신영 조선/운송 Weekly

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

연말 막바지 신조선 수주 활발

SUMMARY

- 51주차(12/19) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.03포인트 하락한 184.57를 기록
- 51주차 중고선가지수는 전주대비 0.90포인트 상승한 191.00을 기록
- 해운: 컨테이너 운임 북미, 유럽향 직접노선 강세로 상승
- 52주차 보고서는 휴간입니다.

1. 신조선 시장 동향

51주차(12/19) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.03포인트 하락한 184.57를 기록

- 51주차(12/19) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.03포인트 하락한 184.57를 기록
- 선종별 상세선가 중 탱커는 변동 없었음. 드라이벌크선 중 케이프사이즈 벌크선이 50만 달러 상승함. 컨테이너선 중 23,000TEU급이 1백만 달러 하락, 13,000TEU급이 50만 달러 하락함
- 51주차 오일탱커는 28척, LPG선이 3척, LNG선이 7척, 드라이벌크선이 9척, 컨테이너선이 49척, 해양지원선이 6척, 여객선 및 크루즈가 4척으로 총 107척을 기록. 51주차 누적수주량은 1,868척이고, 2024년 동일 기간 동안 누적 수주량은 총 2,342척임

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2022	2023	2024	12-Dec-2025	19-Dec-2025
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	120.00	128.00	129.00	128.00	128.00
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	49.00	49.00
Bulkers							
Capesize	180,000	dwt	60.50	67.75	76.00	74.50	75.00
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	263.00	262.00
Container	13,000	teu	138.00	148.00	183.00	173.50	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**	**184.60**	**184.57**

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	12-Dec-25	19-Dec-25		
Oil Tankers	157	432	508	239	267	WEAK!!	-46%
Chemical & Spec. Tankers	121	203	337	104	104	WEAK!!	-69%
LPG Carriers	59	121	161	52	55	WEAK!!	-65%
LNG Carriers	181	68	93	45	52	WEAK!!	-42%
Bulk Carriers	553	710	738	330	339	WEAK!!	-55%
Containerships	456	217	464	571	620	FIRMER!!	35%
General Cargo Vessels	267	330	357	182	183	WEAK!!	-53%
Ro-Ro Vessels	91	89	80	8	8	WEAK!!	-90%
Refrigerated Vessels	17	24	14	3	3	WEAK!!	-78%
Offshore Vessels	126	164	197	125	131	WEAK!!	-35%
FPSO/FSU	7	3	9	8	8	WEAKER	-8%
Passenger & Cruise Ships	54	50	75	71	75	WEAK	-1%
Other Misc. Vessels	36	38	29	23	23	WEAK!!	-23%
TOTAL CONTRACTING	**2,125**	**2,449**	**3,062**	**1,761**	**1,868**	**WEAK!!**	**-40%**

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

51주차 중고선가지수는 전주대비 0.90포인트 상승한 191.00을 기록

- 51주차(12/19) 중고선가지수는 전주대비 0.90포인트 상승한 191.00을 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 VLCC 리세일가격과 5년 중고선가가 2백만달러씩 상승, 파나막스급 리세일가격이 150만 달러, 5년 중고선가가 2백만 달러 상승함. 드라이벌크선 중 핸디사이즈급 리세일가격이 1백만 달러 상승, 5년 중고선가가 50만 달러 상승함
- 51주차 중고선박은 총 67척 거래됨. 누적기준 거래량은 1,985척이며, 2024년 동일기간 누적 래량은 2,017척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase	Vessels Sales			2025		
Activity	2022	2023	2024	12-Dec-2025	19-Dec-2025	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	408	409	426	5.7%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	36,938	44,539	45,923	25.1%
Total Value($m)	17,875	19,518	14,238	13,856	14,271	0.9%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	799	805	821	-
Total DWT(,000)	50,890	55,105	59,650	59,246	60,444	2.9%
Total Value($m)	14,785	12,830	15,299	13,239	13,444	-11.0%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	860	704	738	-10.7%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	19,588	13,150	13,587	-28.9%
Total Value($m)	24,742	19,155	19,922	15,363	15,850	-18.9%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	**2.362**	**2,212**	**2,067**	**1,918**	**1,985**	**-1.6%**
Total DWT(,000)	**134,981**	**130,343**	**116,177**	**116,934**	**119,954**	**4.7%**
Total Value($m)	**57,402**	**51,503**	**49,459**	**42,458**	**43,566**	**-10.7%**
Average$/Dwt	**425**	**395**	**426**	**363**	**363**	**-14.8%**

