

KMI 주간해운시장 포커스

발 간 일 2025년 9월 29일

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

26

건화물선

지난주 케이프선 운임은 7.2% 상승한 29,316달러/일을 기록

컨테이너선

지난주 '컨' 운임지수(SCFI)는 84p 하락한 1,115p를 기록

탱커선

유조선 운임지수(WS)는 전주 대비 3.5p 하락한 100.8p를 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

트럼프 관세가 세계 경제 성장률에 미치는 영향

- ▶ OECD는 2026년 세계 GDP 성장률을 2.9%로 전망했으며, 이는 트럼프 관세 정책이 시행되기 이전 (2024년 12월 전망) 전망치였던 3.3%에서 하향 조정된 수치임
 - 무디스는 현행 관세 기조가 유지될 경우 2026년 미국 GDP 성장률이 1.4%에 그칠 것으로 전망했으며, 이는 관세가 없었을 때 예상되던 2.6% 성장에 크게 못 미치는 수준임
 - 미 연방대법원(SCOTUS)이 긴급 관세에 제동을 거는 저관세 시나리오에서는 미국 GDP 성장률이 2.0%로 회복되고 주식 시장도 반등할 것으로 분석함
- ▶ 반대로 전면적인 무역 전쟁이 발생하는 고관세 시나리오에서는 2026년 미국 GDP 성장률이 0.2%로 급락하고, 2026년 말부터 경기 침체에 진입할 수 있다고 경고함
 - 현행 정책 유지에 따른 경제적 비용도 막대하며, 향후 2년간 미국 총 GDP가 관세가 없던 경우에 비해 1조 2천억 달러 감소할 것으로 추산함
 - 특히 최악의 무역 전쟁이 현실화되면, 2026-2027년 미국 GDP는 현재 기본 전망치보다 1조 5천억 달러가 추가로 감소하며 경제에 심각한 타격을 줄 것이라 전망함

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1154909/Counting-the-costs-of-Trump%E2%80%99s-tariffs-to-global-growth-and-trade>

최건우 부연구위원

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

미주 항로 선사, 운임 약세에 공급 감축 확대

- ▶ 이례적으로 골든위크 이전 성수기 수요가 부진하자 급락하는 운임을 막기 위해 미주 항로 선사들이 10월 임시 결항(Blank sailing)을 대폭 확대하고 있음
 - Sea-Intelligence에 따르면 10월 아시아-북미 서안 항로 공급량은 13.6% 감소할 예정이며, 북미 동안 역시 기존 계획 대비 14.4%의 공급량 감축이 예정되어 있음
 - 이번 조치는 최근 3주간 아시아-북미 서안 운임이 약 30%, 아시아-북미 동안 운임이 약 20% 하락하며 26개월 만에 최저치를 기록한 데에 따른 대응임
- ▶ 9월 말 기준 현물 운임은 지난 5월 체결된 장기계약 운임보다 낮은 수준까지 하락했으며, 이는 일부 선사들의 손익분기점을 위협하는 수준임
 - 전문가들은 이번 공급 감축이 운임 인상을 유도하지는 못하겠지만, 추가적인 하락을 막기 위한 필수 조치이며 미발표된 결항이 더 있을 수 있다고 분석함
 - 조기선적(Front loading)과 늦은 설 연휴(2026년)의 영향으로 4분기 수요 약세가 예상되며, 이는 글로벌 유휴 선박의 증가로 이어질 가능성이 있음

자료: <https://www.joc.com/article/trans-pacific-capacity-cuts-on-the-rise-as-carriers-look-to-stem-rate-slide-6086815>

김병주 전문연구원

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



1. 주간뉴스

석탄, 2026년 전 세계 수요 감소 전망

- ▶ 국제에너지기구(IEA)에 따르면 2024년에 전 세계 석탄 수요가 87억 9,000만 톤으로 사상 최대치를 기록했으나 2025년에는 유사한 수준으로 정체되고 2026년에는 최초로 전 세계 수요가 감소할 가능성이 높음
 - 해운시장분석기관 시그널 그룹(Signal Group)은 재생에너지 확대와 전력 수요 둔화로 중국의 2025년 상반기 석탄 수요가 0.5%, 화력 발전량이 3% 감소하는 등 석탄 소비가 둔화 국면에 진입했다고 평가함
 - 반면 미국은 천연가스 가격 상승과 높은 전력 수요로 인해 선진국 중 예외적으로 2025년 상반기 석탄 수요가 12% 증가한 것으로 나타났으며, 연간 수요 역시 7% 증가한 4억 톤에 이를 것이라 전망함
- ▶ 국제에너지기구는 2026년 전 세계 석탄 수요가 2024년 수준보다 감소할 것으로 전망하였으며, 시그널 그룹은 이를 두고 석탄 소비가 잠재적 하락 국면에 진입했다고 평가하면서도 공급을 증가할 것이라 분석함
 - 인도네시아는 전 세계 최대의 유연탄 수출국이지만 정부 차원에서 2025년 3월 기준가격(HBA) 의무화를 도입했으나 주요 구매자인 중국을 포함한 수출업자와 구매자들의 반발로 8월에 철회된 바 있음
 - 인도는 2030년까지 국내 석탄 생산을 약 42% 확대하고 철강 산업 성장에 따라 원료탄 수요가 55% 증가할 것으로 예상되며, 이에 따라 러시아와 호주가 인도의 수입 시장에서 입지를 회복하고 있음

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/is-coal-trade-entering-a-turning-point/>

최영재 연구원

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

보크사이트, 기니의 수출 및 중국의 재고 비축 확대

- ▶ 해운시장분석기관 MSI(Maritime Strategies International)에 따르면 기니의 2025년 상반기 보크사이트 수출이 전년 대비 34% 증가하면서 운임 상승과 항만 혼잡 심화 및 장기 체류일수 증가 역시 발생함
 - MSI에 따르면 2025년 1~6월 기니 항만의 대기 선박 척수는 일일 평균 기준 전년 대비 77% 증가했으며 케이프선의 체류일수는 2024년에 평균 13일에서 2025년 3월에는 17일, 4월에는 15일까지 증가함
 - 중국의 알루미늄 생산은 연간 4,420만 톤으로 제한된 가운데, 보크사이트 수입은 올해 상반기 1억 300만 톤으로 생산 대비 수입량이 많아 중국 내 보크사이트 재고는 1,670만 톤에서 2,960만 톤으로 증가함
- ▶ MSI는 서아프리카 지역의 우기로 기니산 보크사이트의 생산 및 수출 차질 발생이 빈번하므로 중국의 보크사이트 재고 증가는 향후 공급 차질 가능성에 대비한 전략적인 비축의 성격이 강한 것으로 평가함
 - 이에 대해 MSI는 중국의 지속적인 보크사이트 재고 누적은 향후 보크사이트 교역에 큰 영향을 미칠 수 있다고 전망했으며, 추가로 1,200만 톤이 유입될 경우 과거 최고치를 경신하게 된다고 덧붙임
 - 또한 2025년 하반기에는 우기로 인한 수출 감소와 알루미늄 생산 상한과 상반기 재고 누적에 따른 중국 수입 수요 감소가 예상되며 2026년 역시 기니의 보크사이트 수출 증가세는 둔화될 것이라 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



1. 주간뉴스

러시아, 연료 부족 우려로 제정유 수출 규제 강화

- ▶ 러시아 에너지부는 9월 24일, 우크라이나의 드론 공격으로 인한 에너지 안보 우려에 대응하기 위해 휘발유 수출 금지를 2025년 말까지 연장하고 소규모 정유사 및 트레이더의 경유 수출을 금지한다고 발표함
 - 주요 정유시설 등 러시아 석유 산업에 대한 우크라이나의 드론 공격으로 지난 3개월 동안 약 20곳의 정유소가 공격받아 정제량이 100만 배럴/일로 감소하면서 국내 연료 가격이 사상 최고치로 상승함
 - 이에 따라 러시아 정부는 당초 9월 말까지 시행하기로 했던 휘발유 수출 중단 조치를 2025년 말까지 연장하고, 정제 능력 2만 배럴/일 미만의 정유소와 석유 트레이더의 경유 수출도 2025년 말까지 금지함
- ▶ 원자재시장분석기관 S&P 글로벌 코모디티 인사이트(S&P Global Commodity Insight)은 이번 조치가 러시아 정부의 규제 강화 기조로의 전환을 보여주는 것이며, 향후 확대된다면 파급력이 클 것이라고 평가함
 - S&P 글로벌 코모디티 인사이트에 따르면, 러시아는 보통 소비량보다 약 50% 많은 경유를 생산하며, 2023년에는 약 3,500만 톤(80만 배럴/일) 규모를 수출해 세계 최대 해상 경유 수출국이었던다고 밝힘
 - S&P 글로벌 코모디티 인사이트는 대형 정유소가 규제 대상에서 제외된 만큼 실제 수출에 미치는 영향은 제한적이지만, 정부가 연료 부족을 우려해 에너지 수출에 개입할 의지를 드러낸 신호라고 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

