신영 조선/운송 Weekly

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

2025년 결산, 선가지수 변곡점 도달

SUMMARY

- 1주차(1/2) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.93포인트 상승한 185.59를 기록
- 1주차 중고선가지수는 전주대비 0.22포인트 상승한 191.29을 기록
- 해운: 컨테이너 춘절 이전 인상 시도, 메인노선 여름 성수기 수준

1. 신조선 시장 동향

1주차(1/2) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.93포인트 상승한 185.59를 기록

- 1주차(1/2) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.93포인트 상승한 185.59를 기록
- 선종별 상세선가 중 탱커, 벌커, 가스선은 변동 없었음. 컨테이너선 중 13,000TEU급이 50만 달러 하락함
- 1주차 컨테이너선 9척, 재너럴카고가 4척으로 총 13척을 기록. 2025년 연간 발주척수는 2,036척으로 2023년 2,455척, 2024년 3,235척 대비 적었음. 51주차 누적수주량은 1,868척이고, 2024년 동일 기간 동안 누적 수주량은 총 2,342척임

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2023	2024	2025	26-Dec-2025	2-Jan-2026
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	128.00	129.00	128.00	128.00	128.00
Suezmax	157,000	dwt	85.00	90.00	86.00	86.00	86.00
Aframax	115,000	dwt	70.00	75.00	72.00	72.00	72.00
'MR' Tanker	51,000	dwt	47.50	52.00	49.00	49.00	49.50
Bulkers							
Capesize	182,000	dwt	67.00	76.00	75.00	75.00	75.00
Panamax	83,000	dwt	35.50	37.50	36.25	36.25	36.25
Handymax	63,000	dwt	33.00	34.75	33.25	33.25	33.25
Handysize	40,000	dwt	30.00	30.50	29.25	29.25	29.25
Gas Vessels							
LPG	91,000	cbm	113.50	122.00	114.50	114.50	114.50
LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	248.00	248.00	248.00
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	235.50	275.00	262.00	262.00	262.00
Container	13,000	teu	148.00	183.00	172.00	172.00	171.50
Container	2,800	teu	41.25	43.50	43.25	43.25	43.25
Pure Car Carriers	7,500~	ceu	97.00	97.00	90.00	90.00	90.00
Index Newbuilding Price		**pt**	**178.36**	**189.16**	**184.65**	**184.66**	**185.59**

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	2023	2024	2025	26-Dec-25	2-Jan-26		
Oil Tankers	430	522	294	294		WEAK!!	-100%
Chemical & Spec. Tankers	210	349	111	111		WEAK!!	-100%
LPG Carriers	121	161	55	55		WEAK!!	-100%
LNG Carriers	68	93	60	45		WEAK!!	-100%
Bulk Carriers	705	797	426	426		WEAK!!	-100%
Containerships	217	479	644	644	9	FIRMER!!	236%
General Cargo Vessels	329	405	192	192	4	FIRMER!!	401%
Ro-Ro Vessels	89	84	9	9		WEAK!!	-100%
Refrigerated Vessels	24	14	3	3		WEAK!!	-100%
Offshore Vessels	171	212	132	132		WEAK!!	-100%
FPSO/FSU	3	9	8	8		WEAK!!	-100%
Passenger & Cruise Ships	50	80	79	79		WEAK!!	-100%
Other Misc. Vessels	38	31	23	23		WEAK!!	-100%
TOTAL CONTRACTING	**2,455**	**3,235**	**2,036**	**2,036**	**13**	**FIRMER!!**	**54%**

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

1주차 중고선가지수는 전주대비 0.22포인트 상승한 191.29를 기록

- 1주차(1/2) 중고선가지수는 전주대비 0.22포인트 상승한 191.29를 기록
- 선종별 상세선가 중 탱커는 변동 없었음. 드라이벌크선 중 케이프사이즈급 리세일가격과 5년 중고선가가 1백만 달러 상승함. 컨테이너선은 변동 없었음
- 1주차 중고선박은 거래량 없었음. 2025년 중고선은 총 2,029척 거래됨. 2023년과 2024년에 각각 2,186척, 2,104척 거래되어 거래량이 소폭 줄어들긴 했지만 중고시장은 2021년부터 지속적으로 활발

