

# KMI 주간해운시장 포커스

발 간 일 2025년 3월 31일  
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 4.4% 하락한 21,397달러/일을 기록

**컨테이너선** 지난주 '컨' 운임지수(SCFI)는 64p 상승한 1,357p를 기록

**탱커선** 유조선 운임지수(WS)는 전주 대비 5.9p 하락한 59.0p를 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

### 싱가포르 전 총리, 해운업에 대한 지정학적 불안 경고

- ▶ 전 싱가포르 총리 리셴룽은 미국과 중국의 갈등이 전 세계로 확산될 수 있다고 경고하며, 국가들이 경제 협력보다 안보를 더 중요하게 여기면서 세계 질서가 변화하고 있다고 지적함
  - 리셴룽은 미국이 중국의 경제력, 군사력, 기술력이 빠르게 성장하는 것을 위협으로 느끼고, 세계에서 더 많은 힘과 영향력을 차지하기 위해 계속 앞서려 한다고 분석함
  - 따라서 양국 간의 협력 체계가 마련되지 않으면 상호 충돌로 인해 양국과 세계 모두 큰 피해를 입을 가능성이 있다고 강조함
- ▶ 리셴룽은 미국의 중국 선박과 관련 기업에 대한 높은 항만 요금 부과 계획이 큰 혼란을 초래할 수 있다고 경고하며, 이 조치가 글로벌화의 큰 후퇴를 초래할 수 있는 시험대가 될 수 있다고 지적함
  - 또한, 분열과 갈등이 심각한 문제를 초래할 수 있으며, 제2차 세계대전 이후 세계가 이런 상황을 겪은 적이 없기 때문에 사람들은 그 위험성을 제대로 느끼지 못할 수 있다고 경고함
  - 한편, ASEAN 국가들은 협력과 무역 협정을 통해 경제적 안정을 추구하며, 싱가포르는 글로벌 무역 허브로서 역할을 지속할 것이라고 긍정적으로 전망함

자료: <https://www.loydslist.com/LL1152963/Former-Singapore-PM-warns-of-geopolitical-choppy-waters-for-shipping>

최건우 부연구위원

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

### 노벨 경제학상 수상자, 2026년까지 글로벌 무역 관세 최대 25% 증가 경고

- ▶ 미국 경제학자 폴 크루그먼(Paul Krugman)은 트럼프의 무역 전쟁으로 인해 '26년까지 글로벌 무역 관세가 25%로 증가할 수 있다고 경고하며, 트럼프의 관세 정책이 세계 무역을 악화시킬 수 있다고 우려함
  - 트럼프 행정부는 법률 제정 없이도 관세를 부과할 수 있는 강력한 권한을 가지고 있으며, 이에 따라 다른 국가들이 보복 조치를 할 가능성이 매우 높다고 분석함
  - 이러한 관세 전쟁은 세계 무역을 크게 후퇴시킬 수 있으며, 특히 중국을 대상으로 한 조치들이 글로벌 무역에 심각한 영향을 미칠 것으로 예상됨
- ▶ 크루그먼은 유럽이 지금까지 낮은 관세로 세계 무역에 긍정적인 역할을 해왔지만, 무역 전쟁의 확산이 유럽 경제에도 큰 위험을 초래할 수 있다고 경고함
  - 트럼프 행정부의 보복 관세 계획은 유럽을 포함한 모든 미국 무역 파트너들에게 영향을 미칠 수 있으며, 특히 중국 선박과 관련 기업에 대한 높은 항만 요금 부과가 우려됨
  - 또한 자유 무역이 세계 경제 번영의 핵심이라는 점을 강조하며, 무역 전쟁이 지속되면 세계 경제가 심각한 피해를 입을 수 있다고 지적함

자료: <https://www.loydslist.com/LL1152964/Global-trade-faces-25-tariff-surge-by-2026-warns-Nobelprize-winning-economist>

김병주 전문연구원

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



## 1. 주간뉴스

### 케이프선 시장, 공급 제약 및 아프리카발 수요 확대 전망

- ▶ 일본 선사 MOL은 신조선 공급 제한과 기존 선박의 드라이 도킹(dry docking) 및 스크러버(scrubber) 설치 등으로 선박 공급이 줄어든 것으로 예상하며, 이에 따라 향후 케이프선 시장은 긍정적일 것으로 전망함
  - 올해 인도 예정인 케이프선은 약 35척으로, 이는 평균보다 훨씬 적은 수준이며, 2010년에 대규모로 인도된 케이프선들은 선박 검사 시점에 도달했으나 이를 선박 검사를 위한 드라이 도킹이 부족한 상황임
  - 일부 선주들은 스크러버 설치를 위한 개조 작업을 검토하고 있어 드라이 도킹 기간이 길어질 수 있으며, 선박 검사를 기한 내에 완료하지 못할 경우 운항이 금지되므로 케이프선 공급은 더욱 제한될 전망이다
- ▶ MOL은 케이프선 공급 상황이 시장에 긍정적으로 작용할 것으로 평가했으며, 서아프리카발 보크사이트 및 기니발 철광석 운송 수요가 케이프선 수요를 견인할 것으로 전망함
  - 서아프리카발 중국향 보크사이트 수출이 증가 중이며, 특히 올해 말 기니의 시만두(Simandou) 광산이 가동될 경우 연간 약 170척의 케이프선 수요가 발생할 것으로 예상됨
  - 현재 MOL은 세계 최초의 암모니아 이중연료 케이프선 3척을 도입할 계획이며, 2026년 또는 2027년 인도를 목표로 서아프리카 또는 브라질발 아시아항 항로에 투입할 계획임

자료: <https://www.tradewindsnews.com/bulkers/japanese-giant-mol-bullish-on-outlook-of-large-bulker-segment/2-1-1798296>

최영재 연구원

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

### 러시아, 휴전 협정을 통한 소맥 수출 확대 및 제재 완화 모색

- ▶ 해운 전문지 로이즈 리스트(Lloyd's List)에 따르면, 우크라이나는 오데사(Odesa), 초르노모르스크(Chornomorsk) 등 흑해 항만을 자체 운영하며 매달 200척 이상의 선박이 안정적으로 입항하고 있음
  - 러시아는 휴전 성명에서 흑해 곡물 이니셔티브(Black Sea Initiative)의 재도입을 시사했으나, 해당 제도는 과거 선박 검사로 인한 운항 지연과 수출 품목 제한 등 우크라이나 무역에 걸림돌이 되었음
  - 컨설팅기업 컨트롤 리스크(Control Risks)는 우크라이나가 이미 러시아의 해상 봉쇄를 돌파했으며, 오데사, 초르노모르스크 등의 흑해 항만 운영에는 외교적 합의가 더 이상 필요하지 않다고 분석함
- ▶ 러시아 외무부는 휴전 협정 발효 조건으로 농산물 무역 관련 제재 해제 및 SWIFT 연결 복구 등을 요구했으며, 미국은 수출 촉진을 위한 지원을 약속했으나 구체적 이행 방안은 제시되지 않음
  - 국제곡물위원회(International Grains Council)는 러시아가 이미 소맥 수출을 확대해왔으며, 해운시장 분석기관 시그널(Signal)은 제재가 완화될 경우 러시아의 시장 지배력이 더욱 강화될 것이라 분석함
  - 리스크 컨설팅기업 드래곤플라이 인텔리전스(Dragonfly Intelligence)는 유럽의 참여 없이는 러시아의 요구가 충족되기 어렵고, 이 요구가 러시아의 새로운 제재 회피 수단이 될 수 있다고 지적함

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1153005/Russia-gains-more-than-Ukraine-in-vague-Black-Sea-deal>

최영재 연구원

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



## 1. 주간뉴스

### 제품선 시장, 나이지리아산 항공유 공급 증가로 미국 항공유 수입 급증 전망

- ▶ 나이지리아 단고테(Dangote) 정유소로부터의 공급 증가로 인해 미국의 항공유 수입이 2년 만에 최고치를 기록할 전망이며, 이는 하절기 항공 수요 성수기를 앞두고 항공유 가격 하락으로 이어질 가능성이 있음
  - 단고테 정유소의 정제 능력은 65만 배럴/일로 아프리카 최대 규모이며, 유럽 정유사들과의 휘발유 수출 경쟁에서도 이미 두각을 나타낸 바 있어 미국 정유업계의 수익성에도 영향을 미칠 것으로 보임
  - 원자재정보업체 케이플러(Kpler)에 따르면, 약 170만 배럴의 나이지리아산 항공유가 미국으로 선적되었으며, 올해 3월 미국 항공유 수입은 22만 6천 배럴/일로 2023년 2월 이후 최대치를 기록할 전망이다
- ▶ 저장시설 중개업체 탱크 타이거(Tank Tiger)는 미국의 항공유 수입 증가로 인해 휴스턴 및 뉴욕 항만의 4월 저장 탱크 수요가 평균 70만 배럴로, 평소 대비 5~6배 증가했다고 밝힘
  - 탱크 타이거는 공급 증대로 항공유 가격은 하락할 수 있으나, 주식시장 침체 및 소비자 신뢰 저하 등 경제적 불확실성으로 인해 항공 여행 수요는 위축될 가능성이 있다고 분석함
  - 미국 에너지정보청(EIA)은 2월 말 기준 항공유 재고가 1999년 이후 최고치인 4,520만 배럴에 달하며, 지난해 생산량은 사상 최고치를 기록했고 내년 소비량은 역대 최고 수준에 이를 것으로 전망함

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/us-jet-fuel-imports-surge-as-nigerias-dangote-refinery-pushes-barrels-west/>

최영재 연구원

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

### 유조선 시장, 전 세계 전기차 확산에 따른 수요 둔화 전망

- ▶ 중국에서 전기차와 천연가스 트럭의 보급 확산으로 도로 운송 부문 석유 수요가 전년 대비 1.8% 감소했으며, 2024년 전 세계 석유 수요 증가율은 전년 대비 0.8%에 그친 것으로 나타남
  - 지난해 중국은 전 세계 전기차 판매량의 약 3분의 2를 차지했으며, 정부의 전기차 제조업체·소비자 지원 정책 및 공공 충전 인프라 확장에 따라 전년 대비 약 38% 판매 증가를 기록함
  - 중국에서는 BEV(배터리 전기차)가 여전히 주류지만, PHEV(플러그인 하이브리드)의 시장 점유율이 확대되면서 전기차 성장세 속에서도 일정 수준의 휘발유 수요는 지속될 것으로 전망됨
- ▶ 미국의 전기차 시장은 230억 달러 규모의 연방 보조금과 대출 지원에도 불구하고 여전히 중국에 비해 규모가 작으며, 최근 정치적 불확실성이 시장 확대에 제약이 되고 있음
  - 올해 1월 트럼프 행정부는 바이든 행정부의 전기차 생산 및 개발 지원 정책을 철회 또는 중단했으며 전기차 인프라 프로그램 동결, 수입 자동차 관세 부과 등 미국 내 전기차 시장의 불확실성이 확대됨
  - 유럽 또한 보조금 철회, 소비 심리 위축, 차량 가격 상승, 정책 불확실성 등으로 인해 2024년 전기차 시장이 위축되었으며, BEV는 전년 대비 약 1.3%, PHEV는 약 3.6% 판매 감소를 기록함