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2022	2023	2024	12-Dec -25	19-Dec-25
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	310,000	125.00	130.00	149.00	148.00	150.00
VLCC 5Yr 중고	310,000	95.00	105.00	114.00	118.00	120.00
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	60.00
Panamax D/H 5 Yr 중고	73,000	45.00	51.00	53.00	46.00	48.00
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	206.92
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	66.00	66.00
Panamax Resale	82,000	36.50	39.50	40.00	39.50	39.50
Panamax 5 Yr 중고	82,000	30.00	34.00	34.00	33.00	33.00
Handymax Resale	63,000	35.50	37.00	39.00	38.50	38.50
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	28.00	30.50	32.50	32.00	32.00
Handysize Resale	38,000	27.50	33.00	34.25	33.00	34.00
Handysize 5 Yr 중고	37,000	23.50	26.50	26.25	26.50	27.00
Bulk Secondhand Index(pt)		154.42	172.22	186.83	193.59	194.32
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	41.00	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**	**190.10**	**191.00**

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

컨테이너 운임 북미, 유럽향 직접노선 강세로 상승

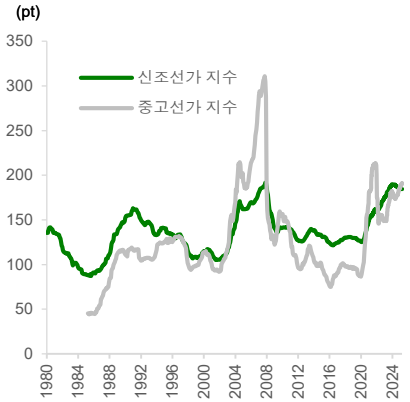
- 지난 주(12/19) 탱커 운임은 VLCC가 11.2% 하락한 101,623달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 8.7% 상승한 78,107달러를 기록, 아프라막스급 운임이 3.9% 상승한 65,418달러를 기록, MR탱커는 30.7% 상승한 30,322달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 0.2% 하락한 23,031달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 8.3% 하락한 2,023포인트를 기록. 케이프사이즈급이 1.6% 상승한 25,958달러, 파나막스급은 21.2% 하락한 9,984달러, 수프라막스급 운임은 전주대비 26.4% 하락한 11,772달러를 기록함
- 가스선 운임은 84k cbm급 LPG 운반선 운임이 1.8% 상승한 67,418달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 12.1% 하락한 83,500달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI는 전주대비 3.1% 상승한 1,552.92를 기록, CCFI는 전주대비 0.6% 상승한 1,124.73포인트를 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: $/day, pt)

