

KMI 주간해운시장 포커스

발 간 일 2025년 3월 24일
감 수 이호춘 해운연구본부장

발 행 인 최상희 원장 직무대행
주 소 49111 부산광역시 영도구 해양로 301번길 26



주간뉴스	01	건화물선	04	컨테이너선	15
탱커선	17	중고선	21	주요 해운지표	27

건화물선 케이프선 운임은 전주 대비 0.3% 상승한 22,392달러/일을 기록

컨테이너선 지난주 '컨' 운임지수(SCFI)는 27p 하락한 1,293p를 기록

탱커선 유조선 운임지수(WS)는 전주 대비 10.0p 상승한 68.8p를 기록

황수진 해운시장연구실장 / zin@kmi.re.kr | 051-797-4635

류희영 해운경영금융연구실장 / hyryu@kmi.re.kr | 051-797-4634

최영재 연구원 / cyj@kmi.re.kr | 051-797-4608

최건우 해운정책연구실장 / ak8102@kmi.re.kr | 051-797-4638

김병주 전문연구원 / bjkim17@kmi.re.kr | 051-797-4628



1. 주간뉴스

미국 항만 수수료 계획, 법적 분쟁 가능성

- ▶ 미국 무역대표부(USTR)가 중국 선사 및 제조 선박에 대해 미국 항만 입항 시 수수료를 부과하는 방안을 추진하고 있으며, 이러한 조치에 영향을 받는 선주 및 화주들은 법적 대응을 고려할 수 있음
 - 법적 대응이 성공할 경우 수수료 부과가 일시 중단될 수 있지만, 실패할 경우 수수료는 지속적으로 부과될 가능성이 있음
 - 또한 법적 절차는 복잡하고 많은 시간이 걸리며, 최종 판결까지 수년이 걸릴 수 있음에 따라 이러한 상황은 해운업계의 불확실성을 증가시킬 가능성이 있음
- ▶ 중국에서 건조된 선박이 미국 항만에 입항할 때 최대 350만 달러의 수수료가 부과될 수 있으며, 이는 해운업계에 연간 200억 달러 이상의 추가 비용을 초래할 수 있음
 - 이러한 수수료 부과로 인해 해운 비용이 상승하면, 미국으로 수출입되는 상품의 가격이 오르게 되어 미국 무역 경쟁력이 저하될 수 있으며 주요 항만의 혼잡이 가중될 수 있음
 - 수수료 부담을 줄이기 위해 선주들은 한국이나 일본 등 다른 국가에서 건조된 선박을 사용하거나, 미국 항만 기항 횟수를 줄이는 방안을 고려할 수 있음

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1152932/US-port-fee-plan-open-to-legal-challenge>

최건우 부연구위원

051-797-4638, ak8102@kmi.re.kr

CMA CGM, 바이오메탄올 공급 계약 체결

- ▶ 프랑스 선사 CMA CGM은 상하이국제항만그룹(SIPG) 및 상하이 일렉트릭(Shanghai Electric)과 메탄올 연료 공급을 확보하기 위한 장기 계약을 체결함
 - 이 계약에 따라 상하이 일렉트릭은 랴오닝성의 타오난 기지에서 생산된 바이오메탄올을 상하이 항만으로 운송하여 CMA CGM에 공급할 예정임
 - CMA CGM은 현재 메탄올 이중연료 추진선박 20척 이상을 주문한 상태이며, 이달 초 13,000TEU급 CMA CGM Iron호가 메탄올 연료 기술을 적용한 첫 번째 컨테이너선으로 운항됨
- ▶ 타오난 공장은 올해 6월부터 운영을 시작할 예정이며, 초기 연간 생산량은 5만 톤이지만, 향후 20만 톤까지 확대할 계획임
 - 국제적인 온실가스 배출 규제가 강화되면서 주요 항만들이 경쟁력을 확보하기 위해 친환경 연료 벙커링 시설을 도입하고 있는 가운데, 상하이도 적극 대응하고 있음
 - 상하이는 2030년까지 연간 100만 m³의 LNG와 100만 톤의 저탄소 메탄올 및 바이오연료를 처리할 수 있는 친환경 연료 벙커링 허브로 발전할 계획임

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1152940/CMA-CGM-partners-with-SIPG-and-Shanghai-Electric-on-bio-methanol-supply>

김병주 전문연구원

051-797-4628, bjkim17@kmi.re.kr



1. 주간뉴스

케이프선 시장, 보크사이트 물동량 증가로 수요 확대 전망

- ▶ 해운 전문지 트레이드 윈즈(TradeWinds)는 물류업체 아디라 쉬핑 앤 로지스틱스(Adhira Shipping & Logistics)가 중국의 서아프리카산 보크사이트 수입 증가로 인한 케이프선 수요 증가를 전망한다고 보도함
 - 올해 1분기 기니의 보크사이트 수출량은 전년 동기 대비 49% 증가한 약 3,140만 톤으로, 선박중개업체 휴이 로빈슨(Howe Robinson)은 기니발 톤마일 수요가 3년 만에 2배로 증가한 1.3조 마일이라고 강조함
 - 현재 재고 부족과 중국 수요 급증으로 보크사이트는 높은 수준을 유지하고 있는 가운데, 중국의 기니산 보크사이트와 브라질산 철광석 수입 확대가 동시에 이루어지면서 케이프선 운임 상승을 촉발하고 있음
- ▶ 지난해 10월 기니 정부와 에미리트 글로벌 알루미늄(Emirates Global Aluminium) 간의 분쟁으로 올해 1월부터 아랍에미리트의 기니산 보크사이트 수입은 완전히 중단되고 호주산 보크사이트 수입량이 증가함
 - 지난해 10월 이후 호주에서 여러 선형을 통해 보크사이트 약 50만 톤이 아랍에미리트로 수출되었으며, 중국 수요 확대 등으로 호주의 전체 수출량은 전년 대비 약 14% 증가한 약 4,260만 톤을 기록하였음
 - 호주 북동부의 암룬(Amrun), 고브(Gove), 스카던 리버(Skardon River) 항만에서 미니 케이프선 및 파나막스선을 통한 보크사이트 수출이 약 630만 톤 증가하였으며, 남미의 가이아나 수출량도 70만 톤 증가함

자료: <https://www.tradewindsnews.com/bulkers/capesize-demand-surge-set-to-roll-into-may-on-growing-bauxite-exports/2-1-1794851>

최영재 연구원

051-797-4608, cyj@kmi.re.kr

석탄, 아시아 및 유럽의 수요 부진

- ▶ 해운 전문지 로이즈 리스트(Lloyd's list)는 발틱국제해사협의회(BIMCO)의 전망을 인용해 중국의 석탄 수입이 수요 둔화, 국내 공급 확대, 몽골 등 육로 수입 증가로 올해 1분기에 약 15% 감소할 것이라 보도함
 - 선박중개업체 휴이 로빈슨(Howe Robinson)은 중국이 하오지(Haoji) 철도를 포함한 남북 철도 인프라를 확충하여 철도로 운송되는 석탄 비중과 함께 몽골과의 철도 무역이 증가하고 있다고 밝혔음
 - 이에 더해 올해 초 인도의 원료탄 수입 역시 부진한 상태로, 시장조사업체 트레이드뷰즈(TradeViews)에 따르면 올해 1월 인도의 원료탄 수입은 6.3% 감소했고, 2월에는 27.3% 감소한 것으로 나타났음
- ▶ 트레이드뷰즈 데이터에 따르면 석탄 톤마일 수요는 올해 1월에 약 7.7%, 2월에 약 16.6% 감소한 것으로 나타났으며 특히 석탄 화물 비중이 큰 파나막스선의 2월 톤마일 수요는 약 18.5% 감소한 것으로 나타났음
 - 유럽연합 역시 석탄 화력발전소 폐쇄에 따른 석탄 수요가 급감하는 가운데 선박중개업체 BRS는 기후 목표와 함께 러시아 제재의 영향으로 지난해 유럽연합의 석탄 해상 수입량이 27% 감소했다고 밝혔음
 - 발틱국제해사협의회는 중국의 석탄 수입 수요는 국내 공급 및 철도 운송 확대로 낮은 수준일 것이라 예상했고, 해운시장분석기관 시그널(Signal) 또한 중국과 인도의 원료탄 수요는 3월까지 부진할 것으로 전망함

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1152935/Weak-Asian-demand-at-the-start-of-the-year-weighs-on-coal-market>

최영재 연구원

051-797-4608, cyj@kmi.re.kr



1. 주간뉴스

미국, 이란산 원유 수입한 중국 정유사 첫 제재로 '최대 압박' 본격화

- ▶ 미국 재무부 해외자산통제국(OFAC)은 이란산 원유를 수입한 중국 산둥(Shandong)성 서우광(Shouguang)시에 위치한 정유사인 루칭 석유화학(Luqing Petrochemical)과 그 최고경영자를 블랙 리스트에 등재함
 - 미 재무부 스콧 베센트(Scott Bessent) 장관은 중국 독립 정유사들의 이란산 원유 구매는 이란의 경제적 생명을 연장하고 있으며, 미국은 테러 및 핵 개발 자금을 차단하는데 전념할 것이라 강조함
 - 루칭 석유화학은 최소 다섯 차례에 걸쳐 이란산 원유를 수입한 혐의를 받고 있으며, 미 재무부는 후티 반군과 이란 국방군수물자부(MODAFI)와 연계된 원유 운반선을 통해 해당 원유를 운송했다고 밝힘
- ▶ 이번 조치는 미국이 추진하는 이란에 대한 '최대 압박(maximum pressure)' 정책의 제재 대상을 확대한 것으로 예멘 내 이란의 지원을 받는 후티 반군과 관련된 원유 수송에 압박을 가하려는 의도가 담겨 있음
 - 해운 전문지 트레이드윈즈(TradeWinds)는 미국 재무부 해외자산통제국이 이란과 관련된 VLCC 5척과 아프라막스선 3척과 제재 대상 선박의 선주와 운영사로 확인된 11개 기업을 제재했다고 보도함
 - 이란 비핵화 단체 UANI(United Against Nuclear Iran)은 중국의 독립 정유사들이 이란의 불법적인 석유 수출을 지원하는 핵심 조직이며 오랫동안 중국 독립 정유사들에 대한 제재를 촉구했다고 언급함

자료: <https://www.tradewindsnews.com/tankers/trump-officials-lob-first-sanctions-at-chinese-refiners-over-iran-imports/2-1-1795561>

