신영 조선/운송 Weekly

운송/조선/기계 담당 엄경아 T.02)2004-9585 / um.kyung-a@shinyoung.com

미주노선 컨테이너 운임 반등

SUMMARY

- 35주차(8/29) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.06포인트 상승한 186.27을 기록
- 35주차 중고선가지수는 전주대비 0.2포인트 상승한 185.76을 기록
- 해운: 미주노선 컨테이너 운임 반등

1. 신조선 시장 동향

35주차(8/29) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.06포인트 상승한 186.27을 기록

- 35주차(8/29) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.06포인트 상승한 186.27을 기록
- 선종별 상세선가는 오히려 하락했는데, 23,000TEU급 컨테이너선이 1백만달러 하락, 13,000TEU급 컨테이너선이 50만 달러 하락함
- 35주차 수주량은 오일탱커가 12척, 케미칼 및 특수선이 8척, LNG선이 1척, 드라이벌크선이 14척, 컨테이너선이 3척으로 총 42척을 기록. 누적수주량은 938척이고, 2024년 동일 기간 동안 누적 수주량은 총 1,452척임

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2022	2023	2024	22-Aug -2025	29-Aug-2025
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	120.00	128.00	129.00	126.00	126.00
Suezmax	157,000	dwt	80.00	85.00	90.00	86.00	86.00
Aframax	115,000	dwt	62.00	70.00	75.00	72.00	72.00
'MR' Tanker	51,000	dwt	43.50	47.50	52.00	48.75	48.75
Bulkers							
Capesize	180,000	dwt	60.50	67.75	76.00	73.50	73.50
Panamax	83,000	dwt	33.50	35.50	37.50	36.50	36.50
Handymax	63,000	dwt	30.50	33.00	34.75	33.50	33.50
Handysize	40,000	dwt	28.50	30.00	30.50	29.50	29.50
Gas Vessels							
LPG	91,000	cbm	95.50	113.50	122.00	118.50	118.50
LNG	174,000	cbm	248.00	265.00	260.00	250.00	250.00
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	215.00	235.00	275.00	271.00	270.00
Container	13,000	teu	138.00	148.00	183.00	177.00	176.50
Container	2,750	teu	42.00	41.25	43.50	45.00	45.00
Pure Car Carriers	7,000~	ceu	91.00	97.00	97.00	91.00	91.00
Index Newbuilding Price		**pt**	**161.84**	**178.36**	**189.16**	**186.21**	**186.27**

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터
주) 대형 LPG운반선의 신조선가 기준을 84k cbm에서 91k cbm으로 변경

신조선 발주량(단위: 척)

Newbuilding	Vessels Contracted			Year-on-Year Trend			
Activity	2022	2023	2024	22-Aug -25	29-Aug-25		
Oil Tankers	158	420	444	113	125	WEAK!!	-63%
Chemical & Spec. Tankers	118	177	253	65	73	WEAK!!	-67%
LPG Carriers	59	122	146	39	39	WEAK!!	-63%
LNG Carriers	183	68	93	33	34	WEAK!!	-45%
Bulk Carriers	559	697	538	137	151	WEAK!!	-68%
Containerships	451	217	380	291	294	WEAK	-4%
General Cargo Vessels	260	287	237	87	87	WEAK!!	-62%
Ro-Ro Vessels	91	88	76	4	4	WEAK!!	-92%
Refrigerated Vessels	17	24	5	2	2	WEAK!!	-77%
Offshore Vessels	122	147	155	78	80	WEAK!!	-38%
FPSO/FSU	7	4	9	2	4	WEAK!!	-33%
Passenger & Cruise Ships	53	43	60	33	33	WEAK!!	-33%
Other Misc. Vessels	33	26	16	12	12	WEAK!!	-37%
TOTAL CONTRACTING	**2,111**	**2,320**	**2,412**	**896**	**938**	**WEAK!!**	**-53%**

