

KMI 주간해운시장 포커스

발 간 일 2025년 5월 26일

감 수 이언경 해운물류·해사연구본부장

발 행 인 조정희 원장

주 소 49111 부산광역시 영도구 해양로 301번길 26



주간뉴스

01

건화물선

04

컨테이너선

15

탱커선

17

중고선

19

주요 해운지표

25

건화물선

지난주 케이프선 운임은 6.2% 상승한 15,571달러/일을 기록

컨테이너선

지난주 '컨' 운임지수(SCFI)는 107p 상승한 1,586p를 기록

탱커선

유조선 운임지수(WS)는 전주 대비 3.2p 하락한 61.2p를 기록

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

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

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

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



1. 주간뉴스

미-중 관세 유예 조치로 태평양 항로 선박 재배치 증가

- ▶ 미국과 중국 간의 관세 유예 조치 이후 아시아-북미 항로의 물동량과 운임이 급증 증가하자 선사들이 태평양 항로로의 선박 재배치에 적극적으로 나서고 있음
 - 오션 얼라이언스는 6월부터 아시아-유럽 및 남미 항로에서 최소 6척(총 5만 TEU)의 선박을 아시아-북미 항로로 전환할 예정임
 - 프리미어 얼라이언스 역시 장기간 지연되었던 PS5 서비스를 개설해 6월 5일부터 중국 칭다오·닝보와 미국 롱비치·오클랜드를 연결할 계획임
- ▶ Sea-Intelligence는 관세 협정 체결 이전 데이터를 바탕으로 높은 관세로 인해 지연된 약 18만~52만 TEU의 화물이 현재 중국에서 선적 대기 중이라고 추정함
 - 이로 인해 향후 몇 주간 아시아-북미 항로에서 일시적인 선박 부족 현상 발생 가능성이 있을 것으로 예상되며, 타 노선의 선박들이 태평양 항로로 집중 재배치될 전망이다
 - 또한 이러한 영향으로 컨테이너 현물 운임이 크게 상승하고 있으며, 선사들은 추가 수익 확보를 위해 태평양 항로로의 선박 배치를 가속화하고 있음

자료: <https://www.loydlist.com/LL1153516/Carriers-rush-to-reposition-ships-as-trade-truce-fuels-transpacific-boom>

김병주 전문연구원

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

미국 관세 유예 조치로 인한 화물 증가, 항만 혼잡 및 장비 부족 초래

- ▶ 미국과 중국 간의 90일 관세 유예 조치로 인해 아시아-북미 항로 화물 수요가 증가하면서 중국 항만에서의 선박 혼잡 및 컨테이너 장비 부족 현상이 발생하고 있음
 - FIBS Logistics에 따르면, 현재 중국 북부 및 동부 항만에서 선박 지연은 3~7일 수준이며, 특히 칭다오와 상하이 양산항에서는 선박 접안까지 최대 72시간, 닝보항에서는 최대 36시간의 지연이 발생하고 있음
 - 상하이항 혼잡으로 인해 화물이 닝보항으로 집중되면서 닝보항의 혼잡과 장비 부족도 심화되고 있으며, 악천후로 인한 일시적 항만 폐쇄가 혼잡을 가중시키고 있음
- ▶ Kuehne+Nagel은 향후 몇 주간 아시아에서 선적될 화물로 인해 중국을 비롯한 아시아 주요 항만의 혼잡과 장비 부족 현상은 더욱 악화될 것으로 예상하고 있음
 - 특히 중국 선전·홍콩·샤먼, 베트남 호치민, 태국 램차방, 필리핀 마닐라, 말레이시아 포트클랑 등 아시아 주요 항만에서 이미 심각한 혼잡 및 지연 현상이 발생하고 있다고 밝힘
 - 포트클랑항의 경우 야드 사용률이 90%에 달할 정도로 혼잡 상황이 악화되고 있음

자료: <https://www.joc.com/article/us-tariff-linked-cargo-rush-causes-port-congestion-box-shortages-in-china-6007083>

김병주 전문연구원

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



1. 주간뉴스

건화물선 시장, 관세 불확실성과 중국 수요 둔화로 회복 제약

- ▶ 최근 미국과 중국 간의 관세 합의에도 관세 불확실성이 잔존한 가운데, 중국의 디플레이션과 소비 위축 및 수출 둔화가 복합적으로 작용하여 건화물선 수요에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 커지고 있음
 - 팬데믹 이후 전 세계적인 경기 회복세에도 BDI는 저조한 흐름을 이어가고 있으며, 원자재 최대 수요국인 중국이 수출 둔화로 인해 경제 성장 목표를 달성하지 못하면 건화물선 수요는 더욱 위축될 가능성이 있음
 - 디플레이션을 겪고 있는 중국 경제는 수출하지 못한 상품이 내수 시장에 할인 유통되면서 소비 및 고용 악화를 유발하는 상황으로, 관세 영향이 장기화될 경우 중국 경제의 구조적 문제는 더욱 심화될 전망이다
- ▶ 건화물선 시장은 낮은 수주잔량과 선령 20년 이상 노후선의 증가라는 공급 구조상의 긍정 요인이 존재하지만, 지속되는 관세 불확실성과 글로벌 경기 침체 우려가 운임 회복에 제약 요인으로 작용할 수 있음
 - 선령 5년의 케이프선, 파나마스선, 수프라막스선을 부채비율 50%로 운영할 경우, 모두 일일 손익분기점(운항비, 일반관리비, 이자비용, 감가상각비 포함)을 넘기지 못하고 손실이 발생하는 것으로 추산됨
 - 올해 하반기에는 기니 시만두(Simandou) 광산의 가동과 계절적 수요가 운임에 긍정적으로 작용할 수 있으나, 미국 및 유럽의 경기침체 가능성과 중국의 수입 수요 위축 시 그 효과는 제한적일 것임

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/dry-bulk-uncertainty-mutes-everything/>

최영재 연구원

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

브라질, 미·중 무역 갈등 속 곡물 수출량 확대

- ▶ 최근 미국과 중국은 관세를 90일 동안 10%로 인하하기로 합의했지만 이미 미국은 곡물 수출 분야에서 피해가 발생하였으며, 브라질은 트럼프 1기 행정부 이후 지속된 양국 간 긴장 속에서 수혜를 누리고 있음
 - 5월 초 브라질 룰라(Lula) 대통령은 남미 여러 국가의 정상들과 함께 중국을 방문하여 “파괴 불가능한 유대”를 모색한다고 발표하였고, 브라질산 사료용 곡물 등을 포함한 여러 무역 협정을 체결하였음
 - 발틱국제해사협의회(BIMCO)에 따르면 2025년 1월~4월 브라질산 곡물의 중국 수출량은 약 9% 증가한 반면, 같은 기간 미국산 곡물의 중국 수출량은 약 54% 감소한 것으로 나타났다고 설명하였음
- ▶ 해운중개업체 휴이 로빈슨(Howe Robinson)은 2025년 브라질산 곡물의 수출 전망은 공급 여건과 미·중 무역 갈등을 고려할 때 긍정적이며 남미 동안에서 중국으로 향하는 물동량은 강세를 이어갈 것으로 전망함
 - 발틱국제해사협의회는 브라질산 곡물 수출 물동량이 물량 기준으로는 9%에 불과하지만, 운항 거리가 상대적으로 길기 때문에 톤마일 수요에서는 19%를 차지하여 파나마스선 수요 증가로 이어진다고 설명함
 - 한편, 중국 정부는 곡물 수입 의존도를 낮추기 위해 자국의 곡물 수확량을 확대하려 하고 있으며 중국의 곡물 자급 목표가 달성될 경우 전 세계 곡물 해상 교역에 하방 리스크가 발생할 수 있다고 지적함

자료: <https://www.lloydlist.com/LL1153569/Grain-tariffs-the-damage-is-already-done>

최영재 연구원

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



1. 주간뉴스

이란 제재 해제, 유가 하방 압력 및 중국 정유업계 타격 전망

- ▶ 최대 압박 전략과 이란 핵 협상을 병행하는 전략을 추진한 미국 트럼프 대통령은 최근 이란과의 합의에 매우 가까워졌다고 언급하는 등 최근 들어 미국의 대이란 제재가 해제될 가능성이 점차 높아지고 있음
 - 석유수출국기구(OPEC)에 따르면 2024년 이란의 원유 생산량은 평균 330만 배럴/일에 달하며, 미국의 이란 제재가 해제될 경우 6개월 이내에 50만 배럴/일의 생산 증가가 가능할 것으로 추정되고 있음
 - 2025년 5월 현재 유가는 약 65 달러/배럴 수준으로 2025년 1월 82 달러/배럴 대비 20% 이상 하락한 상태이며, 이란산 원유가 글로벌 시장에 복귀할 경우 유가 하락세는 더욱 가속화될 것으로 전망됨
- ▶ 이란산 원유에 대한 미국의 제재가 해제된다면, 저가의 이란산 및 베네수엘라산 원유에 의존한 중국의 소규모 민간 독립 정유소들이 운영을 대폭 축소하거나 일부는 운영을 완전히 중단할 가능성이 제기되고 있음
 - 선박추적업체 케이플러(Kpler)에 따르면, 2024년 이란의 원유 수출량 160만 배럴/일 중 77%가 중국으로 향했으며, 미국의 중국 정유소 및 항만 제재의 영향으로 2025년 들어 약 50% 수준으로 감소함
 - 중국의 독립 정유소들은 업계 전반의 공급 과잉 등으로 가동률이 약 50% 이하이며, 최근 몇 년 동안 치열한 경쟁 속에서 생존한 업체 대부분은 저가의 이란산 원유 등을 정제하여 수익을 확보하였음

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/lifting-us-sanctions-on-iran-could-crush-chinas-teapot-oil-refineries-bouso/>