유조선 시장, 원유 공급 과잉에 따른 수요 후퇴 우려

- ▶ 선박중개사 깁슨(Gibson)은 2025년 말부터 2026년까지의 원유 시장이 170~330만 배럴/일의 초과 공급 국면으로 진입하여 원유 재고 공급이 증가함에 따라 유조선 수요가 후퇴할 가능성이 있다고 지적함
 - OPEC+는 385만 배럴/일 규모의 1차 및 2차 감산 계획을 해제하였으며, 미주 지역을 중심으로 한 비OPEC+ 원유 공급은 2025년에 140만 배럴/일, 2026년에 100만 배럴/일 증가할 것으로 예상됨
 - 이에 따라 국제에너지기구(IEA)는 2026년 330만 배럴/일, 미국 에너지정보청(EIA)는 170만 배럴/일, 투자은행 맥쿼리(Macquarie)는 2025년 말~2026년 초 300만 배럴/일의 초과 공급을 전망함
- ▶ 국제에너지기구의 수요 성장 전망은 원유 공급 전망과는 달리 2025년에 74만 배럴/일, 2026년에 70만 배럴/일 증가에 그칠 것으로 예상했으며, 깁슨은 공급 대비 저조한 수요 성장의 원인으로 중국을 지목함
 - 저유가, 신규 저장시설 확충, 서방의 이란·러시아·베네수엘라 등의 국가에 대한 제재 리스크로 인해 중국은 2025년에 비축량을 90만 배럴/일까지 확대했으며, 내년에도 지속적으로 비축할 가능성이 큼
 - 이에 대해 깁슨은 재고 비축은 영원히 지속될 수 없으며, 공급 과잉이 계속되고 가격이 추가로 하락한다면 산유국들은 결국 생산을 감소시킬 것이므로 유조선 수요에 부정적인 결과를 가져올 것이라 결론지음

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/tanker-demand-could-retreat-moving-forward/>

최영재 연구원

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



2. 건화물선

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

1 주간평균운임

구분	9월 4주						
	주간평균운임	전주 대비 차이			10월물 FFA 주간평균가격	전주 대비 차이	
케이프선 5TC (달러/일)	29,316	▲ 1,964	7.2	%	30,381	▲ 839	2.8 %
파나막스선 5TC (달러/일)	16,401	▼ -915	-5.3	%	16,105	▼ -157	-1.0 %
수프라막스선 10TC (달러/일)	16,720	▼ -98	-0.6	%	15,746	▲ 44	0.3 %

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

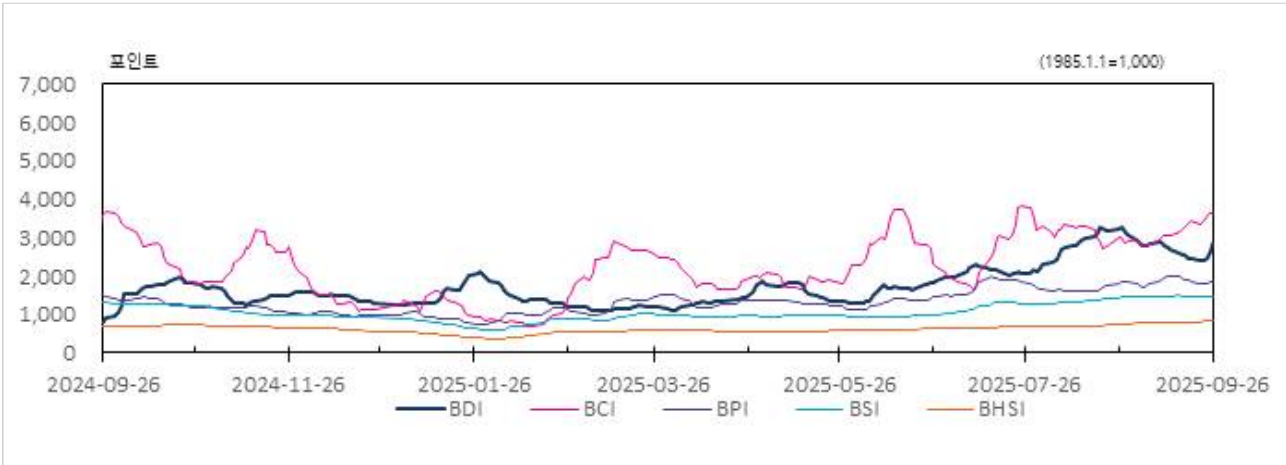


자료: Clarkson, Baltic Exchange



2 시장동향

건화물선 운임지수



자료: Clarkson

건화물선 운임

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

		9월 4주	전주 대비	2024년			2023년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
건화물선 시장(현물) ¹⁾									
선형별 운임	운임지수 BDI	2,227	▲ 48	976	2,419	1,755	530	3,346	1,378
	케이프(5TC)	29,316	▲ 1,964	8,945	35,780	22,593	2,246	21,814	11,848
	파나마스(5TC)	16,401	▼ -915	8,616	20,757	14,099	7,277	16,669	12,276
	수프라막스(10TC)	16,720	▼ -98	9,637	16,441	13,601	6,874	14,703	10,928
	핸디(7TC)	14,879	▲ 344	10,197	14,537	12,660	7,763	12,703	10,317
1년 용선료	케이프	25,250	▼ -1,300	18,800	32,000	24,750	13,750	25,125	17,161
	파나마스	15,750	▲ 250	12,000	19,575	16,554	12,050	18,750	15,202
	수프라막스	15,875	- -	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 4주	전주 대비	9월 4주	전주 대비	9월 4주	전주 대비	9월 4주	전주 대비
선형별 운임 평가치	케이프(5TC)	30,381	▲ 839	27,305	▲ 273	22,533	▲ 440	21,544	▲ 400
	파나마스(5TC)	16,105	▼ -157	15,209	▼ -117	13,293	▲ 54	12,404	▲ 92
	수프라막스(10TC)	15,746	▲ 44	14,533	▲ 49	12,186	▲ 123	11,347	▲ 42
	핸디(7TC)	14,317	▲ 467	13,729	▲ 309	11,388	▲ 36	10,853	▼ -29

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



2 시장동향

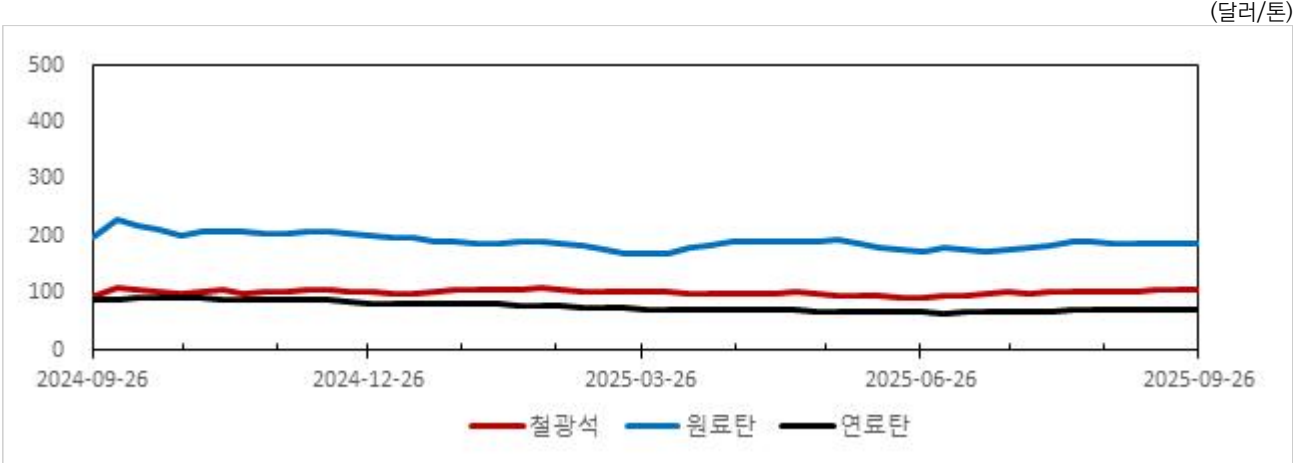
원자재 가격

(달러/톤)

구분	2025년		전주 대비 차이				2024년			
	9월 4주	전주 대비					9월 4주	연평균	최저	최고
철광석	105.3	105.6	▼	-0.3	-0.3	%	96.0	109.7	91.2	142.6
원료탄	188.4	188.0	▲	0.4	0.2	%	199.2	242.5	183.6	326.1
연료탄	70.4	69.5	▲	0.9	1.2	%	87.3	91.0	82.5	99.3
대두	371.7	382.1	▼	-10.4	-2.7	%	385.2	405.9	344.9	469.2
옥수수	166.9	167.5	▼	-0.6	-0.3	%	163.1	167.4	145.2	181.8

