

벌크선 운임지수(BDI) 3600 상회

SUMMARY

- 36주차(9/4) 신조선가지수는 전주 대비 0.05포인트 하락한 186.29를 기록
- 36주차 중조선가지수는 전주 대비 0.73포인트 상승한 214.69를 기록
- 해운: 벌크선 운임지수(BDI) 3600 상회

1. 신조선 시장 동향

36차(9/4) 신조선가지수는 전주 대비 0.05포인트 하락한 186.29를 기록

- 36주차(9/4) 신조선가지수는 전주 대비 0.05포인트 하락한 186.29를 기록
- 선종별 상세선가는 변동 없었음
- 36주차 신조선 발주량은 오일탱커가 11, 케미칼 및 특수선이 7, LPG선이 3척, 드라이벌크선이 38척, 컨이너선이 42척, 재너럴카고가 13척, 로로선이 11척, 여객선 및 크루즈가 3척으로 총 128척 발주됨. 36주차 누적수주량은 2,226척이고 2025년 동일 기간 누적수주량은 1036척이었음

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2023	2024	2025	28-Aug-2026	04-Sep-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	38.50	38.50
Handymax	63,000	dwt	33.00	34.75	33.25	35.50	35.50
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	114.50	114.50
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	254.00	254.00
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	93.00	93.00
Index	Newbuilding Price	pt	178.36	189.16	184.65	185.34	186.29

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	28-Aug-26	04-Sep-26		
Oil Tankers	430	538	338	508	519	FIRMER!!	119%
Chemical & Spec. Tankers	210	363	153	134	141	FIRMER!!	22%
LPG Carriers	121	159	60	104	107	FIRMER!!	151%
LNG Carriers	68	94	60	69	69	FIRMER!!	70%
Bulk Carriers	705	850	521	401	439	FIRMER!!	15%
Containerships	217	500	750	513	555	FIRM	1%
General Cargo Vessels	329	440	251	133	146	WEAK!!	-25%
Ro-Ro Vessels	89	84	13	70	81	FIRMER!!	603%
Refrigerated Vessels	24	15	12	2	2	WEAK!!	-75%
Offshore Vessels	171	229	210	106	106	WEAK!!	-31%
FPSO/FSU	3	9	9	10	10	FIRMER!!	64%
Passenger & Cruise Ships	50	80	89	30	33	WEAK!!	-48%
Other Misc. Vessels	38	33	41	18	18	WEAK	-40%
TOTAL CONTRACTING	2,455	3,394	2,507	2,098	2,226	FIRMER!!	21%

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

36주차 중고선가지수는 전주 대비 0.73포인트 상승한 214.69을 기록

- 36차(9/4) 중고선가지수는 전주 대비 0.73포인트 상승한 214.69을 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 PC선 리세일가격과 5년 중고선가가 1백만 달러씩 상승함. 드라 이벌커 중 케이프사이즈 리세일가격과 5년 중고선가가 150만 달러 상승, 파나막스급 리세일 가격과 5년 중고선가가 50만 달러 상승, 핸디막스급 리세일가격과 5년 중고선가가 50만 달 러 상승함
- 36주차 중고선박은 총 48 거래되었으며, 누적거래량은 1,603척 거래됨. 2025년 동일기간 누 적거래량은 1,292척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase Activity	Vessels Sales			2026		
	2023	2024	2025	28-Aug ~2026	04-Sep~2026	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	436	423	432	60.0%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	47,510	51,851	52,492	78.8%
Total Value(\$m)	17,875	19,518	14,698	20,738	21,026	134.5%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	836	583	603	14.4%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	61,817	40,743	42,269	9.1%
Total Value(\$m)	14,785	12,830	13,763	11,179	11,585	41.0%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	757	549	568	14.7%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	14,037	10,024	10,334	3.2%
Total Value(\$m)	24,742	19,155	16,336	13,345	13,746	21.1%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	2,186	2,104	2,029	1,555	1,603	24.1%
Total DWT(,000)	125,045	116,018	123,365	102,618	105,095	34.6%
Total Value(\$m)	50,276	50,641	44,797	45,263	46,357	62.5%
Average\$/Dwt	402	436	363	441	441	20.8%