최영재 연구원

051-797-4608, cyj@kmi.re.kr

VLCC 시장, 미국의 신규 원유 수출 항만 터미널 개발로 수요 증가 전망

- ▶ 선박중개업체 김슨(Gibson)은 트럼프 행정부의 규제 완화 및 인허가 간소화 기조에 따라 규제와 투자 문제로 장기간 지연되었던 미국의 원유 수출 항만 터미널 건설 프로젝트들이 다시 주목받고 있다고 언급함
 - SPOT(Sea Port Oil Terminal), 블루 워터 텍사스(Blue Water Texas), TGL(Texas GulfLink) 등 주요 신규 항만 터미널 건설 프로젝트들은 인허가 지연과 기후 목표에 따른 제약으로 중단 상태였음
 - 이에 대해 김슨은 트럼프 행정부의 에너지 부문 규제 완화와 신속한 인허가 추진에 힘입어, 제안되었던 건설 프로젝트들 중 적어도 한 곳은 실제 운영에 들어갈 가능성이 그 어느 때보다 높아졌다고 평가함
- ▶ 김슨은 미국의 신규 원유 수출 항만 터미널 건설 프로젝트 중 두 곳 이상이 건설될 가능성은 낮지만, 단 한 곳만 가동되더라도 VLCC 시장과 소형 유조선 시장에 결정적인 변화를 불러올 수 있다고 분석함
 - 현재 미국의 원유 수출량은 약 400만 배럴/일이지만, 신규 터미널 건설 프로젝트들의 총 처리 능력은 약 700만~800만 배럴/일에 달해 VLCC 시장에는 명백한 호재로 작용할 것으로 보인다고 지적함
 - 또한 제안된 두 곳의 터미널만으로도 미국 전체 수출량을 처리할 수 있기 때문에, 한 곳이라도 가동되면 수에즈맥스 및 아프라막스급 등 소형 유조선 시장에는 수요 감소 등 부정적 영향이 불가피하다고 평가함

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/vlcc-market-could-see-cargo-supply-increase-significantly-in-the-coming-years/>

최영재 연구원

051-797-4608, cyj@kmi.re.kr



2. 건화물선

황수진 부연구위원 | zin@kmi.re.kr | 051-797-4635

1 주간평균운임

구분	3월 3주							
	주간평균운임	전주 대비 차이			4월물 FFA 주간평균가격	전주 대비 차이		
케이프선 5TC (달러/일)	22,392	▲	64	0.3 %	21,272	▼	-413	-1.9 %
파나막스선 5TC (달러/일)	12,452	▲	1,830	17.2 %	13,016	▼	-625	-4.6 %
수프라막스선 10TC (달러/일)	10,483	▲	1,329	14.5 %	11,525	▼	-220	-1.9 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

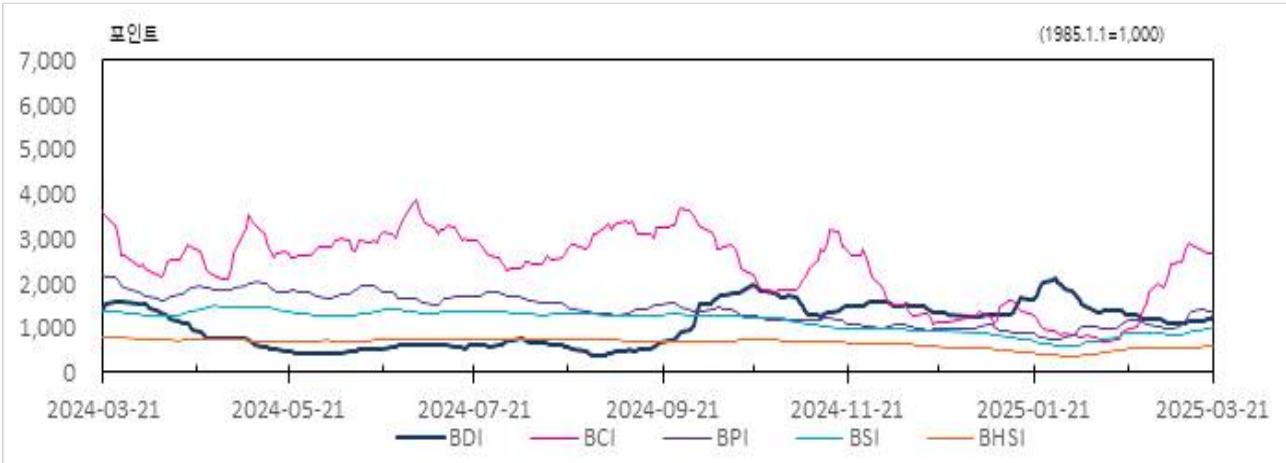


자료: Clarkson, Baltic Exchange



2 시장동향

건화물선 운임지수



자료: Clarkson

건화물선 운임

(운임지수: 포인트, 선형별 운임: 달러/일, 1년 용선료: 달러/일, 선형별 운임 평가치: 달러/일)

		3월 3주	전주 대비	2024년			2023년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
건화물선 시장(현물) ¹⁾									
운임지수	BDI	1,645	▲ 97	976	2,419	1,755	530	3,346	1,378
선형별 운임	케이프(5TC)	22,392	▲ 64	8,945	35,780	22,593	2,246	21,814	11,848
	파나마스(5TC)	12,452	▲ 1,830	8,616	20,757	14,099	7,277	16,669	12,276
	수프라막스(10TC)	10,483	▲ 1,329	9,637	16,441	13,601	6,874	14,703	10,928
	한디(7TC)	10,526	▲ 320	10,197	14,537	12,660	7,763	12,703	10,317
	케이프	22,250	▼ -1,550	18,800	32,000	24,750	13,750	25,125	17,161
1년 용선료	파나마스	14,000	▼ -250	12,000	19,575	16,554	12,050	18,750	15,202
	수프라막스	14,000	▲ 625	13,250	18,500	16,737	12,438	18,625	15,131
	한디	12,375	▲ 375	12,000	15,250	14,064	9,750	15,500	12,512
건화물선 시장(FFA)									
		4월물		2분기물		2026년물		2027년물	
		3월 3주	전주 대비	3월 3주	전주 대비	3월 3주	전주 대비	3월 3주	전주 대비
선형별 운임 평가치	케이프(5TC)	21,272	▼ -413	22,180	▼ -152	19,730	▲ 117	19,978	▲ 106
	파나마스(5TC)	13,016	▼ -625	13,394	▼ -393	12,031	▼ -154	12,157	▼ -69
	수프라막스(10TC)	11,525	▼ -220	11,806	▼ -272	10,829	▼ -204	10,896	▼ -208
	한디(7TC)	11,528	▲ 107	11,628	▼ -59	10,606	▼ -194	10,768	▼ -30

주: 운임지수, 선형별 운임, 1년 용선료는 해당 주 평균값
자료: Clarkson, Baltic Exchange



2 시장동향

원자재 가격

(달러/톤)

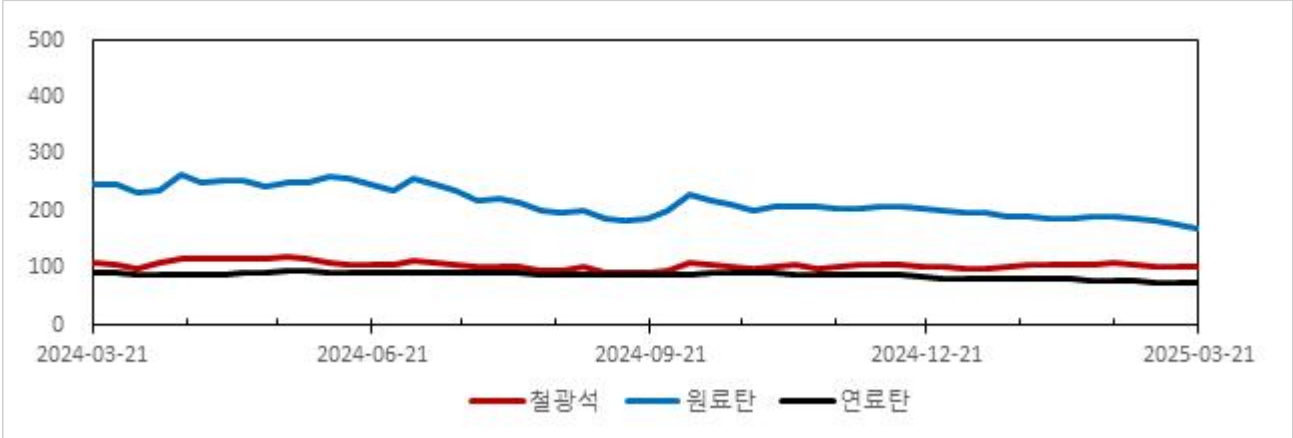
구분	2025년		전주 대비 차이				2024년			
	3월 3주	전주 대비					3월 3주	연평균	최저	최고
철광석	102.5	102.5	-	-	-	%	107.9	109.7	91.2	142.6
원료탄	168.1	177.3	▼	-9.2	-5.2	%	246.6	242.5	183.6	326.1
연료탄	72.4	73.0	▼	-0.5	-0.7	%	93.3	91.0	82.5	99.3
대두	371.8	366.0	▲	5.8	1.6	%	440.0	405.9	344.9	469.2
옥수수	182.3	178.2	▲	4.1	2.3	%	172.8	167.4	145.2	181.8

자료: Clarkson, 시카고상품거래소(CBOT)

▲ 상승 ▼ 하락 — 혼조

철광석 및 석탄 가격 추세(주간)

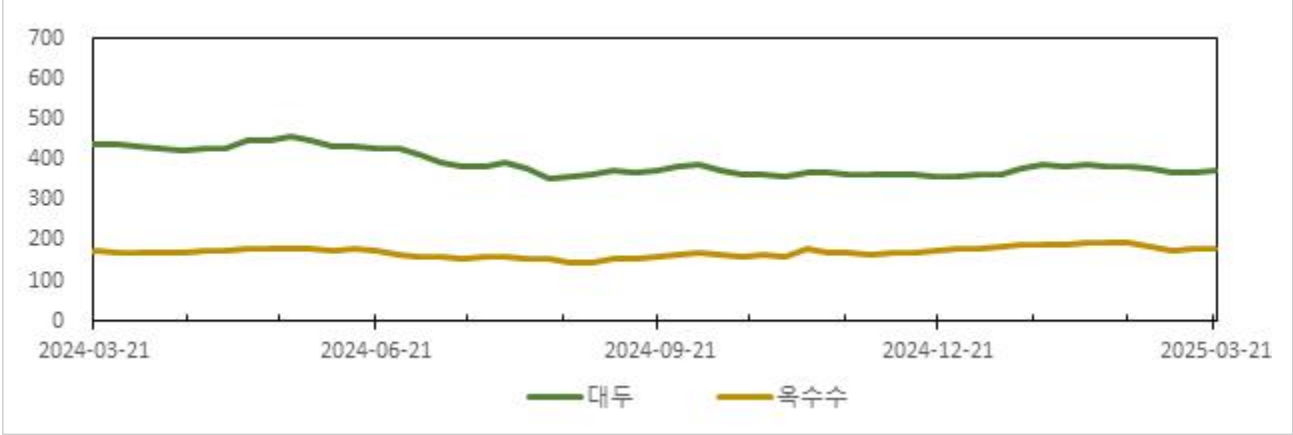
(달러/톤)



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

곡물 가격 추세(주간)

(달러/톤)



