

# KMI 주간해운시장 포커스

발 간 일 2025년 4월 14일  
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	23

**건화물선** 케이프선 운임은 전주 대비 22.3% 하락한 15,339달러/일 기록

**컨테이너선** 지난주 '컨' 운임지수(SCFI)는 2p 상승한 1,395p를 기록

**탱커선** 유조선 운임지수(WS)는 전주 대비 2.9p 하락한 54.1p를 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

### LA항만청장, 對중국 고율 관세로 인한 무역 위축 우려

- ▶ 미국 정부가 중국산 수입품에 최대 145%의 고율 관세를 부과하자, 일부 글로벌 기업들이 중국발 주문을 일시 중단한 것으로 나타남
  - LA 항만청장 진 세로카(Gene Seroka)에 따르면 기업들이 비용 부담을 우려해 상품 주문 및 투자를 보류하고 있으며, 이로 인해 소비자 가격 상승이 불가피하다고 밝힘
  - 세계해운협회(WSC)는 이 같은 관세 조치가 미-중 간 교역을 위축시키고, 시장 전반에 불확실성과 혼란을 초래하고 있다고 지적함
- ▶ 미국 항만의 3월과 4월 수입 물동량은 관세 부과 전 화물을 미리 선적하려는 수요가 커지면서 비교적 견조한 흐름을 보이고 있음
  - LA항의 3월 수입 물동량은 전년 동기 대비 2% 증가했으며, 4월 처리량도 약 80만 TEU수준이 될 것으로 예상되고 있음
  - 하지만 LA 항만청장은 관세 이후 신규 발주가 급감하면서 5월부터 물동량이 감소할 것으로 전망했으며, 하반기 수입은 전년 대비 최소 10% 이상 줄어들 가능성이 있다고 밝힘

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1153170/Buckle-up-This-is-going-to-get-really-bumpy-warns-LA-port-boss>

김병주 전문연구원

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

### 미국의 항만 사용료 부과 계획 완화 가능성 커져

- ▶ 트럼프 미 대통령이 서명한 미국 조선업 육성 행정명령에서 당초 초안에 명시되어 있던 중국산 선박에 대한 항만 사용료 부과 조항이 빠지면서, 업계는 정책 완화 가능성에 주목하고 있음
  - 초안에는 중국 건조 또는 중국 국적 선박뿐 아니라 중국 관련 선박이 포함된 선대 전체에 항만 사용료를 부과한다는 내용이 담겨 있었지만, 최종본에서는 구체적인 언급 없이 USTR에 조율 권한만 위임됨
  - 해운 및 무역 업계의 강력한 반발과 공청회에서 제기된 부작용 우려가 백악관의 판단에 영향을 미쳤다는 평가가 나오며, 정부가 현장의 의견을 일정 부분 반영한 것으로 풀이됨
- ▶ USTR은 4월 17일까지 항만 사용료 관련 최종 결정을 발표할 예정이며, 5월 중순 구체적 시행 방안을 논의하는 청문회를 거쳐 실제 부과는 11월 중순부터 시작될 가능성이 큼
  - 업계는 기존 중국산 선박이 아닌 신규 발주 선박만 대상에 포함하고, 징수 방식은 선박 크기나 화물 가치에 따라 차등화하며, 단거리 항로는 제외해 줄 것을 요청하고 있음
  - 한편 '중국산'의 정의, '운영자'의 범위, 수수료 부과 방식 등 핵심 개념이 모호해 업계 혼란이 예상되며, 시행 세칙에 따라 실제 영향이 크게 달라질 수 있다는 우려가 제기되고 있음

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1153155/Hopes-rise-that-draconian-US-port-fee-plan-will-be-watered-down>

김병주 전문연구원

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



## 1. 주간뉴스

### 건화물선 시장, 흑해 휴전에도 러시아·우크라이나 곡물 수출 회복 부진

- ▶ 해운 전문지 트레이드 윈즈(TradeWinds)는 러시아와 우크라이나 간 흑해 휴전 합의에도 불구하고 올해 곡물 수출은 크게 감소하여 파나마맥스선과 수프라맥스선 시장 수요에 부정적인 영향을 미칠 것이라고 보도하였음
  - 선박중개업체 휴이 로빈슨(Howe Robinson)은 러시아 소맥 수출량이 전년 대비 22% 감소할 것이라는 전망에 근거하여 올해 흑해 지역 곡물 교역량은 전년 대비 16% 감소한 9,440만 톤에 그칠 것으로 예상함
  - 선박중개업체 얼라이드(Allied)는 러시아의 소맥 수출 감소는 건화물선 수요를 감소시키고 있으며, 특히 곡물 운송에 자주 사용되는 파나마맥스선과 수프라맥스선 수요에 영향을 미치고 있다고 설명하였음
- ▶ 얼라이드는 미국의 흑해 휴전 합의에 대한 보증과 러시아와 우크라이나 간의 실질적인 휴전이 성사된다면 전쟁 리스크 프리미엄이 낮아지고, 건화물선 선주들의 흑해 연안 항만 기항 재개에 도움이 될 수 있다고 전망함
  - 얼라이드는 흑해 운항에 따른 전쟁 리스크 프리미엄은 2024년 10월 기준 선가의 1%를 초과할 정도로 급등함에 따라 선주들이 흑해를 우회하고 있으며 이로 인한 운항 시간과 운영비가 상승하고 있다고 설명함
  - 러시아의 농산물 교역 관련 국제 은행 간 통신 협정(SWIFT)이 복원된다면 러시아 수출량이 반등하고 파나마스 및 수프라맥스선 수요 회복으로 이어져 흑해 및 지중해 항로 운임에 긍정적 영향을 줄 것이라 분석함

자료: <https://www.tradewindsnews.com/opinion/shipbrokers-weigh-the-impact-of-a-black-sea-peace-deal-on-grain-exports/2-1-1804499>

