신영 조선/운송 Weekly

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

부정기선 연말 발주시장에 가세

SUMMARY

- 49주차(12/08) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.08포인트 상승한 184.42를 기록
- 49주차 중고선가지수는 전주대비 1.07포인트 상승한 190.97을 기록
- 해운: 에너지 수송선 해상운임 상승세는 멈추고 강보합 기록

1. 신조선 시장 동향

49주차(12/05) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.08포인트 상승한 184.42를 기록

- 49주차(12/05) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.08포인트 상승한 184.42를 기록
- 선종별 상세선가는 변동 없었음
- 49주차 오일탱커는 11척, LNG선이 1척, 드라이벌크선이 23척, 컨테이너선이 14척, 재너럴카고가 19척, 해양지원선이 4척, 여객선 및 크루즈가 12척으로 총 84척을 기록. 49주차 누적 수주량은 1,711척이고, 2024년 동일 기간 동안 누적 수주량은 총 2,199척임

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2022	2023	2024	28-Nov-2025	05-Dec-2025
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	120.00	128.00	129.00	127.50	127.50
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	48.50	48.50
Bulkers							
Capesize	180,000	dwt	60.50	67.75	76.00	74.00	74.00
Panamax	83,000	dwt	33.50	35.50	37.50	36.25	36.25
Handymax	63,000	dwt	30.50	33.00	34.75	33.25	33.25
Handysize	40,000	dwt	28.50	30.00	30.50	29.25	29.25
Gas Vessels							
LPG	91,000	cbm	95.50	113.50	122.00	114.50	114.50
LNG	174,000	cbm	248.00	265.00	260.00	248.00	248.00
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	215.00	235.00	275.00	264.00	264.00
Container	13,000	teu	138.00	148.00	183.00	173.00	173.00
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	90.00	90.00
Index Newbuilding Price		**pt**	**161.84**	**178.36**	**189.16**	**184.34**	**184.42**

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	28-Nov-25	05-Dec-25		
Oil Tankers	157	432	508	225	236	WEAK!!	-51%
Chemical & Spec. Tankers	121	203	337	102	102	WEAK!!	-69%
LPG Carriers	59	121	161	50	50	WEAK!!	-65%
LNG Carriers	181	68	93	44	45	WEAK!!	-48%
Bulk Carriers	553	710	738	280	303	WEAK!!	-58%
Containerships	456	217	464	548	562	FIRMER!!	28%
General Cargo Vessels	267	330	357	163	182	WEAK!!	-51%
Ro-Ro Vessels	91	89	80	8	8	WEAK!!	-90%
Refrigerated Vessels	17	24	14	3	3	WEAK!!	-77%
Offshore Vessels	126	164	197	117	121	WEAK!!	-37%
FPSO/FSU	7	3	9	8	8	WEAK	-4%
Passenger & Cruise Ships	54	50	75	56	68	WEAKER	-6%
Other Misc. Vessels	36	38	29	23	23	WEAK!!	-20%
TOTAL CONTRACTING	**2,125**	**2,449**	**3,062**	**1,627**	**1,711**	**WEAK!!**	**-42%**

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

49주차 중고선가지수는 전주대비 1.07포인트 상승한 190.97을 기록

- 49주차(12/05) 중고선가지수는 전주대비 1.07포인트 상승한 190.97을 기록
- 선종별 상세선가 변동은 탱커에서는 나타나지 않음. 드라이벌크 중 케이프사이즈급 5년 중고선가가 50만 달러 상승, 파나막스급 리세일가격이 50만 달러 상승, 5년 중고선가가 1백만 달러 상승, 해디막스급 리세일가격이 50만 달러 상승, 5년 중고선가가 2백만 달러 상승함. 컨테이너선 중 4,500TEU급 15년 중고선가가 1백만달러 상승함
- 49주차 중고선박은 총 71척 거래됨. 누적기준 거래량은 1,897척이며, 2024년 동일기간 누적 래량은 1,961척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase	Vessels Sales			2025		
Activity	2022	2023	2024	28-Nov-2025	05-Dec-2025	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	408	384	408	4.3%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	36,938	41,403	44,154	24.0%
Total Value($m)	17,875	19,518	14,238	12,190	13,748	-0.7%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	799	773	793	3.1%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	59,650	56,510	58,069	0.9%
Total Value($m)	14,785	12,830	15,299	12,643	12,975	-12.6%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	860	669	696	-13.1%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	19,588	12,599	13,061	-28.8%
Total Value($m)	24,742	19,155	19,922	14,827	15,024	-18.6%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	**2.362**	**2,212**	**2,067**	**1,826**	**1,897**	**-3.3%**
Total DWT(,000)	**134,981**	**130,343**	**116,177**	**110,512**	**115,284**	**3.4%**
Total Value($m)	**57,402**	**51,503**	**49,459**	**39,661**	**41,747**	**-11.4%**
Average$/Dwt	**425**	**395**	**426**	**359**	**362**	**-14.4%**

