

KMI 주간해운시장 포커스

발 간 일 2025년 8월 18일

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

23

건화물선

지난주 케이프선 운임은 3.5% 상승한 27,297달러/일을 기록

컨테이너선

지난주 '컨' 운임지수(SCFI)는 29p 하락한 1,460p를 기록

탱커선

유조선 운임지수(WS)는 전주 대비 0.8p 하락한 56.1p를 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

트럼프 관세 판결이 컨테이너 해운에 미칠 영향

- ▶ 트럼프 행정부의 IEEPA 관세는 5월 국제무역법원(CIT)에서 위법 판결을 받고 7월 말 연방순회항소법원(CAFC) 심리를 거쳤으며, 10월 대법원 심리 가능성이 커져 미 컨테이너 해운의 중대 변수로 부상함
 - 위법 확정 시 관세 중단과 환급이 진행돼 수입업자 유동성이 개선되고, 5·6월 관세수입이 전년 대비 월 180억달러 늘어난 흐름을 감안하면 2026년 초까지 누적 환급이 1천억 달러를 크게 웃돌 수 있음
 - 합법 확정 시 현행 수입세가 고착되고 대통령의 관세 인상 재량이 사실상 확인돼, 장기 관세를 덜 반영한 기업들까지 비용 구조를 고쳐야 하며 수요가 더 위축될 수 있음
- ▶ 트럼프 대통령의 법률대리인과 재무장관은 관세를 중단하면 대공황급 충격이 올 수 있다며 상고심까지 현행 유지를 요구함
 - 월스트리트저널(WSJ)은 해외 투자 약속이 비구속적이라 정부 상환 의무가 없다고 지적했고, 정부도 패소 시 수입업자에 이자 포함 환급을 밝히며, 민간 분석은 관세 부담이 주로 미국 기업·일부 소비자에 전가된다고 봄
 - IEEPA 관세가 취소돼도 대통령은 최대 150일간 15%의 임시 일괄관세를 부과할 수 있고, 이어 불공정 무역 조사(301)와 국가안보 근거의 수입 제한 절차(232)로 유사 관세 재도입이 가능하다는 관측임

자료: <https://www.loydslist.com/LL1154532/How-court-ruling-on-Trump%E2%80%99s-tariffs-could-impact-container-shipping>

김병주 전문연구원

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

관세발 조기선적으로 재고 증가, 컨테이너 수요 전망 약화

- ▶ 관세 불확실성에 따른 조기선적으로 7월 미 컨테이너 수입이 준사상 최고에 근접하며 재고가 빠르게 쌓였고, 특히 태평양 항로에서 수요 전망이 뚜렷이 흐려짐
 - Sea-Intelligence는 상반기 '인위적 호황'의 급반전(whiplash) 하락 위험을 경고했으며, 1~4월 미국 동·서안 상위 10개 항만 수입이 전년 대비 15.6% 늘어 팬데믹 전 최고 8%를 크게 상회했다고 설명함
 - BEA 통계에 따르면 1분기 국내 '재화' 소비는 거의 증가하지 않았지만 실질 재화 수입은 50% 이상 급증했고, 캐나다 제조업 재고/매출 비율은 1.66→1.75로 상승, 유로존은 판매 정체 속 재고가 늘어 향후 둔화 신호가 커지고 있음
- ▶ 미국 7월 물동량 급증은 관세 협상 시한 연장과 8월의 국가별 관세 시행, 미·중 관세 휴전 만기와 맞물렸으나, 화주들은 결과를 지켜보며 피크 시즌 선적을 보수적으로 늦추는 분위기임
 - Descartes에 따르면 7월 미 수입은 260만 TEU를 넘어서며 전월 대비 18.2%(전년 대비 2.6%) 증가했고, 중국·홍콩발은 각각 44.4%·47.8% 급증해 정책 요인의 영향이 컸다는 평가가 제시됨
 - Kuehne+Nagel은 8월 피크 시즌을 '약세'로 전망했고, Linerlytica는 최근 2주 태평양 항로 물동량 감소와 8월 화물 예약 정체, 9월 반등 신호 부재를 지적하며 조기선적의 반작용 가능성을 언급함

자료: <https://www.loydslist.com/LL1154501/Container-demand-clouded-as-front-loading-swells-inventories>

김병주 전문연구원

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



1. 주간뉴스

미국, 중국의 미국산 대두 수입 확대 요구

- ▶ 미국 트럼프 대통령은 소셜미디어 플랫폼 트루스 소셜(Truth Social)을 통해 중국이 대두 수입을 4배로 늘리는 것이 중국의 대미 무역 적자를 실질적으로 줄이는 방법이며 신속한 서비스가 제공될 것이라 밝힘
 - 중국이 대두 부족을 우려한다는 트럼프 대통령의 발언 직후 시카고상품거래소 대두 선물 가격이 상승하였으나, 중국의 대두 재고는 올해 4월 2년 내 최저치를 기록한 이후 다시 800만 톤 수준으로 회복된 상태임
 - 미국산 대두는 여전히 10% 관세가 부과되고 있으며, 미 농무부 해외농업청(US Foreign Agricultural Service)에 따르면 올해 상반기 미국산 대두의 중국 수출량은 전년 대비 약 40% 감소한 590만 톤임
- ▶ 해운 전문지 로이즈 리스트(Lloyd's List)는 중국이 브라질산 곡물을 비롯한 호주 및 브라질산 원자재 의존도를 낮추고 싶어 하는 것은 사실이지만 미국산 곡물이 수해를 누릴 가능성은 낮을 것으로 전망함
 - 선박추적플랫폼 시그널 오션(Signal Ocean)에 따르면, 2025년 중국의 대두 수입의 약 81%가 브라질산 대두였으며, 미국산 대두는 2023년 15.4%, 2024년 12.6%, 2025년에는 약 7.6%로 나타남
 - 로이즈 리스트는 중국이 호주산 석탄 및 철광석, 브라질산 철광석 수입 의존도 축소와 유사하게 브라질산 곡물 의존도 축소를 원하지만, 이로 인해 미국산 곡물이 시장 점유율을 회복할 가능성은 낮다고 평가함

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1154497/Trump-calls-on-China-to-quadruple-soyabean-imports>

최영재 연구원

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

아시아 철강 산업, 보호무역주의 확산으로 성장세 둔화 우려

- ▶ 국제신용평가사 피치(Fitch)는 최근 몇 개월 동안 전 세계 각국 정부가 철강 분야와 관련하여 보호무역주의 기조를 강화함에 따라 아시아 지역 철강업체들의 철강 제품 수출이 더 큰 어려움에 직면할 것이라고 밝혔음
 - 2025년 6월 4일부터 발효된 미국의 철강 및 철강 제품 수입에 대한 50% 관세는 가장 강력한 관세 장벽이며, 유럽연합 역시 지난 4월부터 여러 차례 조정을 거쳐 세이프가드 조치를 강화한 바 있음
 - 보호무역주의 기조 강화로 아시아 지역 철강업체들은 인도, 한국, 대만, 베트남 등 반덤핑 관세가 높은 시장에서 중동, 인도네시아, 말레이시아, 파키스탄, 태국 등 신흥 시장으로 수출처를 전환하고 있음
- ▶ 중국 철강 수출은 올해 상반기 전년 대비 9% 증가했으며, 보호무역주의 기조 강화 가운데 하반기에도 높은 성장세를 보일 가능성이 있지만 추가 보호무역주의 조치가 시행되면 성장세는 약화될 가능성이 있음
 - 중국 철강 수출은 다른 국가들의 보호무역주의 주요 타깃이 되고 있으며 내수 수요 역시 약세를 보이고 있으나, 원가 하락과 정부의 과당 경쟁 억제 정책으로 2025년에는 다소 개선될 것이라 평가하였음
 - 인도 철강업체들은 내수 수요 성장으로 수익성을 확보하고 있으나 전 세계 철강 수출에서 인도의 비중은 7%에 불과하며, 호주의 철강업체들 역시 수요 강세가 뒷받침되고 있으나 가격 하락 가능성이 있음

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/apac-steel-producers-navigate-rising-global-protectionism/>

최영재 연구원

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



1. 주간뉴스

러시아산 원유, 가용 선박량 제약으로 중국 수입 확대 한계

- ▶ 에너지시장분석업체 볼텍사(Vortexa)는 인도 국영 정유사들이 러시아산 우랄(Ural) 원유 수입을 전면 중단한다면 러시아산 원유의 중국 수출량은 7만 배럴/일에서 70만 배럴/일로 증가할 것으로 전망함
 - 해운 전문지 로이즈 리스트(Lloyd's List) 또한 인도 정유사들이 러시아산 원유 의존도를 낮춘다면 중국 항 수출이 증가할 것이나, 제재 대상이 아닌 제품선의 부족으로 수출처 전환은 크게 제한될 것이라 지적함
 - 볼텍사 역시 인도로 향하던 러시아산 원유 물동량이 중국으로 향한다면 추가로 필요한 유조선 선박량이 증가하며, 아프라막스선 또는 수에즈막스선에서 VLCC로의 선박 간 환적 또한 필요할 것으로 예상함
- ▶ 볼텍사는 유조선 가용 선박량 제약과 유럽 해역 운항 제한으로 러시아산 원유 가격의 하방 압력이 증가하고 있으며, 인도와 튀르키예 업체들의 입장에서 여전히 러시아산 원유를 선택할 가능성이 높다고 분석함
 - 이에 따라 볼텍사는 현재 시장이 러시아와 관련된 모든 활동을 신중하게 지켜보는 상황이며, 미-러 정상회담의 결과를 지켜본 이후에 트레이더 등의 시장 참여자들의 의사결정이 이루어질 것으로 예상함
 - 로이즈 리스트 역시 8월 27일부터 미국의 관세가 발효되어 물류비용이 증가하더라도 인도는 현재 수입량과 비슷한 수준의 러시아산 원유를 계속 수입할 것이라는 전망이 시장에서 우세한 상황이라고 보도함

