

해상운임 강세로 중고선 프리미엄 역대급

SUMMARY

- 38주차(9/18) 신조선가지수는 전주와 동일한 186.25를 기록
- 38주차 중고선가지수는 전주 대비 0.86포인트 상승한 217.48를 기록
- 해운: 끝을 모르는 탱커 운임 상승세

1. 신조선 시장 동향

38주차(9/18) 신조선가지수는 전주와 동일한 186.25를 기록

- 38주차(9/18) 신조선가지수는 전주와 동일한 186.25를 기록
- 선종별 상세선가 중 탱커나 벌커는 변동 없었음. 가스선 중 91k cbm급 LPG운반선이 50만 달러 상승함. 174k cbm급 LNG운반선이 50만 달러 하락함. 컨테이너선 중 23,000TEU급 2백만 달러 하락함
- 38주차 신조선 발주량은 오일탱커가 9척, 케미칼 및 특수선이 7척, LPG선이 2척, LNG선이 9척, 드라이벌크선이 31척, 컨테이너선이 7척, 제너럴카고가 3척, 여객선 및 크루즈가 5척으로 총 73척 발주됨. 38주차 누적수주량은 2,359척이고 2025년 동일 기간 누적수주량은 1,110척이었음

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2023	2024	2025	11-Sep-2026	18-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	115.00
LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	248.00	247.50	247.00
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	235.50	275.00	262.00	252.00	250.00
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	94.00	94.00
Index	Newbuilding Price	pt	178.36	189.16	184.65	186.25	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	11-Sep-26	18-Sep-26		
Oil Tankers	430	538	338	526	535	FIRMER!!	114%
Chemical & Spec. Tankers	210	363	153	159	166	FIRMER!!	36%
LPG Carriers	121	159	60	107	109	FIRMER!!	142%
LNG Carriers	68	94	60	69	78	FIRMER!!	82%
Bulk Carriers	705	850	521	454	485	FIRMER!!	21%
Containerships	217	500	750	559	566	WEAK	-3%
General Cargo Vessels	329	440	251	150	153	WEAK!!	-26%
Ro-Ro Vessels	89	84	13	88	88	FIRMER!!	623%
Refrigerated Vessels	24	15	12	2	2	WEAK!!	-77%
Offshore Vessels	171	229	210	106	106	WEAK!!	-35%
FPSO/FSU	3	9	9	10	10	FIRMER!!	55%
Passenger & Cruise Ships	50	80	89	37	42	WEAK!!	-38%
Other Misc. Vessels	38	33	41	19	19	WEAK	-40%
TOTAL CONTRACTING	2,455	3,394	2,507	2,286	2,359	FIRMER!!	22%

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

38주차 중고선가지수는 전주 대비 0.86포인트 상승한 217.48을 기록

- 38주차(9/18) 중고선가지수는 전주 대비 0.86포인트 상승한 217.48을 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 VLCC가 리세일가격이 6백만 달러 상승, 5년 중고선가가 7백만 달러 상승함, 수에즈막스급은 리세일가격이 3백만 달러 상승, 5년 중고선가가 5백만 달러 상승함
- 드라이벌커 중 케이프사이즈급 리세일가격과 5년 중고선가가 각각 1백만 달러씩 상승함
- 38주차 중고선박은 총 521척 거래되었으며, 누적거래량은 1696척 거래됨. 2025년 동일기간 누적거래량은 1,379척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase Activity	Vessels Sales			2026		
	2023	2024	2025	11-Sep -2026	18 -Sep-2026	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	436	441	453	60.1%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	47,510	53,436	55,385	81.0%
Total Value(\$m)	17,875	19,518	14,698	21,468	22,354	140.8%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	836	618	642	11.3%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	61,817	43,097	44,719	5.8%
Total Value(\$m)	14,785	12,830	13,763	11,802	12,260	33.7%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	757	585	601	15.8%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	14,037	10,520	10,831	6.5%
Total Value(\$m)	24,742	19,155	16,336	13,849	14,283	23.7%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	2,186	2,104	2,029	1,644	1,696	23.0%
Total DWT(,000)	125,045	116,018	123,365	107,053	110,935	33.6%
Total Value(\$m)	50,276	50,641	44,797	47,119	48,897	63.0%
Average\$/Dwt	402	436	363	440	441	22.2%