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2023	2024	2025	28-Aug ~26	04-Sep~26
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	300,000	130.00	149.00	150.00	182.00	182.00
VLCC 5Yr 중고	300,000	105.00	114.00	120.00	157.00	157.00
Suezmax D/H Resale	160,000	95.00	97.00	97.50	130.00	130.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	78.00	77.00	80.00	108.00	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	59.00	60.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	43.50	42.00	43.00	49.00	50.00
Tanker Secondhand Index(pt)		207.26	203.39	206.92	258.67	259.67
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	68.00	75.50	78.00	83.50	85.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	52.25	62.00	66.00	72.50	74.00
Panamax Resale	82,000	39.50	40.00	39.50	46.00	46.50
Panamax 5 Yr 중고	82,000	34.00	34.00	33.00	41.00	41.50
Handymax Resale	63,000	37.00	39.00	38.50	43.50	44.00
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	30.50	32.50	32.00	38.50	39.00
Handysize Resale	38,000	33.00	34.25	34.00	37.50	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	228.90	231.22
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,800	14.00	21.50	28.000	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	84.46	84.46
Secondhand Price(pt)		149.07	175.97	190.07	213.96	214.69

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

벌크선 운임지수(BDI) 3600 상회

- 지난 주(9/4) 탱커 운임은 VLCC가 17.1% 상승한 258,784달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 3.4% 상승한 170,217달러를 기록, 아프리카막스급 운임이 10.2% 하락한 77,051달러를 기록, MR탱커는 17.9% 상승한 25,959달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 21.3% 하락한 8,943달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 13.9% 상승한 3,628포인트를 기록, 케이프사이즈급 운임이 15.5% 상승한 48,104달러, 파나막스급은 9.4% 상승한 20,183달러, 수프라막스급 운임은 5.5% 하락한 22,079달러를 기록함
- 가스선 운임은 84kcbm급 LPG 운반선 운임 중 미주-동아시아 운임은 4.7% 상승한 161,956달러, 중동-동아시아 운임은 3.9% 상승한 199,912달러를 기록, 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 25% 하락한 21,000달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI가 전주 대비 2.3% 상승한 3,590.25를 기록, CCFI는 0.2% 상승한 1,837.01을 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: \$/day, pt)

Average Earning	size	2023	2024	2025	28-Aug-26	04-Sep-26	%wow
Tankers							
VLCC	\$/day	43,206	33,502	54,269	221,062	258,784	17.1%
Eco+Scrub	\$/day	56,826	45,411	63,160	234,639	278,202	18.6%
Suezmax	\$/day	53,479	44,929	51,963	164,624	170,217	3.4%
Eco+Scrub	\$/day	60,461	51,102	58,057	179,028	186,550	4.2%
Aframax	\$/day	55,428	43,125	41,671	85,834	77,051	-10.2%
Eco+Scrub	\$/day	62,101	48,947	47,521	100,603	93,816	-6.7%
'MR' PC	\$/day	26,948	25,698	19,363	22,024	25,959	17.9%
Eco+Scrub	\$/day	33,549	31,315	23,856	30,037	34,882	16.1%
Handy PC	\$/day	39,971	24,679	20,291	11,364	8,943	-21.3%
Bulkers							
BDI	pt	1,378.37	1,754.66	1,680.96	3,186.00	3,628.00	13.9%
Capesize	\$/day	12,429	21,862	19,460	41,654	48,104	15.5%
Eco+Scrub	\$/day	20,773	29,274	23,486	48,982	57,005	16.4%
Panamax	\$/day	11,952	12,381	10,667	18,444	20,183	9.4%
Eco+Scrub*	\$/day	16,807	16,534	13,648	24,190	26,832	10.9%
Supramax	\$/day	12,451	14,662	11,239	23,357	22,079	-5.5%
Eco+Scrub**	\$/day	16,903	19,683	14,979	30,332	30,053	-0.9%
Gas Vessels							
VLGC(미주-동아시아)	\$/day	97,128	49,222	52,288	154,618	161,956	4.7%
VLGC(중동-동아시아)	\$/day	91,625	42,028	49,669	192,440	199,912	3.9%
174k cbm LNG	\$/day	124,837	54,149	37,188	28,000	21,000	-25.0%
Container							
SCFI	pt	1,005.79	2,506.27	1,581.34	3,509.53	3,590.05	2.3%
CCFI	pt	937.29	1,552.43	1,197.60	1,833.99	1,837.01	0.2%
ClarkSealIndex	\$/day	23,629	24,964	26,836	43,713	45,749	4.7%

