

KMI 주간해운시장 포커스

발 간 일 2025년 9월 15일

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

21

주요 해운지표

24

건화물선

지난주 케이프선 운임은 6.1% 상승한 25,061달러/일을 기록

컨테이너선

지난주 '컨' 운임지수(SCFI)는 46p 하락한 1,398p를 기록

탱커선

유조선 운임지수(WS)는 전주 대비 10.5p 상승한 87.0p를 기록

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

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

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

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

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



1. 주간뉴스

미-중 무역 갈등으로 인해 인트라 아시아 공급량 증가

- ▶ 관세전쟁으로 인해 중국에서 다른 국가로 제조시설 이전이 가속화되어 컨테이너 공급망도 재편됨
 - 중국에서 운영 중인 제조시설이 동남아, 인도, 남미 등으로 이전되고 있으며 이에 맞춰 컨테이너 선대 투입량이 변화함
 - 중국의 미국에 대한 수출액도 올해 8월 누계 기준 15.5% 감소한데 반해 인근 아시아 국가로 수출은 14.6% 증가함
 - 알파라이너에 따르면 2024년 8월 인트라 아시아 선대에 투입되는 선대량은 약 211만 TEU였으나 2025년 8월 238만 TEU로 전년 대비 12.7% 이상 증가함
- ▶ 미-중 간 갈등은 제2의 중국 찾기와 함께 공급망 다변화로 이어지고 있어 선사들이 공급을 조절함
 - 특히 제미니이 소속 선사들의 인트라 아시아에 투입하는 선대량 증가세가 큰 것으로 나타났는데, 2025년 8월 기준 머스크는 29.8만TEU로 전년 대비 10만 TEU 이상, 하판로이드도 전년 대비 97% 증가한 3.2만 TEU로 나타남
 - 이외에도 동 기간 동안 PIL이 116%, 시노트랜스가 35%, Ningbo Haiyun이 51% 전년 대비 증가함

자료: <https://www.lloydlist.com/LL1154779/Container-lines-ramp-up-intraAsian-capacity-as-China1-strategy-accelerates>

최건우 부연구위원

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

CMA CGM, 미국 항만 입항 수수료 최소화를 위해 노력

- ▶ CMA CGM은 올해 10월 14일부터 미국 항만 입항 시 중국 건조 선박에 부과하는 수수료 부과 정책에 적극적으로 대응함
 - 중국에서 건조된 선박을 타 서비스로 전배하거나 기존 서비스로 재조정해 미국 항만 입항 시 부과하는 입항 수수료를 최소화함
 - CMA CGM이 포함된 오션 얼라이언스인 코스코와 에버그린도 유사한 정책을 사용하고 있는 것으로 알려짐
- ▶ 현재 컨테이너 운임 수익성이 악화되고 있어 이와 같은 추가적인 수수료 부과는 선사와 화주 모두에게 부정적인 영향을 미칠 것으로 예상됨
 - HSBC는 2026년 중국 선사인 코스코의 경우 최대 15억 달러의 비용이 추가될 수 있다고 추정함
 - CMA CGM은 오는 10월에 부과되는 입항 수수료로 인해 화주에게 부과되는 추가 요율을 최소화할 예정이며 이외의 다른 선사들도 이에 적극적으로 대응하고 있어 컨테이너 운임 시장에 미치는 영향은 최소화될 것으로 예상됨

자료: <https://www.lloydlist.com/LL1154783/CMA-CGM-holds-off-on-surcharges-to-manage-US-port-fees>

김병주 전문연구원

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



1. 주간뉴스

미국, 옥수수 생산 확대·대두 재고 증가 전망

- ▶ 미 농무부(USDA)는 미국의 2025년 옥수수 재배 면적이 1933년 이후 최대 면적으로 집계되었으며, 이에 따라 2025년 옥수수 생산량 또한 사상 최대 규모인 168억 1,400만 부셀에 이를 것이라 발표함
 - 국제 통신사 로이터(Reuters) 통신은 단위 면적 당 생산량은 지난달 8월의 188.8 부셀/에이커에서 186.7 부셀/에이커로 하향 조정되었지만 여전히 시장 예상치를 상회한 것으로 나타났다고 보도하였음
 - 로이터 통신은 또한 2025/26 마케팅 연도 말 재고 전망치는 21억 1,000만 부셀로 옥수수 수출 강세로 인해 전월 전망치 대비 소폭 감소하였지만, 공급 전망은 2018/19 시즌 이후 최대 규모라고 밝혔음
- ▶ 미 농무부는 미국의 2025년 대두 생산량을 43억 100만 부셀로 상향 조정하였으나, 대중국 수출 전망치를 미·중 무역 전쟁 시기 이후 최저 수준으로 낮추면서 기말 재고는 1,000만 부셀 증가할 것이라 발표함
 - 단위 면적 당 대두 생산량은 지난달 8월 전망치인 53.6 부셀/에이커보다 소폭 감소한 53.5 부셀/에이커로 하향 조정되었지만 시장 예상치를 상회하고 있으며, 대두 재배 면적 역시 증가한 것으로 나타남
 - 미국과 중국 간의 무역 갈등이 재점화되면서 미 농무부는 대두 수출 전망치를 트럼프 1기 행정부 시기 미·중 무역 전쟁 이후 최저 수준으로 조정하였고, 기말 재고 전망치를 1,000만 부셀 상향하였음

자료: <https://www.reuters.com/sustainability/climate-energy/usda-projects-record-us-corn-crop-most-harvested-acres-since-1933-2025-09-12/>

최영재 연구원

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

중국, 8월 대두 수입량 사상 최고치 기록

- ▶ 국제 통신사 로이터(Reuters) 통신은 미·중 무역 갈등이 지속되는 가운데 중국이 남미에서 대량으로 대두를 수입했으며, 중국 해관총서 자료에 따르면 2025년 8월 기준 대두 수입량이 역대 최고치를 기록했다고 보도함
 - 중국 해관총서 자료에 따르면 2025년 8월 중국의 대두 수입량은 1,228만 톤으로 2024년 8월 1,214만 톤 대비 약 1.2% 증가했고, 1~8월 누적 수입량은 7,331만 톤으로 전년 동기 대비 4% 증가함
 - 농업컨설팅업체 JCI는 미·중 무역 협상이 진전되지 않는 상황에서 중국의 대두 분쇄 업체들이 과도하게 대두를 매입함에 따라 중국의 8월 대두 수입량은 당초 예상치인 1,100만 톤을 상회했다고 설명함
- ▶ 로이터 통신은 지난달 8월 중국이 수입한 대두의 대부분이 브라질산으로 추정되며, 중국이 미국산 대두를 수입한다는 계약을 아직 체결하지 않아 미국 수출업자들이 막대한 판매 손실 위험에 직면했다고 보도함
 - 중국 금융사 귀위안 선물(Guoyuan Futures)은 9월부터 중국의 대두 수입 물량이 계절적으로 감소하는 가운데 미·중 무역 협상이 지연되면 공급 부족 우려가 커져 대두 가격이 지지받을 것이라 평가함
 - 로이터 통신은 중국의 수입업자들이 미국산 대두 공급의 공백을 메우기 위해 아르헨티나와 우루과이산 구매를 확대하고 있으며, 내년 8월까지 최대 1,000만 톤의 대두를 구매할 가능성이 있다고 보도함

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/china-soybean-imports-rise-to-record-high-for-august/>

최영재 연구원

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



1. 주간뉴스

제품선, 정제 가동률 반등으로 수요 회복 기대

- ▶ 선박중개업체 깁슨(Gibson)은 해상 제품유 수출량이 올해 상반기에는 2023년 수준을 간신히 웃도는 수준이었으나, 전 세계 정제 가동률 상승으로 6~8월 수출량은 16개월 내 최고치를 기록했다고 밝힘
 - 깁슨은 올해 하절기 중동 지역의 정제 가동률이 최대치에 근접하며 수출량이 강세를 보였으며, 유럽은 항공유 수입량이 지난달에 사상 최고치를 기록하면서 단기적으로 제품선 수요를 견인한 것으로 평가함
 - 전 세계적으로 10월까지 약 350만 배럴/일 규모의 정제 설비가 정기 보수에 들어가면서 수출이 감소할 전망이지만, 국제에너지기구(IEA)는 올해 연말에는 정제 가동률이 사상 최고치에 이를 것으로 전망함
- ▶ 깁슨은 내년 전 세계 정제 처리량이 비OECD 국가들을 중심으로 약 50만 배럴/일 증가할 전망이지만 OECD 국가들의 정제시설 폐쇄와 수요 감소로 해상 제품유 수출량은 정점에 근접할 우려가 있다고 평가함
 - 유럽에서는 린지(Lindsay) 정유소가 폐쇄됐으며 그레인지마우스(Grangemouth) 정유소는 운영을 중단하는 등 정제능력이 감소하고, 나이지리아 단고테(Dangote) 정유소는 시장 점유율을 확대하고 있음
 - 미국 또한 캘리포니아의 베니시아(Benicia) 정유소 등이 폐쇄되었고, 중국 역시 여러 정유소가 이미 폐쇄되었고 정부의 구조조정 및 세금 단속, 전기차 확산으로 인한 연료 수요 감소로 경쟁 압력에 직면하고 있음

