

거래가 쉽지 않은 탱커 중고선 호가

SUMMARY

- 39주차(9/25) 신조선가지수는 전주대비 0.34포인트 상승한 186.59를 기록
- 39주차 중고선가지수는 전주 대비 0.75포인트 상승한 218.23를 기록
- 해운: 미주노선 컨테이너 운임 강세 뚜렷

1. 신조선 시장 동향

39주차(9/25) 신조선가지수는 전주대비 0.34포인트 상승한 186.59를 기록

- 39주차(9/25) 신조선가지수는 전주대비 0.34포인트 상승한 186.59를 기록
- 선종별 상세선가 중 탱커는 변동 없었음. 드라이벌커 중 케이프사이즈급이 50만 달러 상승함. 가스선 중 91k cbm급 LPG운반선이 50만 달러 상승함. 174k cbm급 LNG운반선이 50만 달러 하락함. 컨테이너선 중 23,000TEU급 150만 달러 하락함
- 39주차 신조선 발주량은 오일탱커가 6척, 케미칼 및 특수선이 16척, LPG선이 2척, 드라이벌 크선이 35척, 컨테이너선이 39척, 재너털카고가 6척, 로로선이 5척, 해양지원선이 8척, 여객선 및 크루즈가 2척으로 총 119척 발주됨. 39주차 누적수주량은 2,478척이고 2025년 동일 기간 누적수주량은 1,136척이었음

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2023	2024	2025	18-Sep-2026	25-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	76.50
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	115.00	115.50
LNG	174,000	cbm	265.00	260.00	248.00	247.00	246.50
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	235.50	275.00	262.00	250.00	248.50
Container	13,000	teu	148.00	183.00	172.00	173.00	173.00
Container	2,800	teu	41.25	43.50	43.25	45.50	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	186.59

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	18-Sep-26	25-Sep-26		
Oil Tankers	430	538	338	535	541	FIRMER!!	111%
Chemical & Spec. Tankers	210	363	153	166	182	FIRMER!!	45%
LPG Carriers	121	159	60	109	111	FIRMER!!	140%
LNG Carriers	68	94	60	78	78	FIRMER!!	77%
Bulk Carriers	705	850	521	485	520	FIRMER!!	26%
Containerships	217	500	750	566	605	FIRM	1%
General Cargo Vessels	329	440	251	153	159	WEAK!!	-25%
Ro-Ro Vessels	89	84	13	88	93	FIRMER!!	644%
Refrigerated Vessels	24	15	12	2	2	WEAK!!	-77%
Offshore Vessels	171	229	210	106	114	WEAK!!	-32%
FPSO/FSU	3	9	9	10	10	FIRMER!!	51%
Passenger & Cruise Ships	50	80	89	42	44	WEAK!!	-36%
Other Misc. Vessels	38	33	41	19	19	WEAK	-41%
TOTAL CONTRACTING	2,455	3,394	2,507	2,359	2,478	FIRMER!!	24%

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

39주차 중고선가지수는 전주 대비 0.75포인트 상승한 218.23을 기록

- 39차(9/25) 중고선가지수는 전주 대비 0.75포인트 상승한 218.23을 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 VLCC가 리세일가격이 1200만 달러 상승, 5년 중고선가가 1100만 달러 상승함, 수에즈막스급은 리세일가격과 5년 중고선가가 4백만 달러 상승함
- 드라이벌커 및 컨테이너선은 중고선가 변동이 없었음
- 39주차 중고선박은 총 54척 거래되었으며, 누적거래량은 1750척 거래됨. 2025년 동일기간 누적거래량은 1,444척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase Activity	Vessels Sales			2026		
	2023	2024	2025	18-Sep-2026	25-Sep-2026	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	436	453	477	61.1%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	47,510	55,385	58,921	86.1%
Total Value(\$m)	17,875	19,518	14,698	22,354	23,740	147.7%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	836	642	659	9.5%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	61,817	44,719	46,337	3.9%
Total Value(\$m)	14,785	12,830	13,763	12,260	12,685	30.3%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	757	601	614	12.5%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	14,037	10,831	11,011	3.8%
Total Value(\$m)	24,742	19,155	16,336	14,283	14,546	20.9%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	2,186	2,104	2,029	1,696	1,750	21.2%
Total DWT(,000)	125,045	116,018	123,365	110,935	116,269	33.8%
Total Value(\$m)	50,276	50,641	44,797	48,897	50,971	62.6%
Average\$/Dwt	402	436	363	441	438	21.3%

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2023	2024	2025	18-Sep-26	25-Sep-26
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	300,000	130.00	149.00	150.00	193.00	205.00
VLCC 5Yr 중고	300,000	105.00	114.00	120.00	169.00	180.00
Suezmax D/H Resale	160,000	95.00	97.00	97.50	136.00	140.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	78.00	77.00	80.00	116.00	120.00
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	264.23	267.35
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	68.00	75.50	78.00	86.00	86.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	52.25	62.00	66.00	75.00	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	232.83	233.62
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	217.48	218.23

