

선박시장, 전쟁불안 재점화

SUMMARY

- 28주차(7/10) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.02포인트 상승한 185.39를 기록
- 28주차 중고선가지수는 전주대비 0.13포인트 상승한 212.79를 기록
- 해운: 전쟁 재점화, 해상운임 지정학 불안감에 재차 상승

1. 신조선 시장 동향

28주차(7/10) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.02포인트 상승한 185.39를 기록

- 28주차(7/10) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.02포인트 상승한 185.39를 기록
- 선종별 상세선가는 탱커와 벌커, 가스선 중에는 변동이 없었음. 컨테이너선 중 2,750TEU급이 25만 달러 상승함
- 28주차 신조선 발주량은 케미칼 및 특수선이 11척, LPG선이 12척, LNG선이 4척, 드라이벌크선이 5척, 컨테이너선이 38척, 로로선이 2척, 해양지원선이 1척, 부유식해양플랜트가 1기, 여객선 및 크루즈가 1척으로 총 74척 발주됨. 28주차 누적수주량은 1,595척이고 2025년 동일 기간 누적수주량은 687척이었음

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2023	2024	2025	3-Jul-2026	10-Jul-2026
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	128.00	129.00	128.00	130.50	130.50
Suezmax	157,000	dwt	85.00	90.00	86.00	89.50	89.50
Aframax	115,000	dwt	70.00	75.00	72.00	75.00	75.00
'MR' Tanker	51,000	dwt	47.50	52.00	49.00	51.50	51.50
Bulkers							
Capesize	182,000	dwt	67.00	76.00	75.00	76.00	76.00
Panamax	83,000	dwt	35.50	37.50	36.25	38.25	38.25
Handymax	63,000	dwt	33.00	34.75	33.25	35.25	35.25
Handysize	40,000	dwt	30.00	30.50	29.25	31.00	31.00
Gas Vessels							
LPG	91,000	cbm	113.50	122.00	114.50	113.50	113.50
LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	248.00	248.50	248.50
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	235.50	275.00	262.00	261.50	261.50
Container	13,000	teu	148.00	183.00	172.00	173.00	173.00
Container	2,800	teu	41.25	43.50	43.25	45.00	45.25
Pure Car Carriers	7,500~	ceu	97.00	97.00	90.00	90.50	90.50
Index	Newbuilding Price	pt	178.36	189.16	184.65	185.37	185.39

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

주) 대형 LPG운반선의 신조선가 기준을 84k cbm에서 91k cbm으로 변경

신조선 발주량(단위: 척)

Newbuilding Activity	Vessels Contracted			Year-on-Year Trend			
	2023	2024	2025	3-Jul-26	10-Jul-26		
Oil Tankers	430	538	338	394	394	FIRMER!!	121%
Chemical & Spec. Tankers	210	363	153	48	59	WEAK!!	-27%
LPG Carriers	121	159	60	76	88	FIRMER!!	175%
LNG Carriers	68	94	60	60	64	FIRMER!!	104%
Bulk Carriers	705	850	521	295	300	FIRMER!!	8%
Containerships	217	500	750	379	417	FIRM	2%
General Cargo Vessels	329	440	251	110	110	WEAK!!	-19%
Ro-Ro Vessels	89	84	13	39	41	FIRMER!!	502%
Refrigerated Vessels	24	15	12	2	2	WEAK!!	-68%
Offshore Vessels	171	229	210	68	69	WEAK!!	-38%
FPSO/FSU	3	9	9	10	10	FIRMER!!	112%
Passenger & Cruise Ships	50	80	89	24	25	WEAK!!	-48%
Other Misc. Vessels	38	33	41	16	16	WEAK	-27%
TOTAL CONTRACTING	2,455	3,394	2,507	1,521	1,595	FIRMER!!	19%