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/product-tankers-demand-could-be-ramping-up/>

최영재 연구원

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

원유 수요, IEA과 OPEC의 전망 차이로 불확실성 확대

- ▶ 선박중개업체 엑스클루시브(Xclusiv)는 국제에너지기구(IEA)는 원유 수요 증가세가 둔화될 것이라 예상했으나, 석유수출국기구(OPEC)은 비교적 낙관적인 전망을 제시하여 양 기관의 전망이 엇갈린다고 밝힘
 - 국제에너지기구는 OECD 국가들의 소비 부진과 신흥국의 수요 둔화를 이유로 2025년 수요 증가 전망치를 68만 배럴/일로 2026년 수요 증가 전망치는 70만 배럴/일로 각각 하향 조정했다고 발표했다
 - 반면 석유수출국기구는 2026년 수요 증가 전망치를 국제에너지기구의 두 배인 140만 배럴/일로 예상하였으며, OECD 국가들의 재고량이 5년 평균 대비 여전히 9,200만 배럴 낮은 수준이라 강조함
- ▶ 국제에너지기구는 중국의 6월 원유 수요가 올해 2월 이후 처음으로 증가했다고 지적하면서, 중국의 2025년 수요 증가 전망치는 9만 배럴/일, 2026년 수요 증가 전망치는 16만 배럴/일에 그칠 것으로 전망함
 - 엑스클루시브는 중국의 국영 정유사의 재고가 약 10억 배럴에 달하며 독립 정유사들의 쿼터 제한은 더욱 강화되었으며, 중국 정부가 전략비축유 규모를 늘리지 않으면 원유 수입은 둔화될 것으로 예상함
 - 엑스클루시브는 또한 중국이 미-러 회담을 앞두고 러시아산 우랄 원유 수입에는 신중한 태도를 보이고 있으며 가격이 저렴한 이란산 원유나 러시아산 ESPO 등급 원유로 수입선을 전환하고 있다고 밝힘

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/tanker-market-fragmented-with-performance-varying/>

최영재 연구원

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



2. 건화물선

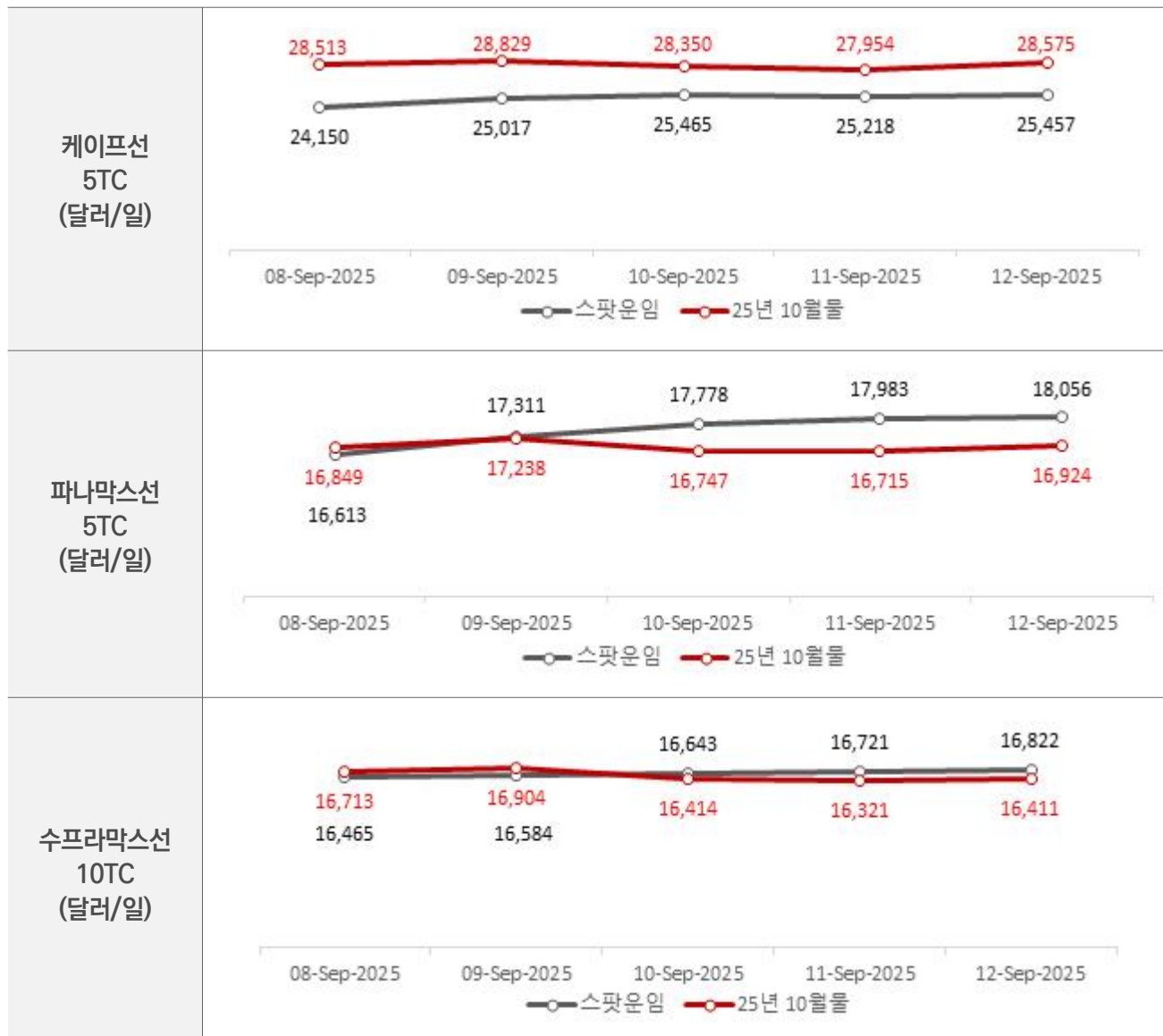
황수진 부연구위원 | zin@kmi.re.kr | 051-797-4635

1 주간평균운임

구분	9월 2주							
	주간평균운임	전주 대비 차이			10월물 FFA 주간평균가격	전주 대비 차이		
케이프선 5TC (달러/일)	25,061	▲	1,431	6.1 %	28,444	▲	566	2.0 %
파나막스선 5TC (달러/일)	17,548	▲	1,607	10.1 %	16,895	▲	753	4.7 %
수프라막스선 10TC (달러/일)	16,647	▲	186	1.1 %	16,553	▲	746	4.7 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

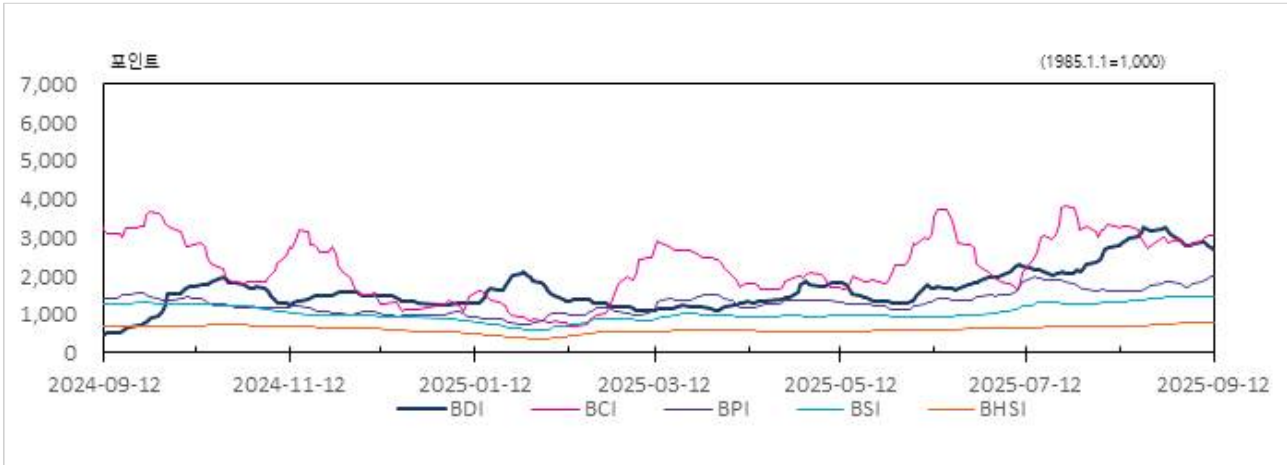


자료: Clarkson, Baltic Exchange



2 시장동향

건화물선 운임지수



자료: Clarkson

건화물선 운임

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

		9월 2주	전주 대비	2024년			2023년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
건화물선 시장(현물) ¹⁾									
운임지수	BDI	2,089	▲ 111	976	2,419	1,755	530	3,346	1,378
선형별 운임	케이프(5TC)	25,061	▲ 1,431	8,945	35,780	22,593	2,246	21,814	11,848
	파나마스(5TC)	17,548	▲ 1,607	8,616	20,757	14,099	7,277	16,669	12,276
	수프라막스(10TC)	16,647	▲ 186	9,637	16,441	13,601	6,874	14,703	10,928
	한디(7TC)	14,343	▲ 214	10,197	14,537	12,660	7,763	12,703	10,317
	케이프	25,550	▲ 675	18,800	32,000	24,750	13,750	25,125	17,161
1년 용선료	파나마스	15,750	▲ 500	12,000	19,575	16,554	12,050	18,750	15,202
	수프라막스	15,750	▲ 1,500	13,250	18,500	16,737	12,438	18,625	15,131
	한디	13,000	▲ 375	12,000	15,250	14,064	9,750	15,500	12,512
건화물선 시장(FFA)									
		10월물		4분기물		2026년물		2027년물	
		9월 2주	전주 대비	9월 2주	전주 대비	9월 2주	전주 대비	9월 2주	전주 대비
선형별 운임 평가치	케이프(5TC)	28,444	▲ 566	26,394	▲ 461	21,798	▲ 478	20,966	▲ 232
	파나마스(5TC)	16,895	▲ 753	15,888	▲ 618	13,487	▲ 289	12,394	▲ 81
	수프라막스(10TC)	16,553	▲ 746	15,142	▲ 577	12,259	▲ 310	11,431	▲ 65
	한디(7TC)	14,439	▲ 401	13,720	▲ 397	11,522	▲ 103	10,924	▲ 56

