

SCFI 2주째 상승, 미주노선 상승세 뚜렷

SUMMARY

- 14주차(4/4) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.09포인트 하락한 187.34를 기록
- 14주차 중고선가지수는 전주대비 0.18포인트 상승한 176.66을 기록
- 해운: SCFI 2주째 상승, 미주노선 상승세 뚜렷

1. 신조선 시장 동향

14주차(4/4) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.09포인트 하락한 187.34를 기록

- 14주차(4/4) 신조선가지수는 지난 주 대비 0.09포인트 하락한 187.34를 기록
- 선종별 상세선가를 살펴보면, 탱커 중 수에즈막스급이 1백만 달러 하락, 아프리카막스급이 50만 달러 하락함. 드라이벌크선 중 파나막스급이 50만 달러 하락, 핸디막스급이 50만 달러 하락, 핸디사이즈가 50만 달러 하락함
- 14주차 수주량은 오일탱커가 4척, 케미컬 및 특수선은 2척, LNG선이 1척, 드라이벌크가 2척, 재너럴카고가 4척, 해양지원선이 1척, 여객선 및 크루즈가 2척으로 총 16척을 기록. 누적수주량은 249척이고, 2024년 동일 기간 동안 누적 수주량은 총 401척임

신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2022	2023	2024	28-Mar -2025	4-Apr-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	86.50
Aframax	115,000	dwt	62.00	70.00	75.00	73.00	72.50
'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	36.50
Handymax	63,000	dwt	30.50	33.00	34.75	34.50	34.00
Handysize	40,000	dwt	28.50	30.00	30.50	30.50	30.00
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	182.00	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	94.00	94.00
Index	Newbuilding Price	pt	161.84	178.36	189.16	187.43	187.34

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	28-Mar-25	4-Apr-25		
Oil Tankers	158	420	444	32	36	WEAK!!	-70%
Chemical & Spec. Tankers	118	177	253	22	24	WEAK!!	-68%
LPG Carriers	59	122	146	9	9	WEAK!!	-77%
LNG Carriers	183	68	93	13	14	WEAK!!	-42%
Bulk Carriers	559	697	538	14	16	WEAK!!	-90%
Containerships	451	217	380	80	80	WEAK!!	-27%
General Cargo Vessels	260	287	237	15	19	WEAK!!	-76%
Ro-Ro Vessels	91	88	76	4	4	WEAK!!	-80%
Refrigerated Vessels	17	24	5			WEAK!!	-100%
Offshore Vessels	122	147	155	34	35	WEAK!!	-22%
FPSO/FSU	7	4	9			WEAK!!	-100%
Passenger & Cruise Ships	53	43	60	6	8	WEAK!!	-54%
Other Misc. Vessels	33	26	16	4	4	WEAK!!	-22%
TOTAL CONTRACTING	2,111	2,320	2,412	233	249	WEAK!!	-64%

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

2. 중고선 시장 동향

14주차 중고선가지수는 전주대비 0.18포인트 상승한 176.66을 기록

- 14주차(4/4) 중고선가지수는 전주대비 0.18포인트 상승한 176.66을 기록
- 선종별로 탱커와 벌커는 변동 없었음. 컨테이너선 중고선가는 2,750TEU급 5년 중고선가가 1백만 달러 상승함
- 14주차 중고선박은 총 28척 거래됨. 누적기준 거래량은 439척이며, 2024년 동일기간 누적 거래량은 발표되지 않은 주간