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

35주차 중고선가지수는 전주대비 0.2포인트 상승한 185.76을 기록

- 35주차(8/29) 중고선가지수는 전주대비 0.2포인트 상승한 185.76을 기록
- 선종별 상세선가 중 탱커는 변동 없었음. 드라이벌크선은 핸디막스급 리세일가격이 50만달러, 5년 중고선가가 25만 달러 상승함. 커네팅너선 중고선가는 변동 없었음
- 35주차 중고선박은 총 35척 거래됨. 누적기준 거래량은 1,239척이며, 2024년 동일기간 누적 거래량은 1,420척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase	Vessels Sales			2024		
Activity	2022	2023	2024	22-Aug -2025	29-Aug-2025	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	408	262	267	-13.9%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	36,938	28,521	29,117	1.2%
Total Value($m)	17,875	19,518	14,238	8,647	8,879	-23.6%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	799	488	501	-12.0%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	59,650	35,768	36,925	-13.0%
Total Value($m)	14,785	12,830	15,299	7,528	7,732	-31.2%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	860	454	471	-12.9%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	19,588	8,940	9,381	-26.0%
Total Value($m)	24,742	19,155	19,922	9,909	10,558	-10.3%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	**2.362**	**2,212**	**2,067**	**1,204**	**1,239**	**-12.7%**
Total DWT(,000)	**134,981**	**130,343**	**116,177**	**73,229**	**75,423**	**-10.1%**
Total Value($m)	**57,402**	**51,503**	**49,459**	**26,084**	**27,168**	**-21.5%**
Average$/Dwt	**425**	**395**	**426**	**356**	**360**	**-12.8%**

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2022	2023	2024	22-Aug -2025	29-Aug-2025
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	310,000	125.00	130.00	149.00	147.00	147.00
VLCC 5Yr 중고	310,000	95.00	105.00	114.00	117.00	117.00
Suezmax D/H Resale	160,000	85.00	95.00	97.00	93.00	93.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	65.00	78.00	77.00	76.00	76.00
Aframax D/H Resale	105,000	75.00	83.00	82.00	75.00	75.00
Aframax D/H 5 Yr 중고	105,000	60.00	70.50	67.00	62.50	62.50
Panamax D/H Resale	73,000	57.50	63.00	63.00	58.50	58.50
Panamax D/H 5 Yr 중고	73,000	45.00	51.00	53.00	46.00	46.00
PC D/H Resale	51,000	47.50	53.00	52.00	52.00	52.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	40.00	43.50	42.00	42.00	42.00
Tanker Secondhand Index(pt)		178.22	207.26	203.39	193.93	193.93
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	52.50	68.00	75.50	76.00	76.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	43.00	52.25	62.00	62.00	62.00
Panamax Resale	82,000	36.50	39.50	40.00	39.00	39.00
Panamax 5 Yr 중고	82,000	30.00	34.00	34.00	32.00	32.00
Handymax Resale	63,000	35.50	37.00	39.00	38.00	38.50
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	28.00	30.50	32.50	31.50	31.75
Handysize Resale	38,000	27.50	33.00	34.25	33.00	33.00
Handysize 5 Yr 중고	37,000	23.50	26.50	26.25	26.50	26.50
Bulk Secondhand Index(pt)		154.42	172.22	186.83	188.40	188.40
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,800	14.50	14.00	21.50	27.00	27.00
5 Yr 중고	2,750	20.00	15.00	31.00	42.00	42.00
15 Yr 중고	4,500	29.00	21.00	38.00	40.00	40.00
5 Yr 중고	7,000				85.00	85.00
10 Yr 중고	8,800	64.00	52.00	65.00	81.00	81.00
Container Secondhand Index(pt)		59.45	52.06	72.77	81.66	81.666
Secondhand Price(pt)		**146.10**	**149.07**	**175.97**	**185.56**	**185.76**