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1154506/Tanker-tightness-limits-China%E2%80%99s-ability-to-absorb-spare-Russian-Urals-crude-from-India>

최영재 연구원

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

국제에너지기구, 석유 수요 성장 둔화·비OPEC+ 공급 증가 전망

- ▶ 국제에너지기구(IEA)는 OECD 회원국들의 수요 성장 정체와 중국·브라질·인도 등 주요 신흥국들의 2분기 수요 성장 둔화로 2025년 및 2026년 전 세계 석유 수요 성장 전망치를 3개월 연속 하향 조정하였음
 - 2025년 전 세계 석유 수요 전망치는 68만 배럴/일, 2026년 전 세계 석유 수요 전망치는 70만 배럴/일로 하향 조정하였으며, 특히 일본의 석유 수요 위축과 중국의 평년 대비 낮은 실적을 강조하였음
 - 국제에너지기구는 OECD 회원국의 석유 수요는 가격에 대한 민감도가 상승하고 있으며, 국제 유가 하락이 신흥국 수요에 미치는 영향은 가격 통제와 보조금 정책 확산으로 약화되고 있다고 설명하였음
- ▶ 국제에너지기구는 OPEC+ 회원국들이 증산 계획 발표에도 미국의 천연가스액(NGL), 캐나다 원유, 미국·브라질·가이아나의 오프쇼어 등 비OPEC+ 국가들의 생산 증가가 석유 공급을 견인할 것이라 분석함
 - 전 세계 원유 재고는 해상 부유식 저장량 확대와 함께 중국의 원유 재고량 증가 및 미국의 천연가스액(NGL) 재고 증가로 인해 2025년 6월 기준 78억 배럴로 나타나 46개월 만에 최고치를 기록하였음
 - 국제에너지기구의 비OPEC+ 회원국들의 2025년 석유 공급 성장 전망치는 10만 배럴/일 감소한 130만 배럴/일로 하향 조정하였으나, 2026년 전망치는 6만 배럴/일 증가한 190만 배럴/일로 상향 조정함

자료: <https://www.spglobal.com/commodity-insights/en/news-research/latest-news/crude-oil/081325-iea-cuts-oil-demand-growth-estimates-in-ever-more-bloated-market>

최영재 연구원

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



2. 건화물선

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

1 주간평균운임

구분	8월 2주						
	주간평균운임	전주 대비 차이			9월물 FFA 주간평균가격	전주 대비 차이	
케이프선 5TC (달러/일)	27,297	▲ 929	3.5	%	27,665	▲ 1,804	7.0 %
파나막스선 5TC (달러/일)	14,451	▼ -283	-1.9	%	15,363	▲ 75	0.5 %
수프라막스선 10TC (달러/일)	14,874	▲ 511	3.6	%	15,127	▲ 168	1.1 %

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

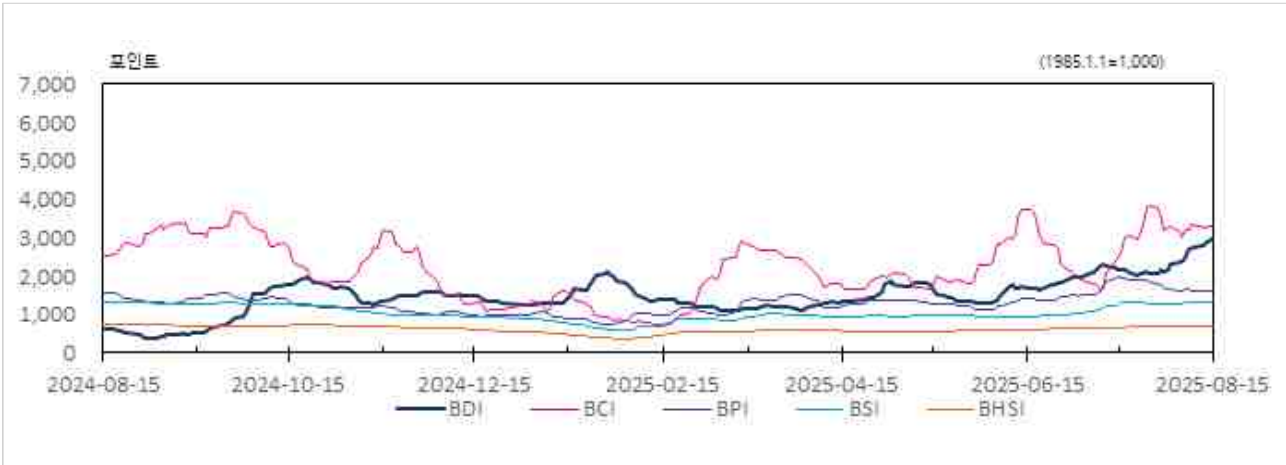


자료: Clarkson, Baltic Exchange



2 시장동향

건화물선 운임지수



자료: Clarkson

건화물선 운임

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

		8월 2주	전주 대비	2024년			2023년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
건화물선 시장(현물) ¹⁾									
선형별 운임	운임지수 BDI	2,033	▲ 44	976	2,419	1,755	530	3,346	1,378
	케이프(5TC)	27,297	▲ 929	8,945	35,780	22,593	2,246	21,814	11,848
	파나마스(5TC)	14,451	▼ -283	8,616	20,757	14,099	7,277	16,669	12,276
	수프라막스(10TC)	14,874	▲ 511	9,637	16,441	13,601	6,874	14,703	10,928
	핸디(7TC)	12,440	▲ 232	10,197	14,537	12,660	7,763	12,703	10,317
1년 용선료	케이프	25,650	- -	18,800	32,000	24,750	13,750	25,125	17,161
	파나마스	14,375	▼ -125	12,000	19,575	16,554	12,050	18,750	15,202
	수프라막스	14,000	- -	13,250	18,500	16,737	12,438	18,625	15,131
	핸디	12,375	- -	12,000	15,250	14,064	9,750	15,500	12,512
건화물선 시장(FFA)									
		9월물		4분기물		2026년물		2027년물	
		8월 2주	전주 대비	8월 2주	전주 대비	8월 2주	전주 대비	8월 2주	전주 대비
선형별 운임 평가치	케이프(5TC)	27,665	▲ 1,804	26,332	▲ 1,379	20,714	▲ 324	20,338	▲ 223
	파나마스(5TC)	15,363	▲ 75	14,996	▲ 819	12,597	▲ 191	12,020	▲ 107
	수프라막스(10TC)	15,127	▲ 168	13,868	▲ 634	11,487	▲ 201	11,096	▲ 105
	핸디(7TC)	13,425	▼ -15	12,357	▲ 31	10,997	▲ 25	10,750	▼ -24

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



2 시장동향

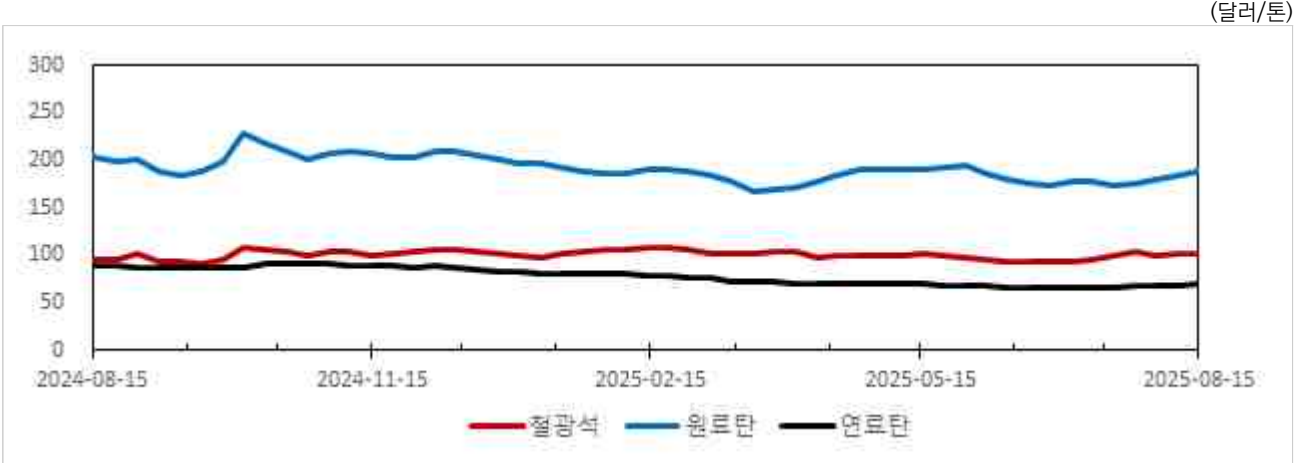
원자재 가격

(달러/톤)