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

28주차 중고선가지수는 전주대비 0.13포인트 상승한 212.79을 기록

- 28차(7/10) 중고선가지수는 전주대비 0.13포인트 상승한 212.79을 기록
- 선종별 상세선가 중 탱커는 변동 없었음. 드라이벌크선 중 핸디막스급 리세일가격과 5년 중 고선가가 50만 달러 상승함. 핸디사이즈는 리세일가격이 1백만 달러 상승, 5년 중고선가는 50만 달러 상승함
- 28주차 중고선박은 총 50척 거래되었으며, 누적거래량은 1,300척임. 2025년 동일기간 누적 거래량은 985척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase Activity	Vessels Sales			2026		
	2023	2024	2025	3-Jul -2026	10-Jul-2026	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	436	357	360	62.2%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	47,510	43,747	44,243	82.1%
Total Value(\$m)	17,875	19,518	14,698	17,115	17,263	133.6%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	836	476	488	33.7%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	61,817	33,101	33,809	327.2%
Total Value(\$m)	14,785	12,830	13,763	8,925	9,140	3.5%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	757	417	452	23.8%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	14,037	7,067	7,659	-3.2%
Total Value(\$m)	24,742	19,155	16,336	9,447	10,105	14.5%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	2,186	2,104	2,029	1,250	1,300	32.0%
Total DWT(,000)	125,045	116,018	123,365	83,915	85,711	39.7%
Total Value(\$m)	50,276	50,641	44,797	35,486	36,509	64.5%
Average\$/Dwt	402	436	363	423	426	17.7%

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2023	2024	2025	3-Jul -26	10-Jul-26
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	300,000	130.00	149.00	150.00	175.00	175.00
VLCC 5Yr 중고	300,000	105.00	114.00	120.00	145.00	145.00
Suezmax D/H Resale	160,000	95.00	97.00	97.50	119.00	119.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	78.00	77.00	80.00	104.00	104.00
Aframax D/H Resale	115,000	83.00	82.00	80.00	96.00	96.00
Aframax D/H 5 Yr 중고	115,000	70.50	67.00	67.50	85.00	85.00
Panamax D/H Resale	75,000	63.00	63.00	60.00	75.00	75.00
Panamax D/H 5 Yr 중고	75,000	51.00	53.00	48.00	60.00	60.00
PC D/H Resale	51,000	53.00	52.00	53.00	61.00	61.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	43.50	42.00	43.00	51.00	51.00
Tanker Secondhand Index(pt)		207.26	203.39	206.92	260.59	260.59
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	68.00	75.50	78.00	81.50	81.50
Capesize 5 Yr 중고	180,000	52.25	62.00	66.00	71.50	71.50
Panamax Resale	82,000	39.50	40.00	39.50	45.50	45.50
Panamax 5 Yr 중고	82,000	34.00	34.00	33.00	40.00	40.00
Handymax Resale	63,000	37.00	39.00	38.50	43.00	43.50
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	30.50	32.50	32.00	38.00	38.50
Handysize Resale	38,000	33.00	34.25	34.00	36.00	37.00
Handysize 5 Yr 중고	37,000	26.50	26.25	27.00	30.50	31.00
Bulk Secondhand Index(pt)		172.22	186.83	194.32	224.89	226.50
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,800	14.00	21.50	28.00	30.00	30.00
5 Yr 중고	2,750	28.50	36.00	42.50	45.50	45.50
15 Yr 중고	4,500	17.00	38.00	41.00	46.00	46.00
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	84.49	84.49
Secondhand Price(pt)		149.07	175.97	190.07	212.66	212.79

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

전쟁 재점화, 해상운임 지정학 불안감에 재차 상승

- 지난 주(7/10) 탱커 운임은 VLCC가 11.7% 상승한 137,248달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 8.6% 하락한 141,825달러를 기록, 아프리카막스급 운임이 44.7% 상승한 60,367달러를 기록, MR탱커는 1.1% 상승한 28,084달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 3.8% 하락한 17,352달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 8.4% 상승한 2,944포인트를 기록. 케이프사이즈급이 19.1% 상승한 33,960달러, 파나막스급은 7.8% 상승한 16,440달러, 수프라막스급 운임은 2.3% 상승한 24,913달러를 기록함
- 가스선 운임은 84kcbm급 LPG 운반선 운임 중 미주-동아시아 운임은 21.0% 상승한 121,946달러, 중동-동아시아 운임은 8.7% 하락한 227,337달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 4.8% 상승한 86,500달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI가 전주 대비 4.3% 하락한 3,184.82을 기록, CCFI는 3.4% 상승한 1,873.15를 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: \$/day, pt)