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



2 시장동향

원자재 가격

(달러/톤)

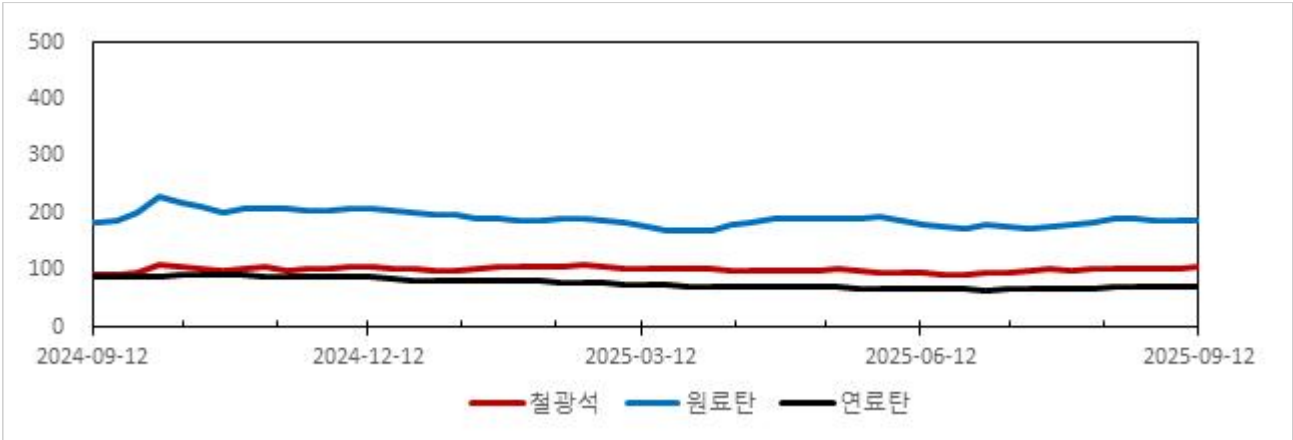
구분	2025년		전주 대비 차이				2024년			
	9월 2주	전주 대비					9월 2주	연평균	최저	최고
철광석	106.3	102.9	▲	3.4	3.3	%	92.1	109.7	91.2	142.6
원료탄	187.3	185.1	▲	2.2	1.2	%	183.6	242.5	183.6	326.1
연료탄	69.6	71.3	▼	-1.6	-2.3	%	86.6	91.0	82.5	99.3
대두	372.7	373.0	▼	-0.3	-0.1	%	369.8	405.9	344.9	469.2
옥수수	157.4	157.4	-	-	-	%	153.1	167.4	145.2	181.8

자료: Clarkson, 시카고상품거래소(CBOT)

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

철광석 및 석탄 가격 추세(주간)

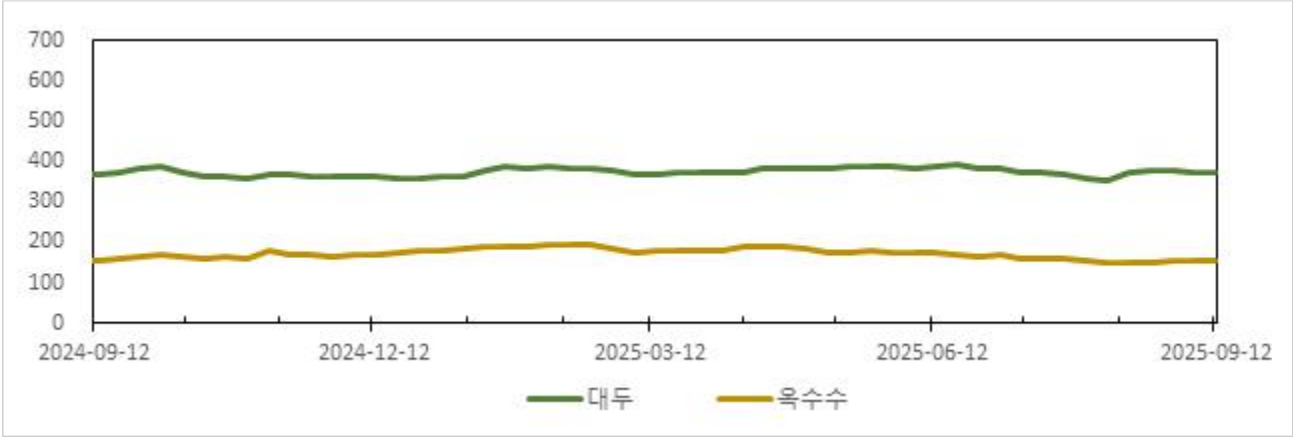
(달러/톤)



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

곡물 가격 추세(주간)

(달러/톤)



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



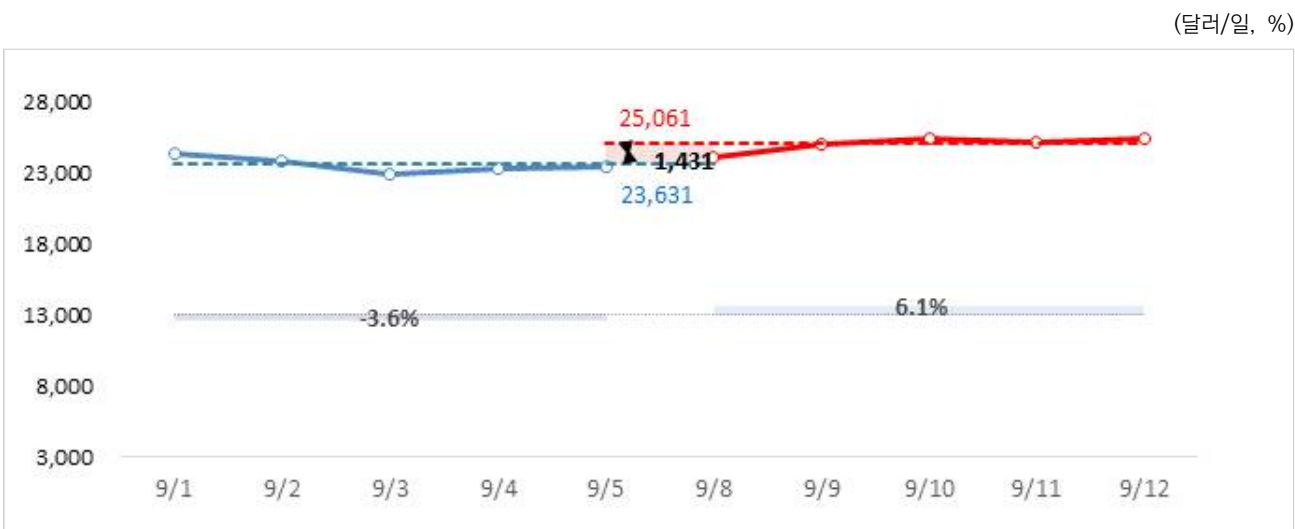
3 케이프선

■ 케이프선 운임은 전주(9월 1주) 대비 7.0% 상승한 25,061달러/일 기록

(동향) 호주 철광석 선적 확대, 중국 건설 시즌 개시 vs 브라질 폰타 다 마데이라 항 화재 발생

- 호주의 주요 광산 업체가 분기별 목표 물량 달성을 위해 선적을 확대하고 있는 것으로 파악됨
- 중국 전승절 행사로 인해 일시 중단되었던 제철소의 생산 활동이 재개된 가운데 건설 시즌 시작과 기니 시만두 광산의 공급 불확실성이 맞물리면서 시장 심리가 영향을 받은 것으로 분석됨
- 한편 주 중 브라질 북동부 폰타 다 마데이라 항에서 화재가 발생했으나 발레사는 철광석의 적양하 일정에 차질이 없을 것이라고 발표함

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

케이프선 운임

(BCI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		9월 2주	9월 1주	전주대비차이	
BCI		3,022	2,849	▲ 173	6.1%
스팟운임(5TC)		25,061	23,631	▲ 1,431	6.1%
용선료	6개월	30,100	29,200	▲ 900	3.1%
	1년	25,550	24,875	▲ 675	2.7%
	5년	20,800	20,600	▲ 200	1.0%
FFA	10월물	28,444	27,879	▲ 566	2.0%
	4분기물	26,394	25,933	▲ 461	1.8%
	'26년	21,798	21,319	▲ 478	2.2%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

