신영 조선/운송 Weekly

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

원유수송선 운임 초강세

SUMMARY

- 44주차(10/31) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.16포인트 하락한 184.87을 기록
- 44주차 중고선가지수는 전주대비 0.03포인트 하락한 188.25를 기록
- 해운: 원유수송선 운임 초강세, 2022년 말보다 높아

1. 신조선 시장 동향

44주차(10/31) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.16포인트 하락한 184.87을 기록

- 44주차(10/31) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.16포인트 하락한 184.87을 기록
- 선종별 상세선가는 탱커와 벌커는 변동 없었음. 가스선 중 91k cbm급 LPG선이 50만 달러 하락함. 컨테이너선 중 23,000TEU급이 50만 달러 하락, 13,000TEU급이 75만 달러 하락함
- 44주차 탱커는 11척, LPG선이 1척, 드라이벌크선이 45척, 컨테이너선이 4척, 재너럴카고가 2척, 로로선이 2척, 해양지원선이 2척, 부유식해양구조물이 1척으로 총 68척을 기록. 44주차 누적수주량은 1,392척이고, 2024년 동일 기간 동안 누적 수주량은 총 1,921척임

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2022	2023	2024	24-Oct -2025	31-Oct-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	85.00	85.00
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	48.50	48.50
Bulkers							
Capesize	180,000	dwt	60.50	67.75	76.00	73.00	73.00
Panamax	83,000	dwt	33.50	35.50	37.50	36.25	36.25
Handymax	63,000	dwt	30.50	33.00	34.75	33.25	33.25
Handysize	40,000	dwt	28.50	30.00	30.50	29.25	29.25
Gas Vessels							
LPG	91,000	cbm	95.50	113.50	122.00	116.50	116.00
LNG	174,000	cbm	248.00	265.00	260.00	248.00	248.00
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	215.00	235.00	275.00	267.00	266.50
Container	13,000	teu	138.00	148.00	183.00	175.00	174.25
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	90.00	90.00
Index	**Newbuilding Price**	**pt**	**161.84**	**178.36**	**189.16**	**185.03**	**184.87**

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	24-Oct-25	31-Oct-25		
Oil Tankers	157	432	508	164	175	WEAK!!	-60%
Chemical & Spec. Tankers	121	203	337	93	93	WEAK!!	-68%
LPG Carriers	59	121	161	48	49	WEAK!!	-63%
LNG Carriers	181	68	93	42	42	WEAK!!	-46%
Bulk Carriers	553	710	738	206	251	WEAK!!	-60%
Containerships	456	217	464	463	467	FIRMER!!	20%
General Cargo Vessels	267	330	357	127	129	WEAK!!	-58%
Ro-Ro Vessels	91	89	80	6	8	WEAK!!	-88%
Refrigerated Vessels	17	24	14	3	3	WEAK!!	-74%
Offshore Vessels	126	164	197	98	100	WEAK!!	-41%
FPSO/FSU	7	3	9	7	8	FIRMER	7%
Passenger & Cruise Ships	54	50	75	46	46	WEAK!!	-28%
Other Misc. Vessels	36	38	29	21	21	WEAK!!	-16%
TOTAL CONTRACTING	**2,125**	**2,449**	**3,062**	**1,324**	**1,392**	**WEAK!!**	**-46%**

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

44주차 중고선가지수는 전주대비 0.03포인트 하락한 188.25를 기록

- 44주차(10/31) 중고선가지수는 전주대비 0.03포인트 하락한 188.25를 기록
- 선종별 상세선가는 변동 없었음
- 44주차 중고선박은 총 28척 거래됨. 누적기준 거래량은 1,679척이며, 2024년 동일기간 누적 래량은 1,761척임

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase	Vessels Sales			2025		
Activity	2022	2023	2024	24-Oct-2025	31-Oct-2025	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	408	354	363	-1.9%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	36,938	39,577	40,410	18.9%
Total Value($m)	17,875	19,518	14,238	12,238	12,439	-6.9%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	799	687	694	0.6%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	59,650	50,490	50,806	-1.5%
Total Value($m)	14,785	12,830	15,299	11,068	11,226	-16.8%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	860	610	622	-11.3%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	19,588	11,320	11,530	-28.0%
Total Value($m)	24,742	19,155	19,922	13,324	13,503	-9.8%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	**2.362**	**2,212**	**2,067**	**1,651**	**1,679**	**-4.7%**
Total DWT(,000)	**134,981**	**130,343**	**116,177**	**101,387**	**102,746**	**1.2%**
Total Value($m)	**57,402**	**51,503**	**49,459**	**36,630**	**37,169**	**-11.1%**
Average$/Dwt	**425**	**395**	**426**	**361**	**362**	**-12.1%**