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2023	2024	2025	11-Sep -26	18-Sep-26
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	300,000	130.00	149.00	150.00	187.00	193.00
VLCC 5Yr 중고	300,000	105.00	114.00	120.00	162.00	169.00
Suezmax D/H Resale	160,000	95.00	97.00	97.50	133.00	136.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	78.00	77.00	80.00	111.00	116.00
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	261.46	264.23
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	68.00	75.50	78.00	85.00	86.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	52.25	62.00	66.00	74.00	75.00
Panamax Resale	82,000	39.50	40.00	39.50	47.00	47.00
Panamax 5 Yr 중고	82,000	34.00	34.00	33.00	42.00	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	233.23	232.83
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	86.61	86.61
Secondhand Price(pt)		149.07	175.97	190.07	216.62	217.48

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

끝을 모르는 탱커 운임 상승세

- 지난 주(9/18) 탱커 운임은 VLCC가 43.3% 상승한 631,430달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 9.4% 상승한 367,663달러를 기록, 아프리카막스급 운임이 18.5% 상승한 176,953달러를 기록, MR탱커는 10.9% 상승한 33,097달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 17.5% 상승한 11,738달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 3.9% 하락한 3,370포인트를 기록. 케이프사이즈급이 7.9% 하락한 42,448달러, 파나막스급은 2.0% 하락한 20,110달러, 수프라막스급 운임은 0.9% 상승한 22,999달러를 기록함
- 가스선 운임은 84kcbm급 LPG 운반선 운임 중 미주-동아시아 운임은 16.7% 상승한 189,711달러, 중동-동아시아 운임은 7.0% 상승한 219,297달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 31.2% 상승한 35,750달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI가 전주 대비 0.7% 상승한 3,687.83를 기록, CCFI는 1.9% 상승한 1,897.15을 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: \$/day, pt)

Average Earning	size	2023	2024	2025	11-Sep-26	18-Sep-26	%wow
Tankers							
VLCC	\$/day	43,206	33,502	54,269	440,752	631,430	43.3%
Eco+Scrub	\$/day	56,826	45,411	63,160	460,439	652,034	41.6%
Suezmax	\$/day	53,479	44,929	51,963	335,925	367,663	9.4%
Eco+Scrub	\$/day	60,461	51,102	58,057	352,330	385,504	9.4%
Aframax	\$/day	55,428	43,125	41,671	149,348	176,953	18.5%
Eco+Scrub	\$/day	62,101	48,947	47,521	166,527	195,789	17.6%
'MR' PC	\$/day	26,948	25,698	19,363	29,853	33,097	10.9%
Eco+Scrub	\$/day	33,549	31,315	23,856	38,962	42,687	9.6%
Handy PC	\$/day	39,971	24,679	20,291	9,987	11,738	17.5%
Bulkers							
BDI	pt	1,378.37	1,754.66	1,680.96	3,507.00	3,370.00	-3.9%
Capesize	\$/day	12,429	21,862	19,460	46,103	42,448	-7.9%
Eco+Scrub	\$/day	20,773	29,274	23,486	54,528	50,605	-7.2%
Panamax	\$/day	11,952	12,381	10,667	20,530	20,110	-2.0%
Eco+Scrub*	\$/day	16,807	16,534	13,648	26,938	26,410	-2.0%
Supramax	\$/day	12,451	14,662	11,239	22,788	22,999	0.9%
Eco+Scrub**	\$/day	16,903	19,683	14,979	30,732	31,118	1.3%
Gas Vessels							
VLGC(미주-동아시아)	\$/day	97,128	49,222	52,288	162,504	189,711	16.7%
VLGC(중동-동아시아)	\$/day	91,625	42,028	49,669	204,927	219,297	7.0%
174k cbm LNG	\$/day	124,837	54,149	37,188	27,250	35,750	31.2%
Container							
SCFI	pt	1,005.79	2,506.27	1,581.34	3,662.18	3,687.83	0.7%
CCFI	pt	937.29	1,552.43	1,197.60	1,862.18	1,897.15	1.9%
ClarkSeaIndex	\$/day	23,629	24,964	26,836	56,5670	64,596	14.2%