자료: <https://www.hellenicshippingnews.com/tanker-market-the-ev-impact-in-oil-demand/>

최영재 연구원

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



## 2. 건화물선

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

## 1 주간평균운임

구분	3월 4주						
	주간평균운임	전주 대비 차이			4월물 FFA 주간평균가격	전주 대비 차이	
케이프선 5TC (달러/일)	21,397	▼	-995	-4.4 %	20,000	▼	-1,272 -6.0 %
파나막스선 5TC (달러/일)	13,050	▲	598	4.8 %	13,288	▲	272 2.1 %
수프라막스선 10TC (달러/일)	10,719	▲	236	2.3 %	11,092	▼	-433 -3.8 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



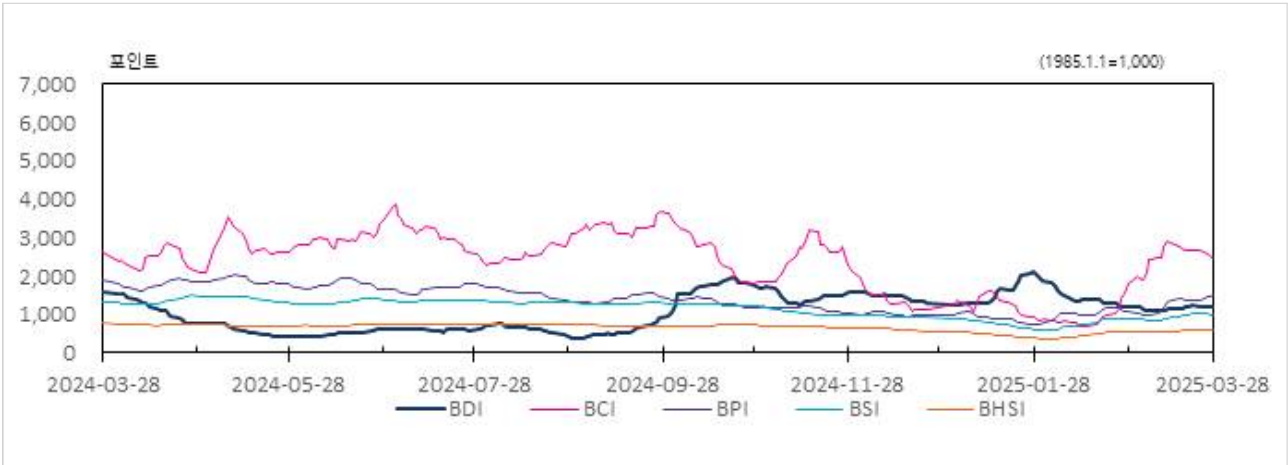
자료: Clarkson, Baltic Exchange





2 시장동향

건화물선 운임지수



자료: Clarkson

건화물선 운임

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

		3월 4주	전주 대비	2024년			2023년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
건화물선 시장(현물) <sup>1)</sup>									
선형별 운임	운임지수 BDI	1,630	▼ -14	976	2,419	1,755	530	3,346	1,378
	케이프(5TC)	21,397	▼ -995	8,945	35,780	22,593	2,246	21,814	11,848
	파나마스(5TC)	13,050	▲ 598	8,616	20,757	14,099	7,277	16,669	12,276
	수프라막스(10TC)	10,719	▲ 236	9,637	16,441	13,601	6,874	14,703	10,928
	핸디(7TC)	10,888	▲ 362	10,197	14,537	12,660	7,763	12,703	10,317
1년 용선료	케이프	22,000	▼ -250	18,800	32,000	24,750	13,750	25,125	17,161
	파나마스	14,625	▲ 625	12,000	19,575	16,554	12,050	18,750	15,202
	수프라막스	14,000	- -	13,250	18,500	16,737	12,438	18,625	15,131
	핸디	12,875	▲ 500	12,000	15,250	14,064	9,750	15,500	12,512
건화물선 시장(FFA)									
		4월물		2분기물		2026년물		2027년물	
		3월 4주	전주 대비	3월 4주	전주 대비	3월 4주	전주 대비	3월 4주	전주 대비
선형별 운임 평가치	케이프(5TC)	20,000	▼ -1,272	21,096	▼ -1,084	19,483	▼ -247	19,802	▼ -176
	파나마스(5TC)	13,288	▲ 272	13,296	▼ -98	11,940	▼ -91	12,080	▼ -77
	수프라막스(10TC)	11,092	▼ -433	11,450	▼ -355	10,704	▼ -125	10,848	▼ -48
	핸디(7TC)	11,255	▼ -273	11,329	▼ -299	10,443	▼ -164	10,763	▼ -5

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



2 시장동향

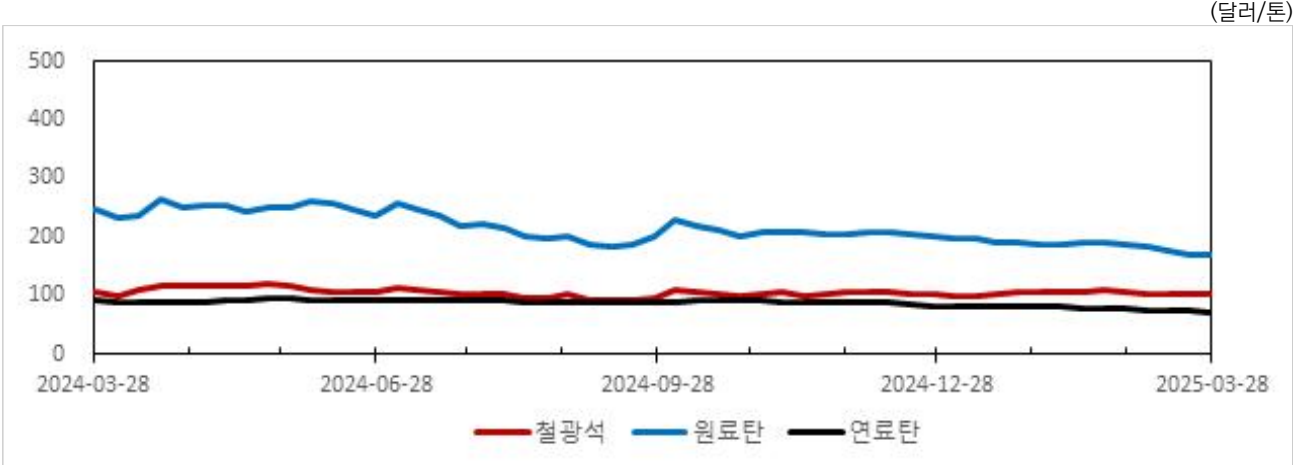
원자재 가격

(달러/톤)

구분	2025년		전주 대비 차이				2024년			
	3월 4주	전주 대비					3월 4주	연평균	최저	최고
철광석	103.3	102.2	▲	1.1	1.1	%	104.1	109.7	91.2	142.6
원료탄	169.2	168.1	▲	1.1	0.6	%	248.3	242.5	183.6	326.1
연료탄	71.4	72.4	▼	-1.0	-1.4	%	90.9	91.0	82.5	99.3
대두	371.1	371.8	▼	-0.7	-0.2	%	440.2	405.9	344.9	469.2
옥수수	179.3	182.3	▼	-3.0	-1.7	%	171.2	167.4	145.2	181.8

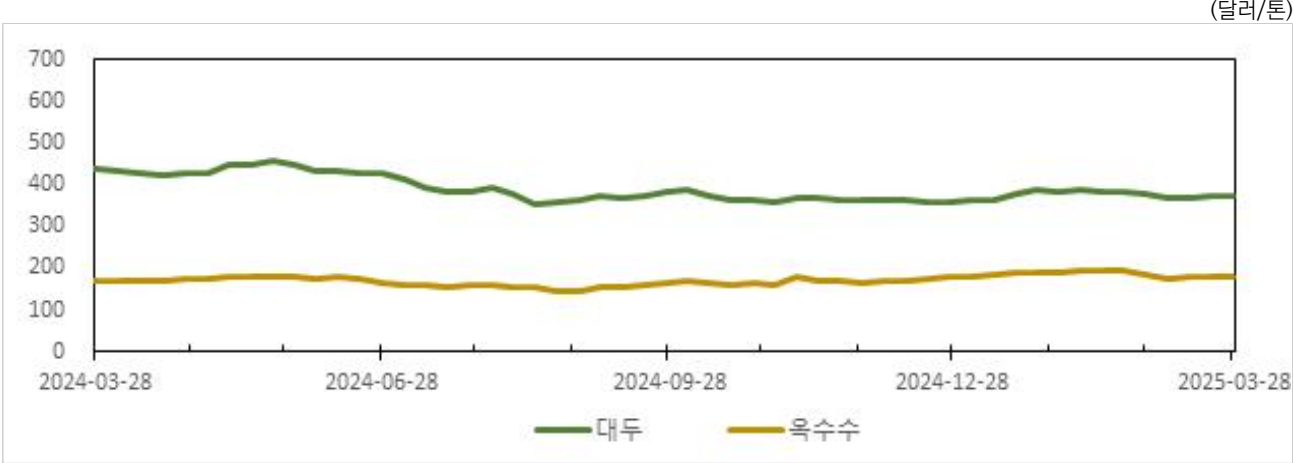
자료: Clarkson, 시카고상품거래소(CBOT)      ▲ 상승    ▼ 하락    - 혼조

철광석 및 석탄 가격 추세(주간)



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

곡물 가격 추세(주간)



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



## 3 케이프선-동향분석

## I 케이프선

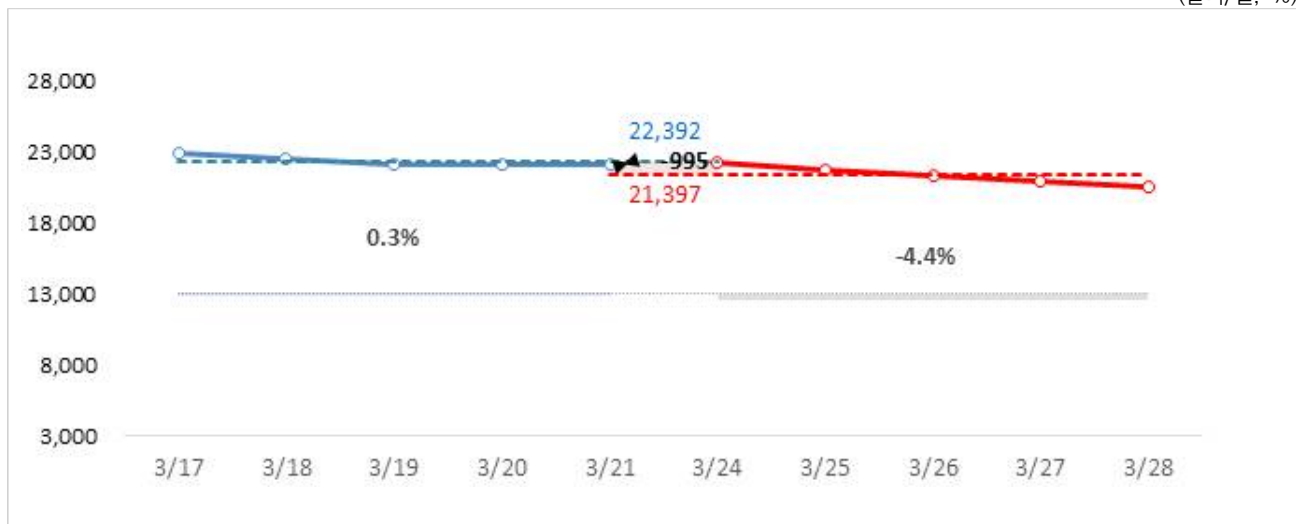
(운임) 케이프선 운임이 전주(3월 3주) 대비 4.4% 하락한 21,397달러/일을 기록함