중고선 거래량 동향

Sales & Purchase Activity	Vessels Sales			2024		
	2022	2023	2024	28-Mar-2025	4-Apr-2025	%yoy
Tanker Sales						
Total No.Sales	704	581	408	89	90	-36.6%
Total DWT(,000)	66,615	57,060	36,938	9,122	9,159	-33.3%
Total Value(\$m)	17,875	19,518	14,238	2,698	2,705	-46.5%
Bulker Sales						
Total No.Sales	742	727	799	176	193	-20.6%
Total DWT(,000)	50,890	55,105	59,650	13,471	14,854	-24.1%
Total Value(\$m)	14,785	12,830	15,299	2,415	2,672	-41.6%
Other Sales						
Total No.Sales	916	904	860	146	156	-21.6%
Total DWT(,000)	17,477	18,178	19,588	2,691	3,025	-38.4%
Total Value(\$m)	24,742	19,155	19,922	2,683	3,039	-33.4%
TOTAL SALES						
Total No.Sales	2,362	2,212	2,067	411	439	-24.8%
Total DWT(,000)	134,981	130,343	116,177	25,284	27,038	-29.3%
Total Value(\$m)	57,402	51,503	49,459	7,796	8,416	-40.7%
Average\$/Dwt	425	395	426	308	311	-16.2%

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	2022	2023	2024	28-Mar-2025	4-Apr-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	60.00	60.00
Panamax D/H 5 Yr 중고	73,000	45.00	51.00	53.00	50.00	50.00
PC D/H Resale	51,000	47.50	53.00	52.00	50.00	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	197.84	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	38.00	38.00
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	28.00	30.50	32.50	31.50	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	183.48	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	39.00
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	76.01	76.01
Secondhand Price(pt)		146.10	149.07	175.97	176.48	176.66

클락슨, 신영증권 리서치센터

3. 해상운임 시장 동향

SCFI 2주째 상승, 미주노선 상승세 뚜렷

- 지난 주(4/4) 탱커 운임은 VLCC가 2.6% 하락하여 37,276달러를 기록, 수에즈막스급 운임이 6.5% 하락한 49,895달러를 기록, 아프리카막스급 1.7% 하락한 51,316달러를 기록, MR탱커는 14.1% 하락한 20,442달러를 기록, 핸디사이즈급 클린탱커 운임이 41.0% 하락한 17,917달러를 기록함
- 드라이벌크 운임지수인 BDI는 전주대비 7.1% 하락한 1,489포인트를 기록, 케이프사이즈급이 2.9% 하락한 18,342달러, 파나막스급은 2.8% 하락한 11,222달러, 수프라막스급 운임은 14.2% 상승한 10,792달러를 기록함
- 가스선 운임은 84k cbm급 LPG 운반선 운임이 7.3% 하락한 38,468달러를 기록, 174k cbm급 LNG 운반선 운임이 7.6% 하락한 27,500달러를 기록
- 중국 컨테이너 운임지수는 SCFI는 전주 대비 2.6% 상승한 1,392.78을 기록, CCFI는 전주대비 0.8% 하락한 1,102.71포인트를 기록함

선종별 해상운임 추이(단위: \$/day, pt)

Average Earning	size	2022	2023	2024	28-Mar-2025	04-Apr-2025	%wow
Tankers							
VLCC	\$/day	23,885	43,206	33,502	38,263	37,276	-2.6%
Eco+Scrub	\$/day	44,458	56,826	45,411	46,744	45,805	-2.0%
Suezmax	\$/day	44,324	53,479	44,929	53,350	49,895	-6.5%
Eco+Scrub	\$/day	55,881	60,461	51,102	57,924	54,453	-6.0%
Aframax	\$/day	55,967	55,428	43,125	52,203	51,316	-1.7%
Eco+Scrub	\$/day	66,765	62,101	48,947	56,920	55,966	-1.7%
'MR' PC	\$/day	31,775	26,948	25,698	23,784	20,442	-14.1%
Eco+Scrub	\$/day	41,353	33,549	31,315	28,198	24,799	-12.1%
Handy PC	\$/day	45,087	39,971	24,679	30,354	17,917	-41.0%
Bulkers							
BDI	pt	1,933.82	1,378.37	1,754.66	1,602.00	1,489.00	-7.1%
Capesize	\$/day	11,877	12,429	21,862	18,890	18,342	-2.9%
Eco+Scrub	\$/day	24,666	20,773	29,274	22,436	22,190	-1.1%
Panamax	\$/day	18,768	11,952	12,381	11,540	11,222	-2.8%
Eco+Scrub*	\$/day	24,099	16,807	16,534	14,420	14,139	-1.9%
Supramax	\$/day	17,979	12,451	14,662	9,452	10,792	14.2%
Eco+Scrub**	\$/day	24,093	16,903	19,683	13,032	14,402	10.5%
Gas Vessels							
84k cbm LPG	\$/day	54,088	91,625	42,028	41,486	38,468	-7.3%
174k cbm LNG	\$/day	167,548	124,837	54,149	29,750	27,500	-7.6%
Container							
SCFI	pt	3,410.18	1,005.79	2,506.26	1,356.88	1,392.78	2.6%
CCFI	pt	2,792.14	937.29	1,552.43	1,111.71	1,102.71	-0.8%
ClarkSeaIndex	\$/day	37,253	23,629	24,964	26,713	25,777	-3.5%

