신영 조선/운송 Weekly

운송/조선/기계 담당 엄경아 T.02)2004-9585 / um.kyung-a@shinyoung.com

신조선 가격 협상력 조선소로 넘어옴을 확신

SUMMARY

- 17주차(4/26) 신조선가 지수는 0.39포인트 상승한 183.93을 기록
- 17주차 중고선가 지수는 전주대비 0.36포인트 상승한 169.85를 기록
- 해운: 성수기 운임인상 시도로 SCFI 전주대비 9.7% 상승
- 항공: 15주차(4/7~4/13), 국내여객 전주대비 0.8% 감소, 국제여객 0.1% 증가, 국제화물 4.3% 감소

1. 신조선 시장 동향

17주차(4/26) 신조선가 지수는 0.39포인트 상승한 183.93을 기록

- 2024년 17주차(4월 26일) 신조선가 지수는 전주대비 0.39포인트 상승한 183.93을 기록

- 선종별 상세선가는 탱커 중 VLCC가 50만 달러 상승, 수에즈막스가 50만 달러 상승, MR탱커도 50만 달러 상승함. 드라이벌커 중 케이프사이즈급이 50만 달러 상승함. 가스선은 변동 없었음. 컨테이너선 중 23,000TEU급 가격이 50만 달러 상승함

- 수주량은 오일탱커 4척, 케미칼 및 특수선 4척, LNG선이 2척, 드라이벌크선 16척, 항온선박이 2척, 여객선 및 크루즈가 2척으로 총 30척을 기록함. 17주차 누적수주량은 508척이며, 2023년 동일기간 누적수주량은 369척

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2021	2022	2023	19-Apr-2024	26-Apr-2024
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	112.00	120.00	128.00	130.00	130.50
Suezmax	157,000	dwt	76.00	80.00	85.00	87.50	88.00
Aframax	115,000	dwt	59.00	62.00	70.00	72.00	72.00
'MR' Tanker	51,000	dwt	41.00	43.50	47.50	49.50	50.00
Bulkers							
Capesize	180,000	dwt	60.50	60.50	67.75	70.00	70.50
Panamax	83,000	dwt	34.75	33.50	35.50	37.50	37.50
Handymax	63,000	dwt	32.50	30.50	33.00	34.00	34.00
Handysize	40,000	dwt	29.50	28.50	30.00	30.25	30.25
Gas Vessels							
LPG	91,000	cbm	87.50	95.50	113.50	118.00	118.00
LNG	174,000	cbm	210.00	248.00	265.00	264.00	264.00
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	189.00	215.00	235.00	266.00	266.50
Container	13,000	teu	141.50	138.00	148.00	174.00	174.00
Container	2,750	teu	40.00	42.00	41.25	41.25	41.25
Pure Car Carriers	7,000~	ceu	76.00	91.00	97.00	97.00	97.00
Index	Newbuilding Price	pt	153.63	161.84	178.36	183.54	183.93

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			
	2021	2022	2023	19-Apr-2024	26-Apr-2024		
Oil Tankers	231	151	322	119	123	FIRM	3%
Chemical & Spec. Tankers	100	104	116	52	56	FIRMER!!	29%
LPG Carriers	116	56	108	47	47	FIRMER!!	32%
LNG Carriers	82	185	66	33	35	FIRMER!!	66%
Bulk Carriers	702	540	504	96	112	WEAK!!	-40%
Containerships	626	422	189	27	27	WEAK!!	-54%
General Cargo Vessels	220	208	207	30	30	WEAK!!	-61%
Ro-Ro Vessels	49	93	83	19	19	WEAK!!	-33%
Refrigerated Vessels		16	17		2	WEAK!!	-65%
Offshore Vessels	121	113	73	25	25	WEAK!!	-13%
FPSO/FSU	7	7	4	2	2	FIRMER!!	56%
Passenger & Cruise Ships	44	46	24	23	25	FIRMER!!	189%
Other Misc. Vessels	40	34	10	5	5	FIRMER!!	42%
TOTAL CONTRACTING	2,338	1,975	1,723	478	508	WEAK!!	-18%

