

이래도 되나 싶을 정도의 해상운임

SUMMARY

- 37주차(9/11) 신조선가지수는 전주 대비 0.04포인트 하락한 186.25를 기록
- 37주차 중고선가지수는 전주 대비 1.93포인트 상승한 216.62를 기록
- 해운: 종합해상운임 5만달러 상회

1. 신조선 시장 동향

37주차(9/11) 신조선가지수는 전주 대비 0.04포인트 하락한 186.25를 기록

- 37주차(9/11) 신조선가지수는 전주 대비 0.04포인트 하락한 186.25를 기록
- 선종별 상세선가 중 탱커나 벌커는 변동 없었음. 가스선 중 174k cbm급 LNG운반선이 50만 달러 하락함. 컨테이너선 중 23,000TEU급 2백만 달러 하락함. 6,500CEU급 자동차운반선은 1백만 달러 상승함
- 37주차 신조선 발주량은 오일탱커가 7척, 케미칼 및 특수선이 18척, 드라이벌크선이 15척, 컨테이너선이 4척, 재너럴카고가 4척, 로로선이 7척, 여객선 및 크루즈가 4척, 기타선박 1척으로 총 60척 발주됨. 37주차 누적수주량은 2,286척이고 2025년 동일 기간 누적수주량은 1,074척이었음

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2023	2024	2025	04-Sep-2026	11-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	<u>248.00</u>	247.50
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	235.50	275.00	262.00	<u>254.00</u>	252.00
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	<u>94.00</u>
Index	Newbuilding Price	pt	178.36	189.16	184.65	<u>186.29</u>	186.25

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	04-Sep-26	11-Sep-26		
Oil Tankers	430	538	338	519	526	FIRMER!!	116%
Chemical & Spec. Tankers	210	363	153	141	159	FIRMER!!	332%
LPG Carriers	121	159	60	107	107	FIRMER!!	144%
LNG Carriers	68	94	60	69	69	FIRMER!!	65%
Bulk Carriers	705	850	521	439	454	FIRMER!!	16%
Containerships	217	500	750	555	559	WEAK	-1%
General Cargo Vessels	329	440	251	146	150	WEAK!!	-25%
Ro-Ro Vessels	89	84	13	81	88	FIRMER!!	643%
Refrigerated Vessels	24	15	12	2	2	WEAK!!	-76%
Offshore Vessels	171	229	210	106	106	WEAK!!	-33%
FPSO/FSU	3	9	9	10	10	FIRMER!!	59%
Passenger & Cruise Ships	50	80	89	33	37	WEAK!!	-44%
Other Misc. Vessels	38	33	41	18	19	WEAK	-38%
TOTAL CONTRACTING	2,455	3,394	2,507	2,226	2,286	FIRMER!!	21%

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

37주차 중고선가지수는 전주 대비 1.93포인트 상승한 216.62를 기록

- 37차(9/11) 중고선가지수는 전주 대비 1.93포인트 상승한 216.62를 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 VLCC가 리세일가격과 5년 중고선가가 5백만 달러씩 상승함, 수에즈막스급은 리세일가격과 5년 중고선가가 3백만 달러씩 상승함. 드라이벌커 중 파나막스급 리세일가격과 5년 중고선가가 50만 달러 상승함
- 37주차 중고선박은 총 41척 거래되었으며, 누적거래량은 1,644척 거래됨. 2025년 동일기간 누적거래량은 1,330척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase Activity	Vessels Sales			2026		
	2023	2024	2025	04-Sep-2026	11-Sep-2026	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	436	432	441	59.2%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	47,510	52,492	53,436	76.9%
Total Value(\$m)	17,875	19,518	14,698	21,026	21,468	134.2%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	836	603	618	12.4%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	61,817	42,269	43,097	7.5%
Total Value(\$m)	14,785	12,830	13,763	11,585	11,802	37.4%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	757	568	585	16.3%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	14,037	10,334	10,520	4.8%
Total Value(\$m)	24,742	19,155	16,336	13,746	13,849	21.6%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	2,186	2,104	2,029	1,603	1,644	23.6%
Total DWT(,000)	125,045	116,018	123,365	105,095	107,053	33.2%
Total Value(\$m)	50,276	50,641	44,797	46,357	47,119	61.7%
Average\$/Dwt	402	436	363	441	440	21.2%