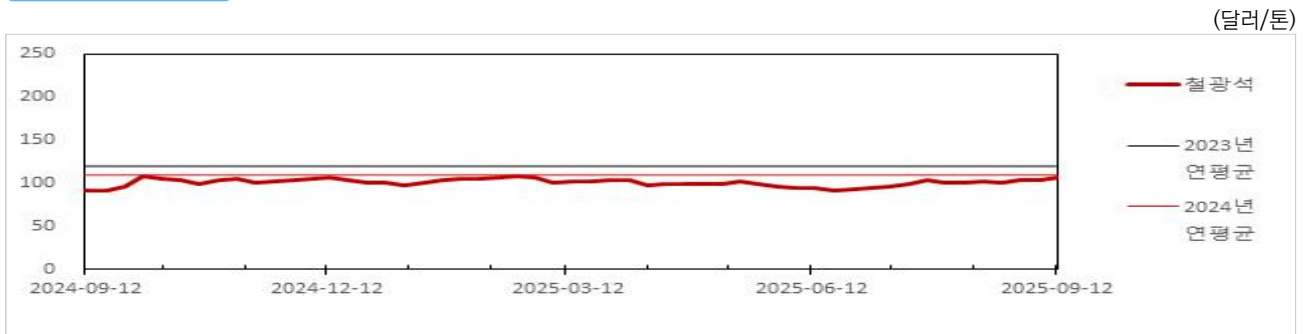
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 케이프선

■ 철광석 가격 : 전주 대비 3.3% 상승한 106.3달러/톤 기록

철광석 가격 추이



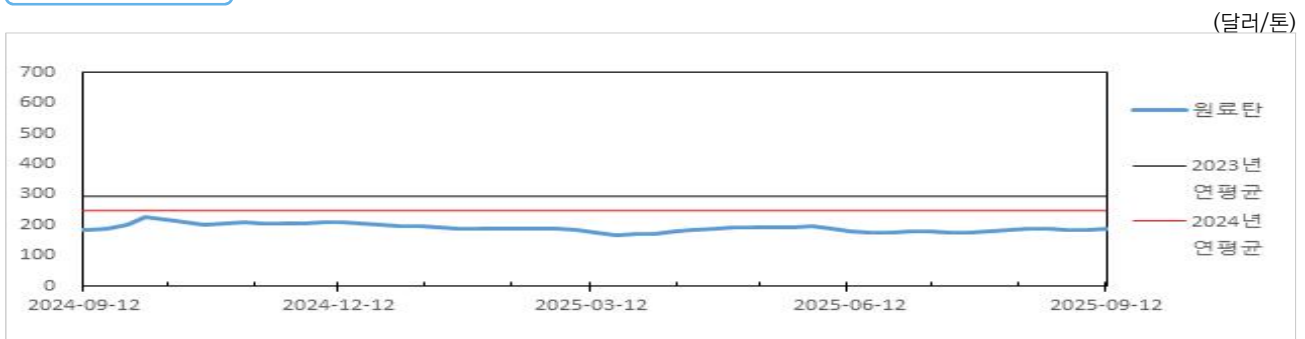
자료: Clarkson



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

■ 원료탄 가격 : 전주 대비 1.2% 상승한 187.3달러/톤 기록

원료탄 가격 추이



자료: Clarkson

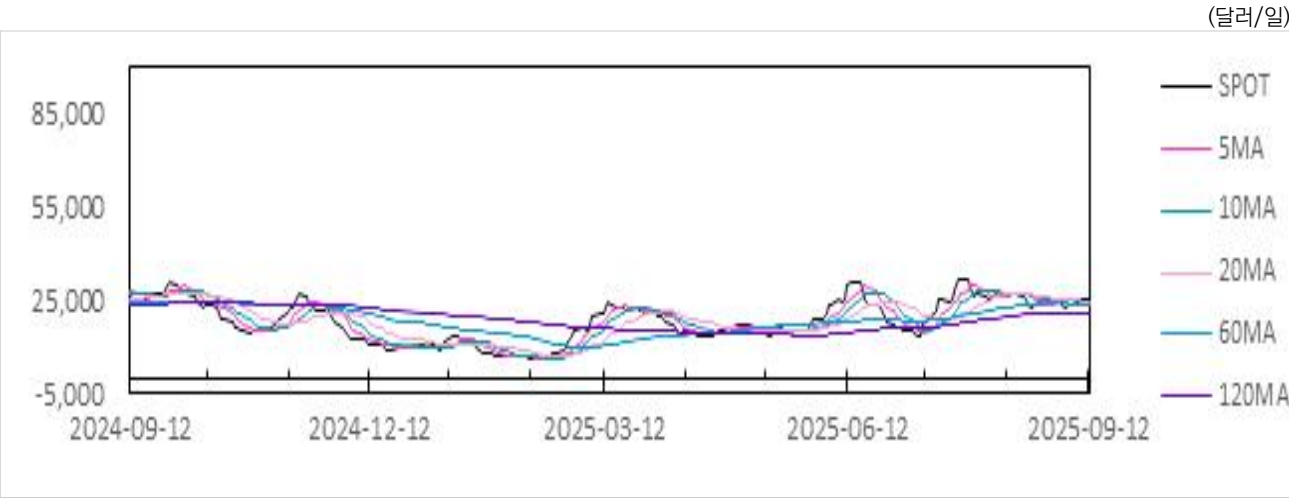


자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지



3 케이프선

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



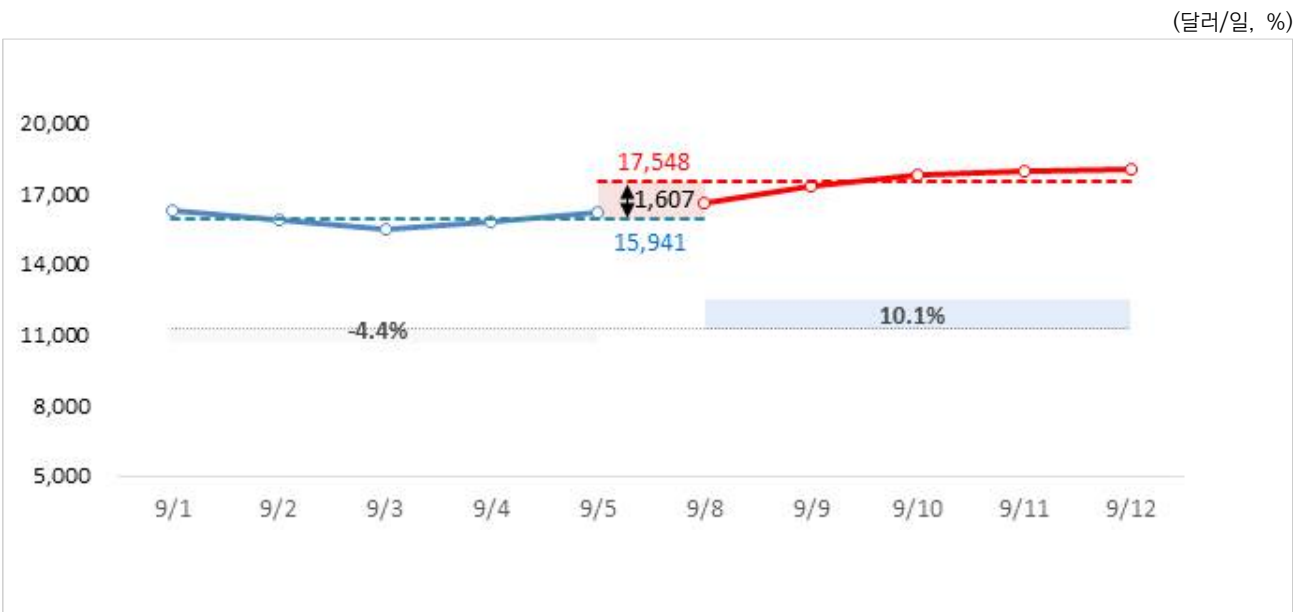
3 파나마스선

전주 대비 10.1% 상승한 17,548달러/일 기록

(동향) 중국의 8월 대두 수입 증가

- 8월 중국의 대두 수입량은 1,228만 톤으로 이는 전년(1,214만 톤) 동기 대비 1.2% 증가했으며 전월 대비로는 5.2% 늘어난 수치임. 이로써 예상치(1,100만 톤)를 상회한 결과를 보임. 한편 올해 1월부터 8월까지의 누적 수입량은 7,331만 톤으로 집계되며 이는 전년 동기 대비 4% 증가한 것으로 나타남
- 한편 일부에서는 미국산 석탄의 對인도 수출 증가가 운임 상승의 주요 요인 중 하나로 작용한 것으로 분석함

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

파나마스선 운임

(BPI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		9월 2주	9월 1주	전주대비차이		
BPI		1,950	1,771	▲	178	10.1 %
스팟운임(5TC)		17,548	15,941	▲	1,607	10.1 %
용선료	6개월	16,750	16,250	▲	500	3.1 %
	1년	15,750	15,250	▲	500	3.3 %
	5년	13,625	13,375	▲	250	1.9 %
FFA	10월물	16,895	16,142	▲	753	4.7 %
	4분기물	15,888	15,270	▲	618	4.0 %
	'26년	13,487	13,198	▲	289	2.2 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