(동향) 3월 중국 철강업 PMI 46 기록, 중국 제철소의 생산 감축에 따른 철강 원료에 대한 수요 둔화

- 중국 철강물류산업위원회(CSLPC)에 따르면 3월 중국 철강업 PMI는 46으로 전월(45.1)보다 소폭 상승했으나 여전히 기준선인 50을 하회하며 경기 위축 국면이 지속되고 있음
- 중국 건설업계의 계절적 성수기에 진입했음에도 불구하고 제철소의 생산 감축으로 철강 원재료에 대한 수요가 둔화하고 있는 것으로 파악됨. 한편 중국 주요 항만의 철광석 재고는 1억 4,520만 톤으로 전주 대비 57.9만 톤 증가함(3/28 기준). 다만 오는 4월 4일부터 6일까지 이어지는 중국의 청명절 연휴를 앞두고 재고 비축을 위한 조기 선적 수요가 증가할 것으로 예상됨

## 최근 평균운임 차이 비교

(달러/일, %)



자료: Clarkson

## 케이프선 운임

(BCI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		3월 4주	3월 3주	전주대비차이	
BCI		2,580	2,700	▼ -120	-4.5%
스팟운임(5TC)		21,397	22,392	▼ -995	-4.4%
용선료	6개월	27,000	27,000	-	-
	1년	22,000	22,250	▼ -250	-1.1%
	5년	20,000	20,150	▼ -150	-0.7%
FFA	4월물	20,000	21,272	▼ -1,272	-6.0%
	2분기물	21,096	22,180	▼ -1,084	-4.9%
	'26년	19,483	19,730	▼ -247	-1.2%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

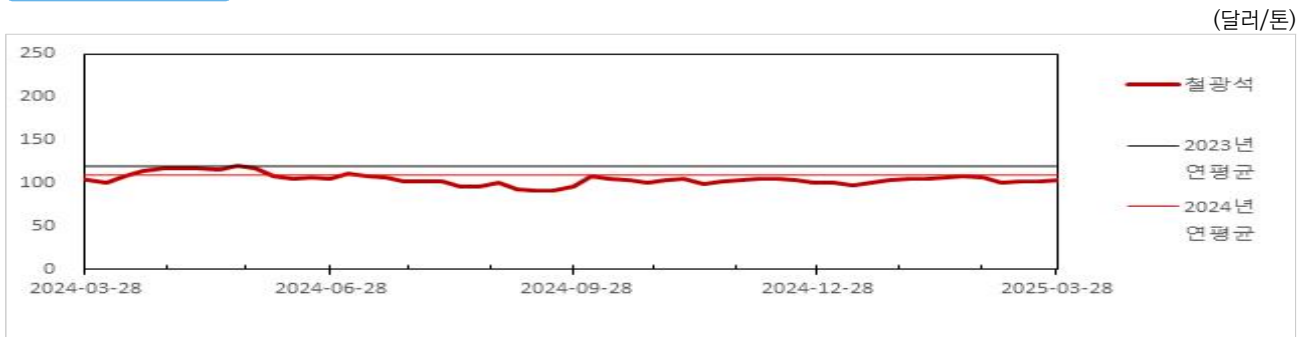




### 3 케이프선-동향분석

■ 철광석 가격 : 전주 대비 1.1% 상승한 103.3달러/톤 기록

철광석 가격 추이



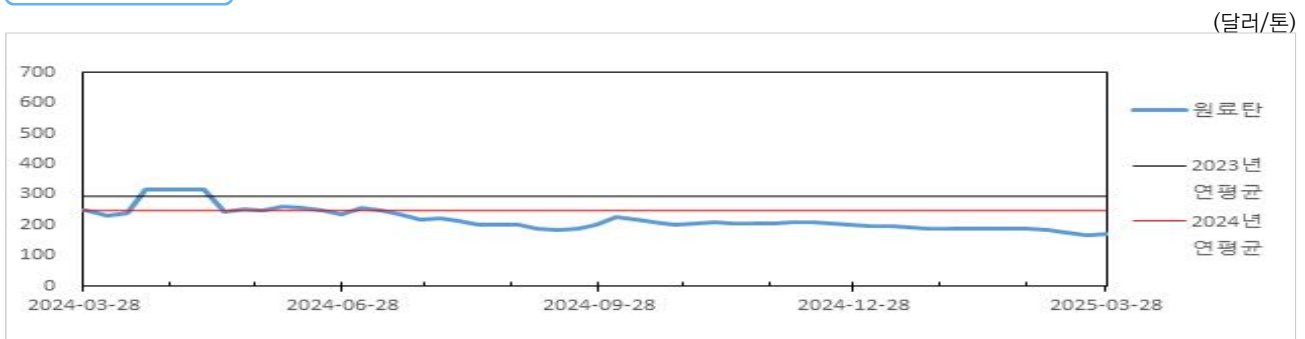
자료: Clarkson



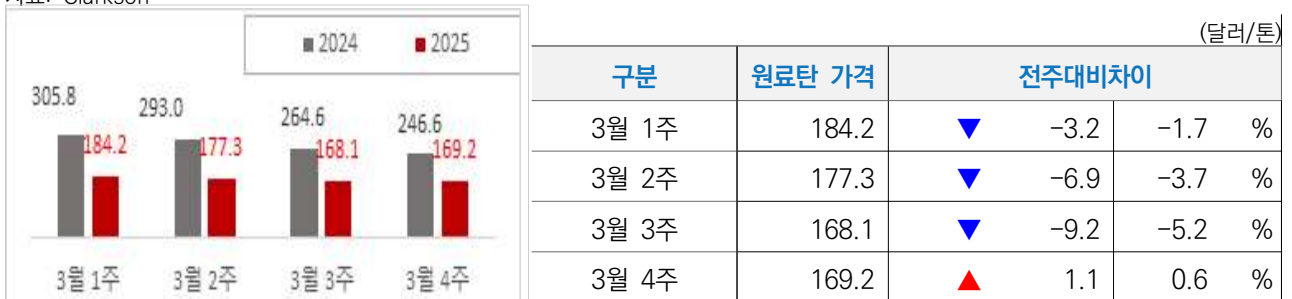
자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

■ 원료탄 가격 : 전주 대비 0.6% 상승한 169.2달러/톤 기록

원료탄 가격 추이



자료: Clarkson

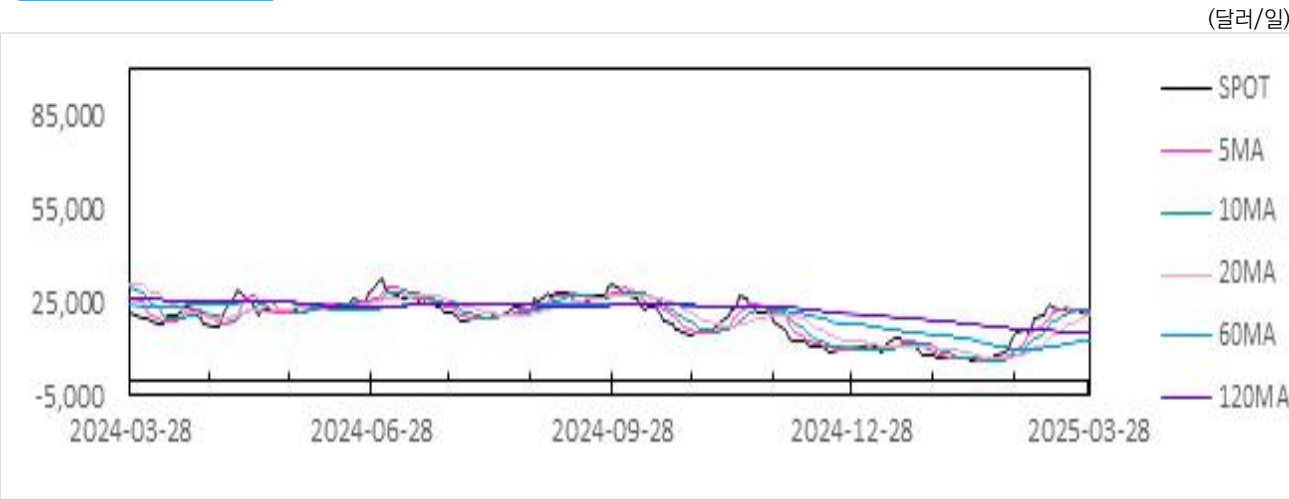


자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지



3 케이프선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3 파나막스선-동향분석

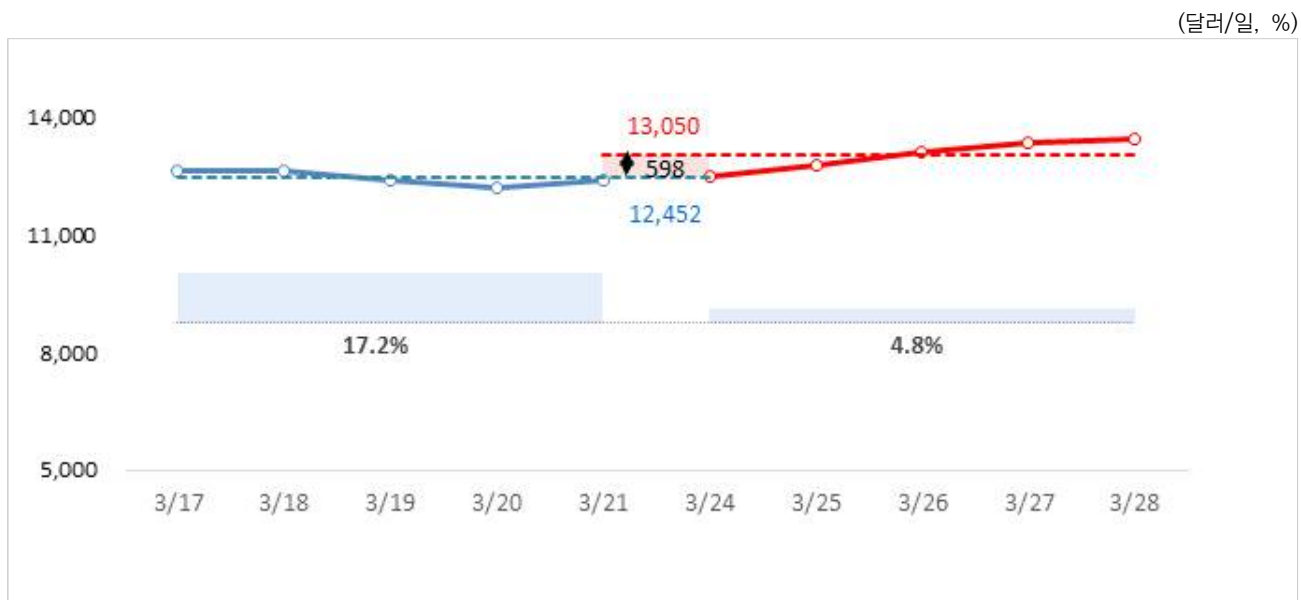
파나막스선

(운임) 전주 대비 4.8% 상승한 13,050달러/일 기록

(동향) 브라질산 대두 수출 증가 기대

- 미 농무부(USDA) 해외농업청(FAS, Foreign Agricultural Service)에 따르면 브라질의 대두 생산량은 2024/2025년 1억 1,720만 톤, 2025/2026년에는 1억 7,300만 톤으로 전망됨. 한편 전문가들은 2018년과 유사하게 브라질산 대두에 대한 중국의 수요가 시간이 지남에 따라 점진적으로 증가할 것으로 예상함

