meritz 항해일지

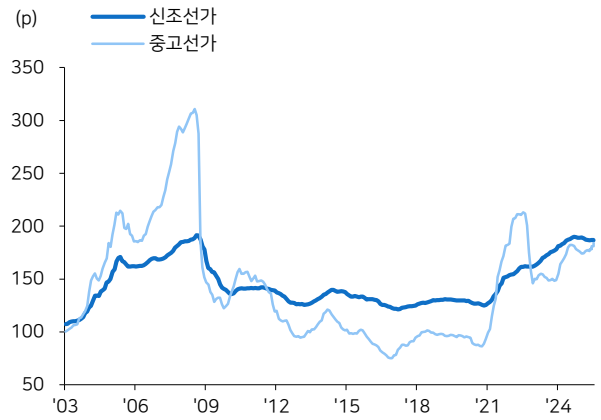
2025. 7. 28 (월)



조선/기계 Analyst 배기연
02. 6454-4879
kiyeon.bae@meritz.co.kr

국내외 주요 지표 현황

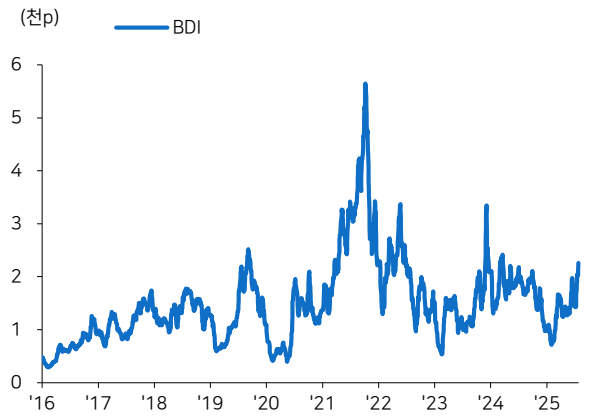
신조선가 186.7p(-p WoW)



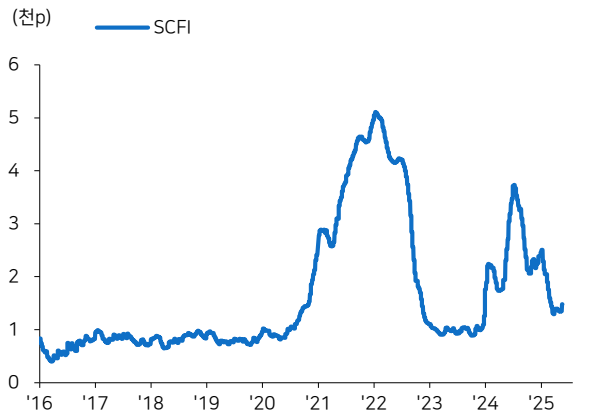
중국 내수 후판가격 493.0달러(+6.0p WoW)



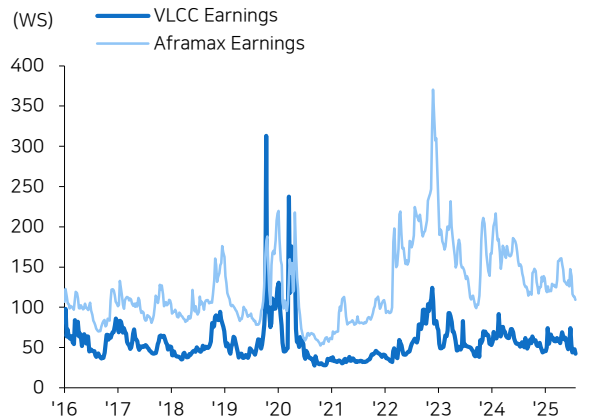
건화물운임(BDI) 2,257.0p(-1.0p DoD)



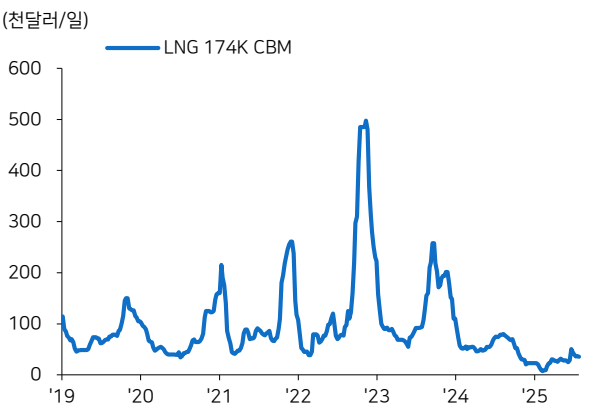
컨테이너운임(SCFI) 1,595.6p(-51.3p WoW)



VLCC Spot Rate 42.4WS(-5.2p WoW)



LNG Spot 운임 35.8천달러(-1.3p WoW)



