

KMI 주간해운시장 포커스

발 간 일 2025년 3월 17일
감 수 이호춘 해운연구본부장

발 행 인 최상희 원장 직무대행
주 소 49111 부산광역시 영도구 해양로 301번길 26



주간뉴스	01	건화물선	04	컨테이너선	15
탱커선	17	중고선	21	주요 해운지표	25

건화물선 케이프선 운임은 전주 대비 30.1% 상승한 22,328달러/일을 기록

컨테이너선 '컨' 운임지수(SCFI)는 전주 대비 119p 하락한 1.319p를 기록

탱커선 유조선 운임지수(WS)는 전주 대비 1.5p 상승한 58.6p를 기록

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

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

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

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

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



1. 주간뉴스

완하이, 메탄올 추진 컨테이너선을 LNG로 전환 추진

- ▶ 완하이는 지난해 10월 HD현대삼호와 삼성중공업에 발주한 16,000TEU급 8척에 대한 연료 전환을 추진함
 - 발주시 메탄올 연료 추진선으로 건조할 예정이었으나 관련 연료의 수급과 높은 가격으로 인해 LNG 추진 선으로 변경함
 - 메탄올에서 LNG 전환으로 인해 척당 3,000만 달러의 비용이 추가로 소요되는 것으로 알려져 있으며 2027~2028년 인도 예정으로 이에 대한 영향은 없을 것으로 알려짐
- ▶ 메탄올 연료에 대한 수급 문제로 인해 LNG 전환(발주) 사례가 발생함
 - 2024년 하반기 메탄올 선박을 중심으로 환경규제에 대응하는 머스크도 20척의 LNG 추진 컨테이너선을 발주함
 - 대부분의 선사에서 그린메탄올 수급에 어려움을 겪는 것으로 알려져 있어 공급망이 안정적인 LNG 연료에 대한 선호는 지속될 것으로 예상됨

자료: <https://www.tradewindsnews.com/containers/wan-hai-weighs-240m-lng-fuel-switch-for-methanol-ready-container-ships/2-1-1790675>

최건우 부연구위원

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

미국, 중국산 선박에 부과하는 정책 도입시 공급망 혼란

- ▶ USTR이 추진하고 있는 중국 건조선박에 대한 항만 사용료 부과 정책이 유지될 경우 시장 혼란 불가피
 - USTR은 중국 건조선박 보유 비율 등에 따라 50만~150만 달러의 항만 사용료를 부과할 예정임
 - 중국의 조선업에 대한 주도권이 20년 가까이 유지되고 있어 중국 건조 선박에 대한 징벌적 과금은 해운산업 전체에 영향을 미칠 것으로 예상됨
 - 로이즈리스트에 따르면 중국에서 건조된 선박의 비중이 컨테이너선은 81%, 벌크선 75%, LPG 48%에 이르는 것으로 조사됨
 - MSC에 따르면 USTR 정책이 유지될 경우 선사가 부담해야 될 비용은 200억 달러에 이를 것으로 예상함
- ▶ 미국 항만에 대한 공급망 재편 불가피하며 결과적으로 화주와 소비자 모두에게 부정적인 영향을 미칠 것으로 예상됨
 - 컨테이너선사들은 항만 사용료를 피하기 위해 미국 기항 횟수를 축소해 특정 항만에 대한 집중도가 상승하나 중소 항만은 물량 감소가 예상됨. 아울러 내륙 물류 이동 거리가 길어져 관련 산업 수요 증가로 물류비용 상승이 예상됨
 - 선사들은 발생하는 비용을 화주에게 전가하며 이는 결과적으로 미국 수출입 상품 가격 상승으로 이어질 가능성이 높음

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1152873/The-Art-of-the-Deal-is-striving-for-winwin-Extortionate-port-fees-would-be-lose-lose>

김병주 전문연구원

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



1. 주간뉴스

원료탄, 미국 관세 조치 여파로 톤마일 수요 감소 우려

- ▶ 시장조사업체 케이플러(Kpler)에 따르면, 2025년 2월 아시아의 해상 원료탄 수입량은 약 1,580만 톤으로 1월 2,040만 톤 대비 약 23% 감소했으며, 2022년 2월 이후 가장 낮은 수준을 기록한 것으로 나타남
 - 특히 석탄 주요 수입국인 인도의 철강 수입이 증가하고 인도 현지 철강 생산량이 감소함에 따라 2025년 2월 원료탄 수입량은 2021년 12월 이후 최저 수준인 450만 톤으로 감소한 것으로 나타났음
 - 선박중개업체 MB 쉽브로커스(MB Shipbrokers)는 인도가 철강 수입에 대한 15~25%의 세이프가드 관세를 도입할 경우 철강 생산 및 원료탄 수요와 케이프선 및 파나마스선 수요가 증가할 것이라 평가함
- ▶ 계절적 철강 감소와 몽골산 원료탄 수입 증가로 2025년 2월 중국의 해상 원료탄 수입량 역시 18개월 만의 최저치인 약 280만 톤을 기록했으며, 미국 관세 대응 조치로 올해 미국산 원료탄 수입 또한 감소할 전망이다
 - 선박중개업체 얼라이드 쉽브로킹(Allied Shipbroking)은 중국은 미국 관세 부과 영향으로 장거리 해상 운송으로 미국산 원료탄을 수입하는 대신 육로를 통해 몽골산 원료탄을 더욱 많이 수입한 것이라 평가함
 - 중국이 관세 문제로 인해 수입처 다변화를 위해 호주산 원료탄 수입을 확대하고, 인도 또한 공급처 다변화를 위해 미국산 수입을 확대한다면 전체 원료탄의 운송거리와 톤마일 수요는 감소할 것이라고 예상됨

자료: <https://www.tradewindsnews.com/bulkers/seaborne-coal-imports-from-asia-drop-to-three-year-low-on-weak-steel-output/2-1-1792956>

최영재 연구원

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

파나마스선 시장, 미국 관세 영향으로 부진 지속

- ▶ 파나마스선 시장에 대해 선박중개업체 얼라이드 쉽브로커스(Allied Shipbrokers)는 신규 수요는 제한적인 반면 선박 공급은 과잉 상태이므로 대서양 및 태평양 수역 전반적으로 운임이 하락하고 있다고 평가하였음
 - 미국산 대두의 중국 수출이 감소하면서 미국 내 대두 재고가 증가 중이며, 시장조사업체 케이플러(Kpler)에 따르면 이번 시즌 재고량은 1,000만 톤, 다음 시즌 재고량은 1,500만 톤일 것이라 예상됨
 - 해운시장조사업체 클락슨 리서치(Clarksons Research)에 따르면, 트럼프 행정부의 중국 건조 및 운영 선박에 대한 추가 비용 부과 가능성이 제기되면서 신규 용선이 보류되는 등 시장이 위축되고 있음
- ▶ 파나마스선 시장에 대해 얼라이드 쉽브로커스는 중국-브라질 항로를 중심으로 운임 추가 하락에 저항하는 모습을 보이고 있지만 정책 불확실성과 태평양 시장의 둔화로 여전히 시장 분위기는 위축된 상태라고 평가함
 - 반면 선박중개업체 휴이 로빈슨(Howe Robinson)은 브라질을 중심으로 5월 또는 6월에 운임 상승효과가 본격화될 것이라고 언급하며 올해 2분기 및 3분기 파나마스선 시황에 대해 긍정적으로 평가함
 - 케이플러에 따르면 브라질의 2024/2025년 시즌 대두 생산량은 총 1억 7,200만 톤에 이를 것으로 예상되며, 옥수수 생산량 역시 약 1억 2,800만 톤으로 역대 2위의 생산량을 기록할 것으로 전망됨

자료: <https://www.tradewindsnews.com/bulkers/trump-tariffs-weigh-on-sluggish-panamax-bulker-spot-rates-as-market-pins-hopes-on-brazil-soy-exports/2-1-1791573>

최영재 연구원

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



1. 주간뉴스

제품선 시장, 나이지리아 단고테 정유시설 영향으로 수요 감소 전망

- ▶ 선박중개업체 깁슨(Gibson)은 약 65만 배럴/일 규모의 나이지리아 단고테(Dangote) 정유시설이 향후 30일 이내에 100% 가동이 가능할 것으로 전망함에 따라 MR 제품선 시장의 수요 감소가 있을 것이라 평가함
 - 단고테 정유시설과 함께 개보수를 마친 12만 5천 배럴/일 규모의 와리(Warri) 정유시설과 포트하코트(Port Harcourt) 정유시설 역시 운영을 재개하면 제품선 시장에 영향을 미칠 수 있다고 언급하였음
 - 이러한 정제능력 확대는 나이지리아의 제품유 수입과 원유 수출 감소로 이어져, 2025년 초부터 현재까지 나이지리아의 유럽산 제품유 수입은 2023년 대비 약 15만 5천 배럴/일 감소한 것으로 나타남
- ▶ 당고테 정유시설의 휘발유 생산량은 최대 약 36만 5천 배럴/일, 경유 생산량은 약 25만 배럴/일, 항공유 생산량은 약 5만 배럴/일이며, 나이지리아의 휘발유 수입은 사상 최저치인 13만 5천 배럴/일을 기록함
 - 깁슨은 LR1 제품유 선적량은 2023년 약 11만 5천 배럴/일에서 올해 들어 전무한 수준으로 급감했으며 유럽발 나이지리아행 휘발유 물동량이 추가로 감소한다면 MR 제품선 운임이 하락할 것으로 평가함
 - 올해 들어 나이지리아의 제품유 수입량은 평균 20만 5천 배럴/일로 특히 2월 수입량이 특히 저조한 수준이라는 점을 감안할 때, MR 제품선 수요에 대한 구조적 충격이 임박한 상태라고 평가하였음

자료: <https://www.tradewindsnews.com/tankers/mr-demand-hit-could-be-imminent-due-to-african-shake-up-gibson-says/2-1-1790746>

최영재 연구원

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

VLCC 시장, 유조선 제재로 변동성 확대 전망

- ▶ 바이든 행정부가 퇴임 직전 러시아 관련 유조선 155척에 대한 제재를 발표하고 중국 산둥항만그룹 또한 해당 제재 선박의 입항을 금지하면서 원유 교역 흐름과 VLCC 운임이 급등하는 등 시장의 변동성이 커짐
 - 트럼프 행정부 역시 이란 제재를 강화하여 미국 해외자산통제국(OFAC)이 이란 유조선 23척을 제재했으나, 급등했던 VLCC 운임이 추가 제재에도 다시 하락하는 등 제재가 실질적인 영향을 미쳤는지에 대한 의문이 제기됨
 - 선박중개업체 깁슨(Gibson)은 러시아 원유의 인도 수출량이 1월과 2월에 50만 배럴/일 감소하고 서아프리카 및 남미산 원유 수입이 증가했으나, 3월 들어 러시아산 원유 수입이 다시 증가했다고 언급함
- ▶ 중국의 이란, 베네수엘라, 러시아산 원유 수입량은 1월과 2월에 각각 약 80만~90만 배럴/일 감소하여 2024년 평균을 하회했으나 인도와 마찬가지로 3월에 접어들면서 다시 증가하여 2024년 평균치를 상회함
 - 이러한 현상에 대해 깁슨은 시장 전반적으로 볼 때 제재가 원유 해상물동량 흐름에 미친 영향은 일시적일 가능성이 있으며, 원유의 우회 거래 방식이 마련되면서 시장이 정상화되는 것으로 보인다고 평가함
 - 그러나 제재의 영향으로 최근 일부 중국 국영석유회사들이 3월 선적을 위한 러시아산 원유 구매를 중단하고 있다는 점을 언급하면서 그림자 선대에 미치는 제재의 영향은 아직 명확하지 않다고 평가함