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 케이프선-동향분석

I 케이프선

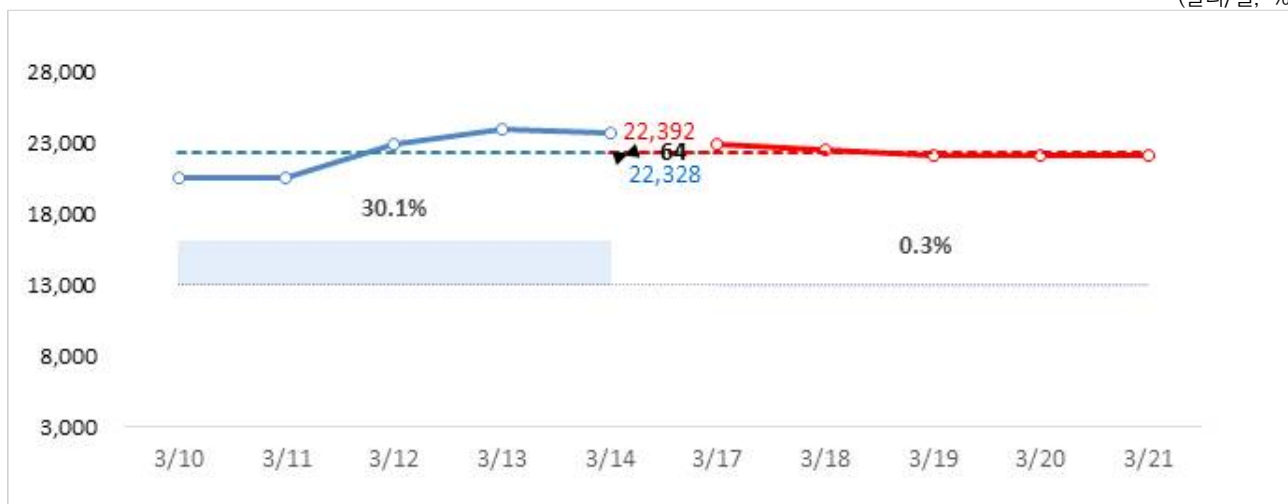
(운임) 케이프선 운임이 전주(3월 2주) 대비 0.3% 상승한 22,392달러/일을 기록함

(동향) 중국 철강협회(CISA) 철강업계 수익성 회복 시도, 호주 철광석 생산업체 운송 일시 중단

- 중국 철강협회(CISA)는 구조적인 과잉 생산 해소를 통한 수익성 회복을 위해 노후 고로를 폐쇄하는 제철소에 인센티브를 부여하는 방안을 검토 중인 것으로 파악됨. 이는 이달 초 국가발전개혁위원회(NDRC)가 철강업계의 수익성 개선을 위해 노후 고로 폐쇄를 추진하겠다는 방침을 발표한 데 따른 후속 조치로 분석됨. 시장에서는 이번 조치로 약 5,000만 톤의 조강 생산이 감소할 것으로 전망함. 다만 해당 인센티브의 실제 시행 여부는 불투명하며 구체적인 계획이나 일정은 발표되지 않음
- 지난 3월 17일 호주 광물자원공사 미네랄 리소스(Mineral Resources)가 운영하는 트레일러 2대가 전복되는 사고가 발생해 도로 운송이 일시적으로 중단되었다가 21일 운영이 재개됨. 해당 전복 사고로 인해 온슬로우(Onslow) 철광석 프로젝트에서 애쉬버튼항(Ashburton port)을 연결하는 150Km 가량의 고속도로가 폐쇄됨

최근 평균운임 차이 비교

(달러/일, %)



자료: Clarkson

케이프선 운임

(BCI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		3월 3주	3월 2주	전주대비차이	
BCI		2,700	2,692	▲ 8	0.3%
스팟운임(5TC)		22,392	22,328	▲ 64	0.3%
용선료	6개월	27,000	27,750	▼ -750	-2.7%
	1년	22,250	23,800	▼ -1,550	-6.5%
	5년	20,150	20,150	-	-
FFA	4월물	21,272	21,685	▼ -413	-1.9%
	2분기물	22,180	22,333	▼ -152	-0.7%
	'26년	19,730	19,613	▲ 117	0.6%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

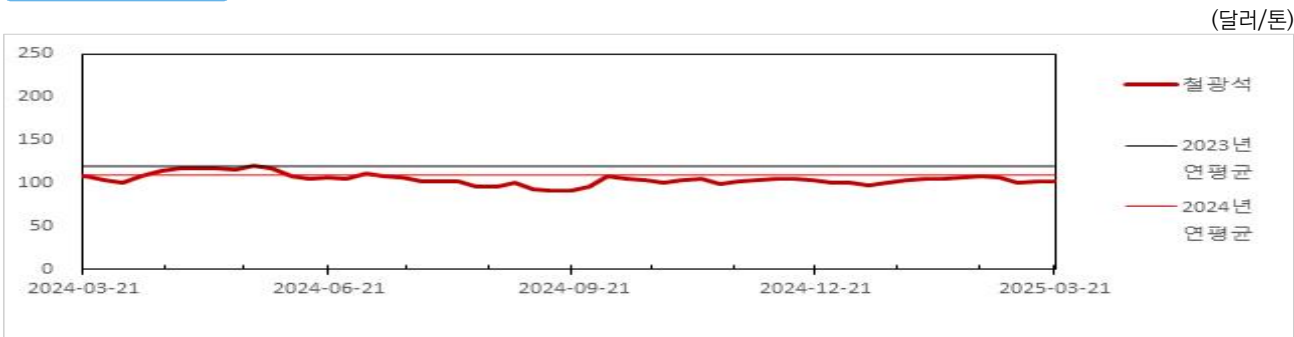
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 케이프선-동향분석

철광석 가격 : 전주와 동일한 102.5달러/톤 기록

철광석 가격 추이



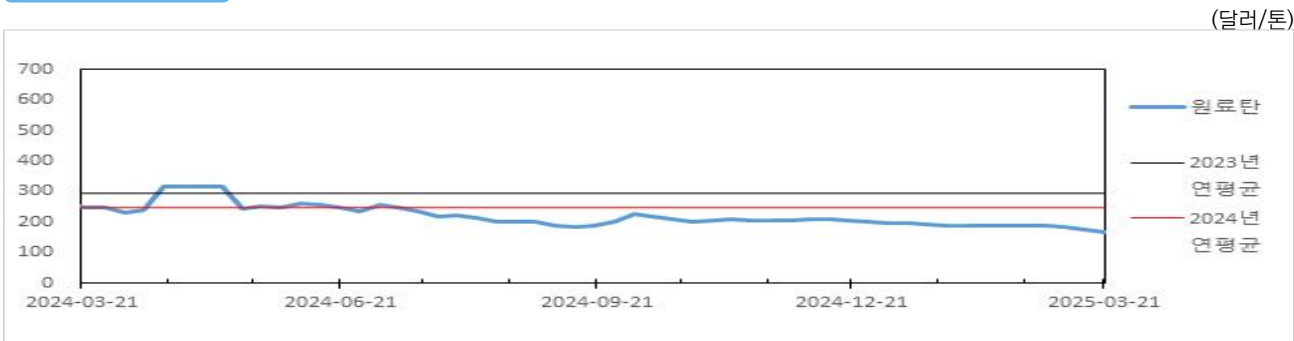
자료: Clarkson

구분	철광석 가격	전주대비차이			
2월 4주	106.2	▼	-1.6	-1.5	%
3월 1주	101.1	▼	-5.1	-4.8	%
3월 2주	102.5	▲	1.4	1.4	%
3월 3주	102.5	-	-	-	%

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

원료탄 가격 : 전주 대비 5.2% 하락한 168.1달러/톤 기록

원료탄 가격 추이



자료: Clarkson

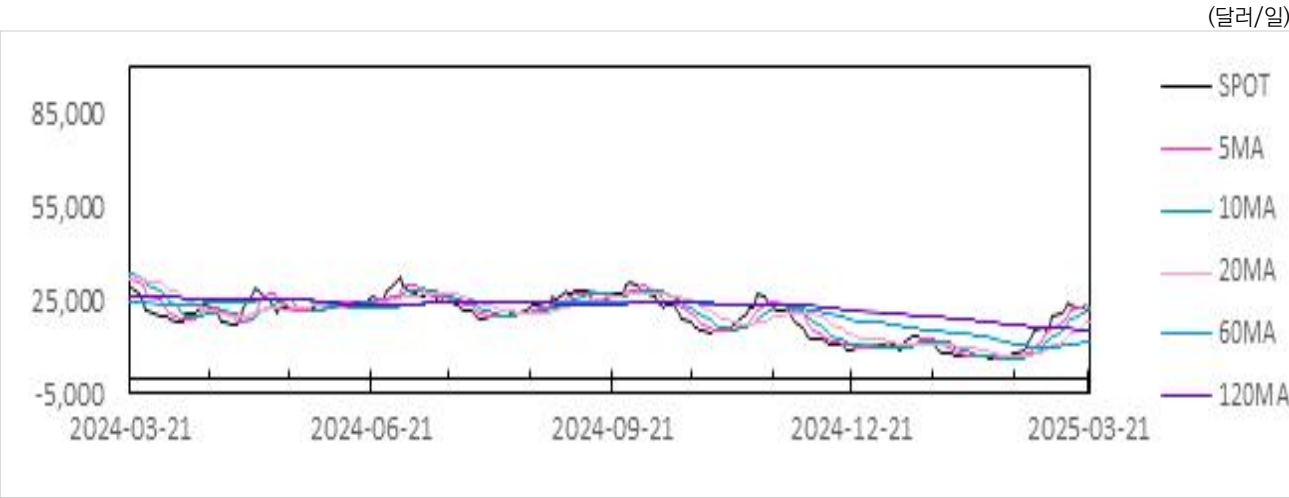
구분	원료탄 가격	전주대비차이			
2월 4주	187.4	▼	-1.9	-1.0	%
3월 1주	184.2	▼	-3.2	-1.7	%
3월 2주	177.3	▼	-6.9	-3.7	%
3월 3주	168.1	▼	-9.2	-5.2	%