구분	2025년		전주 대비 차이				2024년			
	8월 2주	전주 대비					8월 2주	연평균	최저	최고
철광석	102.2	100.9	▲	1.2	1.2	%	95.8	109.7	91.2	142.6
원료탄	188.7	183.2	▲	5.5	3.0	%	202.0	242.5	183.6	326.1
연료탄	69.9	67.4	▲	2.5	3.7	%	89.5	91.0	82.5	99.3
대두	371.5	355.5	▲	16.0	4.5	%	355.9	405.9	344.9	469.2
옥수수	148.8	150.8	▼	-2.1	-1.4	%	154.9	167.4	145.2	181.8

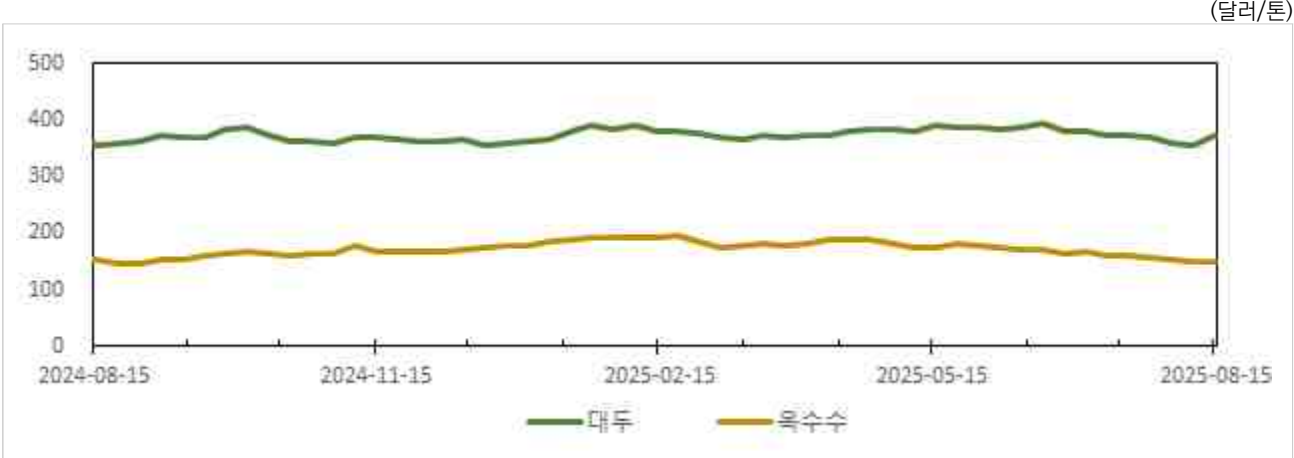
자료: Clarkson, 시카고상품거래소(CBOT) ▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

철광석 및 석탄 가격 추세(주간)



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

곡물 가격 추세(주간)



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 케이프선

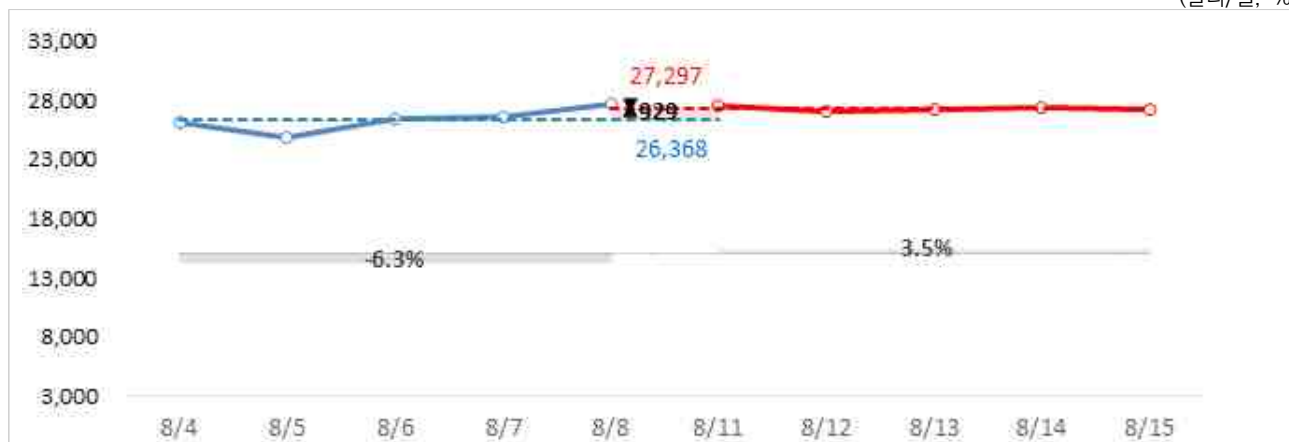
■ 케이프선 운임은 전주(8월 1주) 대비 3.5% 상승한 27,297달러/일 기록

(동향) 중국 철강 생산 중단과 부동산 규제 완화

- 중국 제철소가 대기오염 우려로 인해 8월 말부터 일시적으로 생산을 중단해야 한다는 통보를 받은 것으로 파악됨. 중국 철강 생산의 중심지인 탕산의 일부 제철소는 전승절 행사(9월 3일)를 앞두고 가동을 중단하라는 지시를 받은 것으로 알려짐
- 한편 중국 베이징은 부동산 시장 활성화를 위해 일부 주택 구매 제한을 완화한 것으로 파악됨. 이는 부동산 경기 회복을 위한 조치로 보이며 철강재 소비 확대를 유도할 수 있는 긍정적 요인으로 평가됨. 반면 중국 최대 민간 부동산 개발업체였던恒大(에버그란데)가 홍콩 증시에서 상장폐지됨에 따라 이 사태가 철광석 수요에 미칠 파장에 대한 주의가 필요함
- 또한 일각에서는 중국 NDRC가 내수 확대를 위한 '반인불루션(反內卷)' 정책을 추진하면서 그 영향으로 공산품 가격 상승과 제철소 수익성 개선이 나타났다는 평가도 제기됨. 그러나 8월까지의 관망세가 이어질 것이라는 전망도 있어 그 효과가 제한적일 수 있음. 또한 미국의 대중국 고율 관세로 인한 내수 부진 지속으로 철광석 수요에 대한 낙관적인 전망을 제시하기 어려운 상황으로 평가됨

최근 평균운임 차이 비교

(달러/일, %)



자료: Clarkson

케이프선 운임

(BCI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		8월 2주	8월 1주	전주대비차이	
BCI		3,291	3,179	▲ 112	3.5%
스팟운임(5TC)		27,297	26,368	▲ 929	3.5%
용선료	6개월	32,350	32,250	▲ 100	0.3%
	1년	25,650	25,650	-	-%
	5년	20,600	20,500	▲ 100	0.5%
FFA	9월물	27,665	25,861	▲ 1,804	7.0%
	4분기물	26,332	24,953	▲ 1,379	5.5%
	'26년	20,714	20,389	▲ 324	1.6%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

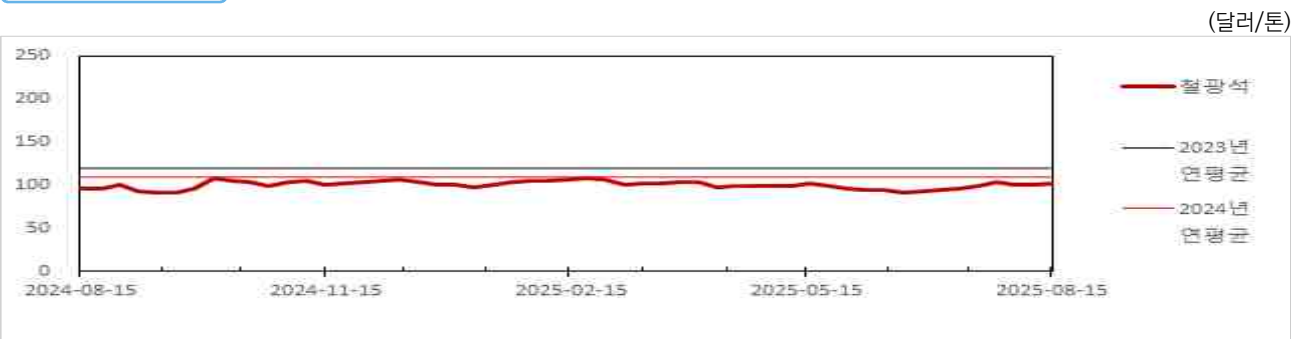
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 케이프선

철광석 가격 : 전주 대비 1.2% 상승한 102.2달러/톤 기록

철광석 가격 추이



자료: Clarkson

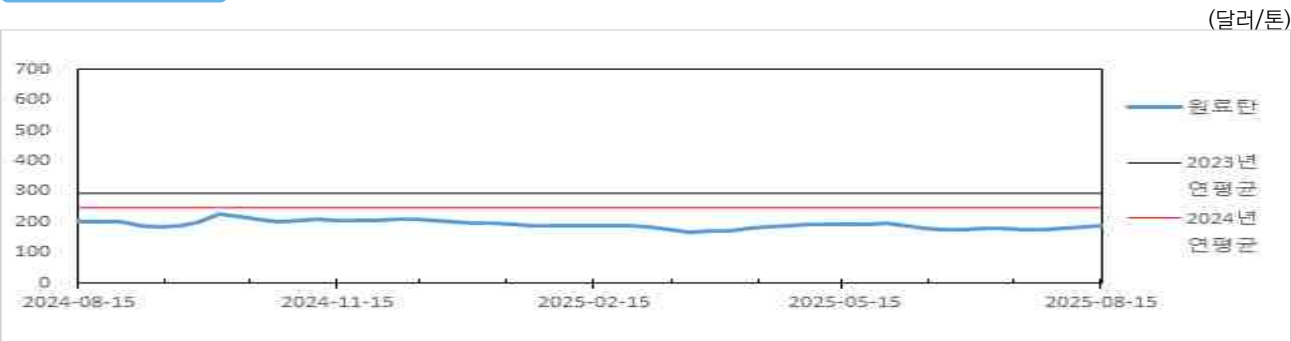
(달러/톤)