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2022	2023	2024	28-Nov -25	05-Dec-25
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	310,000	125.00	130.00	149.00	148.00	148.00
VLCC 5Yr 중고	310,000	95.00	105.00	114.00	118.00	118.00
Suezmax D/H Resale	160,000	85.00	95.00	97.00	97.50	97.50
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	65.00	78.00	77.00	80.00	80.00
Aframax D/H Resale	105,000	75.00	83.00	82.00	80.00	80.00
Aframax D/H 5 Yr 중고	105,000	60.00	70.50	67.00	67.50	67.50
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	53.00	53.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	40.00	43.50	42.00	43.00	43.00
Tanker Secondhand Index(pt)		178.22	207.26	203.39	203.91	203.91
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	52.50	68.00	75.50	78.00	78.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	43.00	52.25	62.00	65.50	66.00
Panamax Resale	82,000	36.50	39.50	40.00	39.50	40.00
Panamax 5 Yr 중고	82,000	30.00	34.00	34.00	33.00	34.00
Handymax Resale	63,000	35.50	37.00	39.00	38.50	39.00
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	28.00	30.50	32.50	32.00	34.00
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	193.29	198.14
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,800	14.50	14.00	21.50	28.00	28.00
5 Yr 중고	2,750	20.00	15.00	31.00	42.50	42.50
15 Yr 중고	4,500	29.00	21.00	38.00	40.00	41.00
5 Yr 중고	7,000				85.00	85.00
10 Yr 중고	8,800	64.00	52.00	65.00	82.00	82.00
Container Secondhand Index(pt)		59.45	52.06	72.77	82.60	82.60
Secondhand Price(pt)		**146.10**	**149.07**	**175.97**	**189.90**	**190.97**

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

에너지 수송선 해상운임 상승세는 멈추고 강보합 기록

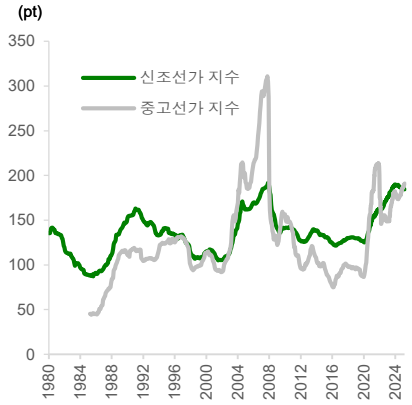
- 지난 주(12/05) 탱커 운임은 VLCC가 5.6% 하락한 115,290달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 11.7% 하락한 74,570달러를 기록, 아프라막스급 운임이 전주와 동일한 61,282달러를 기록, MR탱커는 5.9% 하락한 24,990달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 25.8% 하락한 24,255달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 6.5% 상승한 2,727포인트를 기록. 케이프사이즈급이 2.8% 상승한 32,658달러, 파나막스급은 5.7% 하락한 14,903달러, 수프라막스급 운임은 전주와 동일한 17,359달러를 기록함
- 가스선 운임은 84k cbm급 LPG 운반선 운임이 1.9% 상승한 58,505달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 10.5% 하락한 98,500달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI는 전주 대비 0.4% 하락한 1,397.63을 기록하며 한 주만에 하락, CCFI는 전주 대비 0.6% 하락한 1,114.89포인트를 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: $/day, pt)