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/tankers-sailing-the-sea-of-sanctions/>

최영재 연구원

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



2. 건화물선

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

1 주간평균운임

구분	3월 2주					
	주간평균운임	전주 대비 차이			4월물 FFA 주간평균가격	전주 대비 차이
케이프선 5TC (달러/일)	22,328	▲ 5,165	30.1 %		21,685	▲ 1,309 6.4 %
파나막스선 5TC (달러/일)	10,622	▲ 1,520	16.7 %		13,641	▲ 1,700 14.2 %
수프라막스선 10TC (달러/일)	9,153	▲ 165	1.8 %		11,745	▲ 978 9.1 %

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

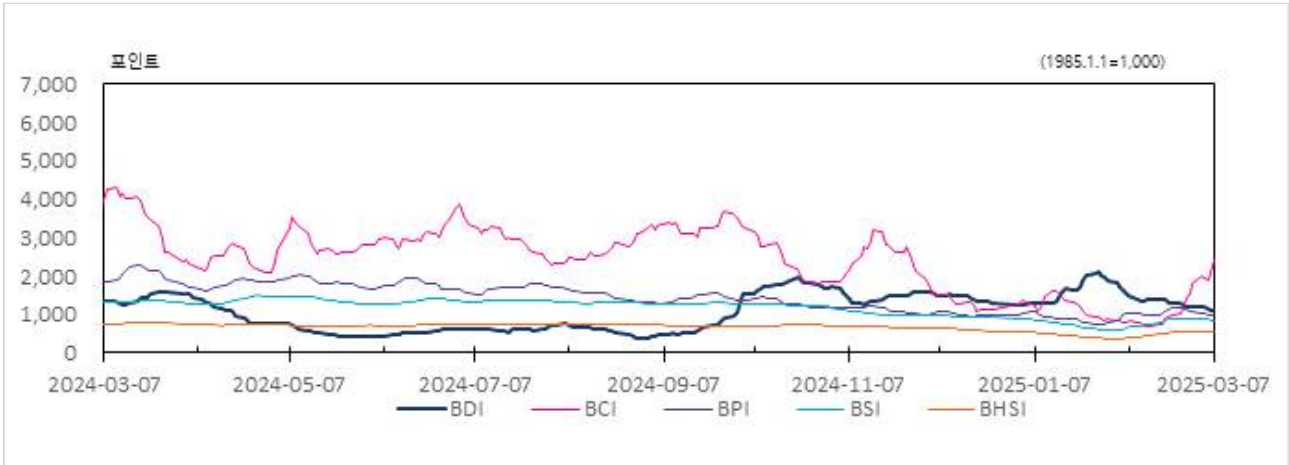


자료: Clarkson, Baltic Exchange



2 시장동향

건화물선 운임지수



자료: Clarkson

건화물선 운임

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

		3월 2주	전주 대비	2024년			2023년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
건화물선 시장(현물) ¹⁾									
선형별 운임	운임지수 BDI	1,548	▲ 257	976	2,419	1,755	530	3,346	1,378
	케이프(5TC)	22,328	▲ 5,165	8,945	35,780	22,593	2,246	21,814	11,848
	파나마스(5TC)	10,622	▲ 1,520	8,616	20,757	14,099	7,277	16,669	12,276
	수프라막스(10TC)	9,153	▲ 165	9,637	16,441	13,601	6,874	14,703	10,928
	핸디(7TC)	10,206	▲ 295	10,197	14,537	12,660	7,763	12,703	10,317
1년 용선료	케이프	23,800	▲ 300	18,800	32,000	24,750	13,750	25,125	17,161
	파나마스	14,250	▲ 275	12,000	19,575	16,554	12,050	18,750	15,202
	수프라막스	13,375	- -	13,250	18,500	16,737	12,438	18,625	15,131
	핸디	12,000	- -	12,000	15,250	14,064	9,750	15,500	12,512
건화물선 시장(FFA)									
		4월물		2분기물		2026년물		2027년물	
		3월 2주	전주 대비	3월 2주	전주 대비	3월 2주	전주 대비	3월 2주	전주 대비
선형별 운임 평가치	케이프(5TC)	21,685	▲ 1,309	22,333	▲ 1,113	19,613	▲ 86	19,872	▲ 177
	파나마스(5TC)	13,641	▲ 1,700	13,787	▲ 1,235	12,185	▲ 208	12,226	▲ 119
	수프라막스(10TC)	11,745	▲ 978	12,077	▲ 694	11,032	▲ 143	11,104	▲ 64
	핸디(7TC)	11,420	▲ 747	11,687	▲ 596	10,800	▲ 75	10,798	▼ -40

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



2 시장동향

원자재 가격

(달러/톤)

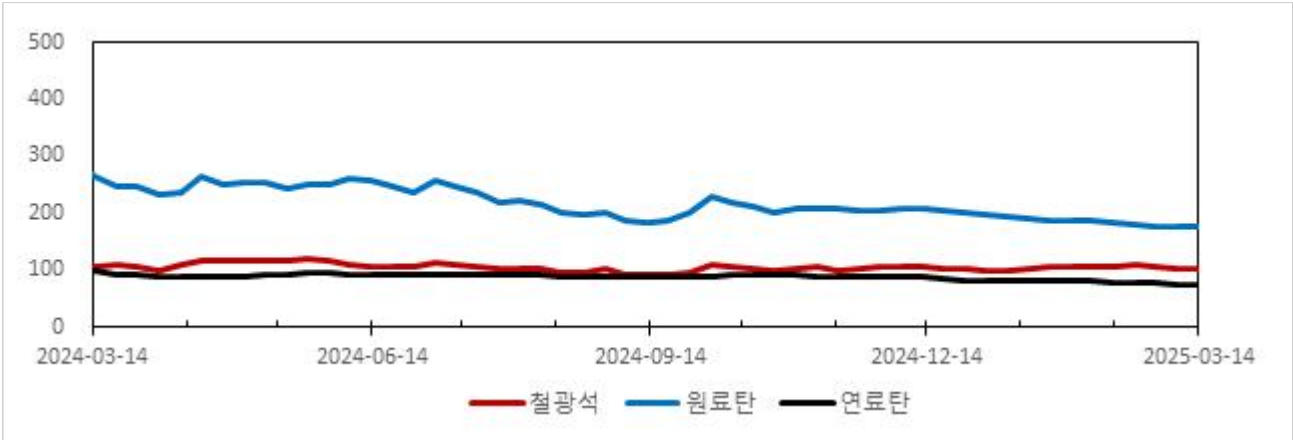
구분	2025년		전주 대비 차이				2024년			
	3월 2주	전주 대비					3월 2주	연평균	최저	최고
철광석	101.8	101.1	▲	0.7	0.7	%	106.2	109.7	91.2	142.6
원료탄	177.0	177.0	-	-	-	%	264.6	242.5	183.6	326.1
연료탄	73.0	75.1	▼	-2.1	-2.9	%	98.3	91.0	82.5	99.3
대두	366.0	367.7	▼	-1.7	-0.5	%	440.3	405.9	344.9	469.2
옥수수	178.2	174.9	▲	3.3	1.9	%	165.4	167.4	145.2	181.8

자료: Clarkson, 시카고상품거래소(CBOT)

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

철광석 및 석탄 가격 추세(주간)

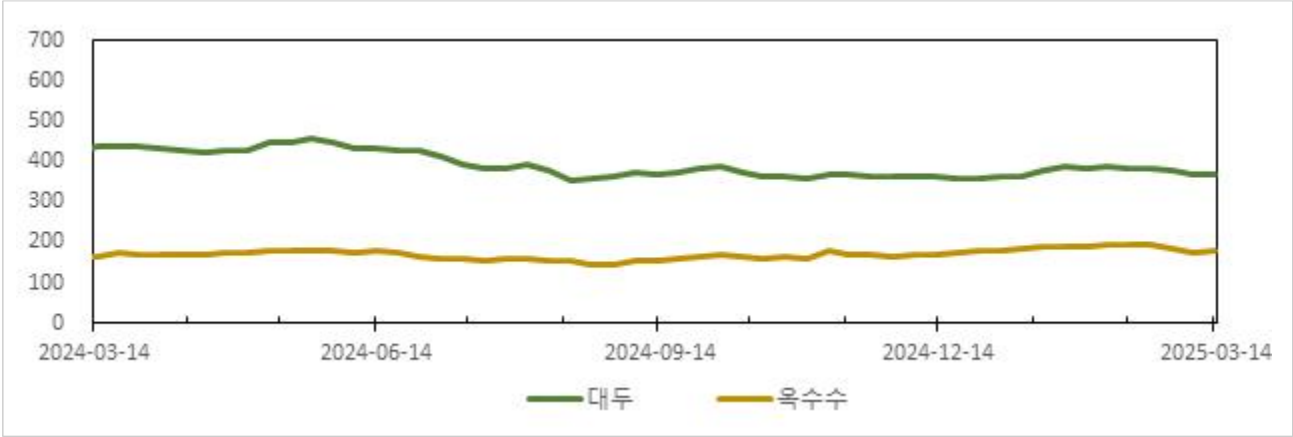
(달러/톤)



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

곡물 가격 추세(주간)

(달러/톤)