Average Earning	size	2022	2023	2024	05-Dec-25	12-Dec-25	%wow
Tankers							
VLCC	$/day	23,885	43,206	33,502	114,420	101,623	-11.2%
Eco+Scrub	*$/day*	*44,458*	*56,826*	*45,411*	122,930	109,690	-10.8%
Suezmax	$/day	44,324	53,479	44,929	71,888	78,107	8.7%
Eco+Scrub	*$/day*	*55,881*	*60,461*	*51,102*	78,855	84,688	7.4%
Aframax	$/day	55,967	55,428	43,125	62,987	65,418	3.9%
Eco+Scrub	*$/day*	*66,765*	*62,101*	*48,947*	69,562	71,599	2.9%
'MR' PC	$/day	31,775	26,948	25,698	23,191	30,322	30.7%
Eco+Scrub	*$/day*	*41,353*	*33,549*	*31,315*	27,501	27,184	-1.2%
Handy PC	$/day	45,087	39,971	24,679	23,071	23,031	-0.2%
Bulkers							
BDI	pt	1,933.82	1,378.37	1,754.66	2,205.00	2,023.00	-8.3%
Capesize	$/day	11,877	12,429	21,862	25,543	25,958	1.6%
Eco+Scrub	$/day	*24,666*	*20,773*	*29,274*	29,386	29,628	0.8%
Panamax	$/day	18,768	11,952	12,381	12,678	9,984	-21.2%
Eco+Scrub*	$/day	*24,099*	*16,807*	*16,534*	15,840	12,795	-19.2%
Supramax	$/day	17,979	12,451	14,662	15,993	11,772	-26.4%
Eco+Scrub**	$/day	*24,093*	*16,903*	*19,683*	19,879	15,232	-23.4%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	$/day	54,088	91,625	42,028	66,202	67,418	1.8%
174k cbm LNG	$/day	167,548	124,837	54,149	95,000	83,500	-12.1%
Container							
SCFI	pt	3,410.18	1,005.79	2,506.26	1,506.46	1,552.92	3.1%
CCFI	pt	2,792.14	937.29	1,552.43	1,118.07	1,124.73	0.6%
ClarkSeaIndex	**$/day**	**37,253**	**23,629**	**24,964**	**32,590**	**31,616**	**-3.0%**

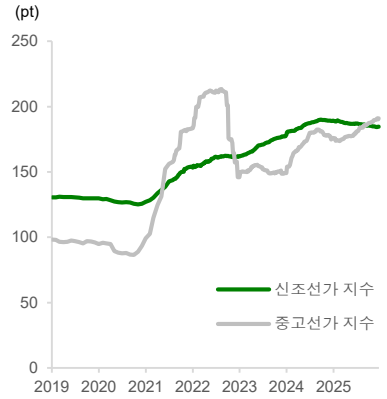
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터
주1) 2022~24년 수치는 각 해의 평균값에 해당
주2) 메인운임은 2010년 built average earning, 친환경운임은 2015년 built average earning.
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsarmax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



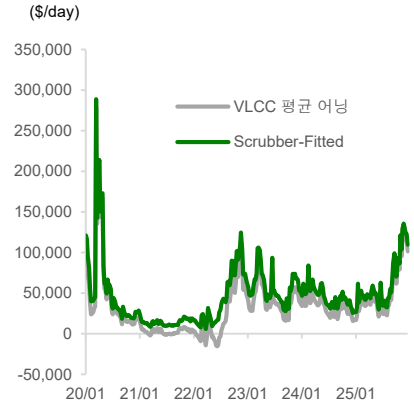
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



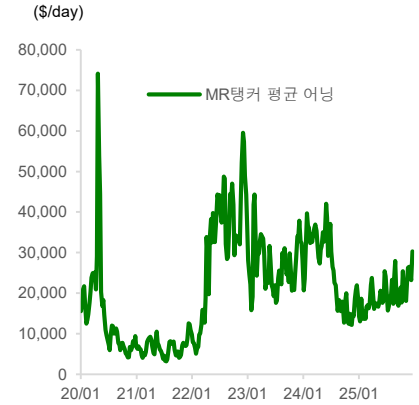
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



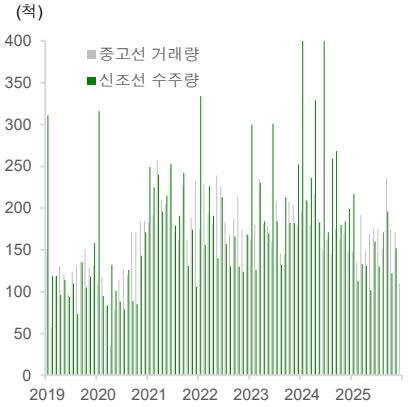
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