Average Earning	size	2022	2023	2024	28-Nov-25	05-Dec-25	%wow
Tankers							
VLCC	$/day	23,885	43,206	33,502	122,078	115,290	-5.6%
Eco+Scrub	*$/day*	*44,458*	*56,826*	*45,411*	130,562	124,000	-5.0%
Suezmax	$/day	44,324	53,479	44,929	84,486	74,570	-11.7%
Eco+Scrub	*$/day*	*55,881*	*60,461*	*51,102*	91,657	81,631	-10.9%
Aframax	$/day	55,967	55,428	43,125	61,301	61,282	0.0%
Eco+Scrub	*$/day*	*66,765*	*62,101*	*48,947*	68,238	68,035	-0.3%
'MR' PC	$/day	31,775	26,948	25,698	26,553	24,990	-5.9%
Eco+Scrub	*$/day*	*41,353*	*33,549*	*31,315*	30,852	29,315	-5.0%
Handy PC	$/day	45,087	39,971	24,679	32,673	24,255	-25.8%
Bulkers							
BDI	pt	1,933.82	1,378.37	1,754.66	2,560.00	2,727.00	6.5%
Capesize	$/day	11,877	12,429	21,862	31,772	32,658	2.8%
Eco+Scrub	$/day	*24,666*	*20,773*	*29,274*	35,627	36,532	2.5%
Panamax	$/day	18,768	11,952	12,381	15,796	14,903	-5.7%
Eco+Scrub*	$/day	*24,099*	*16,807*	*16,534*	19,197	18,228	-5.0%
Supramax	$/day	17,979	12,451	14,662	17,356	17,359	0.0%
Eco+Scrub**	$/day	*24,093*	*16,903*	*19,683*	21,349	21,443	0.4%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	$/day	54,088	91,625	42,028	57,422	58,505	1.9%
174k cbm LNG	$/day	167,548	124,837	54,149	110,000	98,500	-10.5%
Container							
SCFI	pt	3,410.18	1,005.79	2,506.26	1,403.13	1,397.63	-0.4%
CCFI	pt	2,792.14	937.29	1,552.43	1,121.80	1,114.89	-0.6%
ClarkSeaIndex	**$/day**	**37,253**	**23,629**	**24,964**	**34,434**	**33,706**	**-2.1%**

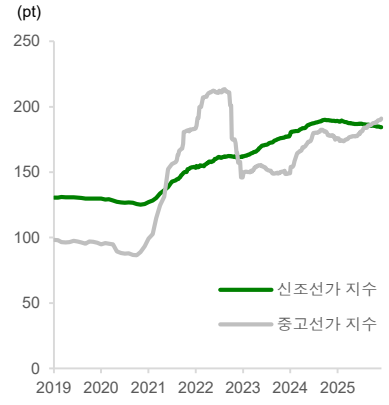
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터
주1) 2022~24년 수치는 각 해의 평균값에 해당
주2) 메인운임은 2010년 built average earning, 친환경운임은 2015년 built average earning.
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsarmax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



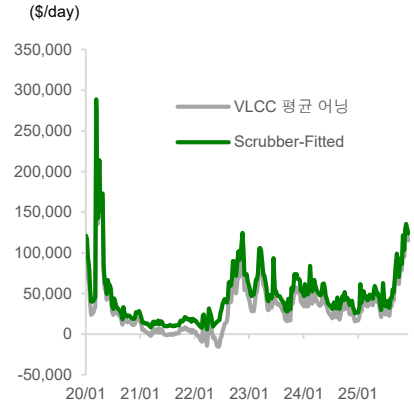
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



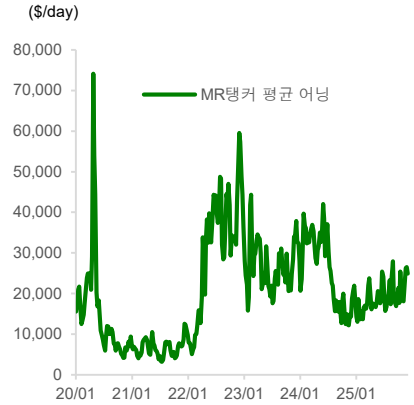
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



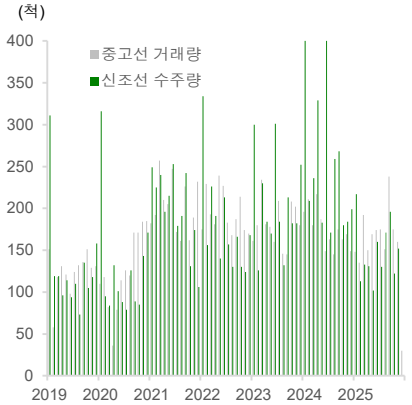
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



