

호르무즈 해협 마비에 가까운 상황

SUMMARY

- 33주차(8/14) 신조선가지수는 지난 주와 동일한 185.64를 기록
- 33주차 종고선가지수는 7월 말 대비 0.72포인트 상승한 213.22를 기록
- 해운: 호르무즈 해협 완전 봉쇄

1. 신조선 시장 동향

33주차(8/14) 신조선가지수는 지난 주와 동일한 185.64를 기록

- 33주차(8/14) 신조선가지수는 지난 주와 동일한 185.64를 기록
- 선종별 상세선가 중 탱커, 벌커, 가스선은 변동 없었음. 컨테이너선 중 23,000TEU급이 1백만 달러 하락하고, 6,500CEU급 자동차운반선이 50만 달러 상승함
- 33주차 신조선 발주량은 오일탱커가 29척, 케미칼 및 특수선이 2척, LPG선이 1척, 드라이벌크선이 12척, 컨테이너선이 15척, 재너럴카고가 14척, 여객선 및 크루즈가 1척으로 총 74척 발주됨. 33주차 누적수주량은 1,929척이고 2025년 동일 기간 누적수주량은 870척이었음

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2023	2024	2025	07-Aug-2026	14-Aug-2026
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	128.00	129.00	128.00	131.00	131.00
Suezmax	157,000	dwt	85.00	90.00	86.00	90.00	90.00
Aframax	115,000	dwt	70.00	75.00	72.00	75.50	75.50
'MR' Tanker	51,000	dwt	47.50	52.00	49.00	52.00	52.00
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	259.00	258.00
Container	13,000	teu	148.00	183.00	172.00	173.00	173.00
Container	2,800	teu	41.25	43.50	43.25	45.50	45.50
Pure Car Carriers	7,500~	ceu	97.00	97.00	90.00	91.50	92.00
Index	Newbuilding Price	pt	178.36	189.16	184.65	185.64	185.64

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	07-Aug-26	14-Aug-26		
Oil Tankers	430	538	338	454	483	FIRMER!!	129%
Chemical & Spec. Tankers	210	363	153	93	95	WEAK!!	-8%
LPG Carriers	121	159	60	99	100	FIRMER!!	184%
LNG Carriers	68	94	60	66	66	FIRMER!!	77%
Bulk Carriers	705	850	521	378	390	FIRMER!!	16%
Containerships	217	500	750	469	484	WEAK	-2%
General Cargo Vessels	329	440	251	114	128	WEAK!!	-22%
Ro-Ro Vessels	89	84	13	44	44	FIRMER!!	446%
Refrigerated Vessels	24	15	12	2	2	WEAK!!	-73%
Offshore Vessels	171	229	210	83	83	WEAK!!	-40%
FPSO/FSU	3	9	9	10	10	FIRMER!!	79%
Passenger & Cruise Ships	50	80	89	26	27	WEAK!!	-53%
Other Misc. Vessels	38	33	41	17	17	WEAK	-38%
TOTAL CONTRACTING	2,455	3,394	2,507	1,855	1,929	FIRMER!!	18%

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

33주차 중고선가지수는 7월 말 대비 0.72포인트 상승한 213.22를 기록

- 33주차(8/14) 중고선가지수는 7월 말 대비 0.72포인트 상승한 213.22를 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 VLCC 리세일가격과 5년 중고선가가 1백만 달러 하락함. 수에즈 막스급 리세일가격은 1천만달러 상승, 5년 중고선가도 800만 달러 상승함. 드라이벌크선 중 파나막스급 리세일가격이 50만 달러 상승하고, 5년 중고선가가 1백만 달러 상승함
- 33주차 중고선박은 총 33척 거래되었으며, 누적거래량은 1,488척임. 2025년 동일기간 누적 거래량은 1,167척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase Activity	Vessels Sales			2026		
	2023	2024	2025	07-Aug-2026	14-Aug-2026	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	436	380	387	50.6%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	47,510	47,884	48,673	73.7%
Total Value(\$m)	17,875	19,518	14,698	18,841	19,291	127.7%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	836	552	565	19.5%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	61,817	38,225	39,351	14.9%
Total Value(\$m)	14,785	12,830	13,763	10,473	10,839	50.6%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	757	523	536	22.7%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	14,037	9,175	9,471	7.3%
Total Value(\$m)	24,742	19,155	16,336	12,302	12,836	31.2%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	2,186	2,104	2,029	1,455	1,488	27.5%
Total DWT(,000)	125,045	116,018	123,365	95,284	97,495	37.2%
Total Value(\$m)	50,276	50,641	44,797	41,615	42,966	68.9%
Average\$/Dwt	402	436	363	437	441	23.2%