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지



3 케이프선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3 파나마스선-동향분석

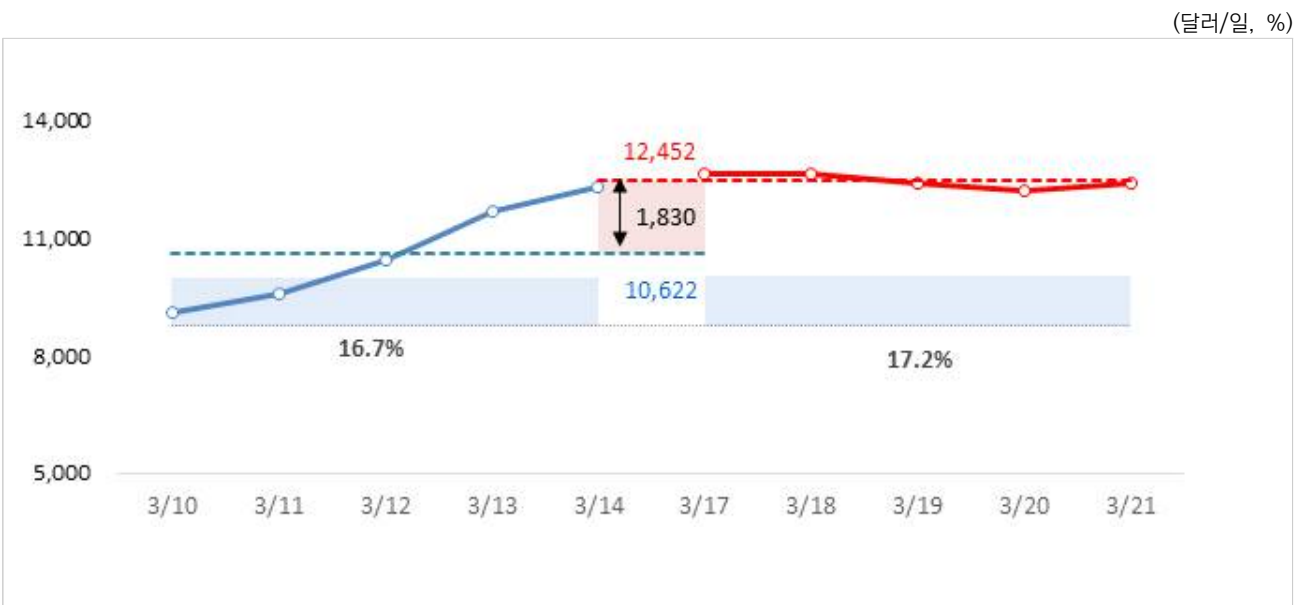
파나마스선

(운임) 전주 대비 17.2% 상승한 12,452달러/일 기록

(동향) 브라질 포르투 벨류항(Porto Velho port) 대두 수출 지연

- 브라질 포르투 벨류(Porto Velho)항에서 인프라 부족으로 인한 물류 병목 현상이 발생하면서 대두 선적 대기 시간이 증가하고 있는 것으로 파악됨. 이는 주요 대두 생산지인 마토그로소(Mato Grosso)와 히우그란지두술(Rio Grande del Sur)의 수확량 급증에 따라 해당 항만으로 운송되는 물량이 증가했기 때문이며 현재 약 1,200대의 트럭이 대기 중인 것으로 파악됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

파나마스선 운임

(BPI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		3월 3주	3월 2주	전주대비차이		
BPI		1,383	1,180	▲	203	17.2 %
스팟운임(5TC)		12,452	10,622	▲	1,830	17.2 %
용선료	6개월	14,250	14,500	▼	-250	-1.7 %
	1년	14,000	14,250	▼	-250	-1.8 %
	5년	12,375	12,500	▼	-125	-1.0 %
FFA	4월물	13,016	13,641	▼	-625	-4.6 %
	2분기물	13,394	13,787	▼	-393	-2.9 %
	'26년	12,031	12,185	▼	-154	-1.3 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

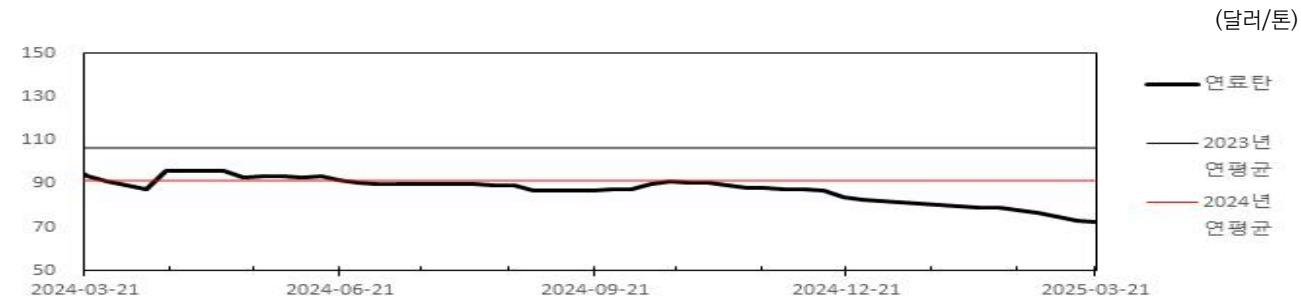
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 파나막스선-동향분석

연료탄 가격 : 전주 대비 0.7% 하락한 72.4달러/톤 기록

연료탄 가격 추이



자료: Clarkson

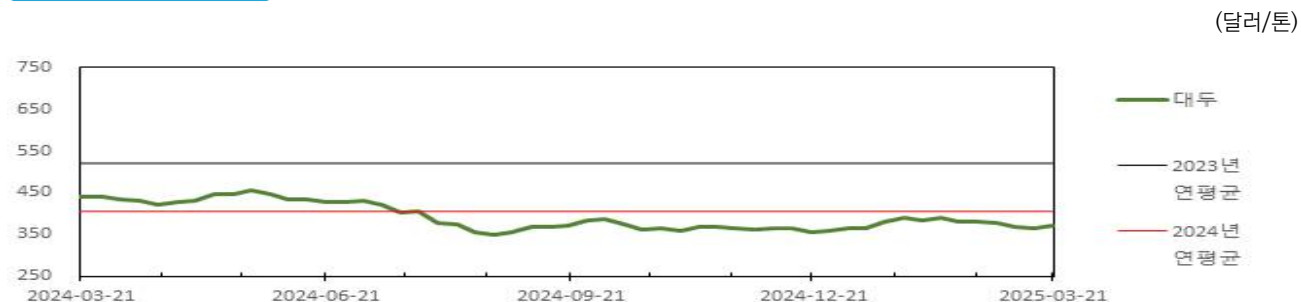


구분	연료탄가격	전주대비차이		
2월 4주	76.4	▼ -1.3	-1.7	%
3월 1주	75.1	▼ -1.3	-1.7	%
3월 2주	73.0	▼ -2.1	-2.9	%
3월 3주	72.4	▼ -0.5	-0.7	%

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

대두 가격 : 전주 대비 1.6% 상승한 371.8달러/톤 기록

대두 가격 추이



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



구분	대두 가격	전주대비차이		
2월 4주	376.2	▼ -5.5	-1.4	%
3월 1주	367.7	▼ -8.4	-2.2	%
3월 2주	366.0	▼ -1.7	-0.5	%
3월 3주	371.8	▲ 5.8	1.6	%

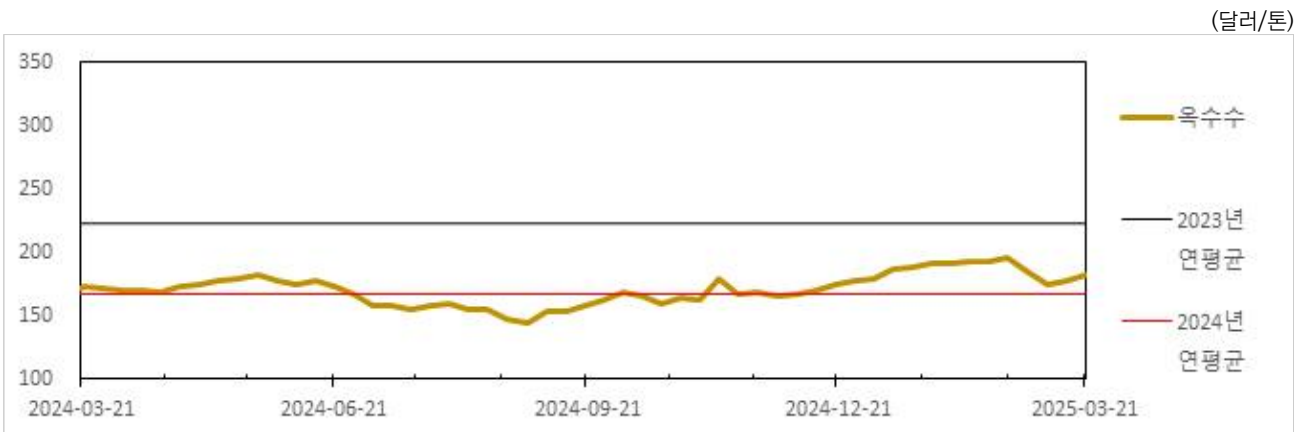
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 파나막스선-동향분석

옥수수 가격 : 전주 대비 2.3% 상승한 182.3달러/톤 기록

옥수수 가격 추이



자료: 시카고상품거래소(CBOT)



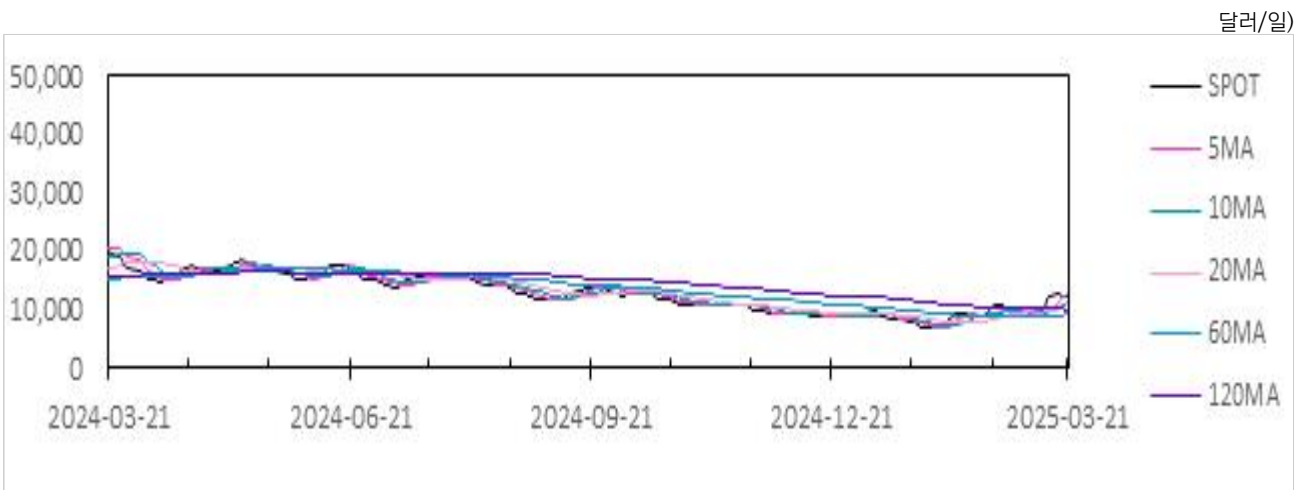
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지

(달러/톤)

구분	옥수수 가격	전주대비차이		
2월 4주	185.7	▼ -10.0	-5.1	%
3월 1주	174.9	▼ -10.8	-5.8	%
3월 2주	178.2	▲ 3.3	1.9	%
3월 3주	182.3	▲ 4.1	2.3	%