최영재 연구원

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

### 건화물선 시장, 미-중 관세 갈등으로 운임 회복 기대 약화

- ▶ 선박중개업체 BRS는 2025년 하반기에 건화물선 시장이 완만한 회복세를 보일 것으로 예상했으나, 미국의 관세 정책과 중국의 보복 관세 조치로 인한 글로벌 무역 감소 및 수요 위축으로 운임 회복이 어려울 것으로 전망함
  - BRS는 건화물선 운임이 올해 상반기에 약세를 보이다가 하반기에 반등할 것이라 예상했지만, 최근 거시 경제 및 지정학적 상황을 고려할 때 올해 하반기에 운임 하방 리스크를 고려하는 것이 타당하다고 밝힘
  - 중국은 미국산 수입품 전 품목에 대해 34%의 보복 관세를 부과한다고 발표했으며, BRS는 미-중 무역 전쟁이 최소 1년 이상 지속될 것이며, 전 세계 GDP 및 무역 성장률을 저해할 것이라 예상함
- ▶ BRS는 철광석, 석탄, 곡물 해상 물동량이 전년 대비 감소했다고 지적하면서 올해 건화물선 수급 여건은 긍정적이지 않다고 평가하였으며, 마이너벌크 항로 대부분이 변경되어 톤마일 수요가 감소할 것으로 전망함
  - 비료, 철강 등 일부 마이너벌크 톤마일 수요는 증가할 가능성이 있으나 미-중 무역 갈등으로 세계 경제가 둔화된다면 일부 국가들이 산업정책을 재검토하면서 건화물 소비가 감소할 수 있다고 지적함
  - 또한 BRS는 미국 무역대표부(USTR)의 중국 건조 선박에 대한 입항세 부과 계획 역시 건화물선 시장에 불안 요인으로 떠오르고 있다고 지적하면서 건화물선 시장 전망은 더욱 냉각되고 있다고 덧붙임

자료: <https://www.loydslist.com/LL1153114/Dry-bulk-to-feel-the-force-of-Trumps-wrecking-ball-later-in-2025>

최영재 연구원

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



## 1. 주간뉴스

### 미국, 중국 원유저장시설 등 이란산 원유 유통망 제재 단행

- ▶ 미국 트럼프 행정부는 4월 10일, 중국 저장성에 위치한 이란산 원유 저장 터미널인 광샤저우산에너지(Guangsha Zhoushan Energy)를 포함한 이란산 원유 거래 네트워크에 대한 추가 제재를 발표하였음
  - 미 국무부는 광샤저우산에너지 터미널이 2021년부터 2025년까지 최소 아홉 차례에 걸쳐 이란산 원유를 저장했으며, 미국의 제재 대상 유조선을 이용하여 총 1,300만 배럴 이상의 원유를 수입했다고 밝힘
  - 또한 미 재무부는 아랍에미리트에 기반을 두고 약 30척 규모의 해운기업을 소유한 인도 국적의 주그윈더 싱 브라르(Jugwinder Singh Brar)와 아랍에미리트 및 인도 소재 4개 법인을 제재 대상으로 지정함
- ▶ 이번 조치는 지난 2월 미국이 이란에 대한 “최대 압박” 정책 재개를 선언한 이후 발표한 것으로, 트럼프 대통령은 이란의 핵무기 확보를 저지하기 위해 이란의 원유 수출을 ‘제로’로 만들겠다는 의지를 밝힌 바 있음
  - 국제통신사 로이터(Reuters) 통신에 따르면 중국은 이란의 원유 수출량 중 약 90%에 해당하는 월평균 약 4,000만 배럴을 수입하고 있으며, 지난 3월에는 미국의 제재 강화를 예상하고 수입량이 급증하였음
  - 미국 법무법인 휴즈 허버드 앤드 리드(Hughes Hubbard & Reed)는 이번 제재가 이란의 원유 수출을 봉쇄할 수준은 아니며, 실질적인 압박을 위해서는 은행이나 선주상호보험을 제재해야 한다고 지적함

자료: <https://www.reuters.com/world/us-targets-iran-shadow-fleet-operations-with-more-sanctions-2025-04-10/>

최영재 연구원

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

### VLCC 시장, 이란 제재와 OPEC 증산으로 하반기 상황 개선 전망

- ▶ 미국 증권사 제프리스(Jefferies)는 VLCC 시장의 불확실성 확대와 세계 경제의 경기 침체 우려에도 불구하고 선복량 공급 감소, 원유 물동량 증가, 유가 하락이 하반기 VLCC 시장을 지지할 것이라고 예상함
  - 제프리스(Jefferies)에 따르면 미국의 이란 제재의 일환으로 제재 대상인 VLCC 54척이 운항에서 제외됨에 따라 VLCC 선대 가동률이 6개월 전 약 83%에서 현재 약 90%로 상승한 것으로 나타났음
  - 또한 석유수출국기구(OPEC)가 다음 달인 5월부터 원유 생산량을 약 41만 1,000 배럴/일로 증산하기로 한 결정은 원유 해상 물동량 증가로 이어져 VLCC 시장의 수익성이 증대될 것이라고 평가하였음
- ▶ 선박중개업체 포텐 앤 파트너스(Poten & Partners)는 시장의 예상을 크게 상회하는 석유수출국기구의 이번 증산 발표가 하반기 유조선 수요 확대를 촉진할 수 있는 핵심 역할을 담당할 가능성이 높다고 평가함
  - 포텐 앤 파트너스는 석유수출국기구의 증산 결정으로 하반기 VLCC 시장은 낙관적이라고 평가하였으며, 미국의 무역 정책으로 인한 불확실성으로 인해 회의적인 원유시장 전망과는 대비된다고 지적함
  - 2025년 2월부터 이란에 대한 ‘최대 압박’ 정책을 재개한 가운데, 3월 중순 이후 중동발 원유 물동량이 급증하며 VLCC 가용 선복이 빠르게 소진되었고, 이에 따라 VLCC 운임은 상승 움직임을 보이고 있음

자료: <https://www.lloydslist.com/LL1153076/VLCCs-looking-forward-to-double-lift-from-sanctions-and-Opec>

최영재 연구원

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





2. 건화물선

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

1 주간평균운임

구분	4월 2주					
	주간평균운임	전주 대비 차이		5월물 FFA 주간평균가격	전주 대비 차이	
케이프선 5TC (달러/일)	15,339	▼ -4,393	-22.3 %	17,690	▼ -2,742	-13.4 %
파나막스선 5TC (달러/일)	11,181	▼ -2,112	-15.9 %	11,332	▼ -1,183	-9.5 %
수프라막스선 10TC (달러/일)	9,964	▼ -375	-3.6 %	10,055	▼ -659	-6.1 %