구분	철광석 가격	전주대비차이		
7월 4주	103.2	▲	4.3	4.3 %
7월 5주	100.2	▼	-3.0	-2.9 %
8월 1주	100.9	▲	0.8	0.8 %
8월 2주	102.2	▲	1.2	1.2 %

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

원료탄 가격 : 전주 대비 3.0% 상승한 188.7달러/톤 기록

원료탄 가격 추이



자료: Clarkson

(달러/톤)

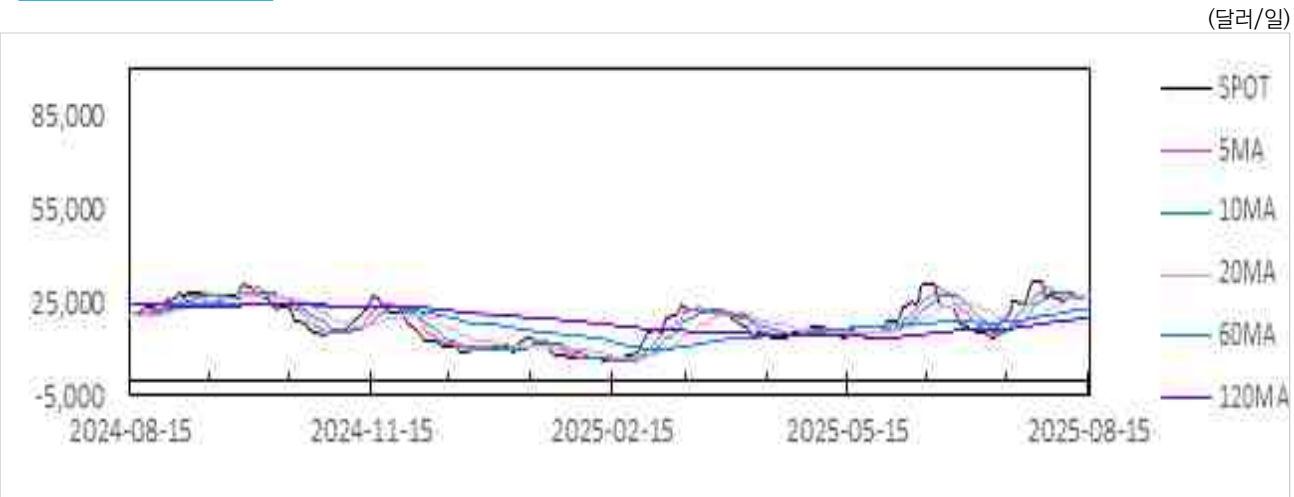
구분	원료탄 가격	전주대비차이		
7월 4주	175.9	▲	2.8	1.6 %
7월 5주	179.5	▲	3.6	2.0 %
8월 1주	183.2	▲	3.7	2.1 %
8월 2주	188.7	▲	5.5	3.0 %

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지



3 케이프선

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



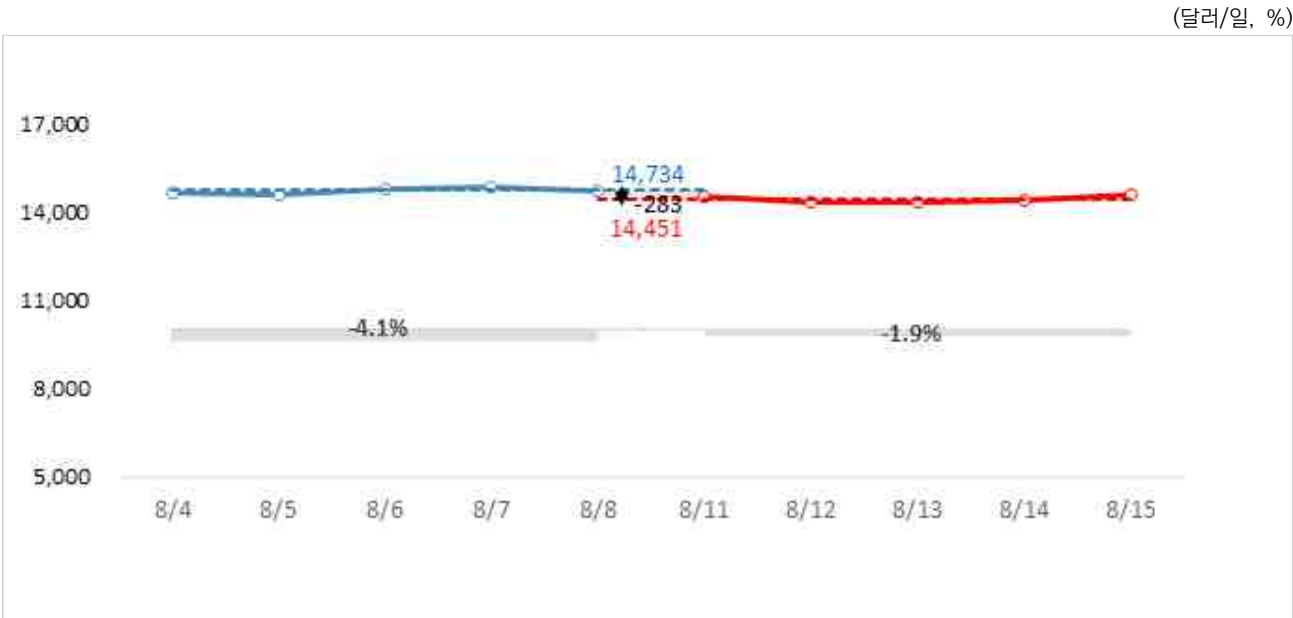
3 파나막스선

전주 대비 1.9% 하락한 14,451달러/일 기록

(동향) 태풍 영향에도 불구하고 중국 전력 수요 견조

- 태풍 '포돌'로 인한 폭우로 중국 남동부의 고온 현상이 완화되면서 해당 지역의 전력 수요가 감소함. 그러나 중국 전반적으로는 폭염이 지속되면서 안정적인 전력 수요가 유지되고 있으며 이러한 수요를 충족하기 위한 석탄 소비가 증가함에 따라 재고 비축량은 점차 감소하고 있는 것으로 파악됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

파나막스선 운임

(BPI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		8월 2주	8월 1주	전주대비차이		
BPI		1,606	1,637	▼	-31	-1.9 %
스팟운임(5TC)		14,451	14,734	▼	-283	-1.9 %
용선료	6개월	15,125	15,250	▼	-125	-0.8 %
	1년	14,375	14,500	▼	-125	-0.9 %
	5년	13,250	13,125	▲	125	1.0 %
FFA	9월물	15,363	15,288	▲	75	0.5 %
	4분기물	14,996	14,177	▲	819	5.8 %
	'26년	12,597	12,406	▲	191	1.5 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

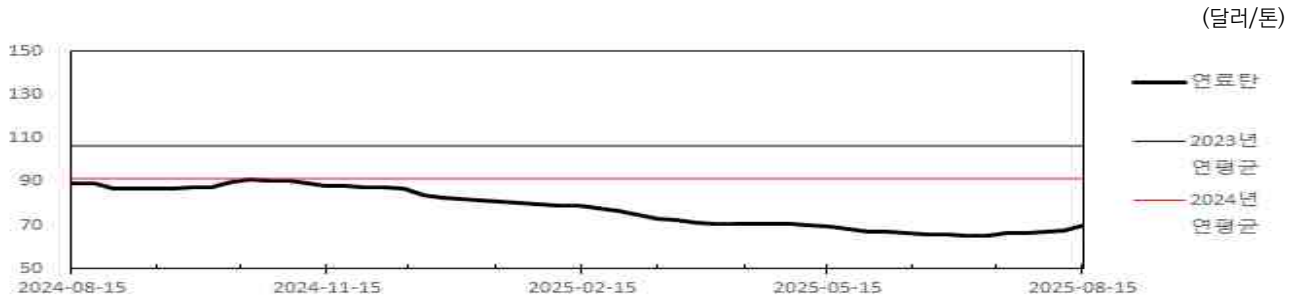
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 파나마스선

연료탄 가격 : 전주 대비 3.7% 상승한 69.9달러/톤 기록

연료탄 가격 추이



자료: Clarkson



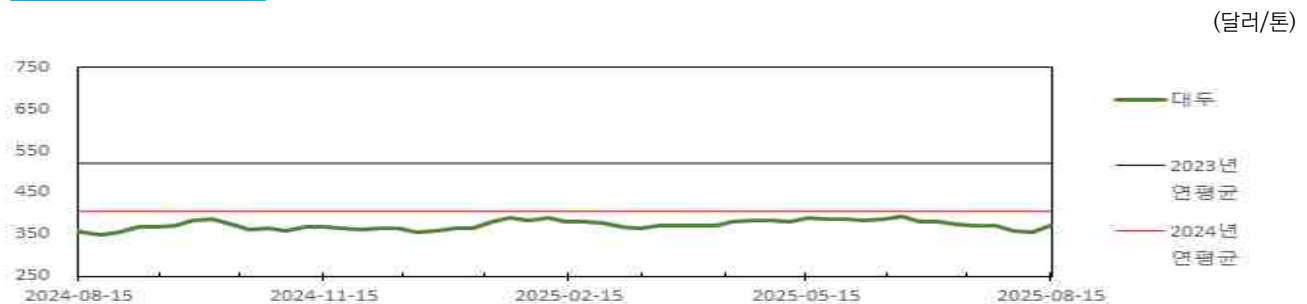
(달러/톤)