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

미주노선 컨테이너 운임 반등

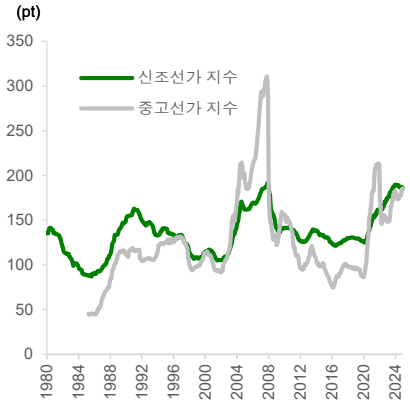
- 지난 주(8/29) 탱커 운임은 VLCC가 9.2% 하락한 41,592달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 2.0% 하락한 58,370달러를 기록, 아프라막스급 운임이 0.8% 상승한 40,060달러를 기록, MR탱커는 16.6% 상승한 27,966달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 1.9% 상승한 15,279달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 4.2% 상승한 2,025포인트를 기록. 케이프사이즈급이 11.7% 상승한 24,059달러, 파나막스급은 1.3% 상승한 12,388달러, 수프라막스급 운임은 0.7% 상승한 11,466달러를 기록함
- 가스선 운임은 84k cbm급 LPG 운반선 운임이 4.7% 하락한 69,822달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 14.4% 하락한 34,250달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI는 전주 대비 2.1% 상승한 1,445.06을 기록, CCFI는 전주대비 1.6% 하락한 1,156.32포인트를 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: $/day, pt)

Average Earning	size	2022	2023	2024	22-Aug -2025	29-Aug-2025	%wow
Tankers							
VLCC	$/day	23,885	43,206	33,502	45,800	41,592	-9.2%
Eco+Scrub	*$/day*	*44,458*	*56,826*	*45,411*	55,173	51,204	-7.2%
Suezmax	$/day	44,324	53,479	44,929	59,563	58,370	-2.0%
Eco+Scrub	*$/day*	*55,881*	*60,461*	*51,102*	66,227	65,281	-1.4%
Aframax	$/day	55,967	55,428	43,125	39,734	40,060	0.8%
Eco+Scrub	*$/day*	*66,765*	*62,101*	*48,947*	45,865	46,427	1.2%
'MR' PC	$/day	31,775	26,948	25,698	23,992	27,966	16.6%
Eco+Scrub	*$/day*	*41,353*	*33,549*	*31,315*	28,635	32,716	14.3%
Handy PC	$/day	45,087	39,971	24,679	14,994	15,279	1.9%
Bulkers							
BDI	pt	1,933.82	1,378.37	1,754.66	1,944.00	2,025.00	4.2%
Capesize	$/day	11,877	12,429	21,862	21,546	24,059	11.7%
Eco+Scrub	$/day	*24,666*	*20,773*	*29,274*	25,885	28,446	9.9%
Panamax	$/day	18,768	11,952	12,381	12,809	12,976	1.3%
Eco+Scrub*	$/day	*24,099*	*16,807*	*16,534*	16,162	16,388	1.4%
Supramax	$/day	17,979	12,451	14,662	11,391	11,466	0.7%
Eco+Scrub**	$/day	*24,093*	*16,903*	*19,683*	15,261	15,435	1.1%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	$/day	54,088	91,625	42,028	73,248	69,822	-4.7%
174k cbm LNG	$/day	167,548	124,837	54,149	40,000	34,250	-14.4%
Container							
SCFI	pt	3,410.18	1,005.79	2,506.26	1,415.36	1,445.06	2.1%
CCFI	pt	2,792.14	937.29	1,552.43	1,174.87	1,156.32	-1.6%
ClarkSeaIndex	**$/day**	**37,253**	**23,629**	**24,964**	**27,655**	**29,190**	**5.6%**