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 케이프선-동향분석

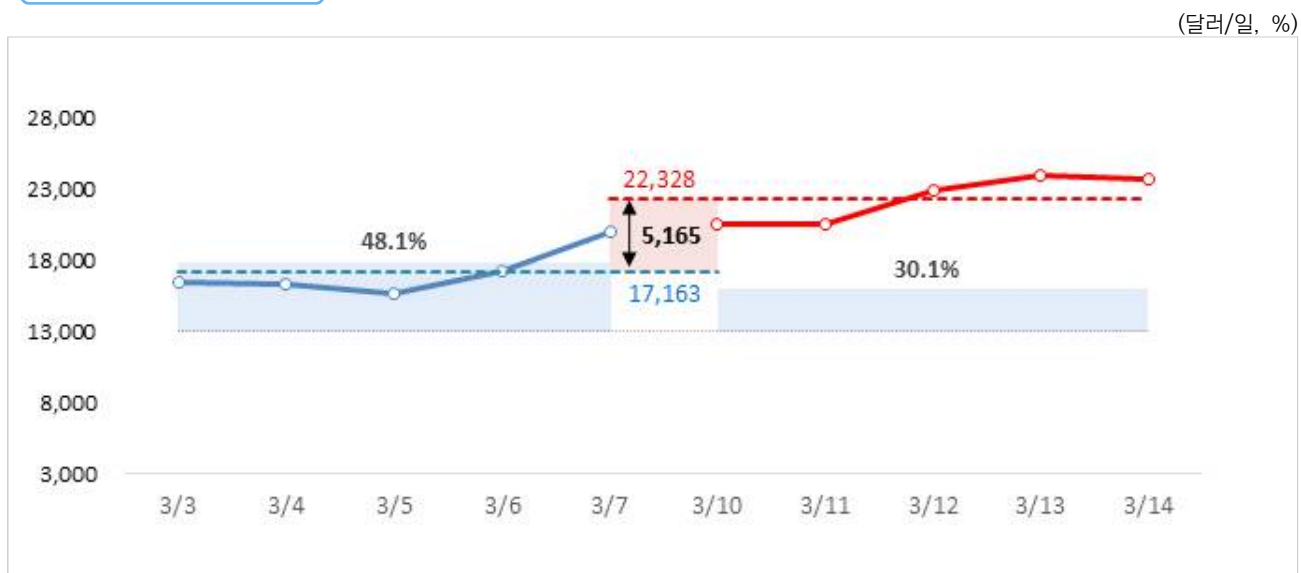
■ 케이프선

(운임) 케이프선 운임이 전주(3월 1주) 대비 30.1% 상승한 22,328달러/일을 기록함

(동향) 중국 조강원료 수요 증가 및 산시성 용광로 가동률 회복

- 중국의 경기 부양책에 대한 기대감과 3월 건설 성수기 진입에 따라 조강 원료에 대한 중국의 수요가 증가하는 양상을 보임. 또한 중국 산시성(Shanxi) 지역 제철소의 용광로 유지보수 비중이 1월 28.9%에서 3월 중순 기준 20.5%로 감소함. 다만 2월 말 이후 중국 내 조강 생산 감소 가능성이 제기되면서 추가적인 수요 확대는 제한적일 수 있다는 관측임
- 한편 브라질의 철광석 수출량은 2월 2,540만 톤으로 전월(3,100만 톤) 대비 22% 감소함. 이는 악천후로 인한 철광석 생산과 선적 지연의 영향으로 분석됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

케이프선 운임

(BCI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		3월 2주	3월 1주	전주대비차이	
BCI		2,692	2,069	▲ 623	30.1%
스팟운임(5TC)		22,328	17,163	▲ 5,165	30.1%
용선료	6개월	27,750	25,750	▲ 2,000	7.8%
	1년	23,800	23,500	▲ 300	1.3%
	5년	20,150	20,250	▼ -100	-0.5%
FFA	4월물	21,685	20,376	▲ 1,309	6.4%
	2분기물	22,333	21,220	▲ 1,113	5.2%
	'26년	19,613	19,528	▲ 86	0.4%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

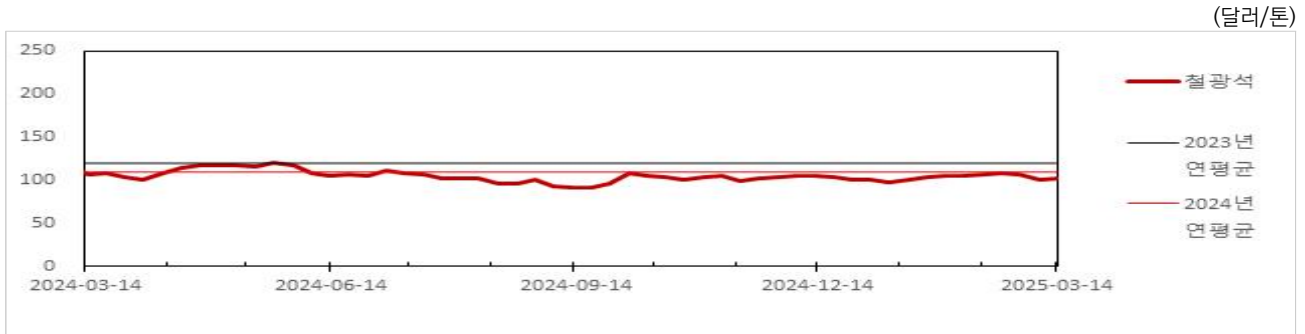
▲ 상승 ▼ 하락 — 혼조



3 케이프선-동향분석

■ 철광석 가격 : 전주 대비 0.7% 상승한 101.8달러/톤 기록

철광석 가격 추이



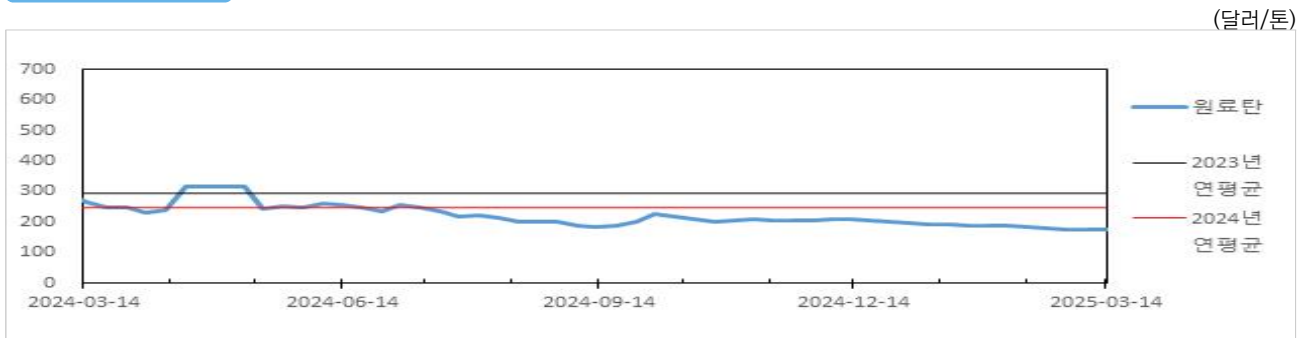
자료: Clarkson



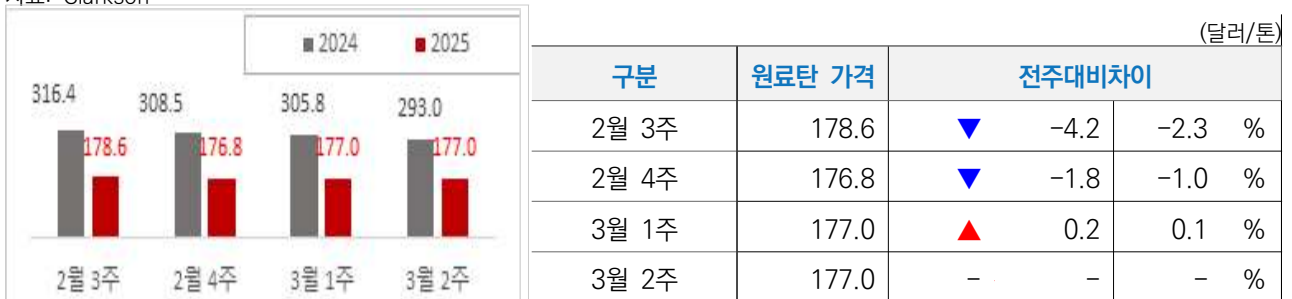
자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

■ 원료탄 가격 : 전주와 동일한 177.0달러/톤 기록

원료탄 가격 추이



자료: Clarkson

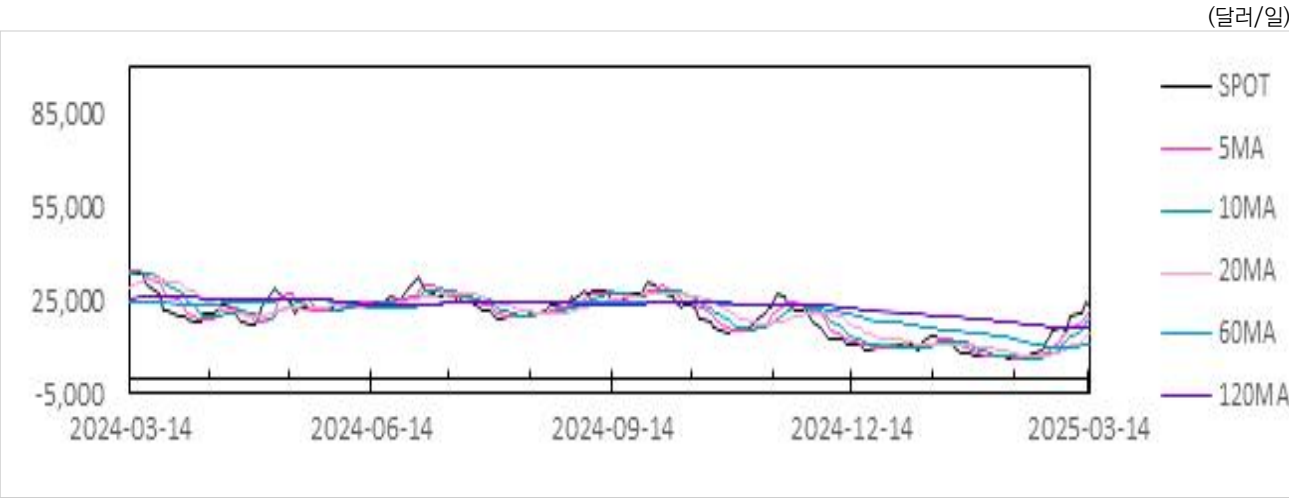


자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지



3 케이프선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3 파나마maks선-동향분석

파나마maks선

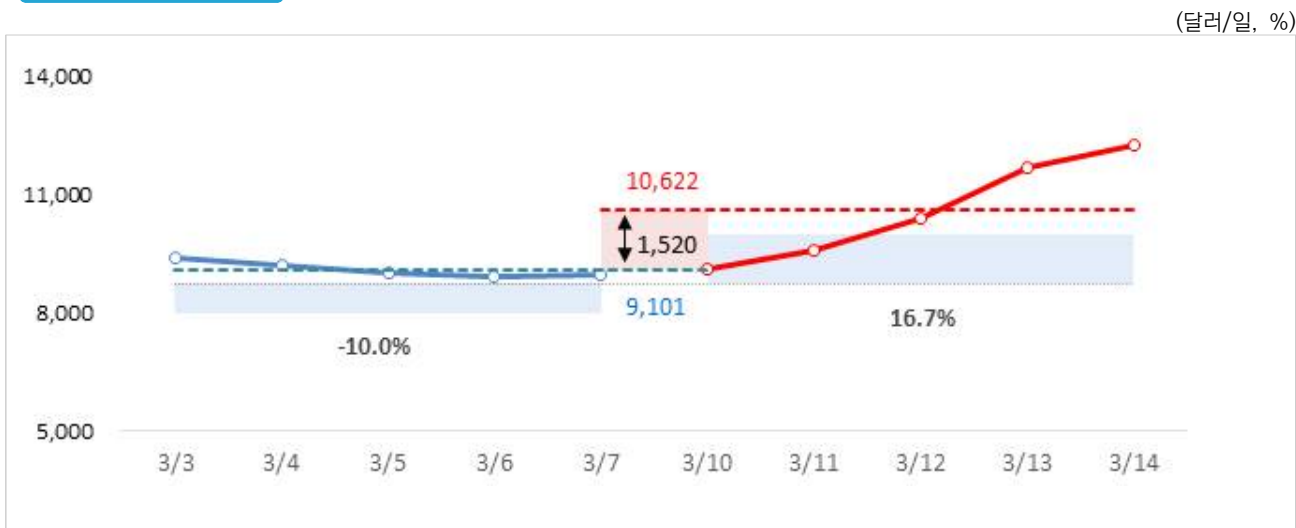
(운임) 전주 대비 16.7% 상승한 10,622달러/일 기록

- 대형선 운임 상승에 따라 일부 지역에서는 카고 스플릿(Cargo Split) 현상이 발생하고 있으며 이는 운임에 긍정적인 영향을 주고 있음
- 한편 USTR의 조치로 인해 불확실성이 확대되면서 프리미엄이 형성 중임(파나마maks선 중 약 44.3%가 중국 조선소에서 건조된 것으로 파악됨)

