



2026. 2. 25 (수)

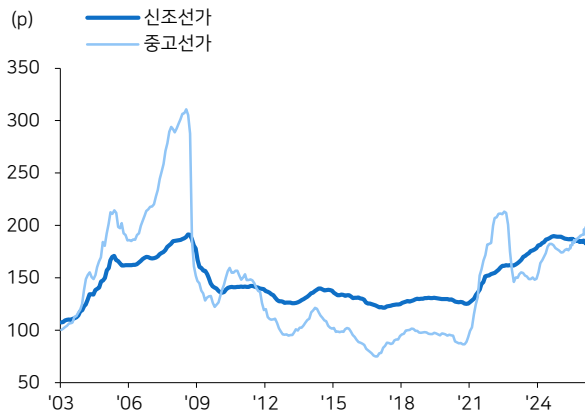
조선/기계

Analyst 배기연

kiyeon.bae@meritz.co.kr

>>> 국내외 주요 지표 현황

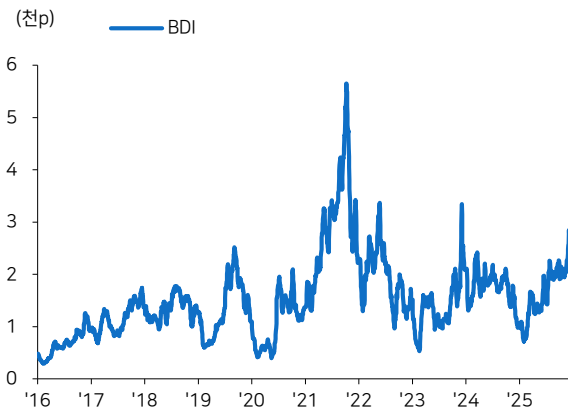
신조선가 182.7p (-0.3p WoW)



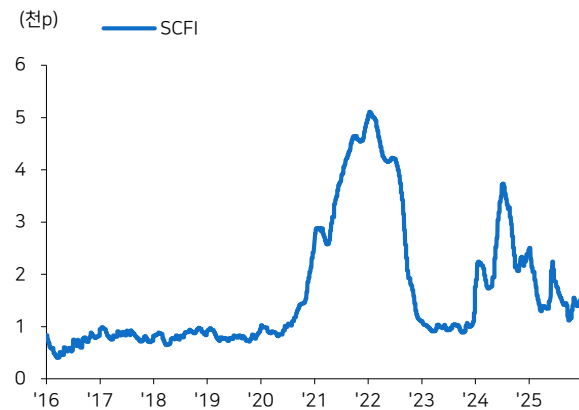
중국 내수 후판가격 (2.13 기준) 431.0달러 (+2.0p WoW)



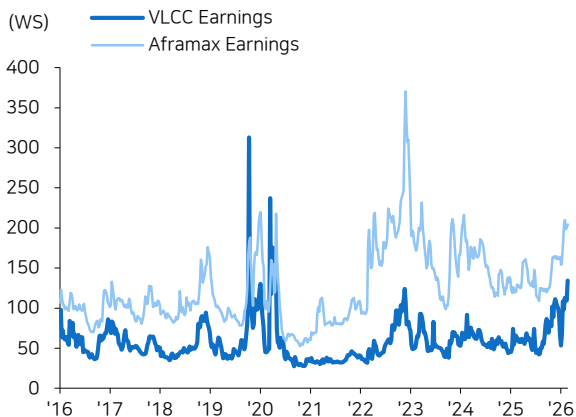
건화물운임(BDI) 2,112.0p (+69.0p DoD)



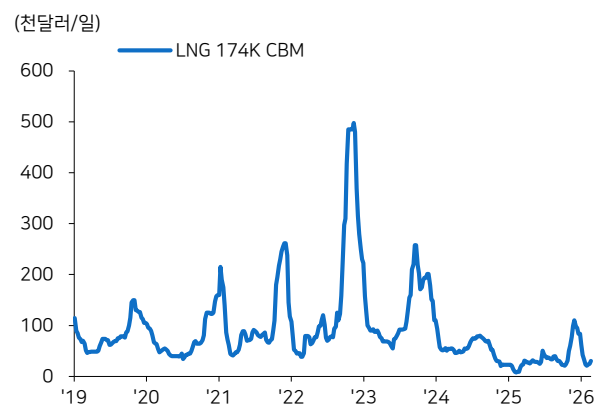
컨테이너운임(SCFI) (2.13 기준) 1,251.5p (-15.1p WoW)



VLCC Spot Rate 134.3WS (+24.6p WoW)



LNG Spot 운임 30.5천달러 (+5.5p WoW)



자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

>>> 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

Technip Energies confirms 'significant' FLNG award for Mozambique megaproject (Upstream)

<https://zrr.kr/AO8A5l>

Technip Energies가 JGC · 삼성중공업과 함께 Eni 주도의 모잠비크 Coral Norte FLNG 프로젝트 주요 계약을 수주했으며, 2028년 가동을 목표로 연산 360만 톤 규모 설비가 건조 중이라고 보도됨. 해당 프로젝트는 기존 Coral Sul과 동일한 복제 설계를 적용해 속도를 높이고 있으며, 모잠비크 LNG 생산능력을 700만 톤으로 확대해 아프리카 3위 생산국으로 도약시킬 예정이라고 전해짐. 총 72억 달러 규모 사업으로, 선체는 2026년 1월 거제에서 진수됐고 향후 Rovuma LNG(ExxonMobil) 등 육상 프로젝트와 연계해 개발된다고 알려짐.