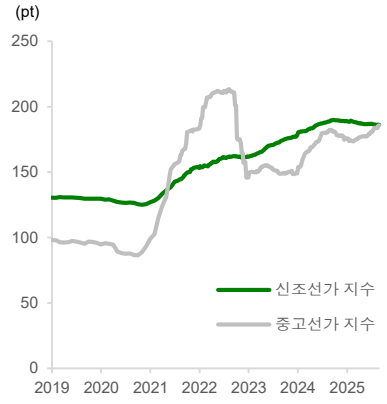
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터
주1) 2022~24년 수치는 각 해의 평균값에 해당
주2) 메인운임은 2010년 built average earning, 친환경운임은 2015년 built average earning.
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsarmax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



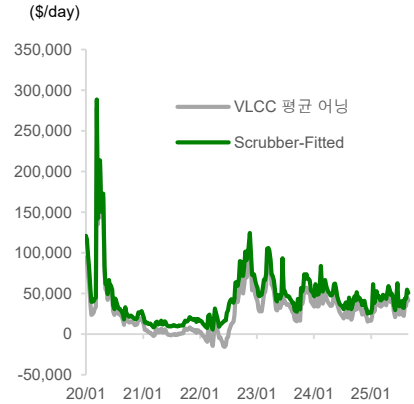
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



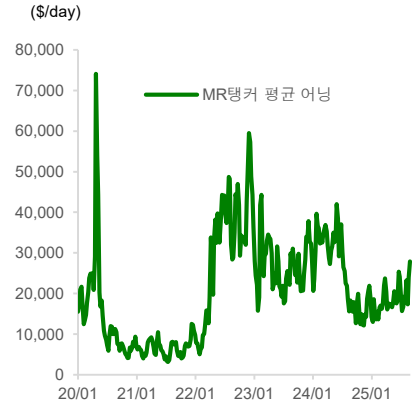
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착별기)



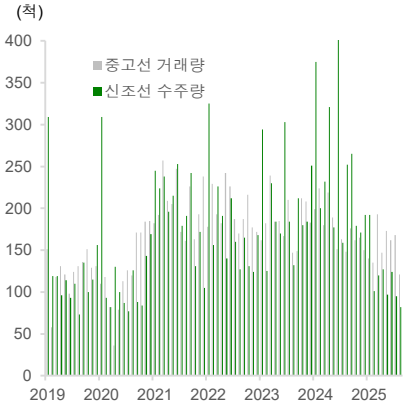
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



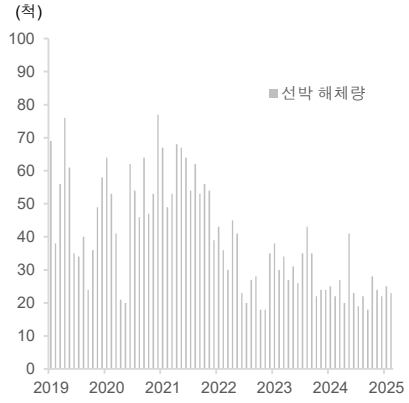
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



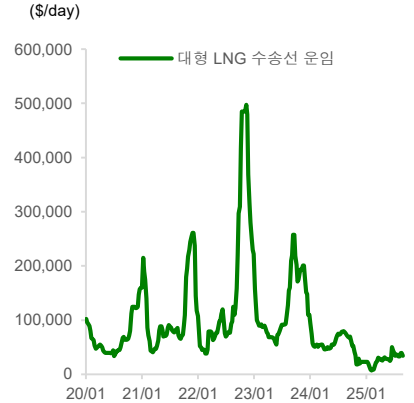
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



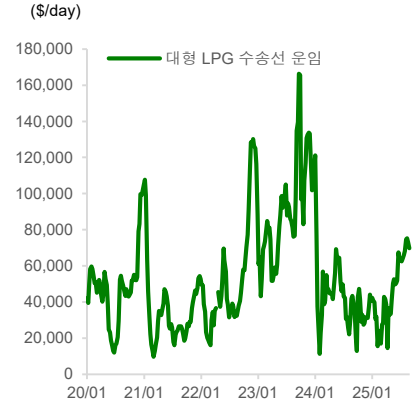
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG수송선 운임