최영재 연구원

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

OPEC+, 원유 증산을 통한 미국 셰일오일 견제

- ▶ 국제 통신사 로이터(Reuters) 통신은 OPEC+가 산유량 확대 및 과잉 생산 제재를 추진하는 이면에는 미국의 셰일오일 산업에 대한 견제를 주도하는 사우디아라비아와 러시아의 전략이 숨어 있다고 보도함
 - 지난 5월 3일 OPEC+는 원유 재고가 낮은 시장 상황을 근거로 증산을 결정했다고 밝혔으나, 실제로는 현재 65 달러/배럴 수준인 유가를 60 달러/배럴 이하로 낮춰 시장 점유율을 회복하려는 의도가 담김
 - 댈러스 연준의 1분기 조사에 따르면, 미국의 셰일오일 산업은 평균 손익분기점이 65 달러/배럴 수준인 나사우디아라비아의 생산비는 35 달러/배럴, 러시아의 생산비는 10~20 달러/배럴 수준으로 분석됨
- ▶ 로이터 통신에 따르면, 브렌트유 기준 지난해 유가는 70~80 달러/배럴 수준이었으나, OPEC+의 증산과 세계 경제에 대한 우려로 인해 올해 4월에는 58 달러/배럴로 하락하여 4년 내 최저 수준을 기록했음
 - 셰일생산업체 서지 에너지 아메리카(Surge Energy America)는 현재 상황은 미국 셰일 산업이 직면한 최악의 시점이며, 미국 정부의 관세 정책과 그에 따른 변동성으로 도산이 잇따를 수 있다고 경고함
 - 국제통화기금(IMF)은 사우디아라비아의 재정 균형을 위해서는 유가가 90 달러/배럴 이상이어야 한다고 분석하였으나, 사우디아라비아는 일정 기간 60 달러/배럴 이하의 유가를 감내할 수 있다고 밝혔음

자료: <https://www.reuters.com/business/energy/with-output-hikes-opec-again-targets-us-shale-oil-2025-05-21/>

최영재 연구원

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



2. 건화물선¹⁾

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

1 주간평균운임

구분	5월 4주					6월물 FFA		
	주간평균운임	전주대비차이				주간평균가격	전주 대비 차이	
케이프선 5TC (달러/일)	15,571	▲	909	6.2	%	17,729	▼	-949 -5.1 %
파나막스선 5TC (달러/일)	11,498	▼	-255	-2.2	%	11,096	▼	-372 -3.2 %
수프라막스선 10TC (달러/일)	10,402	▲	109	1.1	%	10,239	▼	-131 -1.3 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange ▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



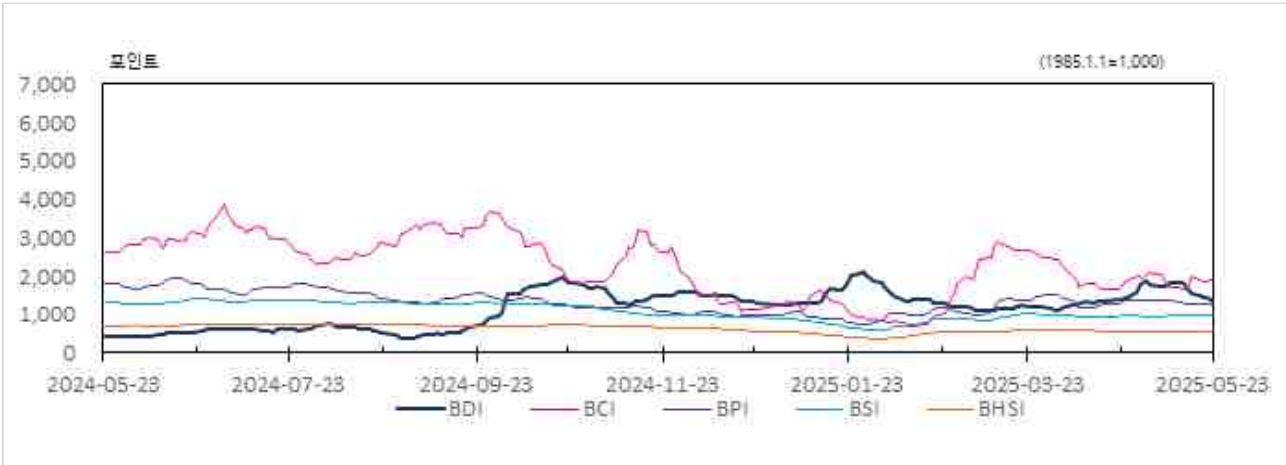
자료: Clarkson, Baltic Exchange

1) 5월 5일 발틱해운거래소 데이터 미공시



2 시장동향

건화물선 운임지수



자료: Clarkson

건화물선 운임

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

		5월 4주	전주 대비	2024년			2023년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
건화물선 시장(현물) ¹⁾									
선형별 운임	운임지수 BDI	1,341	▲ 32	976	2,419	1,755	530	3,346	1,378
	케이프(5TC)	15,571	▲ 909	8,945	35,780	22,593	2,246	21,814	11,848
	파나마스(5TC)	11,498	▼ -255	8,616	20,757	14,099	7,277	16,669	12,276
	수프라막스(10TC)	10,402	▲ 109	9,637	16,441	13,601	6,874	14,703	10,928
	핸디(7TC)	10,207	▲ 240	10,197	14,537	12,660	7,763	12,703	10,317
1년 용선료	케이프	19,875	▼ -1,425	18,800	32,000	24,750	13,750	25,125	17,161
	파나마스	13,000	▼ -500	12,000	19,575	16,554	12,050	18,750	15,202
	수프라막스	13,250	- -	13,250	18,500	16,737	12,438	18,625	15,131
	핸디	12,000	- -	12,000	15,250	14,064	9,750	15,500	12,512
건화물선 시장(FFA)									
		6월물		3분기물		2026년물		2027년물	
		5월 4주	전주 대비	5월 4주	전주 대비	5월 4주	전주 대비	5월 4주	전주 대비
선형별 운임 평가치	케이프(5TC)	17,729	▼ -949	18,312	▼ -1,015	17,787	▼ -216	18,788	▼ -165
	파나마스(5TC)	11,096	▼ -372	11,397	▼ -298	11,163	▼ -100	11,463	▼ -99
	수프라막스(10TC)	10,239	▼ -131	10,530	▼ -116	10,153	▼ -36	10,592	▲ 59
	핸디(7TC)	10,293	▲ 47	10,506	▲ 57	10,061	▲ 72	10,190	▲ 2

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



2 시장동향

원자재 가격

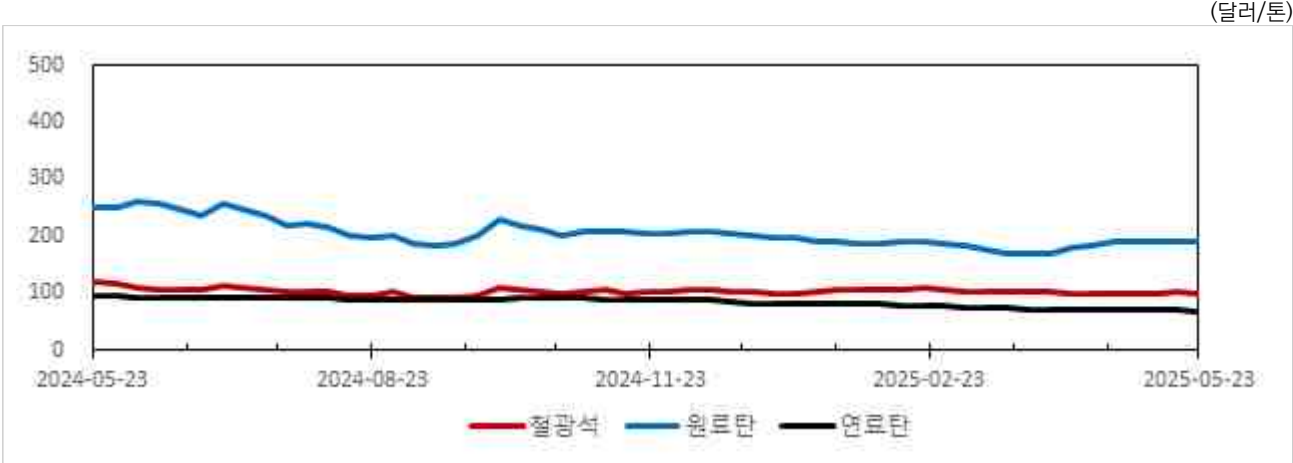
(달러/톤)

구분	2025년		전주 대비 차이				2024년			
	5월 4주	전주 대비					5월 4주	연평균	최저	최고
철광석	99.9	101.6	▼	-1.7	-1.7	%	120.2	109.7	91.2	142.6
원료탄	191.9	190.9	▲	1.0	0.5	%	251.0	242.5	183.6	326.1
연료탄	68.2	69.3	▼	-1.2	-1.7	%	93.6	91.0	82.5	99.3
대두	387.1	389.6	▼	-2.5	-0.7	%	456.9	405.9	344.9	469.2
옥수수	180.0	173.8	▲	6.2	3.6	%	181.8	167.4	145.2	181.8

자료: Clarkson, 시카고상품거래소(CBOT)

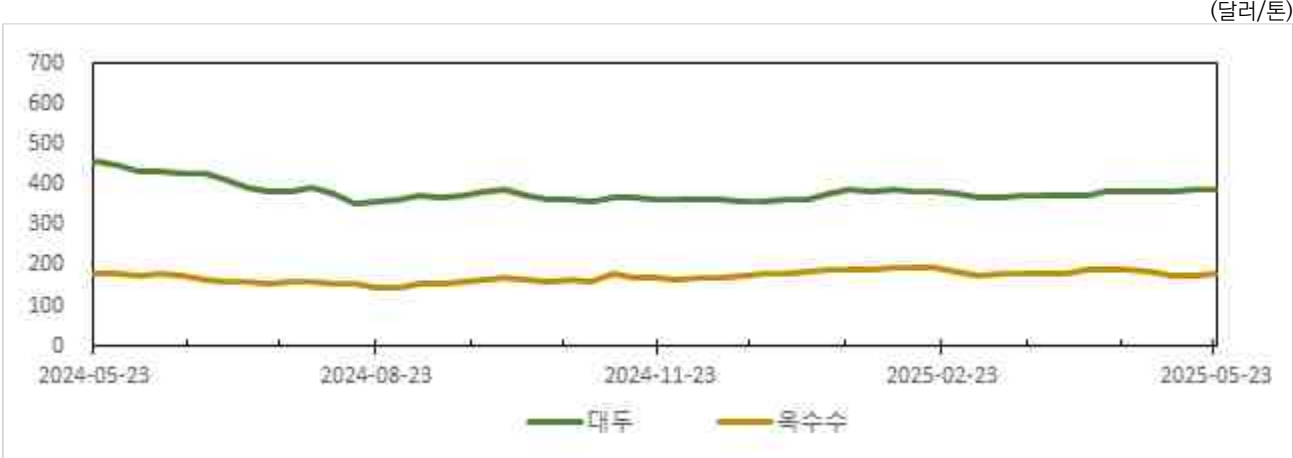
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