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase	Vessels Sales			2025		
Activity	2023	2024	2025	26-Dec-2025	2-Jan-2026	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	436	436		-100%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	47,510	47,510		-100%
Total Value($m)	17,875	19,518	14,698	14,698		-100%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	836	836		-100%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	61,817	61,817		-100%
Total Value($m)	14,785	12,830	13,763	13,763		-100%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	757	757		-100%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	14,037	14,037		-100%
Total Value($m)	24,742	19,155	16,336	16,336		-100%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	**2.186**	**2,104**	**2,029**	**2,029**		**-100%**
Total DWT(,000)	**125,045**	**116,018**	**123,365**	**123,365**		**-100%**
Total Value($m)	**50,276**	**50,641**	**44,797**	**44,797**		**-100%**
Average$/Dwt	**402**	**436**	**363**	**363**		**-100%**

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2023	2024	2025	26-Dec -25	2-Jan-26
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	300,000	130.00	149.00	150.00	150.00	150.00
VLCC 5Yr 중고	300,000	105.00	114.00	120.00	120.00	120.00
Suezmax D/H Resale	160,000	95.00	97.00	97.50	97.50	97.50
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	78.00	77.00	80.00	80.00	80.00
Aframax D/H Resale	115,000	83.00	82.00	80.00	80.00	80.00
Aframax D/H 5 Yr 중고	115,000	70.50	67.00	67.50	67.50	67.50
Panamax D/H Resale	75,000	63.00	63.00	60.00	60.00	60.00
Panamax D/H 5 Yr 중고	75,000	51.00	53.00	48.00	48.00	48.00
PC D/H Resale	51,000	53.00	52.00	53.00	53.00	53.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	43.50	42.00	43.00	43.00	43.00
Tanker Secondhand Index(pt)		207.26	203.39	206.92	206.92	206.92
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	68.00	75.50	78.00	78.00	79.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	52.25	62.00	66.00	66.00	67.00
Panamax Resale	82,000	39.50	40.00	39.50	39.50	39.50
Panamax 5 Yr 중고	82,000	34.00	34.00	33.00	33.00	33.00
Handymax Resale	63,000	37.00	39.00	38.50	38.50	38.50
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	30.50	32.50	32.00	32.00	32.00
Handysize Resale	38,000	33.00	34.25	34.00	34.00	34.00
Handysize 5 Yr 중고	37,000	26.50	26.25	27.00	27.00	27.00
Bulk Secondhand Index(pt)		172.22	186.83	194.32	194.32	195.38
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,800	14.00	21.50	28.000	28.00	28.00
5 Yr 중고	2,750	28.50	36.00	42.50	42.50	42.50
15 Yr 중고	4,500	17.00	38.00	41.00	41.00	41.00
5 Yr 중고	7,000	64.00	79.00	85.00	85.00	85.00
10 Yr 중고	8,800	52.00	65.00	82.00	82.00	82.00
Container Secondhand Index(pt)		52.06	72.77	82.60	82.60	82.60
Secondhand Price(pt)		**149.07**	**175.97**	**190.07**	**190.07**	**191.29**

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

컨테이너 춘절 이전 인상 시도, 메인노선 여름 성수기 수준

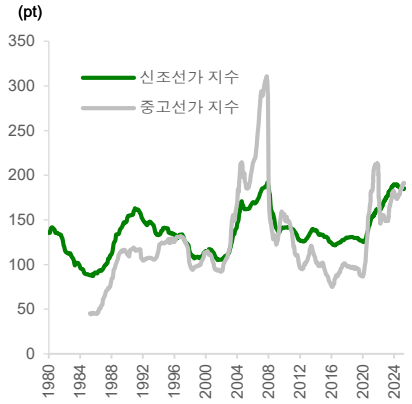
- 지난 주(1/2) 탱커 운임은 VLCC가 39.0% 하락한 39,686달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 11.6% 하락한 72,030달러를 기록, 아프라막스급 운임이 17.8% 하락한 54,825달러를 기록, MR탱커는 22.0% 하락한 25,286달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 6.0% 하락한 19,811달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 0.3% 상승한 1,882포인트를 기록. 케이프사이즈급이 7.5% 하락한 20,815달러, 파나막스급은 2.9% 상승한 9,671달러, 수프라막스급 운임은 전주대비 7.1% 하락한 10,032달러를 기록함
- 가스선 운임은 84k cbm급 LPG 운반선 운임이 6.0% 상승한 68,226달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 32.3% 하락한 61,000달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 연말에 발표되지 않음. 직전주 운임 변동은 SCFI가 전주대비 6.7% 상승한 1,656.32를 기록, CCFI는 전주대비 2.0% 상승한 1,146.67포인트를 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: $/day, pt)

