신영 조선/운송 Weekly

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

탱커 운임과 선가 모두 상승

SUMMARY

- 3주차(1/16) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.58포인트 하락한 184.69을 기록
- 3주차 중고선가지수는 전주대비 0.81포인트 상승한 194.24을 기록
- 해운: 원유수송선 운임 폭등

1. 신조선 시장 동향

3주차(1/16) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.58포인트 하락한 184.69을 기록

- 3주차(1/16) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.58포인트 하락한 184.69을 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 VLCC가 50만 달러 상승, 수에즈막스급도 50만 달러 상승함. 드라이벌크선과 가스선은 변동 없었음. 컨테이너선 중 23,000TEU급이 1백만 달러 하락함
- 3주차 신조선 발주량은 오일탱커가 14척, LPG선이 1척, LNG선이 2척, 드라이벌크선이 4척, 컨테이너선이 18척, 재너럴카고가 5척, 해양지원선이 4척, 기타선박 1척으로 총 49척을 기록. 3주차 누적수주량은 80척이고 2025년 동일 기간 누적수주량은 11척이었음

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2023	2024	2025	9-Jan-2026	16-Jan-2026
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	128.00	129.00	128.00	128.00	128.50
Suezmax	157,000	dwt	85.00	90.00	86.00	86.00	86.50
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	49.50	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	114.00	114.00
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	261.00
Container	13,000	teu	148.00	183.00	172.00	171.50	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**	**185.27**	**184.69**

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	9-Jan-26	16-Jan-26		
Oil Tankers	430	522	294	2	16	FIRMER!!	27%
Chemical & Spec. Tankers	210	349	111			WEAK!!	-100%
LPG Carriers	121	161	55	1	2	WEAK!!	-15%
LNG Carriers	68	93	60	4	6	FIRMER!!	134%
Bulk Carriers	705	797	426	6	10	WEAK!!	-45%
Containerships	217	479	644	9	27	WEAK	-2%
General Cargo Vessels	329	405	192	9	14	FIRMER!!	71%
Ro-Ro Vessels	89	84	9			WEAK!!	-100%
Refrigerated Vessels	24	14	3			WEAK!!	-100%
Offshore Vessels	171	212	132		4	WEAK!!	-29%
FPSO/FSU	3	9	8			WEAK!!	-100%
Passenger & Cruise Ships	50	80	79			WEAK!!	-100%
Other Misc. Vessels	38	31	23		1	FIRM	2%
TOTAL CONTRACTING	**2,455**	**3,235**	**2,036**	**31**	**80**	**WEAKER**	**-8%**

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

3주차 중고선가지수는 전주대비 0.81포인트 상승한 194.24를 기록

- 3주차(1/16) 중고선가지수는 전주대비 0.81포인트 상승한 194.24를 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 수에즈막스급 리세일가격은 2백만 달러 상승, 5년 중고선가가는 1백만 달러 상승, 아프라막스급 리세일가격이 5백만 달러 상승, 5년 중고선가가 250만 달러 상승, 파나막스급 5년 중고선가가 2백만 달러 상승, PC선 5년 중고선가가 1백만 달러 상승함.
- 드라이벌크선은 변동 없었음. 컨테이너선 중 4,500TEU급 15년 중고선가가 3백만 달러 상승함
- 3주차 중고선박은 총 68척 거래되었으며, 누적 거래량도 동일함. 2025년 동일기간 누적거래량은 30척으로 중고선 거래 2026년이 더 활발

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase	Vessels Sales			2025		
Activity	2023	2024	2025	9-Jan-2026	16-Jan-2026	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	436	13	45	800.0%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	47,510	3,941	10,065	3698.1%
Total Value($m)	17,875	19,518	14,698	927	2,976	2010.6%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	836	6	24	0.0%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	61,817	545	2,170	64.5%
Total Value($m)	14,785	12,830	13,763	162	689	183.5%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	757	10	28	7.7%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	14,037	134	763	36.7%
Total Value($m)	24,742	19,155	16,336	124	814	77.3%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	**2,186**	**2,104**	**2,029**	**29**	**97**	**76.4%**
Total DWT(,000)	**125,045**	**116,018**	**123,365**	**4,621**	**12,998**	**506.8%**
Total Value($m)	**50,276**	**50,641**	**44,797**	**1,212**	**4,478**	**431.2%**
Average$/Dwt	**402**	**436**	**363**	**262**	**345**	**-12.2%**