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

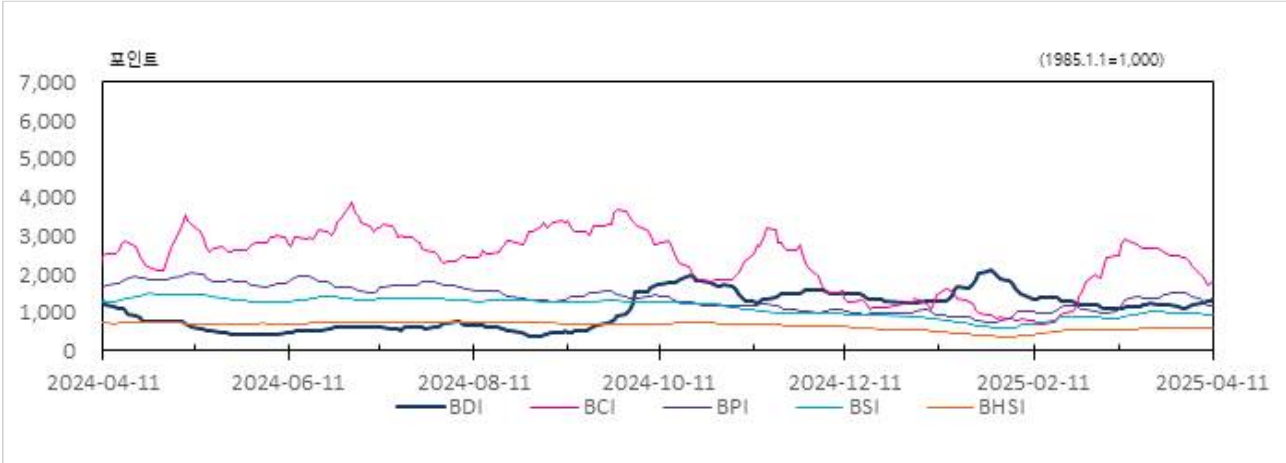


자료: Clarkson, Baltic Exchange



2 시장동향

건화물선 운임지수



자료: Clarkson

건화물선 운임

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

		4월 2주	전주 대비	2024년			2023년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
건화물선 시장(현물) <sup>1)</sup>									
선형별 운임	운임지수 BDI	1,309	▼ -250	976	2,419	1,755	530	3,346	1,378
	케이프(5TC)	15,339	▼ -4,393	8,945	35,780	22,593	2,246	21,814	11,848
	파나마스(5TC)	11,181	▼ -2,112	8,616	20,757	14,099	7,277	16,669	12,276
	수프라막스(10TC)	9,964	▼ -375	9,637	16,441	13,601	6,874	14,703	10,928
	핸디(7TC)	10,686	▼ -365	10,197	14,537	12,660	7,763	12,703	10,317
1년 용선료	케이프	19,000	▼ -1,250	18,800	32,000	24,750	13,750	25,125	17,161
	파나마스	13,250	▼ -375	12,000	19,575	16,554	12,050	18,750	15,202
	수프라막스	13,375	▼ -375	13,250	18,500	16,737	12,438	18,625	15,131
	핸디	12,500	▼ -250	12,000	15,250	14,064	9,750	15,500	12,512
건화물선 시장(FFA)									
		5월물		3분기물		2026년물		2027년물	
		4월 2주	전주 대비	4월 2주	전주 대비	4월 2주	전주 대비	4월 2주	전주 대비
선형별 운임 평가치	케이프(5TC)	17,690	▼ -2,742	18,770	▼ -2,483	17,987	▼ -1,063	18,859	▼ -708
	파나마스(5TC)	11,332	▼ -1,183	11,329	▼ -1,062	11,169	▼ -526	11,500	▼ -362
	수프라막스(10TC)	10,055	▼ -659	10,107	▼ -866	9,959	▼ -508	10,328	▼ -349
	핸디(7TC)	9,843	▼ -830	10,073	▼ -891	9,773	▼ -383	10,248	▼ -328

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



2 시장동향

원자재 가격

(달러/톤)

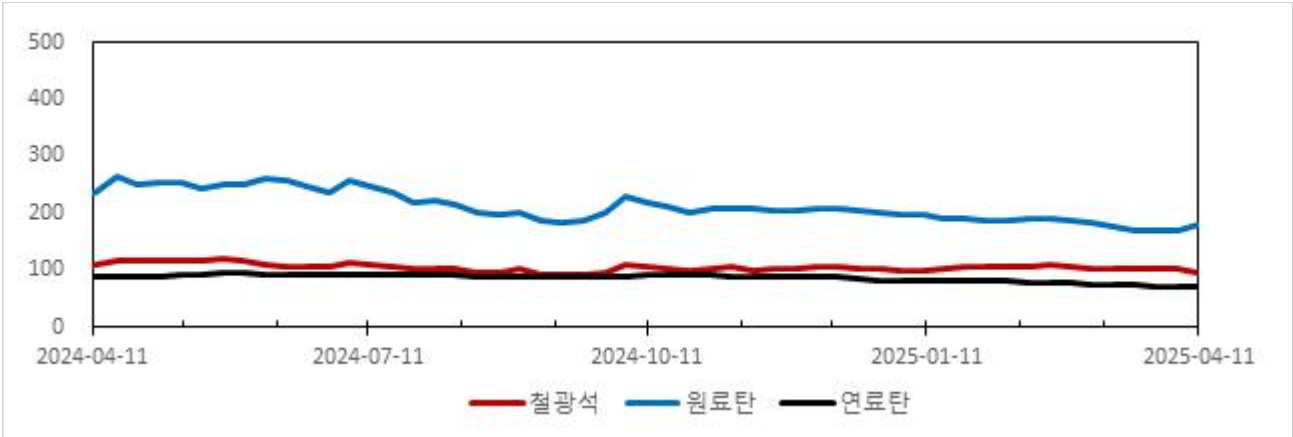
구분	2025년		전주 대비 차이				2024년			
	4월 2주	전주 대비					4월 2주	연평균	최저	최고
철광석	96.9	103.6	▼	-6.7	-6.5	%	107.9	109.7	91.2	142.6
원료탄	178.0	170.6	▲	7.4	4.3	%	237.6	242.5	183.6	326.1
연료탄	70.6	70.5	▲	0.1	0.1	%	87.8	91.0	82.5	99.3
대두	371.9	372.4	▼	-0.5	-0.1	%	430.2	405.9	344.9	469.2
옥수수	187.5	180.7	▲	6.8	3.8	%	170.5	167.4	145.2	181.8

자료: Clarkson, 시카고상품거래소(CBOT)

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

철광석 및 석탄 가격 추세(주간)