철광석 및 석탄 가격 추세(주간)



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

곡물 가격 추세(주간)



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 케이프선-동향분석

I 케이프선

(운임) 케이프선 운임이 전주(5월 3주) 대비 6.2% 상승한 15,571달러/일을 기록함

(동향) 미국 달러 약세 및 중국 주요 항만 철광석 재고 감소

- 건설 성수기 동안 제철소의 수익성이 개선되었으며 미국의 달러 약세 영향이 중국의 철강 원재료에 대한 수요를 자극했다는 평가가 제기됨. 또한 중국 주요 항만의 철광석 수입 재고가 1억 3,990만 톤(5.23 기준)으로 3주 연속 감소한 것으로 나타나며 이는 작년 3월 이후 처음으로 1억 4,000만 톤을 하회한 수치임
- 한편 중국의 무역촉진위원회(CCPIT)에 따르면 저탄소 철강 생산 전환 정책에 따라 장기적으로 철광석 등의 철강 원재료 수요가 감소할 것으로 전망되나 유의미한 감소세가 즉각적으로 나타나지는 않을 것으로 보임

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

케이프선 운임

(BCI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		5월 4주	5월 3주	전주대비차이	
BCI		1,878	1,768	▲ 110	6.2%
스팟운임(5TC)		15,571	14,662	▲ 909	6.2%
용선료	6개월	22,615	24,650	▼ -2,035	-8.3%
	1년	19,875	21,300	▼ -1,425	-6.7%
	5년	18,850	19,200	▼ -350	-1.8%
FFA	6월물	17,729	18,678	▼ -949	-5.1%
	3분기물	18,312	19,327	▼ -1,015	-5.3%
	'26년	17,787	18,003	▼ -216	-1.2%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

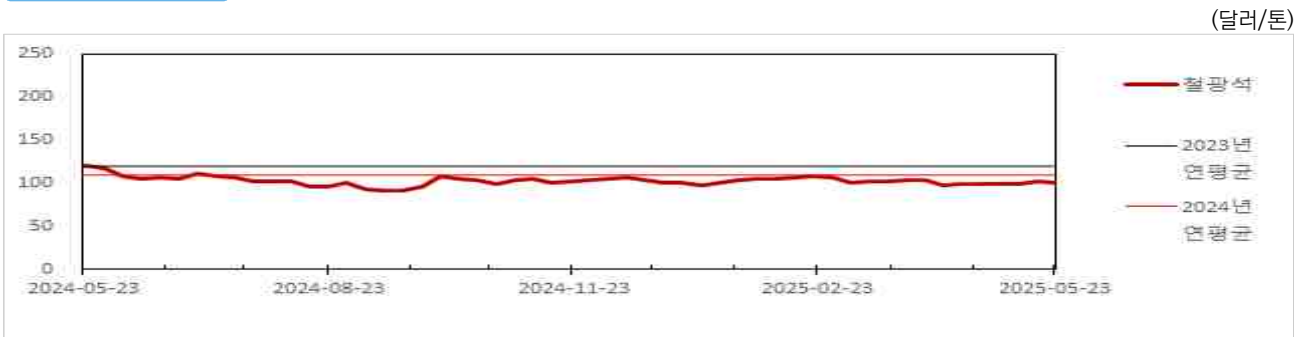
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 케이프선-동향분석

철광석 가격 : 전주 대비 1.7% 하락한 99.9달러/톤 기록

철광석 가격 추이



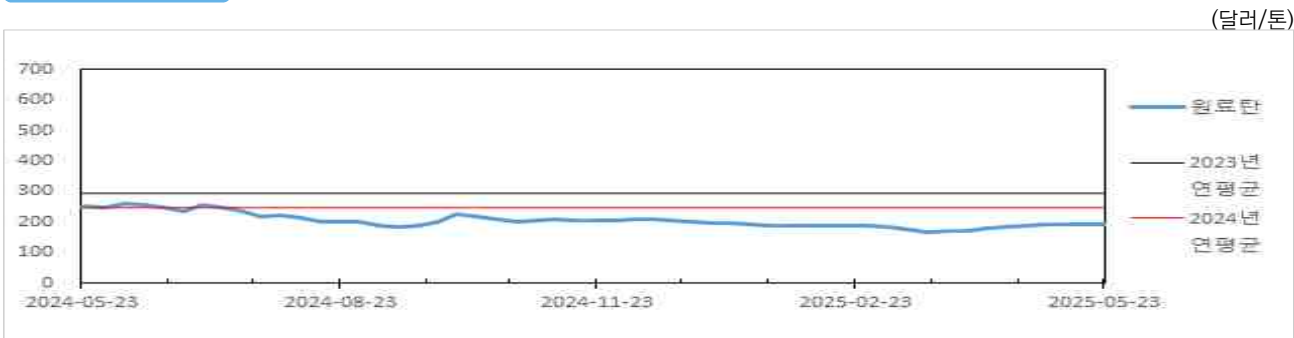
자료: Clarkson



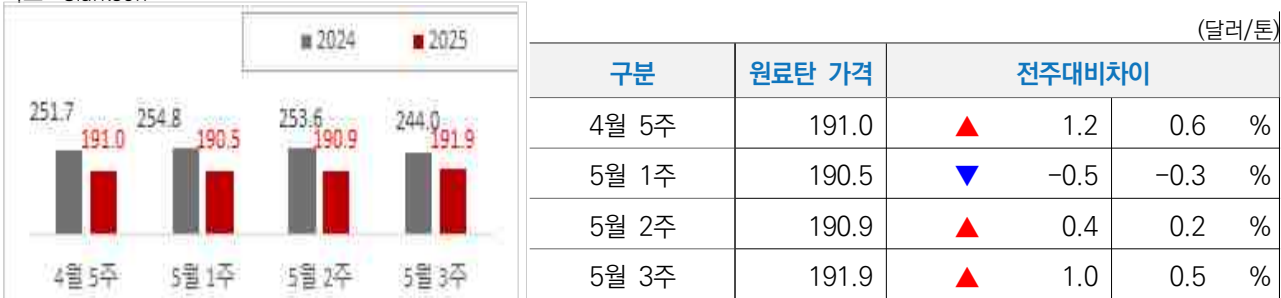
자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