구분	연료탄가격	전주대비차이		
7월 4주	66.6	▲	0.5	0.7 %
7월 5주	66.9	▲	0.2	0.3 %
8월 1주	67.4	▲	0.6	0.9 %
8월 2주	69.9	▲	2.5	3.7 %

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

대두 가격 : 전주 대비 4.5% 상승한 371.5달러/톤 기록

대두 가격 추이



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



(달러/톤)

구분	대두 가격	전주대비차이		
7월 4주	369.9	▼	-1.5	-0.4 %
7월 5주	357.3	▼	-12.7	-3.4 %
8월 1주	355.5	▼	-1.7	-0.5 %
8월 2주	371.5	▲	16.0	4.5 %

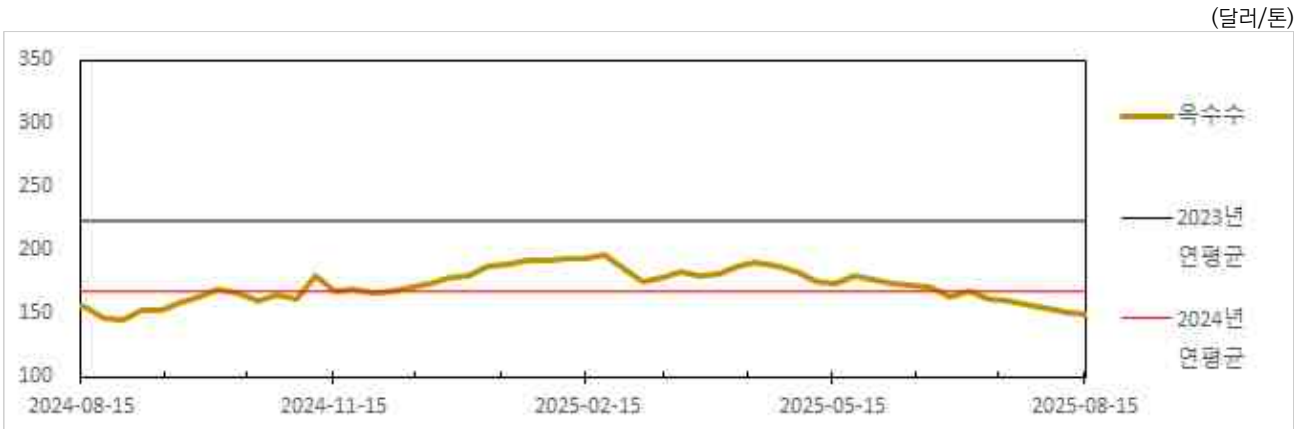
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 파나막스선

옥수수 가격 : 전주 대비 1.4% 하락한 148.8달러/톤 기록

옥수수 가격 추이



자료: 시카고상품거래소(CBOT)



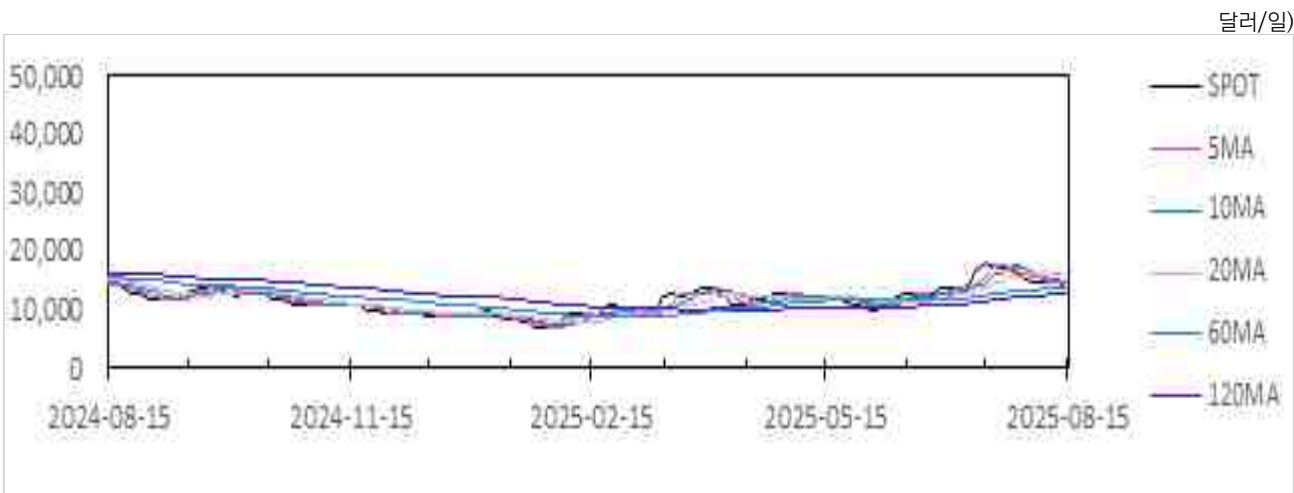
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지

(달러/톤)

구분	옥수수 가격	전주대비차이		
7월 4주	157.7	▼ -2.1	-1.3	%
7월 5주	154.2	▼ -3.5	-2.2	%
8월 1주	150.8	▼ -3.4	-2.2	%
8월 2주	148.8	▼ -2.1	-1.4	%

3 파나막스선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



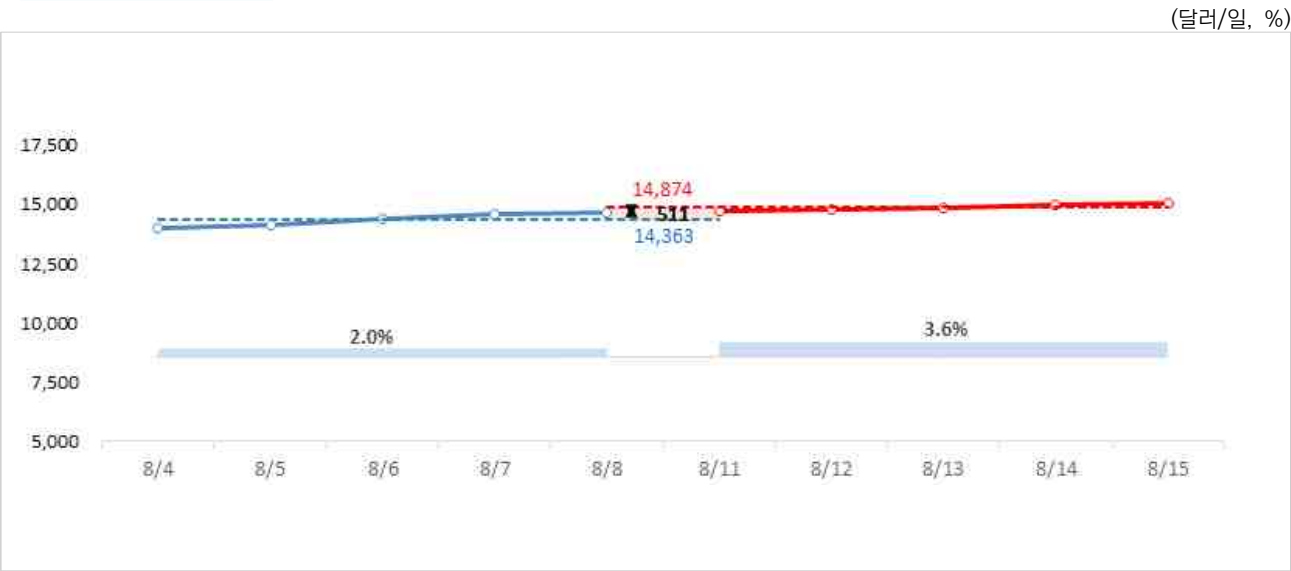
3 수프라막스선

전주 대비 3.1% 상승한 14,874달러/일 기록

(동향) 중국과 인도의 석탄 수입 수요 감소에 대응한 인도네시아의 수출 다변화

- 인도네시아는 중국과 인도의 수입 수요 감소에 직면함에 따라 방글라데시를 비롯한 동남아시아 국가들을 대상으로 석탄 수출을 확대 중임. 인도네시아 광산협회(IMA)는 올해 상반기 석탄 수출 감소가 중국과 인도의 자국산 석탄 생산 증가로 인한 수입 수요 축소에서 비롯된 것으로 분석함

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

수프라막스선 운임

(BSI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		8월 2주	8월 1주	전주대비차이	
BSI		1,338	1,297	▲ 40	3.1 %
스팟운임(10TC)		14,874	14,363	▲ 511	3.6 %
용선료	6개월	15,125	15,125	-	- %
	1년	14,000	14,000	-	- %
	5년	14,000	14,000	-	- %
FFA	9월물	15,127	14,959	▲ 168	1.1 %
	4분기물	13,868	13,234	▲ 634	4.8 %
	'26년	11,487	11,286	▲ 201	1.8 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