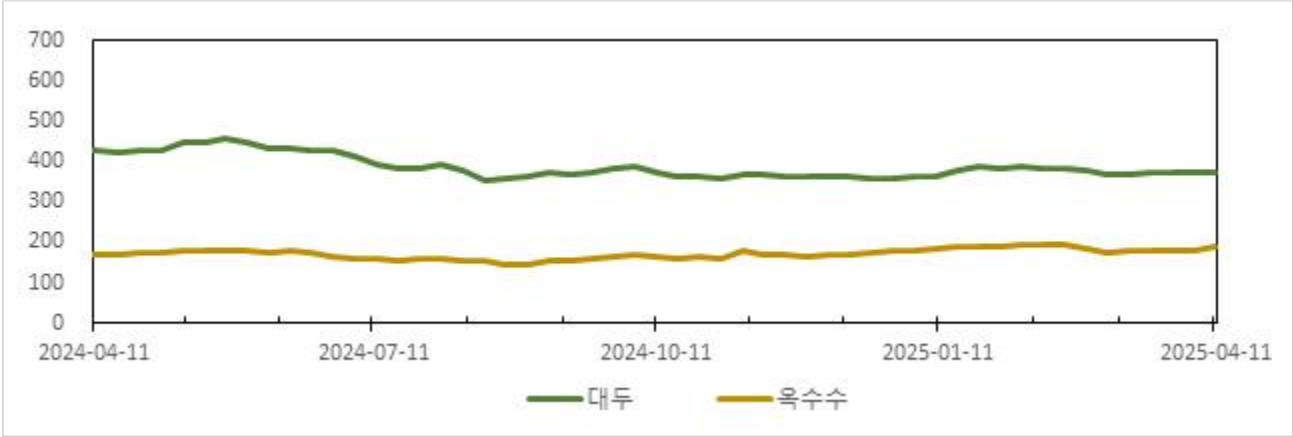
(달러/톤)



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

곡물 가격 추세(주간)

(달러/톤)



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



## 3 케이프선-동향분석

## I 케이프선

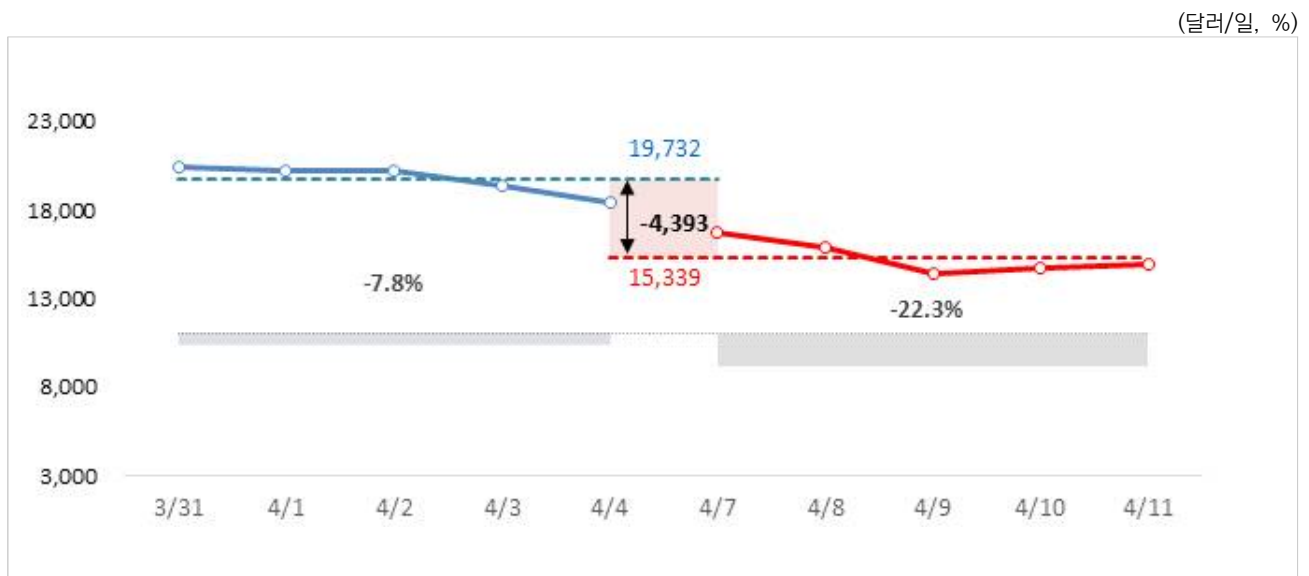
(운임) 케이프선 운임이 전주(4월 1주) 대비 22.3% 하락한 15,339달러/일을 기록함

- 시장 전반의 성약 활동은 여전히 제한적인 수준

(동향) 중국의 3월 철광석 수입은 감소했으나 4월 수요 회복 기대

- 외신에 따르면 중국의 3월 철광석 수입량은 9,397만 톤으로 전년 동기 대비 6.7% 감소한 것으로 집계됨. 이는 주요 철광석 공급지인 호주에서 발생한 사이클론으로 인해 공급 차질이 발생한 영향으로 풀이됨. 4월에는 철광석 수요 회복과 기상 여건 개선으로 공급 제약이 완화되면서 수입이 증가할 것으로 예상됨

## 최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

## 케이프선 운임

(BCI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		4월 2주	4월 1주	전주대비차이	
BCI		1,850	2,379	▼ -530	-22.3%
스팟운임(5TC)		15,339	19,732	▼ -4,393	-22.3%
용선료	6개월	22,250	24,500	▼ -2,250	-9.2%
	1년	19,000	20,250	▼ -1,250	-6.2%
	5년	19,125	19,500	▼ -375	-1.9%
FFA	5월물	17,690	20,433	▼ -2,742	-13.4%
	3분기물	18,770	21,253	▼ -2,483	-11.7%
	'26년	17,987	19,050	▼ -1,063	-5.6%

