

상하이컨테이너 운임지수 반등

SUMMARY

- 13주차(3/28) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.20포인트 하락한 187.43을 기록
- 13주차 중조선가지수는 전주대비 0.82포인트 상승한 176.48을 기록
- 해운: SCFI 반등

1. 신조선 시장 동향

13주차(3/28) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.20포인트 하락한 187.43을 기록

- 13주차(3/28) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.20포인트 하락한 187.43을 기록
- 선종별 상세선가를 살펴보면, 탱커와 벌커와 가스선은 변동 없었음. 컨테이너선 중 13,000TEU급 1백만달러 하락, 6,500CEU급 자동차운반선은 1백만달러 하락함
- 13주차 수주량은 오일탱커가 4척, 케미컬 및 특수선은 6척, LPG선이 3척, LNG선이 2척, 재너럴카고가 2척, 로로선이 3척, 해양지원선이 3척으로 총 24척을 기록. 누적수주량은 233척 이고, 2024년 동일 기간 동안 누적 수주량이 발표되지 않았음

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2022	2023	2024	21-Mar-2025	28-Mar-2025
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	120.00	128.00	129.00	125.00	125.00
Suezmax	157,000	dwt	80.00	85.00	90.00	87.50	87.50
Aframax	115,000	dwt	62.00	70.00	75.00	73.00	73.00
'MR' Tanker	51,000	dwt	43.50	47.50	52.00	49.50	49.50
Bulkers							
Capesize	180,000	dwt	60.50	67.75	76.00	74.00	74.00
Panamax	83,000	dwt	33.50	35.50	37.50	37.00	37.00
Handymax	63,000	dwt	30.50	33.00	34.75	34.50	34.50
Handysize	40,000	dwt	28.50	30.00	30.50	30.50	30.50
Gas Vessels							
LPG	91,000	cbm	95.50	113.50	122.00	121.50	121.50
LNG	174,000	cbm	248.00	265.00	260.00	255.00	255.00
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	215.00	235.00	275.00	274.00	274.00
Container	13,000	teu	138.00	148.00	183.00	183.00	182.00
Container	2,750	teu	42.00	41.25	43.50	44.00	44.00
Pure Car Carriers	7,000~	ceu	91.00	97.00	97.00	95.00	94.00
Index	Newbuilding Price	pt	161.84	178.36	189.16	187.63	187.43

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			
	2022	2023	2024	21-Mar-25	28-Mar-25		
Oil Tankers	158	420	444	28	32	WEAK!!	-70%
Chemical & Spec. Tankers	118	177	253	16	22	WEAK!!	-68%
LPG Carriers	59	122	146	6	9	WEAK!!	-75%
LNG Carriers	183	68	93	11	13	WEAK!!	-41%
Bulk Carriers	559	697	538	14	14	WEAK!!	-90%
Containerships	451	217	380	78	80	WEAK!!	-19%
General Cargo Vessels	260	287	237	15	15	WEAK!!	-78%
Ro-Ro Vessels	91	88	76	1	4	WEAK!!	-78%
Refrigerated Vessels	17	24	5			WEAK!!	-100%
Offshore Vessels	122	147	155	31	34	WEAK!!	-18%
FPSO/FSU	7	4	9			WEAK!!	-100%
Passenger & Cruise Ships	53	43	60	6	6	WEAK!!	-62%
Other Misc. Vessels	33	26	16	3	4	WEAK!!	-12%
TOTAL CONTRACTING	2,111	2,320	2,412	209	233	WEAK!!	-63%

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

13주차 중고선가지수는 전주대비 0.82포인트 상승한 176.48을 기록

- 13주차(3/28) 중고선가지수는 전주대비 0.82포인트 상승한 176.48을 기록
- 선종별로 탱커 중 파나마스급 리세일가격과 5년 중고선가가 1백만 달러 하락함. MR탱커는 리세일가격만 1백만달러 하락함. 드라이벌커 중 핸디막스급과 5년 중고선가가 50만 달러 상승함 컨테이너선 중고선가는 변동 없었음
- 13주차 중고선박은 총 44척 거래됨. 누적기준 거래량은 411척이며, 2024년 동일기간 누적 거래량은 발표되지 않은 주간