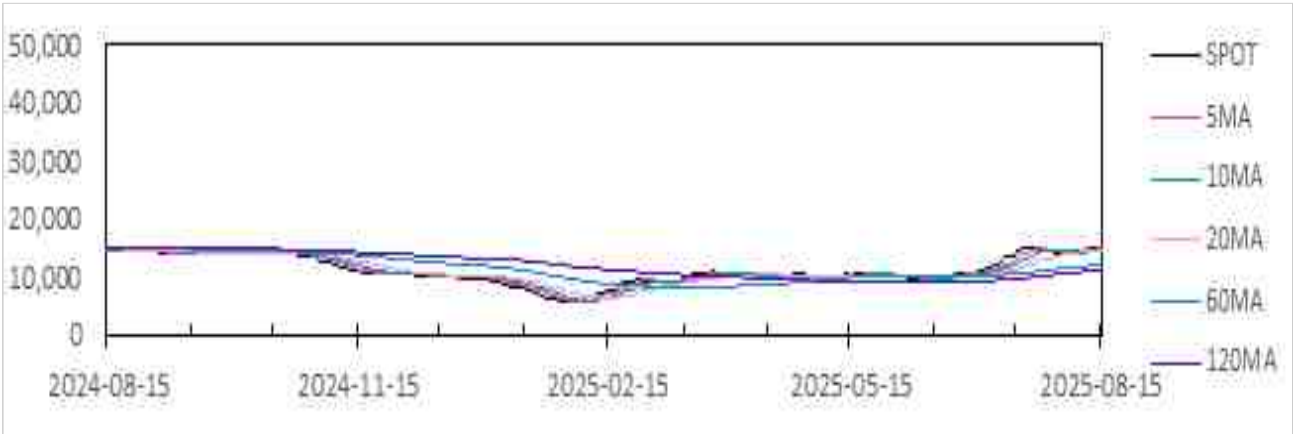
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 수프라막스선

이동평균

달러/일)



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3. 컨테이너선

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

1 동향분석

■ 컨테이너 운임지수(SCFI) : 전주 대비 29p 하락한 1,460p를 기록

(운임) 컨테이너 운임지수(SCFI)는 주요 항로 운임 하락으로 전주에 이어 하락세 지속

● 컨테이너 운임지수(SCFI)는 북미 및 유럽 항로 운임이 동반 약세를 보이며 종합지수 하락을 견인함

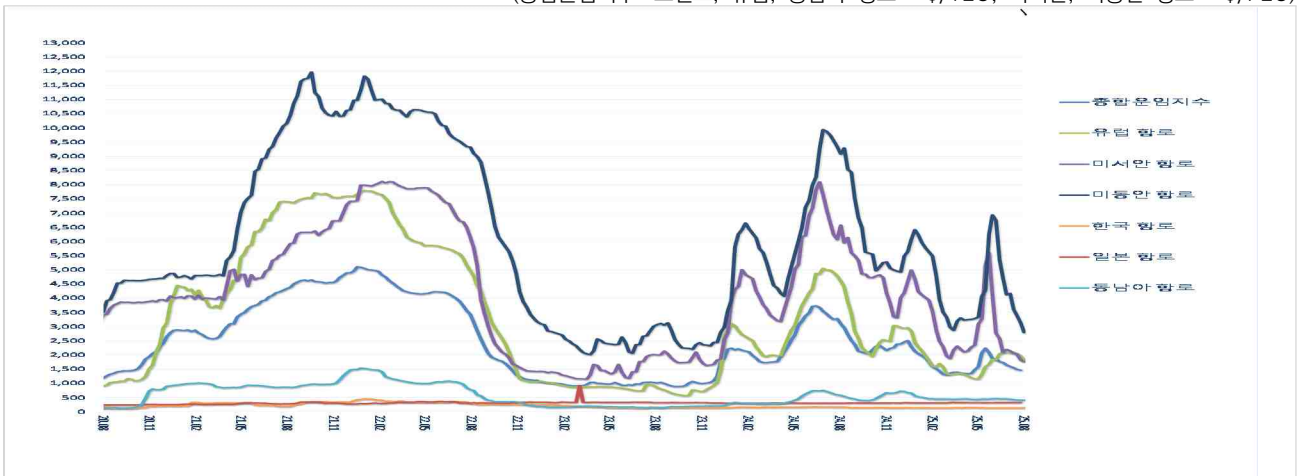
(현황) 북미 시장 재고 증가 및 공급 과잉으로 하방 압력 지속, 유럽 시장 견조한 부킹에도 약세 기조 지속

● 아시아-북미 항로는 일괄운임인상(GRI) 무산과 화주의 보수적 선적 기조로 하방 압력이 지속되고 있으며, 향후에도 각 선사들의 할인운임 인하 조치가 이어져 단기 추가 하락 가능성이 있음

● 아시아-유럽 화물 예약이 견조하고 물동량도 꽤 안정적이며, 운임 하락은 계절적으로 정상 범위에 속하나 피크시즌이 일찍 끝나 9월 말까지 강한 반등은 없을 수 있음(하팍로이드)

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)

		8월 2주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
컨테이너선 시장									
종합운임지수	SCFI	1,460	-29	1,293	2,505	1,680	1,731	3,734	2,506
운임	유럽항로	1,820	-141	1,154	2,851	1,725	1,943	5,051	3,132
	미서안항로	1,759	-64	1,759	5,606	2,915	2,775	8,103	4,987
	미동안항로	2,719	-73	2,719	6,939	4,264	3,931	9,945	6,463
	한국항로	138	2	135	148	139	138	172	153
	일본항로	324	2	308	327	317	297	316	303
	동남아항로	406	-3	406	655	456	259	753	487

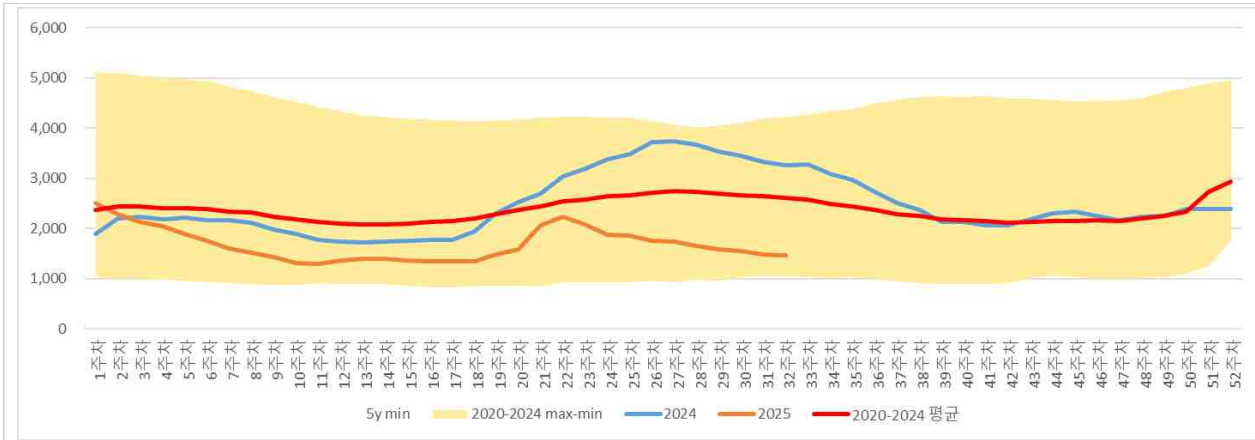
자료: 상하이해운거래소, Clarkson



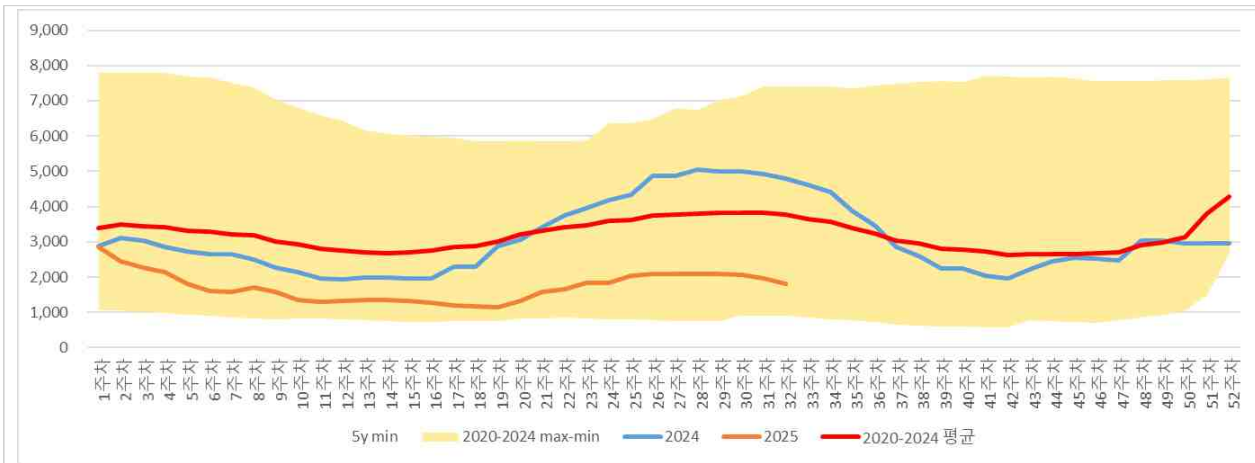
2 운임전망

| 8월 3주('25.8.18~'25.8.22)

