

KMI 주간해운시장 포커스

발 간 일 2025년 9월 22일

감 수 이언경 해운물류·해사연구본부장

발 행 인 조정희 원장

주 소 49111 부산광역시 영도구 해양로 301번길 26



주간뉴스

01

건화물선

04

컨테이너선

14

탱커선

16

중고선

18

주요 해운지표

24

건화물선

지난주 케이프선 운임은 9.1% 상승한 27,351달러/일을 기록

컨테이너선

지난주 '컨' 운임지수(SCFI)는 200p 하락한 1,198p를 기록

탱커선

유조선 운임지수(WS)는 전주 대비 11.7p 상승한 105.3p를 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

COSCO, 미 항만 수수료 압박에도 시장 점유율 수성 의지

- ▶ 미국의 신규 항만 수수료 부과 움직임에도 불구하고 중국 선사 COSCO는 시장 점유율을 유지하기 위해 기존 미주 항로 운항을 지속하겠다는 입장을 밝힘
 - 이는 연간 최대 15억 달러에 달하는 막대한 비용을 감수하겠다는 의미이며, 200억 달러 이상의 보유 현금이 이러한 결정을 뒷받침하는 것으로 분석됨
 - 대부분의 선사가 수수료 부과 대상에서 제외되고 일부 부담하는 선사 역시 COSCO에 비해 극히 적은 금액만 부담하는 구조이므로 COSCO의 운임 경쟁력 약화는 불가피할 것으로 보임
- ▶ 그러나 미 무역대표부(USTR)의 최종 규정 발표가 지연되고 미중 무역 협상이 진행 중이어서 실제 시행 여부와 시점에 대한 불확실성은 여전히 높음
 - COSCO는 구체적인 대응 전략에 대해 함구하고 있으나 업계에서는 얼라이언스 내 선박 교환, 피더 환적 활용 등 다양한 비용 절감 방안을 모색할 것으로 전망됨
 - 일부 전문가들은 항만 수수료가 큰 무역 현안에 비해 부차적 사안으로 여겨져 예정대로 시행될 가능성이 높다고 예측함

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1154854/Chinese-shipping-giant-Cosco-refuses-to-buckle-under-US-port-fee-pressure>

최건우 부연구위원

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

해운업 탈탄소화, 수요 부진과 투자 부족으로 정체

- ▶ 해운업계는 친환경 연료 수요 부진과 투자 정체로 인해 2030년 중간목표 및 2050년 넷제로 목표를 달성하기 어려운 상황에 놓여 있음
 - 선박 건조 자금이 여전히 화석연료 선박에 집중되면서 2024년 컨테이너선 탄소 배출량은 남아프리카 우회 항로 급증의 영향으로 전년 대비 14% 증가해 2억 4,060만 톤으로 사상 최고치를 기록함
 - 전문가들은 이를 단순 연료 문제가 아닌 수요·금융·공급이 함께 작동해야 해결될 시스템적 과제로 지적하며, 현재 발주량으로는 2030년 목표 수요의 37%만 충족할 것으로 전망함
- ▶ 발주된 컨테이너선 선박 기준 70%가 메탄올·LNG 등 이중연료 추진선이지만, 실제 운항에 필요한 대체 연료의 대규모 생산과 공급은 지속적으로 지연되고 있음
 - 이에 국제해사기구(IMO)는 10월 해양환경보호위원회(MEPC) 회의에서 글로벌 연료 표준과 탄소가격 메커니즘을 포함한 '넷제로 프레임워크'를 공식 채택할 계획임
 - 그러나 미국 정부가 강하게 반대하면 채택이 무산될 수 있어, 이 경우 EU의 ETS와 FuelEU Maritime 등 지역 단위 규제만 시행될 가능성이 있음

자료: <https://www.joc.com/article/shipping-decarbonization-stalled-by-weak-demand-investment-shortfall-reports-6081099>

김병주 전문연구원

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



1. 주간뉴스

케이프선 시장, 중국 철광 수출 확대 및 브라질 증산으로 호조세

- ▶ 해운 전문지 트레이드윈즈(TradeWinds)는 낮은 철광석 가격을 바탕으로 한 철광석 재고 축적 등 중국의 철광석 수요 회복과 철광석 수출 증가로 인한 선적량 증가가 케이프선 시장을 지지하고 있다고 보도함
 - 선박중개사 반체로 코스타(Banchero Costa)는 최근 몇 달간 철광석 가격이 100 달러/톤 이하로 하락한 상황에서 중국은 철광석 구매를 확대했으며, 이는 5월 이후 꾸준한 수입 증가로 이어졌다고 평가함
 - 또한 중국의 철강 제품 수출은 올해 상반기에 전년 대비 약 25% 증가한 것으로 나타나 3년 연속 20% 이상 성장세를 이어갔으며, 특히 한국·동남아·중동 중심으로 수출 호조세가 이어져 철광석 수요를 견인함
- ▶ 해운시장분석기관 시그널 오션(Signal Ocean)은 중국이 브라질산 철광석 수입을 늘리기 시작했으며, 브라질의 올해 8월 철광석 수출은 전년 동기 대비 약 300만 톤, 전월 대비 약 7% 증가했다고 밝힘
 - 이러한 브라질산 철광석 수출 증가에 대해 반체로 코스타는 광산기업 발레(Vale)가 철광석 생산능력을 크게 확대함에 따라 브라질산 철광석의 수출이 증가하였으며, 호주는 수출이 정체된 상태라고 평가함
 - 그러나 반체로 코스타는 중국의 주택, 인프라 등 건설 부문이 침체된 상황으로 향후 개선 여지가 적으며, 시그널 오션 역시 중국의 항만 재고량 수준이 월간 철광석 수입 1억 톤 유지의 관건이라고 전망함

자료: <https://www.tradewindsnews.com/bulkers/how-trump-russia-and-china-are-helping-shape-earnings-picture-for-bulker-owners/2-1-1873277>

최영재 연구원

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

수프라막스·핸디사이즈선 시장, 미국의 대중국 규제 및 곡물 교역 변화로 강세

- ▶ 선박중개사 윈드워드 쉬핑(Windward Shipping)에 따르면, 미국의 항만 수수료 및 규제와 중국 선박의 미국 항만 기피 현상으로 수프라막스선 및 핸디사이즈선 시장의 계절적 패턴이 바뀌고 있다고 밝혔음
 - 윈드워드 쉬핑은 올해 미주 지역 곡물 시즌이 예년보다 빨리 시작되었으며 대형선 수요가 소형선 시장으로 확산됨에 따라 미 걸프 및 극동 시장에서 수프라막스선과 핸디사이즈 선박 수요가 증가했다고 밝힘
 - 또한 윈드워드 쉬핑은 10월 14일부터 시행되는 중국 관련 선박에 대한 미국의 새로운 규제와 항만 수수료 부과 정책이 미 걸프만 수프라막스선 시장의 곡물 수출 시즌 강세를 지지하는 핵심 요인이라고 지적함
- ▶ 윈드워드 쉬핑에 따르면, 중국의 브라질산 대두 수입 확대와 러시아의 곡물 수출 부진으로 곡물 무역 흐름이 남미와 서아프리카 중심으로 재편되며 수프라막스선 및 핸디사이즈선 시장에 긍정적으로 작용함
 - 중국이 남미와 서아프리카산 곡물 수입을 확대하면서 미국산 대두의 상당 부분은 인접한 카리브해 지역이나 미 서해안 지역 등에서 소비되는 것으로 보이며 서아프리카발 남미항 선박 수도 감소함
 - 러시아 남부 지역의 생산 부진과 흑해 항만에서 먼 내륙 지역의 물류 지연으로 올해 러시아 곡물 수출량은 최근 3년 평균을 하회하는 수준으로 나타났으며, 특히 러시아산 소맥 수출이 부진하다고 지적함

자료: <https://www.tradewindsnews.com/bulkers/how-trump-russia-and-china-are-helping-shape-earnings-picture-for-bulker-owners/2-1-1873277>

최영재 연구원

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



1. 주간뉴스

유럽연합, 러시아 에너지 기업 및 그림자 선단 제재 강화

- ▶ 유럽연합(EU)은 제19차 제재안에 러시아의 에너지 기업과 해외 정유사·트레이더·석유화학기업에 대한 제재 조치와 함께 그림자 선박 118척을 추가 제재 명단에 포함시키며 대러 제재를 강화했다고 발표함
 - 유럽연합의 이번 조치는 해외에서 러시아 원유를 구매하는 정유사·원유 트레이더·석유화학기업을 겨냥한 것으로, 러시아산 원유의 주요 구매국인 중국도 제재 대상에 포함되어 제재 수위가 한층 강화되었음
 - 유럽연합은 그림자 선단이 러시아의 제재 회피와 우크라이나 전쟁 자금 조달을 위한 핵심 요소라고 규정했으며, 이번 조치로 118척을 추가 제재 대상으로 지정하면 그림자 선단은 560척에 달하게 될 것임
- ▶ 원자재시장분석기관 S&P 글로벌 코모디티 앳 씨(S&P Global Commodity at Sea)은 인도 수요 감소와 러시아 항만 정기 보수 시즌이 맞물려 러시아의 8월 원유 수출은 2022년 4월 이후 최저 수준이라 밝힘
 - S&P 글로벌 코모디티 앳 씨에 따르면, 러시아의 해상 원유 수출은 7월 대비 약 40만 배럴/일 감소한 320만 배럴으로, 인도는 전월 대비 30만 배럴/일 감소하고 중국은 120만 배럴/일 수준을 유지하였음
 - 러시아의 주요 수출 유종인 우랄 원유의 8월 평균 가격은 약 65 달러/배럴로 G7 상한선보다 5 달러/배럴 높았으며, 이는 여전히 상한선 이상을 지불할 의사가 있는 구매자를 확보하고 있음을 보여준다고 평가함