3 파나막스선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3 수프라막스선-동향분석

I 수프라막스선

(운임) 전주 대비 14.5% 상승한 10,483달러/일 기록

(동향) 중국의 러시아산 및 인도네시아산 석탄 수입 증가

- 외산에 따르면 올해 1~2월 중국의 러시아산 석탄 수입은 1,265만 톤으로 전년 동기 대비 10% 증가함. 같은 기간 인도네시아산 석탄 수입도 3,463만 톤으로 전년 동기 대비 7% 증가했지만 인도네시아 정부가 3월 1일부터 석탄지표가격(HBA, Harga Batubara Acuan)을 도입함에 따라 중국의 수요가 감소할 것으로 예상됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

수프라막스선 운임

(BSI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		3월 3주	3월 2주	전주대비차이	
BSI		990	885	▲ 105	11.9 %
스팟운임(10TC)		10,483	9,153	▲ 1,329	14.5 %
용선료	6개월	13,875	13,250	▲ 625	4.7 %
	1년	14,000	13,375	▲ 625	4.7 %
	5년	13,500	13,500	-	- %
FFA	3월물	11,525	11,745	▼ -220	-1.9 %
	2분기물	11,806	12,077	▼ -272	-2.3 %
	'26년	10,829	11,032	▼ -204	-1.8 %

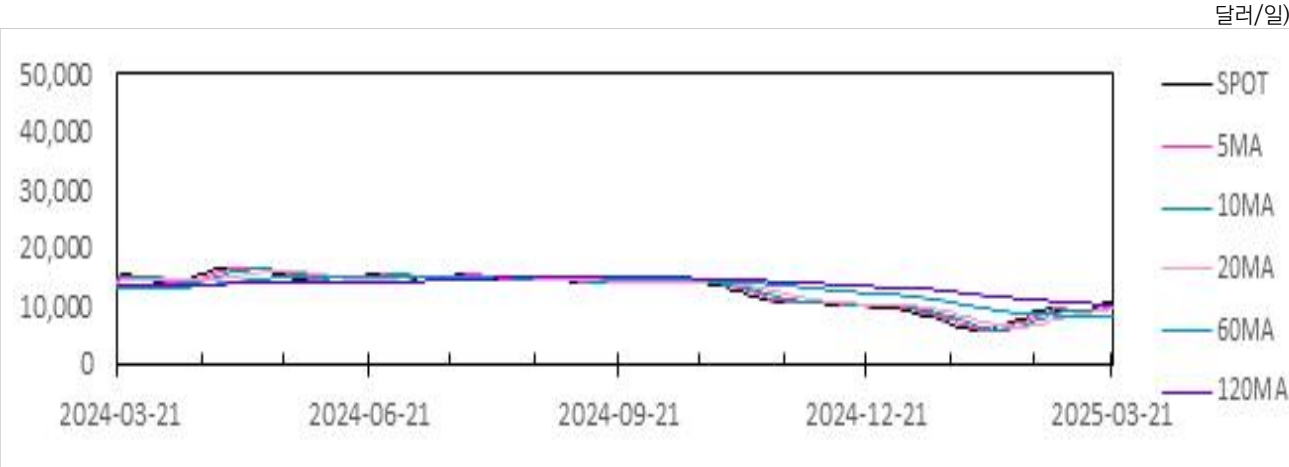
자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 수프라막스선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3. 컨테이너선

김병주 전문연구원 | bjkim17@kmi.re.kr | 051-797-4628

1 동향분석

I 컨테이너 운임지수(SCFI) : 전주 대비 27p 하락한 1,293p를 기록

(운임) 컨테이너 운임지수(SCFI)는 하락세 이어지나 하락 폭은 완화됨

○ 컨테이너 운임지수(SCFI)는 관세 등으로 인한 소비심리 위축으로 뚜렷한 수요 반등이 보이지 않아 시장 공급 과잉 지속

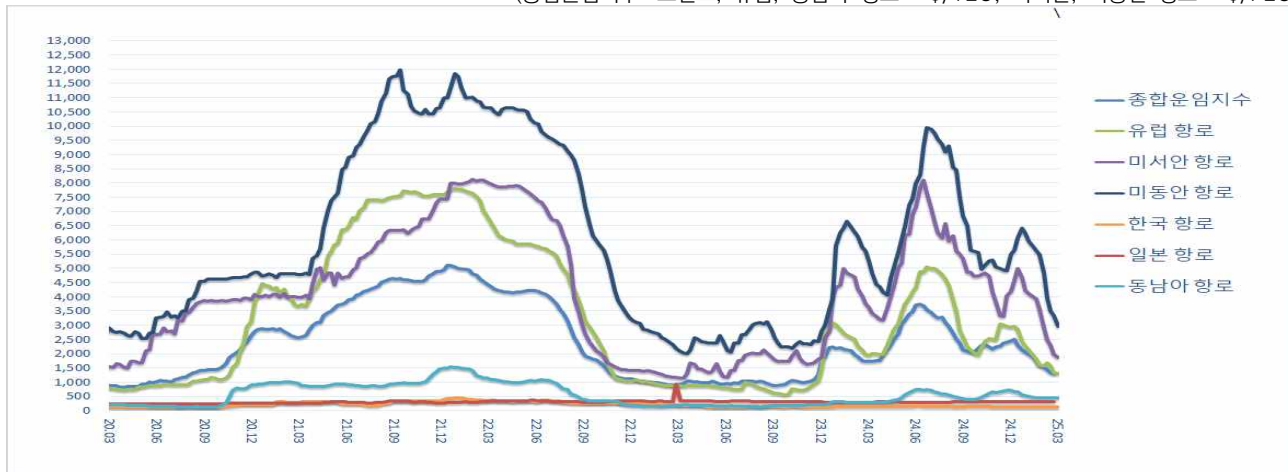
(현황) 타 항로로의 전배, 임시결항 등 움직임 보이고 있으나 여전히 공급과잉 지속

○ 아시아-북미 항로 운임은 임시 결항 및 기상여건 악화로 인한 스케줄 지연 등 실질 공급 감소 요인이 발생하고 있지만 뚜렷한 수요 반등 움직임이 나타나지 않아 운임 하락은 지속됨

○ 아시아-유럽 항로 운임은 시장 불확실성 확대에 따른 수요 감소 및 얼라이언스 재편으로 인한 공급 증가로 운임 하방압력이 지속되고 있음. 다만 유럽 항만 적체 및 희망봉 우회가 일부 실질 공급 감소 효과를 나타냄

컨테이너 운임지수

(종합운임지수: 포인트, 유럽, 동남아 항로 : \$/TEU, 미서안, 미동안 항로 : \$/FEU)



자료: 상하이해운거래소

컨테이너 운임

(종합운임지수: 포인트, 유럽, 한국, 일본 동남아 항로 : \$/TEU, 미서안, 미동안 항로 : \$/FEU)

		3월 3주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
컨테이너선 시장									
운임	종합운임지수	SCFI	1,293	-27	1,293	2,505	1,799	1,731	2,506
	유럽항로		1,306	-36	1,306	2,851	1,876	1,943	3,132
	미서안항로		1,872	-93	1,872	4,997	3,365	2,775	4,987
	미동안항로		2,866	-111	2,866	6,418	4,667	3,931	6,463
	한국항로		137	-	137	141	138	172	153
	일본항로		310	2	308	317	309	297	303
	동남아항로		446	-	439	655	489	259	487

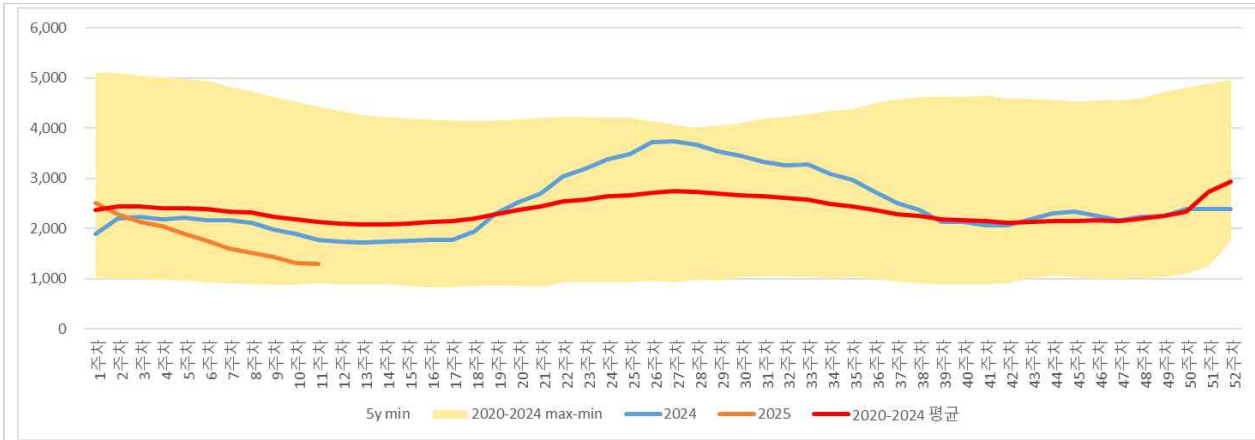
자료: 상하이해운거래소, Clarkson



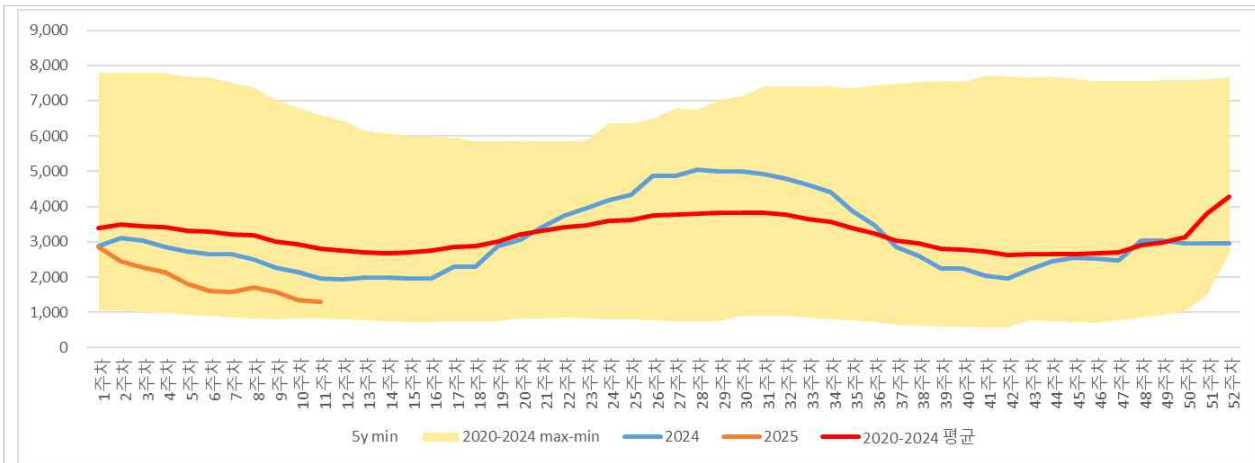
2 운임전망

| 3월 4주('25.3.24~'25.3.28)

