

# 조선

## 홍해에 드리우는 위협

### 조선/기계/운송

Analyst **배기연**

02. 6454-4879

kiyeon.bae@meritz.co.kr

RA **오정하**

02. 6454-4873

jungha.oh@meritz.co.kr

### 예멘의 후티 반군, 상선에 대한 미사일 공격 자행

예멘의 후티 반군이 노르웨이 국적의 케미컬 탱커 Strinda호에 미사일 공격을 가했다고 보도됨. 후티 반군은 이스라엘과 국제사회를 압박하기 위해 이스라엘 국적이 아니더라도 공격을 하겠다고 경고 한 바 있음. 경고한 지 이틀 만에 실제 공격이 이루어짐. 공격의 사정권은 바브엘만데브 해협임

바브엘만데브는 아덴만으로도 유명한 아라비아반도 남쪽지역과 동아프리카 사이의 폭 32km의 해협임. 우리나라의 SK해운의 VLCC(초대형 유조선) C. Genuine호도 예멘 타이즈(Taiz)시로부터 10마일 떨어진 해상에서 공격시도로 추정되는 폭발을 포착했다고 알려짐

### 무작위 공격 사정권에 노출된 연간 2만여척의 선대

공격의 사정권 내에 연간 2만척의 선박이 포함될 개연성이 있음. 바브엘만데브 해협은 1) 노르웨이 선주 협회에 따르면, 연간 2만척의 선박이 해협을 통과함. 2) 홍해와 수에즈운하와도 연결된 주요 병목지역임. 3) 이스라엘로 향한다고 추정되는 선박에 대한 무작위적 공격 방식이기 때문에 모든 선박에 대해서 리스크는 존재하는 셈임

공격의 위협을 회피하기 위해서 선사들은 경제노선(최단 노선)을 포기하고 희망봉을 경유하는 대안을 선택할 개연성이 있음. 이스라엘의 주요 3개 항구 중 2곳(Ashdod, Haifa)은 지중해 연안에 위치하며 1곳은 홍해 연안에 위치하기 때문에 아시아에서 이스라엘로 향하는 최단 노선은 바브엘만데브 해협 통과 노선 뿐임

군함을 통해 에스코트하는 방법이 있을 수 있으나, 1) Strinda 피격 사건에서도 확인되었듯이 무인 드론에 대해서는 격추에만 성공했고 미사일 공격은 방어하지 못했음. 2) 연간 2만여건에 달하는 항해를 군함이 모두 에스코트할 수 없음. 3) 군함을 배치할 수 없는 국적 소속의 선박들은 에스코트 대상에서도 후순위일 수 밖에 없음

### 교역항로 왜곡이 톤마일 증가 및 운임 상승을 야기할 가능성

희망봉을 경유하게 되면, 마일수 증가에 따른 톤마일 물동량 증가를 야기할 수 있음. 선사들의 비용 증가 및 톤마일 물동량 증가 효과가 운임 상승을 야기할 개연성이 있음

예를들어, 부산항에서 이스라엘의 Ashdod 항구까지의 경제적 노선은 8,796마일이며 항해기간은 37일 정도임(Ports.com). 그러나 희망봉을 경유하게 되면 항로가 약 1만마일 증가하게 되며, 항해 기간 역시 20일 이상 증가하게 됨.



자료: 메리츠증권 리서치센터



자료: Port.com



자료: Port.com

#### Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

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 하시기를 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.