자료: <https://www.spglobal.com/commodity-insights/en/news-research/latest-news/crude-oil/091925-eu-target-s-foreign-refiners-russian-energy-companies-with-new-sanctions-proposal>

최영재 연구원

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

러시아산 원유, 인도 수출 감소와 중국·유럽·아프리카 등 수출처 다변화

- ▶ 선박중개업체 엑스클루시브(Xclusiv)는 2025년 8월 러시아산 원유의 인도 수출량은 전월 대비 약 21% 감소하였으나 중국 수출량은 12% 증가한 것으로 집계되어 러시아산 원유 수출 패턴이 변화했다고 밝힘
 - 인도의 러시아산 원유 수입은 2025년 3월에 약 176만 배럴/일로 고점을 기록한 후 점차 감소하여 8월에는 약 50만 배럴/일 줄었으며, 이는 미국이 인도에 25% 관세를 부과한 시점과 맞물려 있음
 - 반면 중국의 러시아산 원유 수입은 2025년 연초부터 100만 배럴/일 수준에서 등락을 보이며 비교적 안정세를 유지하다가 2025년 8월에 증가했으며, 유럽 및 아프리카 역시 소폭 증가한 것으로 나타남
- ▶ 엑스클루시브는 러시아의 수출처 다변화가 진행되는 가운데 2025년 12월 전 세계 원유 공급량은 1억 830만 배럴/일로 수요량 1억 530만 배럴/일을 초과할 전망으로 복합적인 영향을 미칠 수 있다고 지적함
 - 엑스클루시브는 인도의 수요 감소가 발트해·흑해발 인도항 항로와 같은 장거리 운송을 줄여 톤마일 수요가 감소하지만 유럽과 아프리카 등지로의 수출은 톤마일 수요가 증가하는 기회가 된다고 평가함
 - 또한 그림자 선단에 속한 노후 유조선은 여전히 러시아 관련 거래에 많이 투입되고 있지만, 러시아산 원유의 할인 확대와 수출처 다변화로 가용 선박 부족 현상이 심화될 가능성이 제기되고 있다고 평가함

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/tanker-market-is-an-oil-supply-glut-on-the-cards/>

최영재 연구원

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



2. 건화물선

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

1 주간평균운임

구분	9월 3주					
	주간평균운임	전주 대비 차이		10월물 FFA 주간평균가격	전주 대비 차이	
케이프선 5TC (달러/일)	27,351	▲	2,290	9.1 %	29,542	▲ 1,098 3.9 %
파나막스선 5TC (달러/일)	17,316	▼	-233	-1.3 %	16,263	▼ -632 -3.7 %
수프라막스선 10TC (달러/일)	16,817	▲	170	1.0 %	15,701	▼ -851 -5.1 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

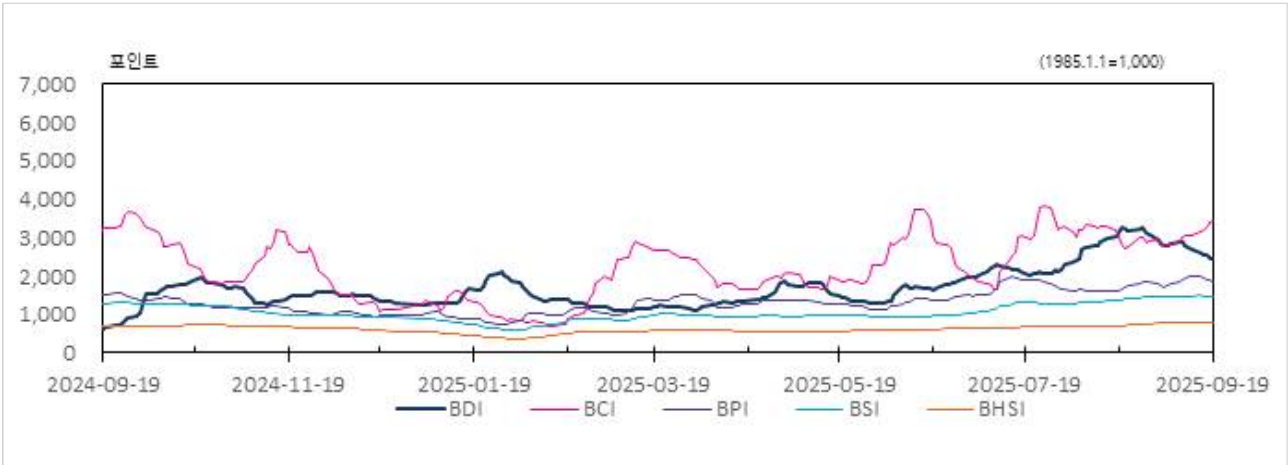


자료: Clarkson, Baltic Exchange



2 시장동향

건화물선 운임지수



자료: Clarkson

건화물선 운임

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

		9월 3주	전주 대비	2024년			2023년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
건화물선 시장(현물) ¹⁾									
선형별 운임	운임지수 BDI	2,179	▲ 90	976	2,419	1,755	530	3,346	1,378
	케이프(5TC)	27,351	▲ 2,290	8,945	35,780	22,593	2,246	21,814	11,848
	파나마스(5TC)	17,316	▼ -233	8,616	20,757	14,099	7,277	16,669	12,276
	수프라막스(10TC)	16,817	▲ 170	9,637	16,441	13,601	6,874	14,703	10,928
	핸디(7TC)	14,535	▲ 193	10,197	14,537	12,660	7,763	12,703	10,317
1년 용선료	케이프	26,550	▲ 1,000	18,800	32,000	24,750	13,750	25,125	17,161
	파나마스	15,500	▼ -250	12,000	19,575	16,554	12,050	18,750	15,202
	수프라막스	15,875	▲ 125	13,250	18,500	16,737	12,438	18,625	15,131
	핸디	13,000	- -	12,000	15,250	14,064	9,750	15,500	12,512
건화물선 시장(FFA)									
		10월물		4분기물		2026년물		2027년물	
		9월 3주	전주 대비	9월 3주	전주 대비	9월 3주	전주 대비	9월 3주	전주 대비
선형별 운임 평가치	케이프(5TC)	29,542	▲ 1,098	27,032	▲ 639	22,093	▲ 295	21,144	▲ 178
	파나마스(5TC)	16,263	▼ -632	15,326	▼ -562	13,239	▼ -248	12,312	▼ -81
	수프라막스(10TC)	15,701	▼ -851	14,484	▼ -658	12,063	▼ -196	11,305	▼ -126
	핸디(7TC)	13,850	▼ -589	13,421	▼ -300	11,352	▼ -170	10,882	▼ -42

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



2 시장동향

원자재 가격

(달러/톤)

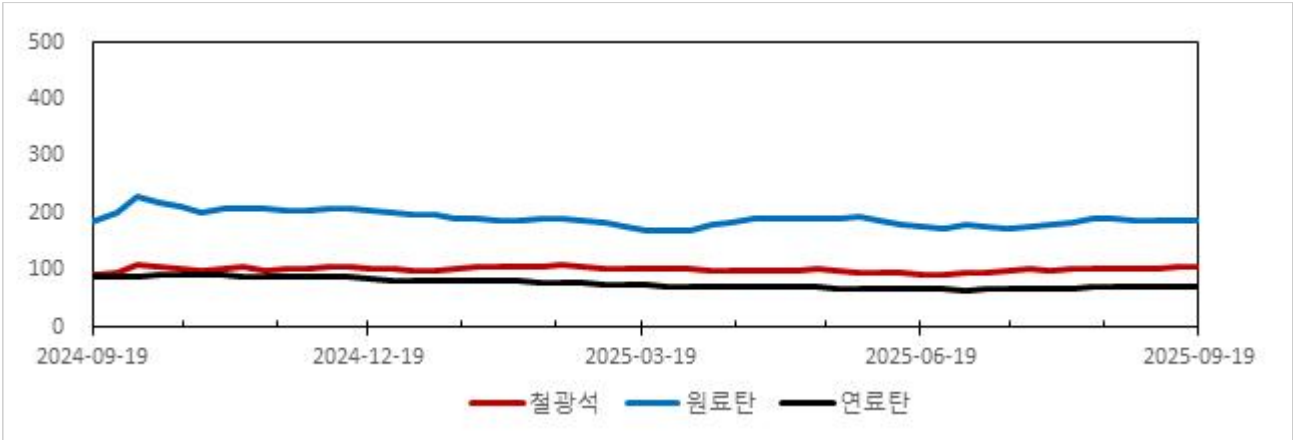
구분	2025년		전주 대비 차이				2024년			
	9월 3주	전주 대비					9월 3주	연평균	최저	최고
철광석	105.6	106.2	▼	-0.6	-0.6	%	91.2	109.7	91.2	142.6
원료탄	188.0	187.3	▲	0.7	0.4	%	187.8	242.5	183.6	326.1
연료탄	69.5	69.6	▼	-0.1	-0.2	%	86.7	91.0	82.5	99.3
대두	382.1	372.7	▲	9.4	2.5	%	371.1	405.9	344.9	469.2
옥수수	167.5	157.4	▲	10.1	6.4	%	159.0	167.4	145.2	181.8