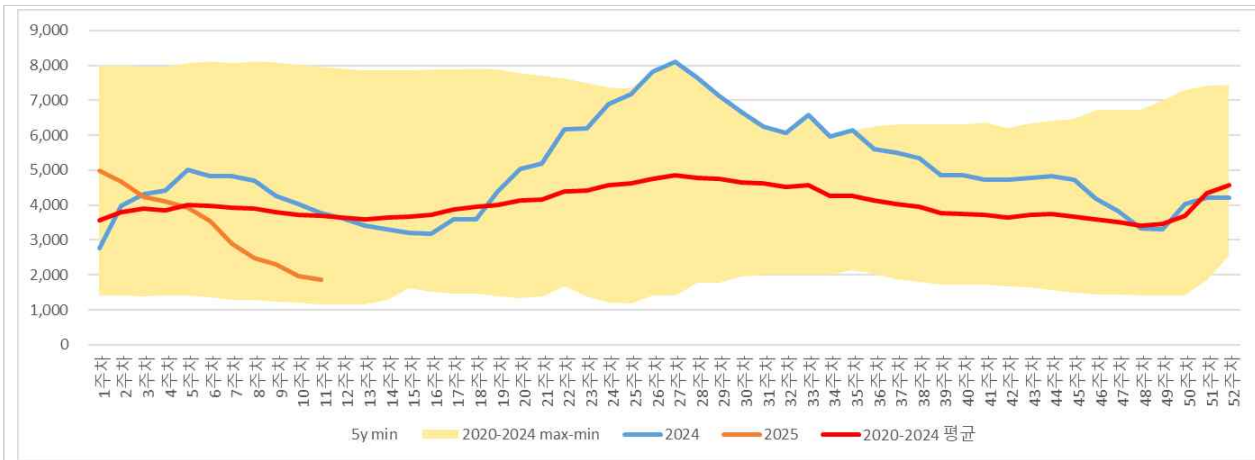
SCFI 지수는 하락할 것으로 전망



아시아-유럽운임은 하락할 것으로 전망



아시아-북미운임(서부)은 하락할 것으로 전망





4. 탱커선

류희영 전문연구원 | hyryu@kmi.re.kr | 051-797-4643

1 유조선-동향분석

■ 유조선 WS(VLCC World Scale) : 금주 유조선 WS는 전주 대비 10.0p 상승한 68.8을 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 상승세를 보임

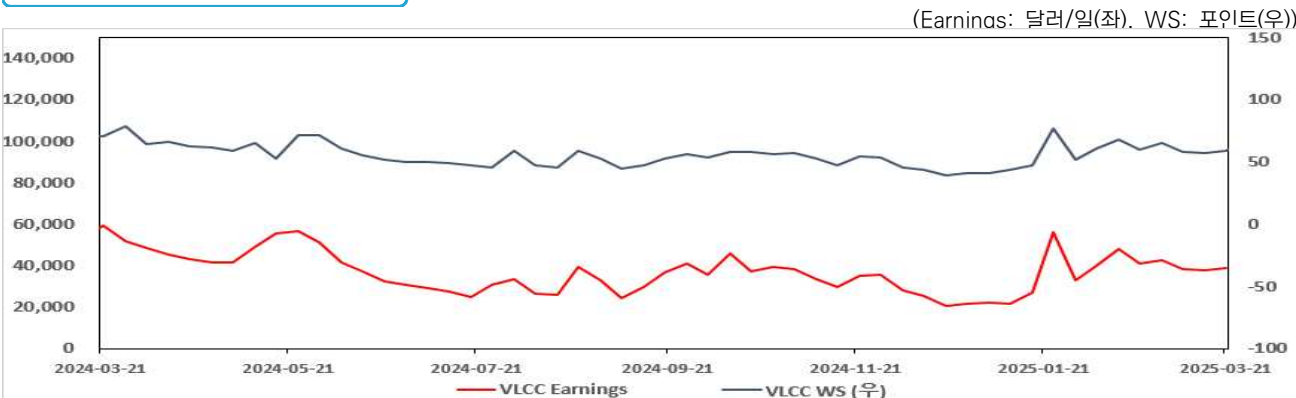
(달러/톤)

구분	3월 3주(WS)	전주 대비 차이		
중동-중국 항로(TD3C)	68.8	▲	10.0	17.0 %
Ras Tanura(중동) - Loop(미 걸프만) VLCC 280K	32.0	▲	5.0	18.5 %
Ras Tanura(중동) - Ningbo(중국) VLCC 270K	63.5	▲	4.5	7.6 %
Bonny Off(서아프리카) - Ningbo(중국) VLCC 260K	63.5	▲	2.5	4.1 %

(동향) 대부분의 항로 물동량 유입으로 운임 상승세, 단기적으로 강보합세 유지할 것으로 전망됨

- 중동항로를 중심으로 물동량이 증가하면서 주 초반 상승세를 보였으나, 주 후반 이후 조정을 거치며 상승폭은 다소 제한적인 수준을 나타냄. 대서양 등 기타 주요 항로도 전반적인 상승세를 보이며 당분간 강보합세를 유지할 것으로 전망됨
- 지난 20일, 미국 재무부 해외자산통제국(OFAC)은 중국 정유사 루칭 페트로케미컬(Luqing Petrochemical)과 CEO에 대한 제재를 예고함. 해당 정유사는 약 5억 달러 규모의 이란산 원유를 수입하면서 제재 대상 유조선들을 이용한 것으로 알려졌다. 향후 대중국 제재가 확대될 경우 단기적인 수요 위축과 시장 불확실성 심화로 시황 하락 압력으로 작용할 수 있음

VLCC 중동-중국(TD3C) 운임 및 지수



자료: Clarkson

유조선 운임

(운임지수: WS, 수익과 용선료: 달러/일)

		3월 3주	전주대비	2025년			2024년		
유조선 시장(현물)				최저	최고	평균	최저	최고	평균
중동-중국	운임지수	68.8	10	43.3	77.2	59.7	40	80	57
항로(TD3C)	평균 수익	39,853	946	20,781	57,589	39,033	17,598	74,778	20,034
VLCC	1년 용선료	36,500	0	35,250	46,500	39,688	37,250	48,500	45,635

자료: Clarkson

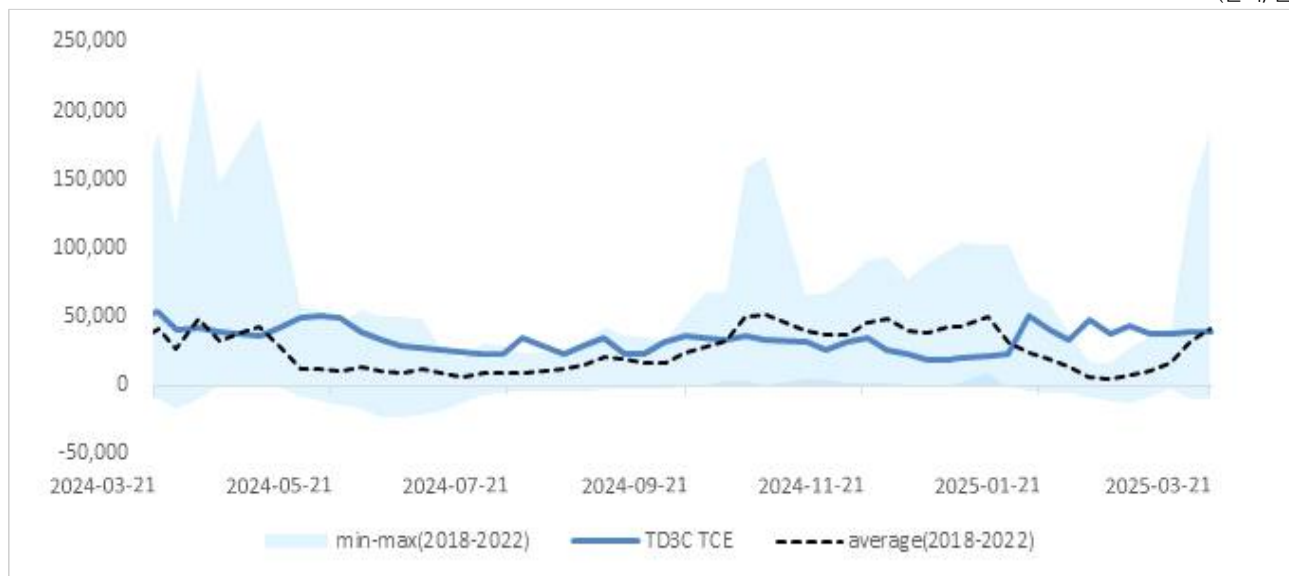


1 유조선-기술분석

전주 대비 소폭 반등하며 과거 평균 수준을 회복하는 흐름을 보임

VLCC 중동-중국(TD3C) TCE(Time Charter Equivalent)

(달러/일)

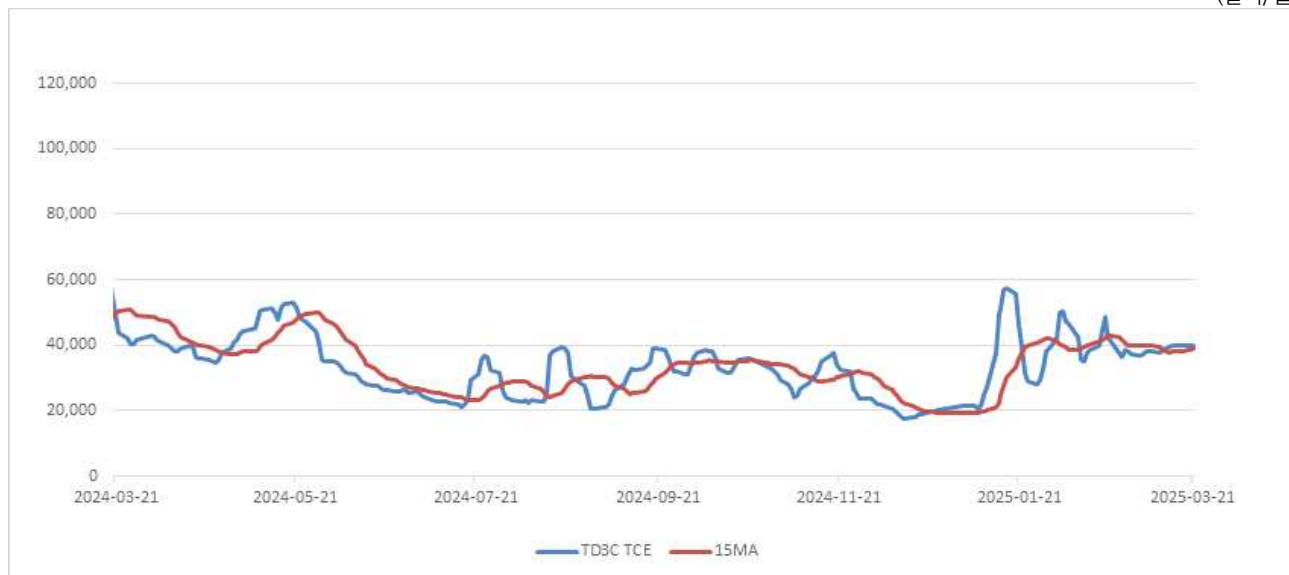


자료: Clarkson

15일 이동평균선(15MA)과 유사한 수준에서 횡보세를 보이며 단기적인 시황 안정 흐름을 나타냄

VLCC 중동-중국(TD3C) 이동평균(MA)