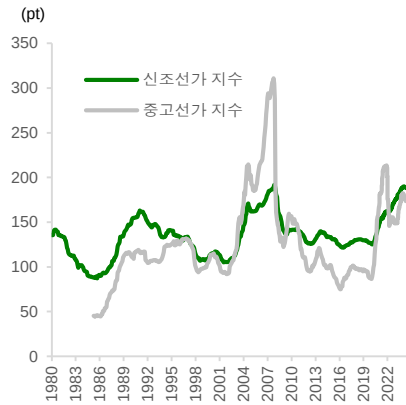
자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

주1) 2022~24년수치는각해의평균값에해당

주2) 메인운임은2010년builtaverageearning, 친환경운임은2015년builtaverageearning.

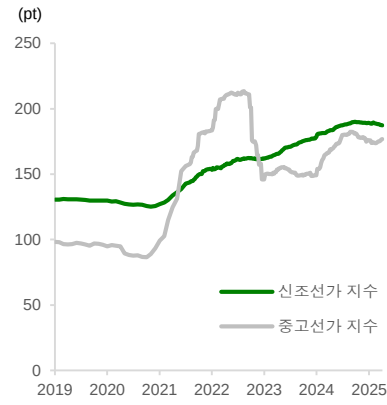
주3) *파나막스급벌크선친환경운임은Kamsarmax급2015년builtEco+Scrubber-fitted운임에해당. **수프라막스급벌크선친환경운임은Ultramax급2015년builtEco+Scrubber-fitted운임에해당

신조선가vs.중고선가지수(40년장기시계열)



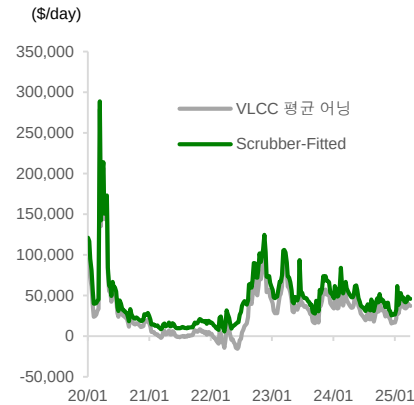
자료:클락슨,신영증권리서치센터

신조선가vs.중고선가지수(최근6년이내)



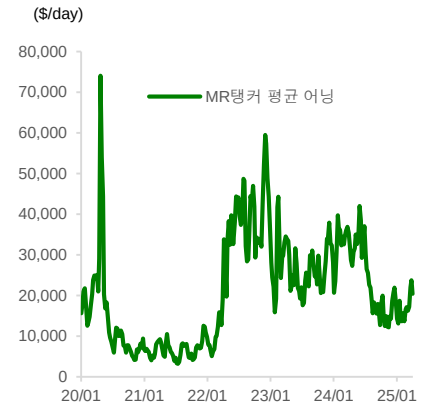
자료:클락슨,신영증권리서치센터

VLCC평균여닝추이(스크러버장착병기)