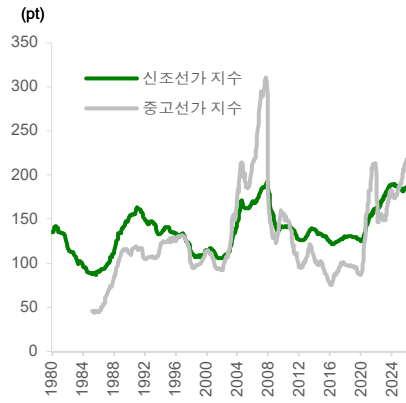
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

주1) 2023~25년 수치는 각 해의 평균값에 해당

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

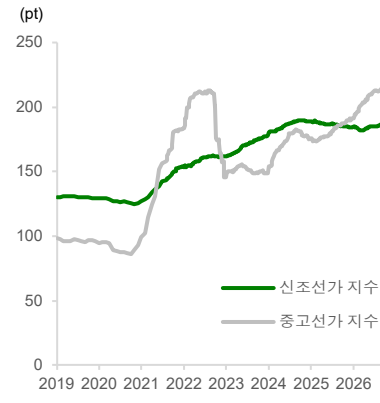
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsamax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



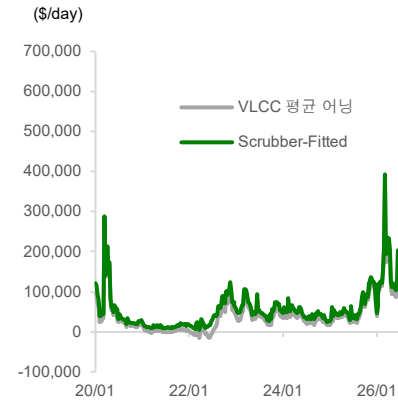
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년내)



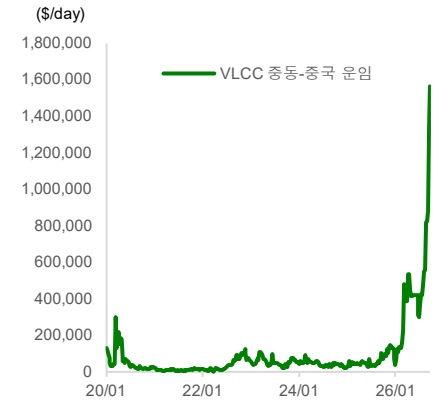
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



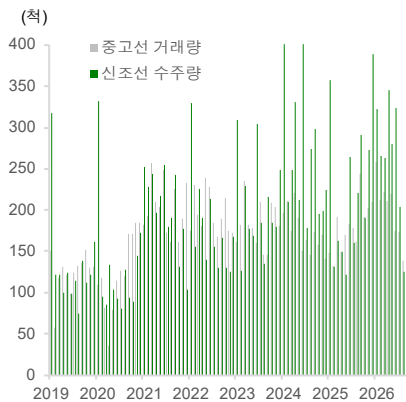
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 중동-중국 어닝



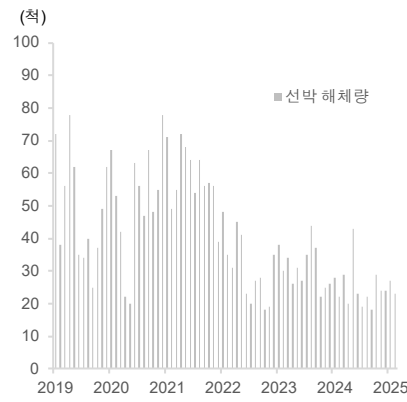
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년내)