원료탄 가격 : 전주 대비 0.5% 상승한 191.9달러/톤 기록

원료탄 가격 추이



자료: Clarkson

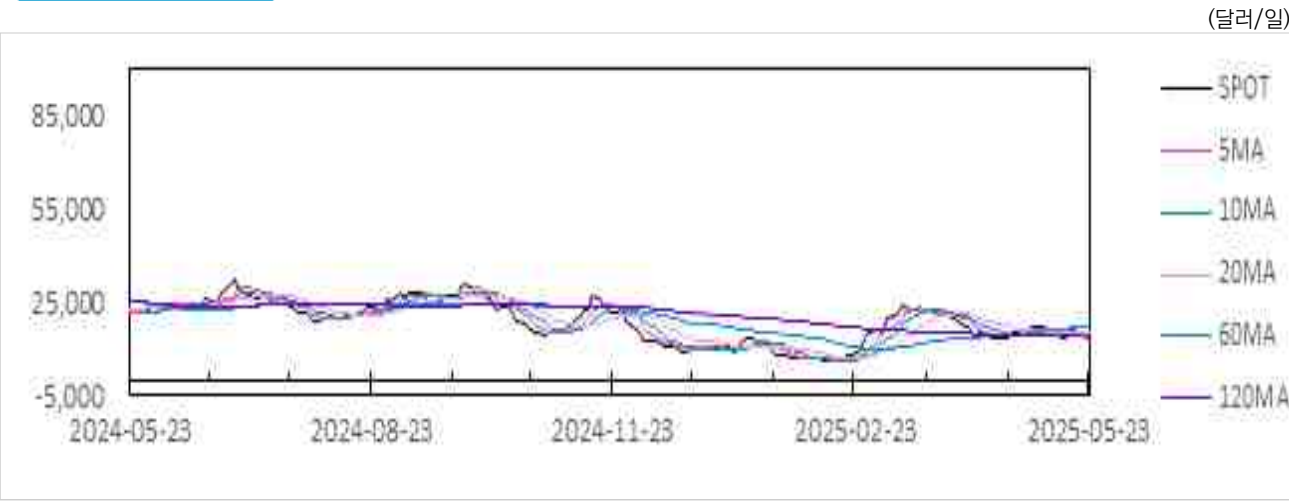


자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지



3 케이프선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3 파나막스선-동향분석

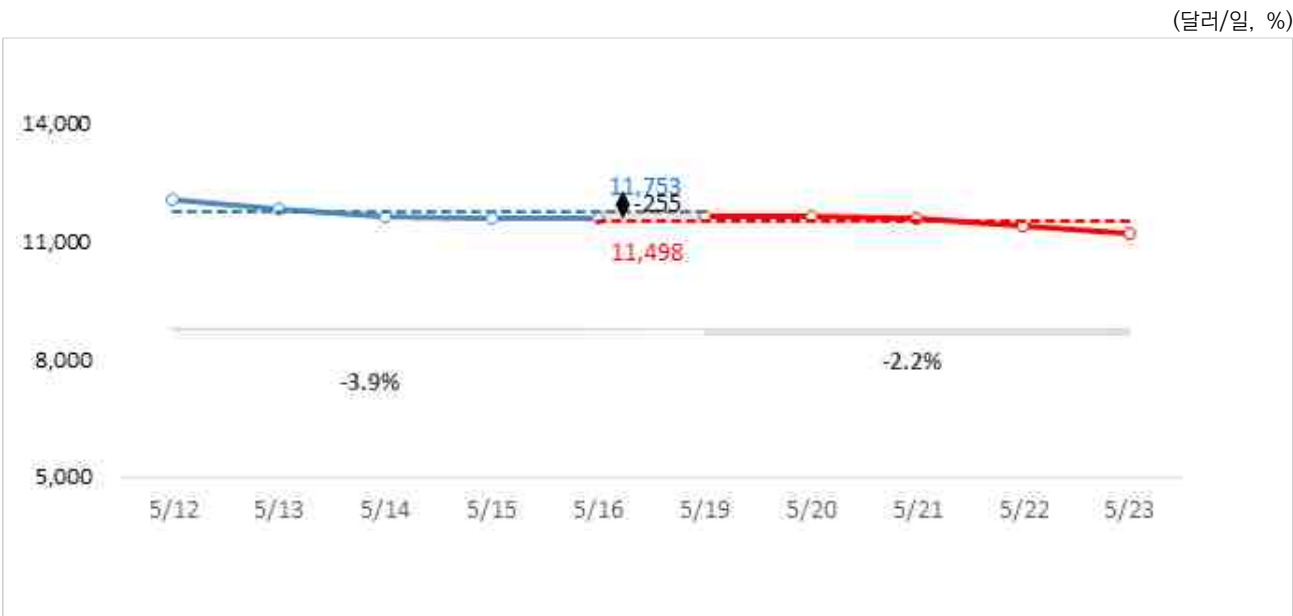
파나막스선

(운임) 전주 대비 2.2% 하락한 11,498달러/일 기록

(동향) 호주에 내린 집중 호우로 석탄 선적 작업 일시 중단

- 호주 동부 지역에서 발생한 집중 호우로 인해 대규모 홍수가 발생하였으며 이로 인해 최대 석탄 수출 터미널인 뉴캐슬 항만의 선적 작업이 일시적으로 중단된 것으로 파악됨. 또한 관련 철도 운송이 중단되면서 수출 일정 전반에 차질이 발생하고 있음

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

파나막스선 운임

(BPI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		5월 4주	5월 3주	전주대비차이		
BPI		1,278	1,306	▼	-28	-2.2 %
스팟운임(5TC)		11,498	11,753	▼	-255	-2.2 %
용선료	6개월	13,250	13,875	▼	-625	-4.5 %
	1년	13,000	13,500	▼	-500	-3.7 %
	5년	11,875	12,225	▼	-350	-2.9 %
FFA	6월물	11,096	11,468	▼	-372	-3.2 %
	3분기물	11,397	11,695	▼	-298	-2.6 %
	'26년	11,163	11,262	▼	-100	-0.9 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

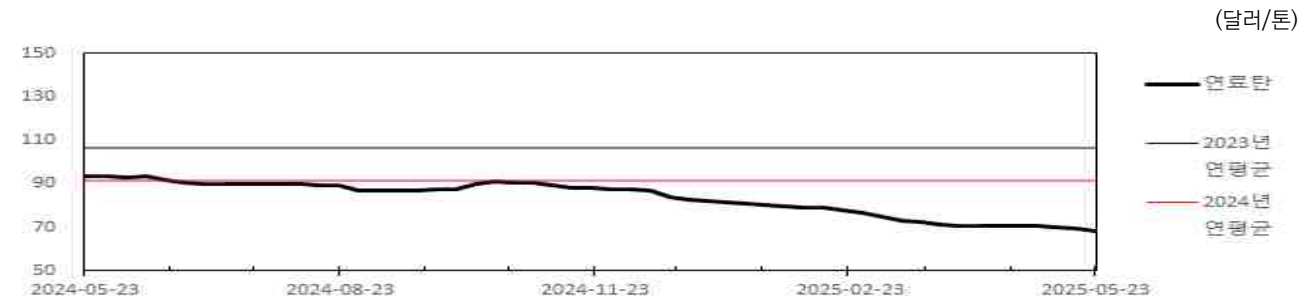
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 파나막스선-동향분석

연료탄 가격 : 전주 대비 1.7% 하락한 68.2달러/톤 기록

연료탄 가격 추이



자료: Clarkson

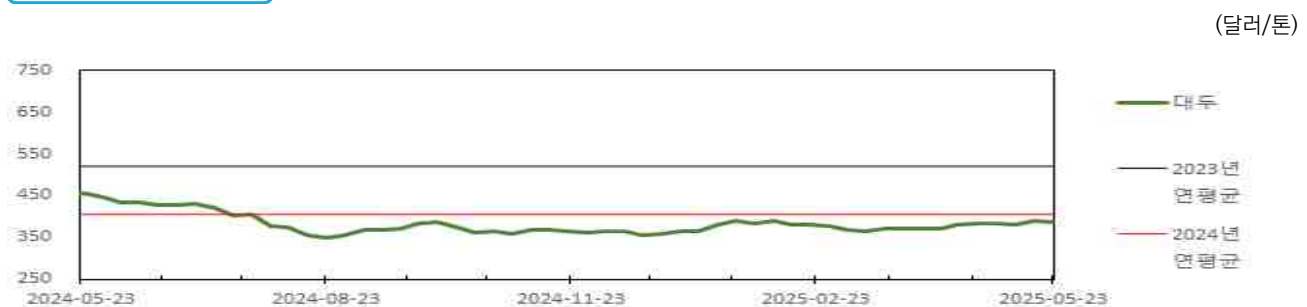


구분	연료탄가격	전주대비차이		
4월 5주	70.4	▼ -0.2	-0.3	%
5월 1주	69.8	▼ -0.6	-0.9	%
5월 2주	69.3	▼ -0.4	-0.6	%
5월 3주	68.2	▼ -1.2	-1.7	%

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

대두 가격 : 전주 대비 0.7% 하락한 387.1달러/톤 기록

대두 가격 추이



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



구분	대두 가격	전주대비차이		
4월 5주	383.4	▲ 0.7	0.2	%
5월 1주	381.0	▼ -2.4	-0.6	%
5월 2주	389.6	▲ 8.6	2.3	%
5월 3주	387.1	▼ -2.5	-0.7	%

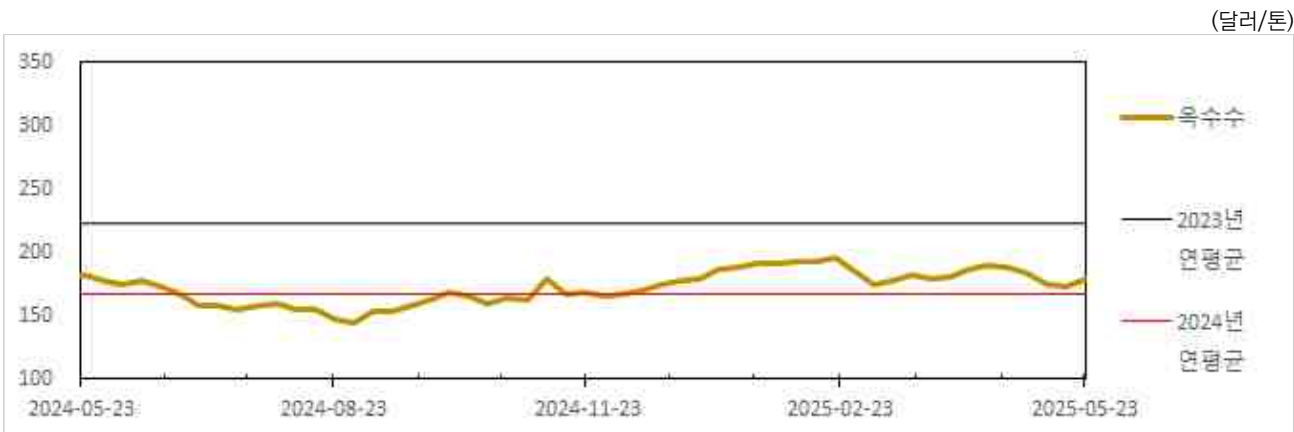
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 파나막스선-동향분석

옥수수 가격 : 전주 대비 3.6% 상승한 180.0달러/톤 기록

옥수수 가격 추이



자료: 시카고상품거래소(CBOT)



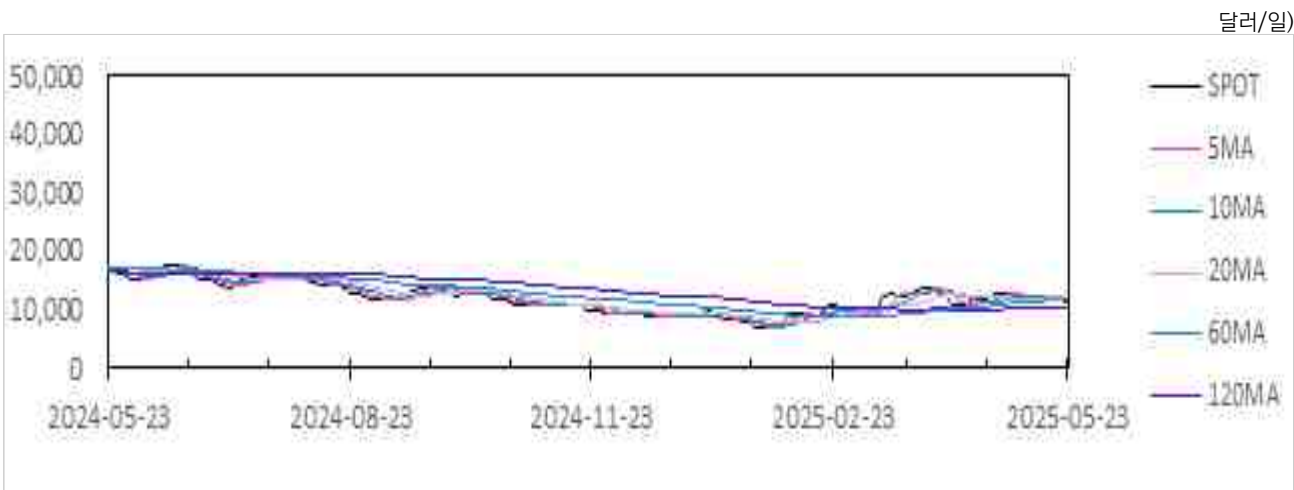
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지

