신영 조선/운송 Weekly

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

호르무즈 해협 봉쇄, 대형 원유수송선 운임 폭등

SUMMARY

- 9주차(2/27) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.57포인트 하락한 182.15를 기록
- 9주차 중고선가지수는 전주 대비 2.19포인트 상승한 200.87을 기록
- 해운: 호르무즈 해협 봉쇄, 대형 원유수송선 운임 폭등

1. 신조선 시장 동향

9주차(2/27) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.57포인트 하락한 182.15를 기록

- 9주차(2/27) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.57포인트 하락한 182.15를 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 수에즈막스급 50만 달러 상승, 아프라막스급 50만 달러 상승함. 가스선 중 91k cbm급 LPG선이 50만 달러 하락함
- 9주차 신조선 발주량은 오일탱커가 9척, 케미칼 및 특수선이 2척, LNG선이 1척, 드라이벌크선이 2척, 컨테이너선이 9척, 재너럴카고가 2척, 해양지원선이 3척으로 총 28척을 기록. 9주차 누적수주량은 355척이고 2025년 동일 기간 누적수주량은 122척이었음

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2023	2024	2025	20-Feb-2026	27-Feb-2026
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	128.00	129.00	128.00	128.50	128.50
Suezmax	157,000	dwt	85.00	90.00	86.00	86.50	87.00
Aframax	115,000	dwt	70.00	75.00	72.00	72.00	72.50
'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	36.50	36.50
Handymax	63,000	dwt	33.00	34.75	33.25	33.50	33.50
Handysize	40,000	dwt	30.00	30.50	29.25	29.50	29.50
Gas Vessels							
LPG	91,000	cbm	113.50	122.00	114.50	111.50	111.00
LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	248.00	248.00	248.50
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	235.50	275.00	262.00	261.00	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	88.50	88.50
Index Newbuilding Price		**pt**	**178.36**	**189.16**	**184.65**	**182.72**	**182.15**

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	20-Feb-26	27-Feb-26		
Oil Tankers	430	525	307	101	110	FIRMER!!	127%
Chemical & Spec. Tankers	210	349	116	11	13	WEAK!!	-29%
LPG Carriers	121	161	58	19	19	FIRMER!!	107%
LNG Carriers	68	93	63	25	26	FIRMER!!	161%
Bulk Carriers	705	799	463	30	32	WEAK!!	-56%
Containerships	217	481	655	93	102	WEAK	-2%
General Cargo Vessels	329	406	213	27	29	WEAK!!	-14%
Ro-Ro Vessels	89	84	12	4	4	FIRMER!!	1311
Refrigerated Vessels	24	14	9			WEAK!!	-100%
Offshore Vessels	171	214	145	9	12	WEAK!!	-48%
FPSO/FSU	3	9	9			WEAK!!	-100%
Passenger & Cruise Ships	50	80	81	6	6	WEAK!!	-53%
Other Misc. Vessels	38	32	28	2	2	WEAK!!	-55%
TOTAL CONTRACTING	**2,455**	**3,247**	**2,159**	**327**	**355**	**FIRM**	**4%**

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

9주차 중고선가지수는 전주대비 2.19포인트 상승한 200.87을 기록

- 9주차(2/27) 중고선가지수는 전주대비 2.19포인트 상승한 200.87을 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 VLCC급 리세일가격과 5년 중고선가가 3백만 달러 상승, 수에즈막스급 리세일가격이 2백만 달러 상승, 파나막스급 리세일가격이 3백만 달러 상승, 5년 중고선가가 250만 달러 상승함.
- 드라이벌크선 중 파나막스급 리세일가격과 5년 중고선가가 1백만 달러 상승함
- 컨테이너선은 변동 없었음
- 9주차 중고선박은 총 48척 거래되었으며, 누적거래량은 409척임. 2025년 동일기간 누적거래량은 223척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase	Vessels Sales			2025		
Activity	2023	2024	2025	20-Feb-2026	27-Feb-2026	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	436	135	149	223.9%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	47,510	23,615	25,351	369.2%
Total Value($m)	17,875	19,518	14,698	7,262	7,931	401.3%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	836	107	126	31.3%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	61,817	8,831	9,892	25.5%
Total Value($m)	14,785	12,830	13,763	2,093	2,378	79.2%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	757	119	134	65.4%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	14,037	2,255	2,680	64.6%
Total Value($m)	24,742	19,155	16,336	2,786	3,157	90.3%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	**2,186**	**2,104**	**2,029**	**361**	**409**	**83.4%**
Total DWT(,000)	**125,045**	**116,018**	**123,365**	**34,701**	**37,922**	**154.2%**
Total Value($m)	**50,276**	**50,641**	**44,797**	**12,141**	**13,466**	**194.8%**
Average$/Dwt	**402**	**436**	**363**	**350**	**355**	**16.0%**