자료: Clarkson, 시카고상품거래소(CBOT)

▲ 상승 ▼ 하락 — 혼조

철광석 및 석탄 가격 추세(주간)

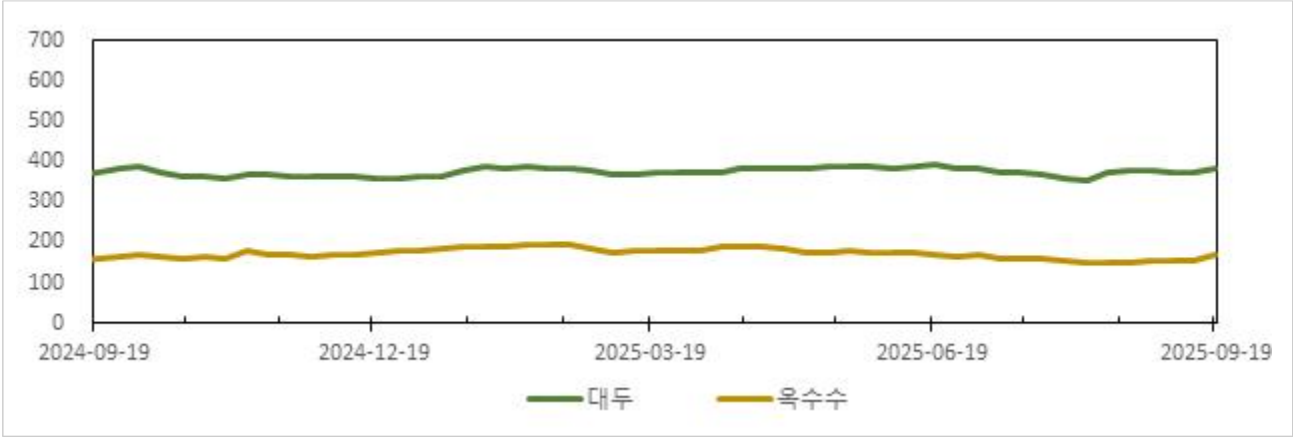
(달러/톤)



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

곡물 가격 추세(주간)

(달러/톤)



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 대형선 : 케이프선

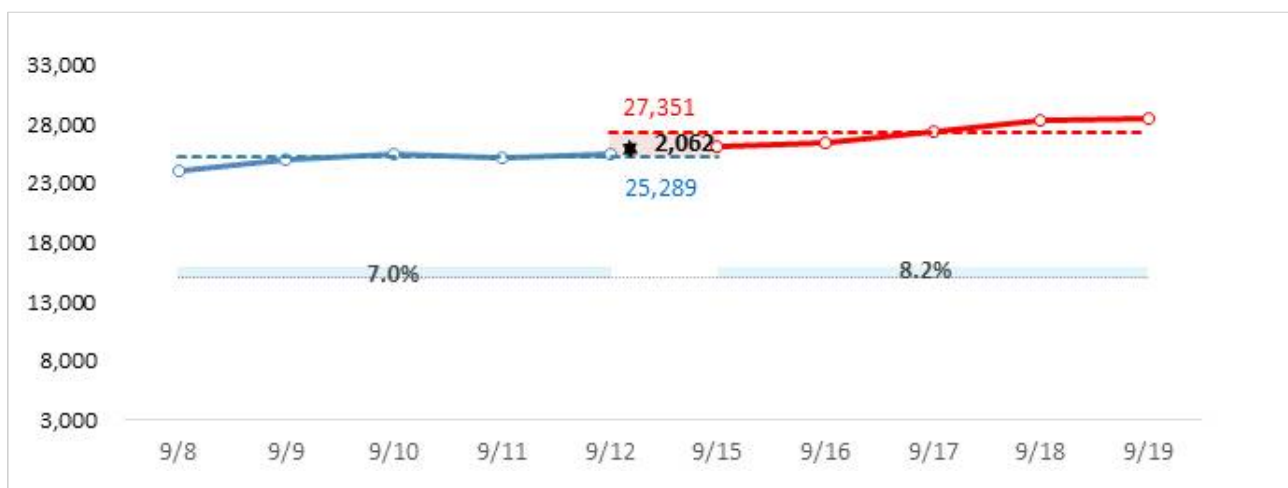
■ 케이프선 운임은 전주(9월 2주) 대비 8.2% 상승한 27,351달러/일 기록

(동향) 중국의 철광석 등 조강 원료에 대한 수요 강세

- 중국의 황금연휴를 앞두고 철광석 재고 비축 움직임이 나타나고 있으며, 호주와 브라질을 중심으로 출하량이 증가함. 이러한 수요 증가는 중국의 인프라 투자 확대 등으로 철강 수요가 유지될 것이라는 낙관적 전망에 기인한 것으로 분석됨
- 외신에 따르면 중국은 연간 조강 생산량을 약 10억 톤 수준으로 유지할 것으로 예상되며, 이를 고려할 때 9월 이후 철광석 등 조강 원료 수요가 증가할 가능성이 높음. 특히 건설 성수기라는 계절적 요인이 더해지면서 철광석 수요 확대에 대한 기대감이 더욱 강화된 것으로 평가됨

최근 평균운임 차이 비교

(달러/일, %)



자료: Clarkson

케이프선 운임

(BCI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		9월 3주	9월 2주	전주대비차이	
BCI		3,298	3,022	▲ 276	9.1%
스팟운임(5TC)		27,351	25,061	▲ 2,290	9.1%
용선료	6개월	31,865	30,100	▲ 1,765	5.9%
	1년	26,550	25,550	▲ 1,000	3.9%
	5년	21,150	20,800	▲ 350	1.7%
FFA	10월물	29,542	28,444	▲ 1,098	3.9%
	4분기물	27,032	26,394	▲ 639	2.4%
	'26년	22,093	21,798	▲ 295	1.4%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

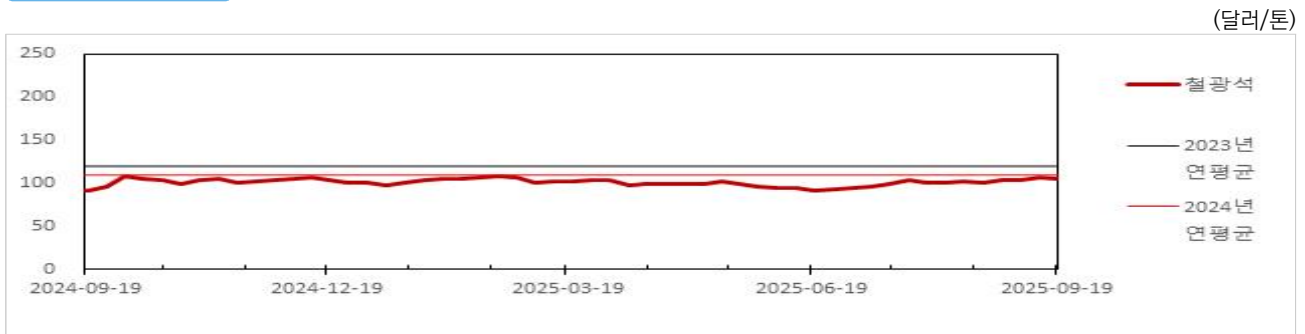
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 케이프선

■ 철광석 가격 : 전주 대비 0.6% 하락한 105.6달러/톤 기록

철광석 가격 추이



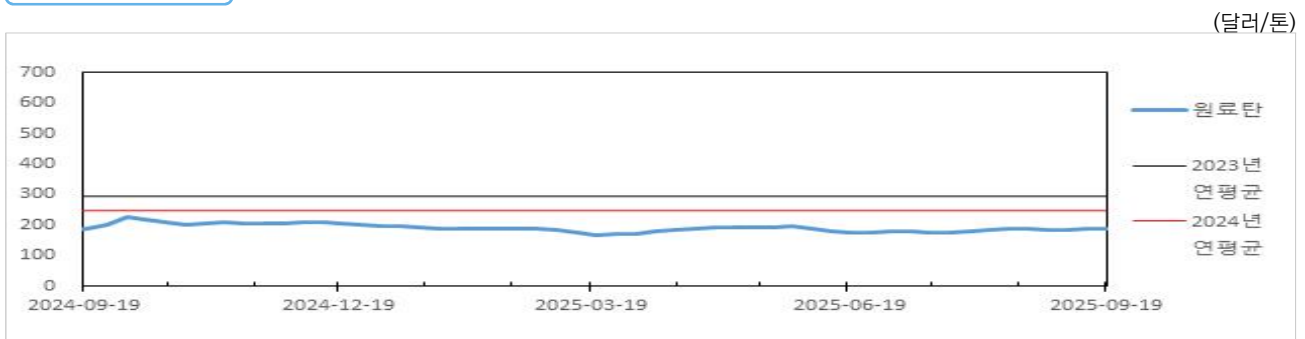
자료: Clarkson



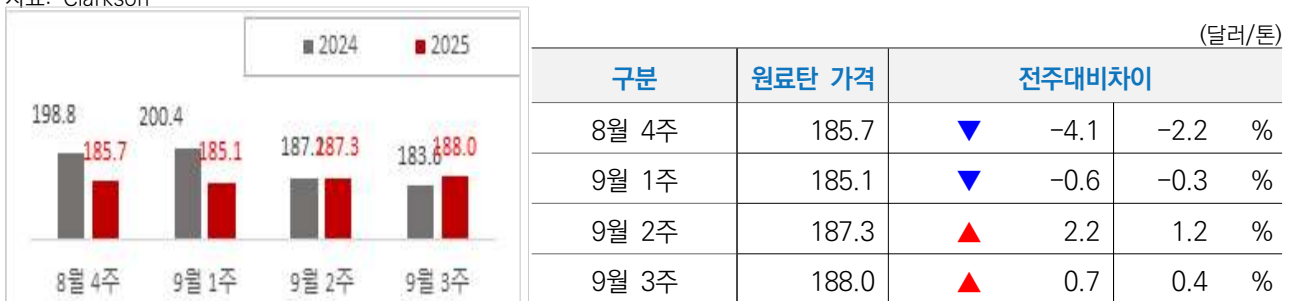
자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