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

미주노선 컨테이너 운임 강세 뚜렷

- 지난 주(9/25) 탱커 운임은 VLCC가 5.9% 하락한 594,193달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 4.0% 하락한 352,889달러를 기록, 아프리카막스급 운임이 38.3% 상승한 244,645달러를 기록, MR탱커는 31.2% 상승한 43,429달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 123.7% 상승한 26,260달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 1.7% 상승한 3,426포인트를 기록, 케이프사이즈급이 7.2% 하락한 39,409달러, 파나막스급은 5.1% 상승한 21,126달러, 수프라막스급 운임은 11.3% 상승한 25,592달러를 기록함
- 가스선 운임은 84kcbm급 LPG 운반선 운임 중 미주-동아시아 운임은 1.0% 상승한 191,621달러, 중동-동아시아 운임은 0.6% 상승한 220,568달러를 기록, 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 21% 상승한 43,250달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI가 전주와 유사한 3,686.62를 기록, CCFI는 1.1% 상승한 1,917.68을 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: \$/day, pt)

Average Earning	size	2023	2024	2025	18-Sep-26	25-Sep-26	%wow
Tankers							
VLCC	\$/day	43,206	33,502	54,269	631,430	594,193	-5.9%
Eco+Scrub	\$/day	56,826	45,411	63,160	652,034	614,032	-5.8%
Suezmax	\$/day	53,479	44,929	51,963	367,663	352,889	-4.0%
Eco+Scrub	\$/day	60,461	51,102	58,057	385,504	369,932	-4.0%
Aframax	\$/day	55,428	43,125	41,671	176,953	244,645	38.3%
Eco+Scrub	\$/day	62,101	48,947	47,521	195,789	262,234	33.9%
'MR' PC	\$/day	26,948	25,698	19,363	33,097	43,429	31.2%
Eco+Scrub	\$/day	33,549	31,315	23,856	42,687	52,659	23.4%
Handy PC	\$/day	39,971	24,679	20,291	11,738	26,260	123.7%
Bulkers							
BDI	pt	1,378.37	1,754.66	1,680.96	3,370.00	3,426.00	1.7%
Capesize	\$/day	12,429	21,862	19,460	42,448	39,409	-7.2%
Eco+Scrub	\$/day	20,773	29,274	23,486	50,605	47,629	-5.9%
Panamax	\$/day	11,952	12,381	10,667	20,110	21,126	5.1%
Eco+Scrub*	\$/day	16,807	16,534	13,648	26,410	27,354	3.6%
Supramax	\$/day	12,451	14,662	11,239	22,999	25,592	11.3%
Eco+Scrub**	\$/day	16,903	19,683	14,979	31,118	33,329	7.1%
Gas Vessels							
VLGC(미주-동아시아)	\$/day	97,128	49,222	52,288	189,711	191,621	1.0%
VLGC(중동-동아시아)	\$/day	91,625	42,028	49,669	219,297	220,568	0.6%
174k cbm LNG	\$/day	124,837	54,149	37,188	35,750	43,250	21.0%
Container							
SCFI	pt	1,005.79	2,506.27	1,581.34	3,687.83	3,686.62	0.0%
CCFI	pt	937.29	1,552.43	1,197.60	1,897.15	1,917.68	1.1%
ClarkSealIndex	\$/day	23,629	24,964	26,836	64,596	66,421	2.8%

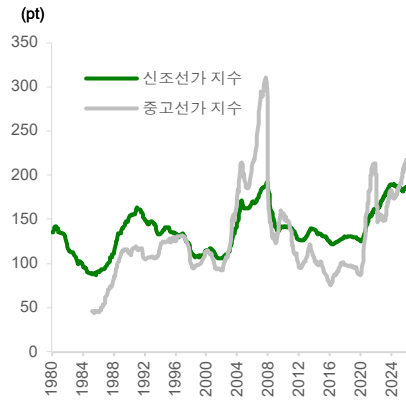
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

주1) 2023~25년 수치는 각 해의 평균값에 해당

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

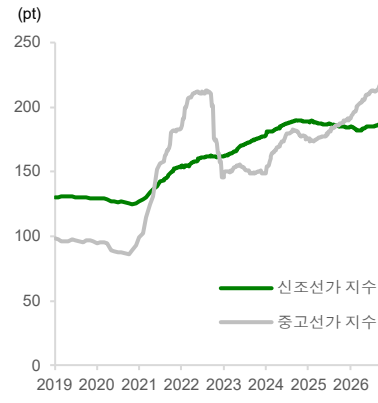
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsamax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



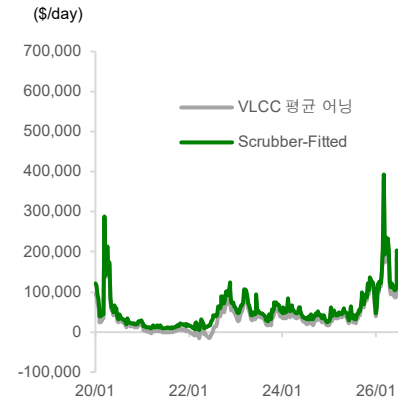
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년내)