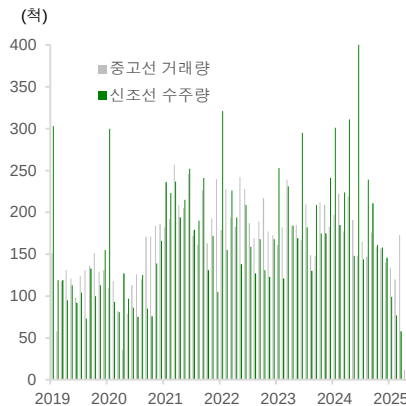
자료:클락슨,신영증권리서치센터

MR탱커평균여닝



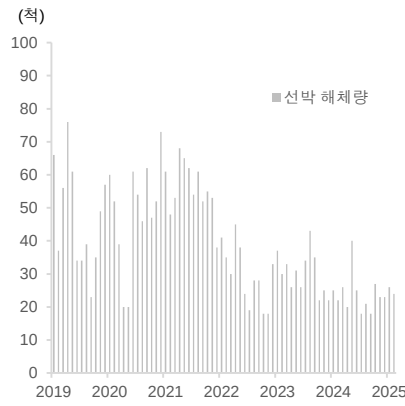
자료:클락슨,신영증권리서치센터

신조선발주량과중고선거래량(최근6년이내)



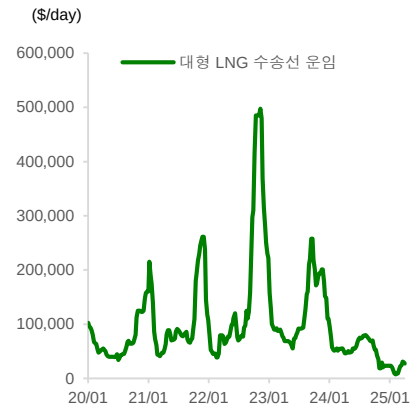
자료:클락슨,신영증권리서치센터

선박해체량(최근4년이내)



자료:클락슨,신영증권리서치센터

대형LNG수송선운임



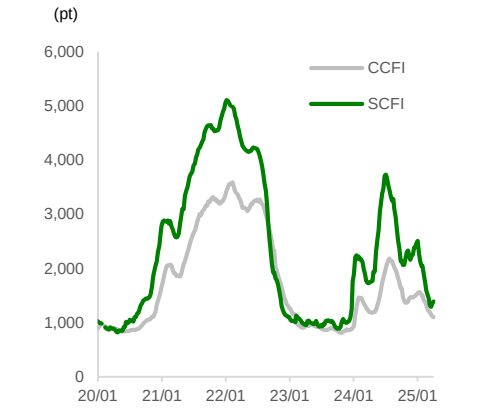
자료:클락슨,신영증권리서치센터

대형LPG수송선(VLGC)운임



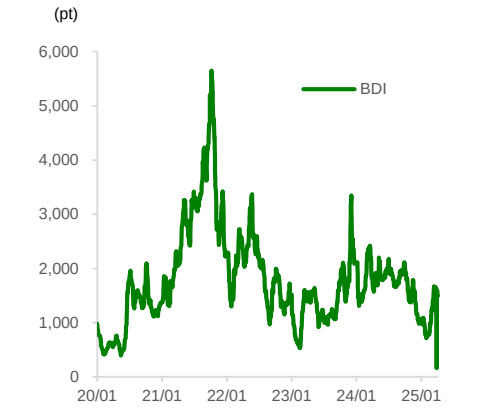
자료:클락슨,신영증권리서치센터

SCFI, CCFI(컨테이너운임지수)