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2023	2024	2025	20-Feb-26	27-Feb-26
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	300,000	130.00	149.00	150.00	165.00	168.00
VLCC 5Yr 중고	300,000	105.00	114.00	120.00	135.00	138.00
Suezmax D/H Resale	160,000	95.00	97.00	97.50	106.00	108.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	78.00	77.00	80.00	88.00	88.00
Aframax D/H Resale	115,000	83.00	82.00	80.00	87.50	87.50
Aframax D/H 5 Yr 중고	115,000	70.50	67.00	67.50	72.50	72.50
Panamax D/H Resale	75,000	63.00	63.00	60.00	65.00	68.00
Panamax D/H 5 Yr 중고	75,000	51.00	53.00	48.00	52.50	55.00
PC D/H Resale	51,000	53.00	52.00	53.00	55.00	57.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	43.50	42.00	43.00	45.00	47.00
Tanker Secondhand Index(pt)		207.26	203.39	206.92	226.30	233.20
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	68.00	75.50	78.00	80.50	80.50
Capesize 5 Yr 중고	180,000	52.25	62.00	66.00	68.50	68.50
Panamax Resale	82,000	39.50	40.00	39.50	41.50	42.50
Panamax 5 Yr 중고	82,000	34.00	34.00	33.00	35.00	36.00
Handymax Resale	63,000	37.00	39.00	38.50	41.50	41.50
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	30.50	32.50	32.00	35.00	35.00
Handysize Resale	38,000	33.00	34.25	34.00	34.50	34.50
Handysize 5 Yr 중고	37,000	26.50	26.25	27.00	27.50	27.50
Bulk Secondhand Index(pt)		172.22	186.83	194.32	204.00	205.80
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,800	14.00	21.50	28.000	29.00	29.00
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	45.00	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	83.29	83.29
Secondhand Price(pt)		**149.07**	**175.97**	**190.07**	**198.68**	**200.87**

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

호르무즈 해협 봉쇄, 대형 원유수송선 운임 폭등

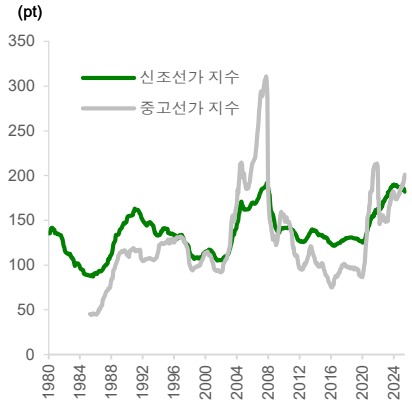
- 지난 주(2/20) 탱커 운임은 VLCC가 40.1% 상승한 199,549달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 43.7% 상승한 136,043달러를 기록, 아프라막스급 운임이 1.6% 하락한 90,550달러를 기록, MR탱커는 3.8% 하락한 32,262달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 4.1% 상승한 27,789달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 4.7% 상승한 2,140포인트를 기록. 케이프사이즈급이 5.3% 상승한 22,173달러, 파나막스급은 13.2% 상승한 15,246달러, 수프라막스급 운임은 전주대비 8.6% 상승한 12,823달러를 기록함
- 가스선 운임은 84k cbm급 LPG 운반선 운임이 13.1% 하락한 70,620달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 16.4% 상승한 35,500달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI가 전주 대비 6.5% 상승한 1,333.11를 기록, CCFI는 4.0% 하락한 1,044.57를 기록함. 3월 운임인상 시도 보임

선종별 해상운임 추이(단위: $/day, pt)