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

17주차 중고선가 지수는 전주대비 0.36포인트 상승한 169.85를 기록

- 2024년 17주차(4월 26일) 중고선가 지수는 전주대비 0.36포인트 상승한 169.85를 기록
- 선종별 상세선가는 탱커 중 VLCC 리세일가격과 5년 중고선가가 1백만 달러 상승함. 벌커 중 파나막스급 리세일가격이 50만 달러 하락, 핸디막스급 리세일가격이 50만 달러 상승함
- 17주차 중고선 거래량은 46척을 기록. 누적기준으로는 717척 거래되었으며, 2023년 동일기간 기준 697척을 기록

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase	Vessels Sales			2024		
Activity	2021	2022	2023	19-Apr-2024	26-Apr-2024	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	500	704	581	163	173	-23.5%
Total DWT(,000)	56,445	66,615	57,060	15,450	16,214	-20.7%
Total Value($m)	11,035	17,875	19,518	6,011	6,343	-3.9%
Bulker Sales						
Total No.Sales	923	742	727	278	301	33.8%
Total DWT(,000)	61,875	50,890	55,105	21,530	23,145	39.5%
Total Value($m)	15,390	14,785	12,830	5,230	5,627	36.3%
Other Sales						
Total No.Sales	920	916	904	230	243	-1.2%
Total DWT(,000)	23,047	17,477	18,178	5,681	5,939	-1.4%
Total Value($m)	18,279	24,742	19,155	5,302	5,485	-13.4%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	2.473	2.362	2,212	671	717	2.9%
Total DWT(,000)	144,381	134,981	130,343	42,661	45,299	5.2%
Total Value($m)	47,790	57,402	51,503	16,543	17,456	2.3%
Average$/Dwt	331	425	395	388	385	-2.8%

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2021	2022	2023	19-Apr-2024	26-Apr-2024
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	310,000	98.00	125.00	130.00	144.00	145.00
VLCC 5Yr 중고	310,000	70.00	95.00	105.00	114.00	115.00
Suezmax D/H Resale	160,000	69.00	85.00	95.00	99.00	99.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	47.00	65.00	78.00	83.00	83.00
Aframax D/H Resale	105,000	56.00	75.00	83.00	85.00	85.00
Aframax D/H 5 Yr 중고	105,000	41.00	60.00	70.50	72.50	72.50
Panamax D/H Resale	73,000	43.00	57.50	63.00	63.00	63.00
Panamax D/H 5 Yr 중고	73,000	31.00	45.00	51.00	53.00	53.00
PC D/H Resale	51,000	39.00	47.50	53.00	53.00	53.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	29.00	40.00	43.50	45.50	45.50
Tanker Secondhand Index(pt)		119.60	178.22	207.26	222.65	222.73
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	59.50	52.50	68.00	76.00	76.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	47.00	43.00	52.25	63.50	63.50
Panamax Resale	82,000	40.50	36.50	39.50	43.50	43.00
Panamax 5 Yr 중고	82,000	33.00	30.00	34.00	37.00	37.00
Handymax Resale	63,000	37.00	35.50	37.00	42.00	42.00
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	30.00	28.00	30.50	35.00	35.50
Handysize Resale	38,000	30.00	27.50	33.00	34.00	34.00
Handysize 5 Yr 중고	37,000	25.50	23.50	26.50	27.00	27.00
Bulk Secondhand Index(pt)		169.66	154.42	172.22	201.47	202.35
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,650/1,750	31.00	14.50	14.00	16.00	16.00
10 Yr 중고	2,600/2,900	44.00	20.00	15.00	22.00	22.00
10 Yr 중고	4,500	66.00	29.00	21.00	28.00	28.00
10 Yr 중고	6,600	115.00	45.00	36.00	45.00	45.00
10 Yr 중고	8,800	125.00	64.00	52.00	57.00	57.00
Container Secondhand Index(pt)		109.57	59.45	52.06	59.95	59.99
Secondhand Price(pt)		183.41	146.10	149.07	169.49	169.85