(달러/일)



자료: Clarkson



2 석유제품선-동향분석

■ 석유제품선 WS(MR World Scale) : 금주 석유제품선 WS는 전주 대비 10.9p 상승한 170.3을 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 상승세를 보임

(달러/톤)

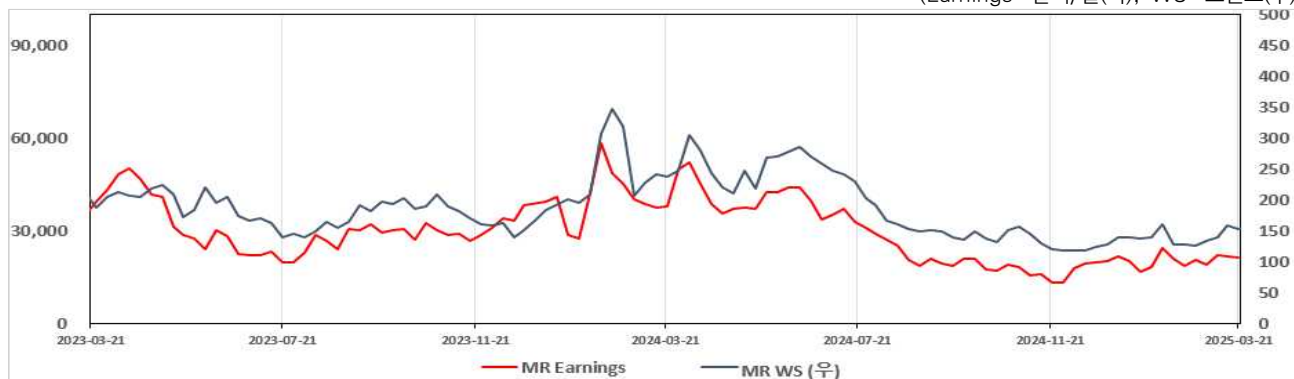
구분	3월 3주(WS)	전주 대비 차이		
인도-극동 항로	170.3	▲	10.9	6.8 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 75K(LR2형)	165.0	▲	15.0	10.0 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 55K(LR1형)	180.0	▲	10.0	5.9 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 35K(MR1형)	167.5	▲	7.5	4.7 %

(동향) 중동항로, 지난 주에 이어 지속적인 상승세, 지정학적 리스크로 인한 변동성 확대 가능성 잔존

- 지난 주에 이어 중동항로를 중심으로 지속적으로 시황이 상승세를 보이고 있으며, 주 진입 이후 상승폭이 조정되었음에도 불구하고 전반적으로 상승세를 나타냄. 중국 경기 부양 정책에 대한 기대감이 반영되며 향후 단기적인 수요 증가와 함께 시황에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망됨.
- 그러나 현재 미국의 대이란 제재 강화, 러시아산 제품 수출 제한, 우크라이나 전쟁 장기화 등 지정학적 리스크가 복합적으로 작용하면서 운임 변동성이 확대될 가능성이 여전히 존재함

석유제품선 운임 및 지수

(Earnings: 달러/일(좌), WS: 포인트(우))



자료: Clarkson

석유제품선 운임

(운임지수: WS, 수익과 용선료: 달러/일)

		3월 3주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
제품선 시장(현물)									
인도-극동 항로	운임지수	170.3	10.9	125.7	170.3	144.5	119	348	202
	평균 수익	22,890	523	15,759	24,237	19,499	11,218	59,894	17,134
MR	1년 용선료	19,125	125	18,750	21,500	19,490	19,500	41,750	27,797

주: 인도-극동(Pacific Basket) 항로는 4일 평균(월-목) 사용. 전주비도 동일기간 평균 적용

자료: Clarkson

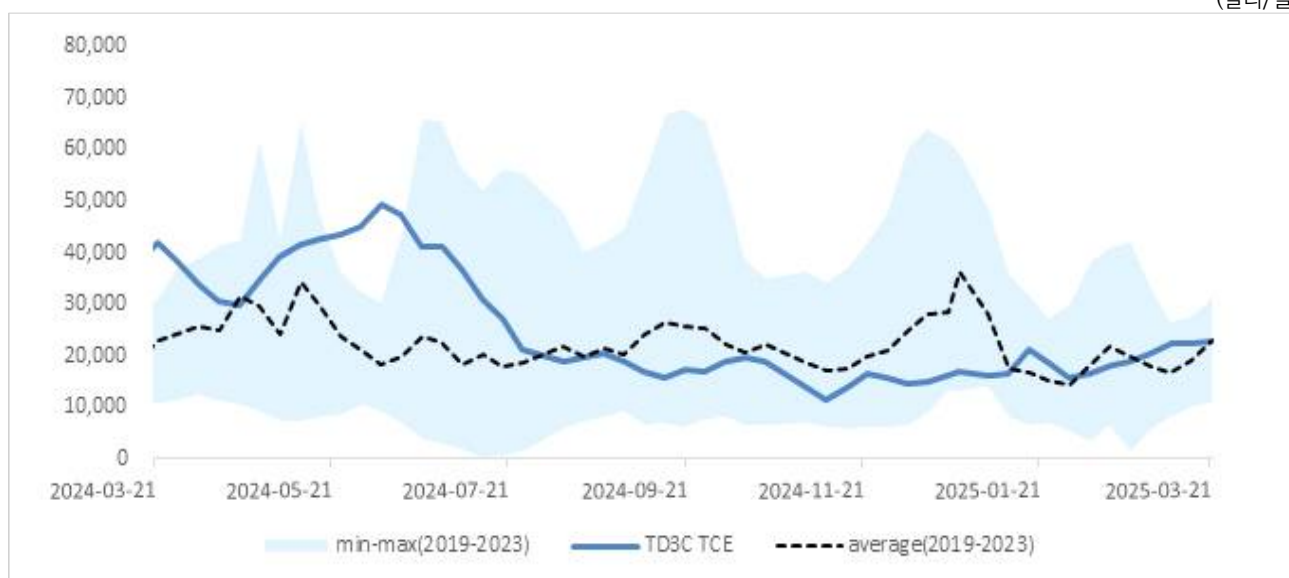


2 석유제품선-기술분석

I 전년 평균 대비 소폭 상회하며 과거 5년 평균 수준에 근접한 회복세를 나타냄

MR 인도-극동(Pacific Basket)

(달러/일)



자료: Clarkson

I 15일 이동평균선(15MA)과 거의 동일한 수준에서 움직이며, 단기적으로 완만한 상승 흐름을 보이고 있음

MR 인도-극동(Pacific Basket) 이동평균(MA)

(달러/일)



자료: Clarkson



5. 중고선

1 동향분석

건화물선 중고선가 지수는 31.9p로 전주 대비 0.5 상승함

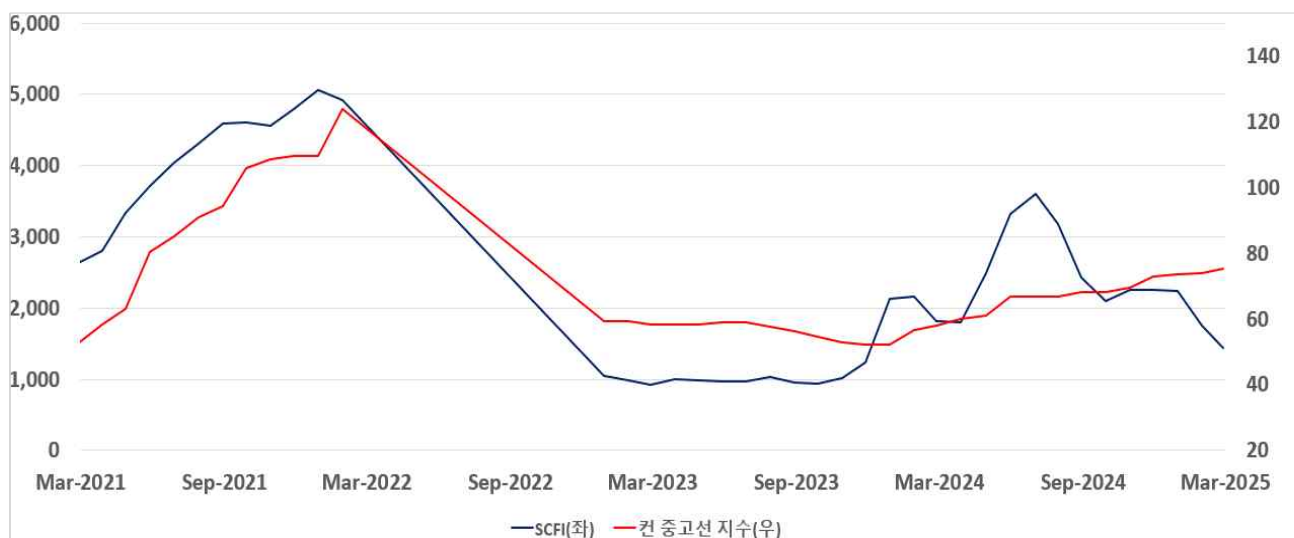
건화물선 운임지수와 중고선 지수



주: 건화물선 중고선지수는 선형별 10년 중고선가를 가중평균하여 계산되었음
자료: Clarkson

컨테이너선 중고선가 지수는 75.3p로 전월 대비 1.5p 상승함

컨테이너선 운임지수와 중고선 지수



자료: Clarkson



거래실적					(25.03.01~25.03.24)			
I 건화물선, 컨테이너선, 탱커선 등 건의 중고선 63건 거래 발생								
선종	선명	건조 년도	선형	단위	매매일자	가격 (백만달러)	매도자	매수자
Bulk	Izanagi Harmony	2021	37,105	DWT	2025-03-21	24.00	MMS Co Ltd	Undisclosed interests
Offshore	Aurora Pearl	2013	3,300	DWT	2025-03-20		Borealis Maritime	Clients of TMM Grupo
Offshore	Aurora Diamond*	2013	3,520	DWT	2025-03-20		Borealis Maritime	Nigerian interests
Offshore	Aurora Emerald*	2013	3,521	DWT	2025-03-20		Borealis Maritime	Nigerian interests
Offshore	Aurora Sapphire*	2013	3,514	DWT	2025-03-20		Borealis Maritime	Nigerian interests
Bulk	Atlantic Brave	2016	33,407	DWT	2025-03-19	17.80	Osaka Shipping	Undisclosed interests
Bulk	Jin Shun	2007	53,352	DWT	2025-03-19	8.26	Jinhui Shipping	Chinese interests
Offshore	Mistral Enabler	2018	60	Accommodation	2025-03-19		Edda Wind	Clients of NOS A/S
Ro-Ro/Pass	Wolin	1986	364	Passengers	2025-03-19		Polish Steamship Co	Clients of A-Ships Management
Tanker	Challenge Procyon	2011	45,996	DWT	2025-03-18	19.80	Kyoei Tanker	Greek interests
Container	Debussy	2009	4,255	TEU	2025-03-18		Borealis Maritime	Clients of CMA CGM
Tanker	Centennial Matsuyama	2008	47,165	DWT	2025-03-17	16.50	Meiji Shipping	Undisclosed interests
TankChem	Eco Fleet	2015	39,208	DWT	2025-03-17	30.00	Trafigura Maritime	Italian interests
Bulk	Julia	2005	88,174	DWT	2025-03-17	9.00	Minoa Marine	Undisclosed interests