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase Activity	Vessels Sales			2024		
	2022	2023	2024	21-Mar-2025	28-Mar-2025	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	408	84	89	-32.6%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	36,938	8,888	9,122	-30.9%
Total Value(\$m)	17,875	19,518	14,238	2,572	2,698	-43.5%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	799	159	176	-18.5%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	59,650	12,097	13,471	-24.5%
Total Value(\$m)	14,785	12,830	15,299	2,215	2,415	-40.4%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	860	124	146	-12.0%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	19,588	2,275	2,691	-35.0%
Total Value(\$m)	24,742	19,155	19,922	1,345	2,683	-30.3%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	2,362	2,212	2,067	367	411	-20.0%
Total DWT(,000)	134,981	130,343	116,177	23,259	25,284	-28.1%
Total Value(\$m)	57,402	51,503	49,459	7,132	7,796	-38.5%
Average\$/Dwt	425	395	426	307	308	-14.4%

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2022	2023	2024	21-Mar-2025	28-Mar-2025
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	310,000	125.00	130.00	149.00	144.00	144.00
VLCC 5Yr 중고	310,000	95.00	105.00	114.00	112.00	112.00
Suezmax D/H Resale	160,000	85.00	95.00	97.00	94.00	94.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	65.00	78.00	77.00	77.00	77.00
Aframax D/H Resale	105,000	75.00	83.00	82.00	75.00	75.00
Aframax D/H 5 Yr 중고	105,000	60.00	70.50	67.00	62.50	62.50
Panamax D/H Resale	73,000	57.50	63.00	63.00	61.00	60.00
Panamax D/H 5 Yr 중고	73,000	45.00	51.00	53.00	51.00	50.00
PC D/H Resale	51,000	47.50	53.00	52.00	51.00	50.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	40.00	43.50	42.00	41.00	41.00
Tanker Secondhand Index(pt)		178.22	207.26	203.39	197.52	197.84
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	52.50	68.00	75.50	76.00	76.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	43.00	52.25	62.00	63.00	63.00
Panamax Resale	82,000	36.50	39.50	40.00	38.50	38.50
Panamax 5 Yr 중고	82,000	30.00	34.00	34.00	32.50	32.50
Handymax Resale	63,000	35.50	37.00	39.00	37.50	38.00
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	28.00	30.50	32.50	31.00	31.50
Handysize Resale	38,000	27.50	33.00	34.25	33.00	33.00
Handysize 5 Yr 중고	37,000	23.50	26.50	26.25	25.50	25.50
Bulk Secondhand Index(pt)		154.42	172.22	186.83	181.95	183.48
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,800	14.50	14.00	21.50	23.00	23.00
5 Yr 중고	2,750	20.00	15.00	31.00	38.00	38.00
15 Yr 중고	4,500	29.00	21.00	38.00	40.00	40.00
5 Yr 중고	7,000				79.00	79.00
10 Yr 중고	8,800	64.00	52.00	65.00	65.00	65.00
Container Secondhand Index(pt)		59.45	52.06	72.77	75.34	76.01
Secondhand Price(pt)		146.10	149.07	175.97	175.66	176.48

클락슨, 신영증권 리서치센터18

3. 해상운임 시장 동향

SCFI 반등

- 지난 주(3/28) 탱커 운임은 VLCC가 5.6% 하락하여 38,263달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 5.8% 상승한 53,350달러를 기록, 아프리카막스급 60.8% 상승한 52,203달러를 기록, MR탱커는 7.9% 상승한 23,784달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 17.6% 하락한 30,354달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 2.5% 하락한 1,602포인트를 기록. 케이프사이즈급이 14.8% 하락한 18,890달러, 파나막스급은 13.9% 상승한 11,540달러, 수프라막스급 운임은 12.5% 상승한 9,452달러를 기록함
- 가스선 운임은 84k cbm급 LPG 운반선 운임이 3.3% 하락한 41,486달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임이 3.3% 하락한 29,750달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI는 전주 대비 5.0% 상승한 1,356.88을 기록, CCFI는 전주대비 3.1% 하락한 1,111.71포인트를 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: \$/day, pt)

