



2026. 10. 20 (화)

조선/기계

Analyst 배기연

kiyeon.bae@meritz.co.kr

RA 김현비

hyunbee.kim@meritz.co.kr

>>> 국내외 주요 지표 현황

신조선가

186.7p (-p WoW)



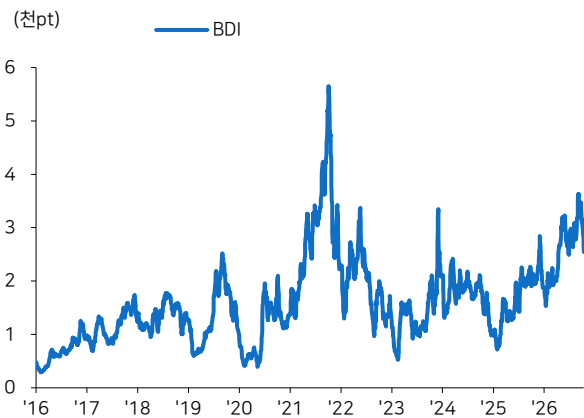
중국 내수 후판가격

522.0달러 (-2.0p WoW)



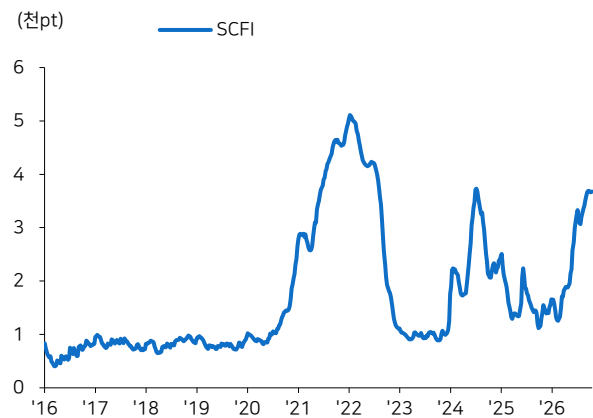
건화물운임(BDI)

2,511.0p (-34.0p DoD)



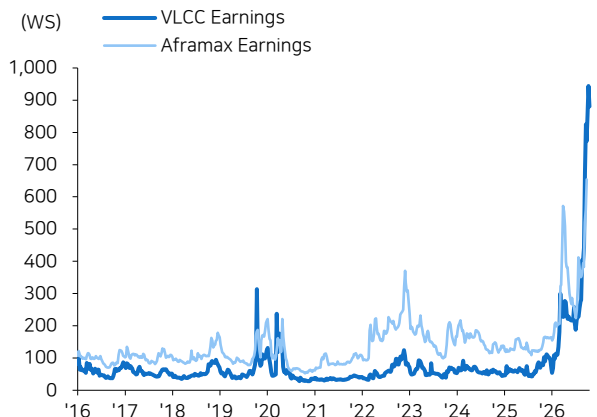
컨테이너운임(SCFI)

3,679.6 (+15.5 WoW)



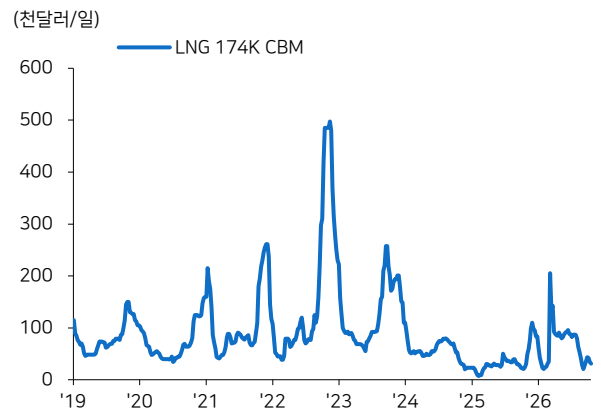
VLCC Spot Rate

880.8WS (-63.4 WoW)



LNG Spot 운임

31.0천달러 (-3.3p WoW)



자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

>>> 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

미쓰비시 중공업, 군함 수요 늘자 휴면 조선 시설 재가동 (연합뉴스)

<https://zrr.kr/JSPuNu>

일본 미쓰비시중공업이 방위장비 수출 규제 완화에 따른 함정 수요 증가에 대응해 오카야마현 다마노시 조선소의 유류 조선 라인을 내년 재가동하고, 일본 방위성에 납품할 신형 보급함을 건조할 계획이라고 보도됨. 신형 보급함은 기존 도와다형·마슈형을 넘어 해상자위대 최대 규모로 건조될 전망이며, 일본의 살상무기 수출 원칙적 허용으로 해외 함정 수주 기회가 확대되는 가운데 미쓰비시중공업은 나가사키 조선소에서 이지스 시스템 탑재함을 건조하고 호주의 차기 호위함 사업도 수주했다고 알려짐. 일본 조선업계는 과거 방위비 및 함정 수요 제약으로 건조 능력을 축소했으나, 최근 내수 및 수출 수요 확대에 대응해 생산 기반을 재정비하고 있으며, 이번 재가동은 미쓰비시중공업이 해당 조선소 인수 후 대형 선박 건조에 나서는 첫 사례라고 전해짐.