■ 원료탄 가격 : 전주 대비 0.4% 상승한 188.0달러/톤 기록

원료탄 가격 추이



자료: Clarkson

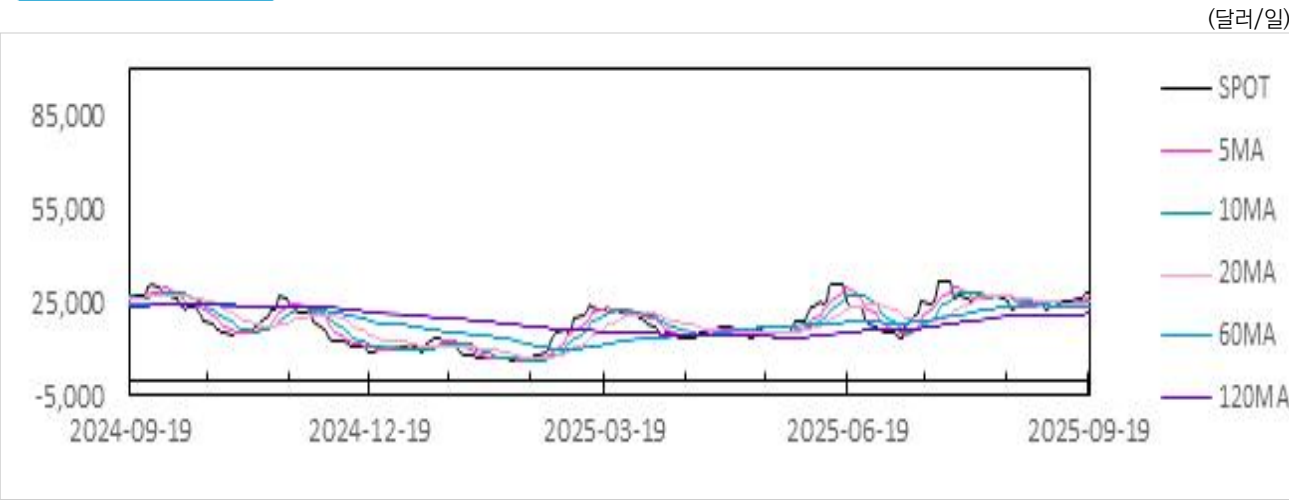


자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지



3 케이프선

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3 중소형선 : 파나막스선수프라막스선

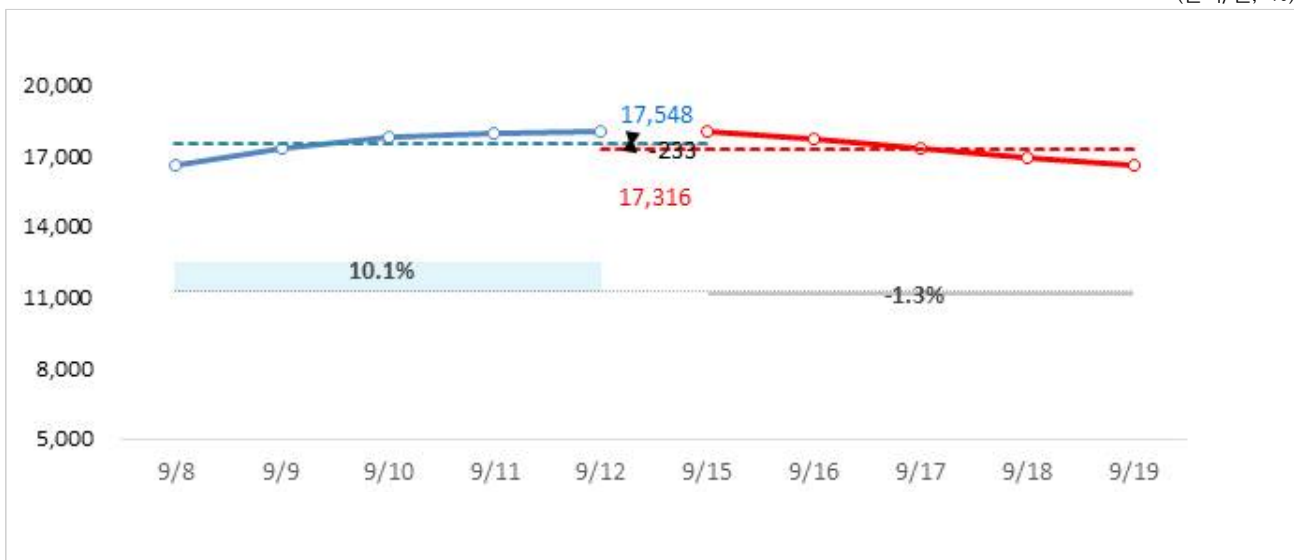
I 전주 대비 1.3% 하락한 17,316달러/일 기록

(동향) 중국의 미국산 대두 구매 수요 둔화, 연료탄에 대한 계절적 수요 감소

- 외산에 따르면 올해 중국의 미국산 대두 구매가 작년에 비해 감소한 것으로 나타남. 중국은 일반적으로 브라질산 대두 수확이 마무리되기 전인 9월부터 이듬해 1월 사이에 미국산 대두를 집중적으로 구매하는 경향이 있으나 올해는 관세 부과 영향으로 인해 관망세가 이어지면서 구매량이 줄어든 것으로 파악됨. 참고로 작년 9월부터 11월까지 중국은 미국산 대두 1,300만 톤을 구매한 바 있음
- 한편 계절적 수요 감소로 인해 인도네시아 등의 연료탄에 대한 수출 수요가 감소한 것으로 파악됨

최근 평균운임 차이 비교

(달러/일, %)



자료: Clarkson

파나막스선 운임

(BPI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		9월 3주	9월 2주	전주대비차이		
BPI		1,924	1,950	▼ -26	-1.3	%
스팟운임(5TC)		17,316	17,548	▼ -233	-1.3	%
용선료	6개월	16,500	16,750	▼ -250	-1.5	%
	1년	15,500	15,750	▼ -250	-1.6	%
	5년	13,375	13,625	▼ -250	-1.8	%
FFA	10월물	16,263	16,895	▼ -632	-3.7	%
	4분기물	15,326	15,888	▼ -562	-3.5	%
	'26년	13,239	13,487	▼ -248	-1.8	%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

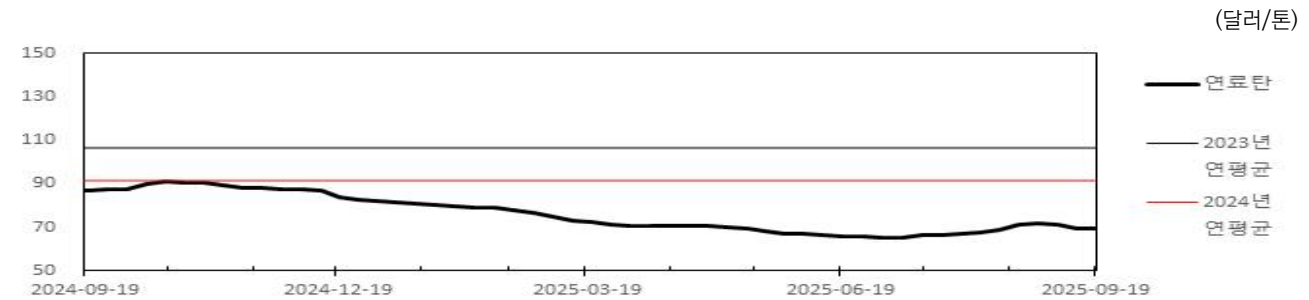
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 파나막스선