(달러/톤)

구분	옥수수 가격	전주대비차이		
4월 5주	183.4	▼ -4.5	-2.4	%
5월 1주	174.4	▼ -8.9	-4.9	%
5월 2주	173.8	▼ -0.7	-0.4	%
5월 3주	180.0	▲ 6.2	3.6	%

3 파나막스선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3 수프라막스선-동향분석

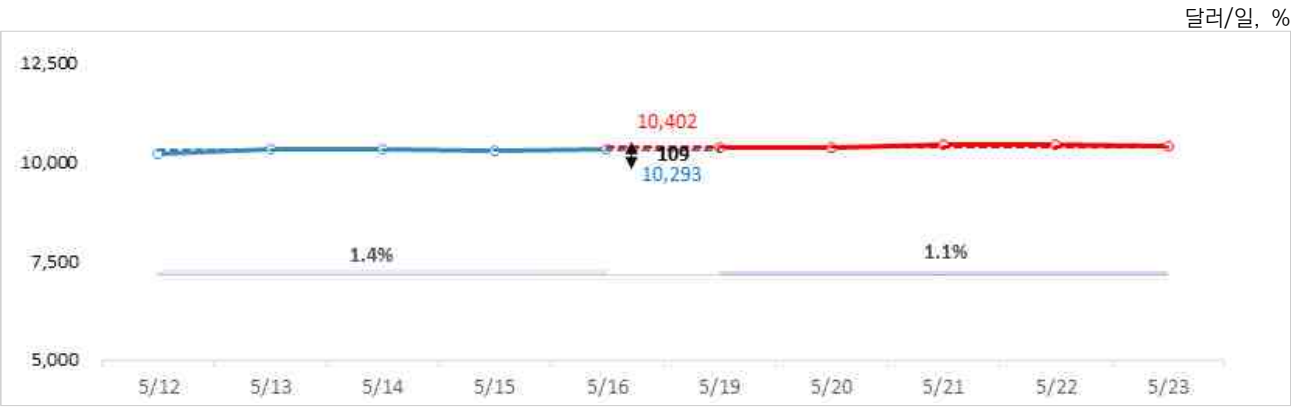
수프라막스선

(운임) 전주 대비 1.1% 상승한 10,402달러/일 기록

(동향) 인도네시아 정부의 석탄 기준가격(HBA) 도입과 중국 내수 석탄 가격 하락의 영향

올해 4월 중국의 인도네시아산 석탄 수입은 약 1,429만 톤으로 인도네시아 정부의 석탄 기준가격(HBA) 도입과 중국 내수 석탄 가격이 최근 4년 이내 최저 수준으로 하락한 영향이 작용한 것으로 분석됨. 이에 따라 중국의 4월 전체 석탄 수입도 전년 동기 대비 16% 감소했으며 이는 인도네시아 외 주요 수입국의 수입량에도 부정적인 영향을 미친 것으로 평가됨. 예를 들어 러시아산 석탄의 4월 선적량은 약 740만 톤으로 전년 동기 대비 감소한 것으로 나타남

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

수프라막스선 운임

BSI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일

구분		5월 4주	5월 3주	전주대비차이	
BSI		984	975	▲ 8	0.9 %
스팟운임(10TC)		10,402	10,293	▲ 109	1.1 %
용선료	6개월	13,250	13,500	▼ -250	-1.9 %
	1년	13,250	13,250	- -	- %
	5년	14,000	14,000	- -	- %
FFA	6월물	10,239	10,370	▼ -131	-1.3 %
	3분기물	10,530	10,645	▼ -116	-1.1 %
	'26년	10,153	10,190	▼ -36	-0.4 %

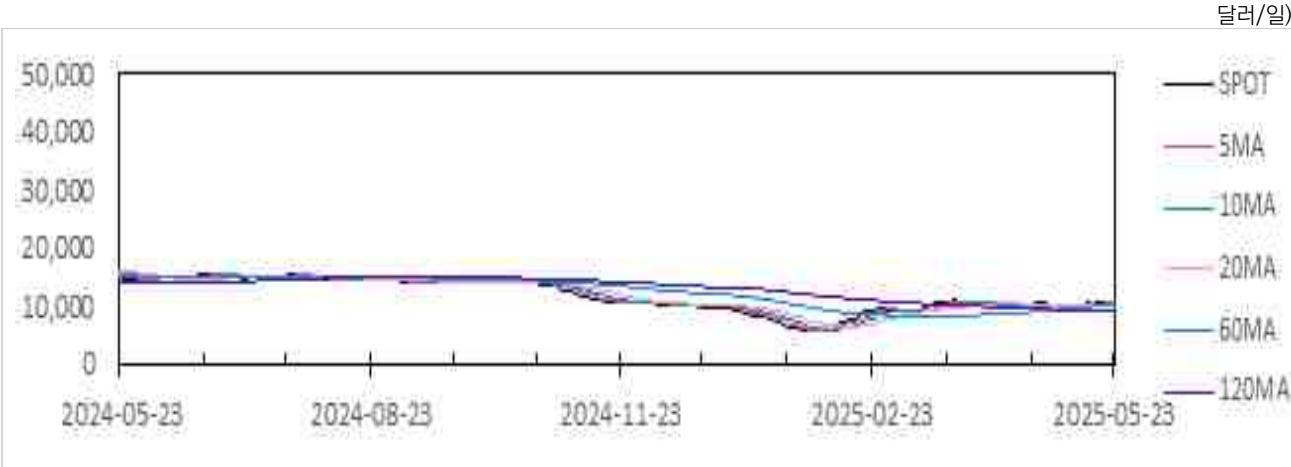
자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 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 107p 상승한 1,586p를 기록

(운임) 컨테이너 운임지수(SCFI)는 중국발 북미행 항로 수요 강세로 운임 상승추세 이어가

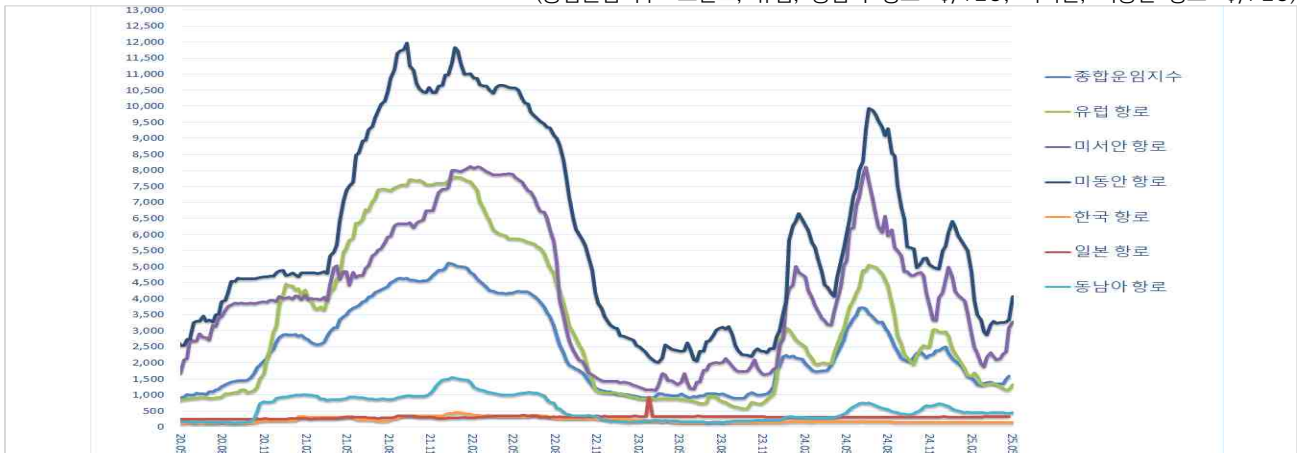
○ 컨테이너 운임지수(SCFI)는 관세 유예 조치로 인한 수요 증가로 전반적인 주요 원양 항로 운임이 상승함

(현황) 미-중 관세 이슈 완화로 태평양 항로 수요 증가 및 선박 재배치 발생

- 아시아-북미 항로 운임은 미-중 관세 이슈가 완화되면서 수요 강세 시장으로 전환됨. 상당수의 선사가 그동안 관세 이슈에 따른 물량 감소로 5월 말까지 공급 축소를 시행 중이었으며, 이로 인한 공급 부족으로 운임이 상승함
- 아시아-유럽 항로는 미-중 관세 유예 조치로 인해 다시 선박이 유럽 항로에서 북미 항로로의 이동이 이루어지고 있음. 이에 따른 실질 공급감소 효과로 인해 시장 운임이 반등함

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)

		5월 4주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
컨테이너선 시장									
종합운임지수	SCFI	1,586	107	1,293	2,505	1,620	1,731	3,734	2,506
운임	유럽항로	1,317	163	1,154	2,851	1,602	1,943	5,051	3,132
	미서안항로	3,275	184	1,872	4,997	2,947	2,775	8,103	4,987
	미동안항로	4,284	215	2,866	6,418	4,127	3,931	9,945	6,463
	한국항로	140	-4	137	148	141	138	172	153
	일본항로	320	0	308	327	315	297	316	303
	동남아항로	440	6	430	655	467	259	753	487