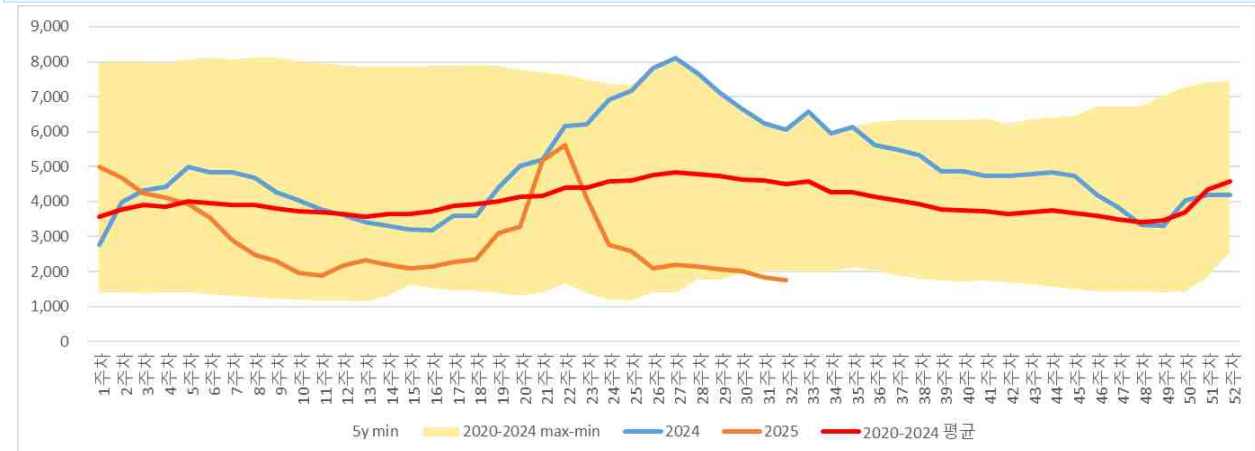
SCFI 지수는 하락할 것으로 전망



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 0.8p 하락한 56.1을 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 보험세를 보임

(달러/톤)

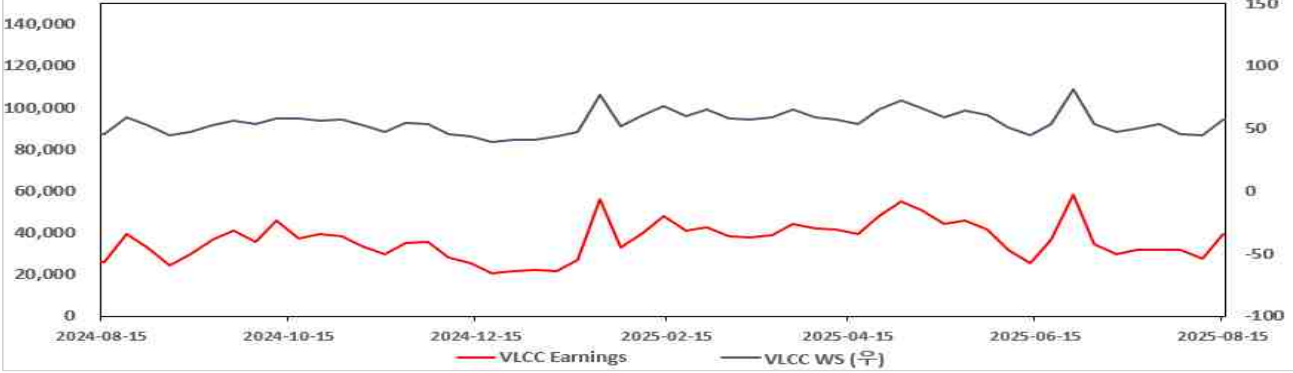
구분	8월 2주(WS)	전주 대비 차이		
중동-중국 항로(TD3C)	56.1	▼	0.8	1.4 %
Ras Tanura(중동) - Loop(미 걸프만) VLCC 280K	33.0	-	0	0 %
Ras Tanura(중동) - Ningbo(중국) VLCC 270K	57.0	-	0	0 %
Bonny Off(서아프리카) - Ningbo(중국) VLCC 260K	57.0	▲	0.5	0.9 %

(동향) 중동항로, 수요 위축 영향으로 조정 국면에 진입하였으나 단기간 내 반등 가능성 상존

- VLCC 시장은 전주 반등 이후 수요 부진으로 약보합세로 전환되었으며, 중동항로 또한 물동량 둔화로 인한 선박 수급 불균형으로 더딘 회복세를 보임. 그러나 단기간 내 물동량 유입이 본격화될 것으로 전망되며, 가용 선대 역시 제한적인 수준을 유지하고 있어, 단기적으로는 신규 성약 증가와 함께 운임이 점진적으로 상승할 가능성이 높을 것으로 예상됨
- 현재 인도는 원유 수급 안정과 가격 경쟁력 확보를 위해 러시아산 원유 수입을 유지하려 하나, 미국은 이를 제재 위반으로 간주해 고율의 징벌적 관세를 부과할 예정임. 이로 인해 양국 간 무역 협상이 중단되었으며, 미국이 인도를 포함한 러시아산 원유 수입 제3국에도 제재를 확대할 가능성이 제기되고 있음

VLCC 중동-중국(TD3C) 운임 및 지수

(Earnings: 달러/일(좌), WS: 포인트(우))



자료: Clarkson

유조선 운임

(운임지수: WS, 수익과 용선료: 달러/일)

		8월 2주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
유조선 시장(현물)									
중동-중국 항로(TD3C)	운임지수	56	-1	43	82	58	40	80	57
	평균 수익	36,541	3,842	20,781	75,941	38,229	17,598	74,778	20,034
VLCC	1년 용선료	42,000	0	35,250	46,500	41,326	37,250	48,500	45,635

자료: Clarkson

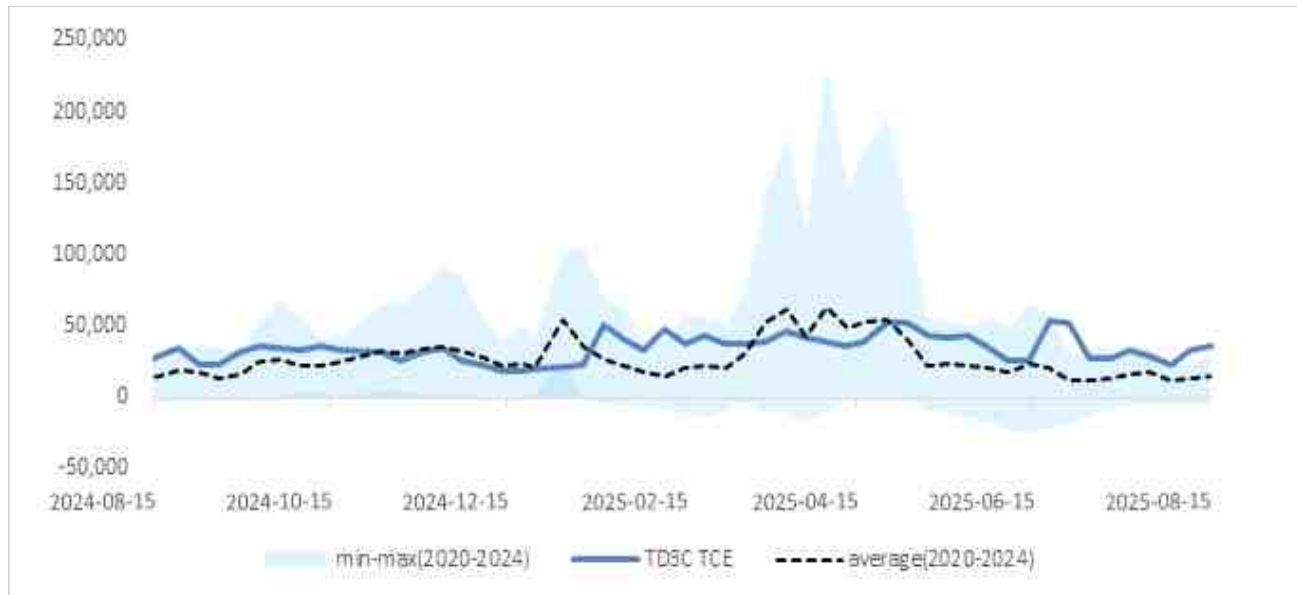


2 유조선-기술분석

점진적인 상승 흐름을 나타내고 있으며, 하반기 이후 반등세를 형성하고 있음

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

(달러/일)