자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조

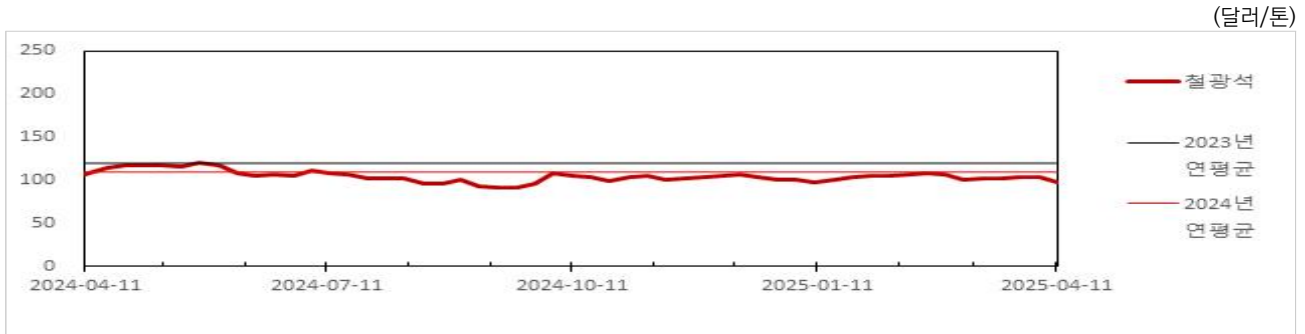




### 3 케이프선-동향분석

■ 철광석 가격 : 전주 대비 6.5% 하락한 96.9달러/톤 기록

철광석 가격 추이



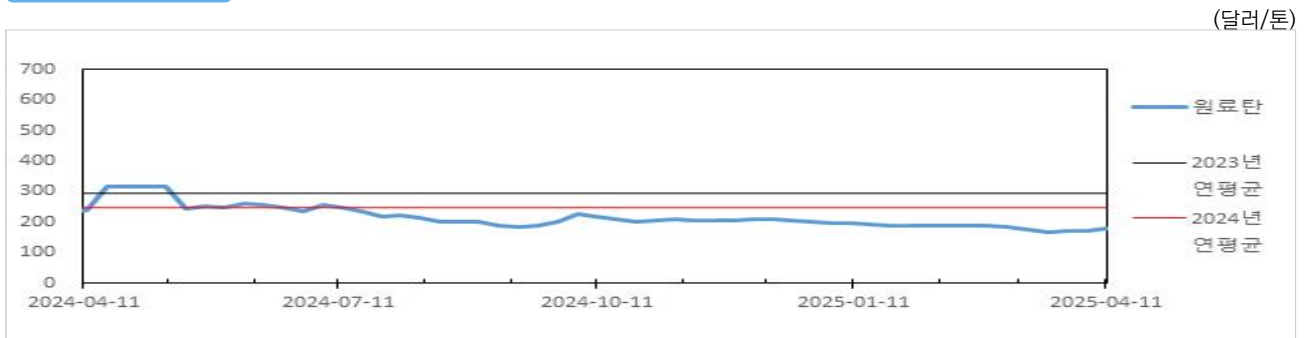
자료: Clarkson



자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

■ 원료탄 가격 : 전주 대비 4.3% 상승한 178.0달러/톤 기록

원료탄 가격 추이



자료: Clarkson

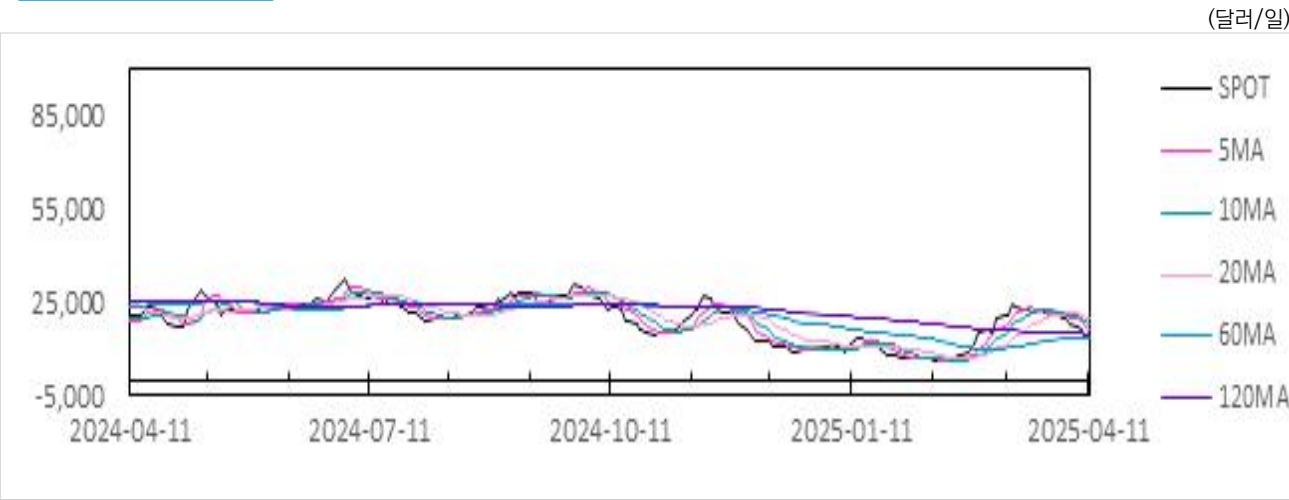


자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지



3 케이프선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공



3 파나막스선-동향분석

파나막스선

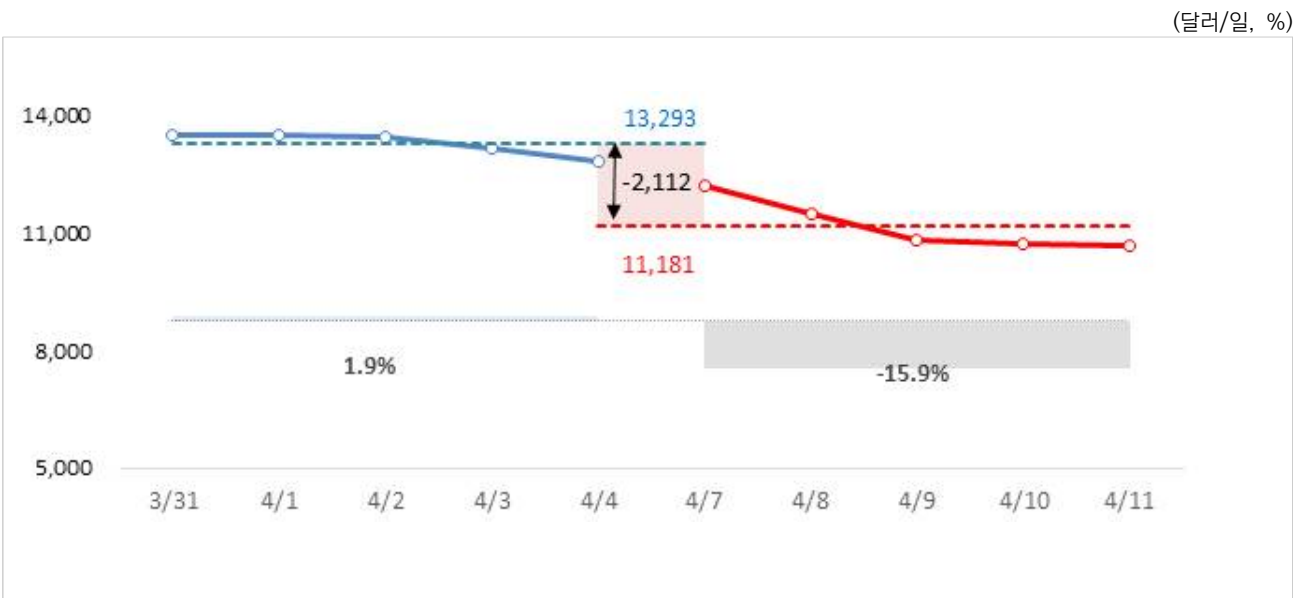
(운임) 전주 대비 15.9% 하락한 11,181달러/일 기록

- 시장에 선박 공급 확대로 운임에 하방 압력 작용

(동향) 브라질 대두 수확량 사상 최대 기록 전망

- 클락슨에 따르면 브라질의 2024/2025 대두 수확량은 1억 7,000만 톤으로 사상 최대치를 기록할 것으로 전망됨. 브라질 세관 자료에 따르면 2024년 3월 브라질산 대두 수출은 1,470만 톤으로 전년 동월 대비 17% 증가했으며 이 중 1,120만 톤이 중국으로 수출된 것으로 파악됨. 2024년 기준 중국의 대두 수입 중 약 67%는 브라질산, 25%는 미국산으로 파악됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

파나막스선 운임

(BPI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		4월 2주	4월 1주	전주대비차이		