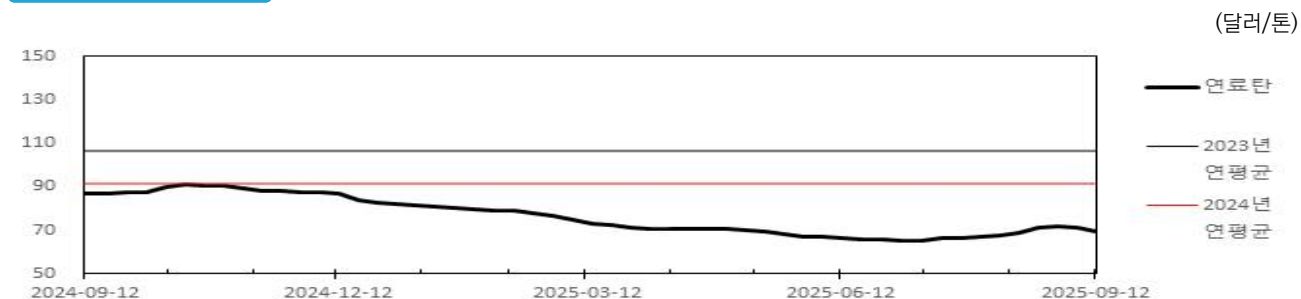
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 파나막스선

연료탄 가격 : 전주 대비 2.3% 하락한 69.6달러/톤 기록

연료탄 가격 추이



자료: Clarkson

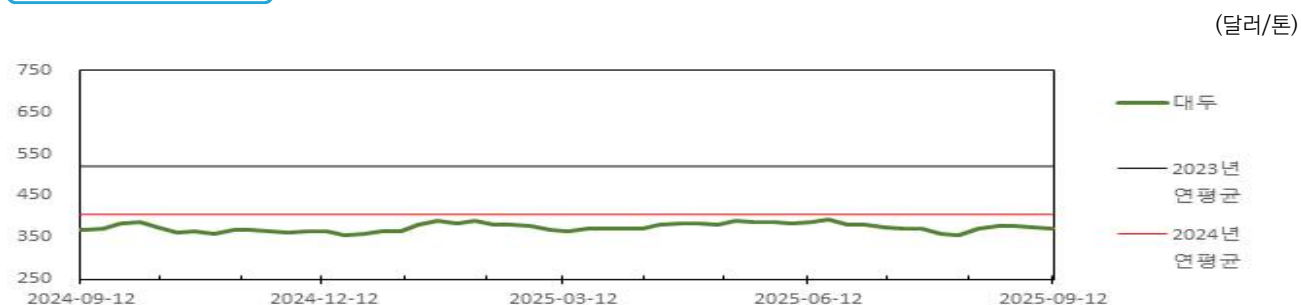


구분	연료탄가격	전주대비차이		
8월 3주	71.0	▲	2.0	2.9 %
8월 4주	71.6	▲	0.6	0.9 %
9월 1주	71.3	▼	-0.3	-0.5 %
9월 2주	69.6	▼	-1.6	-2.3 %

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

대두 가격 : 전주 대비 0.1% 하락한 372.7달러/톤 기록

대두 가격 추이



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



구분	대두 가격	전주대비차이		
8월 3주	376.2	▲	4.7	1.3 %
8월 4주	378.2	▲	2.0	0.5 %
9월 1주	373.0	▼	-5.2	-1.4 %
9월 2주	372.7	▼	-0.3	-0.1 %

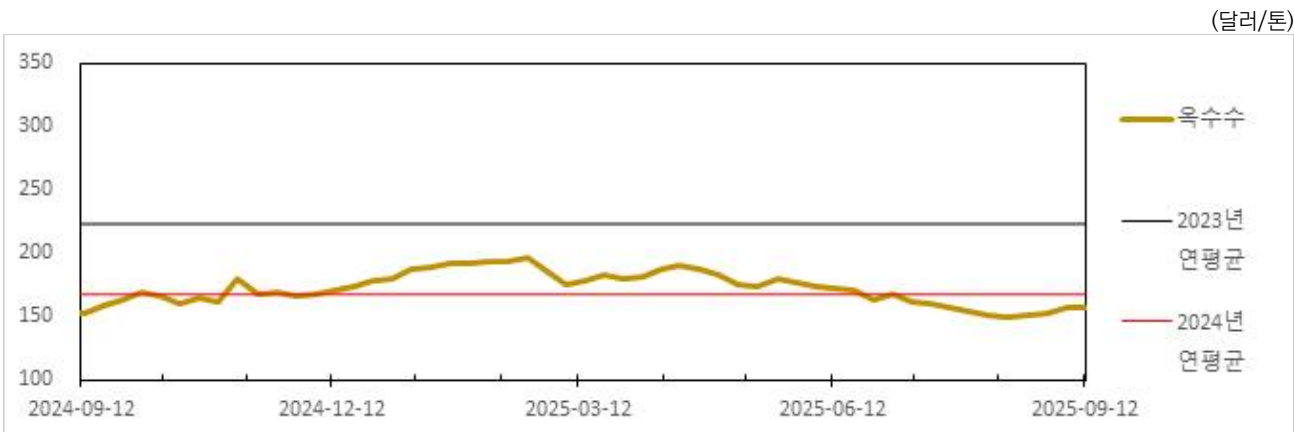
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 파나막스선

옥수수 가격 : 전주와 동일한 수준 유지

옥수수 가격 추이



자료: 시카고상품거래소(CBOT)



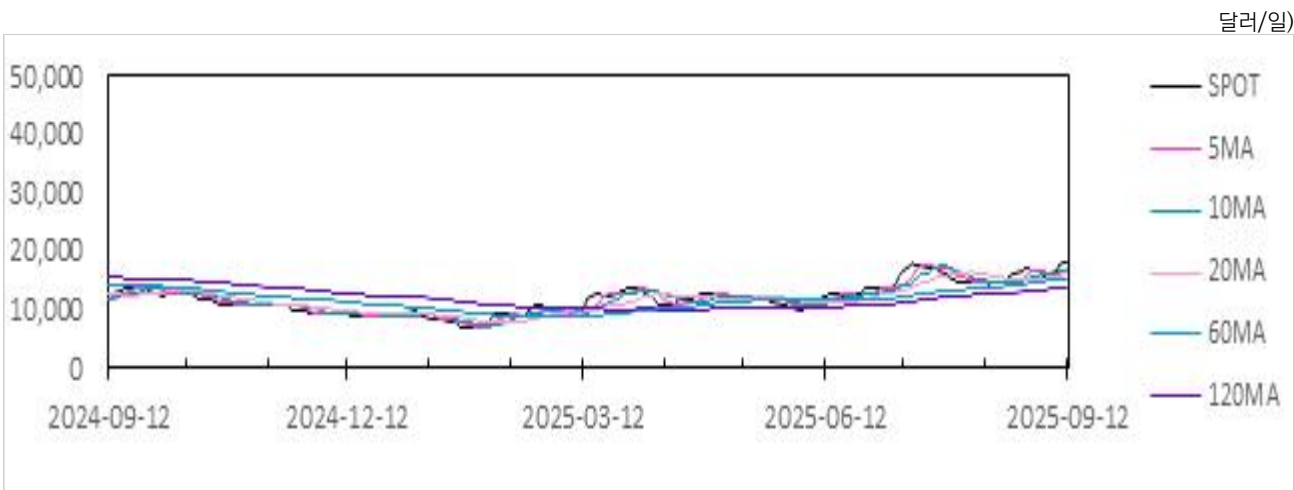
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지

(달러/톤)

구분	옥수수 가격	전주대비차이		
8월 3주	151.0	▲ 2.3	1.5	%
8월 4주	153.0	▲ 1.9	1.3	%
9월 1주	157.4	▲ 4.5	2.9	%
9월 2주	157.4	-	-	%