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

파나막스선 운임

(BPI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		3월 4주	3월 3주	전주대비차이		
BPI		1,450	1,383	▲ 66	4.8	%
스팟운임(5TC)		13,050	12,452	▲ 598	4.8	%
용선료	6개월	14,875	14,250	▲ 625	4.4	%
	1년	14,625	14,000	▲ 625	4.5	%
	5년	12,750	12,375	▲ 375	3.0	%
FFA	4월물	13,288	13,016	▲ 272	2.1	%
	2분기물	13,296	13,394	▼ -98	-0.7	%
	'26년	11,940	12,031	▼ -91	-0.8	%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

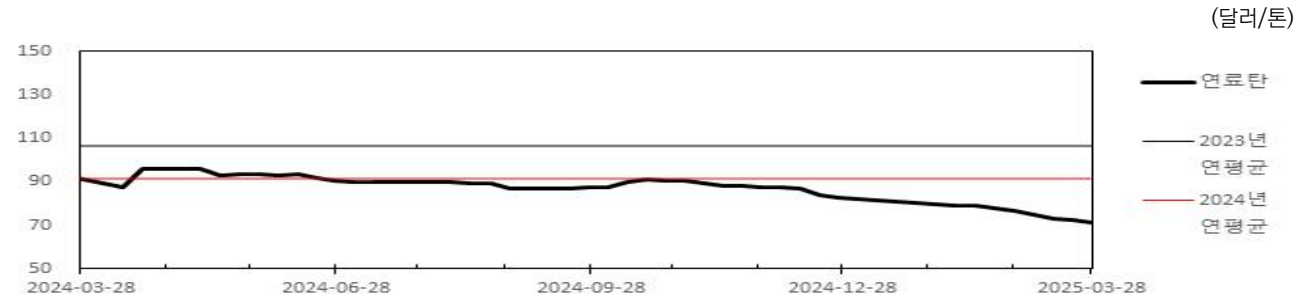
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 파나막스선-동향분석

연료탄 가격 : 전주 대비 1.4% 하락한 71.4달러/톤 기록

연료탄 가격 추이



자료: Clarkson

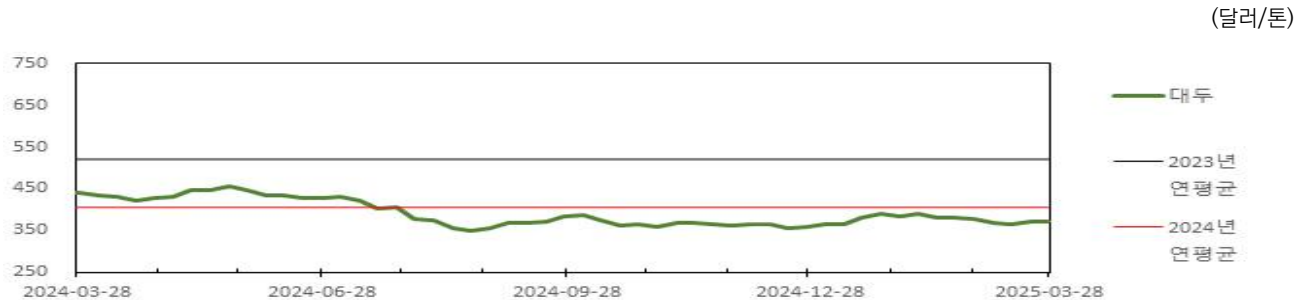


구분	연료탄가격	전주대비차이	
3월 1주	75.1	▼ -1.3	-1.7 %
3월 2주	73.0	▼ -2.1	-2.9 %
3월 3주	72.4	▼ -0.5	-0.7 %
3월 4주	71.4	▼ -1.0	-1.4 %

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

대두 가격 : 전주 대비 0.2% 하락한 371.1달러/톤 기록

대두 가격 추이



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



구분	대두 가격	전주대비차이
3월 1주	367.7	▼ -8.4
3월 2주	366.0	▼ -1.7
3월 3주	371.8	▲ 5.8
3월 4주	371.1	▼ -0.7

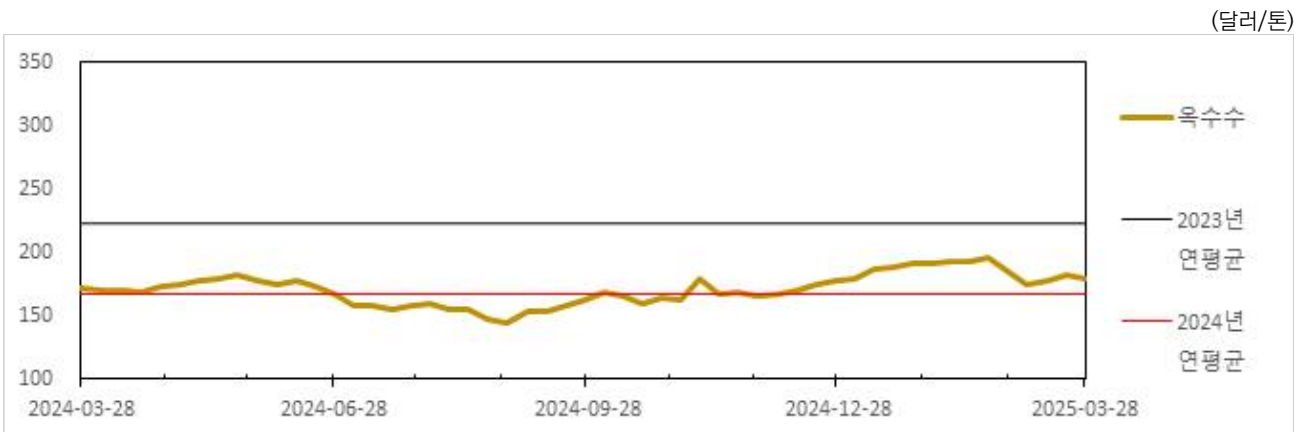
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 파나막스선-동향분석

옥수수 가격 : 전주 대비 1.7% 하락한 179.3달러/톤 기록

옥수수 가격 추이



자료: 시카고상품거래소(CBOT)



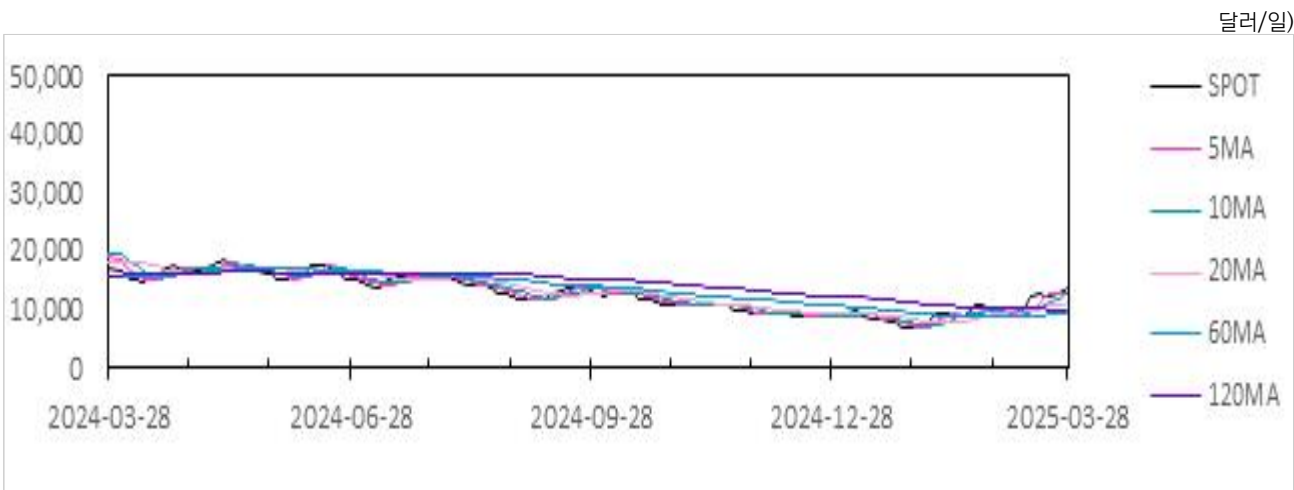
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지

(달러/톤)

구분	옥수수 가격	전주대비차이		
3월 1주	174.9	▼ -10.8	-5.8	%
3월 2주	178.2	▲ 3.3	1.9	%
3월 3주	182.3	▲ 4.1	2.3	%
3월 4주	179.3	▼ -3.0	-1.7	%

3 파나막스선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공





3 수프라막스선-동향분석

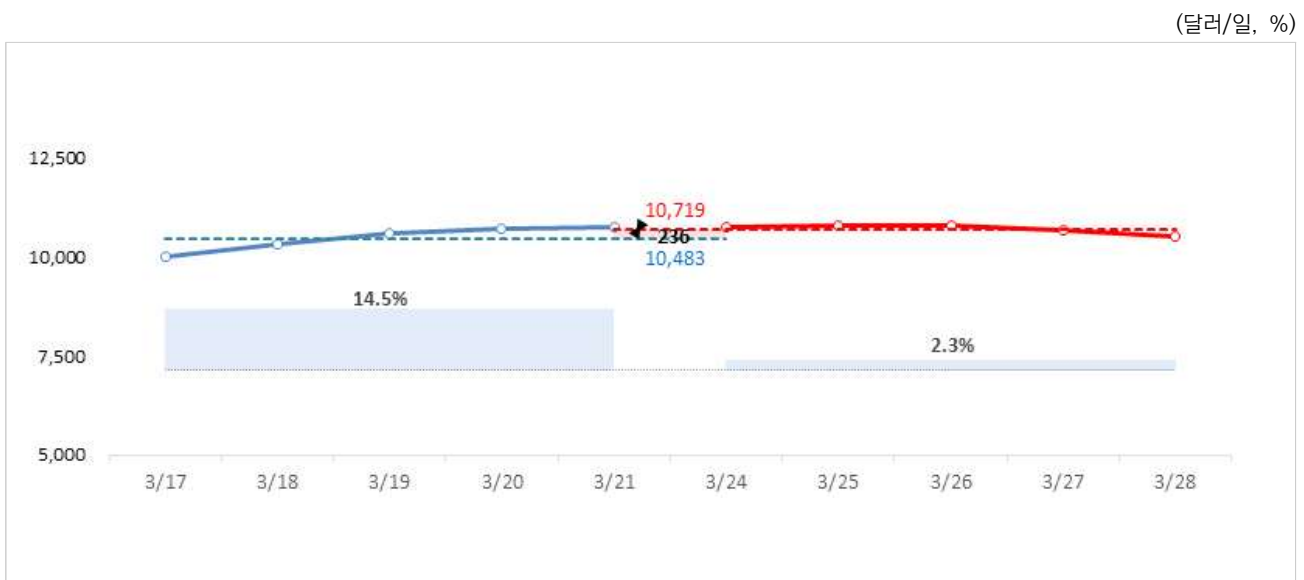
수프라막스선

(운임) 전주 대비 2.3% 상승한 10,719달러/일 기록

(동향) 3월 러시아발 중국향 석탄 수출량 전년 동기 대비 49% 감소

- 올해 3월 1일부터 20일까지 러시아가 해상을 통해 중국으로 수출한 석탄은 전년 대비 49% 감소함. 2024년의 주간 평균 선적량은 5.34만 톤이었으나 올해 2.51만 톤으로 감소했음. 이러한 감소는 중국 내 소비 활동 둔화와 항만의 석탄 비축량 증가에 기인한 것으로 분석됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