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2023	2024	2025	04-Aug-26	11-Sep-26
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	300,000	130.00	149.00	150.00	182.00	187.00
VLCC 5Yr 중고	300,000	105.00	114.00	120.00	157.00	162.00
Suezmax D/H Resale	160,000	95.00	97.00	97.50	130.00	133.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	78.00	77.00	80.00	108.00	111.00
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	60.00	60.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	43.50	42.00	43.00	50.00	50.00
Tanker Secondhand Index(pt)		207.26	203.39	206.92	259.67	261.46
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	68.00	75.50	78.00	85.00	85.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	52.25	62.00	66.00	74.00	74.00
Panamax Resale	82,000	39.50	40.00	39.50	46.50	47.00
Panamax 5 Yr 중고	82,000	34.00	34.00	33.00	41.50	42.00
Handymax Resale	63,000	37.00	39.00	38.50	44.00	44.00
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	30.50	32.50	32.00	39.00	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	231.22	232.23
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	85.46	86.61
Secondhand Price(pt)		149.07	175.97	190.07	214.69	216.62

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

종합해상운임 5만달러 상회

- 지난 주(9/11) 탱커 운임은 VLCC가 70.3% 상승한 440,752달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 97.4% 상승한 335,925달러를 기록, 아프리카막스급 운임이 93.8% 상승한 149,348달러를 기록, MR탱커는 15.0% 상승한 29,853달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 11.7% 상승한 9,987달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 3.3% 하락한 3,507포인트를 기록. 케이프사이즈급이 4.2% 하락한 46,103달러, 파나막스급은 1.7% 상승한 20,530달러, 수프라막스급 운임은 3.2% 상승한 22,788달러를 기록함
- 가스선 운임은 84kcbm급 LPG 운반선 운임 중 미주-동아시아 운임은 0.3% 상승한 162,504달러, 중동-동아시아 운임은 2.5% 상승한 204,927달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 29.8% 상승한 27,250달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI가 전주 대비 2.0% 상승한 3,662.18을 기록, CCFI는 1.4% 상승한 1,862.18을 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: \$/day, pt)

Average Earning	size	2023	2024	2025	04-Sep-26	11-Sep-26	%wow
Tankers							
VLCC	\$/day	43,206	33,502	54,269	258,784	440,752	70.3%
Eco+Scrub	\$/day	56,826	45,411	63,160	278,202	460,439	65.5%
Suezmax	\$/day	53,479	44,929	51,963	170,217	335,925	97.4%
Eco+Scrub	\$/day	60,461	51,102	58,057	186,550	352,330	88.9%
Aframax	\$/day	55,428	43,125	41,671	77,051	149,348	93.8%
Eco+Scrub	\$/day	62,101	48,947	47,521	93,816	166,527	77.5%
'MR' PC	\$/day	26,948	25,698	19,363	25,959	29,853	15.0%
Eco+Scrub	\$/day	33,549	31,315	23,856	34,882	38,962	11.7%
Handy PC	\$/day	39,971	24,679	20,291	8,943	9,987	11.7%
Bulkers							
BDI	pt	1,378.37	1,754.66	1,680.96	3,628.00	3,507.00	-3.3%
Capesize	\$/day	12,429	21,862	19,460	48,104	46,103	-4.2%
Eco+Scrub	\$/day	20,773	29,274	23,486	57,005	54,528	-4.3%
Panamax	\$/day	11,952	12,381	10,667	20,183	20,530	1.7%
Eco+Scrub*	\$/day	16,807	16,534	13,648	26,832	26,938	0.4%
Supramax	\$/day	12,451	14,662	11,239	22,079	22,788	3.2%
Eco+Scrub**	\$/day	16,903	19,683	14,979	30,053	30,732	2.3%
Gas Vessels							
VLGC(미주-동아시아)	\$/day	97,128	49,222	52,288	161,956	162,504	0.3%
VLGC(중동-동아시아)	\$/day	91,625	42,028	49,669	199,912	204,927	2.5%
174k cbm LNG	\$/day	124,837	54,149	37,188	21,000	27,250	29.8%
Container							
SCFI	pt	1,005.79	2,506.27	1,581.34	3,590.05	3,662.18	2.0%
CCFI	pt	937.29	1,552.43	1,197.60	1,837.01	1,862.18	1.4%
ClarkSealIndex	\$/day	23,629	24,964	26,836	45,749	56,567	23.6%