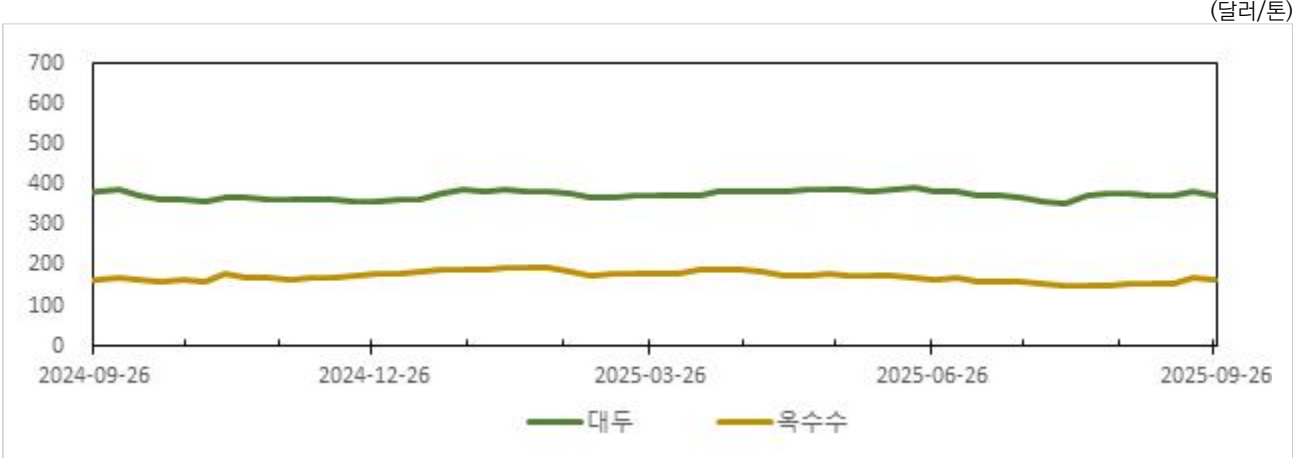
자료: Clarkson, 시카고상품거래소(CBOT) ▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

철광석 및 석탄 가격 추세(주간)



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

곡물 가격 추세(주간)



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



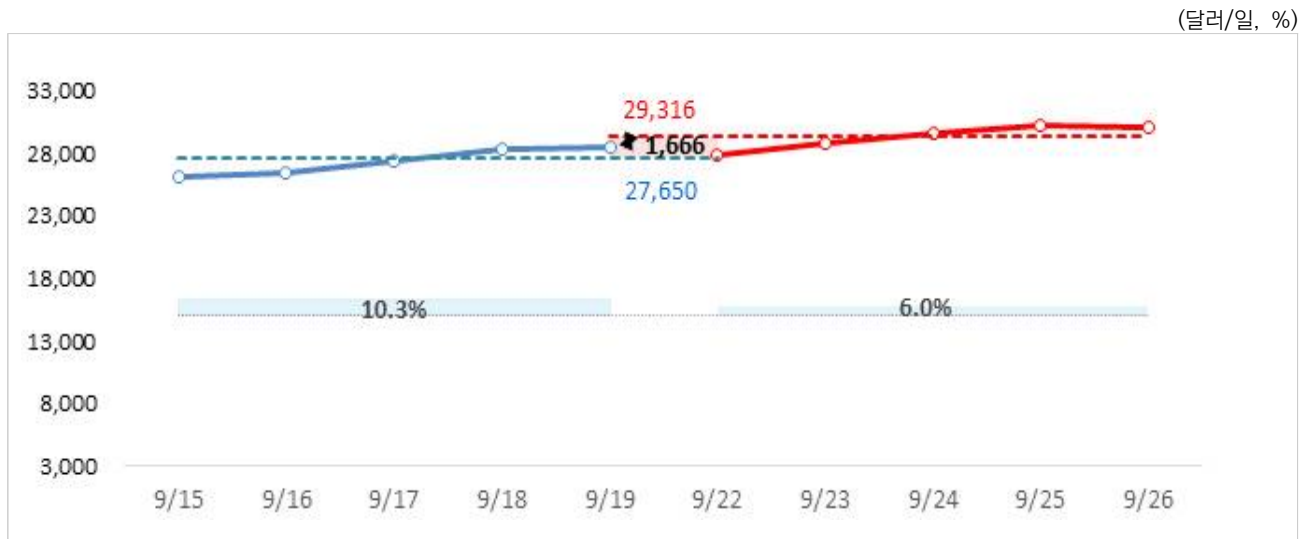
3 대형선 : 케이프선

■ 케이프선 운임은 전주(9월 3주) 대비 7.2% 상승한 29,316달러/일 기록

(동향) 중국 국경절 앞두고 철광석 수요 안정세 유지와 보크사이트 공급 확대 예상

- 중국의 국경절 연휴를 앞두고 철광석 수요가 안정적인 흐름을 유지하고 있는 것으로 파악됨. 특히 브라질에서 철광석 출하량이 증가하여 시장에 긍정적인 영향을 미치고 있는 것으로 분석됨. 한편 서아프리카 지역에서는 몬순(monsoon)이 마무리됨에 따라 보크사이트 공급이 확대될 것으로 예상됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

케이프선 운임

(BCI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		9월 4주	9월 3주	전주대비차이	
BCI		3,535	3,298	▲ 237	7.2%
스팟운임(5TC)		29,316	27,351	▲ 1,964	7.2%
용선료	6개월	28,750	31,865	▼ -3,115	-9.8%
	1년	25,250	26,550	▼ -1,300	-4.9%
	5년	21,500	21,150	▲ 350	1.7%
FFA	10월물	30,381	29,542	▲ 839	2.8%
	4분기물	27,305	27,032	▲ 273	1.0%
	'26년	22,533	22,093	▲ 440	2.0%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