(동향) 중국의 곡물 수입 의존도 완화를 위한 수입선 다변화

- 마-중 무역 전쟁의 영향으로 중국은 미국산 대두 수입을 줄이고 브라질산 대두 수입을 확대할 것으로 예상됨. 다만 2월 브라질 곡물 수출량은 전년 동기 대비 큰 변화가 없는 것으로 나타남. 이는 브라질의 악천후 등으로 대두 수확과 선적이 지연된 결과로 분석됨
- 현재 브라질의 대두 생산량이 사상 최고치를 기록할 것으로 전망되는 가운데 향후 중국의 브라질산 대두 수입은 증가할 가능성이 높은 것으로 예상됨. 또한 중국은 러시아산 농산물 수입을 강화할 것으로 보이며, 특히 러시아산 밀 수입 확대가 예상됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

파나마maks선 운임

(BPI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		3월 2주	3월 1주	전주대비차이	
BPI		1,180	1,011	▲ 169	16.7 %
스팟운임(5TC)		10,622	9,101	▲ 1,520	16.7 %
용선료	6개월	14,500	13,975	▲ 525	3.8 %
	1년	14,250	13,975	▲ 275	2.0 %
	5년	12,500	12,500	-	- %
FFA	4월물	13,641	11,941	▲ 1,700	14.2 %
	2분기물	13,787	12,551	▲ 1,235	9.8 %
	'26년	12,185	11,978	▲ 208	1.7 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

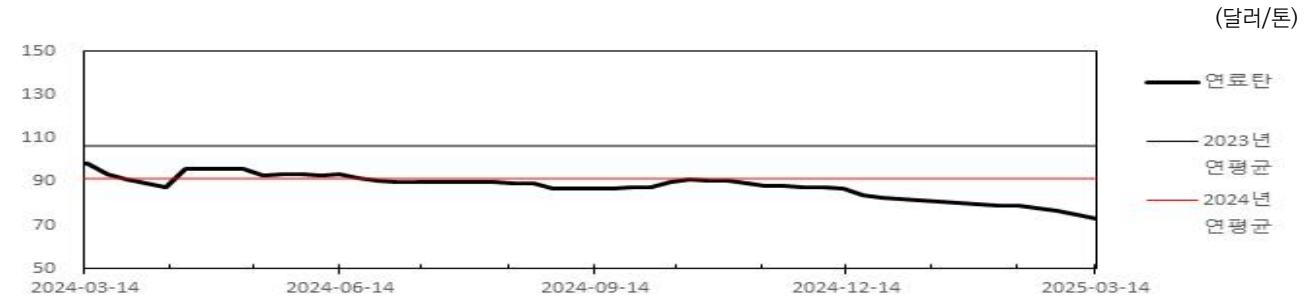
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



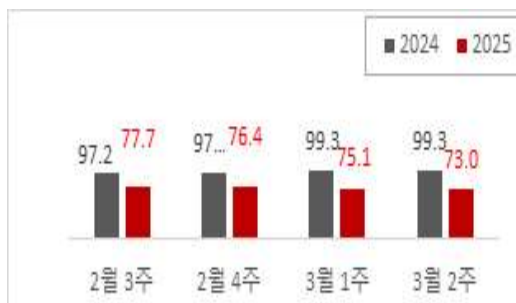
3 파나막스선-동향분석

연료탄 가격 : 전주 대비 2.9% 하락한 73.0달러/톤 기록

연료탄 가격 추이



자료: Clarkson

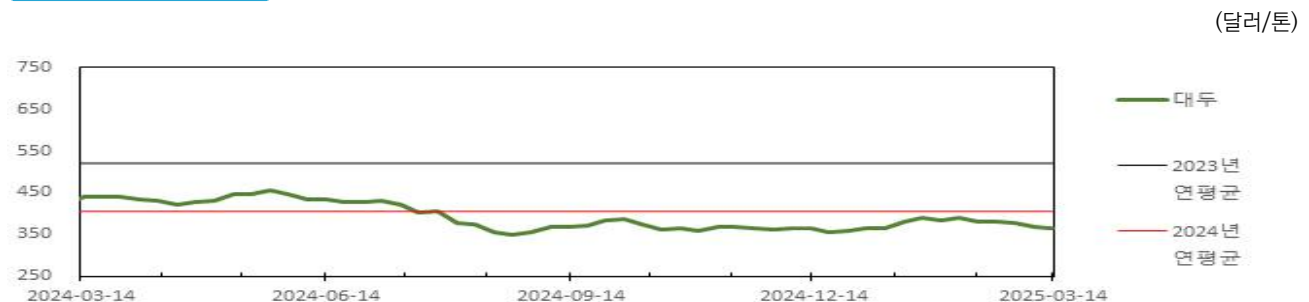


구분	연료탄가격	전주대비차이
2월 3주	77.7	▼ -1.1 -1.4 %
2월 4주	76.4	▼ -1.3 -1.7 %
3월 1주	75.1	▼ -1.3 -1.7 %
3월 2주	73.0	▼ -2.1 -2.9 %

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

대두 가격 : 전주 대비 0.5% 하락한 366.0달러/톤 기록

대두 가격 추이



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



구분	대두 가격	전주대비차이
2월 3주	381.7	▲ 0.5 0.1 %
2월 4주	376.2	▼ -5.5 -1.4 %
3월 1주	367.7	▼ -8.4 -2.2 %
3월 2주	366.0	▼ -1.7 -0.5 %

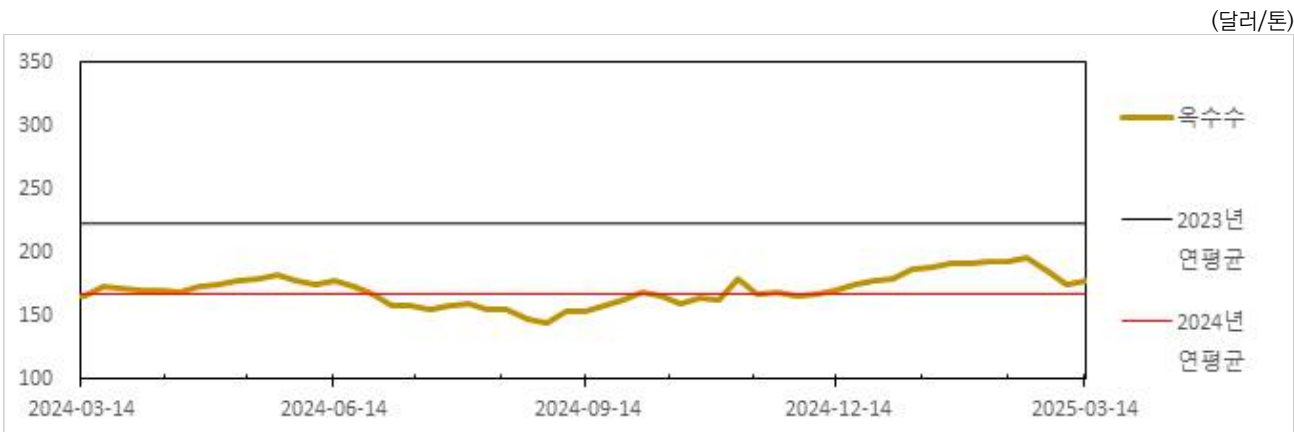
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 파나막스선-동향분석

옥수수 가격 : 전주 대비 1.9% 상승한 178.2달러/톤 기록

옥수수 가격 추이



자료: 시카고상품거래소(CBOT)



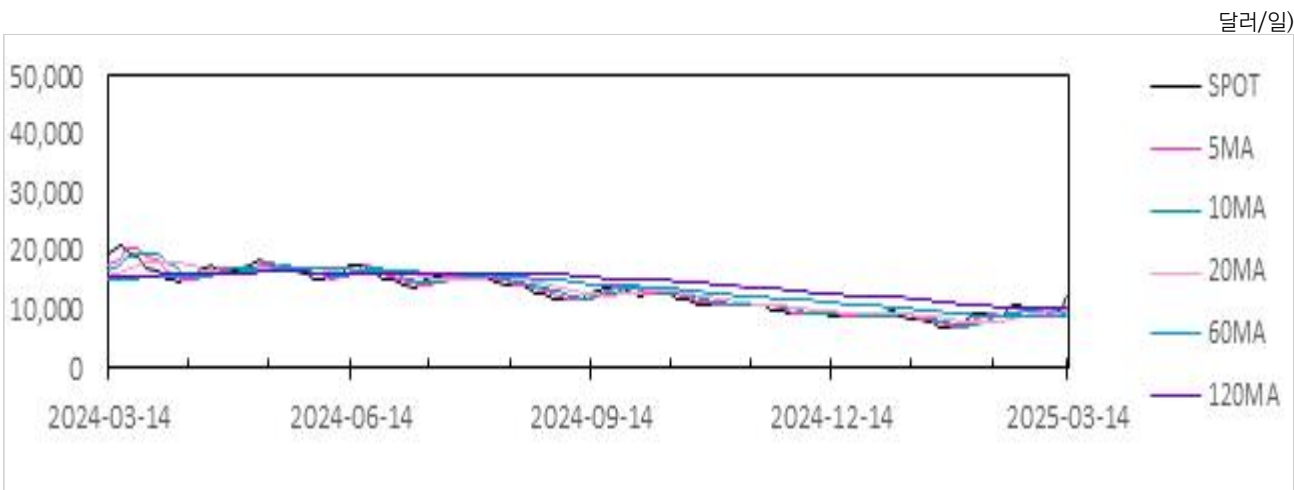
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지

(달러/톤)

구분	옥수수 가격	전주대비차이		
2월 3주	195.7	▲ 2.4	1.2	%
2월 4주	185.7	▼ -10.0	-5.1	%
3월 1주	174.9	▼ -10.8	-5.8	%
3월 2주	178.2	▲ 3.3	1.9	%