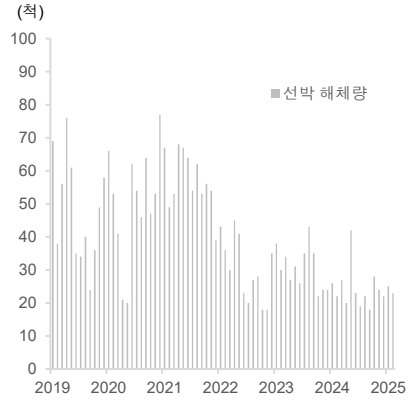
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



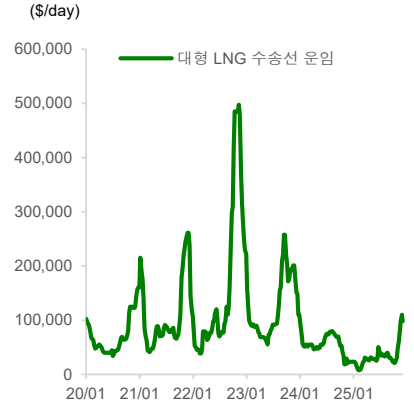
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



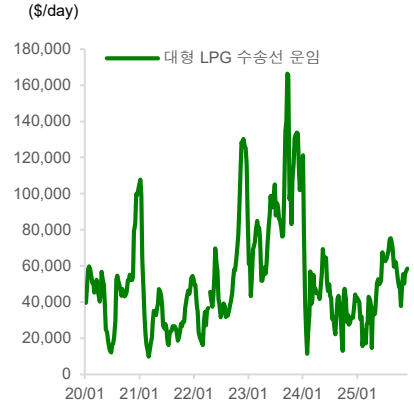
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG수송선 운임



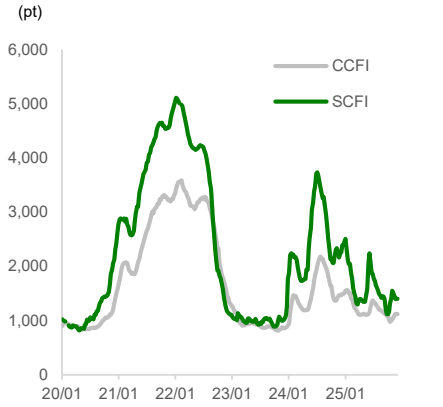
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LPG수송선(VLGC) 운임



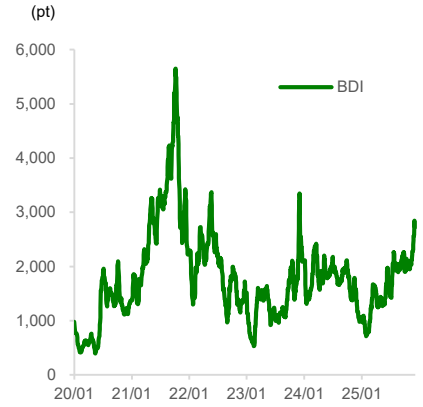
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



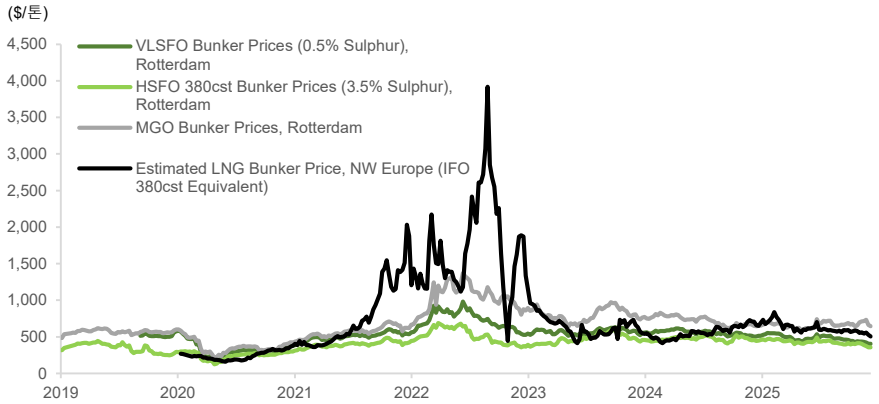
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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.