3 파나막스선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



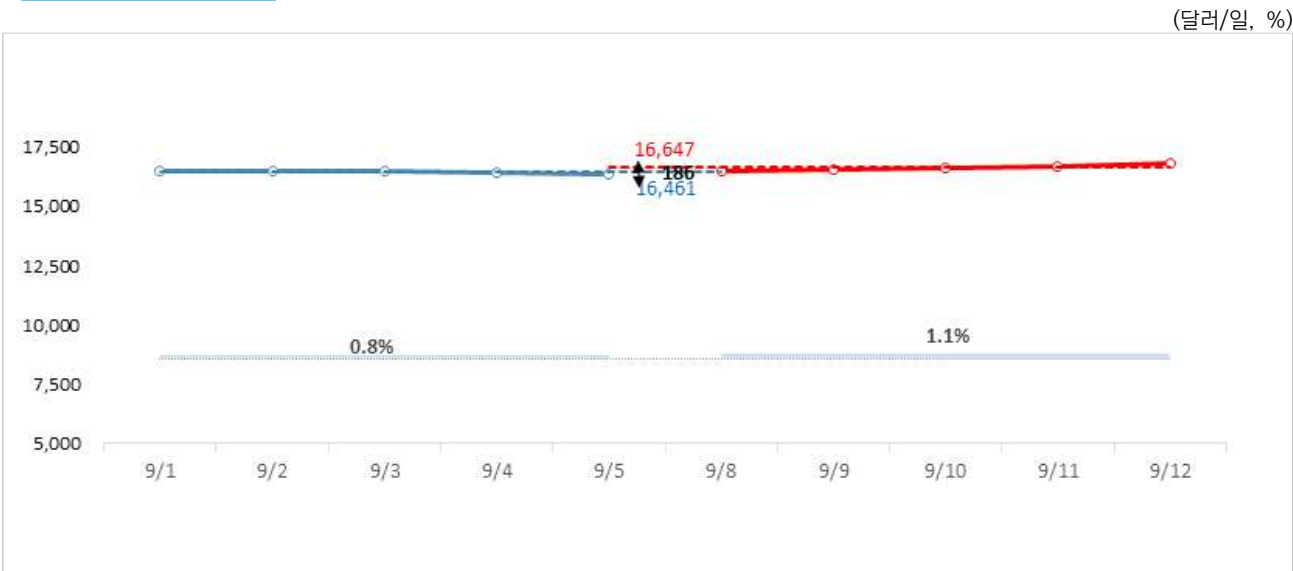
3 수프라막스선

전주 대비 1.1% 상승한 16,647달러/일 기록

(동향) 지진 영향으로 중국 하이룽장 위치한 광산의 운영 일시적으로 중단

- 지난 9월 10일(현지 시간) 중국 북동부 하이룽장 지역에 위치한 풀리 광산(Fuli Coal Mine)에서 지진이 발생하며 탄광 운영이 일시적으로 중단됨. 이번 사고로 인해 연간 200만 톤 규모의 생산 능력이 잠정적으로 중단한 것으로 파악됨. 이번 사고를 계기로 안전 점검이 강화될지는 추후 확인이 필요함

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

수프라막스선 운임

(BSI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		9월 2주	9월 1주	전주대비차이	
BSI		1,478	1,463	▲ 15	1.0 %
스팟운임(10TC)		16,647	16,461	▲ 186	1.1 %
용선료	6개월	17,750	16,000	▲ 1,750	10.9 %
	1년	15,750	14,250	▲ 1,500	10.5 %
	5년	13,750	14,000	▼ -250	-1.8 %
FFA	10월물	16,553	15,806	▲ 746	4.7 %
	4분기물	15,142	14,565	▲ 577	4.0 %
	'26년	12,259	11,949	▲ 310	2.6 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

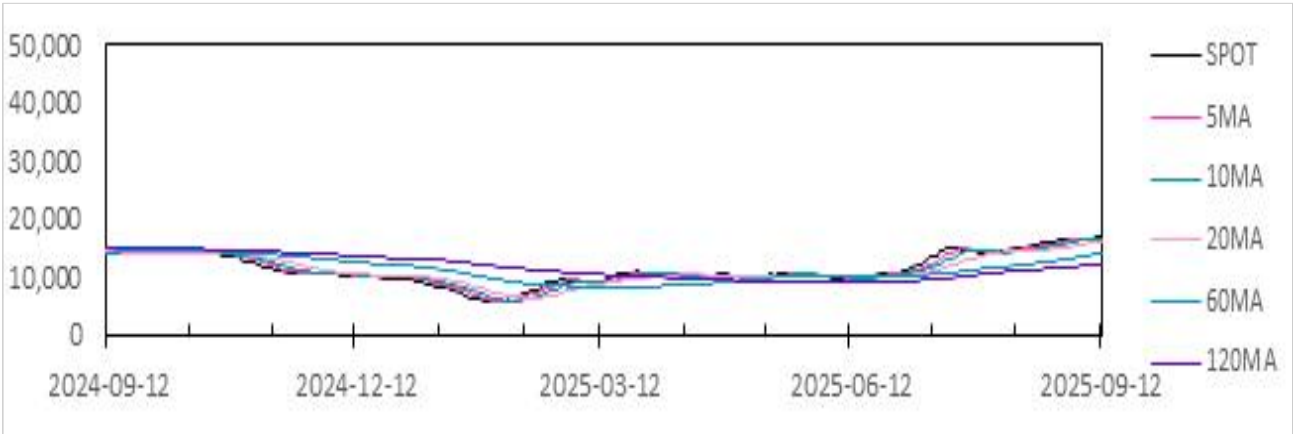
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



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

I 컨테이너 운임지수(SCFI) : 전주 대비 46p 하락한 1,398p를 기록

(운임) 컨테이너 운임지수(SCFI)는 유럽항로 하락으로 약세 기록

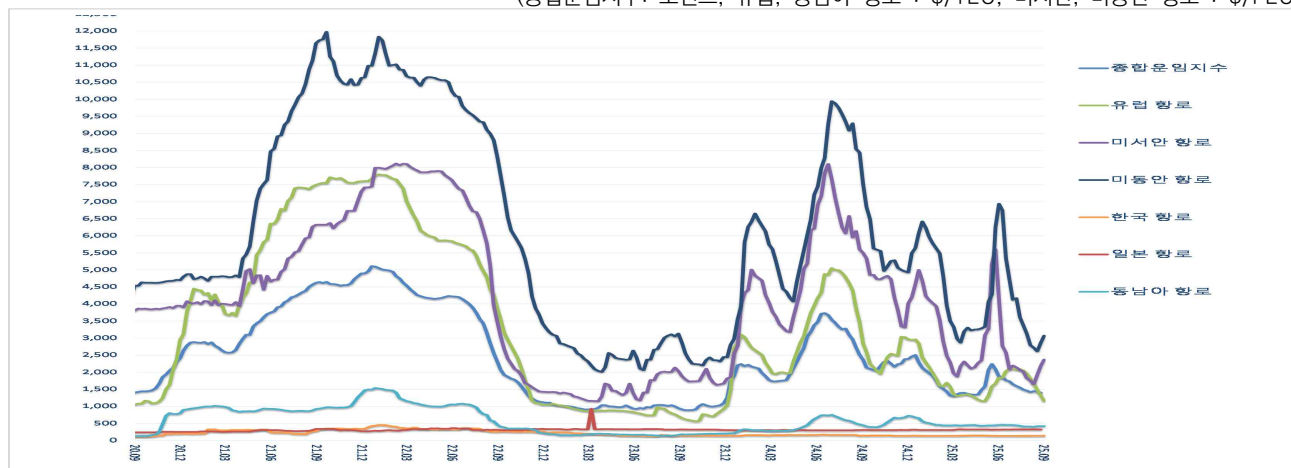
- 컨테이너 운임지수(SCFI)는 북미시장에 대한 공급조절로 전주에 이어 상승했지만, 유럽 항로가 하락하며 종합 지수는 약세 기록

(현황) 중국 국경절에도 불구하고 수요 약세로 운임 약세 전망

- 아시아-북미 수요 회복이 제한적인 상황에서 선사들은 일괄운임인상(GRI)을 예고했으나 화주에 대한 적용은 미정임. 다만 중국 국경절에 맞춰서 공급조절(임시결항)이 예고되어 있어 운임의 큰 폭의 하락보다는 약보합세로 이어질 가능성이 높음

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)

		9월 2주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
컨테이너선 시장									
운임	종합운임지수 SCFI	1,398	-46	1,293	2,505	1,652	1,731	3,734	2,506
	유럽항로	1,154	-161	1,154	2,851	1,690	1,943	5,051	3,132
	미서안항로	2,370	181	1,644	5,606	2,817	2,775	8,103	4,987
	미동안항로	3,307	234	2,613	6,939	4,120	3,931	9,945	6,463
	한국항로	138	-1	135	148	139	138	172	153
	일본항로	321	-1	308	327	318	297	316	303
	동남아항로	420	1	398	655	452	259	753	487

