신영 조선/운송 Weekly

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

방향성 잡은 컨테이너선 발주 강세 기조

SUMMARY

- 37주차(9/12) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.17포인트 하락한 185.66을 기록
- 37주차 중고선가지수는 전주대비 0.12포인트 상승한 185.87를 기록
- 해운: 컨테이너 이이 해상운임 강세

1. 신조선 시장 동향

37주차(9/12) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.17포인트 하락한 185.66을 기록

- 37주차(9/12) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.17포인트 하락한 185.66을 기록
- 선종별 상세선가도 골고루 하락. 탱커 중 수에즈막스급이 50만 달러 하락, MR탱커가 25만 달러 하락함. 드라이벌크선 중 파나막스급, 핸디막스급, 핸디사이즈급이 모두 25만 달러씩 하락함. 가스선 중 91k cbm급 LPG선이 50만 달러 하락함. 6,500CEU급 자동차운반선이 50만 달러 하락함
- 37주차 수주량은 오일탱커가 1척, 컨테이너선이 15척, 재너럴카고가 7척, 해양지원선이 5척, 여객선 및 크루즈 4척, 기타선박 3척으로 총 35척을 기록. 누적수주량은 1,074척이고, 2024년 동일 기간 동안 누적 수주량은 총 1,573척임

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2022	2023	2024	5-Sep -2025	12-Sep-2025
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	120.00	128.00	129.00	126.00	126.00
Suezmax	157,000	dwt	80.00	85.00	90.00	86.00	85.50
Aframax	115,000	dwt	62.00	70.00	75.00	72.00	72.00
'MR' Tanker	51,000	dwt	43.50	47.50	52.00	48.75	48.50
Bulkers							
Capesize	180,000	dwt	60.50	67.75	76.00	73.50	73.50
Panamax	83,000	dwt	33.50	35.50	37.50	36.50	36.25
Handymax	63,000	dwt	30.50	33.00	34.75	33.50	33.25
Handysize	40,000	dwt	28.50	30.00	30.50	29.50	29.25
Gas Vessels							
LPG	91,000	cbm	95.50	113.50	122.00	118.00	117.50
LNG	174,000	cbm	248.00	265.00	260.00	250.00	250.00
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	215.00	235.00	275.00	270.00	270.00
Container	13,000	teu	138.00	148.00	183.00	176.50	176.50
Container	2,750	teu	42.00	41.25	43.50	45.00	45.00
Pure Car Carriers	7,000~	ceu	91.00	97.00	97.00	91.00	90.50
Index	**Newbuilding Price**	**pt**	**161.84**	**178.36**	**189.16**	**185.83**	**185.66**

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터
주) 대형 LPG운반선의 신조선가 기준을 84k cbm에서 91k cbm으로 변경

신조선 발주량(단위: 척)

Newbuilding	Vessels Contracted			Year-on-Year Trend			
Activity	2022	2023	2024	5-Sep-25	12-Sep-25		
Oil Tankers	157	432	508	129	130	WEAK!!	-63%
Chemical & Spec. Tankers	121	203	337	79	79	WEAK!!	-66%
LPG Carriers	59	121	161	42	42	WEAK!!	-63%
LNG Carriers	181	68	93	37	37	WEAK!!	-43%
Bulk Carriers	553	710	738	158	158	WEAK!!	-69%
Containerships	456	217	464	354	369	FIRMER!!	14%
General Cargo Vessels	267	330	357	94	101	WEAK!!	-60%
Ro-Ro Vessels	91	89	80	4	4	WEAK!!	-93%
Refrigerated Vessels	17	24	14	2	2	WEAK!!	-80%
Offshore Vessels	126	164	197	83	88	WEAK!!	-36%
FPSO/FSU	7	3	9	5	5	WEAK!!	-21%
Passenger & Cruise Ships	54	50	75	38	42	WEAK!!	-20%
Other Misc. Vessels	36	38	29	14	17	WEAK!!	-16%
TOTAL CONTRACTING	**2,125**	**2,449**	**3,062**	**1,039**	**1,074**	**WEAK!!**	**-50%**