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2023	2024	2025	9-Jan-26	16-Jan-26
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	300,000	130.00	149.00	150.00	154.00	154.00
VLCC 5Yr 중고	300,000	105.00	114.00	120.00	124.00	124.00
Suezmax D/H Resale	160,000	95.00	97.00	97.50	98.00	100.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	78.00	77.00	80.00	83.00	84.00
Aframax D/H Resale	115,000	83.00	82.00	80.00	80.00	85.00
Aframax D/H 5 Yr 중고	115,000	70.50	67.00	67.50	70.00	72.50
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	50.00	50.00
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	44.00	44.00
Tanker Secondhand Index(pt)		207.26	203.39	206.92	214.98	217.75
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	68.00	75.50	78.00	79.00	79.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	52.25	62.00	66.00	67.00	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	195.38	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	43.50	43.50
15 Yr 중고	4,500	17.00	38.00	41.00	42.00	45.00
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	83.00	83.00
Container Secondhand Index(pt)		52.06	72.77	82.60	83.07	83.14
Secondhand Price(pt)		**149.07**	**175.97**	**190.07**	**193.43**	**194.24**

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

원유수송선 운임 폭등

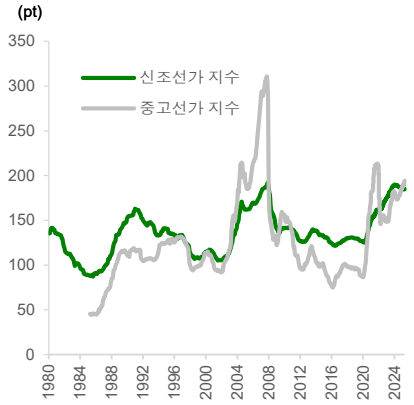
- 지난 주(1/16) 탱커 운임은 VLCC가 86.7% 상승한 111,336달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 54.9% 상승한 107,269달러를 기록, 아프라막스급 운임이 20.6% 상승한 72,593달러를 기록, MR탱커는 34.2% 상승한 20,860달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 9.3% 상승한 25,922달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 7.2% 하락한 1,567포인트를 기록. 케이프사이즈급이 10.7% 하락한 16,153달러, 파나막스급은 11.7% 상승한 11,606달러, 수프라막스급 운임은 전주대비 0.8% 하락한 9,525달러를 기록함
- 가스선 운임은 84k cbm급 LPG 운반선 운임이 2.1% 상승한 68,847달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 23.5% 하락한 32,500달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI가 전주 대비 4.4% 하락한 1,574.12를 기록, CCFI는 전주대비 1.3% 상승한 1,209.85를 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: $/day, pt)