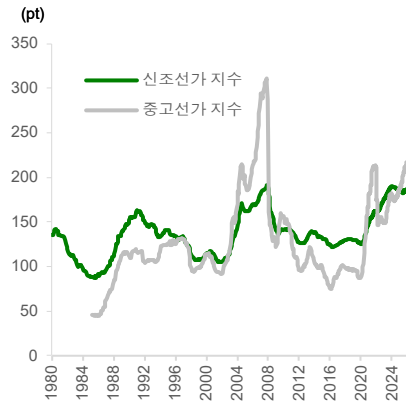
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

주1) 2023~25년 수치는 각 해의 평균값에 해당

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

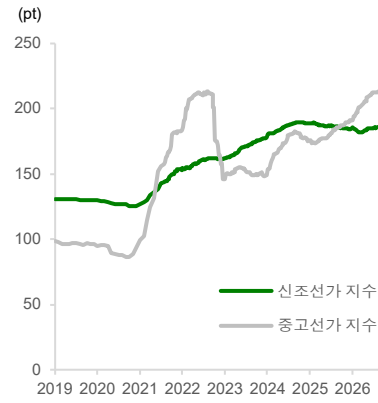
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsamax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



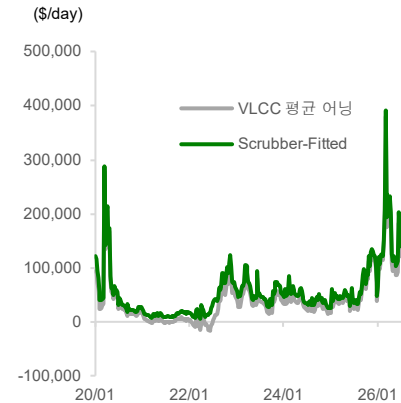
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년내)



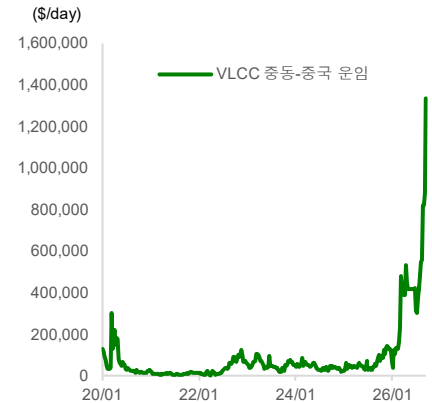
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



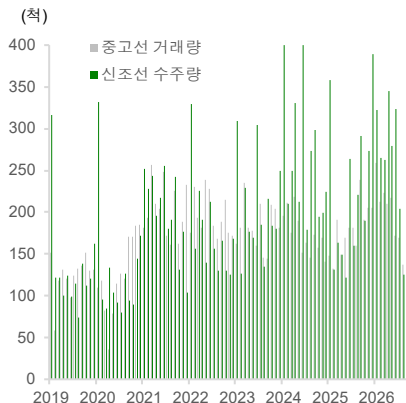
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 중동-중국 어닝



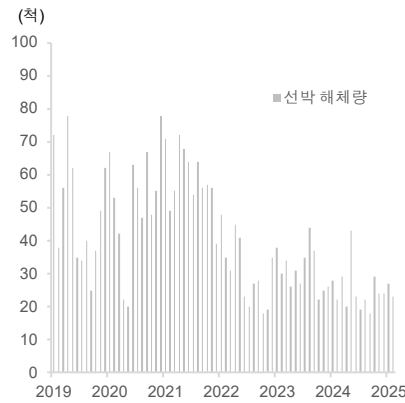
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년내)