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

37주차 중고선가지수는 전주대비 0.12포인트 상승한 185.87을 기록

- 37주차(9/12) 중고선가지수는 전주대비 0.12포인트 상승한 185.87을 기록
- 선종별 상세선가는 변동 없었음
- 37주차 중고선박은 총 38척 거래됨. 누적기준 거래량은 1,330척이며, 2024년 동일기간 누적 거래량은 1,502척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase	Vessels Sales			2024		
Activity	2022	2023	2024	5-Sep-2025	12-Sep-2025	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	408	270	277	-15.0%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	36,938	29,351	30,210	1.8%
Total Value($m)	17,875	19,518	14,238	8,965	9,165	-22.2%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	799	527	550	-7.1%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	59,650	38,734	40,099	-10.2%
Total Value($m)	14,785	12,830	15,299	8,214	8,589	-26.6%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	860	495	503	-13.9%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	19,588	10,009	10,040	-23.7%
Total Value($m)	24,742	19,155	19,922	11,354	11,390	-7.9%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	**2.362**	**2,212**	**2,067**	**1,292**	**1,330**	**-11.5%**
Total DWT(,000)	**134,981**	**130,343**	**116,177**	**78,094**	**80,349**	**-8.2%**
Total Value($m)	**57,402**	**51,503**	**49,459**	**28,532**	**29,144**	**-18.7%**
Average$/Dwt	**425**	**395**	**426**	**365**	**363**	**-11.5%**

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2022	2023	2024	5-Sep-2025	12-Sep-2025
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	310,000	125.00	130.00	149.00	147.00	147.00
VLCC 5Yr 중고	310,000	95.00	105.00	114.00	117.00	117.00
Suezmax D/H Resale	160,000	85.00	95.00	97.00	93.00	93.00
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	65.00	78.00	77.00	76.00	76.00
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	58.50	58.50
Panamax D/H 5 Yr 중고	73,000	45.00	51.00	53.00	46.00	46.00
PC D/H Resale	51,000	47.50	53.00	52.00	52.00	52.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	40.00	43.50	42.00	42.00	42.00
Tanker Secondhand Index(pt)		178.22	207.26	203.39	193.93	193.93
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	62.00	62.00
Panamax Resale	82,000	36.50	39.50	40.00	39.00	39.00
Panamax 5 Yr 중고	82,000	30.00	34.00	34.00	32.00	32.00
Handymax Resale	63,000	35.50	37.00	39.00	38.50	38.50
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	28.00	30.50	32.50	31.75	31.75
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	26.50	26.50
Bulk Secondhand Index(pt)		154.42	172.22	186.83	189.06	189.37
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,800	14.50	14.00	21.50	27.00	27.00
5 Yr 중고	2,750	20.00	15.00	31.00	42.00	42.00
15 Yr 중고	4,500	29.00	21.00	38.00	40.00	40.00
5 Yr 중고	7,000				85.00	85.00
10 Yr 중고	8,800	64.00	52.00	65.00	81.00	81.00
Container Secondhand Index(pt)		59.45	52.06	72.77	81.66	81.66
Secondhand Price(pt)		**146.10**	**149.07**	**175.97**	**185.75**	**185.87**

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

컨테이너 이외 해상운임 강세

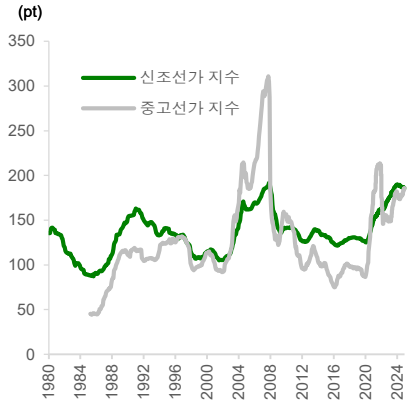
- 지난 주(9/12) 탱커 운임은 VLCC가 39.3% 상승한 77,836달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 1.6% 상승한 57,352달러를 기록, 아프라막스급 운임이 3.9% 상승한 37,529달러를 기록, MR탱커는 5.0% 하락한 17,608달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 0.5% 상승한 14,941달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 7.4% 상승한 2,126포인트를 기록. 케이프사이즈급이 5.3% 상승한 24,191달러, 파나막스급은 10.3% 상승한 14,095달러, 수프라막스급 운임은 21.4% 상승한 14,594달러를 기록함
- 가스선 운임은 84k cbm급 LPG 운반선 운임이 4.6% 상승한 62,321달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주와 동일한 30,250달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI는 전주대비 3.2% 하락한 1,398.11을 기록, CCFI는 전주대비 2.1% 하락한 1,125.30포인트를 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: $/day, pt)