연료탄 가격 : 전주 대비 0.2% 하락한 69.5달러/톤 기록

연료탄 가격 추이



자료: Clarkson

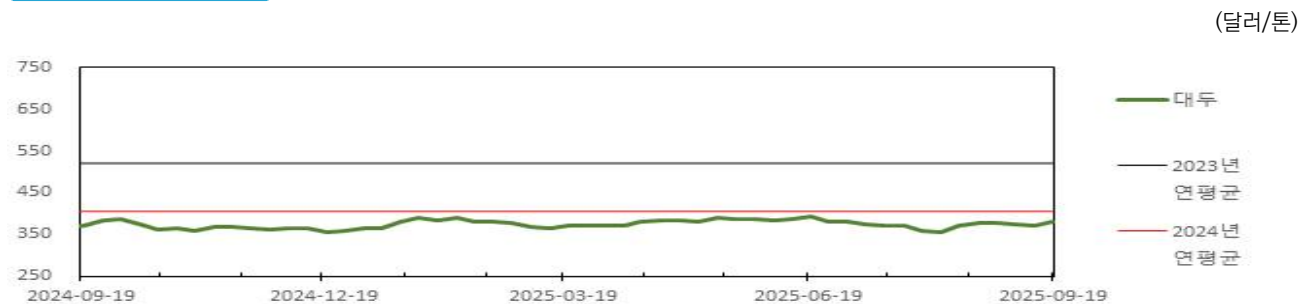


구분	연료탄가격	전주대비차이		
8월 4주	71.6	▲	0.6	0.9 %
9월 1주	71.3	▼	-0.3	-0.5 %
9월 2주	69.6	▼	-1.6	-2.3 %
9월 3주	69.5	▼	-0.1	-0.2 %

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

대두 가격 : 전주 대비 2.5% 상승한 382.1달러/톤 기록

대두 가격 추이



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



구분	대두 가격	전주대비차이		
8월 4주	378.2	▲	2.0	0.5 %
9월 1주	373.0	▼	-5.2	-1.4 %
9월 2주	372.7	▼	-0.3	-0.1 %
9월 3주	382.1	▲	9.4	2.5 %

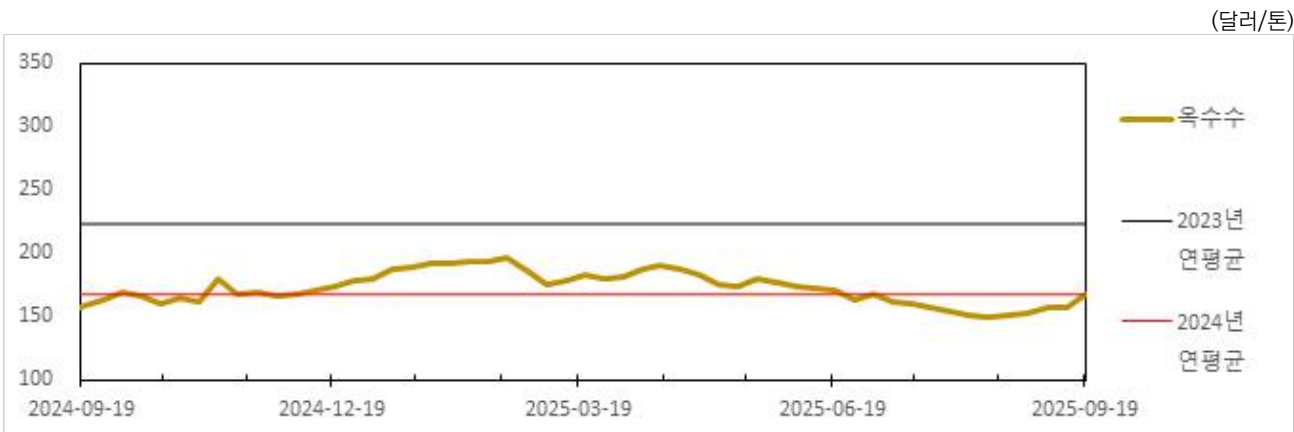
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 파나막스선

옥수수 가격 : 전주 대비 6.4% 상승한 167.5달러/톤 기록

옥수수 가격 추이



자료: 시카고상품거래소(CBOT)



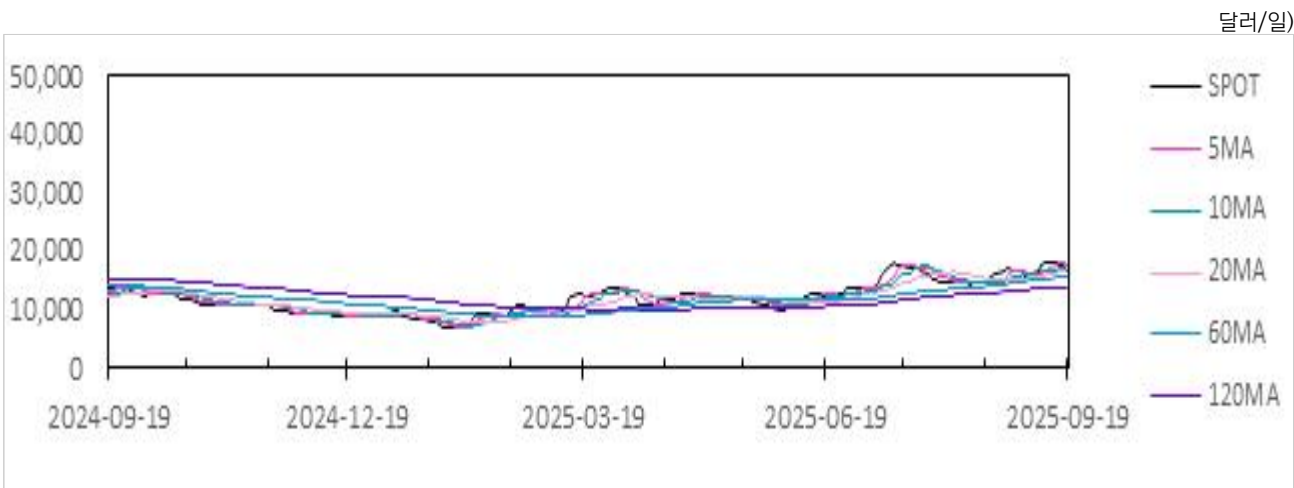
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지

(달러/톤)

구분	옥수수 가격	전주대비차이		
8월 4주	153.0	▲ 1.9	1.3	%
9월 1주	157.4	▲ 4.5	2.9	%
9월 2주	157.4	-	-	%
9월 3주	167.5	▲ 10.1	6.4	%

3 파나막스선-기술분석

이동평균

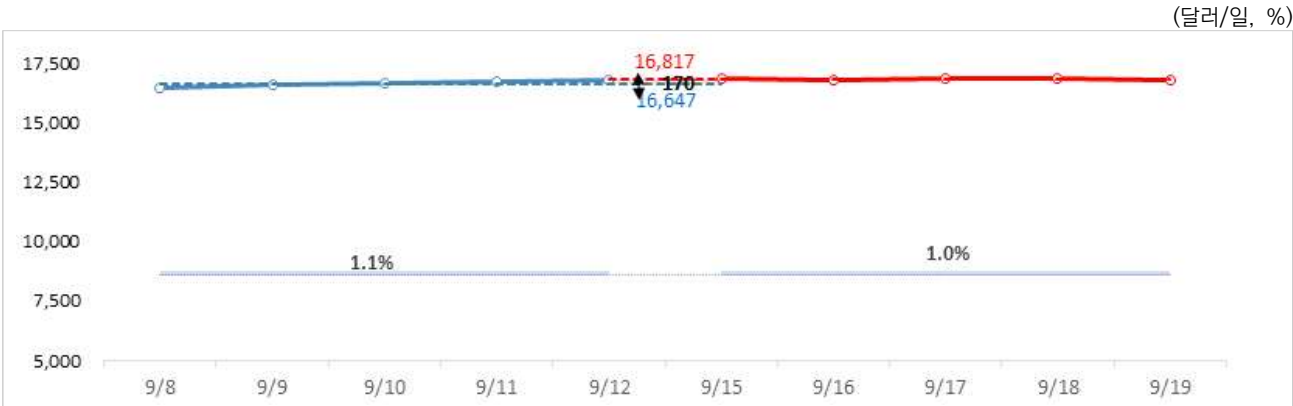


자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



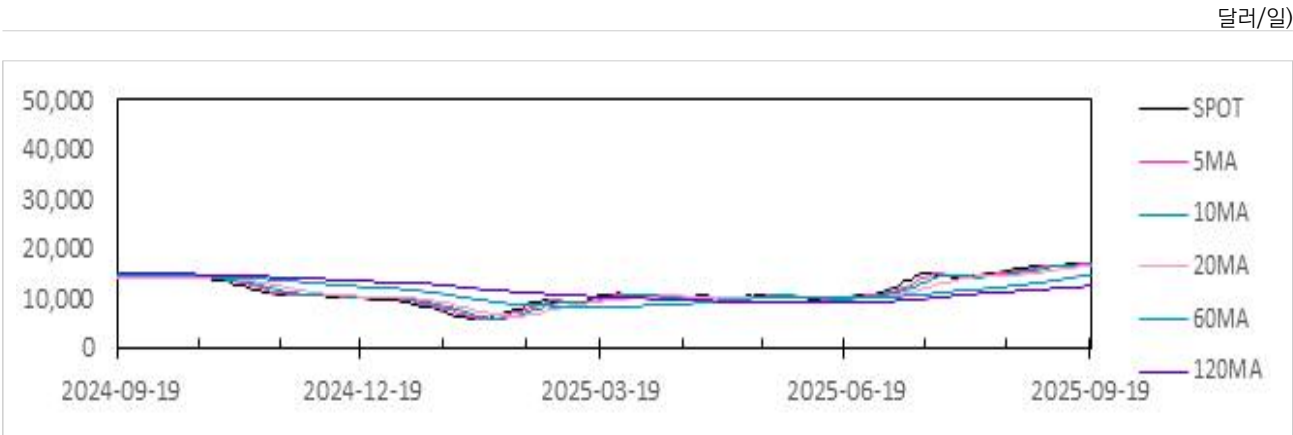
3 수프라막스선

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공

수프라막스선 운임

(BSI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		9월 3주	9월 2주	전주대비차이	
BSI		1,491	1,478	▲ 13	0.9 %
스팟운임(10TC)		16,817	16,647	▲ 170	1.0 %
용선료	6개월	18,250	17,750	▲ 500	2.8 %
	1년	15,875	15,750	▲ 125	0.8 %
	5년	13,750	13,750	- -	- %
FFA	10월물	15,701	16,553	▼ -851	-5.1 %
	4분기물	14,484	15,142	▼ -658	-4.3 %
	'26년	12,063	12,259	▼ -196	-1.6 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3. 컨테이너선