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2022	2023	2024	24-Oct-2025	31-Oct-2025
Tanker	(dwt)					
VLCC Resale	310,000	125.00	130.00	149.00	148.00	148.00
VLCC 5Yr 중고	310,000	95.00	105.00	114.00	118.00	118.00
Suezmax D/H Resale	160,000	85.00	95.00	97.00	97.50	97.50
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	65.00	78.00	77.00	80.00	80.00
Aframax D/H Resale	105,000	75.00	83.00	82.00	77.50	77.50
Aframax D/H 5 Yr 중고	105,000	60.00	70.50	67.00	65.00	65.00
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	53.00	53.00
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	40.00	43.50	42.00	43.00	43.00
Tanker Secondhand Index(pt)		178.22	207.26	203.39	199.06	199.06
Bulker	(dwt)					
Capesize Resale	180,000	52.50	68.00	75.50	78.00	78.00
Capesize 5 Yr 중고	180,000	43.00	52.25	62.00	65.00	65.00
Panamax Resale	82,000	36.50	39.50	40.00	39.50	39.50
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	38.50	38.50
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	28.00	30.50	32.50	32.00	32.00
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	192.27	192.27
Containership	(TEU)					
10 Yr 중고	1,800	14.50	14.00	21.50	28.00	28.00
5 Yr 중고	2,750	20.00	15.00	31.00	42.50	42.50
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	82.00	82.00
Container Secondhand Index(pt)		59.45	52.06	72.77	82.60	82.60
Secondhand Price(pt)		**146.10**	**149.07**	**175.97**	**188.28**	**188.25**

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

원유수송선 운임 초강세, 2022년 말보다 높아

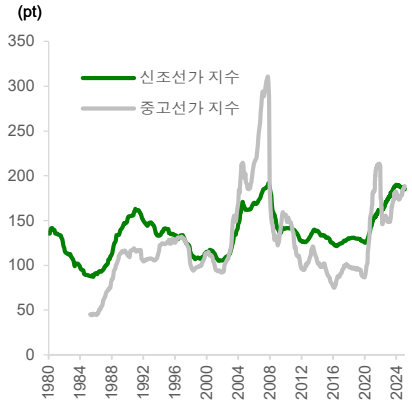
- 지난 주(10/31) 탱커 운임은 VLCC가 44.1% 상승한 113,660달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 18.9% 상승한 78,149달러를 기록, 아프라막스급 운임이 14.9% 상승한 64,979달러를 기록, MR탱커는 2.5% 하락한 18,463달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 24.9% 하락한 16,067러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 1.3% 하락한 1,966포인트를 기록. 케이프사이즈급이 4.4% 하락한 22,367달러, 파나막스급은 6.8% 하락한 13,765달러, 수프라막스급 운임은 0.6% 상승한 14,048달러를 기록함
- 가스선 운임은 84k cbm급 LPG 운반선 운임이 33.6% 상승한 50,311달러를 기록. 174k cbm급 LNG 운반선 운임은 전주대비 61.8% 상승한 49,750달러를 기록. 가스선 운임이 뚜렷한 겨울 계절성을 보임
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI는 전주 대비 10.5% 상승한 1,550.70을 기록, CCFI는 전주대비 2.9% 상승한 1,021.39포인트를 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: $/day, pt)

Average Earning	size	2022	2023	2024	24-Oct-2025	31-Oct-2025	%wow
Tankers							
VLCC	$/day	23,885	43,206	33,502	78,862	113,660	44.1%
Eco+Scrub	*$/day*	*44,458*	*56,826*	*45,411*	86,600	121,718	40.6%
Suezmax	$/day	44,324	53,479	44,929	65,724	78,149	18.9%
Eco+Scrub	*$/day*	*55,881*	*60,461*	*51,102*	71,799	84,712	18.0%
Aframax	$/day	55,967	55,428	43,125	56,567	64,979	14.9%
Eco+Scrub	*$/day*	*66,765*	*62,101*	*48,947*	62,401	71,288	14.2%
'MR' PC	$/day	31,775	26,948	25,698	18,931	18,463	-2.5%
Eco+Scrub	*$/day*	*41,353*	*33,549*	*31,315*	22,977	22,566	-1.8%
Handy PC	$/day	45,087	39,971	24,679	21,408	16,067	-24.9%
Bulkers							
BDI	pt	1,933.82	1,378.37	1,754.66	1,991.00	1,966.00	-1.3%
Capesize	$/day	11,877	12,429	21,862	23,389	22,367	-4.4%
Eco+Scrub	$/day	*24,666*	*20,773*	*29,274*	26,843	25,977	-3.2%
Panamax	$/day	18,768	11,952	12,381	14,762	13,765	-6.8%
Eco+Scrub*	$/day	*24,099*	*16,807*	*16,534*	17,786	16,719	-6.0%
Supramax	$/day	17,979	12,451	14,662	13,965	14,048	0.6%
Eco+Scrub**	$/day	*24,093*	*16,903*	*19,683*	17,499	17,520	0.1%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	$/day	54,088	91,625	42,028	37,671	50,311	33.6%
174k cbm LNG	$/day	167,548	124,837	54,149	30,750	49,750	61.8%
Container							
SCFI	pt	3,410.18	1,005.79	2,506.26	1,403.46	1,550.70	10.5%
CCFI	pt	2,792.14	937.29	1,552.43	992.74	1,021.39	2.9%
ClarkSeaIndex	**$/day**	**37,253**	**23,629**	**24,964**	**29,864**	**31,216**	**4.5%**