Average Earning	size	2022	2023	2024	5-Sep-2025	12-Sep-2025	%wow
Tankers							
VLCC	$/day	23,885	43,206	33,502	55,879	77,836	39.3%
Eco+Scrub	*$/day*	*44,458*	*56,826*	*45,411*	65,411	86,723	32.6%
Suezmax	$/day	44,324	53,479	44,929	56,436	57,352	1.6%
Eco+Scrub	*$/day*	*55,881*	*60,461*	*51,102*	63,625	64,484	1.4%
Aframax	$/day	55,967	55,428	43,125	36,106	37,529	3.9%
Eco+Scrub	*$/day*	*66,765*	*62,101*	*48,947*	42,853	44,246	3.3%
'MR' PC	$/day	31,775	26,948	25,698	18,542	17,608	-5.0%
Eco+Scrub	*$/day*	*41,353*	*33,549*	*31,315*	23,285	22,144	-4.9%
Handy PC	$/day	45,087	39,971	24,679	14,868	14,941	0.5%
Bulkers							
BDI	pt	1,933.82	1,378.37	1,754.66	1,979.00	2,126.00	7.4%
Capesize	$/day	11,877	12,429	21,862	22,977	24,191	5.3%
Eco+Scrub	$/day	*24,666*	*20,773*	*29,274*	27,341	28,139	2.9%
Panamax	$/day	18,768	11,952	12,381	12,777	14,095	10.3%
Eco+Scrub*	$/day	*24,099*	*16,807*	*16,534*	16,146	17,367	7.6%
Supramax	$/day	17,979	12,451	14,662	12,026	14,594	21.4%
Eco+Scrub**	$/day	*24,093*	*16,903*	*19,683*	16,082	18,514	15.1%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	$/day	54,088	91,625	42,028	59,605	62,321	4.6%
174k cbm LNG	$/day	167,548	124,837	54,149	30,250	30,250	0.0%
Container							
SCFI	pt	3,410.18	1,005.79	2,506.26	1,444.44	1,398.11	-3.2%
CCFI	pt	2,792.14	937.29	1,552.43	1,149.14	1,125.30	-2.1%
ClarkSeaIndex	**$/day**	**37,253**	**23,629**	**24,964**	**28,598**	**29,586**	**3.5%**

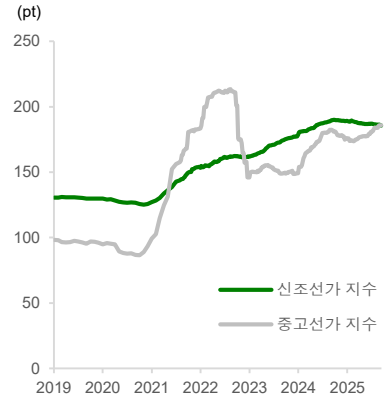
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터
주1) 2022~24년 수치는 각 해의 평균값에 해당
주2) 메인운임은 2010년 built average earning, 친환경운임은 2015년 built average earning.
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsarmax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



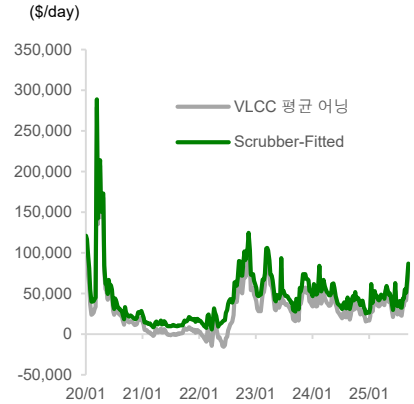
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



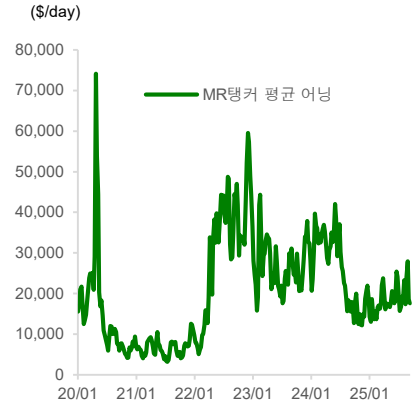
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



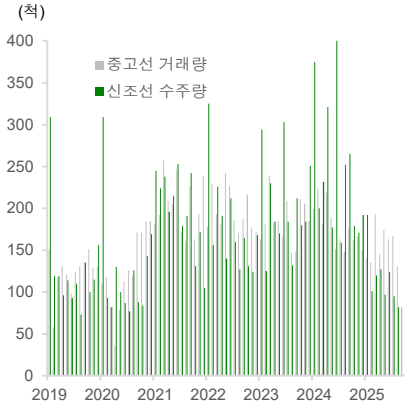
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



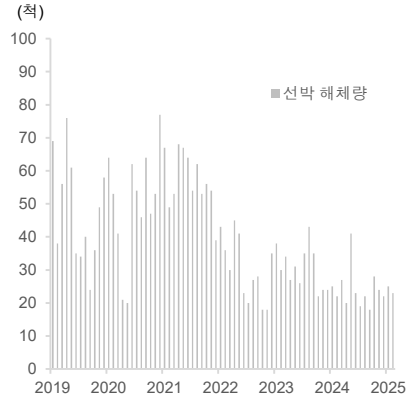
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