Average Earning	size	2023	2024	2025	2-Jan-26	9-Jan-26	%wow
Tankers							
VLCC	$/day	43,206	33,502	54,269	59,636	111,336	86.7%
Eco+Scrub	*$/day*	*56,826*	*45,411*	*63,160*	67,509	119,775	77.4%
Suezmax	$/day	53,479	44,929	51,963	69,254	107,269	54.9%
Eco+Scrub	*$/day*	*60,461*	*51,102*	*58,057*	75,862	114,337	50.7%
Aframax	$/day	55,428	43,125	41,671	60,188	72,593	20.6%
Eco+Scrub	*$/day*	*62,101*	*48,947*	*47,521*	66,468	79,318	19.3%
'MR' PC	$/day	26,948	25,698	19,363	15,547	20,860	34.2%
Eco+Scrub	*$/day*	*33,549*	*31,315*	*23,856*	27,938	30,400	8.8%
Handy PC	$/day	39,971	24,679	20,291	23,711	25,922	9.3%
Bulkers							
BDI	pt	1,378.37	1,754.66	1,680.96	1,688.00	1,567.00	-7.2%
Capesize	$/day	12,429	21,862	19,460	18,089	16,153	-10.7%
Eco+Scrub	$/day	*20,773*	*29,274*	*23,486*	21,699	19,765	-8.9%
Panamax	$/day	11,952	12,381	10,667	10,387	11,606	11.7%
Eco+Scrub*	$/day	*16,807*	*16,534*	*13,648*	13,218	14,564	10.2%
Supramax	$/day	12,451	14,662	11,239	9,603	9,525	-0.8%
Eco+Scrub**	$/day	*16,903*	*19,683*	*14,979*	12,947	12,865	-0.6%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	$/day	91,625	42,028	49,669	67,454	68,847	2.1%
174k cbm LNG	$/day	124,837	54,149	37,188	42,500	32,500	-23.5%
Container							
SCFI	pt	1,005.79	2,506.27	1,581.34	1,647.39	1,574.12	-4.4%
CCFI	pt	937.29	1,552.43	1,197.60	1,194.89	1,209.85	1.3%
ClarkSeaIndex	**$/day**	**23,629**	**24,964**	**26,836**	**28,364**	**31,606**	**11.4%**

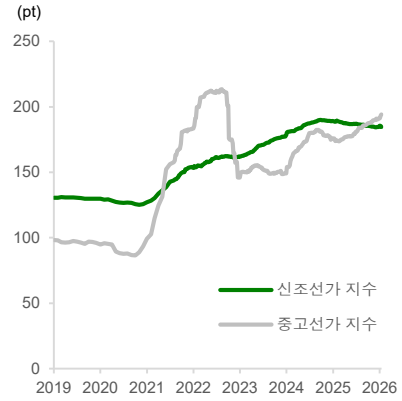
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터
주1) 2023~25년 수치는 각 해의 평균값에 해당
주2) 메인운임은 2010년 built average earning, 친환경운임은 2015년 built average earning.
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsarmax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



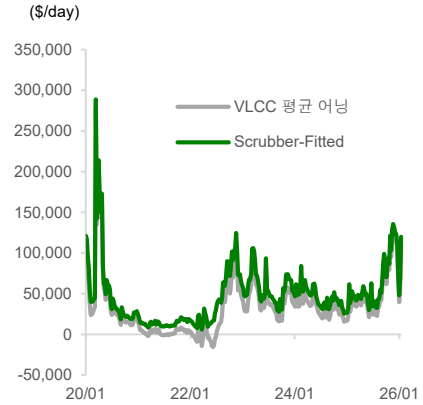
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



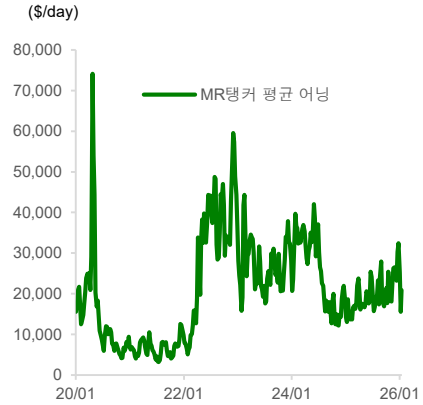
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



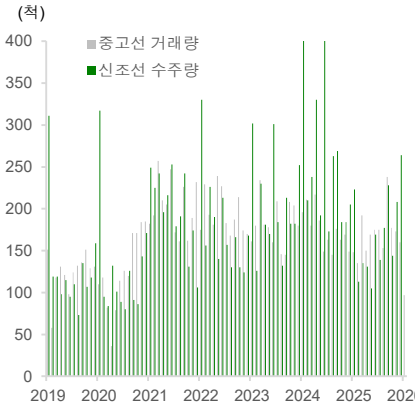
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



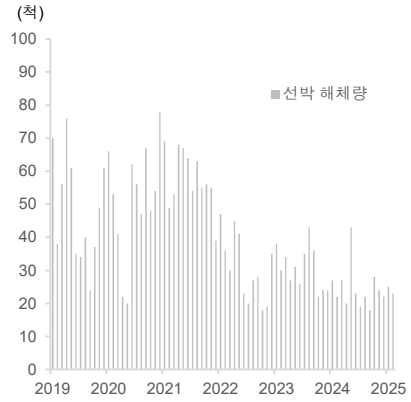
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