수프라막스선 운임

(BSI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		3월 4주	3월 3주	전주대비차이	
BSI		1,009	990	▲ 18	1.9 %
스팟운임(10TC)		10,719	10,483	▲ 236	2.3 %
용선료	6개월	13,875	13,875	-	- %
	1년	14,000	14,000	-	- %
	5년	14,000	13,500	▲ 500	3.7 %
FFA	3월물	11,092	11,525	▼ -433	-3.8 %
	2분기물	11,450	11,806	▼ -355	-3.0 %
	'26년	10,704	10,829	▼ -125	-1.2 %

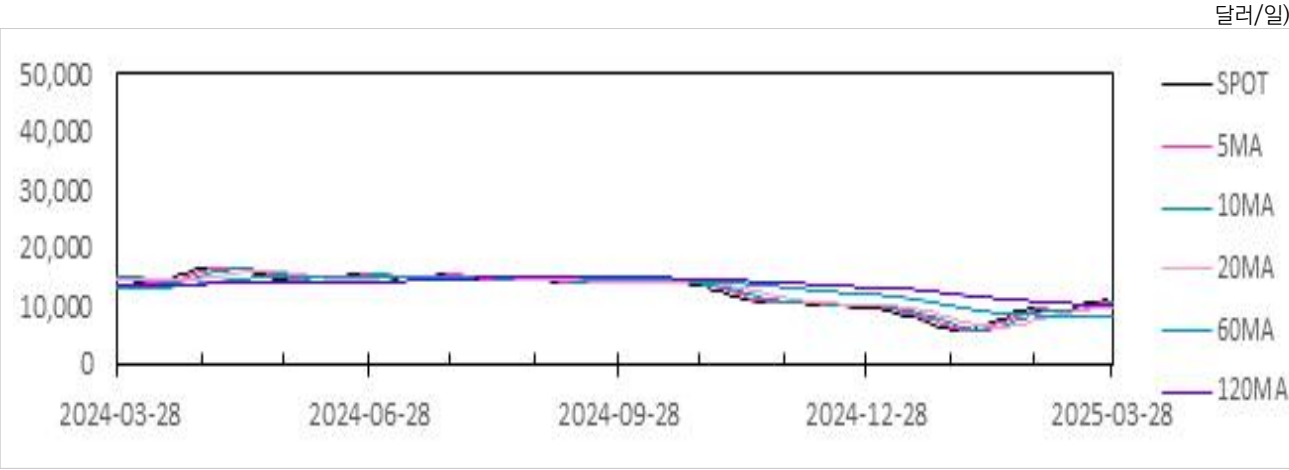
자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 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

■ 컨테이너 운임지수(SCFI) : 전주 대비 64p 상승한 1,357을 기록

(운임) 컨테이너 운임지수(SCFI)는 10주 간의 하락 후 소폭 반등

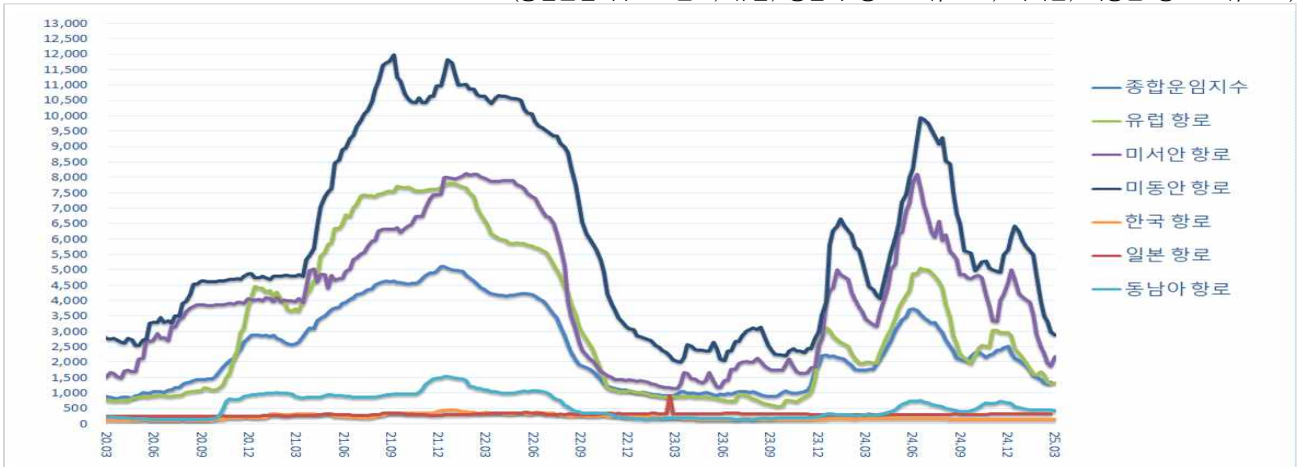
● 컨테이너 운임지수(SCFI)는 아시아-북미 항로 큰 폭의 상승에 힘입어 전주 대비 5% 상승함

(현황) 북미 항로-임시 결항, 유럽 항로-추가 공급 예고 등 주요 원양 항로 상반된 공급 상황을 보임

- 아시아-북미 항로 운임은 대부분 선사들의 최저 시장가격 형성 공감으로 선사별 운임인상 공표가 이루어진 것으로 파악됨. 추가적으로 일부 선사에서 15일부 성수기 할증료를 통보하고 있어 추가 인상 가능성이 있음
- 아시아-유럽 항로 운임은 전주 대비 소폭 상승했지만, 뚜렷한 수요 반등 움직임이 나타나지 않음. 또한 일부 얼라이언스에서 4월 추가 공급이 예정되어 있는 것으로 파악됨에 따라 당분간 공급과잉 상황은 지속될 것으로 판단됨

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 4주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
컨테이너선 시장									
종합운임지수	SCFI	1,357	64	1,293	2,505	1,762	1,731	3,734	2,506
운임	유럽항로	1,318	12	1,306	2,851	1,829	1,943	5,051	3,132
	미서안항로	2,177	305	1,872	4,997	3,266	2,775	8,103	4,987
	미동안항로	3,194	328	2,866	6,418	4,544	3,931	9,945	6,463
	한국항로	141	4	137	141	138	138	172	153
	일본항로	324	14	308	324	310	297	316	303
	동남아항로	433	-13	433	655	484	259	753	487

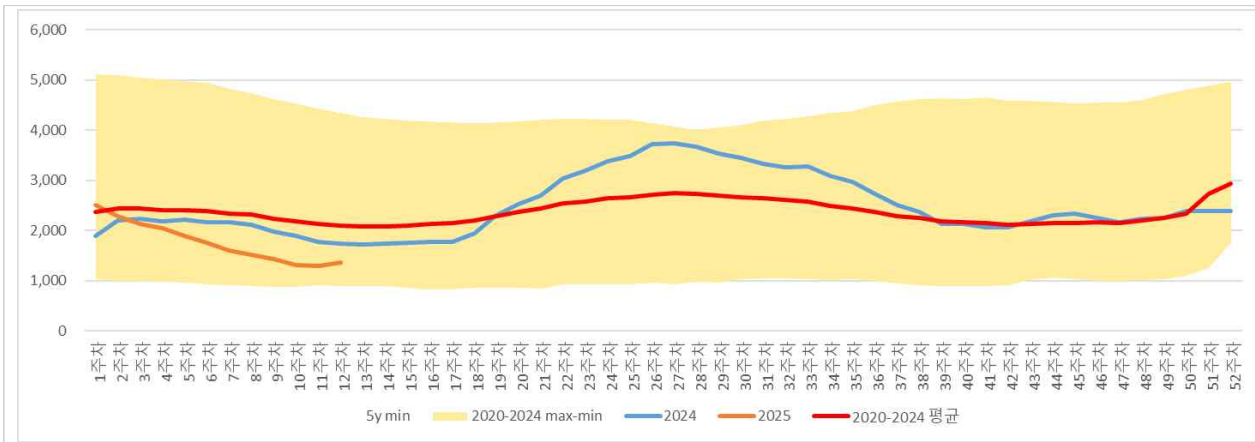
자료: 상하이해운거래소, Clarkson



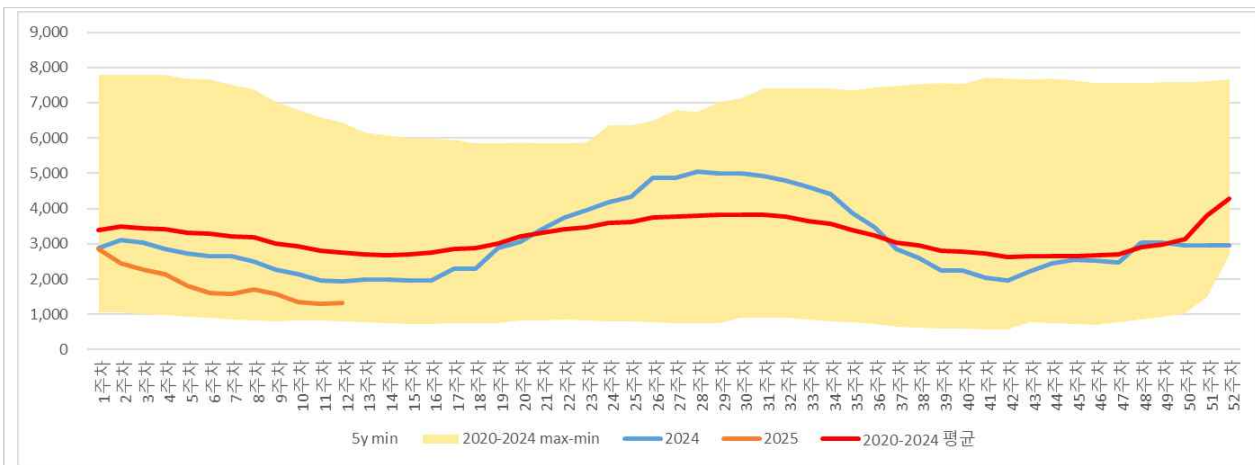
2 운임전망

| 4월 1주('25.3.31~'25.4.4)