BPI		1,242	1,477	▼	-235	-15.9 %
스팟운임(5TC)		11,181	13,293	▼	-2,112	-15.9 %
용선료	6개월	14,000	14,375	▼	-375	-2.6 %
	1년	13,250	13,625	▼	-375	-2.8 %
	5년	12,625	12,750	▼	-125	-1.0 %
FFA	5월물	11,332	12,515	▼	-1,183	-9.5 %
	3분기물	11,329	12,391	▼	-1,062	-8.6 %
	'26년	11,169	11,695	▼	-526	-4.5 %

자료: Clarkson, Baltic Exchange

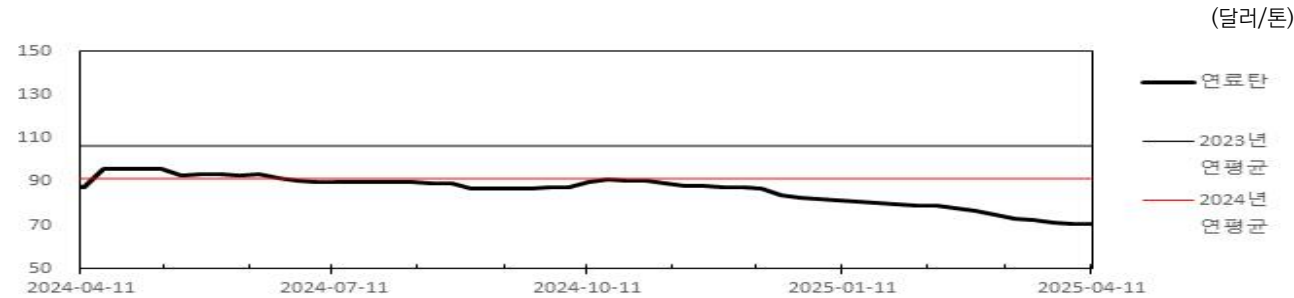
▲ 상승 ▼ 하락 - 혼조



3 파나막스선-동향분석

연료탄 가격 : 전주 대비 0.1% 상승한 70.6달러/톤 기록

연료탄 가격 추이



자료: Clarkson

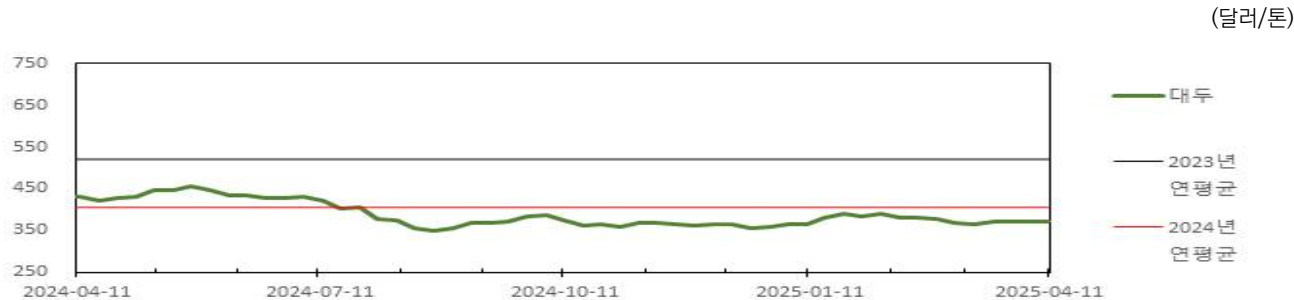


구분	연료탄가격	전주대비차이		
3월 3주	72.4	▼ -0.5	-0.7	%
3월 4주	71.4	▼ -1.0	-1.4	%
4월 1주	70.5	▼ -0.9	-1.3	%
4월 2주	70.6	▲ 0.1	0.1	%

자료: 산업통상자원부 홈페이지; 한국자원정보서비스 홈페이지

대두 가격 : 전주 대비 0.1% 하락한 371.9달러/톤 기록

대두 가격 추이



자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



구분	대두 가격	전주대비차이		
3월 3주	371.8	▲ 5.8	1.6	%
3월 4주	371.1	▼ -0.7	-0.2	%
4월 1주	372.4	▲ 1.3	0.3	%
4월 2주	371.9	▼ -0.5	-0.1	%

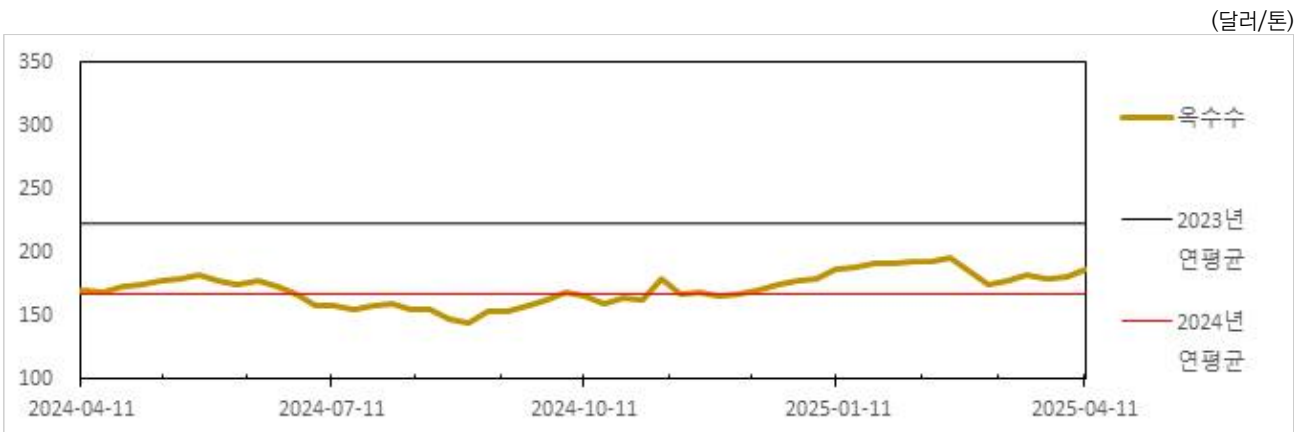
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지