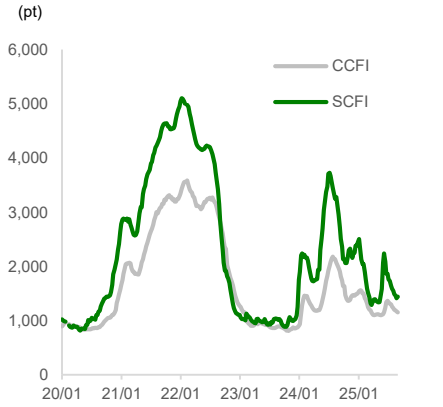
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LPG수송선(VLGC) 운임



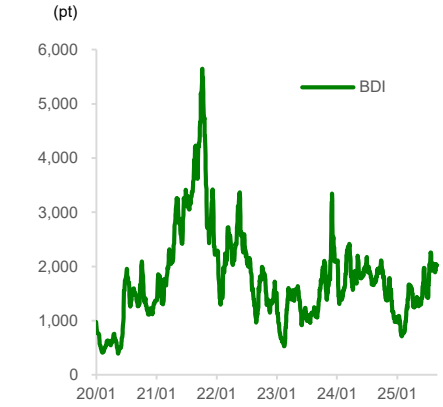
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



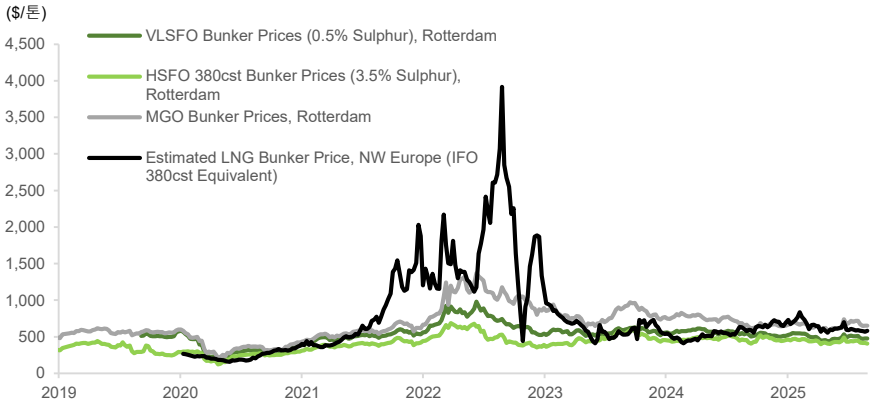
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

BDI(벌크선 운임지수)



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 연료별 가격 비교

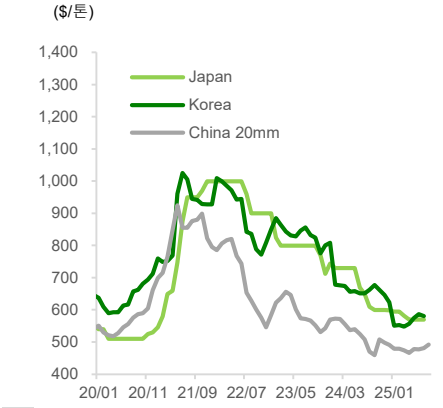


자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

국가별VLCC 폐선 단가 추이

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

아시아3국 후판 가격 추이



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

Compliance Notice

■ **투자등급**

종목
- **매수**: 향후 12 개월동안 추천일 종가대비 목표주가 10%이상의 상승이 예상되는 경우
- **중립**: 향후 12 개월동안 추천일 종가대비 ±10%이내의 등락이 예상되는 경우
- **매도**: 향후 12 개월동안 추천일 종가대비 목표주가-10%이하의 하락이 예상되는 경우

산업
- **비중확대**: 향후 12 개월동안분석대상산업의보유비중을시장비중대비높게가져갈것을추천
- **중립**: 향후 12 개월동안분석대상산업의보유비중을시장비중과같게가져갈것을추천
- **비중축소**: 향후 12 개월동안 분석대상산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로 기관투자가 등 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.