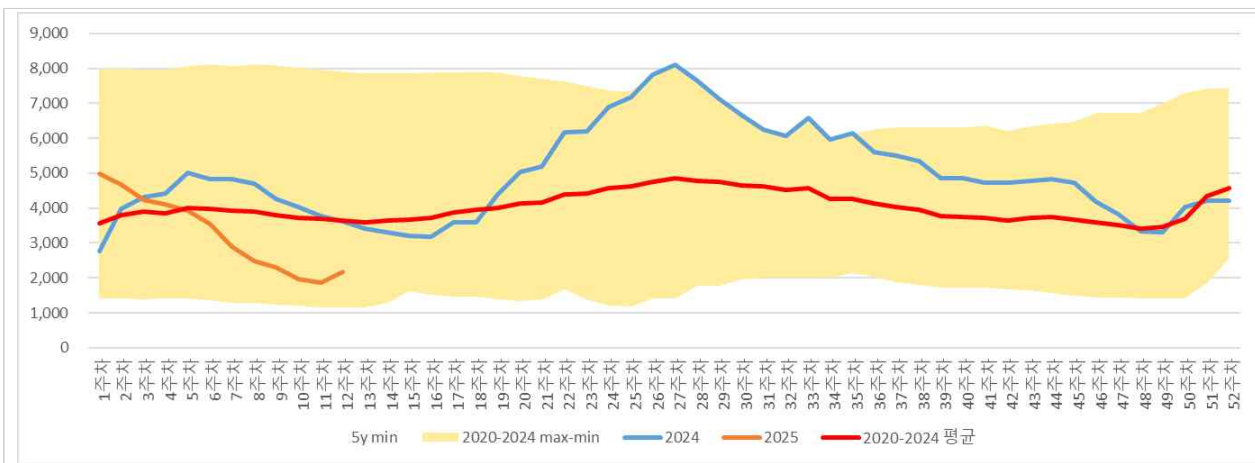
SCFI 지수는 상승할 것으로 전망



아시아-유럽운임은 하락할 것으로 전망



아시아-북미운임(서부)은 상승할 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 5.9p 하락한 59.0을 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 하락세를 보임

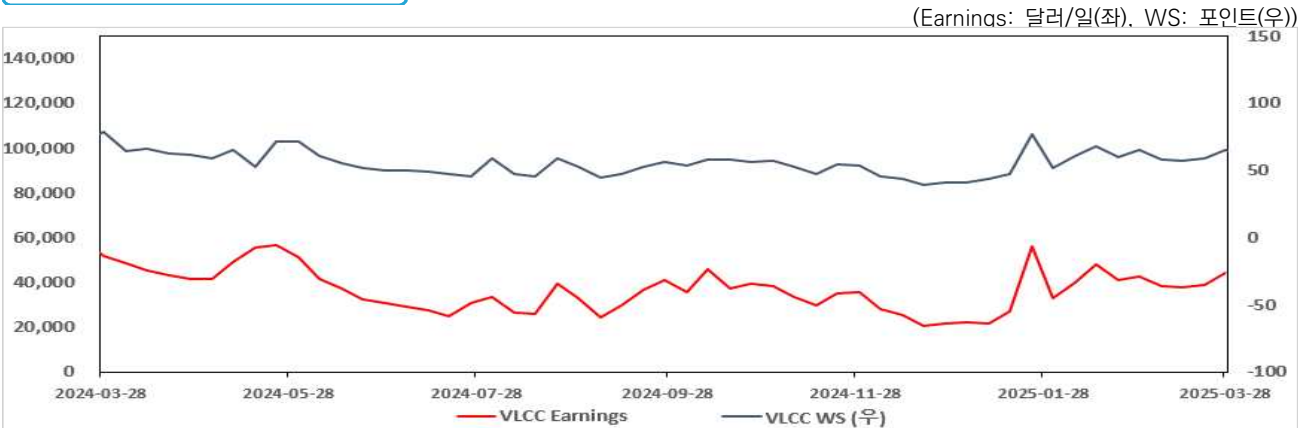
(달러/톤)

구분	3월 4주(WS)	전주 대비 차이		
중동-중국 항로(TD3C)	59.0	▼	5.9	9.1 %
Ras Tanura(중동) - Loop(미 걸프만) VLCC 280K	31.0	▼	1.0	3.1 %
Ras Tanura(중동) - Ningbo(중국) VLCC 270K	60.0	▼	3.5	5.5 %
Bonny Off(서아프리카) - Ningbo(중국) VLCC 260K	63.5	▼	2.5	3.9 %

(동향) 대부분의 항로 운임 하락세, 일부 물동량 유입에도 불구하고 추가적인 운임 상승 제한적

- 일부 물동량 유입에도 불구하고 운임은 상승 모멘텀을 받지 못하고 전반적으로 소폭 하락세를 보임. 미국의 원유 관세 정책 강행 등에 따른 경기침체 우려, 주요국 원유 수요 회복 지연 등이 복합적으로 작용하며 운임 상승에 제약을 주고 있음
- OPEC+는 러시아, 카자흐스탄, 이라크 등 7개국의 초과 생산 보상을 위해 2026년 6월까지 매월 하루 18만 9천~43만 5천배럴 규모의 추가 감산을 시행하기로 결정함. 이에 따라 중동항로는 이라크와 사우디의 감산 여파를, 대서양 항로는 러시아 우회 수송 감소로 간접 영향을 받을 수 있어 운임 하락 요인으로 작용할 가능성이 있음

VLCC 중동-중국(TD3C) 운임 및 지수



자료: Clarkson

유조선 운임

(운임지수: WS, 수익과 용선료: 달러/일)

		3월 4주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
유조선 시장(현물)									
중동-중국	운임지수	59.0	-5.9	43.3	77.2	59.4	40	80	57
항로(TD3C)	평균 수익	39,858	5	20,781	57,589	39,386	17,598	74,778	20,034
VLCC	1년 용선료	37,500	1,000	35,250	46,500	39,519	37,250	48,500	45,635

자료: Clarkson

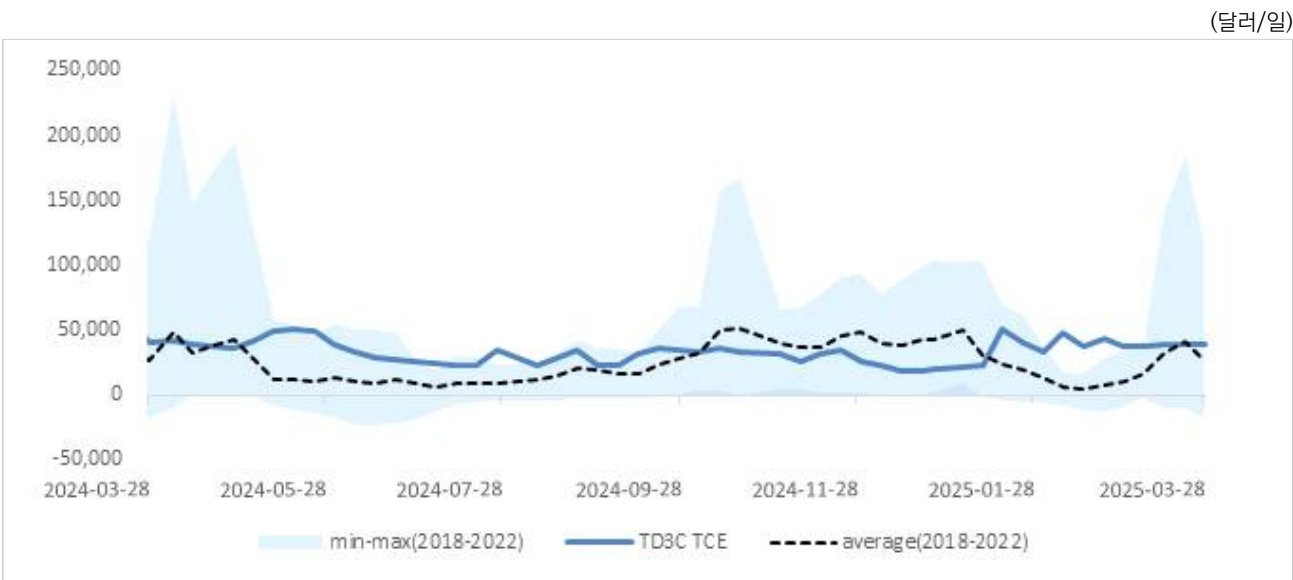




1 유조선-기술분석

3월 기준, 과거 평균 수준과 유사한 추세를 유지하고 있음

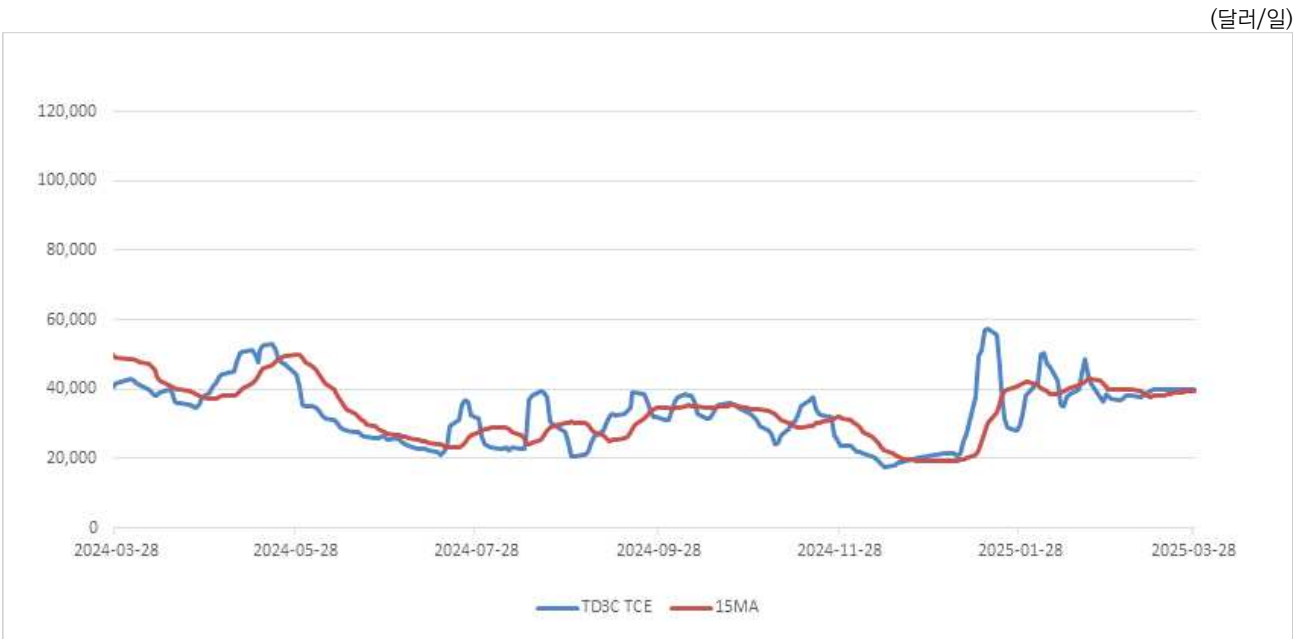
VLCC 중동-중국(TD3C) TCE(Time Charter Equivalent)



자료: Clarkson

15일 이동평균선에 수렴하며 약 40,000달러 수준에서 등락 없이 유지되고 있음

VLCC 중동-중국(TD3C) 이동평균(MA)