3 파나막스선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3 수프라막스선-동향분석

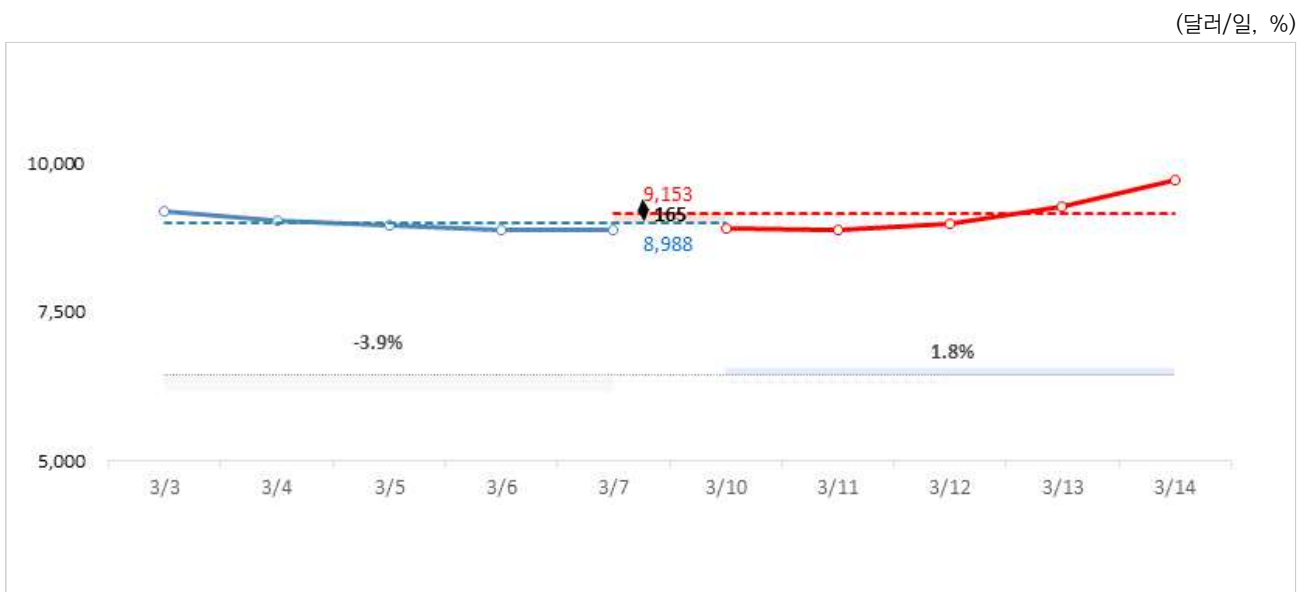
수프라막스선

(운임) 전주 대비 1.8% 상승한 9,153달러/일 기록

(동향) 인도 연료탄 수입 증가 전망

- 인도의 전력회사는 4월에서 6월 사이 여름철 전력 소비 증가에 대응하기 위해 연료탄 수입을 확대할 것으로 예상됨. 다만 국내 석탄 생산량도 증가하고 있어 이에 따른 수입 증가가 제한적일 가능성도 제기됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

수프라막스선 운임

(BSI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		3월 2주	3월 1주	전주대비차이		
BSI		885	872	▲ 13	1.5	%
스팟운임(10TC)		9,153	8,988	▲ 165	1.8	%
용선료	6개월	13,250	13,250	-	-	%
	1년	13,375	13,375	-	-	%
	5년	13,500	13,500	-	-	%
FFA	3월물	11,745	10,767	▲ 978	9.1	%
	2분기물	12,077	11,383	▲ 694	6.1	%
	'26년	11,032	10,889	▲ 143	1.3	%

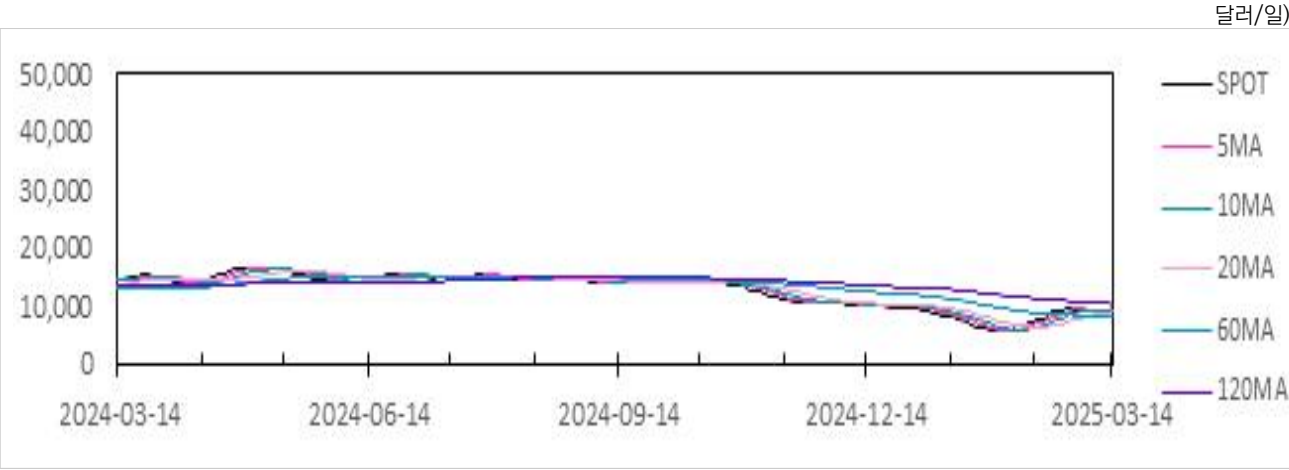
자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 수프라막스선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3. 컨테이너선

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

1 동향분석

I 컨테이너 운임지수(SCFI) : 전주 대비 117p 하락한 1,319p를 기록

(운임) 컨테이너 운임지수(SCFI)는 시장 공급 과잉으로 인한 운임 하락세 지속

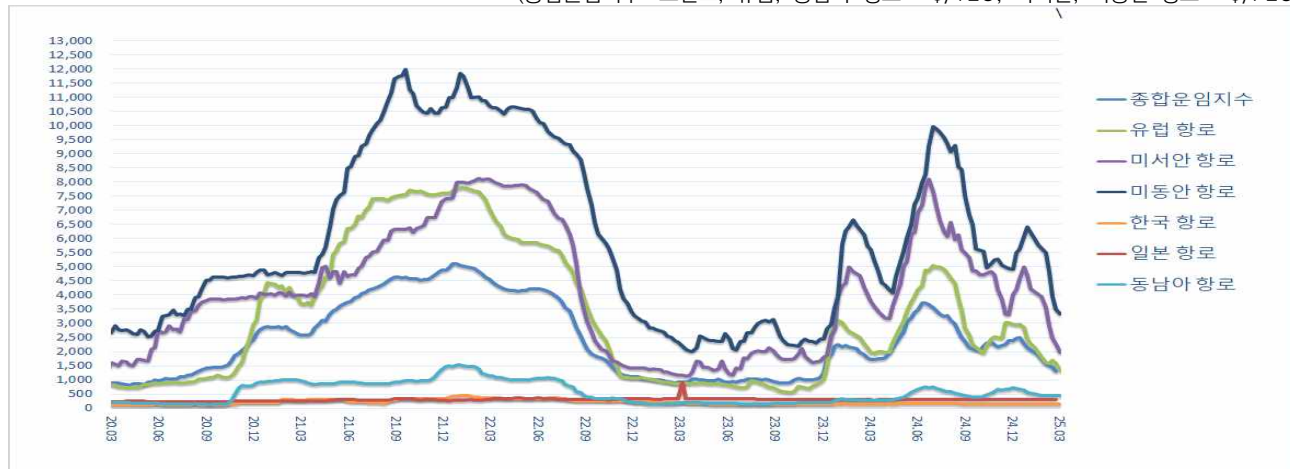
- 컨테이너 운임지수(SCFI)는 중국발 수요 회복이 더뎠고 당분간 하락세는 이어질 가능성이 있음

(현황) 저조한 수요, 계절성 및 공급 과잉으로 운임 하락세 지속

- 아시아-북미 항로 운임은 여전히 중국발 물량 부족과 추가적인 임시 결항 없어 실질적인 공급량이 증가하면서 운임 하락이 지속되고 있음
- 아시아-유럽 항로 운임은 시장 불확실성 증대로 인한 수요 감소 및 얼라이언스 재편으로 인한 공급 증대로 운임 하방 압력이 지속되고 있음. 다만 유럽 항만 적체 및 희망봉 우회가 실질 공급 감소 효과로 이어짐

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)

		3월 2주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
컨테이너선 시장									
종합운임지수	SCFI	1,319	-117	1,319	2,505	1,849	1,731	3,734	2,506
운임	유럽항로	1,342	-240	1,342	2,851	1,933	1,943	5,051	3,132
	미서안항로	1,965	-326	1,965	4,997	3,515	2,775	8,103	4,987
	미동안항로	2,977	-352	2,977	6,418	4,847	3,931	9,945	6,463
	한국항로	137	-	137	141	138	138	172	153
	일본항로	308	-	308	317	309	297	316	303
	동남아항로	446	7	439	655	493	259	753	487

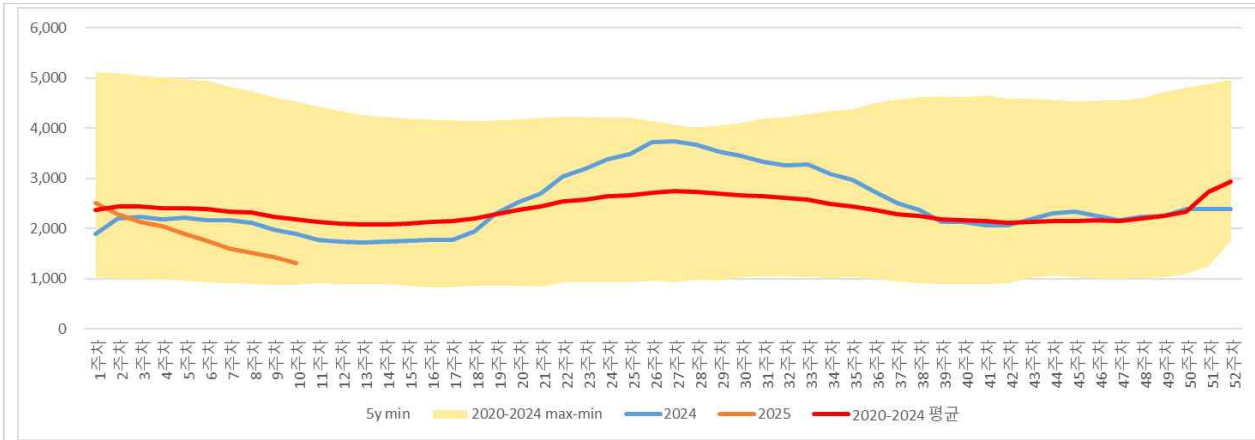
자료: 상하이해운거래소, Clarkson



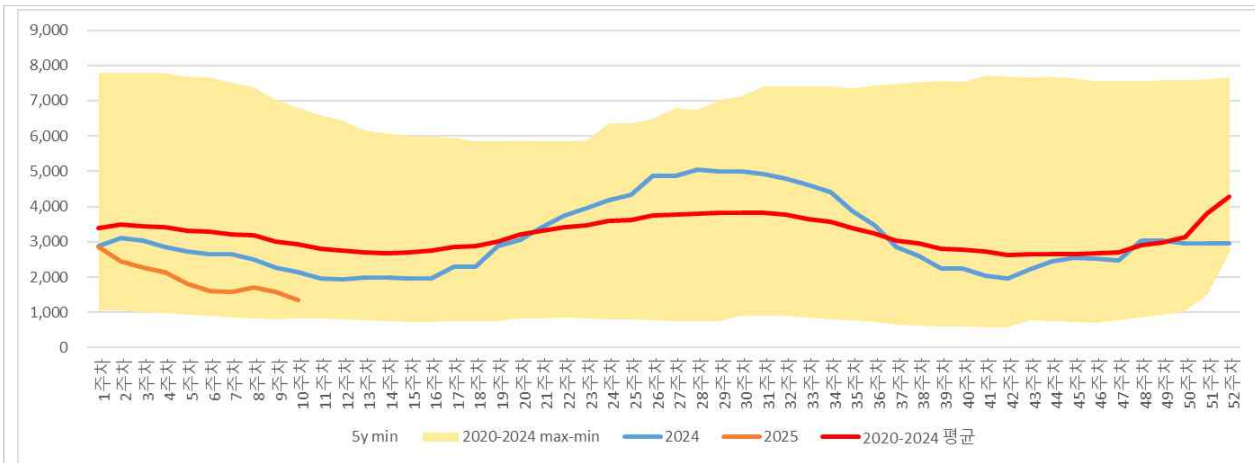
2 운임전망

| 3월 3주('25.3.17~'25.3.21)