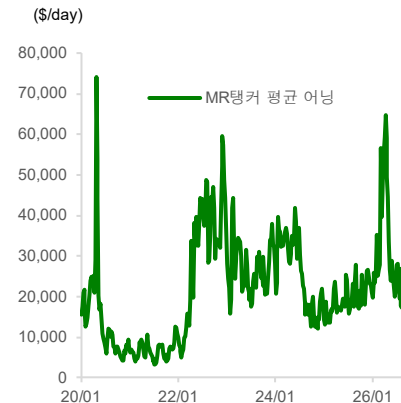
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년내)



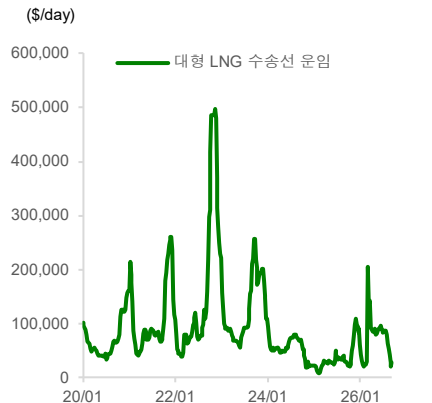
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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



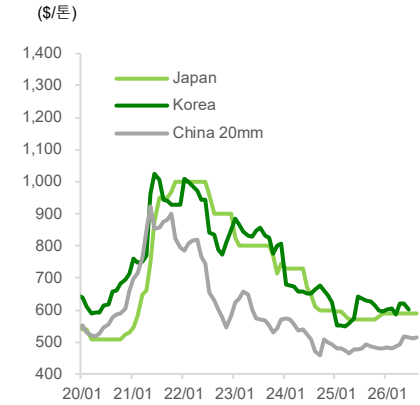
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

국가별VLCC 페선 단가 추이



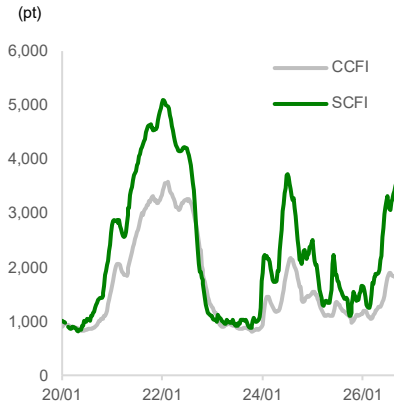
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

아시아3국 후판 가격 추이



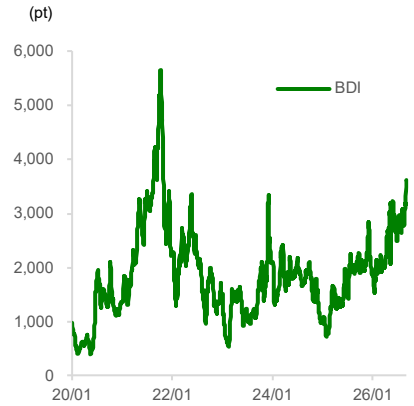
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



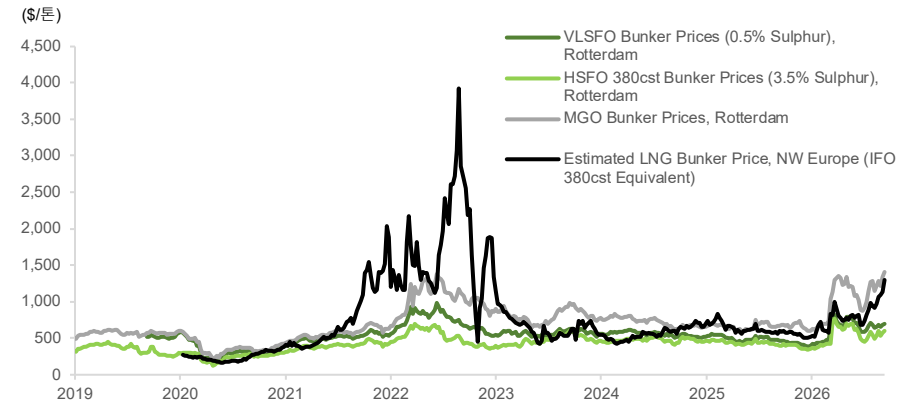
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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 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.