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2023	2024	2025	07-Aug-26	14-Aug-26
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	300,000	130.00	149.00	150.00	183.00	182.00
VLCC 5Yr 중고	300,000	105.00	114.00	120.00	158.00	157.00
Suezmax D/H Resale	160,000	95.00	97.00	97.50	120.00	130.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	78.00	77.00	80.00	100.00	108.00
Aframax D/H Resale	115,000	83.00	82.00	80.00	95.00	95.00
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	58.00	58.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	43.50	42.00	43.00	48.00	48.00
Tanker Secondhand Index(pt)		207.26	203.39	206.92	256.60	257.04
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	46.00
Panamax 5 Yr 중고	82,000	34.00	34.00	33.00	40.00	41.00
Handymax Resale	63,000	37.00	39.00	38.50	43.50	43.50
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	30.50	32.50	32.00	38.50	38.50
Handysize Resale	38,000	33.00	34.25	34.00	37.00	37.50
Handysize 5 Yr 중고	37,000	26.50	26.25	27.00	31.00	31.00
Bulk Secondhand Index(pt)		172.22	186.83	194.32	226.50	227.84
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,800	14.00	21.50	28.00	32.00	32.00
5 Yr 중고	2,750	28.50	36.00	42.50	46.00	46.00
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	84.15	84.46
Secondhand Price(pt)		149.07	175.97	190.07	212.50	213.22

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

호르무즈 해협 완전 봉쇄

- 지난 주(8/14) 탱커 운임은 VLCC가 0.1% 상승한 161,304달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 13.0% 상승한 200,927달러를 기록, 아프리카막스급 운임이 4.2% 하락한 95,667달러를 기록, MR탱커는 2.5% 하락한 17,269달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 1.0% 하락한 11,432달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 7.3% 하락한 2,863포인트를 기록. 케이프사이즈급 이 13.8% 하락한 33,315달러, 파나막스급은 0.4% 하락한 17,037달러, 수프라막스급 운임은 5.3% 하락한 22,202달러를 기록함
- 가스선 운임은 84kcbm급 LPG 운반선 운임 중 미주-동아시아 운임은 1.3% 상승한 158,381달러, 중동-동아시아 운임은 5.2% 상승한 195,465달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 16.0% 하락한 53,250달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI가 전주 대비 2.4% 상승한 3,355.24를 기록, CCFI는 0.4% 상승한 1,846.96을 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: \$/day, pt)

Average Earning	size	2023	2024	2025	07-Aug-26	14-Aug-26	%wow
Tankers							
VLCC	\$/day	43,206	33,502	54,269	161,170	161,304	0.1%
Eco+Scrub	\$/day	56,826	45,411	63,160	180,279	180,232	0.0%
Suezmax	\$/day	53,479	44,929	51,963	177,736	200,927	13.0%
Eco+Scrub	\$/day	60,461	51,102	58,057	192,044	216,088	12.5%
Aframax	\$/day	55,428	43,125	41,671	99,820	95,667	-4.2%
Eco+Scrub	\$/day	62,101	48,947	47,521	114,237	111,126	-2.7%
'MR' PC	\$/day	26,948	25,698	19,363	17,718	17,269	-2.5%
Eco+Scrub	\$/day	33,549	31,315	23,856	26,107	25,838	-1.0%
Handy PC	\$/day	39,971	24,679	20,291	21,314	11,432	-46.4%
Bulkers							
BDI	pt	1,378.37	1,754.66	1,680.96	3,089.00	2,863.00	-7.3%
Capesize	\$/day	12,429	21,862	19,460	38,659	33,315	-13.8%
Eco+Scrub	\$/day	20,773	29,274	23,486	47,663	41,934	-12.0%
Panamax	\$/day	11,952	12,381	10,667	17,098	17,037	-0.4%
Eco+Scrub*	\$/day	16,807	16,534	13,648	23,354	23,162	-0.8%
Supramax	\$/day	12,451	14,662	11,239	23,451	22,202	-5.3%
Eco+Scrub**	\$/day	16,903	19,683	14,979	31,692	30,121	-5.0%
Gas Vessels							
VLGC(미주-동아시아)	\$/day	97,128	49,222	52,288	156,305	158,381	1.3%
VLGC(중동-동아시아)	\$/day	91,625	42,028	49,669	185,772	195,465	5.2%
174k cbm LNG	\$/day	124,837	54,149	37,188	63,375	53,250	-16.0%
Container							
SCFI	pt	1,005.79	2,506.27	1,581.34	3,276.14	3,355.24	2.4%
CCFI	pt	937.29	1,552.43	1,197.60	1,839.61	1,846.96	0.4%
ClarkSeaIndex	\$/day	23,629	24,964	26,836	41,688	41,789	0.2%