Inpex advances Abadi LNG project after crucial approval (Upstream)

<https://zrr.kr/gEoubl>

일본 Inpex가 인도네시아 정부로부터 Abadi LNG 프로젝트의 환경 · 사회영향평가 승인을 받아 핵심 입찰과 부지 준비 작업에 착수했으며, 2027년 FID, 2030년대 초 가동을 목표로 한다고 보도됨. 연산 950만 톤 규모(일본 수입의 10% 이상)의 대형 프로젝트로, 현재 FEED 단계에서 총투자비를 산정 중이며 개발 시추 및 MODU 입찰도 개시한 상태로 알려짐. Abadi는 인도네시아 동부 가스전(Masela)을 개발해 LNG · 파이프라인 가스·콘덴세이트를 생산할 예정이라고 전해짐.

Record UK sanctions hit 48 tankers and two LNG ships on invasion anniversary (TradeWinds)

<https://zrr.kr/fgcCIO>

영국이 러시아 침공 4주년을 맞아 LNG선 2척, LNG 터미널 운영사, Rosatom 계열사, Transneft, 러시아 은행 9곳, 그림자 선대 관련 48척 유조선 및 175개 기업 등 약 300건의 대규모 제재를 발표했다고 보도됨. EU의 추가 제재 패키지는 헝가리의 반대로 무산됐으나, 영국은 러시아의 에너지 수입과 불법 원유 거래 네트워크를 직접 겨냥해 압박을 강화했다고 전해짐. 이번 조치는 러시아의 원유 · LNG 수출 수익 차단과 전쟁 자금 조달 경로 봉쇄를 목표로 하며, 동시에 우크라이나에 3000만 파운드 규모의 추가 지원도 발표했다고 알려짐.

산업부, K-조선 초격차 기술에 3,200억 투입...친환경·AI·중소 지원 (뉴시스)

<https://zrr.kr/ehsENR>

산업통상부가 K-조선 초격차 기술 확보를 위해 전년 대비 약 23% 증가한 3,200억원을 투자하고, 친환경선박 · 인공지능 · 중소조선소 지원을 중심으로 427억원 규모 34개 신규 기술개발 과제를 추진한다고 전해짐. 무탄소 연료 추진 기술과 이산화탄소 포집 · 저장 시스템, 전기추진 기자재 등 미래 친환경선박 핵심 기술 확보와 함께 생산공정 자동화, 자율운항, 국내 선박 30여 척 대상 대규모 실증을 통해 AI 조선소 구현을 본격화할 계획으로 알려짐. 또 쇄빙선 설계 및 기자재 국산화, 해상풍력 지원선 전기추진 시스템, 자율 · 친환경 예인선 개발 등을 지원해 취약한 조선 생태계 경쟁력을 강화할 방침이라고 전해짐.

한화오션, 사우디 해군 지원 협력 협약...현지 방산 시장 공략 강화 (뉴시스)

<https://zrr.kr/fr4TtN>

한화오션이 사우디 리야드에서 열린 '2026 월드 디펜스 쇼(WDS)'에서 현지 EPC 기업 페트로비전 컨트랙팅과 사우디 해군 지원 방산 프로젝트 협력 협약을 체결했다고 보도됨. 이번 협약은 한화오션의 해군 함정 건조 역량과 페트로비전 컨트랙팅의 EPC 수행 능력, 사우디 아라비아 해양산업시설의 중후반 가공 역량을 결합해 사우디 내 방산 공급망 구축과 생산 역량 내재화를 추진하는 구조로 알려짐. 이는 사우디 군수산업체의 방산 현지화 정책과 '비전 2030' 전략에 부합하는 행보로, 장기적으로 사우디 내 전략적 방산 생산 기반을 강화하고 글로벌 방산 사업 확장을 도모하려는 계획으로 전해짐.

중국, 미쓰비시조선 등 대기업 20곳 수출 통제 (조선비즈)

<https://zrr.kr/SaVRO5>

중국은 국가 안보와 확산 방지를 이유로 미쓰비시조선 등 일본 기업 · 기관 20곳을 수출 통제 명단에 포함했다고 전해짐. 명단에는 미쓰비시 계열 조선 · 항공엔진 · 해양기계 법인과 IHI 계열 항공 · 우주 · 엔진 법인, 방위대학 및 우주항공연구개발기구 등 군사 · 우주 관련 기관이 포함됐다고 알려짐. 이에 따라 중국산 이중용도 품목의 수출 및 해외 이전이 금지되며, 예외적 경우에는 상무부 허가가 필요하고 조치는 즉시 시행된다고 전해짐.

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다.
본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.