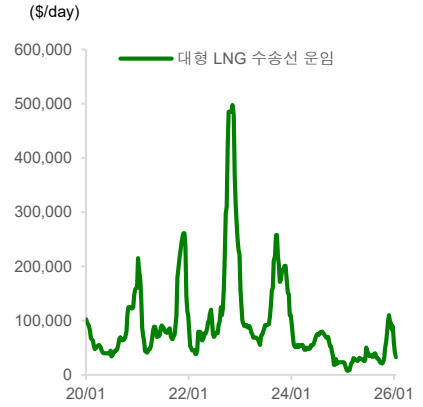
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



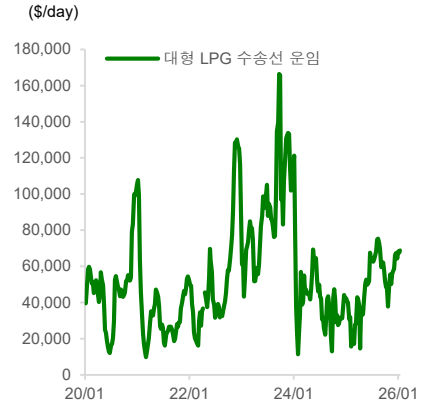
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG수송선 운임



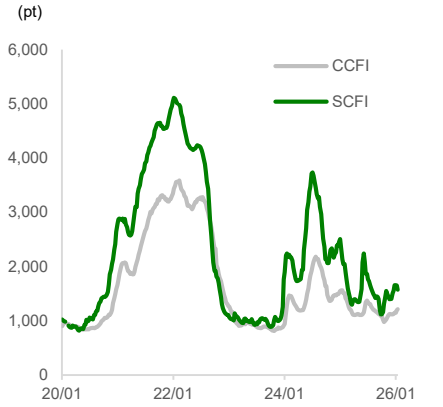
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LPG수송선(VLGC) 운임



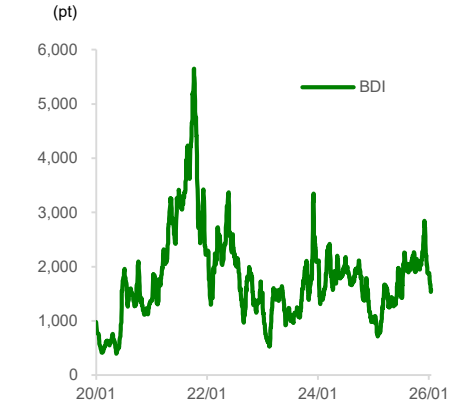
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



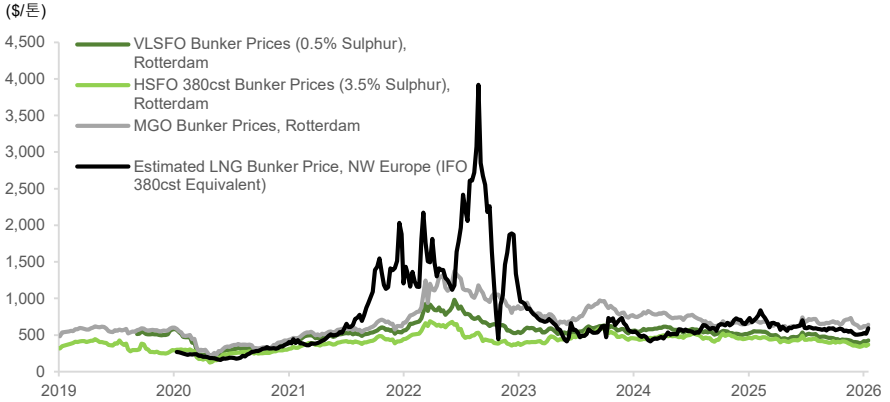
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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.