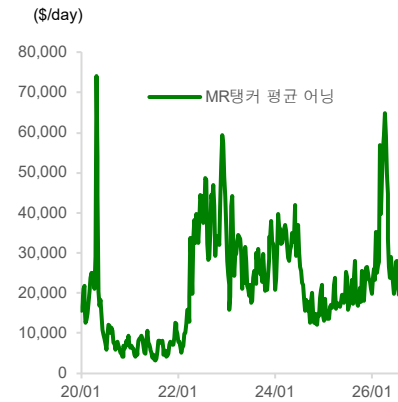
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년내)



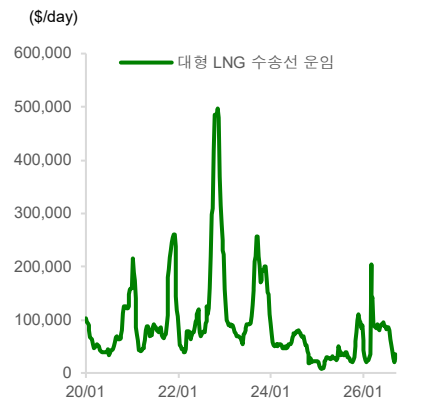
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



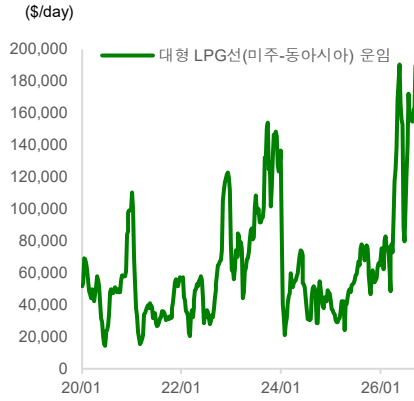
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG 수송선 운임



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형 LPG선(미주-동아시아) 운임



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형 LPG선(중동-동아시아) 운임



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

국가별VLCC 패선 단가 추이



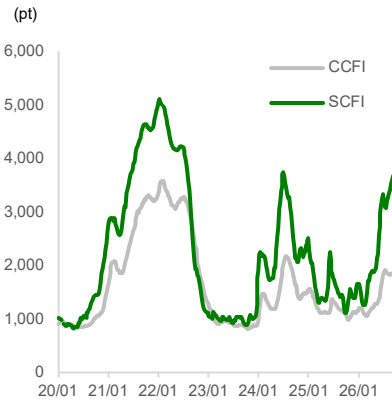
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

아시아3국 후판 가격 추이



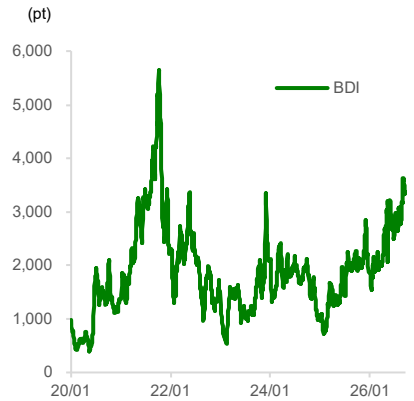
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



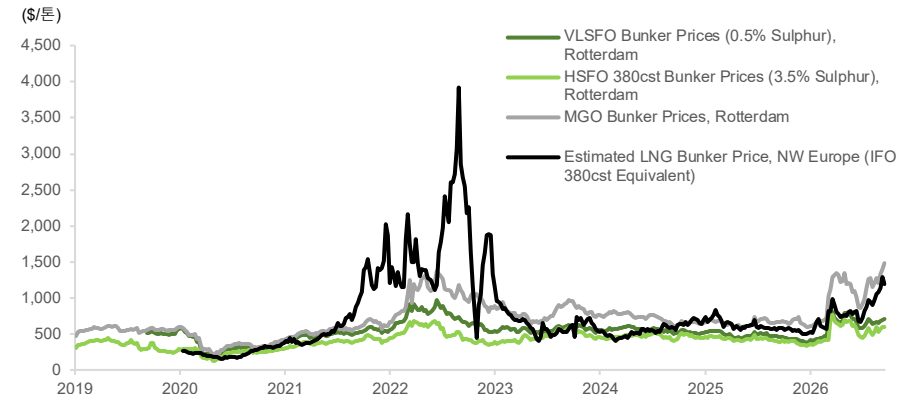
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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.	