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



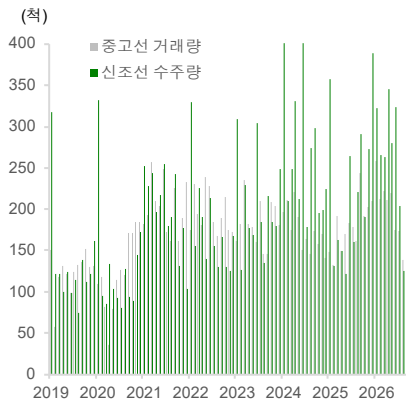
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 중동-중국 어닝



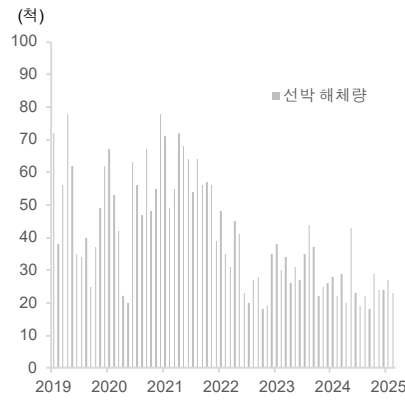
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년내)



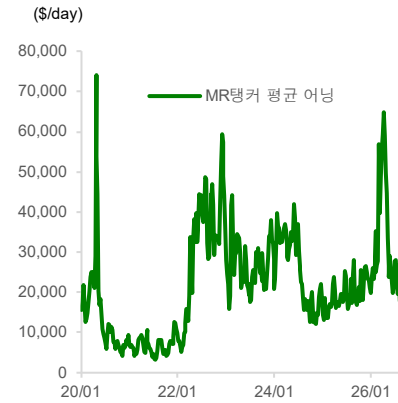
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년내)



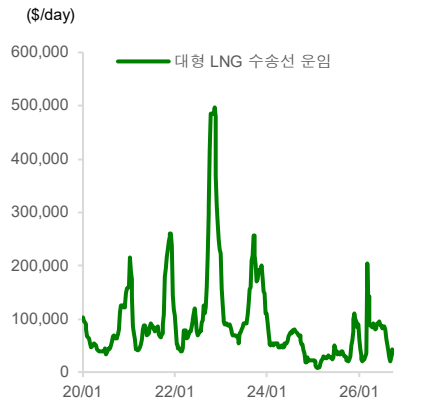
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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



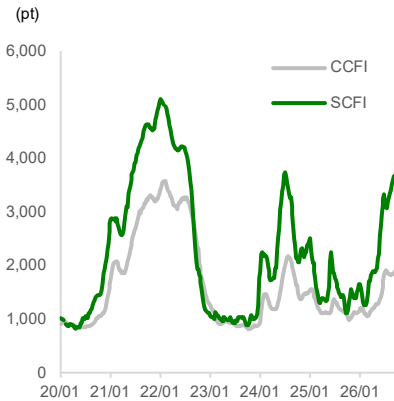
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

아시아3국 후판 가격 추이



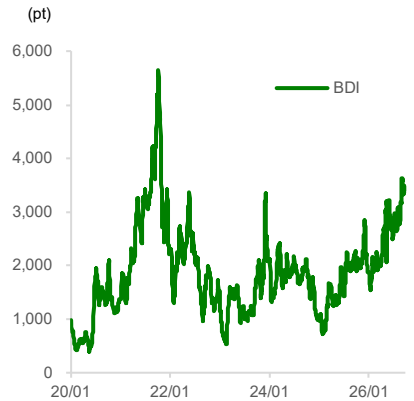
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



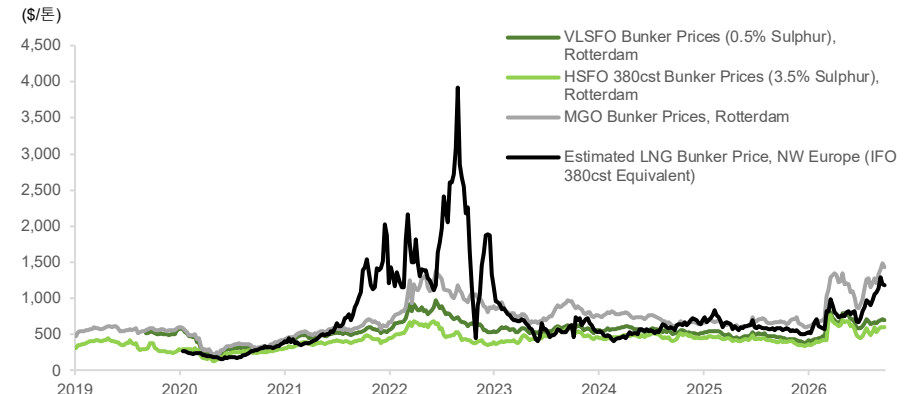
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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 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.