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

1 동향분석

I 컨테이너 운임지수(SCFI) : 전주 대비 200p 하락한 1,198p를 기록

(운임) 컨테이너 운임지수(SCFI)는 북미, 유럽 항로 동반 하락하며 급락세

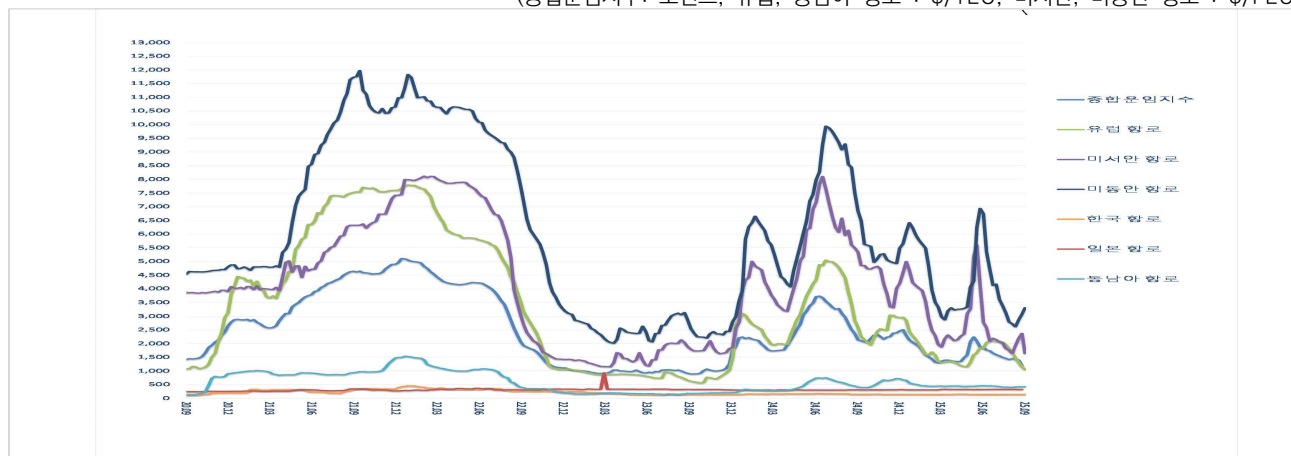
- 컨테이너 운임지수(SCFI)는 주요 항로인 북미와 유럽 항로 모두 일제히 급락하며 종합지수 큰 폭으로 하락

(현황) 주요 항로 운임, 화물 확보를 위한 선사 간 경쟁 심화로 운임 하방 압력

- 아시아-북미 항로는 10월 초 중국 국경절 장기 연휴를 앞두고 선사들의 소석을 확보를 위한 운임 경쟁이 심화되고 있음. 전반적 화물 수요 부진으로 적극적인 공급 조절 없이는 운임 반등이 힘든 상황임
- 아시아-유럽 항로는 소석을 확보를 위한 운임 경쟁으로 하락세가 이어지고 있으나 이미 상당 부분 하락해 추가 하락폭은 점차 줄어들 것으로 보이며, 이러한 흐름은 국경절까지 이어질 가능성이 있음

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 3주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
컨테이너선 시장									
운임	종합운임지수	SCFI	1,198	-200	1,198	2,505	1,640	1,731	2,506
	유럽항로		1,052	-102	1,052	2,851	1,673	1,943	3,132
	미서안항로		1,636	-734	1,636	5,606	2,785	2,775	4,987
	미동안항로		2,557	-750	2,557	6,939	4,078	3,931	6,463
	한국항로		138	0	135	148	139	138	153
	일본항로		321	0	308	327	318	297	303
	동남아항로		422	2	398	655	451	259	487

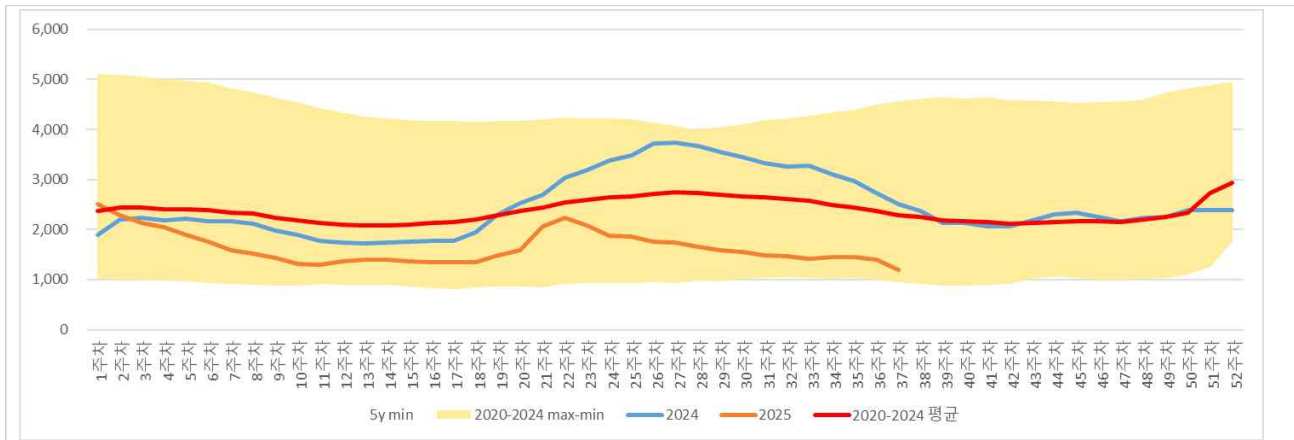
자료: 상하이해운거래소, Clarkson



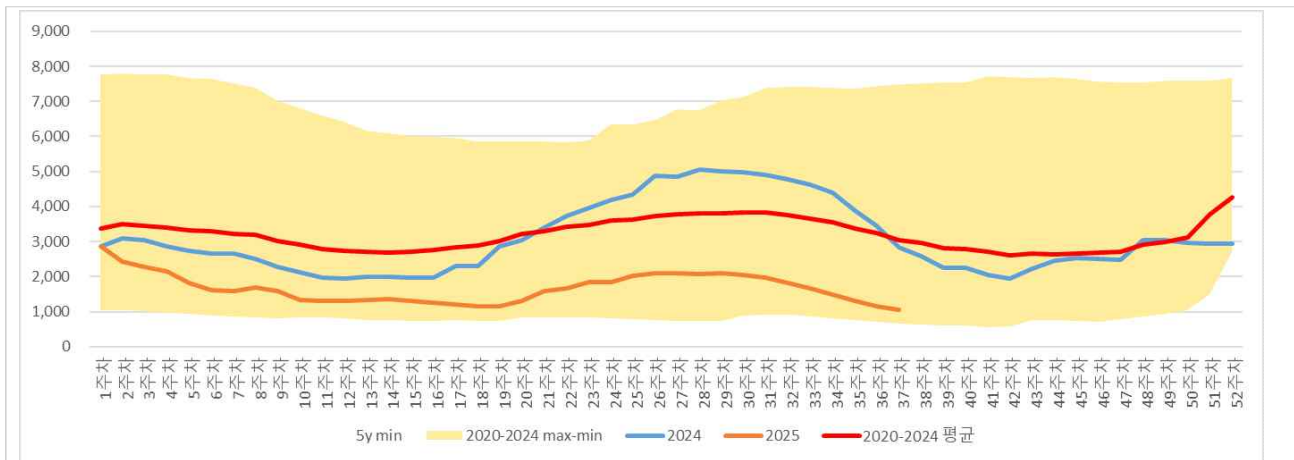
2 운임전망

| 9월 4주('25.9.22~'25.9.26)