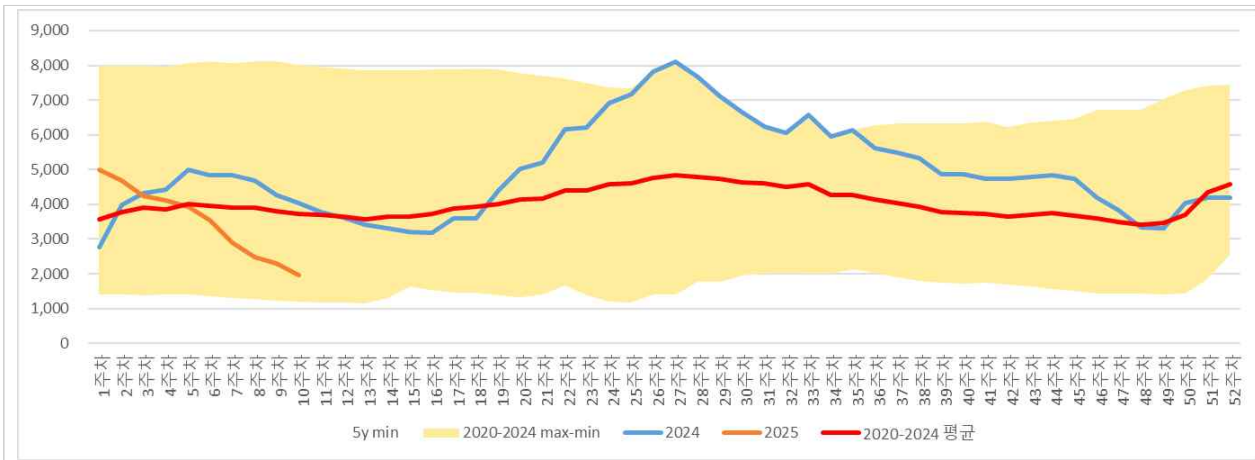
SCFI 지수는 하락할 것으로 전망



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 1.5p 상승한 58.6을 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 소폭 상승세를 보임

(달러/톤)

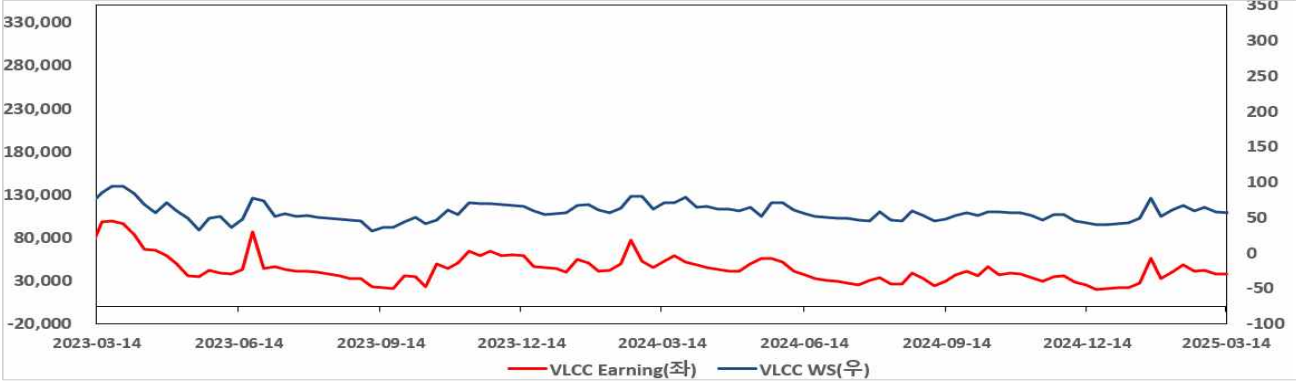
구분	3월 2주(WS)	전주 대비 차이		
중동-중국 항로(TD3C)	58.6	▲	1.5	2.6 %
Ras Tanura(중동) - Loop(미 걸프만) VLCC 280K	27.0	▼	4.0	12.9 %
Ras Tanura(중동) - Ningbo(중국) VLCC 270K	59.0	▲	1.0	1.7 %
Bonny Off(서아프리카) - Ningbo(중국) VLCC 260K	61.0	▲	3.4	2.0 %

(동향) 중동항로를 중심으로 물동량 지속 유입되었으나, 소폭 상승에 그치며 전반적인 회복세는 제한적

- 지난 주에 이어 중동항로를 중심으로 물동량이 지속적으로 유입되었으나, 대서양항로 등에서 보험세를 보이면서 시장은 전반적으로 제한적인 움직임을 나타냄
- OPEC은 월간 보고서를 통해 올해와 내년 하루 수요를 각각 140만 배럴로 유지한다고 전망했으며, 트럼프 정부의 관세정책이 시장변동성을 야기할 가능성이 높으나 세계경제에 의해 조정될 수 있을 것으로 전망함. 이는 유조선 시황에 이는 유조선 시황에 단기적인 불확실성을 초래할 수 있으나, 장기적으로는 안정적인 수요 흐름을 유지하는 요인으로 작용할 가능성이 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)

		3월 2주	전주대비	2025년			2024년		
유조선 시장(현물)				최저	최고	평균	최저	최고	평균
중동-중국	운임지수	58.6	1.5	43.3	77.2	58.9	40	80	57
항로(TD3C)	평균 수익	38,907	1,091	20,781	57,589	38,382	17,598	74,778	20,034
VLCC	1년 용선료	36,500	0	35,250	46,500	39,977	37,250	48,500	45,635

자료: Clarkson

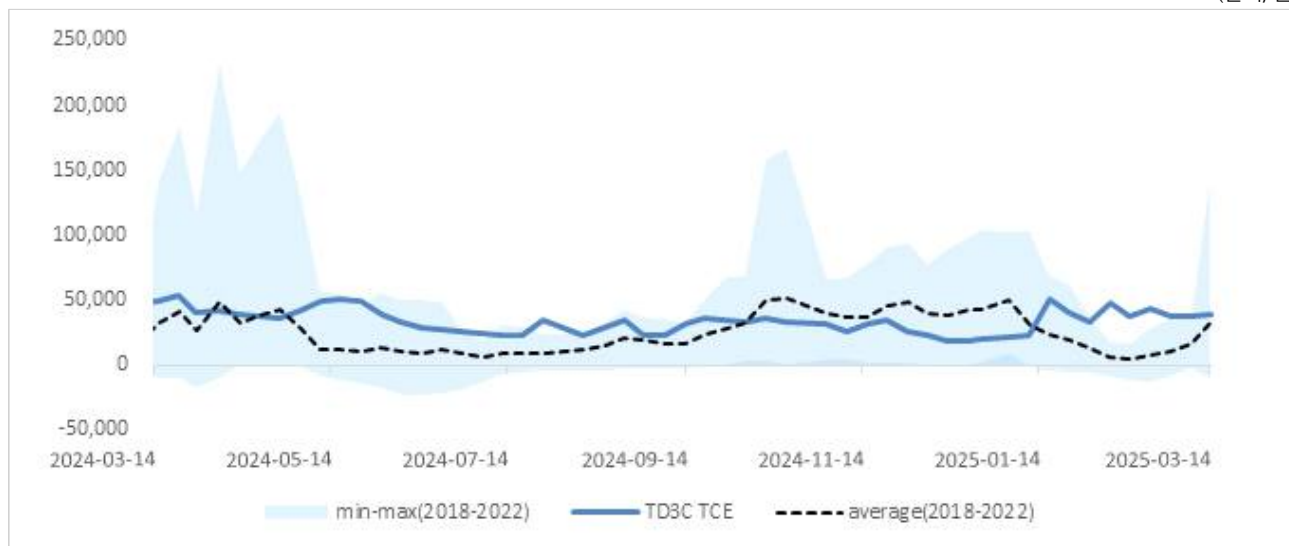


1 유조선-기술분석

중동-중국 항로는 3년 평균과 유사한 흐름을 보이고 있으며, 일부 변동성이 존재하는 흐름을 나타냄

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

(달러/일)

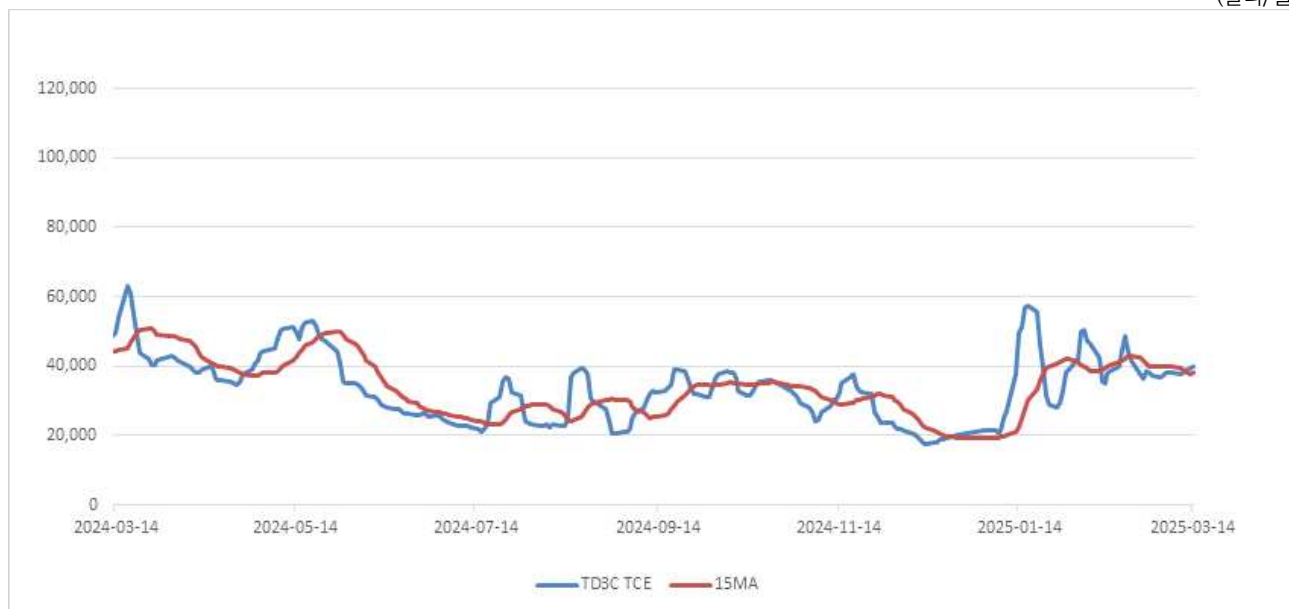


자료: Clarkson

수익 추세선은 단기적인 변동성을 나타내고 있으며, 이동평균선과 수렴하고 있음

VLCC 중동-중국(TD3C) 이동평균(MA)