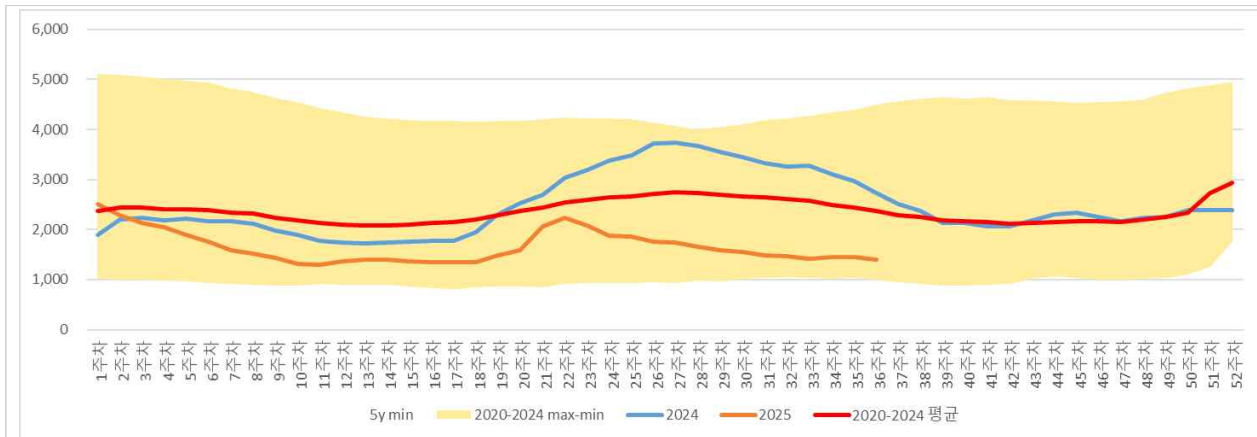
자료: 상하이해운거래소, Clarkson



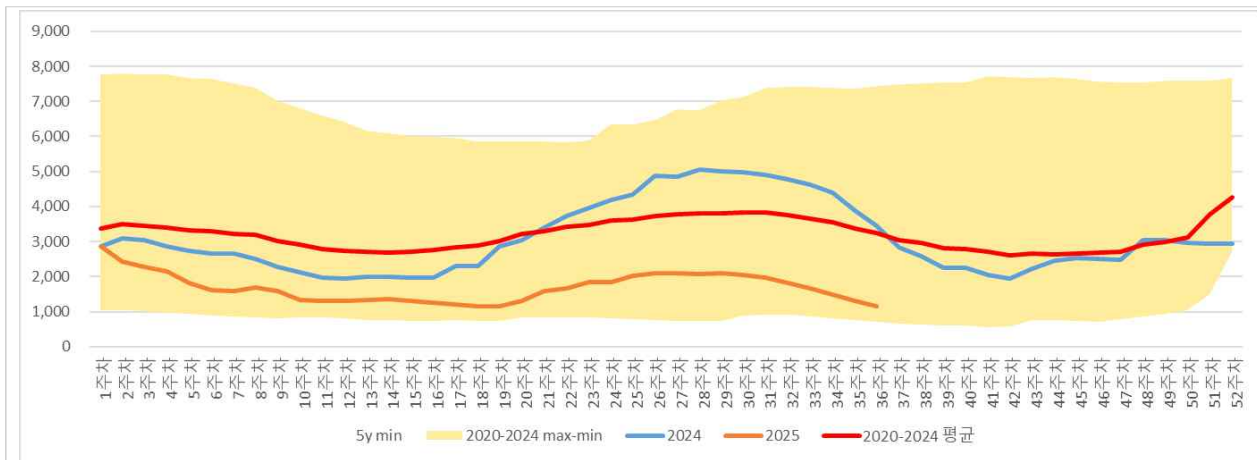
2 운임전망

| 9월 3주('25.9.15~'25.9.19)

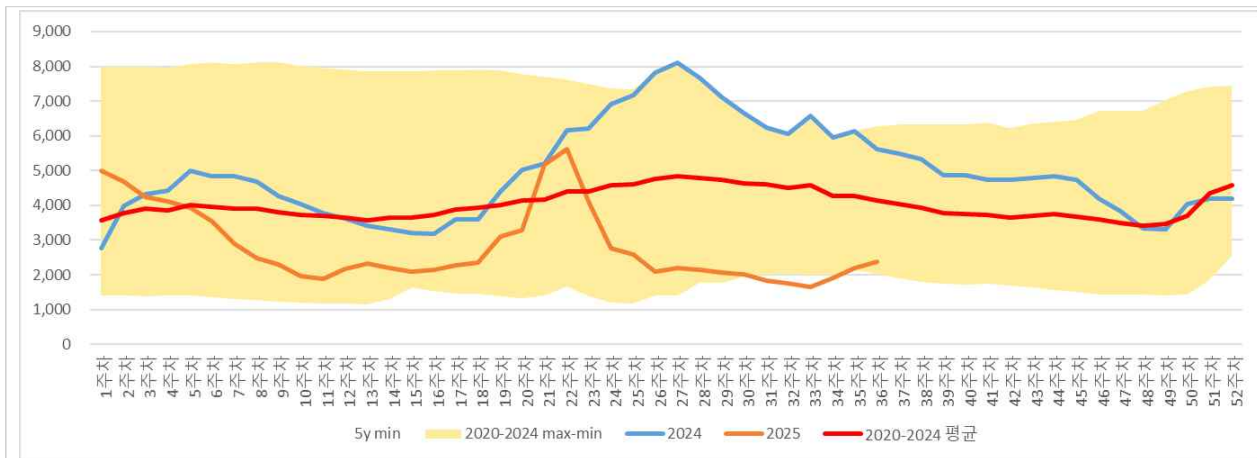
SCFI 지수는 하락할 것으로 전망



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 10.5p 상승한 87.0을 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 상승세를 보임

(달러/톤)

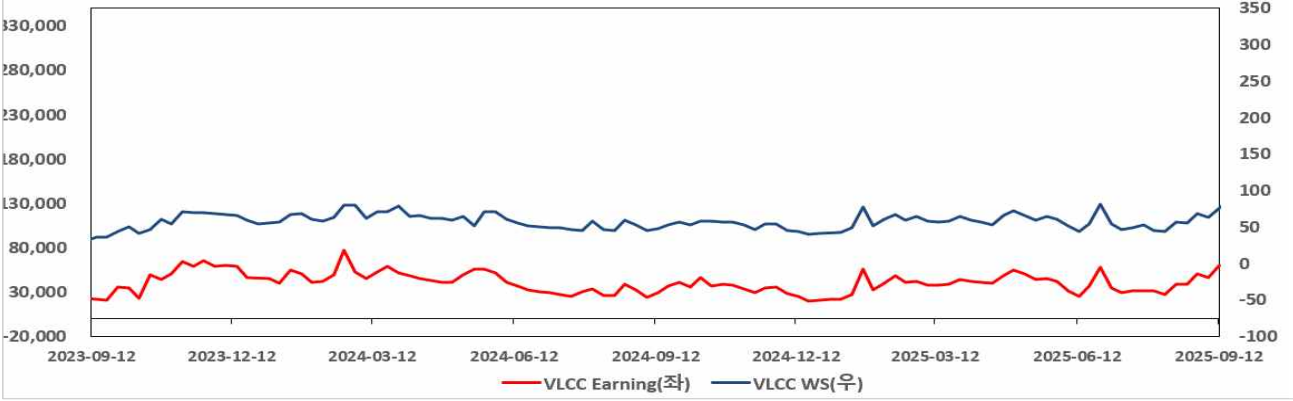
구분	9월 2주(WS)	전주 대비 차이		
중동-중국 항로(TD3C)	87.0	▲	10.5	13.7 %
Ras Tanura(중동) - Loop(미 걸프만) VLCC 280K	45.0	▲	12.0	26.4 %
Ras Tanura(중동) - Ningbo(중국) VLCC 270K	92.5	▲	23.3	20.0 %
Bonny Off(서아프리카) - Ningbo(중국) VLCC 260K	90.0	▲	15.0	20.0 %

(동향) 대부분의 항로에서 가용선복 소진하며 시황 상승 견인, 중동항로는 올해 연중 최고 운임 갱신

- VLCC 시황은 중동항로 물동량 급증과 아시아 지역 원유 수요 확대, OPEC+ 증산에 따른 기대감 등이 유입되면서 지난 주에 이어 대부분의 항로에서 상승세가 지속됨. 특히 중동항로는 올해 연중 운임 최고치를 갱신했으며, 동절기 수요 대비 등으로 인해 당분간 강세가 지속될 것으로 전망됨
- 사우디는 10월 아시아 수출용 Arab Light 원유 OSP를 두바이/오만 평균가 대비 +\$2.20로 책정, 이에 따라 중국 정유사들의 10월 구매가 확대될 전망. 한편 APPEC 회의에서는 아시아 원유 수요의 견조세가 강조되었으며, 중국의 비축유 확대 움직임까지 겹치면서 글로벌 공급 증가에도 불구하고 물량 확보 경쟁이 심화되고 있다는 분석이 제시됨.

VLCC 중동-중국(TD3C) 운임 및 지수

(Earnings: 달러/일(좌), WS: 포인트(우))



자료: Clarkson

유조선 운임

(운임지수: WS, 수익과 용선료: 달러/일)

		9월 2주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
유조선 시장(현물)									
중동-중국 항로(TD3C)	운임지수	70	6.5	43	82	59	40	80	57
	평균 수익	68,015	18,332	20,781	75,941	38,596	17,598	74,778	20,034
VLCC	1년 용선료	43,250	1,250	35,250	46,500	41,417	37,250	48,500	45,635