자료: Clarksons, Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

한·미 관세 협상카드로 군산항 미해군 MRO 기지 만든다

이재명 정부가 트럼프 행정부 요청에 따라 군산항에 미 해군 구축함 · 잠수함 등 함정 정비가 가능한 MRO 전용 기지 조성을 협상카드로 꺼냈다고 보도됨. 이는 중국 견제 및 동남국해 해상루트 차단을 위한 미국 전략의 일환으로, 관세 협상에서 핵심 역할을 할 수 있다고 알려짐. 전북도와 군산시가 추진 중인 '특수목적선 선진화 단지' 사업과 연계될 가능성과 더불어, 해당 기지가 건설될 경우 국내 기업이 선체 수리 · 건조를 맡고, 군사기밀은 미국 측이 직접 운용하는 이원화 구조가 유력하다는 분석이 전해짐. (알파경제)(https://buly.kr/DlJmWxo)

HD현대중공업, 한화 제치고 214급 잠수함 성능개량 우선협상대상자 선정

HD현대중공업이 방위사업청 214급 잠수함 성능개량 체계개발사업 우선협상대상자로 선정됐다고 보도됨. HD현대중공업은 LIG넥스원과 손잡고 해당 사업에 참여했으며, 보안감점 1.8점에도 불구하고 기술평가에서 앞선 점수를 획득해 한화오션 · 한화시스템을 제쳤다고 전해짐. 이번 성능개량사업은 약 5,000억원을 투입해 20년 이상 노후된 잠수함 통합전투체계의 기술 개선과 전투력 향상이 주목적이라고 알려짐. (디지털타임스)(https://buly.kr/BeKfxm5)

관세협상 지렛대 된 韓조선...기술이전·인력양성 등 실질 지원 제시 주력

한미 간 관세 협상 마감 시한(8월 1일)을 앞두고 조선업 협력이 핵심 지렛대로 부상했다고 보도됨. 한국 정부는 일본과 달리 현지 건조, 기술 이전, 인력 양성 등을 포함한 구체적 협력안을 제시할 방침이라고 전해짐. 한화오션은 보유 중인 한화필리십야드를 통해 LNG운반선 건조를 직접 지원하고 있으며, HD현대는 미국 조선소와의 협력 확대를 위해 Huntington Ingalls Industries, Edison Chouest Offshore 등과 협약을 체결 중이라고 알려짐. (연합뉴스)(https://buly.kr/1ug9Pz)

조선업 호황 올라탄 에스엔시스... 순익 185억으로 몸값 2,800억원 정조준

에스엔시스가 조선업 호황을 배경으로 코스닥 시장 최대 규모인 570억 원 공모를 추진하며 상장에 나선다고 보도됨. HD현대마린솔루션을 비교기업으로 삼아 PER 21.6배, 시총 2,832억 원을 제시했으나, 시장의 고평가 우려가 제기된다고 전해짐. 에스엔시스는 2017년 삼성중공업 기전사업부에서 분사한 이후 평형수 처리장치 등 해양 전기제어장치 사업을 확대하며 지난해 1,381억 원 매출, 154억 원 영업이익을 기록한 바 있다고 알려짐. (조선비즈)(https://buly.kr/4QnbkSF)

Minerva Marine joins feeder ordering frenzy with up to eight newbuildings

그리스의 Minerva Marine이 중국 Yangzijiang Shipbuilding과 Huanghai Shipbuilding에 각각 1,800TEU급 피더 컨테이너선 2척 확정 및 2척 옵션을 포함한 최대 8척의 신조 계약을 잠정 체결했다고 보도됨. 선박 한 척당 예상 가격은 3,000만~3,300만 달러이며, 2027년 말과 2028년 슬롯이 예약된 상태로 알려짐. Minerva는 과거 벌크 및 탱커 중심이었으나 최근 2년간 중고 컨테이너선 7척을 인수하며 컨테이너선 분야로 빠르게 확장 중이라고 전해짐. (TradeWinds)(https://buly.kr/7x6mAMQ)

EU-US trade war averted as Europe vows to buy more US energy and arms

EU와 미국이 유럽산 제품에 대한 미국 내 관세를 15%로 설정하는 포괄적 통상 협정을 체결했으며, 이는 트럼프 대통령이 8월 1일부터 예고했던 30%보다 낮은 수준이라고 보도됨. EU는 그 대가로 향후 3년간 연 2,500억 달러 규모, 총 7,500억 달러의 미국산 LNG · 원유 · 원자력 연료를 수입하기로 했으며, 이를 통해 러시아산 가스와 석유를 대체할 예정이라고 알려짐. 협정에는 항공기 및 부품, 특정 화학제품, 복제약 등에 대해 상호 무관세적용도 포함되며, 향후 더 많은 품목이 추가될 수 있다고 전해짐. (TradeWinds)(https://buly.kr/3YDpl8v)

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.