Average Earning	size	2022	2023	2024	21-Mar-2025	28-Mar-2025	%wow
Tankers							
VLCC	\$/day	23,885	43,206	33,502	40,538	38,263	-5.6%
Eco+Scrub	\$/day	44,458	56,826	45,411	48,622	46,744	-3.9%
Suezmax	\$/day	44,324	53,479	44,929	50,427	53,350	5.8%
Eco+Scrub	\$/day	55,881	60,461	51,102	54,749	57,924	5.8%
Aframax	\$/day	55,967	55,428	43,125	32,463	52,203	60.8%
Eco+Scrub	\$/day	66,765	62,101	48,947	37,018	56,920	53.8%
'MR' PC	\$/day	31,775	26,948	25,698	22,038	23,784	7.9%
Eco+Scrub	\$/day	41,353	33,549	31,315	26,311	28,198	7.2%
Handy PC	\$/day	45,087	39,971	24,679	36,827	30,354	-17.6%
Bulkers							
BDI	pt	1,933.82	1,378.37	1,754.66	1,643.00	1,602.00	-2.5%
Capesize	\$/day	11,877	12,429	21,862	22,168	18,890	-14.8%
Eco+Scrub	\$/day	24,666	20,773	29,274	25,525	22,436	-12.1%
Panamax	\$/day	18,768	11,952	12,381	10,129	11,540	13.9%
Eco+Scrub*	\$/day	24,099	16,807	16,534	12,825	14,420	12.4%
Supramax	\$/day	17,979	12,451	14,662	8,403	9,452	12.5%
Eco+Scrub**	\$/day	24,093	16,903	19,683	11,852	13,032	10.0%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	\$/day	54,088	91,625	42,028	42,898	41,486	-3.3%
174k cbm LNG	\$/day	167,548	124,837	54,149	30,750	29,750	-3.3%
Container							
SCFI	pt	3,410.18	1,005.79	2,506.26	1,292.75	1,356.88	5.0%
CCFI	pt	2,792.14	937.29	1,552.43	1,147.76	1,111.71	-3.1%
ClarkSea Index	\$/day	37,253	23,629	24,964	26,466	26,713	0.9%

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

주1) 2022~24년 수치는 각 해의 평균값에 해당

주2) 메인 운임은 2010년 built average earning, 친환경 운임은 2015년 built average earning.

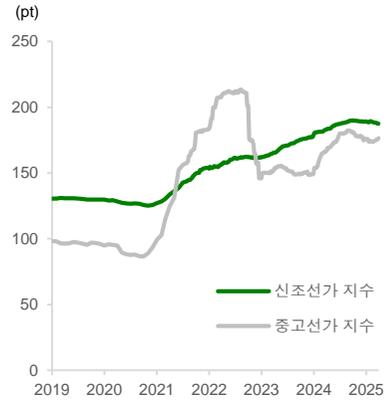
주3) *파나막스급 벌크선 친환경 운임은 Kamsamax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경 운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가 지수(40년 장기시계열)



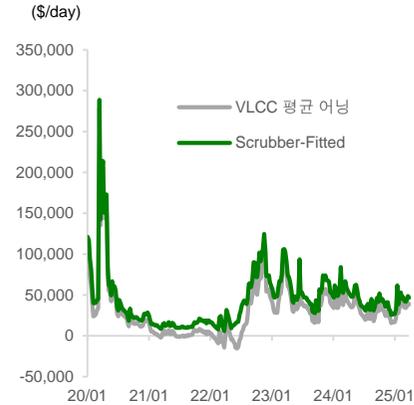
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

신조선가 vs. 중고선가 지수(최근 6년 이내)



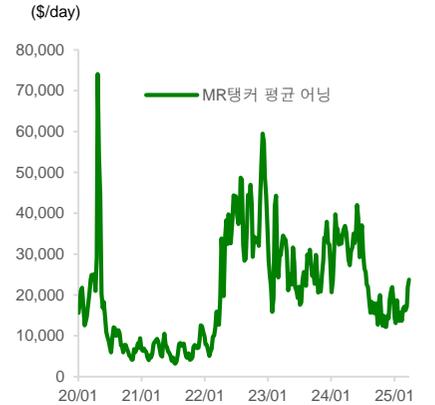
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버 장착 병기)



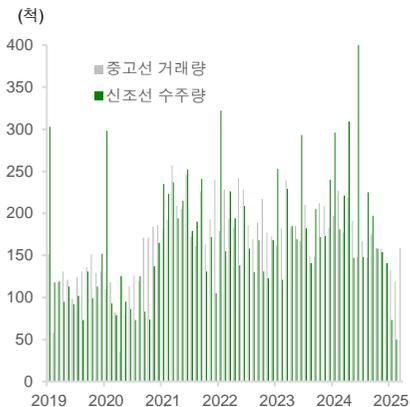
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