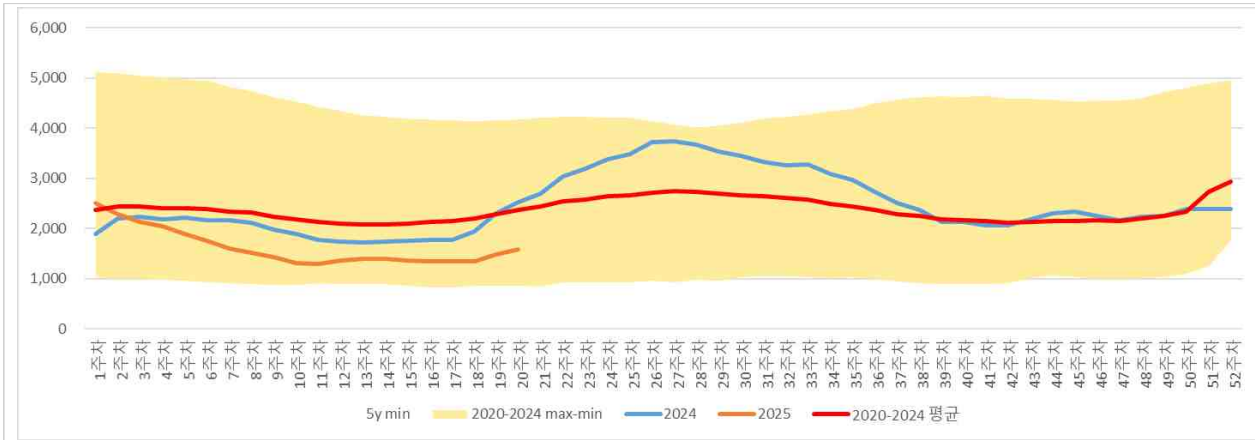
자료: 상하이해운거래소, Clarkson



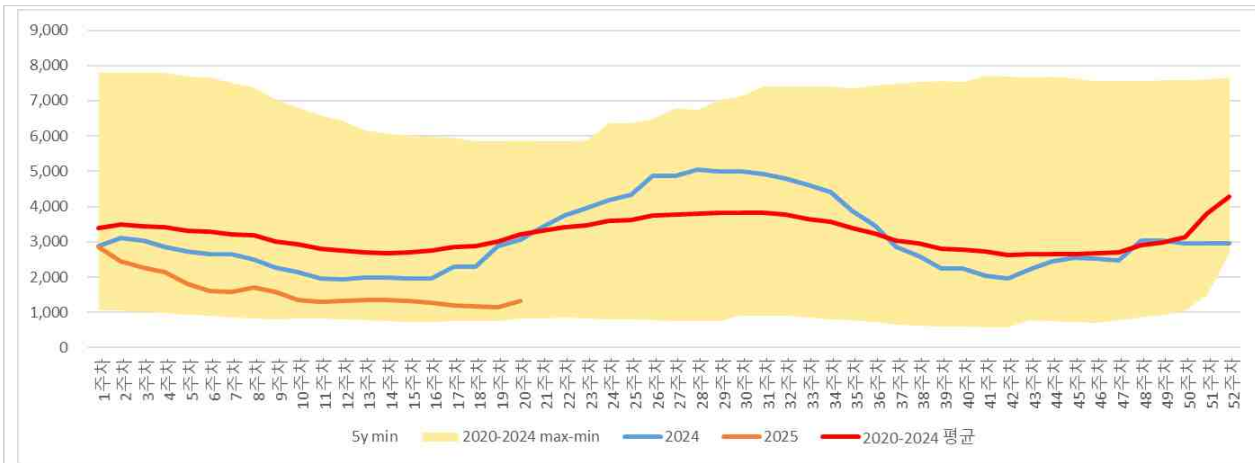
2 운임전망

| 5월 5주('25.5.26~'25.5.30)

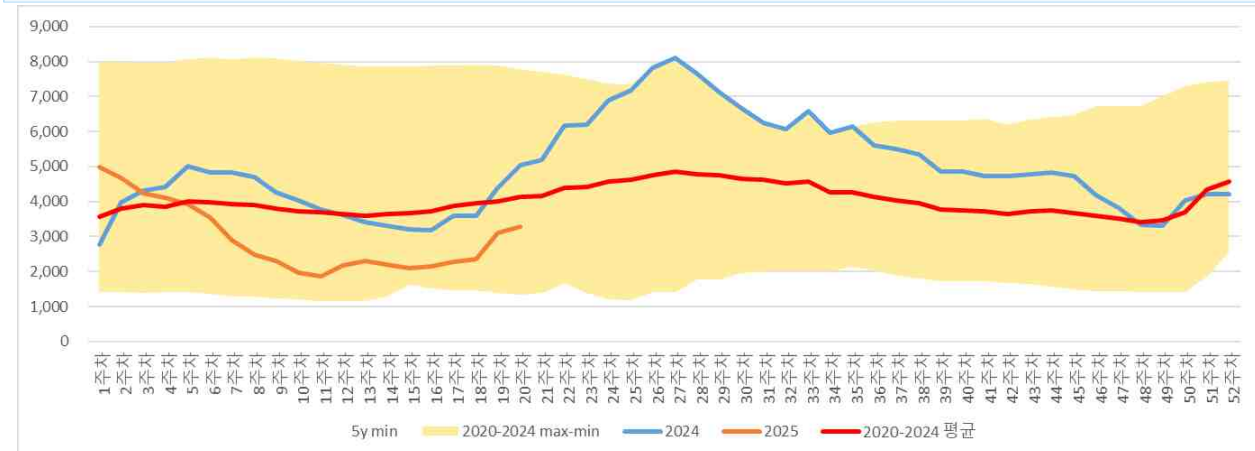
SCFI 지수는 상승할 것으로 전망



아시아-유럽운임은 상승할 것으로 전망



아시아-북미운임(서부)은 상승할 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 3.2p 하락한 61.2를 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 하락세를 보임

(달러/톤)

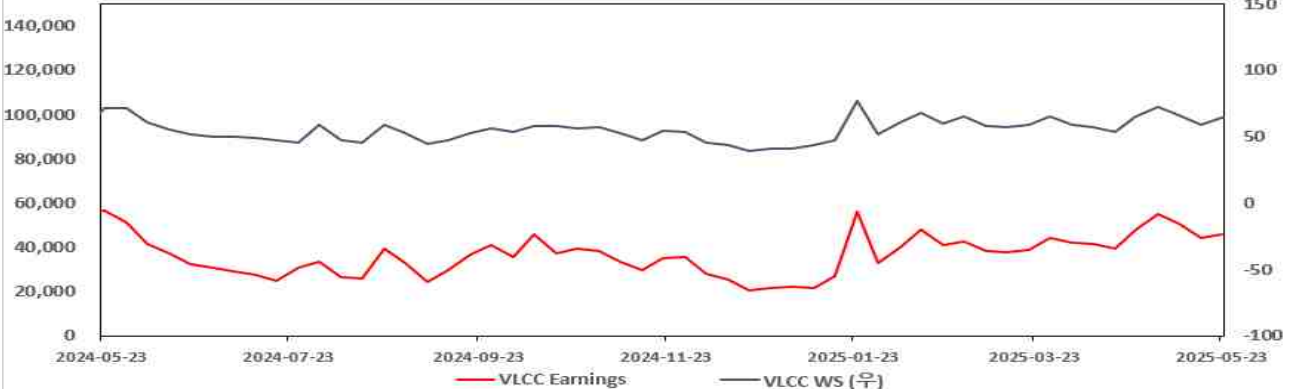
구분	5월 4주(WS)	전주 대비 차이		
중동-중국 항로(TD3C)	61.2	▼	3.2	5.0 %
Ras Tanura(중동) - Loop(미 걸프만) VLCC 280K	30.5	▼	1.5	4.7 %
Ras Tanura(중동) - Ningbo(중국) VLCC 270K	60.0	▼	3.5	5.5 %
Bonny Off(서아프리카) - Ningbo(중국) VLCC 260K	60.0	▼	3.5	5.5 %

(동향) 중동항로 중심으로 수요 둔화, 가용 선대 증가와 화주 관망 기조 등으로 인해 시황 점진적 약세 전망

- 중동항로는 6월 초순 급등세를 견인했던 물동량 유입이 대부분 소진되면서 전반적으로 신규 수요가 둔화되는 양상을 보임. 이에 따라 당분간 가용 선대 증가와 화주 측의 관망 기조가 맞물리면서 시황은 점진적인 약세 국면을 지속할 것으로 예상됨
- 블룸버그 보도에 따르면 OPEC+는 오는 7월 원유 생산량을 하루 41만 1,000배럴 수준으로 대폭 증산하는 방안을 검토 중이며, 이는 기존 계획 대비 약 세 배에 달하는 규모로 파악됨. 회원국은 5월 28일 온라인 회의를 통해 2025~2026년 생산 기준선을 재조정할 예정이며, 6월 1일 회의를 통해 7월 생산량을 최종 확정할 계획임

VLCC 중동-중국(TD3C) 운임 및 지수

(Earnings: 달러/일(좌), WS: 포인트(우))



자료: Clarkson

유조선 운임

(운임지수: WS, 수익과 용선료: 달러/일)

		5월 4주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
유조선 시장(현물)									
중동-중국	운임지수	61.2	-3.2	43.3	77.2	60.5	40	80	57
항로(TD3C)	평균 수익	43,110	561	20,781	57,589	40,885	17,598	74,778	20,034
VLCC	1년 용선료	44,000	-1,000	35,250	46,500	40,321	37,250	48,500	45,635