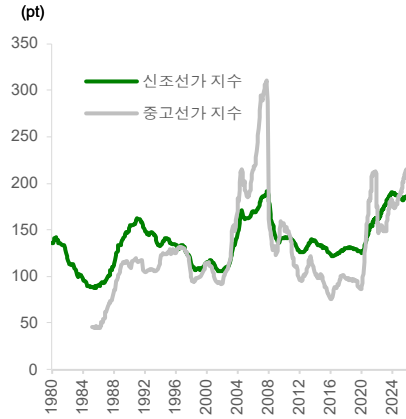
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

주1) 2023~25년 수치는 각 해의 평균값에 해당

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

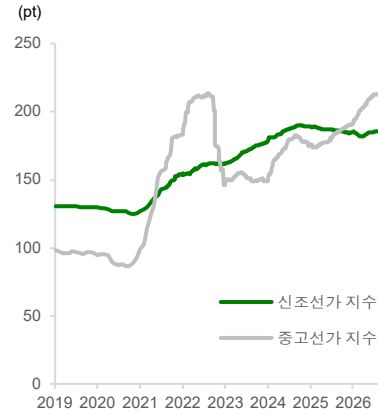
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsamax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



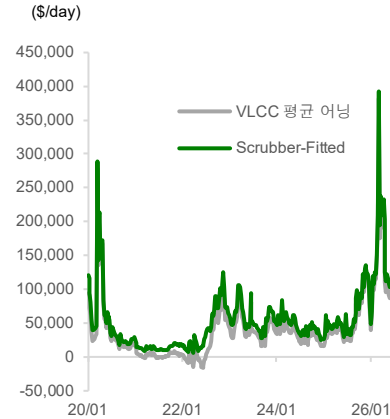
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



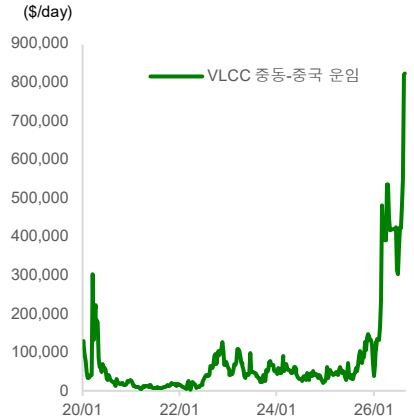
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



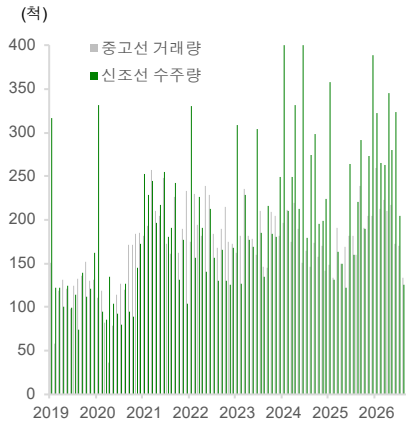
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 중동-중국 어닝



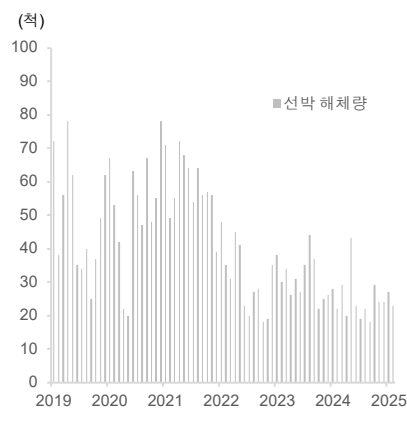
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



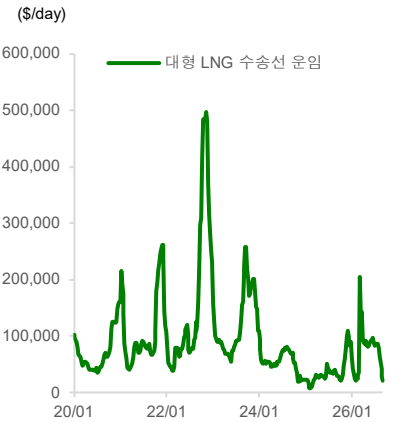
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG 수송선 운임