Average Earning	size	2023	2024	2025	20-Feb-26	27-Feb-26	%wow
Tankers							
VLCC	$/day	43,206	33,502	54,269	142,388	199,549	40.1%
Eco+Scrub	*$/day*	*56,826*	*45,411*	*63,160*	150,761	208,917	38.6%
Suezmax	$/day	53,479	44,929	51,963	94,687	136,043	43.7%
Eco+Scrub	*$/day*	*60,461*	*51,102*	*58,057*	101,673	143,613	41.2%
Aframax	$/day	55,428	43,125	41,671	91,987	90,550	-1.6%
Eco+Scrub	*$/day*	*62,101*	*48,947*	*47,521*	98,957	97,954	-1.0%
'MR' PC	$/day	26,948	25,698	19,363	33,525	32,262	-3.8%
Eco+Scrub	*$/day*	*33,549*	*31,315*	*23,856*	31,381	32,764	4.4%
Handy PC	$/day	39,971	24,679	20,291	26,690	27,789	4.1%
Bulkers							
BDI	pt	1,378.37	1,754.66	1,680.96	2,043.00	2,140.00	4.7%
Capesize	$/day	12,429	21,862	19,460	21,065	22,173	5.3%
Eco+Scrub	$/day	*20,773*	*29,274*	*23,486*	24,679	26,217	6.2%
Panamax	$/day	11,952	12,381	10,667	13,465	15,246	13.2%
Eco+Scrub*	$/day	*16,807*	*16,534*	*13,648*	16,744	18,926	13.0%
Supramax	$/day	12,451	14,662	11,239	11,811	12,823	8.6%
Eco+Scrub**	$/day	*16,903*	*19,683*	*14,979*	15,558	16,933	8.8%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	$/day	91,625	42,028	49,669	81,282	70,620	-13.1%
174k cbm LNG	$/day	124,837	54,149	37,188	30,500	35,500	16.4%
Container							
SCFI	pt	1,005.79	2,506.27	1,581.34	1,251.46	1,333.11	6.5%
CCFI	pt	937.29	1,552.43	1,197.60	1,088.14	1,044.57	-4.0%
ClarkSeaIndex	**$/day**	**23,629**	**24,964**	**26,836**	**34,058**	**37,591**	**10.4%**

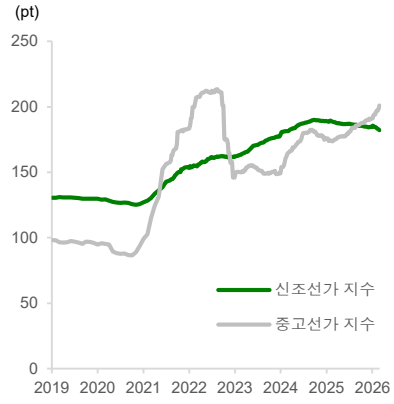
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터
주1) 2023~25년 수치는 각 해의 평균값에 해당
주2) 메인운임은 2010년 built average earning, 친환경운임은 2015년 built average earning.
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsarmax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



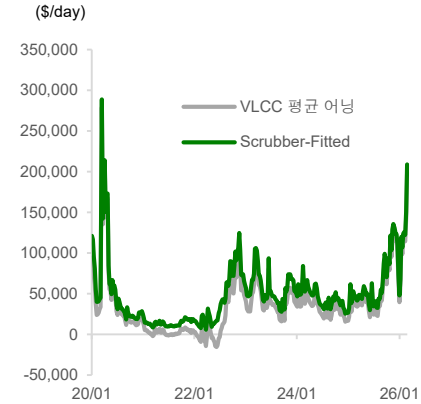
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



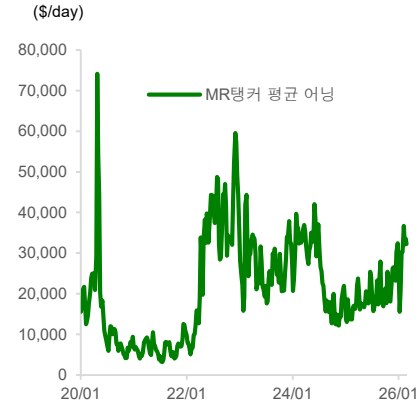
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