클락슨, 신영증권 리서치센터18

3. 해상운임 시장 동향

성수기 운임인상 시도로 SCFI 전주대비 9.7% 상승

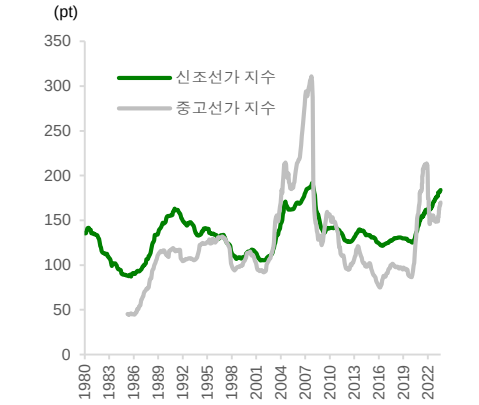
- 지난 주(4/26) 탱커 평균운임은 VLCC가 1.0% 상승한 35,357달러, 수에즈막스가 2.7% 하락한 45,649달러, 아프라막스가 7.4% 하락한 44,732달러, MR은 9.6% 상승한 30,697달러를 기록, 핸디사이즈는 20.8% 하락한 28,977달러를 기록
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 지난 주 대비 10.3% 하락한 1,721 포인트를 기록. 대형선 운임이 25.7% 하락한 19,556달러, 파나막스급이 1.9% 하락한 14,765달러, 수프라막스급이 0.4% 상승한 17,238달러를 기록
- 가스선 운임은 VLGC운임이 7.3% 하락한 41,619달러를 기록. 대형 LNG 운반선(160k급)은 전주대비 8.7% 상승한 40,500달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수 SCFI가 전주대비 9.7% 상승한 1,940.63, CCFI는 전주대비 0.6% 상승한 1,193.64를 기록

선종별 해상운임 추이(단위: $/day, pt)

Average Earning	size	2021	2022	2023	19-Apr-2024	26-Apr-2024	%wow
Tankers							
VLCC	$/day	3,218	23,885	43,206	35,001	35,357	1.0%
Eco+Scrub	*$/day*	*13,954*	*44,458*	*56,826*	48,018	47,762	-0.5%
Suezmax	$/day	7,338	44,324	53,479	46,905	45,649	-2.7%
Eco+Scrub	*$/day*	*13,186*	*55,881*	*60,461*	54,026	52,396	-3.0%
Aframax	$/day	8,242	55,967	55,428	48,299	44,732	-7.4%
Eco+Scrub	*$/day*	13,921	*66,765*	62,101	54,990	51,026	-7.2%
'MR' PC	$/day	6,740	31,775	26,948	28,000	30,697	9.6%
Eco+Scrub	*$/day*	*12,153*	*41,353*	*33,549*	34,300	36,728	7.1%
Handy PC	$/day	7,930	45,087	39,971	36,606	28,977	-20.8%
Bulkers							
BDI	pt	1,366	2,217	1,515.00	1,919.00	1,721.00	-10.3%
Capesize	$/day	28,038	11,877	12,429	26,307	19,556	-25.7%
Eco+Scrub	$/day	-	23,640	19,880	34,139	27,530	-19.4%
Panamax	$/day	26,023	18,768	11,952	15,055	14,765	-1.9%
Eco+Scrub*	$/day	29,570	24,099	16,807	19,824	19,328	-2.5%
Supramax	$/day	22,264	17,979	12,451	17,176	17,238	0.4%
Eco+Scrub**	$/day	25,601	24,093	16,903	22,778	22,608	-0.7%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	$/day	35,408	54,088	91,625	44,890	41,619	-7.3%
160k cbm LNG	$/day	89,179	131,517	97,077	37,250	40,500	8.7%
Container							
SCFI	pt	3,791.77	3,410.18	1,005.79	1,769.54	1,940.63	9.7%
CCFI	pt	2,615.54	2,792.14	927.29	1,186.53	1,193.64	0.6%
ClarkSea Index	$/day	28,700	37,253	23,629	24,716	24,485	-0.9%