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형 LPG선(미주-동아시아) 운임



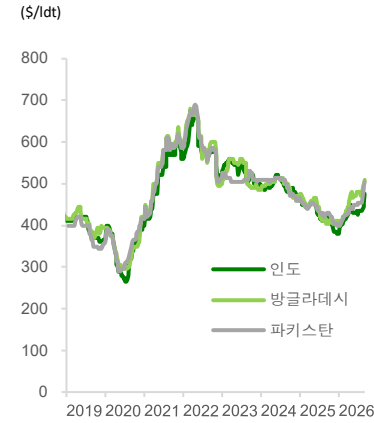
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형 LPG선(중동-동아시아) 운임



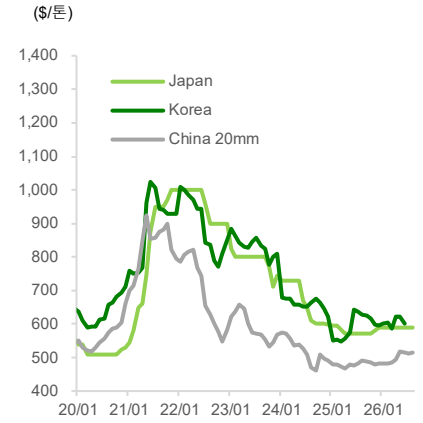
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

국가별VLCC 패선 단가 추이



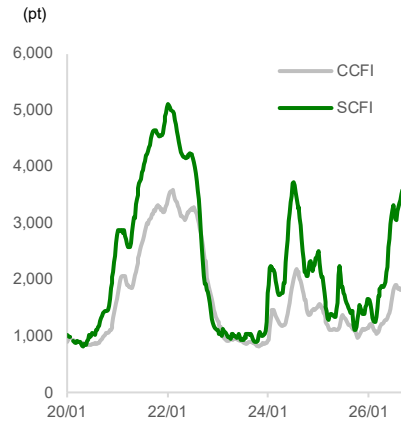
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

아시아3국 후판 가격 추이



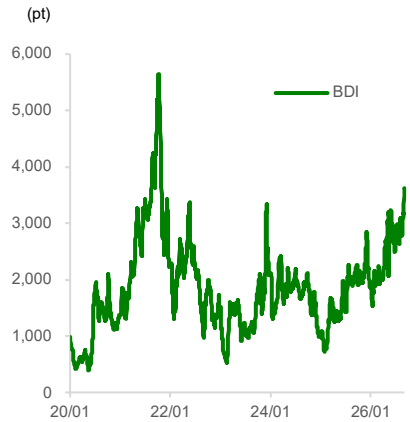
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



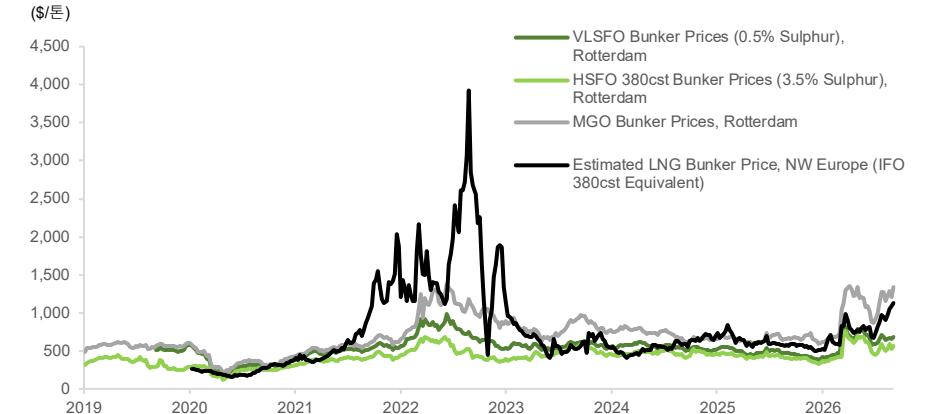
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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 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.	