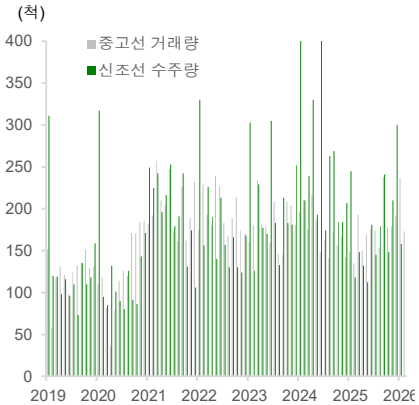
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



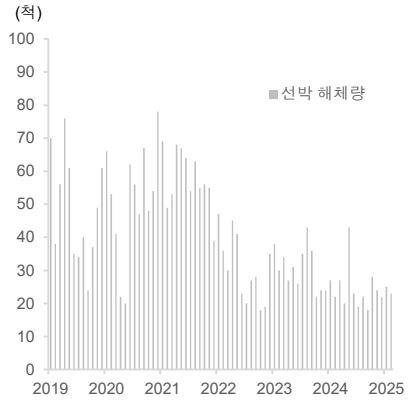
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



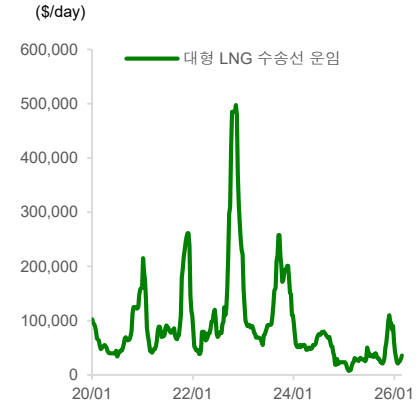
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



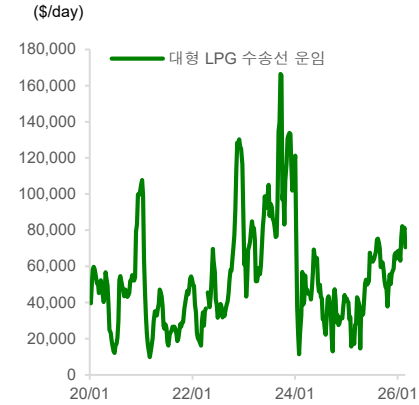
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG수송선 운임



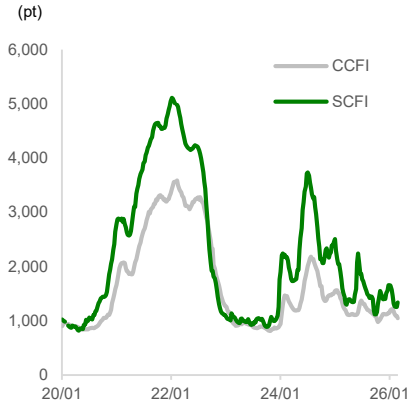
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LPG수송선(VLGC) 운임



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)

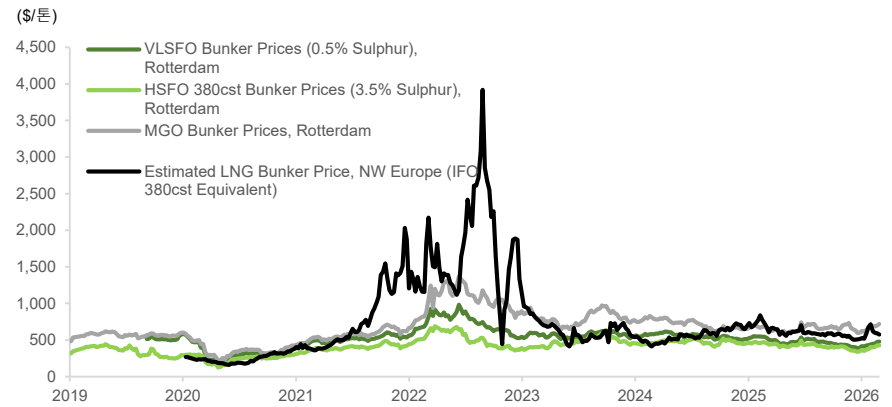


자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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.