MR탱커 평균 어닝



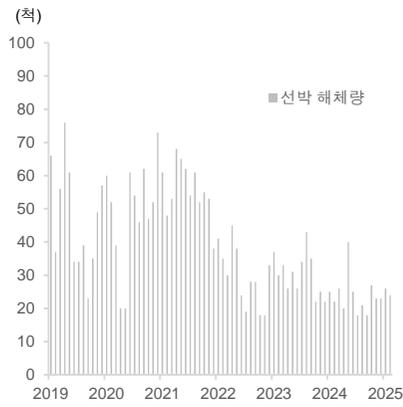
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근 6년 이내)



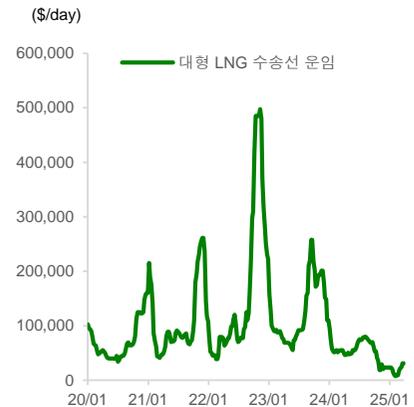
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

선박 해체량(최근 4년 이내)



자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

대형 LNG 수송선 운임



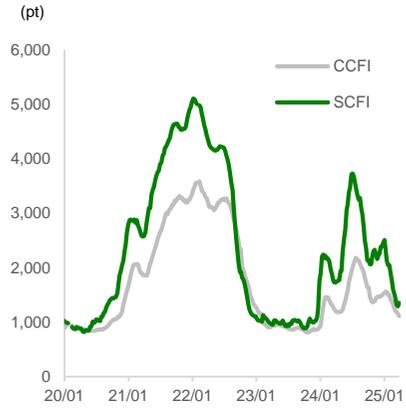
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

대형 LPG수송선(VLGC) 운임



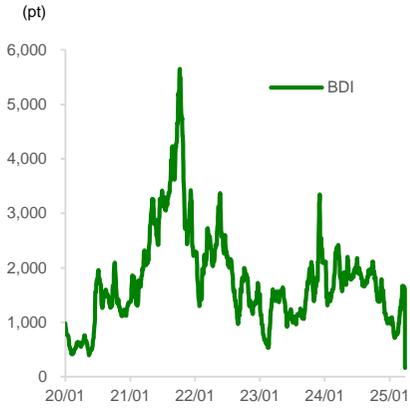
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너 운임지수)



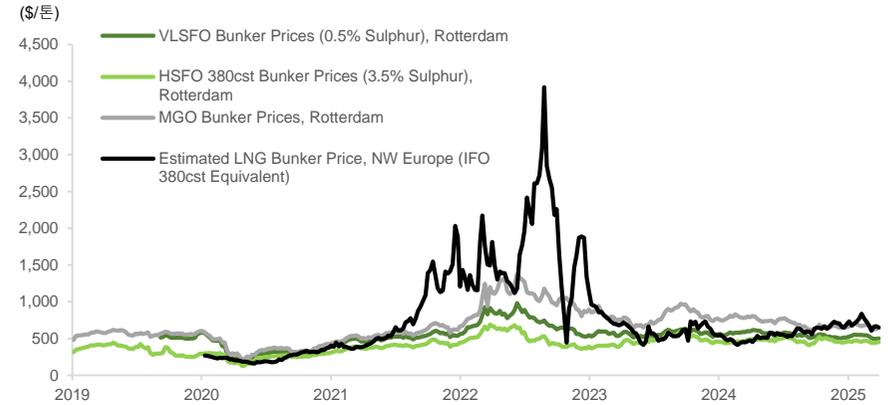
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

BDI(벌크선 운임지수)



자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

선박 연료별 가격 비교



자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

국가별 VLCC 폐선단가 추이



자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

아시아 3국 후판가격 추이



자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

■ 투자등급

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

- 산업** 비중확대 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천
- 중립 : 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 3자에게 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 소제에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.