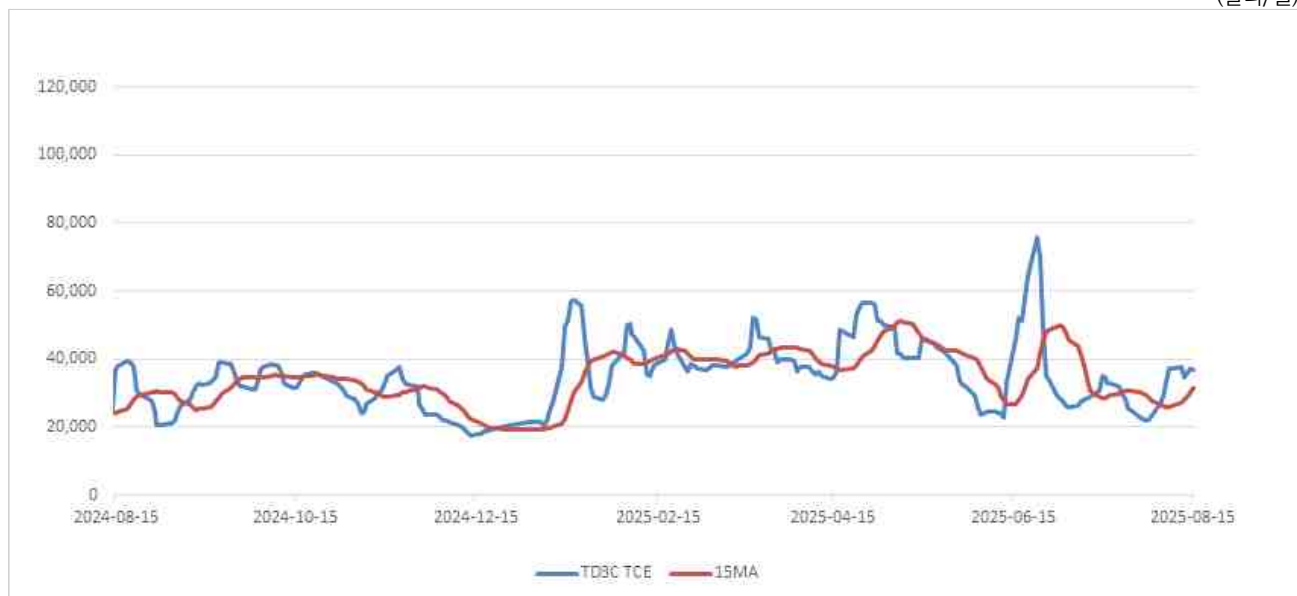


자료: Clarkson

완만한 상승추세를 이어가며, 단기 변동성 구간을 지나 회복세를 보이고 있음

VLCC 중동-중국(TD3C) 이동평균(MA)

(달러/일)



자료: Clarkson



5. 중고선

1 동향분석

■ 건화물 중고선가 지수는 32.4p로 전주 대비 0.3p 상승함

건화물선 운임지수와 중고선 지수



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

■ 컨테이너 중고선가 지수는 81.7p로 전월 대비 0.5p 상승함

컨테이너선 운임지수와 중고선 지수



자료: Clarkson



2 거래실적

('25.08.01~'25.08.18)

Ⅰ 건화물선, 컨테이너선, 탱커선 등 중고선 39건 거래 발생

선종	선명	건조 년도	선형	단위	매매일자	가격 (백만달러)	매도자	매수자
Gas Crier	Feng Yi 6	2024	5,500	cu.m.	2025-08-15	17.00	Zhejiang Fengyi Shpg	Clients of Peninsula Energy
Bulk	Istria	2013	81,761	DWT	2025-08-15	17.00	F. H. Bertling	Undisclosed interests
Bulk	Red Marlin	2017	85,015	DWT	2025-08-15	26.00	Kasuga Kaiun	Undisclosed interests
Container	Honrise	2001	1,728	TEU	2025-08-14	13.00	Vanway Ship Mngt	Clients of FESCO
Bulk	Nord Bering	2015	61,186	DWT	2025-08-14	23.00	Norden A/S	Undisclosed interests
Bulk	Shandong Fu Yuan	2018	81,781	DWT	2025-08-14	25.08	SDTR Mar	Undisclosed interests
Bulk	Pedhoulas Merchant	2006	82,214	DWT	2025-08-13	11.50	Safe Bulkers	Undisclosed interests
Bulk	Adrienne	2020	34,845	DWT	2025-08-12	23.00	Itochu Corp	Undisclosed interests
Bulk	Mystras	2013	57,300	DWT	2025-08-12	15.50	Helikon Shpg. Ent.	Clients of Midstar Shpg
Bulk	Shandong Fu En	2017	81,774	DWT	2025-08-12	24.36	SDTR Mar	Undisclosed interests
Tanker	Halcyon	2020	299,942	DWT	2025-08-11	119.00	Evalend Shipping	Clients of Intl Seaways
Dry Genl	Gui Gang Hua Hai 28	2019			2025-08-10	0.50	Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Mona Lisa	2019	63,453	DWT	2025-08-08	29.50	COFCO Int'l Sg	Undisclosed interests
Bulk	Guo Yuan 7	1997	47,215	DWT	2025-08-07	3.52	Guohang Ocean	Undisclosed interests
Dry Genl	Jiang Ji Yun 1228	2012			2025-08-06	0.74	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Jiang Ji Yun 1230	2012			2025-08-06	0.58	Unknown Chinese	Chinese interests



Bulk	Shandong Fu Hui	2017	81,782	DWT	2025-08-06	24.58	SDTR Mar	Undisclosed interests
Container	Shirin M	2007	2,546	TEU	2025-08-06	22.50	Peter Dohle	Clients of Erasmus
Bulk	Star Danai	2006	82,574	DWT	2025-08-06		Star Bulk Carriers	Undisclosed interests
Dry Genl	Wan Xing Da Gong 66	2014			2025-08-06	1.84	Wuhu Xingda	Chinese interests
Container	Wybelsum	2008	1,402	TEU	2025-08-06	16.60	Briese Schiffahrts	Undisclosed interests
Dry Genl	Jiang Ji Yun 1225*	2012			2025-08-06	1.24	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Jiang Ji Yun 1229*	2012			2025-08-06		Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Gorgoypikoos	2005	76,498	DWT	2025-08-05		Anbros Maritime SA	Undisclosed interests
Yacht	Huan Ya Hang 5 Hao	2011	13	LOA	2025-08-05	0.09	Unknown Chinese	Chinese interests
Container	Navi Baltic	2009	1,404	TEU	2025-08-05		Amisco Ltd	Clients of Elbdeich Reederei
Container	OOCL Rauma	2009	1,425	TEU	2025-08-05		JR Shipping BV	Clients of Elbdeich Reederei
Dry Genl	Qian Nan Bai Huo 042	2013			2025-08-05	0.02	Guizhou Kangda Shpg	Chinese interests
Bulk	Cedric Oldendorff	2011	95,608	DWT	2025-08-04	16.00	Oldendorff Carriers	Greek interests
Dry Genl	Hua Tai 8099	2008			2025-08-04	0.06	Unknown Chinese	Chinese interests
TankChem	Seaways Titan	2008	49,999	DWT	2025-08-04	16.50	Intl Seaways	Undisclosed interests
Bulk	Cheval Blanc	2009	56,732	DWT	2025-08-01	10.50	Pioneer Line Pte	Undisclosed interests
Bulk	Cobra	2010	55,474	DWT	2025-08-01	15.00	Unknown	Undisclosed interests
Bulk	DL Pansy	2013	57,834	DWT	2025-08-01	14.00	Dong-A Tanker Co	European interests
Gas C'rier	Gaschem Dollart	2020	22,000	cu.m.	2025-08-01		Hartmann Schiffahrts	Clients of Marubeni Corp



중고선

Tanker	Heng Da Li Qing 068	2015			2025-08-01	0.70	Wuhan Haitong	Chinese interests
Bulk	Ivestos 4	2006	74,444	DWT	2025-08-01	12.40	Niriis Shipping	Undisclosed interests
Bulk	Sagar Shakti	2012	58,097	DWT	2025-08-01	14.50	Tata NYK	Greek interests
Yacht	Xiang Jiang Yun Tian	2017	14	LOA	2025-08-01	0.13	Zhuzhou Chuangjing	Chinese interests



6. 주요 해운지표 (2025.08.18. 기준)

주요 해운지표 추이		금주	전주 대비	8월 평균	2025년			2024년		
					최저	최고	평균	최저	최고	평균
중고선가 (\$ Million)										
건화물선(5년)	Panamax	-	-	-	-	-	-	-	-	-
유조선(5년)	VLCC	117	0	117	112	117	114	106	116	114
컨테이너선(10년)	Sub-Panamax	36	0	36	33	36	35	15	31	25

자료: Clarkson

신조선가 (\$ Million)										
건화물선	Panamax	-	-	-	-	-	-	35	37	36
유조선	VLCC	126	0	126	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	418	-5	431	401	493	442	407	522	471
	Singapore	410	-10	419	410	514	457	439	536	485
	Korea	441	-17	454	441	530	483	475	563	515
	Hong Kong	425	-16	438	425	522	475	456	568	500
VLSFO	Rotterdam	473	-7	489	440	553	500	502	615	555
	Singapore	500	-13	514	484	604	532	548	657	610
	Hong Kong	512	-8	523	493	604	541	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)	1,043	55	1,009	536	1,078	1,016	952	1,277	1,100
	밀(국제)	527	13	513	508	618	548	524	700	578

자료: mysteel, CBOT

세계 경제권역별 교역액 (\$ Million)										
		5월	6월	7월	2024년 합계	2023년 합계	2022년 합계	2021년 합계		
ASEAN	수출	10,006	9,760	10,907	114,011	109,123	124,889	108,826		
	수입	6,209	6,649	6,990	78,828	78,033	82,529	67,705		
NAFTA	수출	12,080	13,160	12,212	151,717	136,353	130,259	113,907		
	수입	8,018	7,625	7,714	86,499	85,097	98,901	87,472		
EU	수출	6,655	6,416	6,747	74,722	74,147	74,413	69,576		
	수입	5,583	6,124	6,243	69,321	73,011	73,966	71,740		
BRICs	수출	12,880	12,809	13,685	162,194	154,128	187,108	194,151		
	수입	13,146	12,987	14,346	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