3 파나막스선-동향분석

옥수수 가격 : 전주 대비 0.8% 상승한 187.5달러/톤 기록

옥수수 가격 추이



자료: 시카고상품거래소(CBOT)



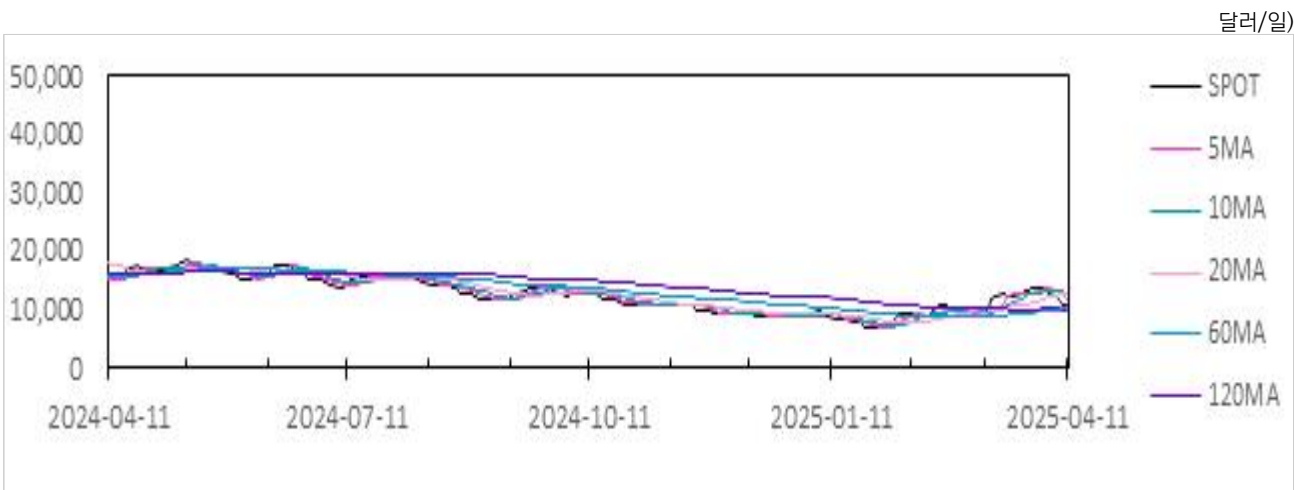
자료: 한국농촌경제연구원 홈페이지

(달러/톤)

구분	옥수수 가격	전주대비차이		
3월 3주	182.3	▲ 4.1	2.3	%
3월 4주	179.3	▼ -3.0	-1.7	%
4월 1주	180.7	▲ 1.4	0.8	%
4월 2주	187.5	▲ 6.8	3.8	%

3 파나막스선-기술분석

이동평균



자료: Clarkson, Baltic 자료를 활용해 저자 재가공





3 수프라막스선-동향분석

수프라막스선

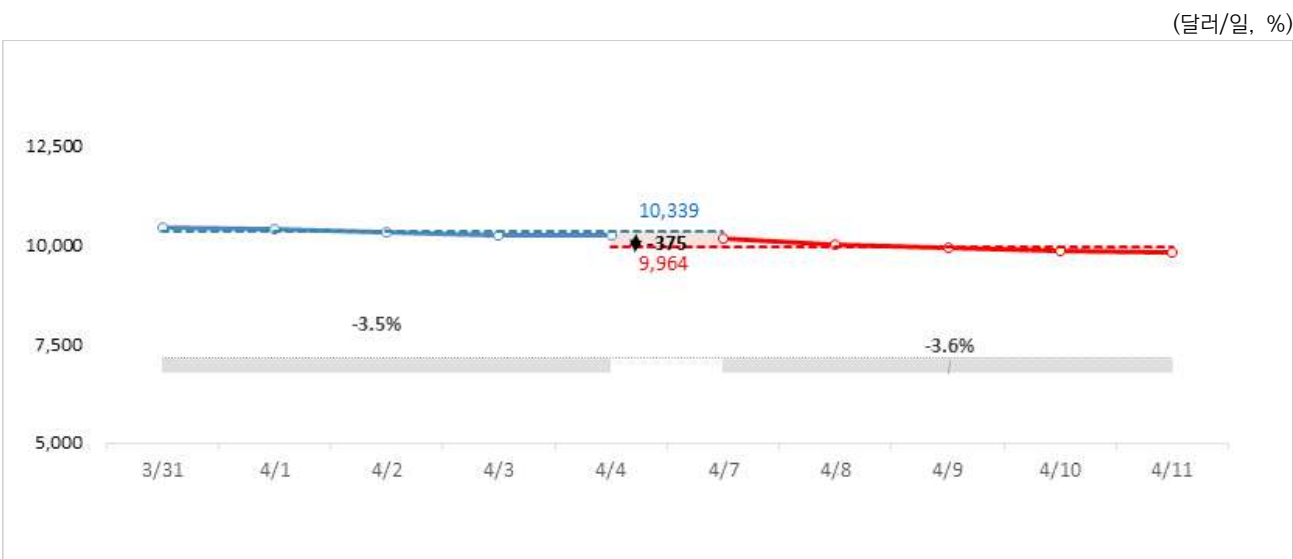
(운임) 전주 대비 3.0% 하락한 9,964달러/일 기록

- 시장 내 선박 공급 증가와 전반적인 시장 심리 약세 지속

(동향) 아르헨티나 로사리오(Rosario) 항만 운영 중단

- 외신에 따르면 옥수수과 밀의 주요 수출국인 아르헨티나에서 4월 10일 발생한 노조 파업으로 인해 주요 곡물 수출 허브인 로사리오 항만의 운영이 중단됨. 이번 파업은 4월 10일 하루 동안 진행될 것으로 예고된 전면 파업으로 이미 접안한 선박은 적재 작업은 가능하나 출항은 불가능한 상황인 것으로 파악됨