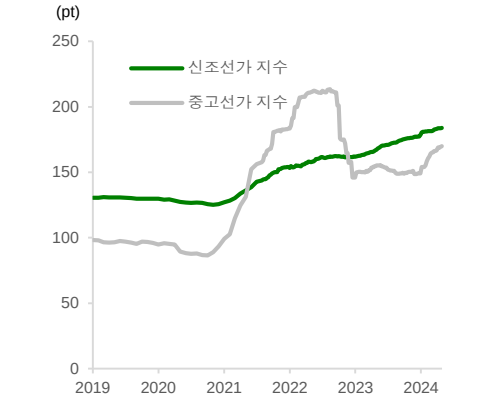
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터
주1) 2021~23년 수치는 각 해의 평균값에 해당
주2) 메인 운임은 2010년 built average earning, 친환경 운임은 2015년 built average earning.
주3) *파나막스급 벌크선 친환경 운임은 Kamsarmax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경 운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가 지수(40년 장기시계열)



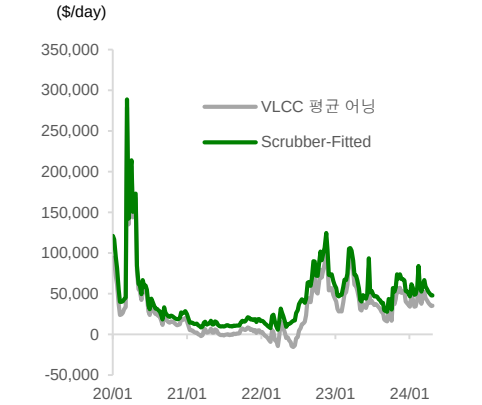
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

신조선가 vs. 중고선가 지수(최근 4년 이내)



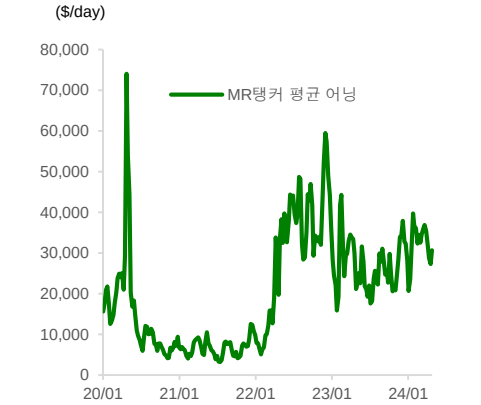
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버 장착 병기)



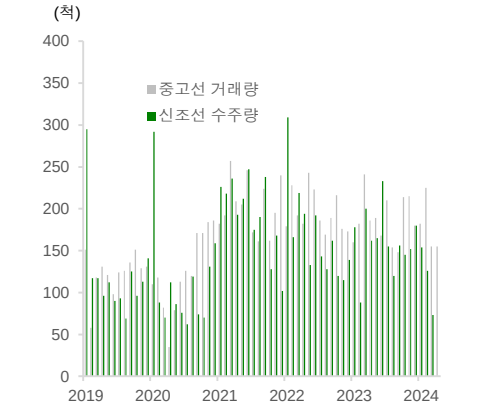
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

MR탱커 평균 어닝



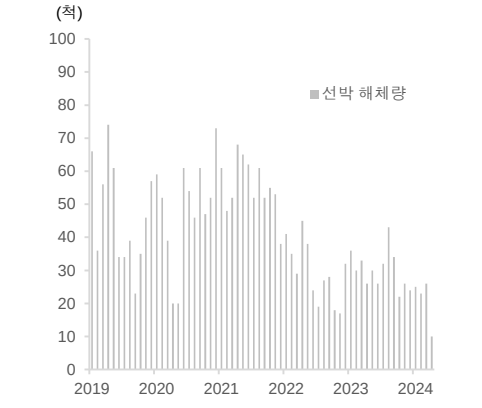
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근 4년 이내)



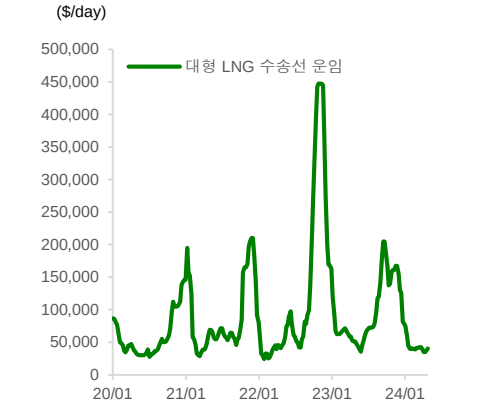
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

선박 해체량(최근 4년 이내)