Average Earning	size	2023	2024	2025	26-Dec-25	2-Jan-26	%wow
Tankers							
VLCC	$/day	43,206	33,502	54,269	65,039	39,686	-39.0%
Eco+Scrub	*$/day*	*56,826*	*45,411*	*63,160*	73,161	47,927	-34.5%
Suezmax	$/day	53,479	44,929	51,963	81,523	72,030	-11.6%
Eco+Scrub	*$/day*	*60,461*	*51,102*	*58,057*	88,101	78,718	-10.7%
Aframax	$/day	55,428	43,125	41,671	66,693	54,825	-17.8%
Eco+Scrub	*$/day*	*62,101*	*48,947*	*47,521*	72,873	61,145	-16.1%
'MR' PC	$/day	26,948	25,698	19,363	32,426	25,286	-22.0%
Eco+Scrub	*$/day*	*33,549*	*31,315*	*23,856*	25,249	24,143	-4.4%
Handy PC	$/day	39,971	24,679	20,291	21,074	19,811	-6.0%
Bulkers							
BDI	pt	1,378.37	1,754.66	1,680.96	1,877.00	1,882.00	0.3%
Capesize	$/day	12,429	21,862	19,460	22,512	20,815	-7.5%
Eco+Scrub	$/day	*20,773*	*29,274*	*23,486*	26,286	24,658	-6.2%
Panamax	$/day	11,952	12,381	10,667	9,400	9,671	2.9%
Eco+Scrub*	$/day	*16,807*	*16,534*	*13,648*	12,197	12,516	2.6%
Supramax	$/day	12,451	14,662	11,239	10,802	10,032	-7.1%
Eco+Scrub**	$/day	*16,903*	*19,683*	*14,979*	14,240	13,525	-5.0%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	$/day	91,625	42,028	49,669	64,336	68,226	6.0%
174k cbm LNG	$/day	124,837	54,149	37,188	90,125	61,000	-32.3%
Container							
SCFI	pt	1,005.79	2,506.27	1,581.34	1,656.32	1,656.32	0.0%
CCFI	pt	937.29	1,552.43	1,197.60	1,146.67	1,146.67	0.0%
ClarkSeaIndex	**$/day**	**23,629**	**24,964**	**26,836**	**29,856**	**28,090**	**-5.9%**

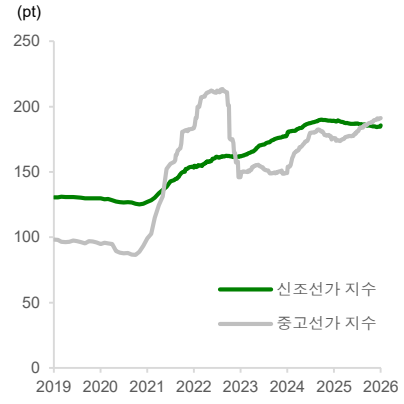
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터
주1) 2022~24년 수치는 각 해의 평균값에 해당
주2) 메인운임은 2010년 built average earning, 친환경운임은 2015년 built average earning.
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsarmax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



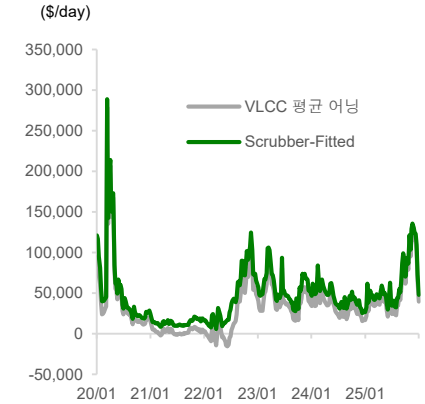
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



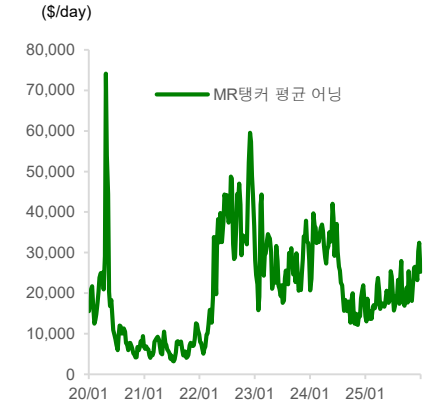
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