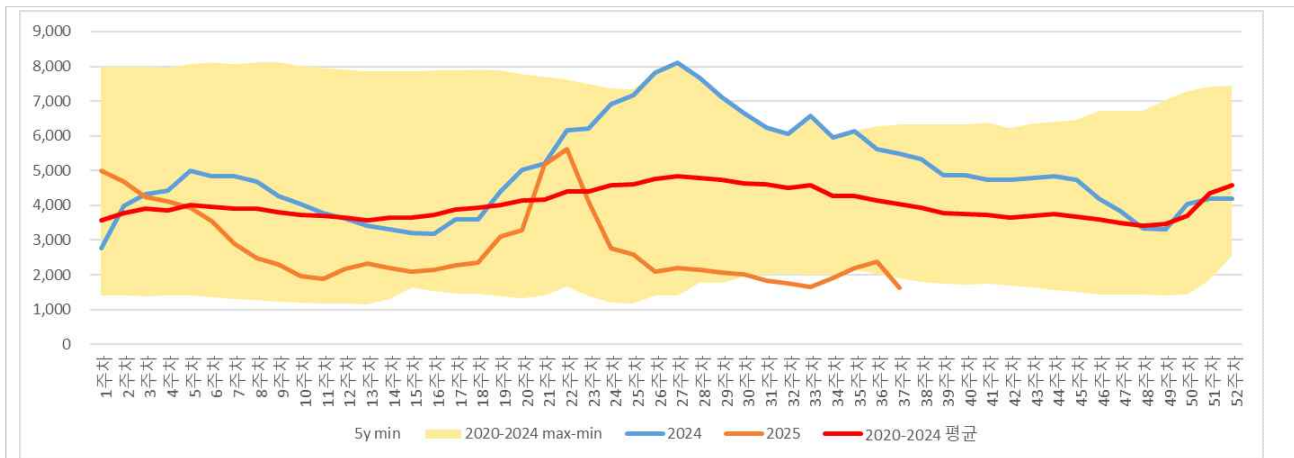
SCFI 지수는 하락할 것으로 전망



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 11.7p 상승한 105.3을 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 상승세를 보임

(달러/톤)

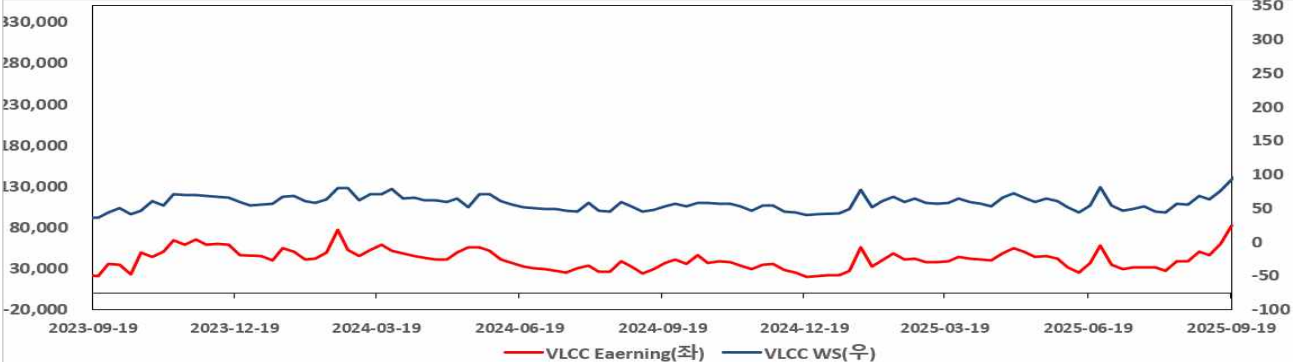
구분	9월 3주(WS)	전주 대비 차이		
중동-중국 항로(TD3C)	105.3	▲	11.7	12.5 %
Ras Tanura(중동) - Loop(미 걸프만) VLCC 280K	60.0	▲	2.5	4.3 %
Ras Tanura(중동) - Ningbo(중국) VLCC 270K	92.5	▲	11.5	12.4 %
Bonny Off(서아프리카) - Ningbo(중국) VLCC 260K	96.0	▲	1.0	1.0 %

(동향) 전주에 이어 대부분의 항로에서 상승세 지속, 중동항로 WS 100 돌파하며 올해 연중 최고 운임 갱신

- VLCC 시장은 동절기 수요 대비에 따라 중동항로와 대서양항로에서 물동량이 확대되면서 전반적으로 상승세를 이어가고 있음. 특히 중동항로 운임은 WS 100을 상회하며 연중 최고치를 기록함. 그러나 단기간 성약 증가 이후의 조정 국면과 10월 초 극동지역 연휴로 인한 물동량 감소 가능성은 향후 시장의 단기 변동 요인으로 작용할 것으로 예상됨
- EU는 19차 대러 제재 패키지를 통해 러시아 국영 석유기업 로스네프트·가즈프롬네프트와의 전면 거래 금지 및 제3국 정유사·트레이딩사까지 제재 대상을 확대함. 그러나 나토 회원국의 러시아 원유 구매 전면 중단에는 미치지 못해 터키·헝가리·슬로바키아의 수입 지속 가능성이 제기되면서 러시아산 원유 물동량의 급격한 감소를 유도하기에는 한계가 있을 것으로 평가됨

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 3주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
유조선 시장(현물)									
중동-중국 항로(TD3C)	운임지수	105	12	43	105	61	40	80	57
	평균 수익	94,112	26,097	20,781	75,941	38,596	17,598	74,778	20,034
VLCC	1년 용선료	48,750	4,500	35,250	48,750	41,684	37,250	48,500	45,635

자료: Clarkson

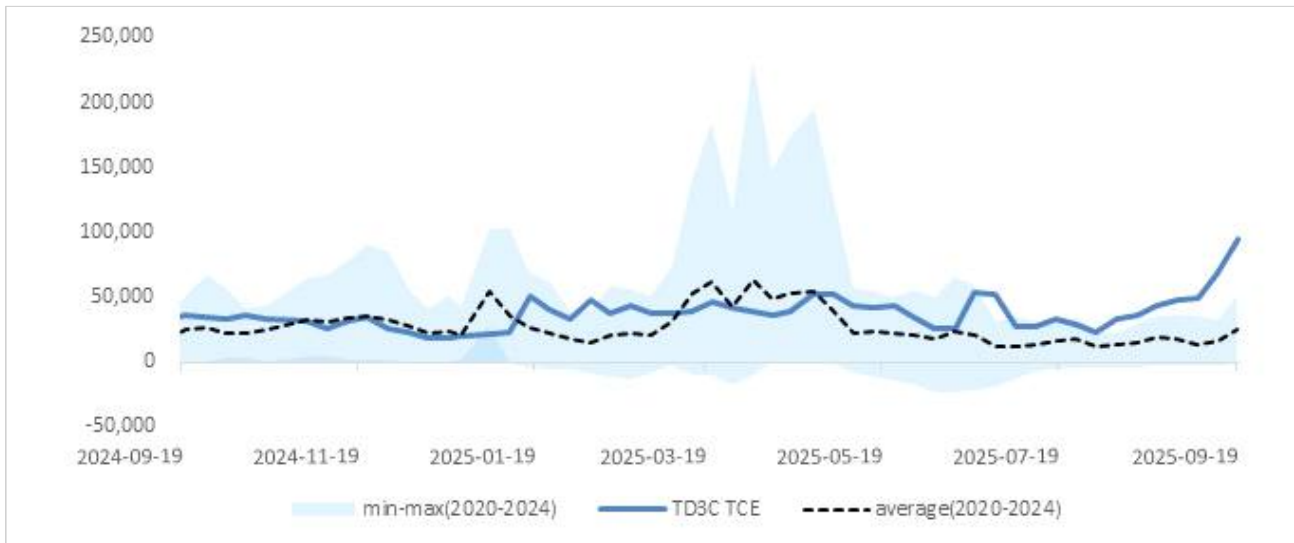


2 유조선-기술분석

과거 5년 평균 수준을 상회하며 뚜렷한 상승세를 보이고 있음

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

(달러/일)

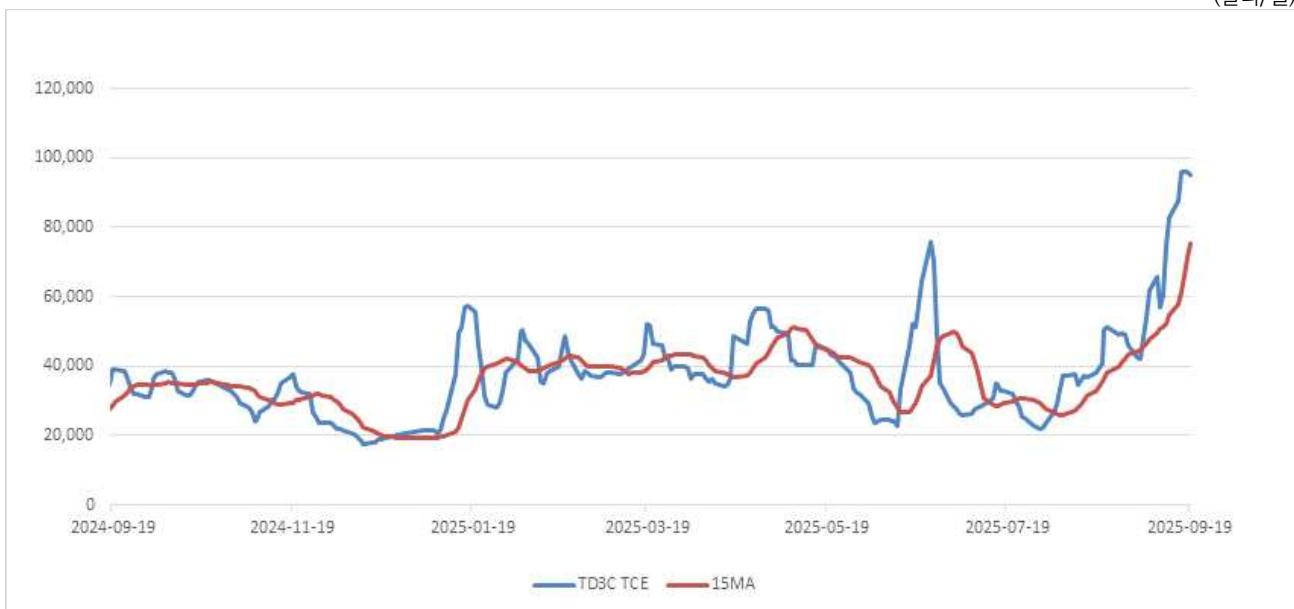


자료: Clarkson

9월 이후 상방 압력이 가해지며 지속적인 상승세를 나타내고 있음

VLCC 중동-중국(TD3C) 이동평균(MA)