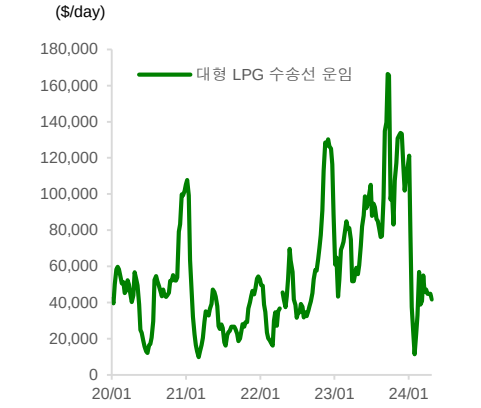
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

대형 LNG 수송선 운임



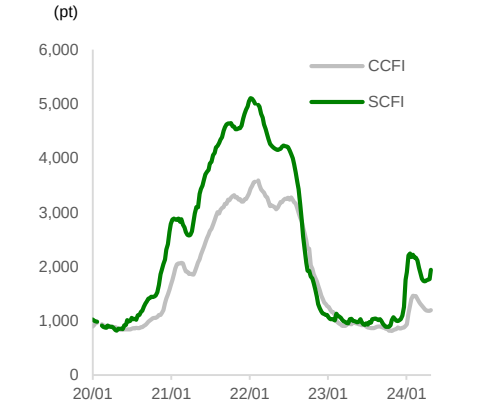
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

대형 LPG수송선(VLGC) 운임



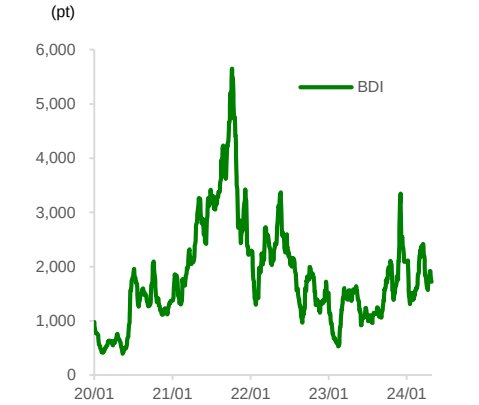
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너 운임지수)



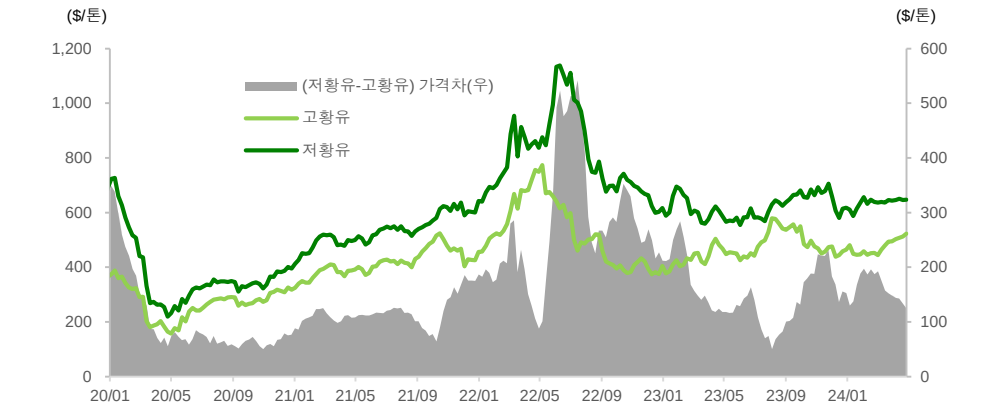
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

BDI(벌크선 운임지수)



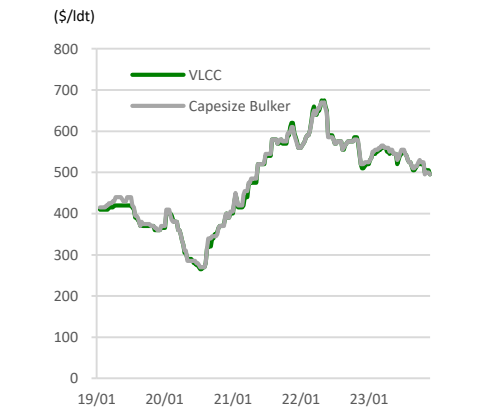
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