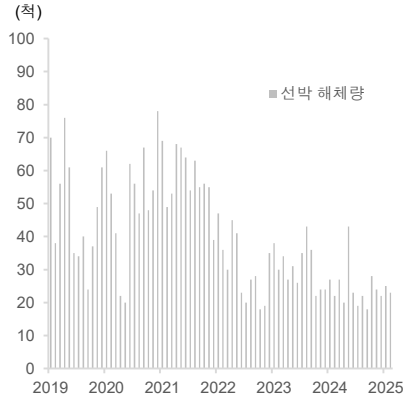
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



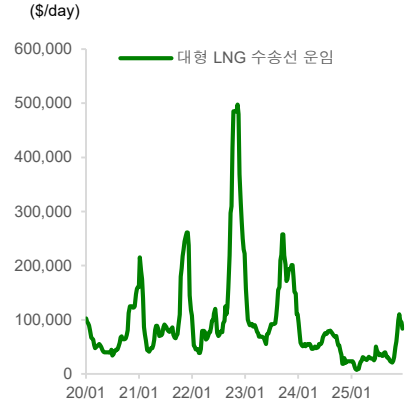
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



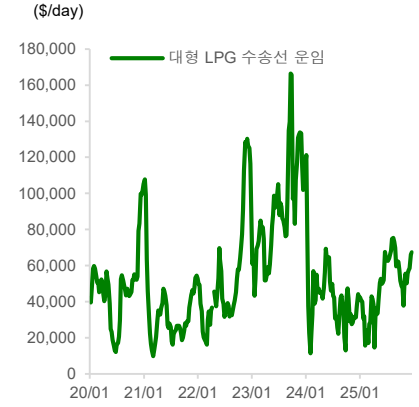
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG수송선 운임



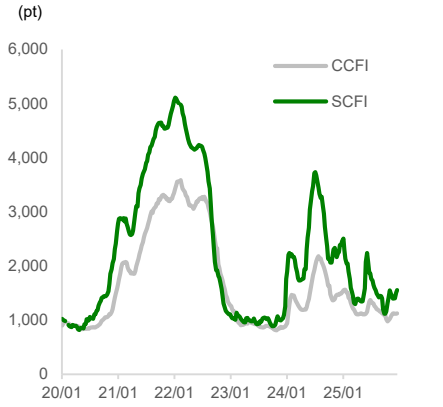
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LPG수송선(VLGC) 운임



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)

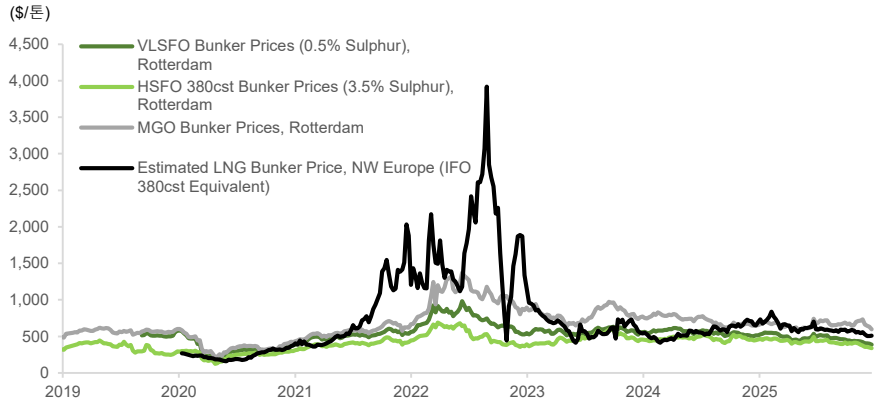


자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

BDI(벌크선 운임지수)

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 연료별 가격 비교

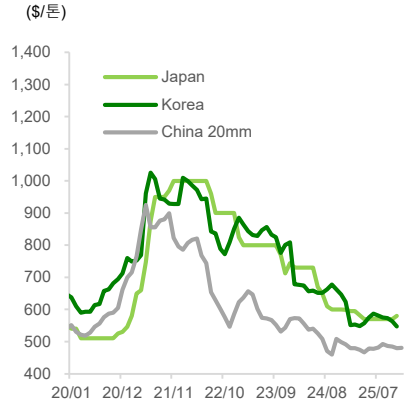


자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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.