자료: Clarkson

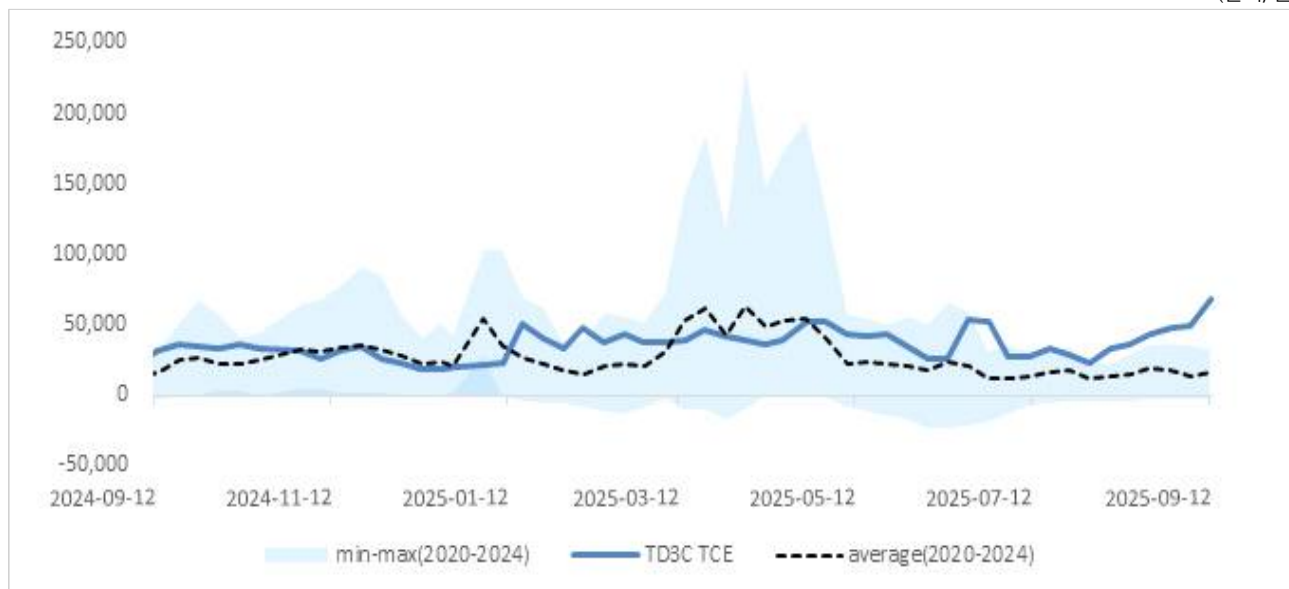


2 유조선-기술분석

▮ 뚜렷한 상승세를 보이며, 과거 평균 흐름을 큰 폭으로 상회하고 있음

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

(달러/일)

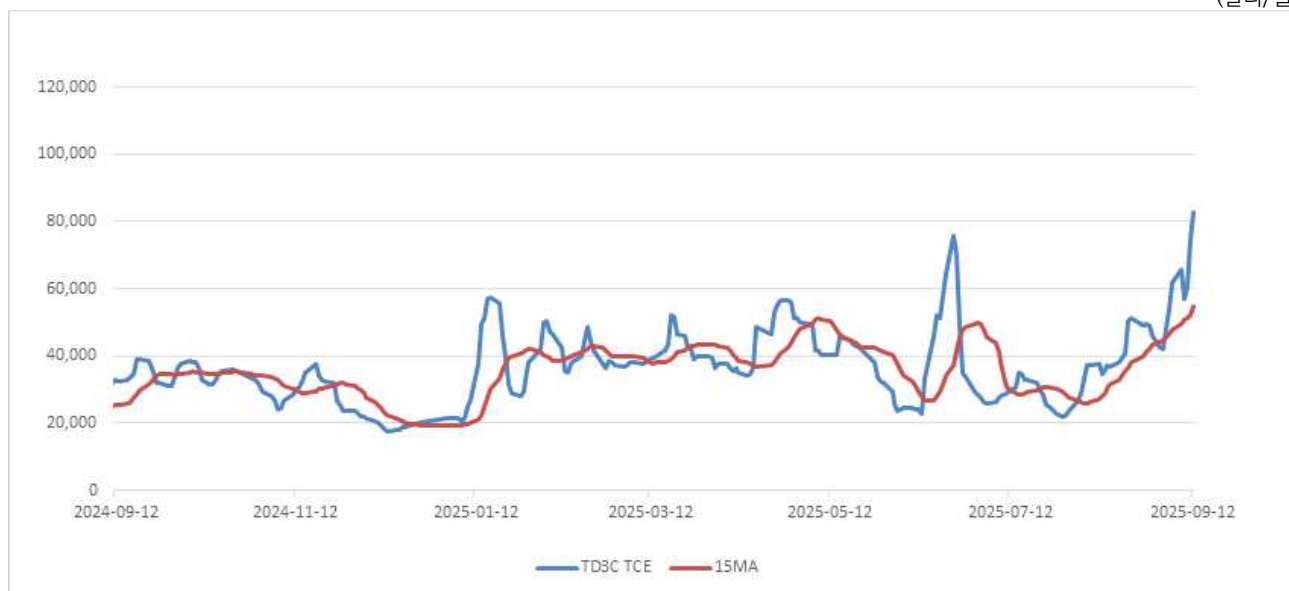


자료: Clarkson

▮ 단기 이동평균선을 뚫고 지난 주에 이어 가파른 상승세가 지속되고 있음

VLCC 중동-중국(TD3C) 이동평균(MA)

(달러/일)



자료: Clarkson



5. 중고선

1 동향분석

■ 건화물 중고선가 지수는 33.6p로 전주 대비 0.4p 상승함

건화물선 운임지수와 중고선 지수



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

■ 컨테이너 중고선가 지수는 81.7p로 전월과 동일함

컨테이너선 운임지수와 중고선 지수



자료: Clarkson



2 거래실적

('25.09.01~'25.09.15)

I 건화물선, 컨테이너선, 탱커선 등 중고선 26건 거래 발생

선종	선명	건조 년도	선형	단위	매매일자	가격 (백만달러)	매도자	매수자
Offshore	Rina Tide	2022	6,000	HP	2025-09-09		Celes Shipping	Clients of Tidewater Marine
Tanker	Zhe Zhou Hai Yuan 129	2008	544	DWT	2025-09-06	0.08	Zhoushan Kaibo	Chinese interests
Bulk	Eternal Bliss	2010	82,071	DWT	2025-09-05	17.00	K-Line Pte Ltd	Undisclosed interests
Dry Genl	Jiang Ji Yun 1237	2012			2025-09-04	0.62	Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Jin Rong	2008	58,729	DWT	2025-09-04	12.00	Jinhui Shipping	Undisclosed interests
Dry Genl	Jiang Ji Yun 1226*	2012			2025-09-04	1.42	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Jiang Ji Yun 1236*	2012			2025-09-04		Unknown Chinese	Chinese interests
Offshore	Bourbon Phet	2011	7,641	HP	2025-09-03	6.10	ICBC Financial Leasing	Undisclosed interests
Tanker	Constantios	2009	157,985	DWT	2025-09-03	40.00	Tanker Ventures Ltd	Clients of Seven Islands Shpg
Bulk	Costanza	2010	92,672	DWT	2025-09-03	16.00	K Line Bulk	Indonesian interests
Bulk	Meteora	2007	58,740	DWT	2025-09-03	11.70	Helikon Shpg. Ent.	Undisclosed interests
Bulk	Cape Jacaranda*	2011	181,452	DWT	2025-09-03	25.00	Kumiai Senpaku	Greek interests
Bulk	Frontier Neige*	2011	182,737	DWT	2025-09-03	25.00	Kumiai Senpaku	Greek interests
Offshore	Bourbon Calm	2012	4,400	DWT	2025-09-02	20.24	ICBC Financial Leasing	Undisclosed interests
Gas C'rier	BW Lord	2008	84,682	cu.m.	2025-09-02	61.00	BW LPG India	Undisclosed interests
Container	Cape Franklin	2006	1,440	TEU	2025-09-02	17.00	Schoeller Holdings	Undisclosed interests



Tanker	Jin Cheng 887	2017	321	DWT	2025-09-02	0.14	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry MPP	Pacific Hero*	2011	28,441	DWT	2025-09-02	16.00	Rord Braren	Clients of Highton Development
Dry MPP	Pacific Honour*	2011	28,440	DWT	2025-09-02	16.00	Roerd Braren	Clients of Highton Development
Container	Alexander L	2011	1,304	TEU	2025-09-01	19.00	Hermann Lohmann	Middle Eastern interests
Container	Ji Tai	2026	950	TEU	2025-09-01	16.00	Fujian Zhongzhizhou	Vietnamese interests
Container	Nordic Porto	2011	1,085	TEU	2025-09-01	14.57	Nordic Hamburg	Undisclosed interests
Offshore	Petrojarl Knarr*	2014	63,000	bopd	2025-09-01		Altera	Clients of Carlyle Group
Offshore	Petrojarl Kong*	2008	30,000	bopd	2025-09-01		Altera	Clients of Carlyle Group
Offshore	Piranema Spirit*	2007	25,000	bopd	2025-09-01		Altera	Clients of Carlyle Group
Offshore	Yamoussoukro*	2004	150,939	DWT	2025-09-01		Altera	Clients of Carlyle Group



6. 주요 해운지표

(2025.09.15. 기준)

주요 해운지표 추이		금주	전주 대비	9월 평균	2025년			2024년		
					최저	최고	평균	최저	최고	평균
종고선가 (\$ Million)										
건화물선(5년)	Panamax	-	-	-	-	-	-	-	-	-
유조선(5년)	VLCC	117	0	117	112	117	115	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	45	41	44	42

자료: Clarkson

연료유 (\$/Tonne)										
380 CST	Rotterdam	394	-11	399	401	493	438	407	522	471
	Singapore	406	-3	408	406	514	452	439	536	485
	Korea	442	7	439	437	530	479	475	563	515
	Hong Kong	423	1	423	422	522	470	456	568	500
VLSFO	Rotterdam	461	-9	466	440	553	497	502	615	555
	Singapore	479	-17	487	479	604	528	548	657	610
	Hong Kong	492	-16	500	492	604	538	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)	1,046	-19	1,034	536	1,078	1,020	952	1,277	1,100
	밀(국제)	524	-4	521	504	618	544	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