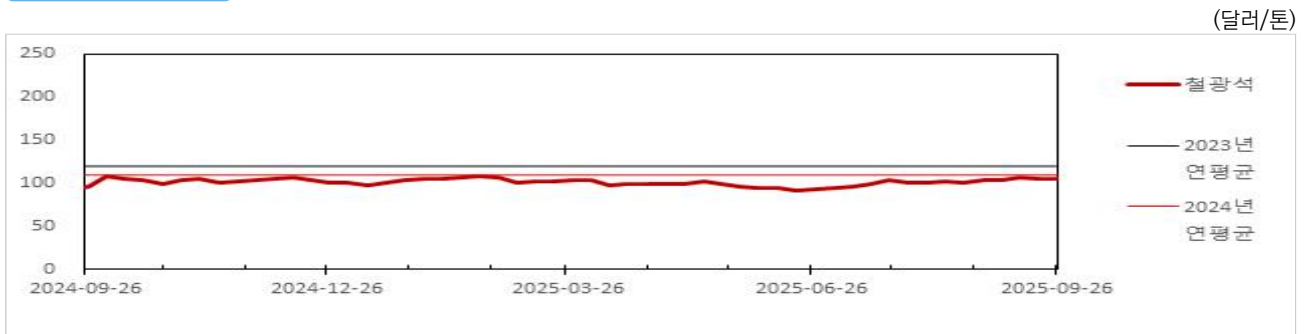
▲ 상승 ▼ 하락 — 혼조



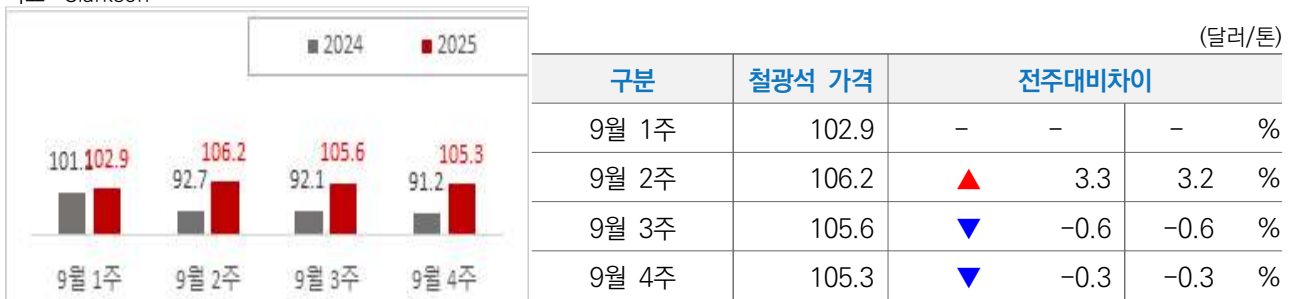
3 케이프선

■ 철광석 가격 : 전주 대비 0.3% 하락한 105.3달러/톤 기록

철광석 가격 추이



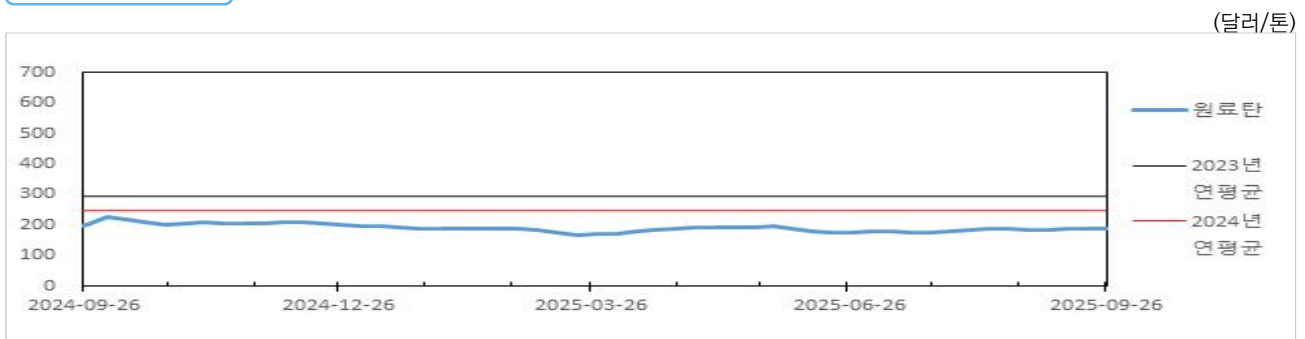
자료: Clarkson



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

■ 원료탄 가격 : 전주 대비 0.2% 상승한 188.4달러/톤 기록

원료탄 가격 추이



자료: Clarkson

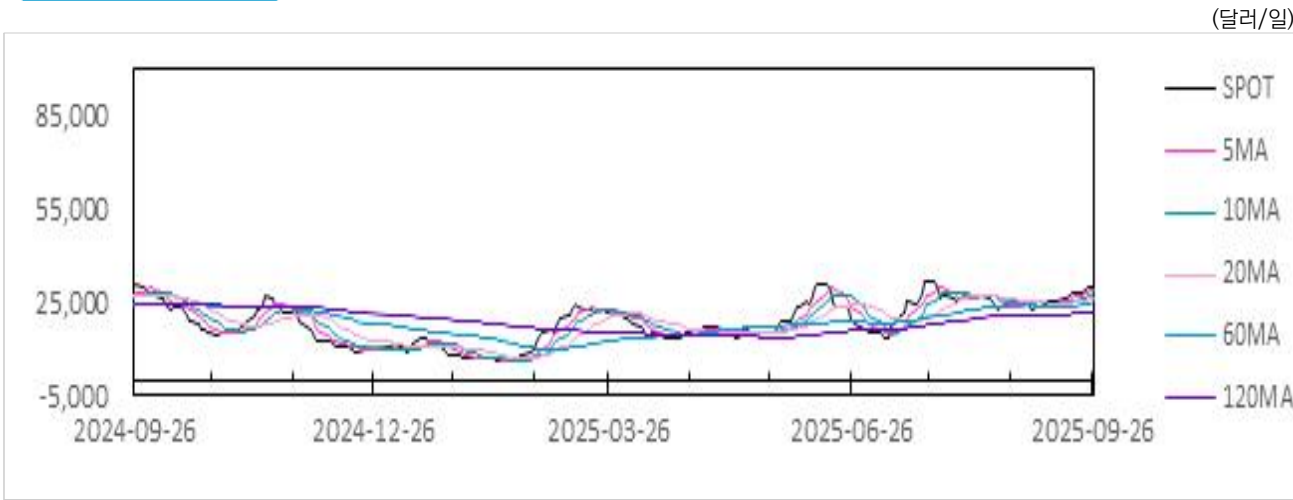


자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지



3 케이프선

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



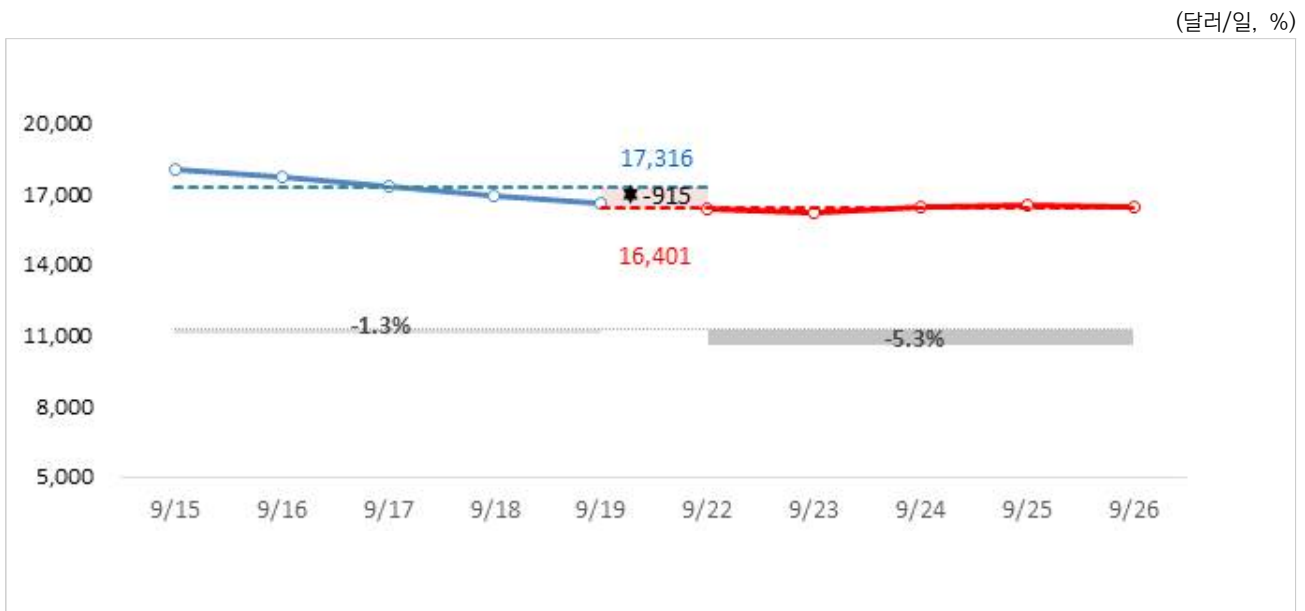
3 중소형선 : 파나막스선 수프라막스선

전주 대비 5.3% 하락한 16,401달러/일 기록

(동향) 중국 발전소 점검과 태풍 영향으로 석탄 재고 비축 수요 감소

- 중국 내 석탄 재고 비축 수요가 국경절 연휴를 앞두고 둔화된 것으로 파악됨. 최근 중국에 상륙한 태풍 '라가사(Ragasa)'의 영향으로 기온이 낮아지면서 냉방 수요가 감소했으며 발전소에서 설비 점검 작업이 진행되며 수요 감소에 영향을 준 것으로 분석됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

파나막스선 운임

(BPI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		9월 4주	9월 3주	전주대비차이		
BPI		1,822	1,924	▼	-102	-5.3 %
스팟운임(5TC)		16,401	17,316	▼	-915	-5.3 %
용선료	6개월	16,750	16,500	▲	250	1.5 %
	1년	15,750	15,500	▲	250	1.6 %
	5년	13,500	13,375	▲	125	0.9 %
FFA	10월물	16,105	16,263	▼	-157	-1.0 %
	4분기물	15,209	15,326	▼	-117	-0.8 %
	'26년	13,293	13,239	▲	54	0.4 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

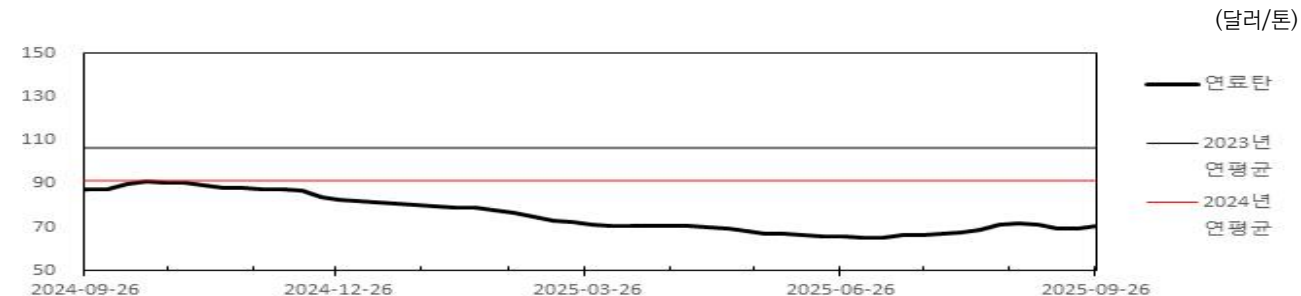
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 파나막스선