자료: Clarkson

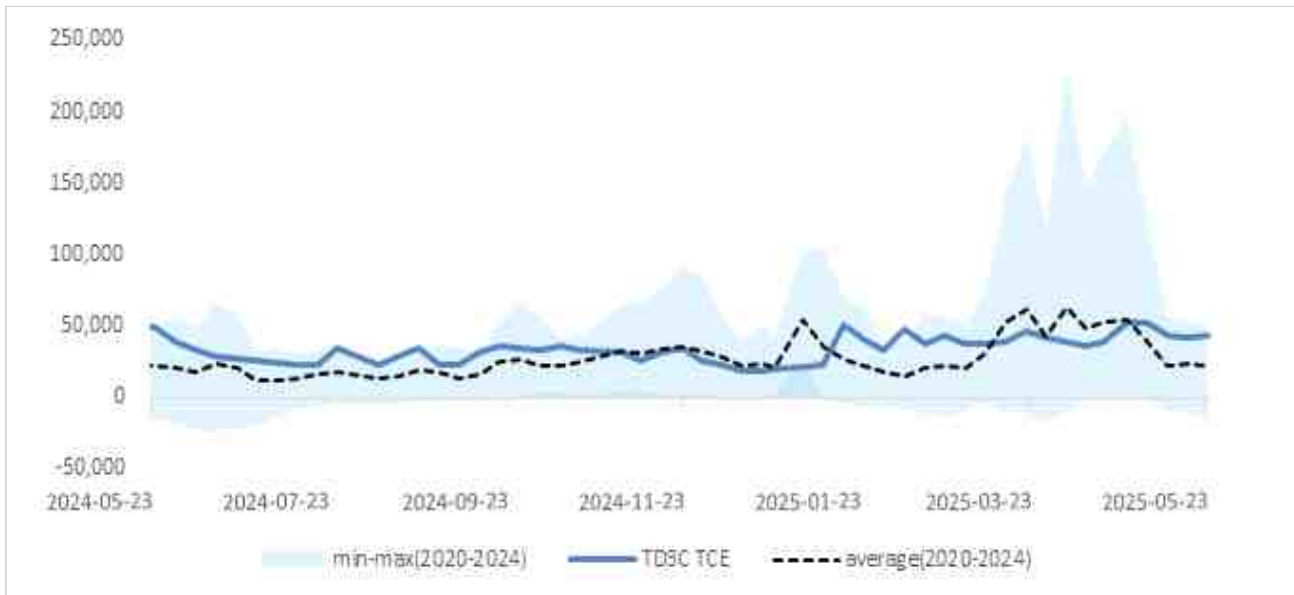


2 유조선-기술분석

연초 급등세 이후 점차 조정 국면에 접어들며, 과거 평균치 부근에서 등락을 반복하고 있음

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

(달러/일)

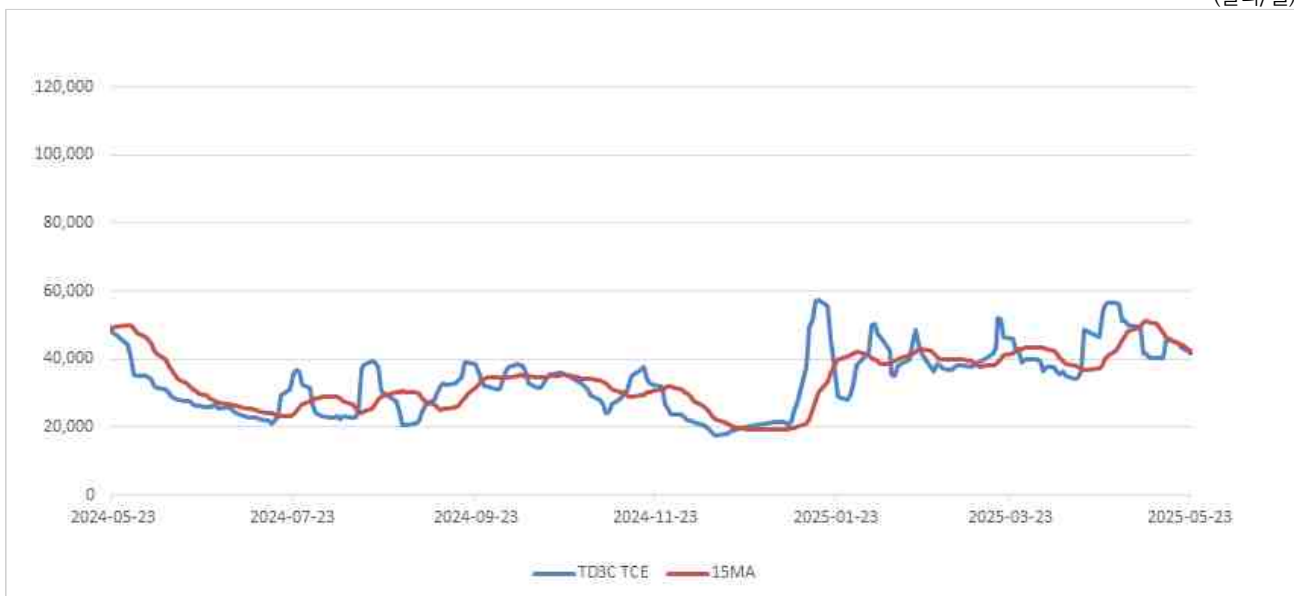


자료: Clarkson

최근 상승세를 멈추고 하락 반전되는 흐름을 보이며 약세 기조를 나타내고 있음

VLCC 중동-중국(TD3C) 이동평균(MA)

(달러/일)



자료: Clarkson



5. 중고선

1 동향분석

■ 건화물 중고선가 지수는 32.2p로 전주 대비 0.2p 하락함

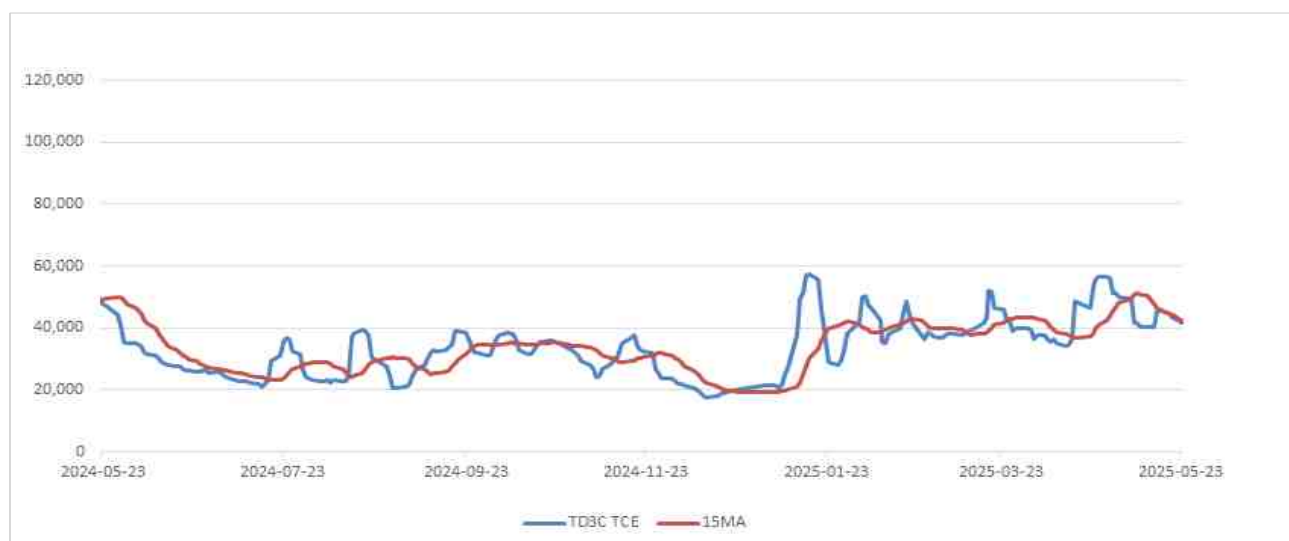
건화물선 운임지수와 중고선 지수



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

■ 컨테이너 중고선가 지수는 76.5p로 전월 대비 0.4p 하락함

컨테이너선 운임지수와 중고선 지수



자료: Clarkson



2 거래실적

('25.05.01~'25.05.26)

I 건화물선, 컨테이너선, 탱커선 등 중고선 74건 거래 발생

선종	선명	건조 년도	선형	단위	매매일자	가격 (백만달러)	매도자	매수자
Bulk	Nord Mississippi	2015	60,456	DWT	2025-05-23	22.00	Triton Navigation	Greek interests
Offshore	Bo Qiang 3060	2023	2,200	swl	2025-05-22		Shanghai Boqiang	Clients of Cadeler
Bulk	Key Action	2010	82,168	DWT	2025-05-22	15.00	NYK Line	Chinese interests
Container	Shui Spirit	2000	1,679	TEU	2025-05-22	8.00	Nortada Shpggmt	European interests
TankChem	World Navigator	2010	46,639	DWT	2025-05-21	17.00	MOL/Iino/N.Y.K.	Greek interests
Tanker	M. Star	2008	313,798	DWT	2025-05-20	49.00	Mitsui OSK Lines	Chinese interests
Bulk	Luise Oldendorff	2015	207,562	DWT	2025-05-19	51.50	Oldendorff Carriers	Clients of HMM
Bulk	NZ Hangzhou	2012	56,709	DWT	2025-05-19	12.00	Xinou Shpg	Chinese interests
Dry Genl	Yuan Yang 1999	2009			2025-05-19	0.11	Yuanyang Shpg	Chinese interests
Dry Genl	Tai Hang 722	2021			2025-05-17	0.45	Unknown Chinese	Chinese interests
Dredger	Xiang An Xiang Jun 0031	2011			2025-05-17	0.18	Hunan Deshun	Chinese interests
Offshore	Jing Hai 82	2016			2025-05-16	0.49	Unknown Chinese	Clients of Shanghai Shengmin
Bulk	Medi Nagoya	2018	81,671	DWT	2025-05-16	28.00	Nikko Kisen KK	Vietnamese interests
Bulk	Swan River	2005	56,025	DWT	2025-05-16	10.00	Pacific Basin Shpg	Undisclosed interests
Cruise	Costa Fortuna	2003	3,470	Berths	2025-05-14		Costa Crociere	Clients of Margaritaville Sea
Container	Dimitris Y	2000	5,248	TEU	2025-05-14	36.00	Poseidon Containers	Clients of MSC