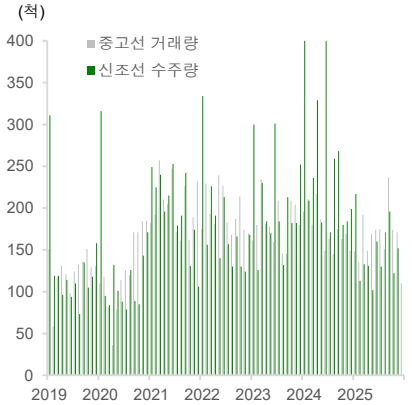
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



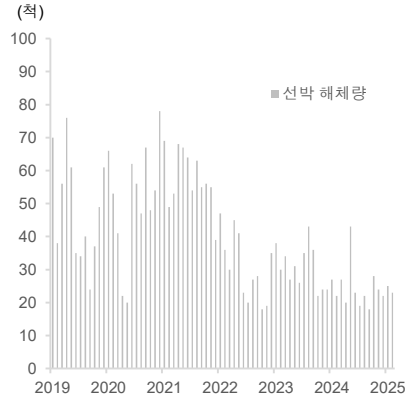
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



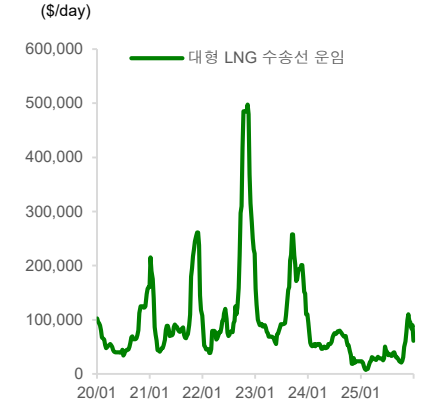
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



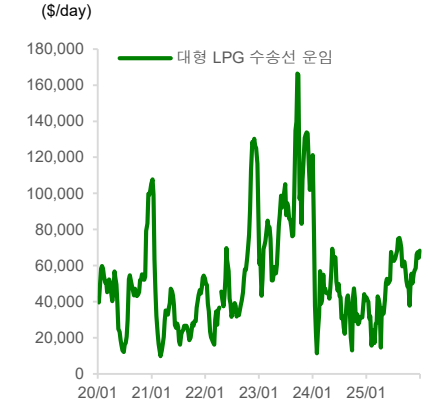
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG수송선 운임



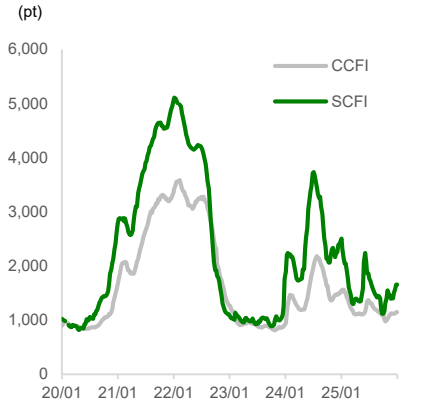
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LPG수송선(VLGC) 운임



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)

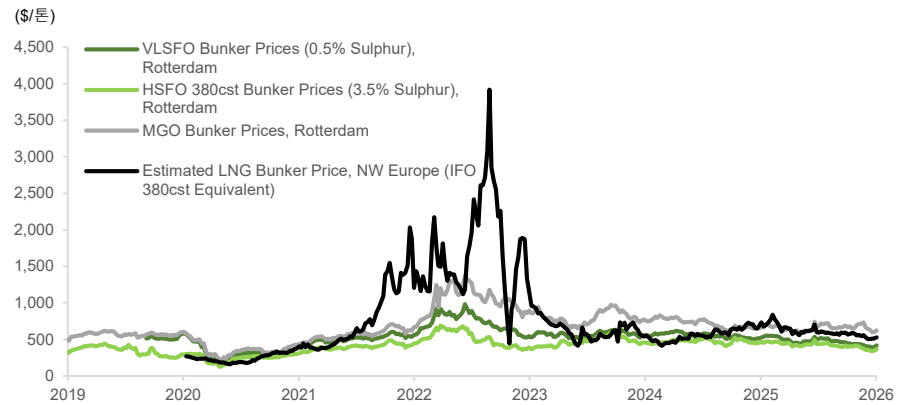


자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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.