연료탄 가격 : 전주 대비 1.2% 상승한 70.4달러/톤 기록

연료탄 가격 추이



자료: Clarkson

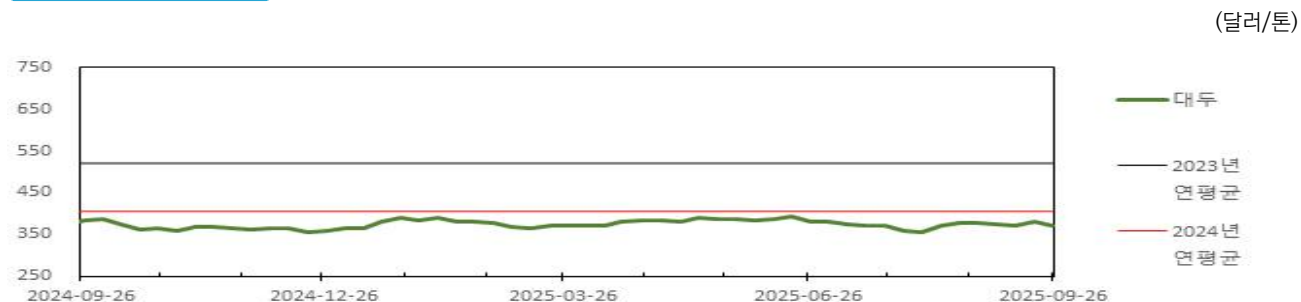


구분	연료탄가격	전주대비차이		
9월 1주	71.3	▼ -0.3	-0.5	%
9월 2주	69.6	▼ -1.6	-2.3	%
9월 3주	69.5	▼ -0.1	-0.2	%
9월 4주	70.4	▲ 0.9	1.2	%

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

대두 가격 : 전주 대비 2.7% 하락한 371.7달러/톤 기록

대두 가격 추이



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



구분	대두 가격	전주대비차이		
9월 1주	373.0	▼ -5.2	-1.4	%
9월 2주	372.7	▼ -0.3	-0.1	%
9월 3주	382.1	▲ 9.4	2.5	%
9월 4주	371.7	▼ -10.4	-2.7	%

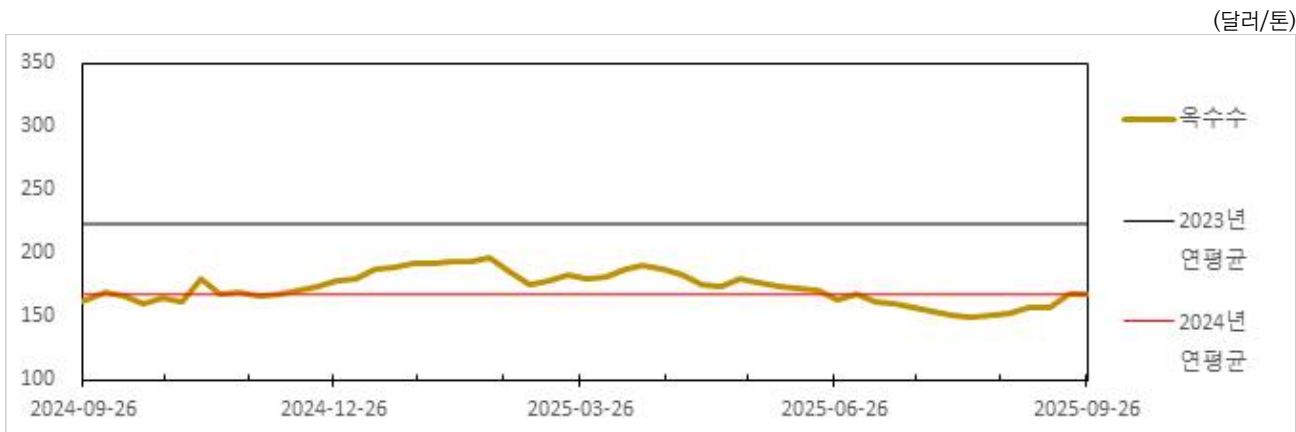
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 파나막스선

옥수수 가격 : 전주 대비 0.3% 하락한 166.9달러/톤 기록

옥수수 가격 추이



자료: 시카고상품거래소(CBOT)



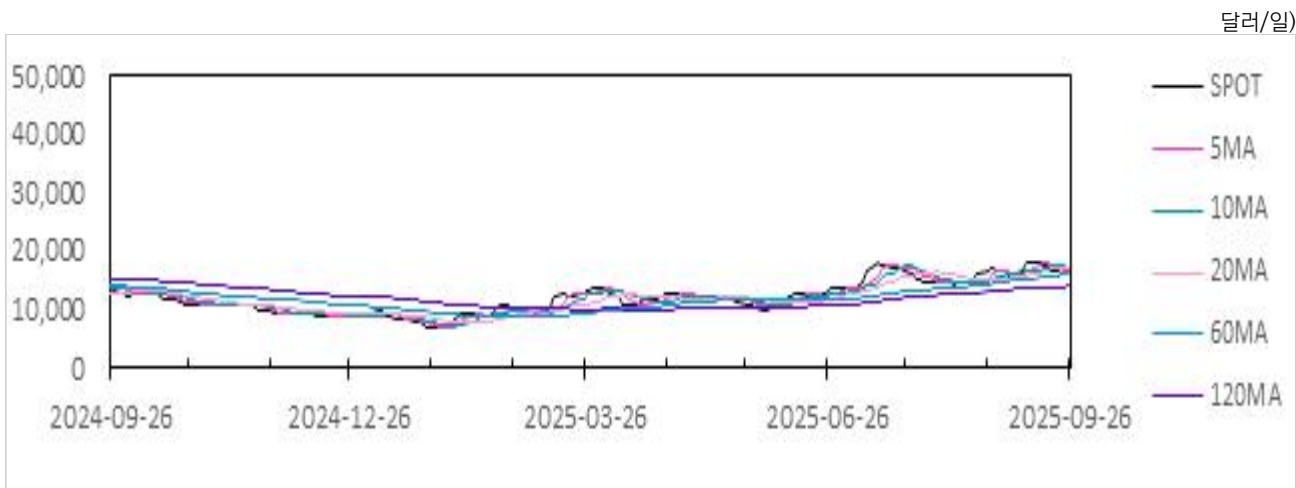
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지

(달러/톤)

구분	옥수수 가격	전주대비차이		
9월 1주	157.4	▲ 4.5	2.9	%
9월 2주	157.4	-	-	%
9월 3주	167.5	▲ 10.1	6.4	%
9월 4주	166.9	▼ -0.6	-0.3	%

3 파나막스선-기술분석

이동평균



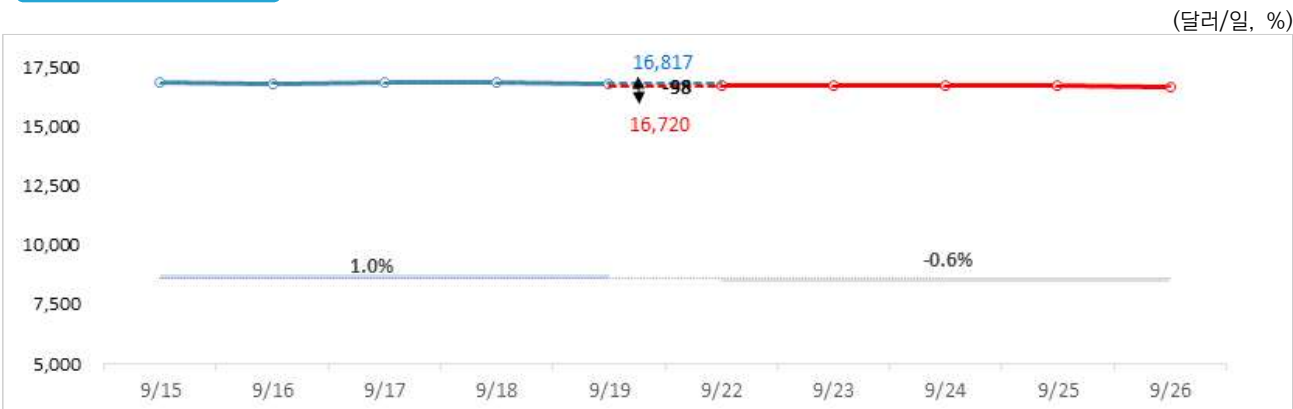
자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3 수프라막스선

전주 대비 0.6% 하락한 16,720달러/일 기록

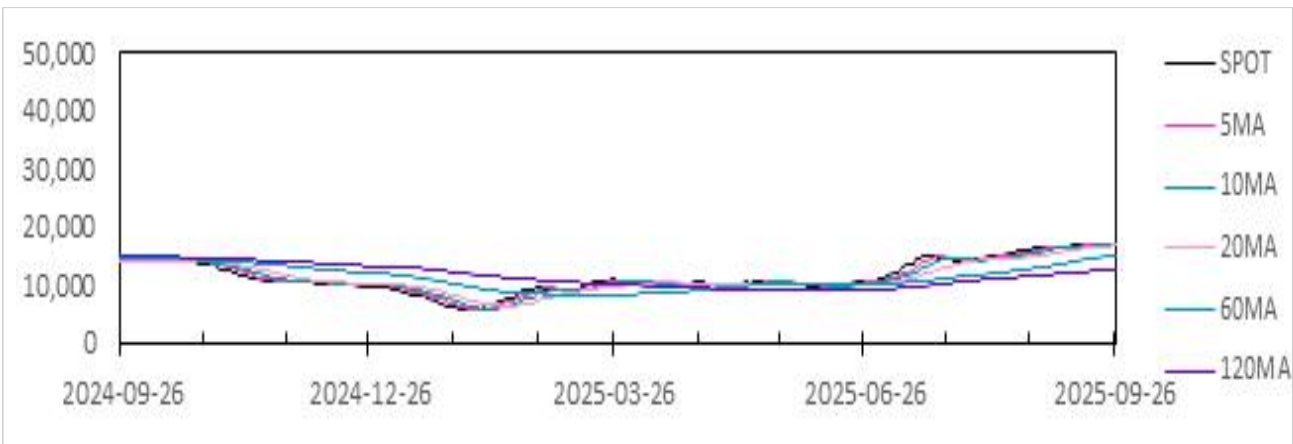
최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