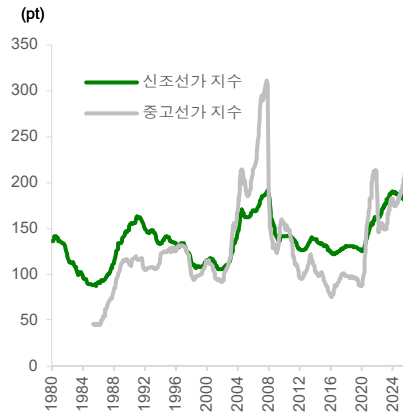
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

주1) 2023~25년 수치는 각 해의 평균값에 해당

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

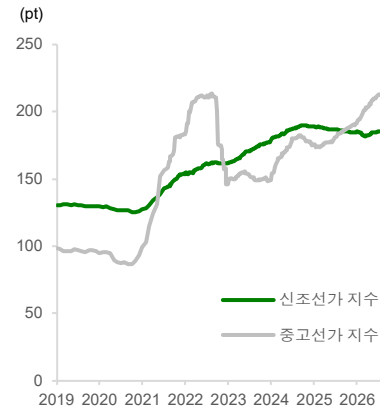
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsamax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



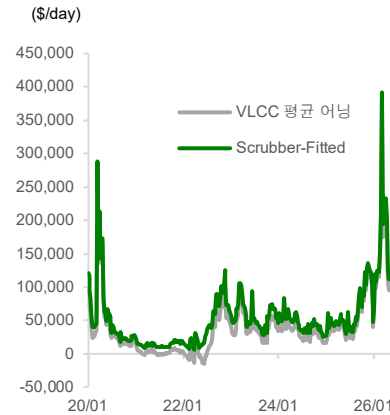
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



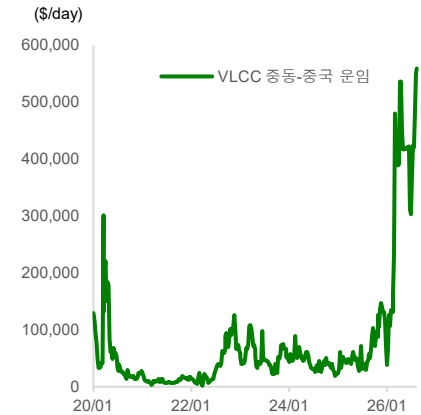
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



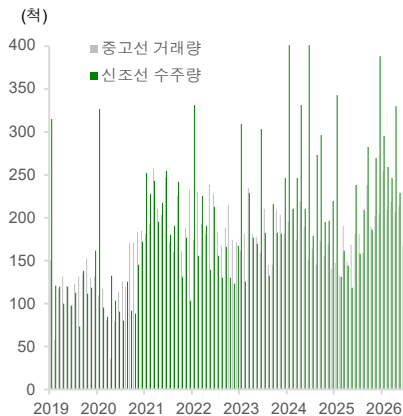
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 중동-중국 어닝



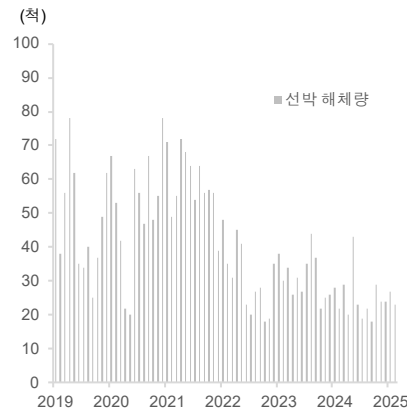
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



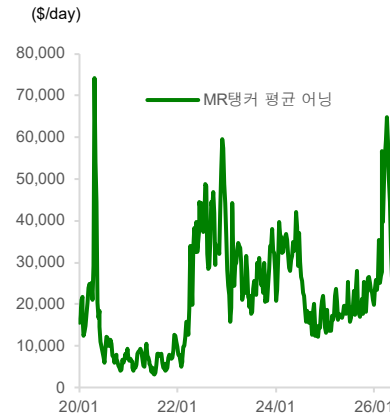
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