Average Earning	size	2023	2024	2025	3-Jul-26	10-Jul-26	%wow
Tankers							
VLCC	\$/day	43,206	33,502	54,269	122,881	137,248	11.7%
Eco+Scrub	\$/day	56,826	45,411	63,160	139,775	153,456	9.8%
Suezmax	\$/day	53,479	44,929	51,963	155,112	141,825	-8.6%
Eco+Scrub	\$/day	60,461	51,102	58,057	167,194	154,449	-7.6%
Aframax	\$/day	55,428	43,125	41,671	41,718	60,367	44.7%
Eco+Scrub	\$/day	62,101	48,947	47,521	52,818	72,377	37.0%
'MR' PC	\$/day	26,948	25,698	19,363	27,785	28,084	1.1%
Eco+Scrub	\$/day	33,549	31,315	23,856	35,204	35,459	0.7%
Handy PC	\$/day	39,971	24,679	20,291	18,032	17,352	-3.8%
Bulkers							
BDI	pt	1,378.37	1,754.66	1,680.96	2,717.00	2,944.00	8.4%
Capesize	\$/day	12,429	21,862	19,460	28,504	33,960	19.1%
Eco+Scrub	\$/day	20,773	29,274	23,486	36,910	41,434	12.3%
Panamax	\$/day	11,952	12,381	10,667	15,246	16,440	7.8%
Eco+Scrub*	\$/day	16,807	16,534	13,648	20,783	21,778	4.8%
Supramax	\$/day	12,451	14,662	11,239	24,352	24,913	2.3%
Eco+Scrub**	\$/day	16,903	19,683	14,979	31,685	31,915	0.7%
Gas Vessels							
VLGC(미주-동아시아)	\$/day	97,128	49,222	52,288	100,776	121,946	21.0%
VLGC(중동-동아시아)	\$/day	91,625	42,028	49,669	248,917	227,337	-8.7%
174k cbm LNG	\$/day	124,837	54,149	37,188	82,500	86,500	4.8%
Container							
SCFI	pt	1,005.79	2,506.27	1,581.34	3,326.87	3,184.82	-4.3%
CCFI	pt	937.29	1,552.43	1,197.60	1,811.15	1,873.15	3.4%
ClarkSeaIndex	\$/day	23,629	24,964	26,836	37,543	38,774	3.3%

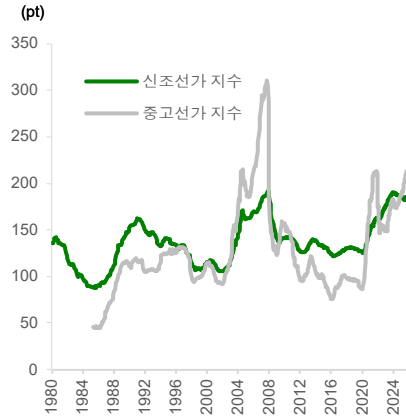
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

주1) 2023~25년 수치는 각 해의 평균값에 해당

주2) 메인운임은 2010년 built average earning, 친환경운임은 2015년 built average earning.

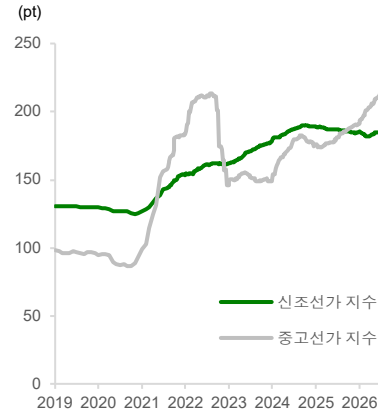
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsamax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



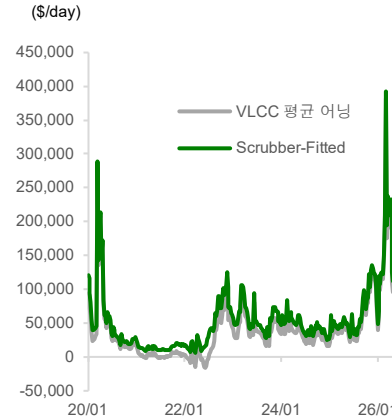
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



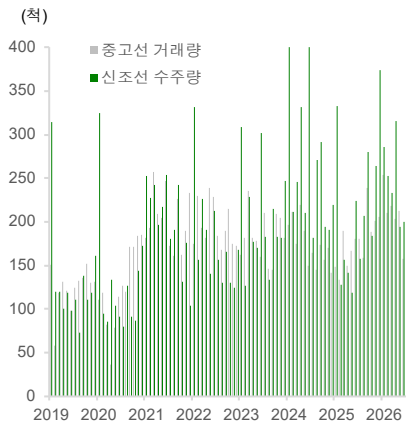
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 중동-중국 어닝