이동평균

달러/일)



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공

수프라막스선 운임

(BSI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		9월 4주	9월 3주	전주대비차이		
BSI		1,483	1,491	▼	-8	-0.5 %
스팟운임(10TC)		16,720	16,817	▼	-98	-0.6 %
용선료	6개월	18,000	18,250	▼	-250	-1.4 %
	1년	15,875	15,875	-	-	- %
	5년	13,750	13,750	-	-	- %
FFA	10월물	15,746	15,701	▲	44	0.3 %
	4분기물	14,533	14,484	▲	49	0.3 %
	'26년	12,186	12,063	▲	123	1.0 %

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 84p 하락한 1,115p를 기록

(운임) 컨테이너 운임지수(SCFI)는 중국 국경절 연휴를 앞둔 시점에서 주요 항로 동반 하락

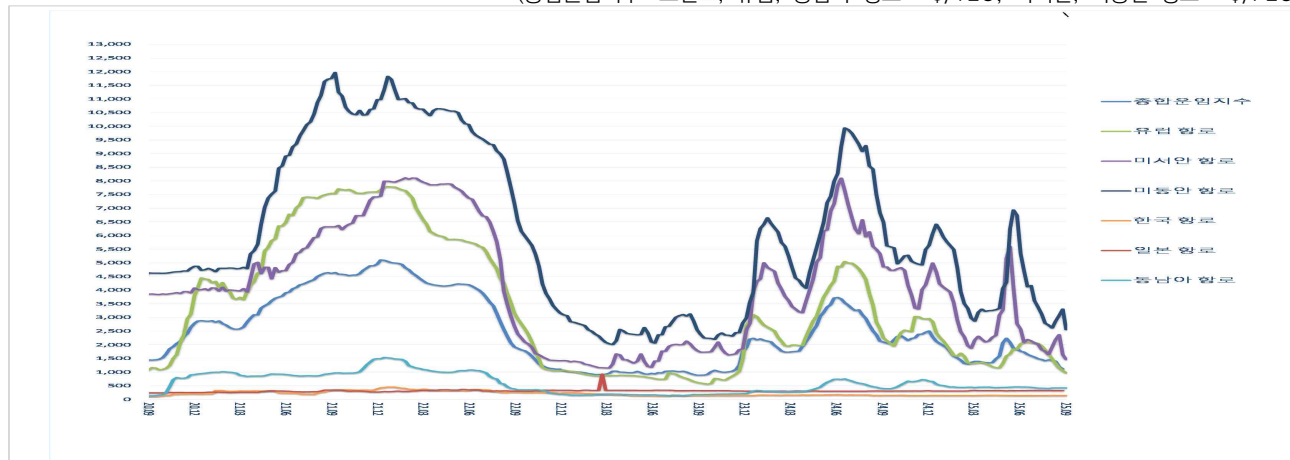
- 유럽 항로 운임은 1천p 아래로 하락했으며, 북미 항로 운임도 큰 폭으로 하락하며 전체 지수 하락을 기록

(현황) 성수기 이전에도 불구하고 공급과잉으로 인한 주요항로 운임하락 지속

- 아시아-북미 항로는 수요 부진으로 선사 간 운임 경쟁이 심화되고 있음. 연휴 이후 계절적 수요 약세로 선사들의 화물 확보 경쟁으로 인한 운임 추가 하락 가능성이 있음
- 아시아-유럽 항로는 국경절 연휴를 앞두고 선사들의 화물 조기 집하 의지가 반영되어 시장 운임 하락이 지속됨. 연휴 직전까지 선사 간 운임 경쟁이 치열할 것으로 예상되어 하락세를 이어갈 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 4주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
컨테이너선 시장									
운임	종합운임지수	SCFI	1,115	-84	1,115	2,505	1,626	1,731	2,506
	유럽항로		971	-81	971	2,851	1,654	1,943	3,132
	미서안항로		1,460	-176	1,460	5,606	2,750	2,775	4,987
	미동안항로		2,385	-172	2,385	6,939	4,033	3,931	6,463
	한국항로		138	0	135	148	139	138	153
	일본항로		321	0	308	327	318	297	303
	동남아항로		418	-4	398	655	450	259	487

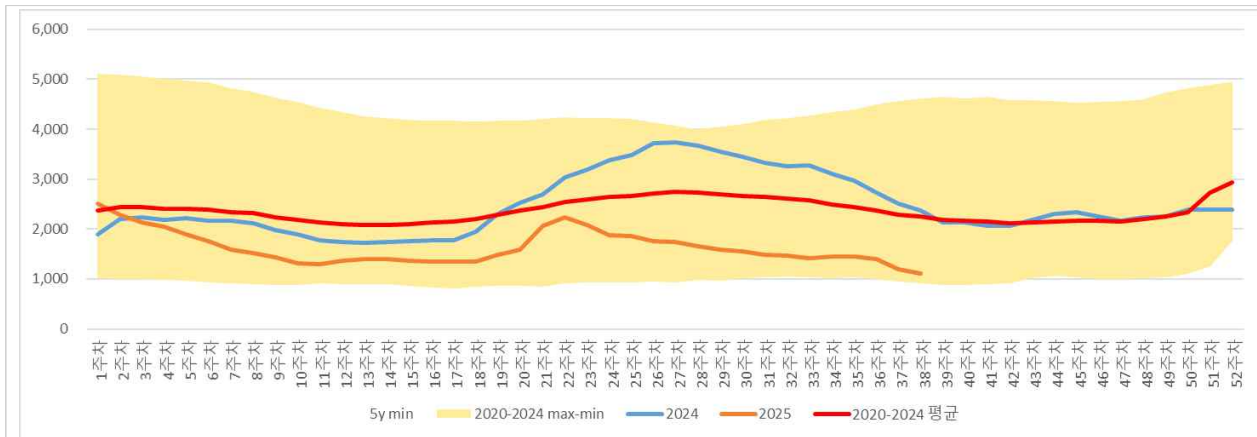
자료: 상하이해운거래소, Clarkson



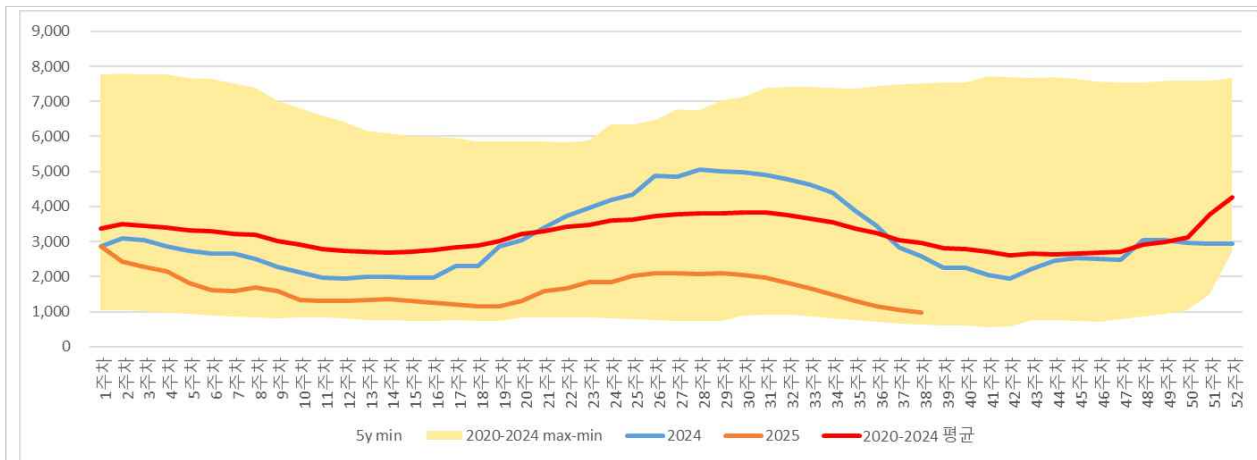
2 운임전망

| 10월 1주('25.9.29~'25.10.3)