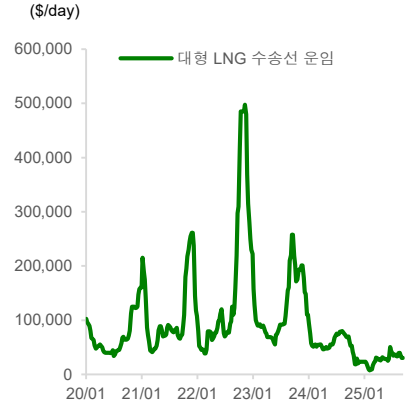
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



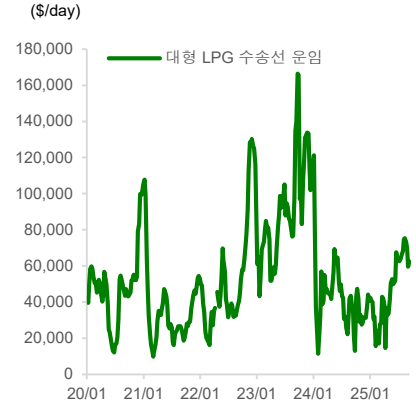
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG수송선 운임



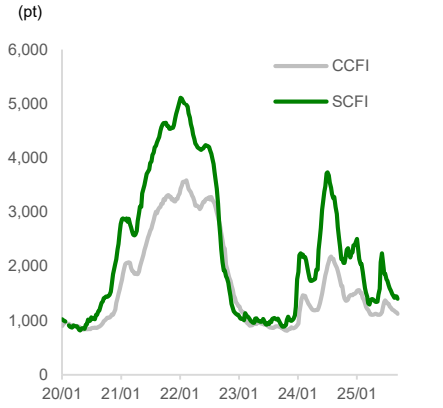
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LPG수송선(VLGC) 운임



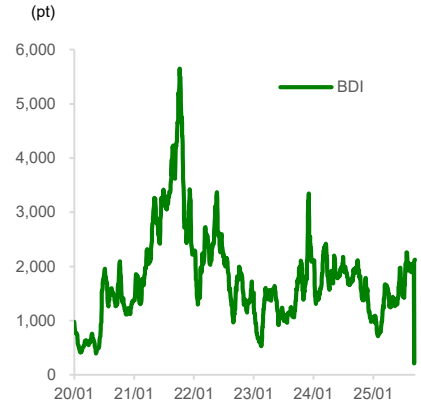
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



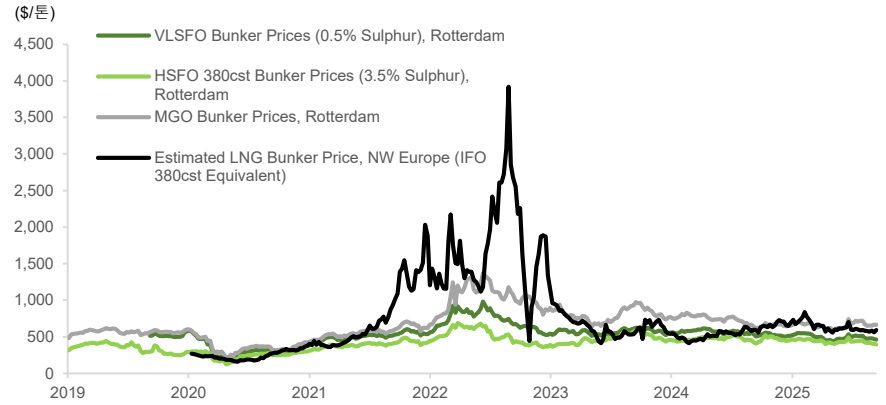
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

BDI(벌크선 운임지수)



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 연료별 가격 비교

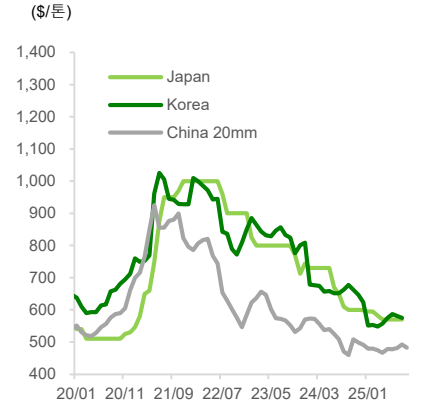


자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

국가별VLCC 폐선 단가 추이

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

아시아3국 후판 가격 추이



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

Compliance Notice

■ **투자등급**

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

산업
- **비중확대**: 향후 12 개월동안분석대상산업의보유비중을시장비중대비높게가져갈것을추천
- **중립**: 향후 12 개월동안분석대상산업의보유비중을시장비중과같게가져갈것을추천
- **비중축소**: 향후 12 개월동안 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 괴리율은 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 법적소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.