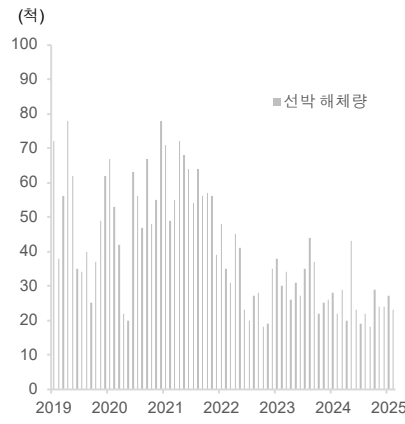
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



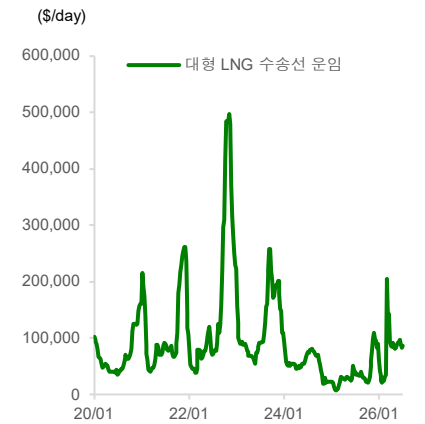
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG 수송선 운임



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형 LPG선(미주-동아시아) 운임



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형 LPG선(중동-동아시아) 운임



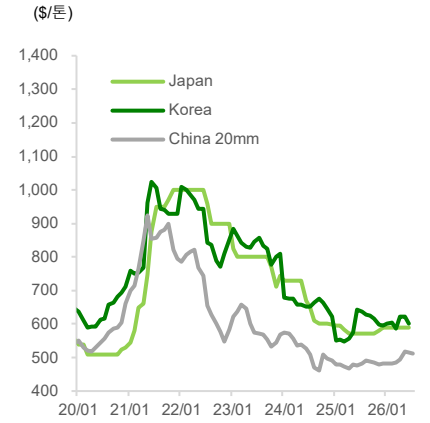
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

국가별VLCC 페선 단가 추이



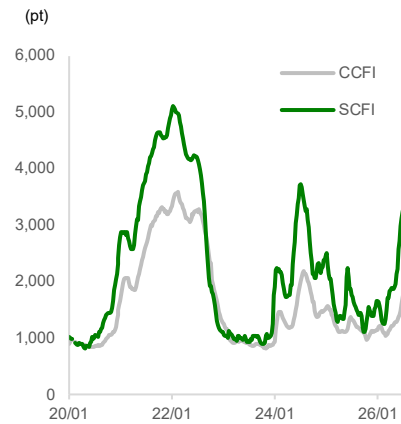
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

아시아3국 후판 가격 추이



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



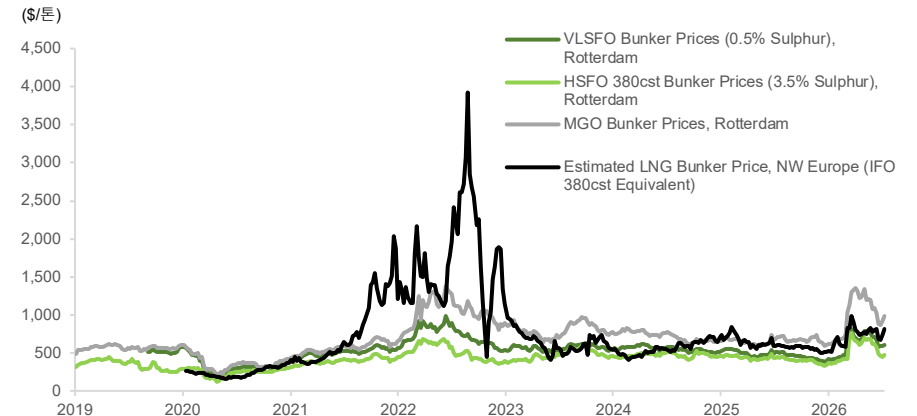
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

BDI(벌크선 운임지수)



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 연료별 가격 비교



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

Compliance Notice

■ 투자등급

종목

매수: 향후 12개월동안 추천일 증가대비 목표주가 10%이상의 상승이 예상되는 경우
중립: 향후 12개월동안 추천일 증가대비 ±10%이내의 등락이 예상되는 경우
매도: 향후 12개월동안 추천일 증가대비 목표주가-10%이하의 하락이 예상되는 경우

산업

비중확대: 향후 12개월동안분석대상산업의보유비중을시장비중대비높게가져갈것을추천
중립: 향후 12개월동안분석대상산업의보유비중을시장비중과같게가져갈것을추천
비중축소: 향후 12개월동안 분석대상산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로 기관투자자 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 과리율은 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 법적소제에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.