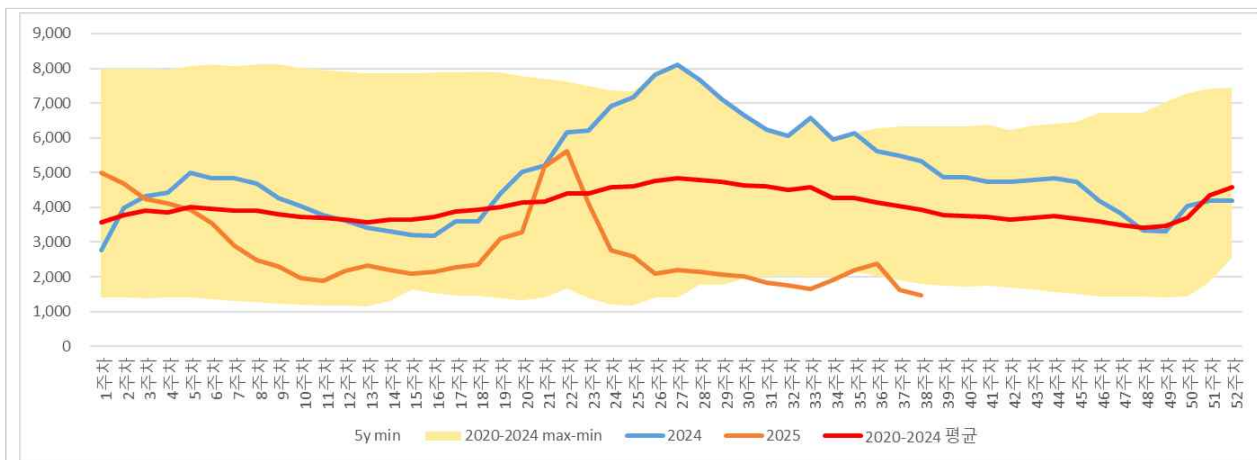
SCFI 지수는 하락할 것으로 전망



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 3.5p 하락한 100.8을 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 하락세를 보임

(달러/톤)

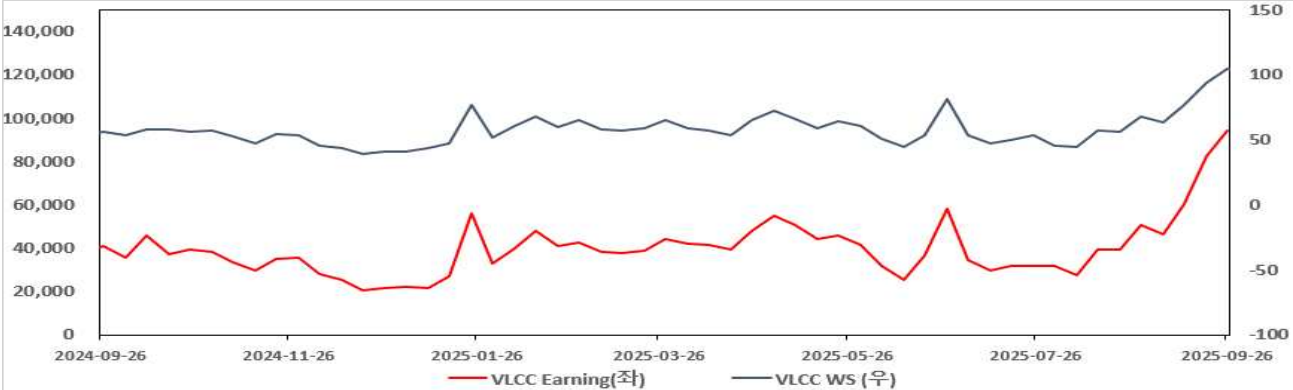
구분	9월 4주(WS)	전주 대비 차이		
중동-중국 항로(TD3C)	100.8	▼	3.5	3.4 %
Ras Tanura(중동) - Loop(미 걸프만) VLCC 280K	57.5	▼	2.5	4.2 %
Ras Tanura(중동) - Ningbo(중국) VLCC 270K	99.0	▼	5.0	4.8 %
Bonny Off(서아프리카) - Ningbo(중국) VLCC 260K	92.5	▼	3.5	3.6 %

(동향) 전주 대비 대부분의 항로가 약세 전환, 제한된 수급 여건이 단기 낙폭을 제한

- 지난주 가파른 상승세를 보였던 VLCC 시장은 극동지역 연휴를 앞두고 소폭 하락세로 전환되며 조정 국면에 진입함. 물동량은 둔화되는 흐름을 보이고 있으나, 기상 악화와 가용 선대 부족으로 인해 단기 운임 하락 폭은 제한될 것으로 전망됨
- 러시아는 미국의 압박에도 인도의 원유 수입 정책을 강력히 지지하며 양국 간 전략적 에너지 동맹을 재확인함. 이러한 양국의 협력관계는 국제 원유 시장에 중장기적 영향을 미칠 전망이다, 예정된 연내 정상회담 결과에 따라 에너지 수급 및 대외무역 구조의 변화 가능성이 주목됨

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 4주	전주대비	2025년			2024년		
유조선 시장(현물)				최저	최고	평균	최저	최고	평균
중동-중국	운임지수	101	-4	43	104	62	40	80	57
항로(TD3C)	평균 수익	90,785	-3,327	20,781	75,941	38,596	17,598	74,778	20,034
VLCC	1년 용선료	-	-	35,250	48,750	41,684	37,250	48,500	45,635

자료: Clarkson

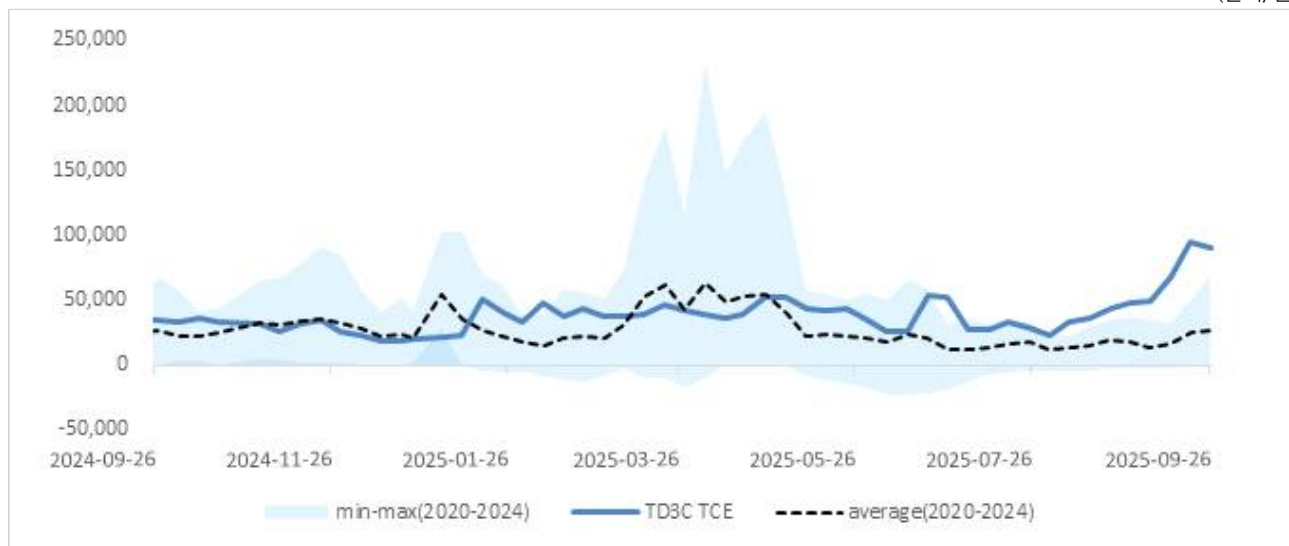


2 유조선-기술분석

■ 수요 약화로 인해 전주 대비 소폭 하락하며 하락추세를 보이고 있음

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

(달러/일)