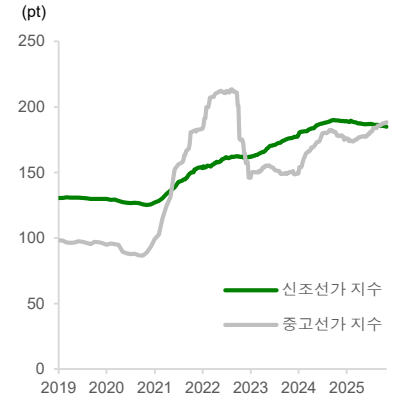
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터
주1) 2022~24년 수치는 각 해의 평균값에 해당
주2) 메인운임은 2010년 built average earning, 친환경운임은 2015년 built average earning.
주3) *파나막스급벌크선 친환경운임은 Kamsarmax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당. **수프라막스급 벌크선 친환경운임은 Ultramax급 2015년 built Eco+Scrubber-fitted 운임에 해당

신조선가 vs. 중고선가지수(40년장기시계열)



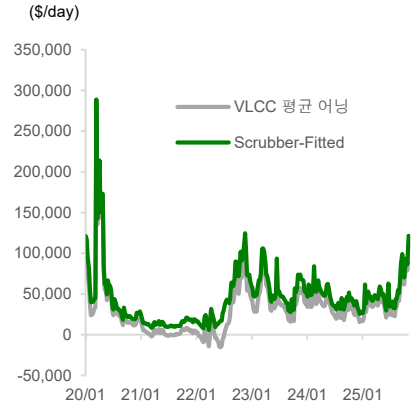
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선가 vs. 중고선가지수(최근6년이내)



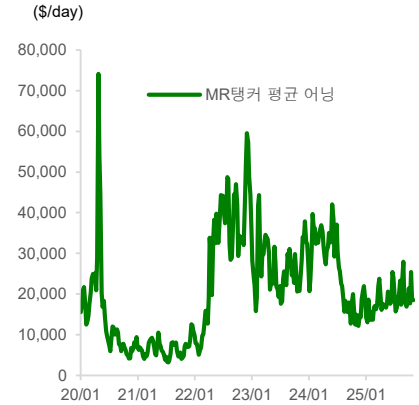
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

VLCC 평균 어닝 추이(스크러버장착병기)



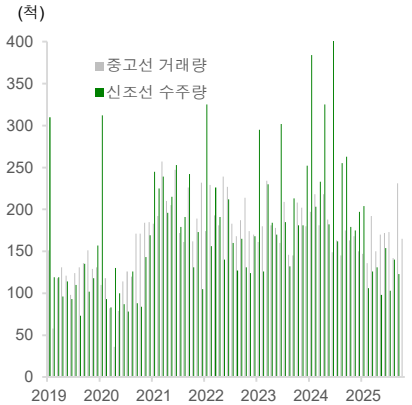
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

MR탱커 평균 어닝



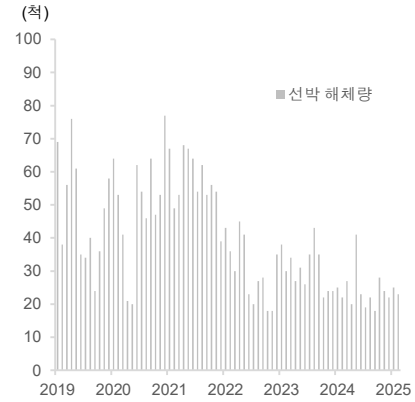
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