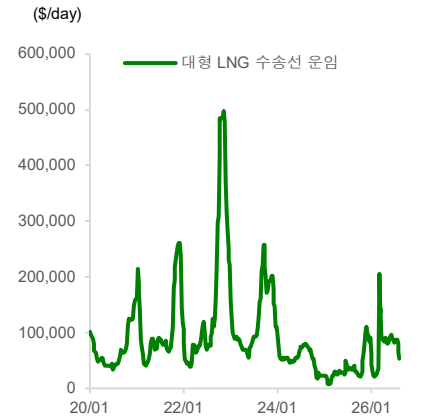
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG 수송선 운임



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형 LPG선(미주-동아시아) 운임



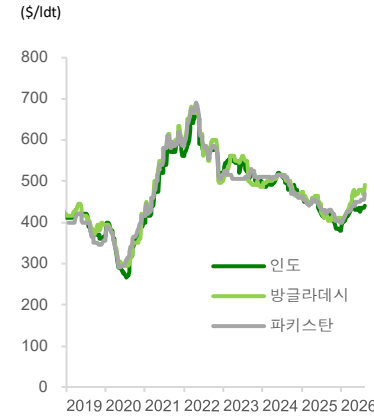
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형 LPG선(중동-동아시아) 운임



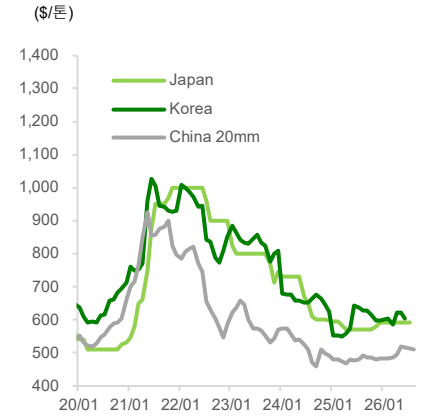
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

국가별VLCC 패선 단가 추이



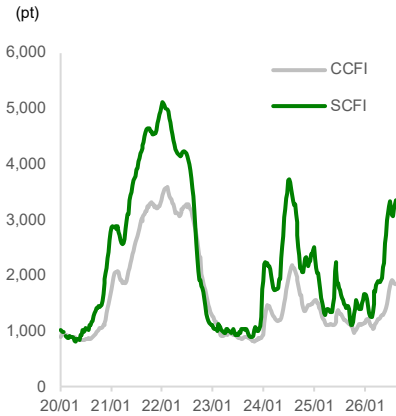
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

아시아3국 후판 가격 추이



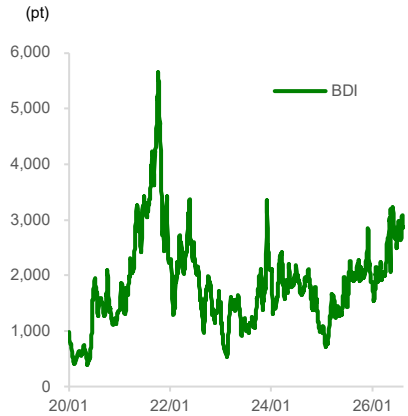
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



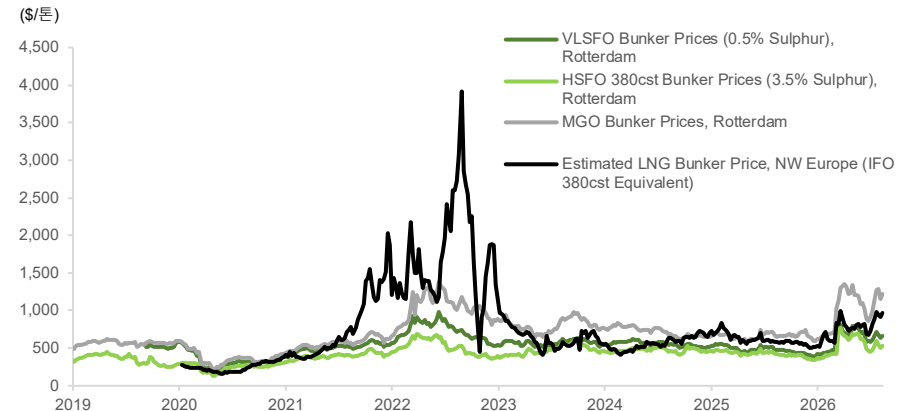
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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 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 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.