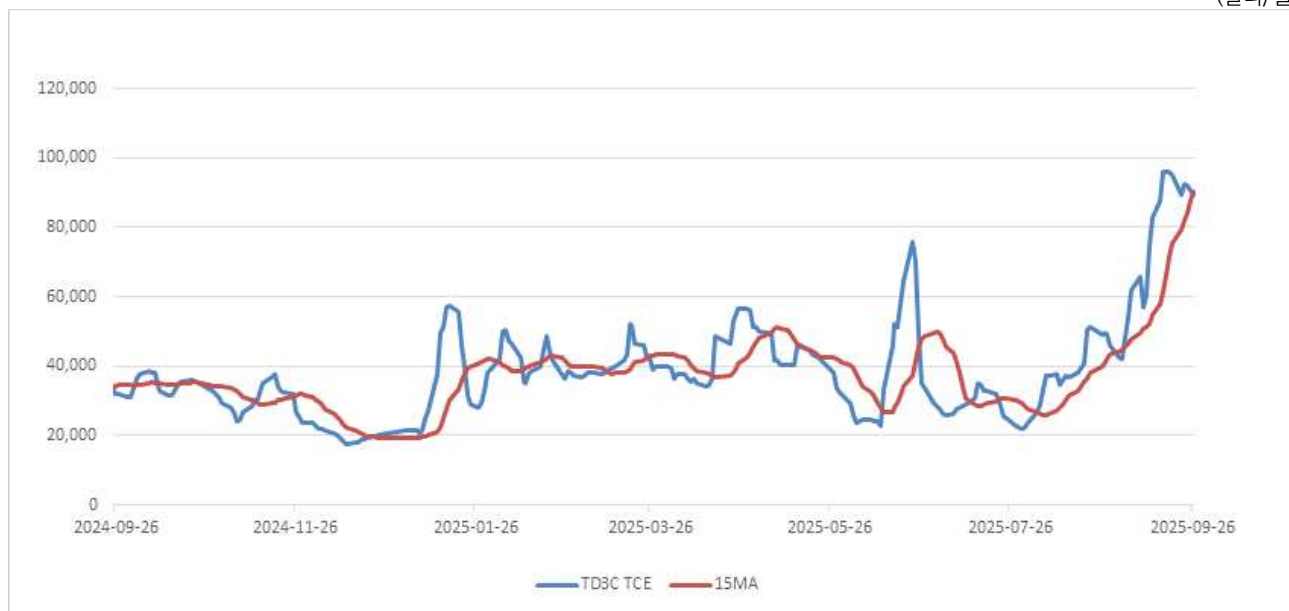


자료: Clarkson

■ 단기 고점 형성 이후 하락세로 이어지는 흐름을 보임

VLCC 중동-중국(TD3C) 이동평균(MA)

(달러/일)



자료: Clarkson



5. 중고선

1 동향분석

■ 건화물 중고선가 지수는 35.0p로 전주 대비 0.4p 상승함

건화물선 운임지수와 중고선 지수



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

■ 컨테이너 중고선가 지수는 82.6p로 전월 대비 0.9p 상승함

컨테이너선 운임지수와 중고선 지수



자료: Clarkson



2 거래실적

('25.09.01~'25.09.29)

I 건화물선, 컨테이너선, 탱커선 등 중고선 113건 거래 발생

선종	선명	건조 년도	선형	단위	매매일자	가격 (백만달러)	매도자	매수자
Bulk	Bulk Sandefjord*	2019	208,445	DWT	2025-09-26	209.00	2020 Bulkers	Undisclosed interests
Bulk	Bulk Santiago*	2019	208,445	DWT	2025-09-26		2020 Bulkers	Undisclosed interests
Bulk	Bulk Shenzhen*	2020	208,445	DWT	2025-09-26		2020 Bulkers	Undisclosed interests
Bulk	Beauty Lily	2015	63,654	DWT	2025-09-25	22.00	Minsheng Leasing	Undisclosed interests
Bulk	Eastern Freesia	2010	180,096	DWT	2025-09-25	23.00	Eastern Freesia	Chinese interests
Container	SC Potomac	2002	1,200	TEU	2025-09-25		Harren & Partner	Undisclosed interests
Container	OOCL Brazil*	2010	8,110	TEU	2025-09-25	155.00	Nissen Kaiun	Undisclosed interests
Container	OOCL Durban*	2011	8,110	TEU	2025-09-25		Nikko Kisen KK	Undisclosed interests
Bulk	Bulk Castor	2015	66,636	DWT	2025-09-23	24.30	Chiba Shipping	Undisclosed interests
Offshore	Skandi Handler	2002	17,500	HP	2025-09-23		DOF Denmark A/S	Undisclosed interests
Bulk	Thor Independence	2001	52,407	DWT	2025-09-23	7.00	Thoresen Shpg Sing	Undisclosed interests
TankChem	Hafnia Taurus	2011	49,999	DWT	2025-09-22	19.00	Hafnia Limited	Undisclosed interests
Offshore	Anjali*	2014	4,001	DWT	2025-09-22		Marine Delivery	Clients of Astro Offshore
Offshore	Bramante*	2014	3,200	DWT	2025-09-22		CS Offshore	Clients of Astro Offshore
Offshore	Island Girl*	2018	3,200	DWT	2025-09-22		CS Offshore	Clients of Astro Offshore
Offshore	Island Sapphire*	2018	86	LOA	2025-09-22		CS Offshore	Clients of Astro Offshore



Offshore	MDPL Randeep*	2014	4,018	DWT	2025-09-22		CS Offshore	Clients of Astro Offshore
Tanker	Olympic Sea*	2008	104,808	DWT	2025-09-22	29.50	Olympic Shpg & Mgmt	Undisclosed interests
Tanker	Olympic Sky*	2008	104,768	DWT	2025-09-22	29.50	Olympic Shpg & Mgmt	Undisclosed interests
Offshore	Sun Rise*	2012	24,000	DWT	2025-09-22		Pan Ocean	Clients of SAL Heavy Lift
Offshore	Sun Shine*	2008	17,113	DWT	2025-09-22		Pan Ocean	Clients of SAL Heavy Lift
Dry Genl	Guan Yang 1899	2021			2025-09-21	0.31	Unknown Chinese	Chinese interests
Tanker	Hong Ying Shun 3 Hao	2012			2025-09-21	0.06	Minjie Shipping	Chinese interests
Bulk	African Cheetah	2014	66,582	DWT	2025-09-19	24.50	Nissen Kaiun	Bangladeshi interests
Pontoon	Angeline 219-06	2014			2025-09-19	0.05	MBSS	Chinese 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
Offshore	Bourbon Evolution 803	2013	100	LOA	2025-09-18	17.00	ICBC Financial Leasing	Undisclosed interests
Dry Genl	Hui Hang 38	2013			2025-09-18	0.13	Shaoguan Huihang	Chinese interests
Offshore	Bourbon Liberty 157*	2013	1,693	DWT	2025-09-18	9.70	ICBC Financial Leasing	Undisclosed interests
Offshore	Bourbon Liberty 162*	2014	1,700	DWT	2025-09-18		ICBC Financial Leasing	Undisclosed interests
Offshore	Bourbon Liberty 163*	2014	1,700	DWT	2025-09-18		ICBC Financial Leasing	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
Tanker	Heng Da Li Qing 088	2017			2025-09-16	0.77	Wuhan Haitong	Chinese 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	Zhong Zhe 7	2000	52,068	DWT	2025-09-16	6.91	Zhejiang Seaport	Chinese interests
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
Dry Genl	Gui Gang Wei Hang 68	2022			2025-09-09	0.72	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
Bulk	Silver Navigator	2011	80,311	DWT	2025-09-09		Silver Lake Shpg.	Greek interests
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
Bulk	AP Drzic*	2009	53,538	DWT	2025-09-08		Atlantska Plovidba	Clients of King Ship (HK)
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	1.43	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	Gan Gang Fa Zhan	2011			2025-09-01	1.05	Jiangxi Fukang	Chinese 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	14.54	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
Bulk	Acuity*	2011	37,152	DWT	2025-09-01		Costamare Bulkers	Undisclosed interests



중고선

Dry Genl	N/B Jiangsu Dajin HI DJHC6310*	2026	5,900	DWT	2025-09-01		Oskar Wehr	Clients of Leonhardt & Blumberg
Dry Genl	N/B Jiangsu Dajin HI DJHC6312*	2027	5,900	DWT	2025-09-01		Oskar Wehr	Clients of Leonhardt & Blumberg



주요 해운지표

6. 주요 해운지표 (2025.09.29. 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	0	118	112	118	115	106	116	114
컨테이너선(10년)	Sub-Panamax	37	0	37	33	37	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	415	21	402	394	493	436	407	522	471
	Singapore	420	14	410	406	514	450	439	536	485
	Korea	451	7	443	435	530	477	475	563	515
	Hong Kong	435	9	426	422	522	468	456	568	500
VLSFO	Rotterdam	457	-4	462	440	553	495	502	615	555
	Singapore	493	7	488	479	604	526	548	657	610
	Hong Kong	504	1	502	492	604	536	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)	1,014	-12	1,029	536	1,078	1,020	952	1,277	1,100
	밀(국제)	520	-3	522	504	618	543	524	700	578

자료: mysteel, CBOT

세계 경제권역별 교역액 (\$ Million)										
		6월	7월	8월	2024년 합계	2023년 합계	2022년 합계	2021년 합계		
ASEAN	수출	9,760	10,907	10,890	114,011	109,123	124,889	108,826		
	수입	6,649	6,990	7,081	78,828	78,033	82,529	67,705		
NAFTA	수출	13,160	12,212	10,522	151,717	136,353	130,259	113,907		
	수입	7,625	7,714	7,028	86,499	85,097	98,901	87,472		
EU	수출	6,416	6,747	6,461	74,722	74,147	74,413	69,576		
	수입	6,124	6,243	5,357	69,321	73,011	73,966	71,740		
BRICs	수출	12,809	13,685	13,316	162,194	154,128	187,108	194,151		
	수입	12,987	14,346	13,361	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