자료: Clarkson



2 석유제품선-동향분석

■ 석유제품선 WS(MR World Scale) : 금주 석유제품선 WS는 전주 대비 11.3p 하락한 160.6을 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 하락세를 보임

(달러/톤)

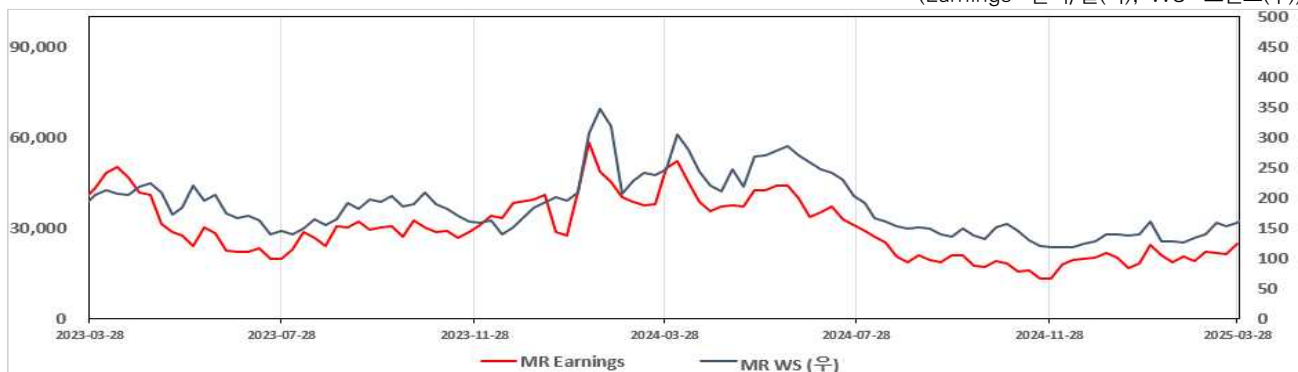
구분	3월 4주(WS)	전주 대비 차이		
인도-극동 항로	160.6	▼	11.3	6.6 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 75K(LR2형)	155.0	▼	10.0	6.1 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 55K(LR1형)	155.0	▼	25.0	13.9 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 35K(MR1형)	150.0	▼	17.5	10.4 %

(동향) 대부분의 선형이 주요 항로를 중심으로 수요 부진 영향을 받으며 하락세로 전환

- 주요 항로를 중심으로 수요 부진에 따른 운임 하락세가 나타나면서 전반적인 시황 흐름이 약세 국면에 접어드는 추세를 보임
- 다만, 미국의 전방위적 견제 속에서 중국이 내수 확대를 위한 '이구환신(以舊換新)' 정책을 추진함에 따라 석유정제품 수요 증가가 예상되며, 제품 재고 감소와 정제설비 구조조정 가능성까지 제기되면서 이러한 경기 부양 조치들이 향후 시황 반등의 주요 요인으로 작용할 수 있을 것으로 예상됨

석유제품선 운임 및 지수

(Earnings: 달러/일(좌), WS: 포인트(우))



자료: Clarkson

석유제품선 운임

(운임지수: WS, 수익과 용선료: 달러/일)

		3월 4주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
제품선 시장(현물)									
인도-극동 항로	운임지수	160.6	-11.3	125.7	171.9	145.8	119	348	202
	평균 수익	22,895	5	15,759	24,428	19,853	11,218	59,894	17,134
MR	1년 용선료	19,125	0	18,750	21,500	19,462	19,500	41,750	27,797

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

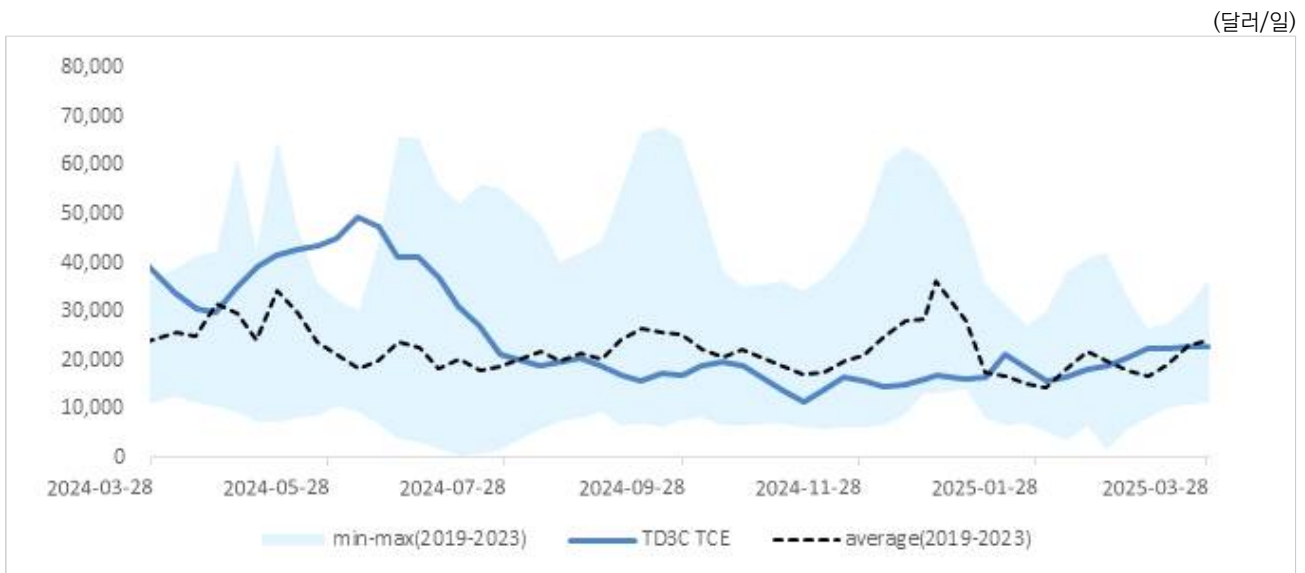
자료: Clarkson



## 2 석유제품선-기술분석

과거 평균에 근접한 수준을 보이며 큰 등락없이 일정한 추세를 이어가고 있음

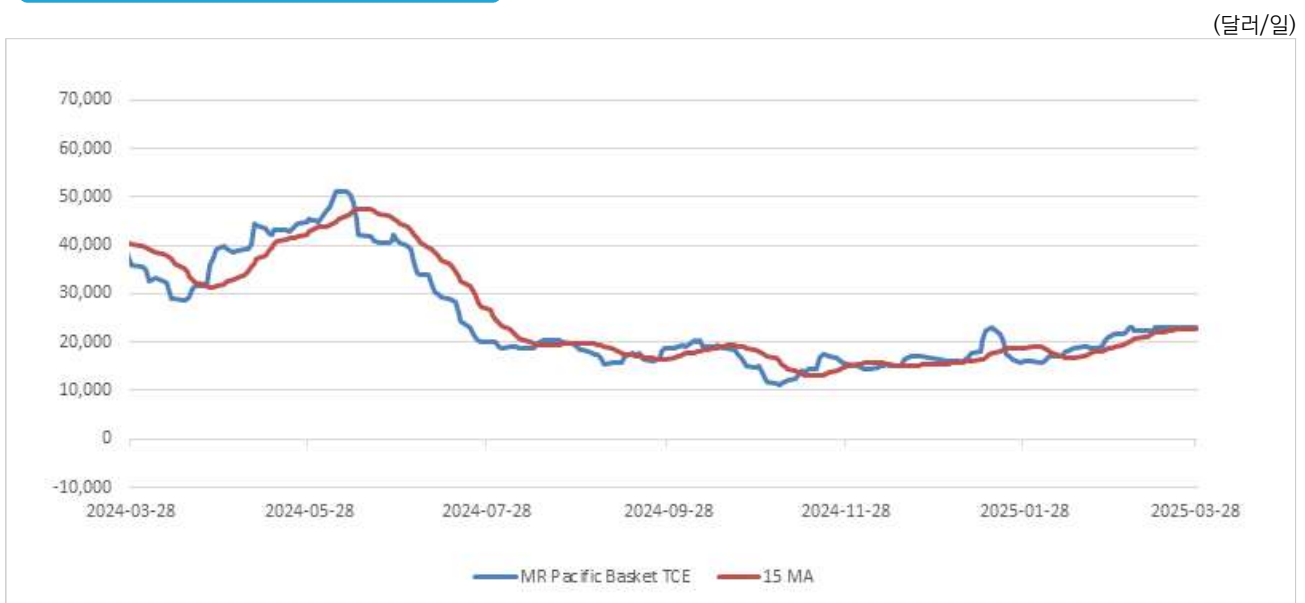
MR 인도-극동(Pacific Basket)



자료: Clarkson

15일 이동평균선(15MA)과 거의 동일한 수준을 나타내며, 뚜렷한 변동없는 추세를 보임

MR 인도-극동(Pacific Basket) 이동평균(MA)