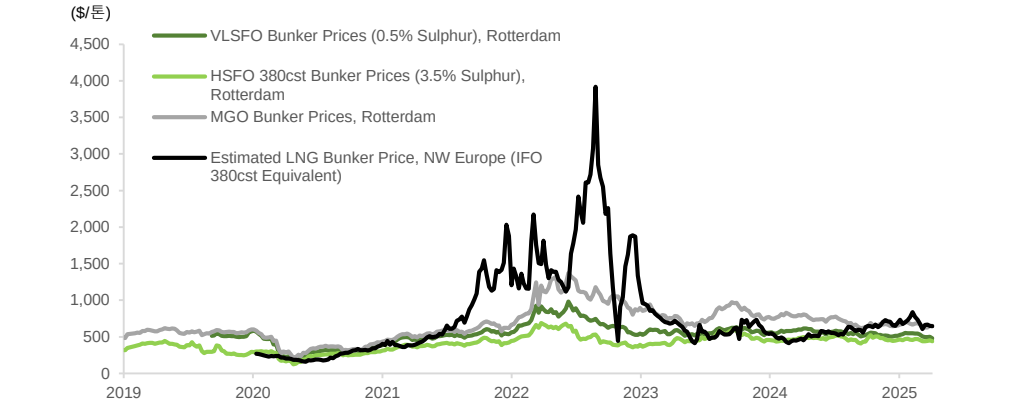
자료:클락슨, 신영증권리서치센터

BDI(벌크선운임지수)



자료:클락슨, 신영증권리서치센터

선박연료별가격비교



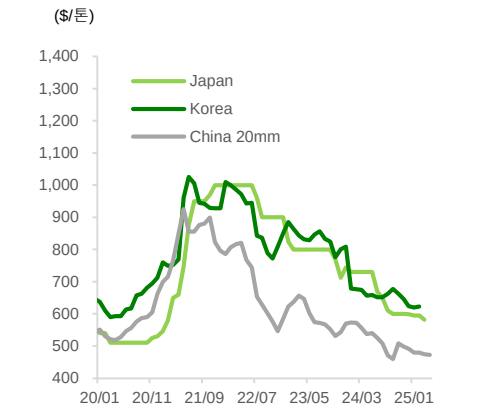
자료:클락슨, 신영증권리서치센터

국가별VLCC패선단가추이



자료:클락슨, 신영증권리서치센터

아시아3국후판가격추이



자료:클락슨, 신영증권리서치센터

ComplianceNotice

■ 투자등급

종목

매수:향후 12개월동안추천일종가대비목표주가10%이상의상승이예상되는경우
중립:향후 12개월동안추천일종가대비±10%이내의등락이예상되는경우
매도:향후 12개월동안추천일종가대비목표주가-10%이하의하락이예상되는경우

산업

비중확대:향후 12개월동안분석대상산업의보유비중을시장비중대비높게가져갈것을추천
중립:향후 12개월동안분석대상산업의보유비중을시장비중과같게가져갈것을추천
비중축소:향후 12개월동안분석대상산업의보유비중을시장비중대비낮게가져갈것을추천

- 본자료는당사홈페이지에게시된자료로,기관투자가등제 3자에게사전제공한사실이없습니다.
- 본자료작성한에널리스트는발간일현재본인및배우자의계좌로동주식을보유하고있지않으며,재산적이해관계가없습니다.
- 본자료의작성 담당자는자료에게제된내용이본인의의견을정확하게반영하고있으며,외부의부당한압력이나간섭없이작성되었음을확인합니다.
- 본자료는과거의자료를기초로한투자참고자료로서향후주가움직임은과거의패턴과다를수있습니다.
- 본자료의과리움은감자등주가에영향을미치는사건을반영하여계산하였습니다.

본자료에 수록된 내용은당리서치센터가신뢰할수있는자료및정보로언어진것이나정확성을보장할수없으므로어떠한경우에도본자료는고객의주식투자의결과에대한법적소재에대한증빙자료로사용될수없습니다.