(달러/일)



자료: Clarkson



5. 중고선

1 동향분석

■ 건화물 중고선가 지수는 34.6p로 전주 대비 0.1p 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~'25.09.22)

I 건화물선, 컨테이너선, 탱커선 등 중고선 76건 거래 발생

선종	선명	건조 년도	선형	단위	매매일자	가격 (백만달러)	매도자	매수자
Bulk	African Cheetah	2014	66,582	DWT	2025-09-19	24.50	Nissen Kaiun	Bangladeshi interests
Gas C'rier	Gas Milano	1997	5,018	cu.m.	2025-09-19		Petroxi Trading	Undisclosed interests
Bulk	Queen Flower	2013	50,477	DWT	2025-09-19	16.00	Mitsui OSK Lines	Turkish interests
Bulk	T Symphony	2011	32,451	DWT	2025-09-19	8.50	STX Marine Service	Undisclosed interests
Container	JSP Carla	2004	750	TEU	2025-09-17	6.50	Lubeca Marine	Undisclosed interests
Bulk	Ultra Colonsay	2011	61,470	DWT	2025-09-17	18.00	Ultrabulk Shipping	Far Eastern interests
Bulk	Vega Everest	2011	36,489	DWT	2025-09-17	9.50	Pareto Maritime	Greek interests
Bulk	Wakayama Maru	2013	181,501	DWT	2025-09-17	37.00	Santoku Shipping	Middle Eastern interests
Bulk	CMB Matsys*	2021	63,667	DWT	2025-09-17	65.00	Shikishima Kisen	Korean interests
Bulk	CMB Van Dijck*	2020	63,667	DWT	2025-09-17		Shoei Kisen Kaisha	Korean interests
Container	Contship Oak	2007	1,118	TEU	2025-09-16	11.00	Contships Management	Clients of MSC
Gas C'rier	Dream Terrax	2020	5,030	cu.m.	2025-09-16	20.00	Toro Corp.	Clients of Robin Energy
Container	Elbtraveller	2016	1,102	TEU	2025-09-16	18.75	Elbdeich Reederei	Israeli interests
Bulk	Leo Felicity	2010	178,564	DWT	2025-09-16	25.85	Mitsui OSK Lines	Undisclosed interests
Bulk	Nord Taurus	2016	81,718	DWT	2025-09-16	27.50	Shoei Kisen Kaisha	Greek interests
Container	Nordpanther	2014	1,756	TEU	2025-09-16	27.50	Reederei Nord	Clients of CMA CGM



Bulk	DSI Drammen	2016	63,507	DWT	2025-09-15	26.00	Diana Shipping	Undisclosed interests
Bulk	Eirini P	2004	76,466	DWT	2025-09-15	8.50	EuroDry	Undisclosed interests
Bulk	Rysy	2011	79,602	DWT	2025-09-12	11.00	Polish Steamship Co	Undisclosed interests
Bulk	TR Lady	2017	81,587	DWT	2025-09-12	24.00	Tufton	Greek interests
Dry Genl	Zhe Dai 66558	2002	641	DWT	2025-09-12	0.04	Unknown Chinese	Chinese interests
Tanker	FPMC C Knight	2011	301,861	DWT	2025-09-11	55.00	Formosa Plastics Co	Greek interests
Bulk	Global Mermaid	2010	33,738	DWT	2025-09-11	11.00	NYK Bulk & Projects	Undisclosed interests
Bulk	Sagar Kanya	2013	58,609	DWT	2025-09-11	16.00	Tata NYK	Undisclosed interests
Bulk	Aquabeauty	2020	82,023	DWT	2025-09-09	32.50	MMSL	Undisclosed interests
Pass.	Cha Qi Yi Hao	2015			2025-09-09	0.02	Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Marinor	2009	56,784	DWT	2025-09-09	11.00	Dynamic Shipmngt	Chinese interests
Offshore	Rina Tide	2022	6,000	HP	2025-09-09		Celes Shipping	Clients of Tidewater Marine
Dry Genl	Wan Yong An 218	2006			2025-09-09	0.08	Fuyang Runlian	Chinese interests
Offshore	Icon Samudera	2013	5,221	HP	2025-09-08	6.65	Lianson Fleet Group	Clients of Asia Investment & As
Bulk	Konya	2013	63,200	DWT	2025-09-08		Ciner Denizcilik	Clients of STEM
Tanker	Kriti Vigor	2005	159,156	DWT	2025-09-08	29.00	Avin International	Undisclosed interests
Bulk	Stellar Aragvi	2014	28,368	DWT	2025-09-08	12.50	Stellar Navigation	Indonesian interests
Bulk	Pacific Ace*	2012	59,963	DWT	2025-09-08	27.60	HMM	Undisclosed interests
Bulk	Pacific Pride*	2012	59,944	DWT	2025-09-08		HMM	Undisclosed interests



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	Gui Gang Fu Yu 835	2023			2025-09-05	0.74	Unknown Chinese	Chinese interests
Tanker	Min Jie 668	2017	295	DWT	2025-09-05	0.09	Fuzhou Xinlan	Chinese 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
Offshore	Noble Highlander	2016	400	Water Depth	2025-09-04	65.00	Noble Corp	Clients of PV Drilling
Dry Genl	Ping Mu Ju You 88368	2020			2025-09-04	0.82	Unknown Chinese	Chinese 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
Tanker	Fair Winds	2007	73,972	DWT	2025-09-03	11.20	Wallem Shpg Sg	U.A.E. interests
Bulk	Meteora	2007	58,740	DWT	2025-09-03	11.70	Helikon Shpg. Ent.	Undisclosed interests
Dry Genl	Ping Nan Yuan Da 0653	2025			2025-09-03	0.91	Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Spar Taurus	2005	53,565	DWT	2025-09-03	8.80	Spar Shipping A/S	Chinese interests
Bulk	The Able	1998	71,671	DWT	2025-09-03		SNP Shipping Service	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
Bulk	Jal Kalpataru*	2021	66,500	DWT	2025-09-03	32.50	Jaldhi Overseas	Clients of Precious Shipping
Bulk	Jal Kalpavriksh*	2021	66,337	DWT	2025-09-03	32.50	Jaldhi Overseas	Clients of Precious Shipping
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	62.00	BW LPG India	Undisclosed interests
Container	Cape Franklin	2006	1,440	TEU	2025-09-02	17.00	Schoeller Holdings	Undisclosed interests
Bulk	Hakata Queen	2016	60,481	DWT	2025-09-02	23.50	Nissen Kaiun	Greek interests
Tanker	Jin Cheng 887	2017	321	DWT	2025-09-02	0.14	Unknown Chinese	Chinese interests
Pass.	Yong Li 2 Hao	2016		Passengers	2025-09-02	0.17	Qingyuan Jianghui	Clients of Beijiang Tourism
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
Bulk	SDTR Celeste*	2021	84,994	DWT	2025-09-02	27.00	SDTR Mar	European interests
Bulk	SDTR Doris*	2021	84,999	DWT	2025-09-02	27.00	AVIC Leasing	European interests
Container	Alexander L	2011	1,304	TEU	2025-09-01	19.00	Hermann Lohmann	Middle Eastern interests
Dry Genl	Gui Ping Hong Tai ₉₉	2022			2025-09-01	0.70	Unknown Chinese	Chinese 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	14.62	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



중고선

Offshore	Piranema Spirit*	2007	25,000	bopd	2025-09-01		Alterra	Clients of Carlyle Group
Offshore	Yamoussoukro*	2004	150,939	DWT	2025-09-01		Alterra	Clients of Carlyle Group
Bulk	Acuity*	2011	37,152	DWT	2025-09-01		Costamare Bulkera	Undisclosed interests



주요 해운지표

6. 주요 해운지표

(2025.09.22. 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	118	1	117	112	118	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	395	1	398	394	493	437	407	522	471
	Singapore	406	-0	407	406	514	450	439	536	485
	Korea	442	1	440	435	530	478	475	563	515
	Hong Kong	426	3	424	422	522	469	456	568	500
VLSFO	Rotterdam	461	0	464	440	553	496	502	615	555
	Singapore	486	7	487	479	604	527	548	657	610
	Hong Kong	503	11	501	492	604	537	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)	1,026	-21	1,036	536	1,078	1,020	952	1,277	1,100
	밀(국제)	523	-1	523	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