Ro-Ro	Hatay	1979	870	Lane m.	2025-05-14		IBC Guler	Clients of Balearia
Container	Panda Vega	2006	1,060	TEU	2025-05-14	9.90	Konteiner Logistics	Clients of Kawa Shipping
Reefer	Zhong Shi 208	1999		cu.ft.	2025-05-14	0.08	Unisono Import	Chinese interests
Reefer	Zhong Shi 99	1987		cu.ft.	2025-05-14	0.07	Unisono Import	Chinese interests
Container	Athens Glory*	2003	6,492	TEU	2025-05-14		Cyprus Sea Lines	Clients of MSC
Container	MSC Aquarius*	2003	6,492	TEU	2025-05-14		Cyprus Sea Lines	Clients of MSC
Dry Genl	Yong Jia 2898	2010			2025-05-13	0.11	Wuhu Chengjia Shpg	Chinese interests
Pass.	Majestic Bliss*	2024	312	Passengers	2025-05-13		Majestic Fast Ferry	Clients of TP Line
Pass.	Majestic Ultimate*	2024	312	Passengers	2025-05-13		Majestic Fast Ferry	Clients of TP Line
Gas C'rier	Gas Cerberus	2011	5,018	cu.m.	2025-05-12	12.60	StealthGas	Undisclosed interests
Tanker	Xin Ning Yang	2005	297,439	DWT	2025-05-12	27.71	COSCO Shpg Energy	Chinese interests
Container	Ela*	2012	1,740	TEU	2025-05-12	40.00	XT Shipping	Clients of Erasmus Corp
Container	Kestrel*	2013	1,800	TEU	2025-05-12		XT Shipping	Clients of Erasmus Corp
Bulk	Bellavita	2010	35,723	DWT	2025-05-09	10.70	Neel Shipping	Undisclosed interests
Bulk	SFL Sara	2011	56,869	DWT	2025-05-09	11.00	SFL Corporation	Chinese interests
Dry Genl	Gan Shui Yun 98 Hao	2015			2025-05-08	0.87	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Hai Hua 6899	2021			2025-05-08	0.77	Guiping Haihua Shpg	Chinese interests
Tanker	Nissos Anafi	2020	318,953	DWT	2025-05-08		CMB Leasing	Clients of Okeanis Eco Tankers
Tanker	Nissos Kea	2022	299,988	DWT	2025-05-08		CMB Leasing	Clients of Okeanis Eco Tankers



Tanker	Nissos Nikouria	2022	300,323	DWT	2025-05-08		CMB Leasing	Clients of Okeanis Eco Tankers
Container	Asian Trader	2003	1,118	TEU	2025-05-07		Marlow Navigation	Undisclosed interests
Dry Genl	Da Fu 8999	2024			2025-05-07	0.84	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Kang Hong 18	2016			2025-05-07	0.72	Jinshi Yihai Shpg	Chinese interests
Ro-Ro	Ming Lun 1	2008			2025-05-07	0.18	Zhoushan Minglun	Chinese interests
Offshore	Siem Day	2013	121	LOA	2025-05-07	108.90	Siem Shipping	Clients of EMGS
Gas C'rier	Tristar Shamal	2010	6,500	cu.m.	2025-05-07		Tristar Eships	Clients of BW Epic Kosan
Gas C'rier	Chelsea	2008	9,500	cu.m.	2025-05-06		Komaya Shipping Co.	Clients of BW Epic Kosan
Dry Genl	Gui Gang Hang Tai 6988	2024			2025-05-06	0.72	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Long He Wu Liu 16 Hao	2016			2025-05-06	0.84	Jiangxi Longhe	Chinese interests
Bulk	Mineral China	2003	171,128	DWT	2025-05-06	13.00	STX Marine Service	Chinese interests
Offshore	Saturno	2001	3,350	DWT	2025-05-06		Cotemar	Clients of Sea Shipping AS
Bulk	Western Miami	2015	39,300	DWT	2025-05-06	14.00	Nisshin Shipping	Clients of AB Maritime
Gas C'rier	Westminster	2011	9,500	cu.m.	2025-05-06		Komaya Shipping Co.	Clients of BW Epic Kosan
Dry Genl	Xiang Heng Yang Ji 1898	2021			2025-05-06	0.72	Unknown Chinese	Chinese interests
Offshore	Atlas*	2012	3,600	DWT	2025-05-06		Cotemar	Clients of Alphard Maritime
Offshore	Olimpo*	2012	3,600	DWT	2025-05-06		Cotemar	Clients of Alphard Maritime
Offshore	Orion I*	2008	5,150	HP	2025-05-06		Cotemar	Clients of Alphard Maritime
Offshore	Tauro*	2008	2,866	DWT	2025-05-06		Cotemar	Clients of Alphard Maritime



Gas C'rier	Eagle Explorer	2023	40,000	cu.m.	2025-05-05	67.50	Trafigura Maritime	Clients of Manta Denizcilik
Tanker	Torm Mathilde	2008	109,672	DWT	2025-05-05	30.00	TORM A/S	Chinese interests
Offshore	Valaris 247	1998	400	Water Depth	2025-05-05	108.00	Valaris Plc	Clients of BW Energy
Offshore	N/B Wuchang SB Group AA029M*	2026	100	LOA	2025-05-05		Seatankers Mgmt	Clients of Allseas
Offshore	N/B Wuchang SB Group AA030M*	2026	100	LOA	2025-05-05		Seatankers Mgmt	Clients of Allseas
Dry Genl	Xiang An Xiang Huo 5189	2010			2025-05-04	0.27	Hunan Xiangda Trans	Chinese interests
Dry Genl	Xing Tao Ji 9899	2006			2025-05-04	0.04	Unknown Chinese	Chinese interests
Tanker	Nordic Castor	2004	150,249	DWT	2025-05-02	22.00	Nordic American	Undisclosed interests
TankChem	Tong Da Hua 0007	2007			2025-05-02	0.22	Jiangxi Tongda	Clients of Tianyi Shipping
TankChem	Tong Da Hua 0066	2012			2025-05-02	0.79	Jiangxi Tongda	Clients of Anhui Qiangsheng
Bulk	Aquavita Lime	2021	63,609	DWT	2025-05-01	30.50	Olive Shpmngt	Undisclosed interests
Offshore	FPSO Cidade de Itajai	1985	80,000	bopd	2025-05-01	115.00	Altera	Clients of Karoon Pet e Gas
Bulk	Resource	2010	31,776	DWT	2025-05-01	8.00	Costamare Shipping	Undisclosed interests
Bulk	Star Canary	2009	57,825	DWT	2025-05-01	11.50	Star Bulk Carriers	Undisclosed interests
Container	TB Kaiyuan	1997	2,456	TEU	2025-05-01	13.30	Unknown Chinese	Chinese interests
TankChem	Zagara	2002	37,320	DWT	2025-05-01	8.00	Motia	Undisclosed interests
Bulk	AM Annaba*	2013	76,079	DWT	2025-05-01	59.57	Highton Development	Clients of Xiangyu Leasing
Bulk	AM Buchanan*	2013	81,795	DWT	2025-05-01		Highton Development	Clients of Xiangyu Leasing
Bulk	AM Krakow*	2013	81,752	DWT	2025-05-01		Highton Development	Clients of Xiangyu Leasing



중고선

Bulk	AM Zenica	2014	76,089	DWT	2025-05-01		Highton Development	Clients of Xiangyu Leasing
------	-----------	------	--------	-----	------------	--	---------------------	----------------------------



주요 해운지표

6. 주요 해운지표 (2025.05.26. 기준)

주요 해운지표 추이		금주	전주 대비	5월 평균	2025년			2024년		
					최저	최고	평균	최저	최고	평균
중고선가 (\$ Million)										
건화물선(5년)	Panamax	-	-	-	-	-	-	-	-	-
유조선(5년)	VLCC	115	0	115	112	115	113	106	116	114
컨테이너선(10년)	Sub-Panamax	35	0	35	33	35	34	15	31	25

자료: Clarkson

신조선가 (\$ Million)										
건화물선	Panamax	-	-	-	-	-	-	35	37	36
유조선	VLCC	125	0	125	125	129	126	128	131	129
컨테이너선	Sub-Panamax	45	0	45	44	45	44	41	44	42

자료: Clarkson

연료유 (\$/Tonne)										
380 CST	Rotterdam	429	5	416	401	474	442	407	522	471
	Singapore	447	3	433	411	514	470	439	536	485
	Korea	457	-7	456	452	527	492	475	563	515
	Hong Kong	454	-8	453	444	522	487	456	568	500
VLSFO	Rotterdam	474	5	456	440	553	501	502	615	555
	Singapore	514	-7	507	484	604	537	548	657	610
	Hong Kong	527	-7	519	493	604	546	568	680	620

자료: Clarkson

주요 원자재가 (\$)										
철광석 (\$/Tonne)	국제價	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	중국産				-			-		
연료탄 (\$/Tonne)	국제價				-			-		
	중국産				-			-		
원료탄 (\$/Tonne)	호주産	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	내륙(몽골)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	중국産				-			-		
곡물 (센트/부셸)	대두(국제)	1,060	10	1,056	977	1,078	1,035	952	1,277	1,101
	밀(국제)	543	18	533	515	618	551	524	700	578

자료: mysteel, CBOT

세계 경제권역별 교역액 (\$ Million)								
		2월	3월	4월	2024년 합계	2023년 합계	2022년 합계	2021년 합계
ASEAN	수출	9,561	10,262	9,443	114,011	109,123	124,889	108,826
	수입	6,484	6,649	6,755	78,828	78,033	82,529	67,705
NAFTA	수출	11,678	12,956	12,566	151,717	136,353	130,259	113,907
	수입	6,812	6,616	7,263	86,499	85,097	98,901	87,472
EU	수출	5,685	6,765	7,270	74,722	74,147	74,413	69,576
	수입	5,484	6,507	5,564	69,321	73,011	73,966	71,740
BRICs	수출	11,870	12,360	13,676	162,194	154,128	187,108	194,151
	수입	11,230	13,132	14,540	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