고유황유 vs. 저유황유 가격 추이와 차이



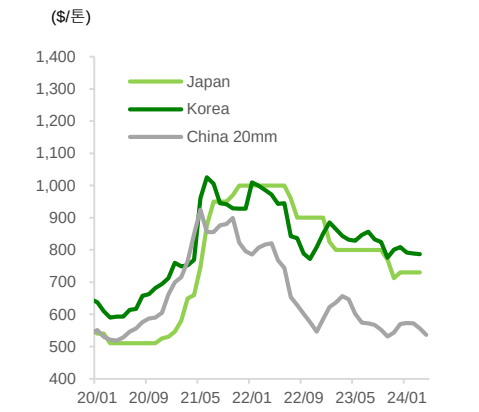
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

인도의 탱커, 벌커 폐선단가



자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

아시아 3국 후판가격 추이



자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

4. 주간 항공통계 집계

15주차 국내여객 전주대비 0.8% 감소, 국제여객 0.1% 증가, 국제화물 4.3% 감소

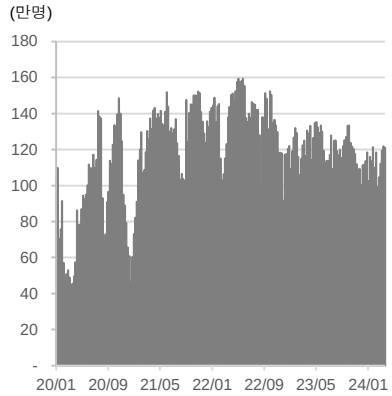
- 15주차(4월 7일~4월 13일) 국내여객 이용객수는 1,208,024명으로 지난 주 대비 0.8% 감소함
- 국제여객은 1,574,486명으로 전주대비 0.1% 증가, 국내사는 0.4% 감소, 외항사는 1.2% 증가함
- 국제화물 수송톤수는 75,387톤으로 전주대비 4.3% 감소, 국내사는 4.8% 감소했고, 외항사는 3.3% 증가함

주간 합산 항공통계(한국의 공항 이용통계)(단위: 명, 톤)

주차	주간 시작일	국내여객	국제여객					국제화물				
			총합	국내사	점유율	외항사	점유율	총합	국내사	점유율	외항사	점유율
205	2023-12-17	1,002,429	1,572,623	1,092,867	69.5%	479,756	30.5%	78,853	54,184	68.7%	24,669	31.3%
206	2023-12-24	1,112,118	1,574,328	1,097,452	69.7%	476,876	30.3%	70,001	48,285	69.0%	21,716	31.0%
207	2023-12-31	1,115,353	1,536,379	1,072,948	69.8%	463,431	30.2%	62,857	44,485	70.8%	18,372	29.2%
208	2024-01-07	1,136,754	1,550,507	1,082,132	69.8%	468,375	30.2%	73,178	51,366	70.2%	21,812	29.8%
209	2024-01-14	1,184,310	1,655,665	1,146,755	69.3%	508,910	30.7%	76,184	53,194	69.8%	22,990	30.2%
210	2024-01-21	1,023,748	1,671,660	1,152,835	69.0%	518,825	31.0%	78,651	54,218	68.9%	24,433	31.1%
211	2024-01-28	1,158,986	1,658,640	1,143,664	69.0%	514,976	31.0%	80,421	55,617	69.2%	24,804	30.8%
212	2024-02-04	1,133,398	1,621,948	1,125,378	69.4%	496,570	30.6%	73,490	50,657	68.9%	22,833	31.1%
213	2024-02-11	1,212,238	1,694,897	1,171,537	69.1%	523,360	30.9%	66,308	46,947	70.8%	19,361	29.2%
214	2024-02-18	1,099,350	1,742,173	1,202,249	69.0%	539,924	31.0%	75,433	52,188	69.2%	23,245	30.8%
215	2024-02-25	1,184,572	1,738,675	1,195,541	68.8%	543,134	31.2%	80,477	54,849	68.2%	25,628	31.8%
216	2024-03-03	992,780	1,550,369	1,079,320	69.6%	471,049	30.4%	79,417	54,852	69.1%	24,565	30.9%
217	2024-03-10	1,044,836	1,535,164	1,072,223	69.8%	462,941	30.2%	79,888	54,488	68.2%	25,400	31.8%
218	2024-03-17	1,121,258	1,569,949	1,093,325	69.6%	476,624	30.4%	79,818	54,715	68.5%	25,103	31.5%
219	2024-03-24	1,193,280	1,617,230	1,111,986	68.8%	505,244	31.2%	80,565	54,936	68.2%	25,629	31.8%
220	2024-03-31	1,218,269	1,572,763	1,055,413	67.1%	517,350	32.9%	78,790	52,788	67.0%	26,002	33.0%
221	2024-04-07	1,208,024	1,574,486	1,050,919	66.7%	523,567	33.3%	75,387	50,243	66.6%	25,144	33.4%
%wow		-0.8%	0.1%	-0.4%		1.2%		-4.3%	-4.8%		-3.3%	