자료: Clarkson

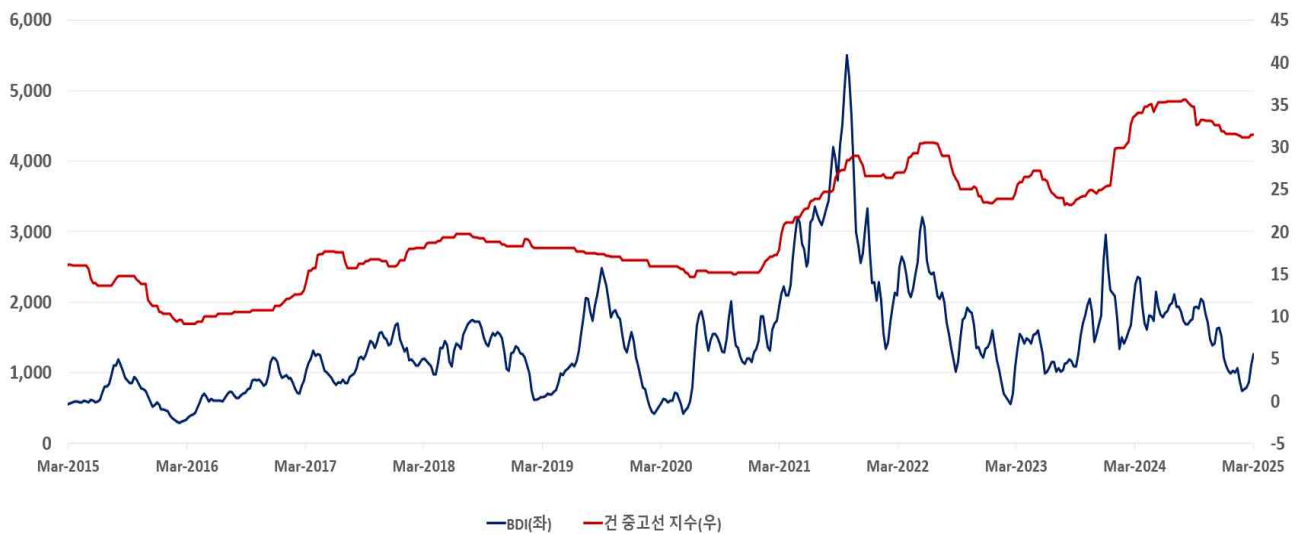


## 5. 중고선

### 1 동향분석

건화물 중고선가 지수는 31.9p로 전주 대비 0.7p 상승함

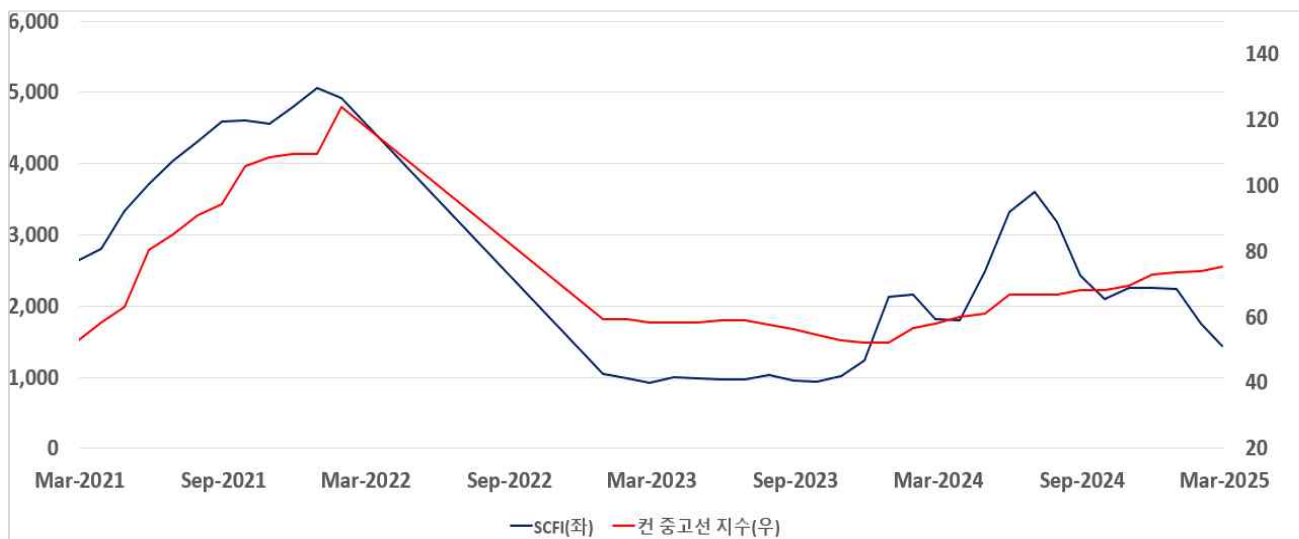
건화물선 운임지수와 중고선 지수



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

컨테이너 중고선가 지수는 76.0p으로 전월 대비 1.5p 상승함

컨테이너선 운임지수와 중고선 지수



자료: Clarkson



거래실적					(25.03.01~25.03.31)			
I 건화물선, 컨테이너선, 탱커선 등 건의 중고선 99건 거래 발생								
선종	선명	건조 년도	선형	단위	매매일자	가격 (백만달러)	매도자	매수자
Offshore	Perdana Liberty	2009	67	LOA	2025-03-28		Intra Oil Services	Clients of Saujana Marine
Bulk	Wangaratta	2011	82,206	DWT	2025-03-28	17.00	Misuga Kaiun Co Ltd	Greek interests
Bulk	Cape Unity	2007	180,181	DWT	2025-03-27	22.00	Daiwa Kisen Co Ltd	Chinese interests
Bulk	Fortune Wing	2011	55,650	DWT	2025-03-27	16.00	Cido Shipping	Indonesian interests
Offshore	Keyfield Lestari	2014	71	LOA	2025-03-27	12.50	Keyfield Offshore	Clients of Saraf Corporation
Pass./Car	Rosalind Franklin	1989	2,056	Passengers	2025-03-27		Balearia	Undisclosed interests
Bulk	SFL Yukon	2010	56,836	DWT	2025-03-27	10.20	SFL Corporation	Chinese interests
TankChem	Strinda	2006	19,959	DWT	2025-03-27	15.90	Mowinckels Rederi	Undisclosed interests
Container	AS Alexandria*	2010	1,970	TEU	2025-03-26		MPC Container Ships	Clients of Contships Management
Container	AS Anita*	2010	1,970	TEU	2025-03-26		MPC Container Ships	Clients of Contships Management
Container	AS Filippa*	2008	1,338	TEU	2025-03-26		MPC Container Ships	Clients of Contships Management
Container	AS Fabrizia*	2008	1,284	TEU	2025-03-26		MPC Container Ships	Clients of Contships Management
Container	AS Floriana*	2008	1,296	TEU	2025-03-26		MPC Container Ships	Clients of Contships Management
Bulk	Lowlands Opal	2007	55,381	DWT	2025-03-25	11.30	CLdN Cobelfret	Chinese interests





Container	Andante	2007	868	TEU	2025-03-24		Ernst Russ GmbH	Israeli interests
Tanker	P. Yanbu	2011	105,391	DWT	2025-03-24	39.00	Performance Shipping	Undisclosed interests
Pass./Car	Stena Livia	2008	852	Passengers	2025-03-24		Stena RoRo AB	Clients of Strait Shipping Ltd
Dry Genl	Xie Wei 5358	2007			2025-03-24	0.06	Unknown Chinese	Chinese interests
Container	Xin Xin Tian 2	2007	2,553	TEU	2025-03-24	25.00	Dalian Haida Intl	Undisclosed interests
Barge	HD SHB 1035	1992			2025-03-21	0.14	Kowloon Mar Eng	Chinese interests
Bulk	Izanagi Harmony	2021	37,105	DWT	2025-03-21	24.00	MMS Co Ltd	Undisclosed interests
Dry Genl	Yuan Fang 9918	2006			2025-03-21	0.10	Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Magic Callisto*	2012	74,930	DWT	2025-03-21	28.00	Castor Maritime	Undisclosed interests
Bulk	Magic Eclipse*	2011	74,940	DWT	2025-03-21		Castor Maritime	Undisclosed interests
Offshore	Aurora Pearl	2013	3,300	DWT	2025-03-20		Borealis Maritime	Clients of TMM Grupo
Offshore	Aurora Diamond*	2013	3,520	DWT	2025-03-20		Borealis Maritime	Nigerian interests
Offshore	Aurora Emerald*	2013	3,521	DWT	2025-03-20		Borealis Maritime	Nigerian interests
Offshore	Aurora Sapphire*	2013	3,514	DWT	2025-03-20		Borealis Maritime	Nigerian interests
Bulk	Atlantic Brave	2016	33,407	DWT	2025-03-19	17.80	Osaka Shipping	Undisclosed interests
Bulk	Jin Shun	2007	53,352	DWT	2025-03-19	8.26	Jinhui Shipping	Chinese interests



Offshore	Mistral Enabler	2018	60	Accommodation	2025-03-19		Edda Wind	Clients of NOS A/S
Ro-Ro/Pass	Wolin	1986	364	Passengers	2025-03-19		Polish Steamship Co	Clients of A-Ships Management
Tanker	Challenge Procyon	2011	45,996	DWT	2025-03-18	19.80	Kyoei Tanker	Greek interests
Container	Debussy	2009	4,255	TEU	2025-03-18		Borealis Maritime	Clients of CMA CGM
Dry Genl	Jin Chen 3	2004		DWT	2025-03-18	0.07	Unknown Chinese	Clients of Zhoushan Ruihang
Tanker	Centennial Matsuyama	2008	47,165	DWT	2025-03-17	16.50	Meiji Shipping	Undisclosed interests
TankChem	Eco Fleet	2015	39,208	DWT	2025-03-17	30.00	Trafigura Maritime	Italian interests
Bulk	Julia	2005	88,174	DWT	2025-03-17	9.00	Minoa Marine	Undisclosed interests
Bulk	Pnoi	2009	32,282	DWT	2025-03-17	11.20	Lidmar Shipping	Undisclosed interests
Bulk	Port Macau	2008	58,730	DWT	2025-03-17	11.90	Portline SA	Chinese interests
Dry Genl	Xiang Yi Yang Ji 6189	2022			2025-03-17	0.83	Unknown Chinese	Chinese interests
Non Cargo	Yong Gang Yin 24 Hao	2010	20	LOA	2025-03-17	0.06	Unknown Chinese	Chinese interests
Offshore	Fu Xiang Fu	2020			2025-03-14	1.47	Unknown Chinese	Chinese interests
Gas Crier	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
Dry Genl	Gui Gang Tong Shun 5566	2025			2025-03-13	0.75	Unknown Chinese	Chinese interests



Dry Genl	Gui Gang Hang Tai 306	2021			2025-03-12	0.80	Unknown Chinese	Chinese interests
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
Bulk	Hokuetsu Ibis	2008	60,527	DWT	2025-03-10		K-Line	Clients of Xiamen ITG
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
Bulk	PVT-HN	2001	28,378	DWT	2025-03-10	4.00	Asia Pacific Shpg	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
Bulk	YM Endeavour	2011	82,205	DWT	2025-03-10	14.40	Yamamaru Kisen	Clients of Adhart Shipping
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
Container	Atlantic Ibis	2008	2,007	TEU	2025-03-07	17.00	Atlantica Shipping	Clients of Folk Maritime
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	Xiang Shun 6789	2015			2025-03-06	0.78	Unknown Chinese	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
Dry Genl	Hua Hang 88	2015			2025-03-05	1.22	Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Ice Queen	2002	76,598	DWT	2025-03-05	6.20	Alemex Denizcilik	Chinese interests
Dry Genl	Ping Nan Fu Wei 7888	2019			2025-03-05	0.76	Pingnan Fuwei	Chinese interests
Dry Genl	Ping Nan Hai Yu 3699	2025			2025-03-05	0.69	Unknown Chinese	Chinese interests
Tanker	Raffles Harmony	2013	105,405	DWT	2025-03-05	41.90	Infinity Ships FZE	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
Dry Genl	Gui Ping Hong Yuan 639	2020			2025-03-04	1.04	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Li Wei 8328	2020			2025-03-04	0.70	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Ping Nan Yuan Da 6978	2020			2025-03-04	0.69	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
Dry Genl	Guan Yang 8368	2018			2025-03-03	0.89	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Gui Gang Hai Tai 13	2021			2025-03-03	0.73	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Gui Ping Heng Yun 289	2023			2025-03-03	0.77	Unknown Chinese	Chinese interests
Dry Genl	Hai Hua 5678	2022			2025-03-03	0.99	Unknown Chinese	Chinese interests
Bulk	Maria D	2009	78,821	DWT	2025-03-03	11.50	Oinoussian Diamond	Greek interests





중고선

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



6. 주요 해운지표

(2025.03.31. 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	0	34	33	34	33	15	31	25

자료: Clarkson

신조선가 (\$ Million)									
건화물선 Panamax	-	-	-	-	-	-	35	37	36
유조선 VLCC	125	0	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	452	9	443	439	474	457	407	522	471
	Singapore	470	3	470	468	514	491	439	536	485
	Korea	502	2	499	490	527	509	475	563	515
	Hong Kong	498	11	488	477	522	504	456	568	500
VLSFO	Rotterdam	499	4	498	495	553	528	502	615	555
	Singapore	530	10	516	504	604	557	548	657	610
	Hong Kong	529	15	521	515	604	565	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)	1,023	13	1,012	992	1,075	1,030	952	1,277	1,101
	밀(국제)	528	-30	552	529	618	560	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