신조선 발주량과 중고선 거래량(최근6년이내)



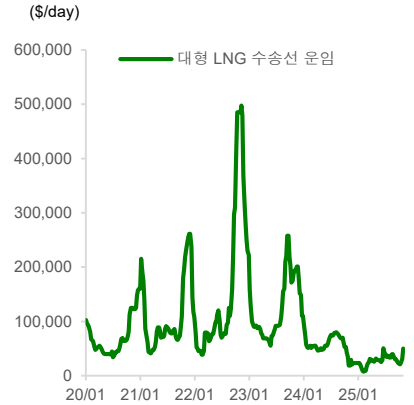
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 해체량(최근4년이내)



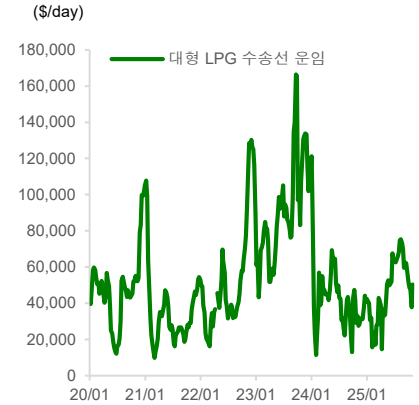
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LNG수송선 운임



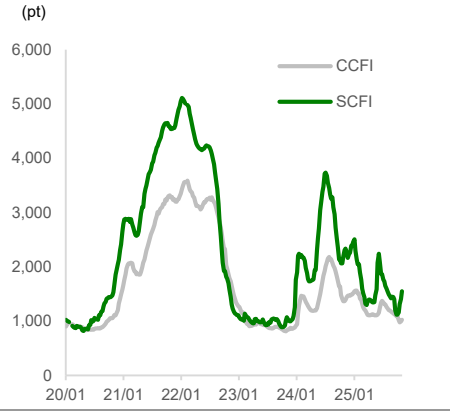
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

대형LPG수송선(VLGC) 운임



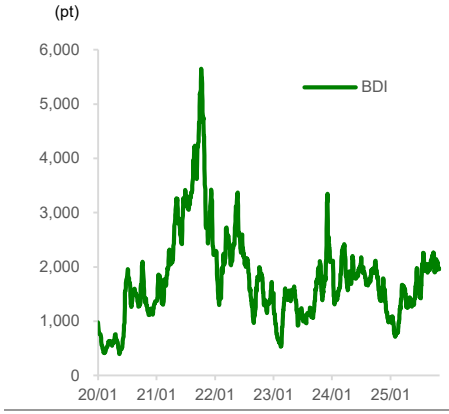
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



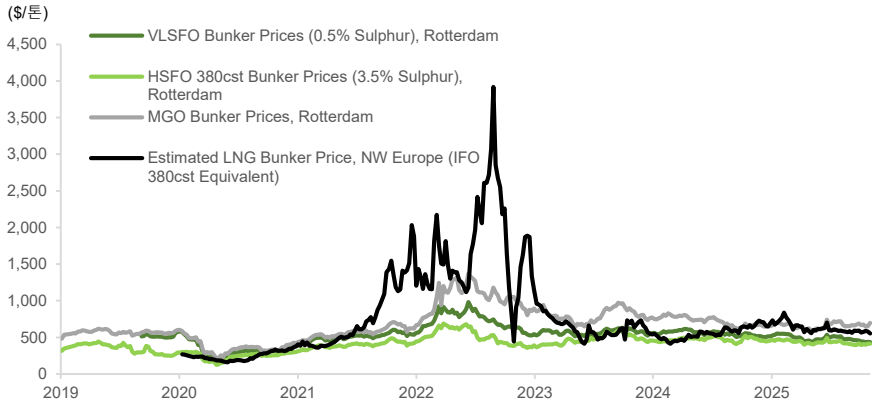
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

BDI(벌크선 운임지수)



자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

선박 연료별 가격 비교

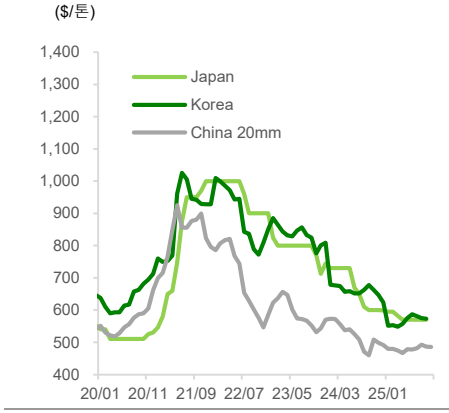


자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

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.