Bulk	Port Macau	2008	58,730	DWT	2025-03-17	11.90	Portline SA	Chinese interests
Gas C'rier	Koho Maru No. 21	2002	1,842	cu.m.	2025-03-14	1.50	Iino Gas Transport	Indonesian interests
Offshore	BW Pioneer	1992	80,000	bopd	2025-03-13	125.00	BW Offshore	Clients of Murphy Oil
Car C'rier	Hoegh Copenhagen	2010	7,850	Cars	2025-03-12	36.50	Parcar	Clients of Hoegh Autoliners
Bulk	Maran Odyssey*	2006	171,681	DWT	2025-03-12	19.00	Maran Dry Mngt	Clients of Lila Global
Bulk	Maran Sailor*	2006	171,680	DWT	2025-03-12	19.00	Maran Dry Mngt	Clients of Lila Global
Bulk	Erhan*	2013	35,176	DWT	2025-03-11	45.00	Ciner Denizcilik	Undisclosed interests
Bulk	Nedim*	2013	35,157	DWT	2025-03-11		Ciner Denizcilik	Undisclosed interests
Bulk	Orhan*	2013	35,138	DWT	2025-03-11		Ciner Denizcilik	Undisclosed interests
Offshore	Atlantic Osprey	2003	16,316	HP	2025-03-10		Atlantic Towing	Mediterranean interests
Bulk	Hokuetsu Ibis	2008	60,527	DWT	2025-03-10		K-Line	Clients of Xiamen ITG
Container	Irenes Rythm	2007	2,824	TEU	2025-03-10		Tsakos Shpg & Trdg	Clients of RCL
Tanker	Pentathlon	2009	158,475	DWT	2025-03-10	40.00	Tsakos Energy Nav	Undisclosed interests
Bulk	PVT-HN	2001	28,378	DWT	2025-03-10	4.00	Asia Pacific Shpg	Undisclosed interests
TankChem	Saehan Intrasia	2005	19,870	DWT	2025-03-10	15.20	Saehan Marine	Chinese interests
Bulk	Western Singapore	2020	63,688	DWT	2025-03-10	28.00	Western Bulk	Greek interests



Bulk	YM Endeavour	2011	82,205	DWT	2025-03-10	14.40	Yamamaru Kisen	Clients of Adhart Shipping
Container	AS Fabiana*	2007	1,296	TEU	2025-03-10		MPC Container Ships	European interests
Container	AS Franziska*	2005	1,341	TEU	2025-03-10		MPC Container Ships	European interests
Dry Genl	Yu Heng Xing 3 Hao	2015			2025-03-07	0.05	Unknown Chinese	Chinese interests
Container	Margaret River Bridge	2009	1,708	TEU	2025-03-06		Taiyo Kaiun KK	Clients of Tanto Intim Line
TankChem	Torm Thames	2005	47,036	DWT	2025-03-06	15.00	TORM A/S	Chinese interests
Dry Genl	Xiang Shun 6789	2015			2025-03-06	0.78	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Yu Heng Xing 2 Hao	2015			2025-03-06	0.05	Unknown Chinese	Chinese interests
TankChem	Torm Ragnhild*	2005	46,187	DWT	2025-03-06	15.00	TORM A/S	Chinese interests
TankChem	Torm Resilience*	2005	51,218	DWT	2025-03-06	15.00	TORM A/S	Chinese interests
Bulk	Federal Lyra	2014	55,725	DWT	2025-03-05	18.00	Yawatahama Kisen	Undisclosed interests
Offshore	Floatel Reliance	2010	500	Accommodation	2025-03-05		Floatel Int.	Undisclosed interests
Bulk	Ice Queen	2002	76,598	DWT	2025-03-05	6.20	Alemex Denizcilik	Chinese interests
Dry Genl	Ping Nan Fu Wei 7888	2019			2025-03-05	0.76	Pingnan Fuwei	Chinese interests
Dry Genl	Ping Nan Hai Yu 3699	2025			2025-03-05	0.69	Unknown Chinese	Chinese interests
Tanker	Raffles Harmony	2013	105,405	DWT	2025-03-05	41.90	Infinity Ships FZE	Chinese interests



TankChem	SC Taipei	2000	22,377	DWT	2025-03-05	8.62	SC Shipping	Undisclosed interests
Cruise	Seabourn Sojourn	2010	458	Berths	2025-03-05		Seabourn Cruise Line	Clients of Mitsui OSK Lines
TankChem	Valle di Cordoba	2005	39,999	DWT	2025-03-05	12.50	Navi Montanari	U.A.E. interests
Dry Genl	Yu Heng Xing 1 Hao	2014			2025-03-05	0.04	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Gui Ping Hong Yuan 639	2020			2025-03-04	1.04	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Li Wei 8328	2020			2025-03-04	0.70	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Ping Nan Yuan Da 6978	2020			2025-03-04	0.69	Unknown Chinese	Chinese interests
Offshore	Skandi Peregrino	2010	16,315	HP	2025-03-04	25.00	DDW Offshore	Undisclosed interests
Offshore	Zhong Shang 1	2019	3,806	DWT	2025-03-04	17.60	Guangzhou Poseidon	Malaysian interests
Pass.	Da Hai Zhi Zi	2007	90	Passengers	2025-03-03	0.08	Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Dream Star	2014	81,782	DWT	2025-03-03	21.00	Nissen Kaiun	Undisclosed interests
Dry Genl	Guan Yang 8368	2018			2025-03-03	0.89	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Gui Gang Hai Tai 13	2021			2025-03-03	0.73	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Gui Ping Heng Yun 289	2023			2025-03-03	0.77	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Hai Hua 5678	2022			2025-03-03	0.99	Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Maria D	2009	78,821	DWT	2025-03-03	11.50	Oinoussian Diamond	Greek interests



중고선

Bulk	Mount Austin	2010	178,623	DWT	2025-03-03	27.50	Eastern Pacific Shpg	Chinese interests
Tug	Nemed	2003	5,520	HP	2025-03-03		Bourbon Offshore	Asian interests
Bulk	Cielo dei Maronti	2017	37,133	DWT	2025-03-01	20.50	d'Amico Dry Ireland	Undisclosed interests
Bulk	Deyang	2005	31,921	DWT	2025-03-01	6.60	Dalian Chun An	Undisclosed interests
Bulk	Mount Song	2010	180,242	DWT	2025-03-01	26.75	Eastern Pacific Shpg	Clients of Pioneer Line Pte



6. 주요 해운지표

(2025.03.24 기준)

주요 해운지표 추이	금주	전주 대비	3월 평균	2025년			2024년			
				최저	최고	평균	최저	최고	평균	
중고선가 (\$ Million)										
건화물선(5년)	Panamax	-	-	-	-	-	-	-	-	
유조선(5년)	VLCC	112	0	112	112	114	113	106	116	114
컨테이너선(10년)	Sub-Panamax	34	0	34	33	34	33	15	31	25

자료: Clarkson

신조선가 (\$ Million)									
건화물선 Panamax	-	-	-	-	-	-	35	37	36
유조선 VLCC	125	0	125	125	129	127	128	131	129
컨테이너선 Sub-Panamax	44	0	44	44	44	44	41	44	42

자료: Clarkson

연료유 (\$/Tonne)										
380 CST	Rotterdam	442	3	440	439	474	458	407	522	471
	Singapore	468	-6	470	468	514	492	439	536	485
	Korea	500	-4	498	490	527	510	475	563	515
	Hong Kong	487	-2	484	477	522	504	456	568	500
VLSFO	Rotterdam	495	-1	498	495	553	531	502	615	555
	Singapore	520	8	512	504	604	559	548	657	610
	Hong Kong	515	-8	518	515	604	568	568	680	620

자료: Clarkson

주요 원자재가 (\$)										
철광석 (\$/Tonne)	국제價	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	중국産				-			-		
연료탄 (\$/Tonne)	국제價				-			-		
	중국産				-			-		
원료탄 (\$/Tonne)	호주산	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	내륙(몽골)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	중국産				-			-		
곡물 (센트/부셸)	대두(국제)	1,010	-6	1,012	992	1,075	1,032	952	1,277	1,101
	밀(국제)	558	1	556	529	618	562	524	700	578

자료: mysteel, CBOT

세계 경제권역별 교역액 (\$ Million)									
		12월	1월	2월	2024년 합계	2023년 합계	2022년 합계	2021년 합계	
ASEAN	수출	9,649	8,614	9,579	114,011	109,123	124,889	108,826	
	수입	6,699	6,826	6,490	78,828	78,033	82,529	67,705	
NAFTA	수출	13,893	10,981	11,686	151,717	136,353	130,259	113,907	
	수입	6,741	7,132	6,811	86,499	85,097	98,901	87,472	
EU	수출	6,292	5,597	5,686	74,722	74,147	74,413	69,576	
	수입	7,256	4,613	5,481	69,321	73,011	73,966	71,740	
BRICs	수출	14,295	11,332	11,878	162,194	154,128	187,108	194,151	
	수입	14,706	13,185	11,229	163,110	168,691	189,991	173,284	

자료: 한국무역협회



주)

1. 본 보고서의 내용은 한국해양수산개발원의 공식적 견해와 다를 수 있음
2. 인공지능(AI) 분석을 활용한 예측은 한국해양수산개발원이 개발 중인 분석모델의 예측결과로서 제공되는 내용임. 향후 산학연 공동연구를 통하여 모델의 성과를 지속적으로 향상시켜 나갈 예정임
3. 인공지능 분석을 포함한 본 보고서의 예측결과는 단순한 '참고용' 자료이므로 한국해양수산개발원은 본 보고서를 기반으로 한 이용자의 의사결정으로 인하여 초래된 손실, 손해 또는 기타 법적 의무에 대해서는 어떠한 책임도 부담하지 않음. 이 자료를 수령하는 것으로 정보 이용자는 위에 언급된 모든 책임의 한계에 대하여 명확히 인식하고 동의하는 것으로 간주함