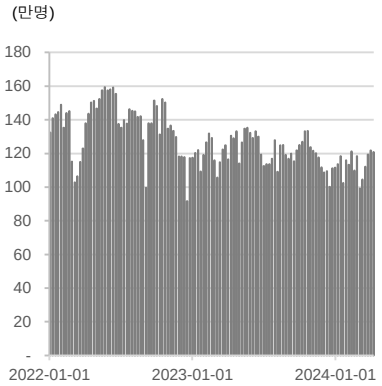
자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터
주) COVID-19 1번째 국내 확진자가 발생한 2020년 1월 20일을 1주차로 하여 월~일요일까지의 공항이용통계를 집계

국내여객 주간 이용객수(코로나 초기부터)



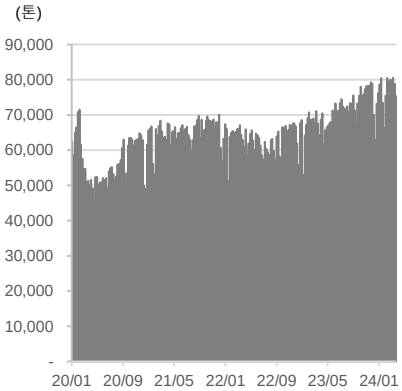
자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

국내여객 주간 이용객수(2022년~)



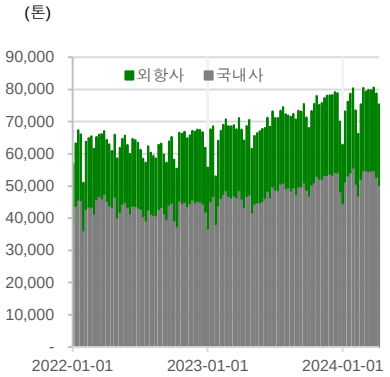
자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

국제화물 주간 운송톤수(코로나 초기부터)



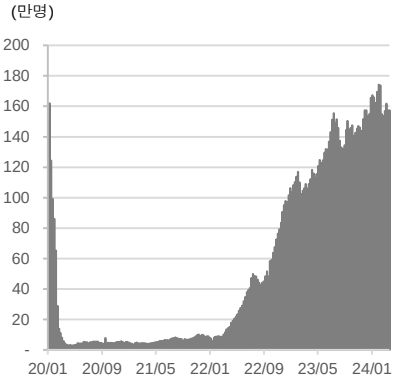
자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

국제화물 주간 운송톤수(2022년~)



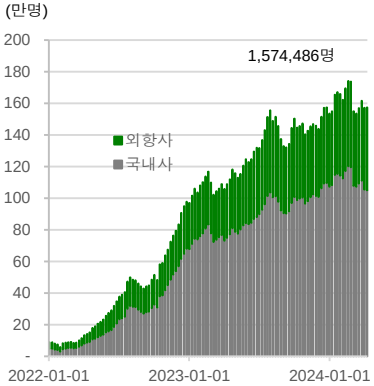
자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

국제여객 주간 이용객수(코로나 초기부터)



자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

국제여객 주간 이용객수(2022년~)



자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

■ 투자등급

종목 **매수** : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우
중립 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우
매도 : 향후 12개월 동안 추천일 종가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업 **비중확대** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천
중 립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천
비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.