HD현대중공업 전 조합원 부분파업...지부장 고공농성 이틀째 (울산매일 tv)

<https://zrr.kr/7irztx>

HD현대중공업 노조가 올해 임금·단체협약 잠정합의안 부결 이후 노사 간 재교섭이 결렬되면서 19일 전 조합원 대상 7시간 부분파업에 돌입했으며, 파업은 23일까지 닷새간 이어질 예정이라고 보도됨. 김동하 노조 지부장은 18일부터 울산조선소 내 약 25m 높이 크레인에서 고공농성을 진행 중이며, 노조는 조선업 호황에 따른 성과분배와 통합 단체교섭 등을 요구하고 있다고 알려짐. 앞서 노사가 마련한 기본급 12만원 인상, 일시금 1,100만원, 기본급 200% 지급 등을 포함한 잠정합의안은 조합원 투표에서 52.14%의 반대로 부결됐으며, 현재까지 큰 생산 차질은 발생하지 않았으나 파업 장기화에 따른 영향이 우려된다고 전해짐.

HD현대마린솔루션, AI 항로 최적화 'OSR-OW' 상용화...에이치라인해운과 공급 계약 (더구루)

<https://zrr.kr/DshgJ5>

HD현대마린솔루션과 일본 웨더뉴스가 에이치라인해운과 AI 기반 항로 최적화 솔루션 'OSR-OW'의 첫 상업 계약을 체결하고, 대형 벌크선 8척에 3년간 적용한다고 보도됨. 해당 솔루션은 실시간 기상과 선박 데이터를 분석해 최적 항로를 제안하며, HD현대오일뱅크 대상 시험에서 평균 5.3%의 연료 절감 효과를 입증했다고 알려짐. 양사는 하드웨어 개조 없이 적용 가능한 디지털 솔루션을 기반으로 글로벌 약 8,000척의 잠재 시장을 겨냥해 공동 영업을 확대할 계획이라고 전해짐.

Técnicas Reunidas wins key contract to support Shell's LNG Canada expansion (Upstream)

<https://zrr.kr/Y9KTno>

스페인 Técnicas Reunidas가 LNG Canada 2단계 증설을 위한 Coastal GasLink 가스관 확장 사업의 EPCM 계약을 2억유로 이상에 수주했다고 보도됨. 이번 사업은 압축기지 5곳 추가 건설 등을 통해 가스 공급능력을 확대하는 프로젝트로, 내년 초 착공해 2030년대 초 가동을 목표로 한다고 알려짐. LNG Canada는 액화설비 2기를 추가해 연간 생산능력을 2,800만톤으로 확대할 계획이며, Técnicas Reunidas는 지난 3월 기본설계(FEED) 계약에 이어 EPCM 계약까지 확보했다고 전해짐.

Qatar says 'no thanks' to tolls on Strait of Hormuz (TradeWinds)

<https://zrr.kr/haKVAT>

카타르가 호르무즈 해협 통항료 부과에 반대하며, 해협의 불확실성이 글로벌 에너지 공급 차질과 소비자 비용 상승을 초래할 수 있다고 경고했다고 보도됨. 카타르는 호르무즈 해협 봉쇄 여파로 LNG 생산 약 700만톤, 생산설비 피해로 약 400만톤의 공급 차질을 겪고 있으며, 최근 선박 공격 증가로 LNG 운반선의 해협 통과도 감소했다고 알려짐. 카타르는 드론 대응 등 방위 역량을 강화하는 한편 이란과 에너지 협력 논의를 이어가고 있으며, 중동 분쟁에 따른 에너지 공급 충격이 아직 정점에 도달하지 않았다고 전해짐.

BRS and Clarksons join doubts over US tanker waiver (TradeWinds)

<https://zrr.kr/8wJaFq>

BRS와 Clarksons이 미국의 제재 유예 조치에도 복귀 가능한 유조선이 제한적이어서 급등한 탱커 운임을 낮추기 어렵다고 분석했다고 보도됨. 제재 대상 VLCC 평균 선령은 22년이며, 유효한 선급 인증서를 보유한 선박도 25척에 불과해 상당수 선박이 수리·개조와 보험 확보 문제로 정상 운항에 복귀하기 어렵다고 알려짐. Clarksons에 따르면 친환경 VLCC 평균 수익은 전주 대비 약 8% 하락한 일일 69만5,100달러를 기록했으나, 중동 걸프~중국 노선 운임은 일일 150만달러 수준을 유지했다고 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, 배포될 수 없습니다.