(달러/일)



자료: Clarkson



2 석유제품선-동향분석

■ 석유제품선 WS(MR World Scale) : 금주 석유제품선 WS는 전주 대비 0.1p 상승한 150.9를 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 상승세를 보임

(달러/톤)

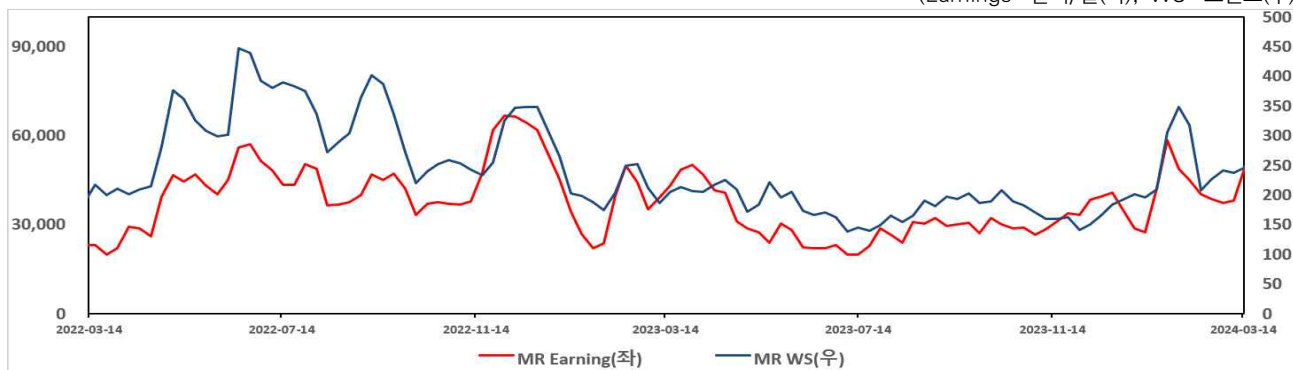
구분	3월 2주(WS)	전주 대비 차이		
인도-극동 항로	150.9	▲	0.1	0.1 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 75K(LR2형)	130.0	▲	5.0	4.0 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 55K(LR1형)	170.0	▲	0	0 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 35K(MR1형)	160.0	▲	10.0	6.7 %

(동향) 중동항로 수요 증가로 상승세, 다른 주요 항로 또한 물동량 유입으로 전반적인 시황 개선 흐름 보임

- 중동항로를 중심으로 물동량이 증가하며 대부분의 선형이 전반적으로 상승세를 나타냈으며, 다른 주요 항로에서도 점진적인 회복 움직임이 관찰되면서 수급 개선이 이루어지는 등 전반적으로 강보합세를 보임
- 러시아산 원유 수입 축소에 기인한 중국의 원유 수입 감소, 러시아-우크라이나 전쟁 종전 가능성, 미국의 대중 제재 강화 등으로 인해 석유제품 시장에 변동성이 확대되었으며, 이는 시황에 단기적인 불확실성을 초래하는 요인으로 작용할 것으로 예상됨

석유제품선 운임 및 지수

(Earnings: 달러/일(좌), WS: 포인트(우))



자료: Clarkson

석유제품선 운임

(운임지수: WS, 수익과 용선료: 달러/일)

		3월 2주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
제품선 시장(현물)									
인도-극동 항로	운임지수	150.9	0.1	125.7	160.3	141.1	119	348	202
	평균 수익	22,367	-69	15,759	22,970	19,069	11,218	59,894	17,134
MR	1년 용선료	19,000	0	18,750	21,500	19,523	19,500	41,750	27,797

주: 인도-극동(Pacific Basket) 항로는 4일 평균(월-목) 사용. 전주비도 동일기간 평균 적용

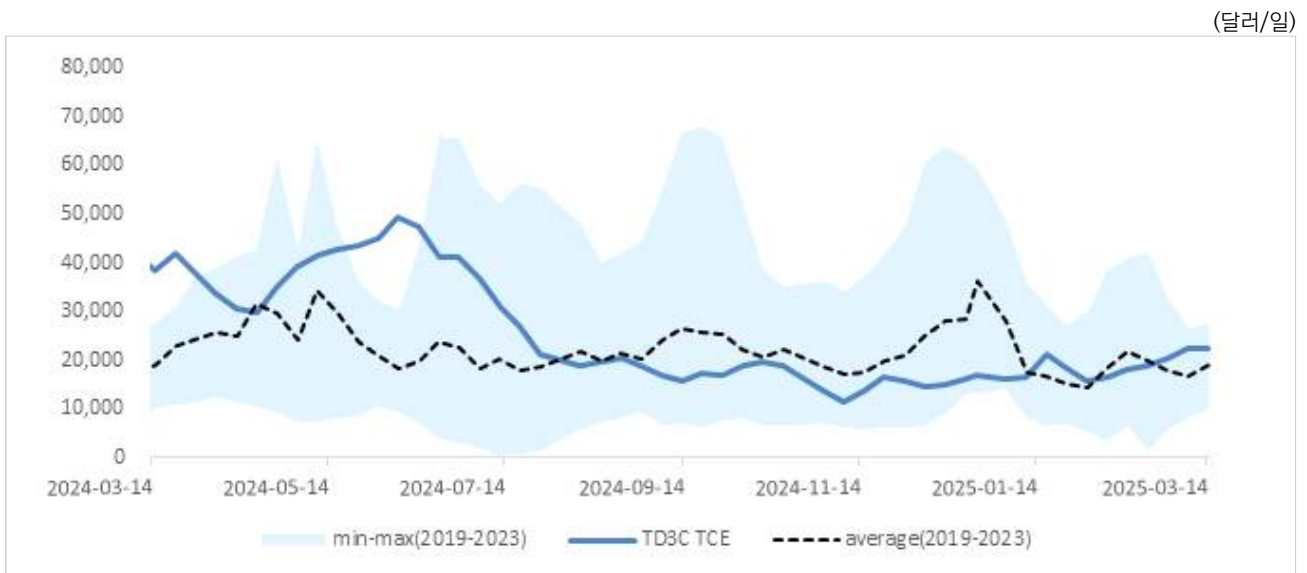
자료: Clarkson



2 석유제품선-기술분석

■ 수익 추세선은 연초 지속적인 하락세를 기록한 이후 점차 상승하는 모습을 보임

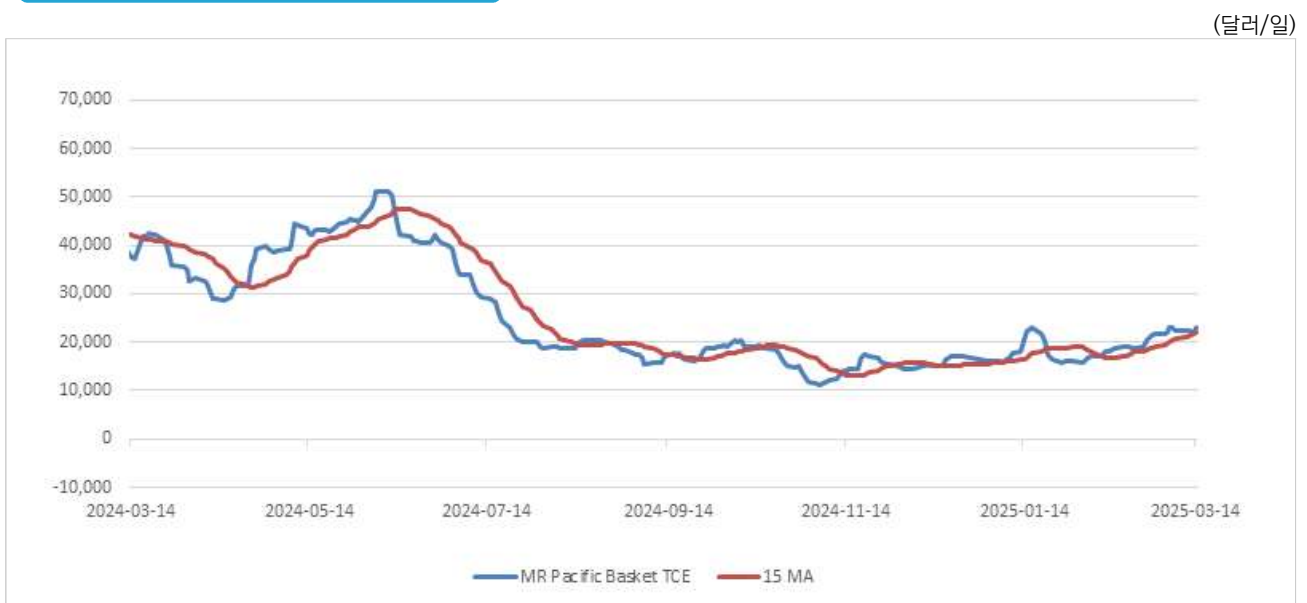
MR 인도-극동(Pacific Basket)



자료: Clarkson

■ 수익 추세선은 점진적인 회복세를 보이고 있으며 연초 대비 완만한 회복세를 나타냄

MR 인도-극동(Pacific Basket) 이동평균(MA)



자료: Clarkson

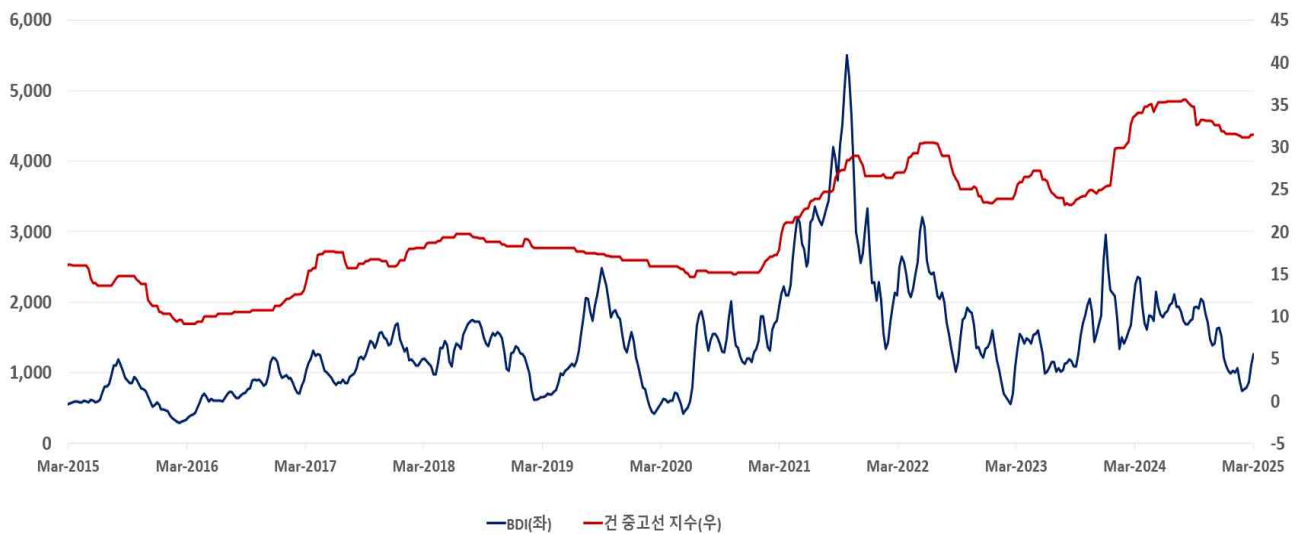


5. 중고선

1 동향분석

건화물선 중고선가 지수는 31.4p로 전주와 동일함

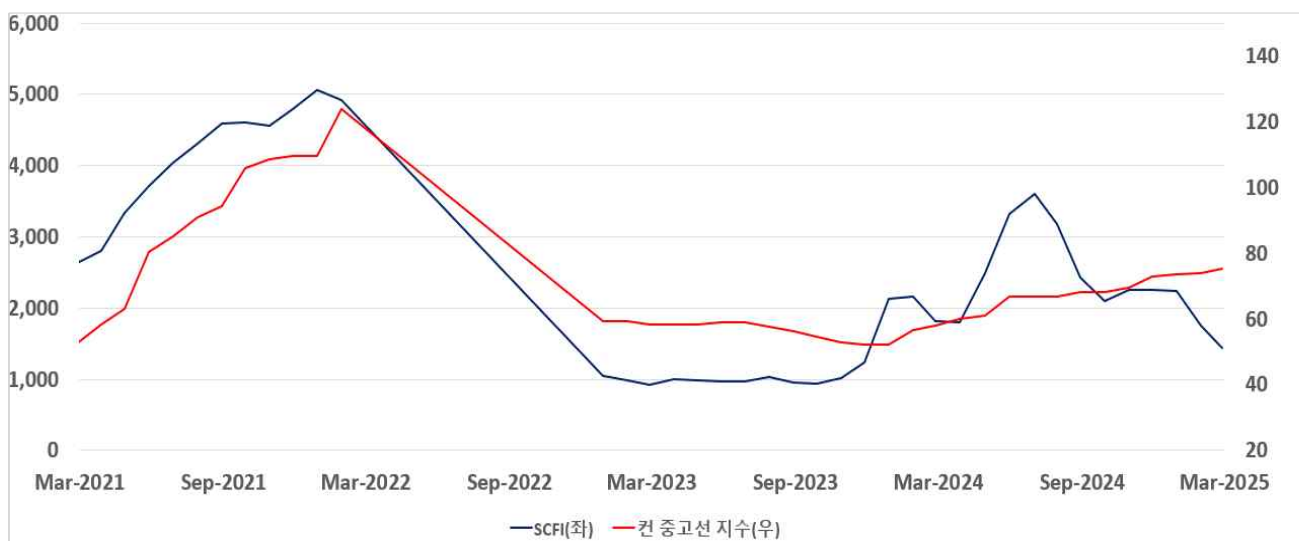
건화물선 운임지수와 중고선 지수



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

컨테이너선 중고선가 지수는 75.3p로 전월 대비 1.5p 상승함

컨테이너선 운임지수와 중고선 지수



자료: Clarkson



	거래실적				(25.03.01~25.03.17)			
I 건화물선, 컨테이너선, 탱커선 등 건의 중고선 63건 거래 발생								
선종	선명	건조 년도	선형	단위	매매일자	가격 (백만달러)	매도자	매수자
Gas C'rier	Koho Maru No. 21	2002	1,842	cu.m.	2025-03-14	1.50	Iino Gas Transport	Indonesian interests
Offshore	BW Pioneer	1992	80,000	bopd	2025-03-13	125.00	BW Offshore	Clients of Murphy Oil
Car C'rier	Hoegh Copenhagen	2010	7,850	Cars	2025-03-12	36.50	Parcar	Clients of Hoegh Autoliners
Bulk	Maran Odyssey*	2006	171,681	DWT	2025-03-12	19.00	Maran Dry Mngt	Clients of Lila Global
Bulk	Maran Sailor*	2006	171,680	DWT	2025-03-12	19.00	Maran Dry Mngt	Clients of Lila Global
Bulk	Erhan*	2013	35,176	DWT	2025-03-11	45.00	Ciner Denizcilik	Undisclosed interests
Bulk	Nedim*	2013	35,157	DWT	2025-03-11		Ciner Denizcilik	Undisclosed interests
Bulk	Orhan*	2013	35,138	DWT	2025-03-11		Ciner Denizcilik	Undisclosed interests
Offshore	Atlantic Osprey	2003	16,316	HP	2025-03-10		Atlantic Towing	Mediterranean interests
Container	Irenes Rythm	2007	2,824	TEU	2025-03-10		Tsakos Shpg & Trdg	Clients of RCL
Tanker	Pentathlon	2009	158,475	DWT	2025-03-10	40.00	Tsakos Energy Nav	Undisclosed interests
TankChem	Saehan Intrasia	2005	19,870	DWT	2025-03-10	15.20	Saehan Marine	Chinese interests
Bulk	Western Singapore	2020	63,688	DWT	2025-03-10	28.00	Western Bulk	Greek interests
Container	AS Fabiana*	2007	1,296	TEU	2025-03-10		MPC Container Ships	European interests



Container	AS Franziska*	2005	1,341	TEU	2025-03-10		MPC Container Ships	European interests
Dry Genl	Yu Heng Xing 3 Hao	2015			2025-03-07	0.05	Unknown Chinese	Chinese interests
Container	Margaret River Bridge	2009	1,708	TEU	2025-03-06		Taiyo Kaiun KK	Clients of Tanto Intim Line
TankChem	Torm Thames	2005	47,036	DWT	2025-03-06	15.00	TORM A/S	Chinese interests
Dry Genl	Yu Heng Xing 2 Hao	2015			2025-03-06	0.05	Unknown Chinese	Chinese interests
TankChem	Torm Ragnhild*	2005	46,187	DWT	2025-03-06	15.00	TORM A/S	Chinese interests
TankChem	Torm Resilience*	2005	51,218	DWT	2025-03-06	15.00	TORM A/S	Chinese interests
Bulk	Federal Lyra	2014	55,725	DWT	2025-03-05	18.00	Yawatahama Kisen	Undisclosed interests
Offshore	Floatel Reliance	2010	500	Accommodation	2025-03-05		Floatel Int.	Undisclosed interests
Bulk	Ice Queen	2002	76,598	DWT	2025-03-05	6.20	Alemex Denizcilik	Chinese interests
TankChem	SC Taipei	2000	22,377	DWT	2025-03-05	8.62	SC Shipping	Undisclosed interests
Cruise	Seabourn Sojourn	2010	458	Berths	2025-03-05		Seabourn Cruise Line	Clients of Mitsui OSK Lines
TankChem	Valle di Cordoba	2005	39,999	DWT	2025-03-05	12.50	Navi Montanari	U.A.E. interests
Dry Genl	Yu Heng Xing 1 Hao	2014			2025-03-05	0.04	Unknown Chinese	Chinese interests
Offshore	Skandi Peregrino	2010	16,315	HP	2025-03-04	25.00	DDW Offshore	Undisclosed interests
Offshore	Zhong Shang 1	2019	3,806	DWT	2025-03-04	17.60	Guangzhou Poseidon	Malaysian interests



Pass.	Da Hai Zhi Zi	2007	90	Passengers	2025-03-03	0.08	Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Dream Star	2014	81,782	DWT	2025-03-03	21.00	Nissen Kaiun	Undisclosed interests
Bulk	Maria D	2009	78,821	DWT	2025-03-03	11.50	Oinoussian Diamond	Greek interests
Bulk	Mount Austin	2010	178,623	DWT	2025-03-03	27.50	Eastern Pacific Shpg	Chinese interests
Tug	Nemed	2003	5,520	HP	2025-03-03		Bourbon Offshore	Asian interests
Bulk	Cielo dei Maronti	2017	37,133	DWT	2025-03-01	20.50	d'Amico Dry Ireland	Undisclosed interests
Bulk	Deyang	2005	31,921	DWT	2025-03-01	6.60	Dalian Chun An	Undisclosed interests
Bulk	Mount Song	2010	180,242	DWT	2025-03-01	26.75	Eastern Pacific Shpg	Clients of Pioneer Line Pte



주요 해운지표

6. 주요 해운지표

(2025.03.17 기준)

주요 해운지표 추이		금주	전주 대비	3월 평균	2025년			2024년		
					최저	최고	평균	최저	최고	평균
중고선가 (\$ Million)										
건화물선(5년)	Panamax	-	-	-	-	-	-	-	-	-
유조선(5년)	VLCC	112	0	112	112	114	113	106	116	114
컨테이너선(10년)	Sub-Panamax	34	1	34	33	34	33	15	31	25

자료: Clarkson

신조선가 (\$ Million)									
건화물선 Panamax	-	-	-	-	-	-	35	37	36
유조선 VLCC	125	-1	125	125	129	127	128	131	129
컨테이너선 Sub-Panamax	44	0	44	44	44	44	41	44	42

자료: Clarkson

연료유 (\$/Tonne)										
380 CST	Rotterdam	439	-1	439	439	474	459	407	522	471
	Singapore	474	6	471	468	514	495	439	536	485
	Korea	504	14	497	490	527	511	475	563	515
	Hong Kong	489	12	483	477	522	506	456	568	500
VLSFO	Rotterdam	496	-7	499	496	553	534	502	615	555
	Singapore	512	8	508	504	604	562	548	657	610
	Hong Kong	523	6	520	517	604	573	568	680	620

자료: Clarkson

주요 원자재가 (\$)										
철광석 (\$/Tonne)	국제價	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	중국産				-			-		
연료탄 (\$/Tonne)	국제價				-			-		
	중국産				-			-		
원료탄 (\$/Tonne)	호주산	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	내륙(몽골)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	중국産				-			-		
곡물 (센트/부셸)	대두(국제)	1,016	-9	1,013	992	1,075	1,034	952	1,277	1,101
	밀(국제)	557	6	553	529	618	562	524	700	578

자료: mysteel, CBOT

세계 경제권역별 교역액 (\$ Million)									
		12월	1월	2월	2024년 합계	2023년 합계	2022년 합계	2021년 합계	
ASEAN	수출	9,649	8,614	9,579	114,011	109,123	124,889	108,826	
	수입	6,699	6,826	6,490	78,828	78,033	82,529	67,705	
NAFTA	수출	13,893	10,981	11,686	151,717	136,353	130,259	113,907	
	수입	6,741	7,132	6,811	86,499	85,097	98,901	87,472	
EU	수출	6,292	5,597	5,686	74,722	74,147	74,413	69,576	
	수입	7,256	4,613	5,481	69,321	73,011	73,966	71,740	
BRICs	수출	14,295	11,332	11,878	162,194	154,128	187,108	194,151	
	수입	14,706	13,185	11,229	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