최근 평균운임 차이 비교



자료: Clarkson

수프라막스선 운임

(BSI: 포인트, 스팟운임, 용선료, FFA: 달러/일)

구분		4월 2주	4월 1주	전주대비차이	
BSI		949	979	▼ -29	-3.0 %
스팟운임(10TC)		9,964	10,339	▼ -375	-3.6 %
용선료	6개월	13,500	13,875	▼ -375	-2.7 %
	1년	13,375	13,750	▼ -375	-2.7 %
	5년	14,000	14,000	- -	- %
FFA	5월물	10,055	10,714	▼ -659	-6.1 %
	3분기물	10,107	10,973	▼ -866	-7.9 %
	'26년	9,959	10,467	▼ -508	-4.9 %

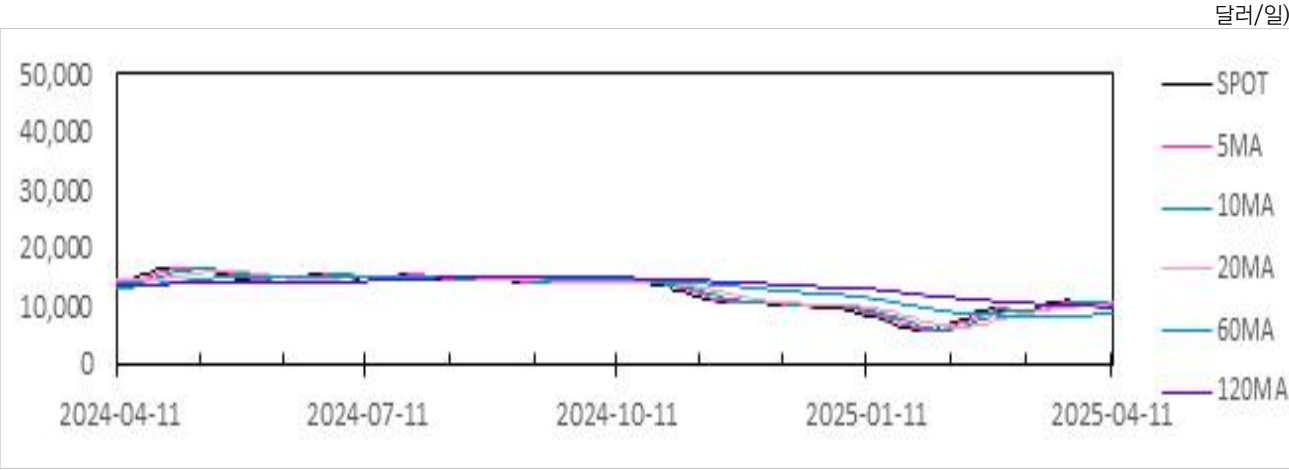
자료: Clarkson, Baltic Exchange

▲ 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 2p 상승한 1,395p를 기록

(운임) 컨테이너 운임지수(SCFI)는 3주 연속 상승했으나 상승폭은 낮아

○ 컨테이너 운임지수(SCFI)는 소폭 상승 했으나, 관세 영향에 따른 물동량 약세 등 추가 상승 여력은 크지 않을 것으로 전망

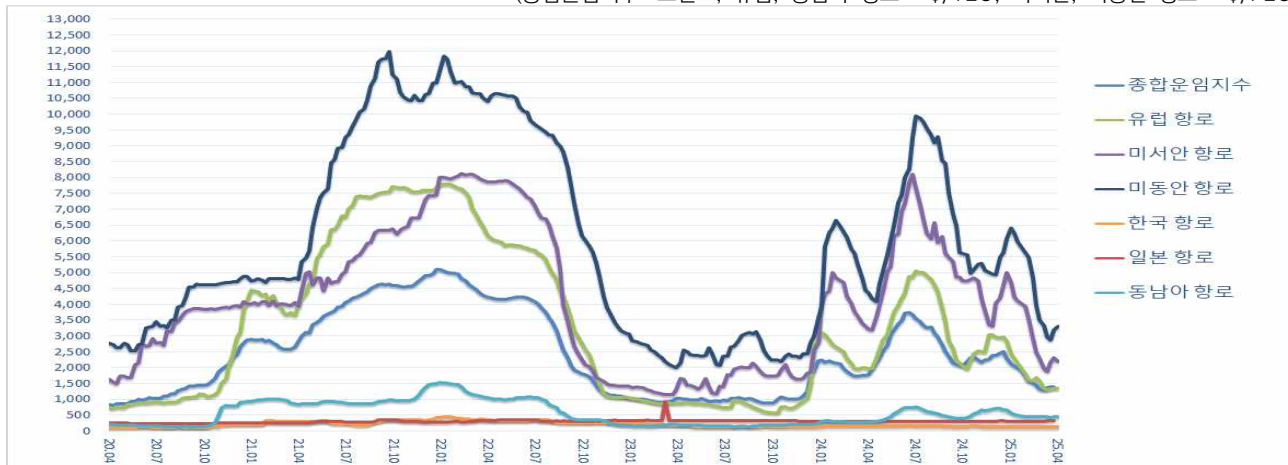
(현황) 미국의 관세 조치 및 유럽 공급 불안 등 시장 불확실성이 지속되고 있음

○ 아시아-북미 항로는 관세 부과에 따른 선적 보류 및 취소로 인해 각 선사들은 소석을 확보를 위한 운임 인하를 시행 중. 향후 5월 연간계약 개시를 앞둔 운임인상 시도 및 관세 대응 등에 따라 운임 변동성이 클 것으로 전망

○ 아시아-유럽 항로는 항만 파업, 정시성 문제 등으로 공급 문제가 지속되고 있는 것으로 파악됨. 또한 선사들의 임시 결항 증가 및 운임인상 시도 등으로 인한 운임 인상 가능성은 있으나 상승폭은 제한적일 것으로 전망

## 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)

		4월 2주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
컨테이너선 시장									
운임	종합운임지수 SCFI	1,395	2	1,293	2,505	1,709	1,731	3,734	2,506
	유럽항로	1,356	20	1,306	2,851	1,760	1,943	5,051	3,132
	미서안항로	2,202	-111	1,872	4,997	3,122	2,775	8,103	4,987
	미동안항로	3,226	-80	2,866	6,418	4,361	3,931	9,945	6,463
	한국항로	142	0	137	142	139	138	172	153
	일본항로	321	-6	308	327	312	297	316	303
	동남아항로	448	3	433	655	479	259	753	487

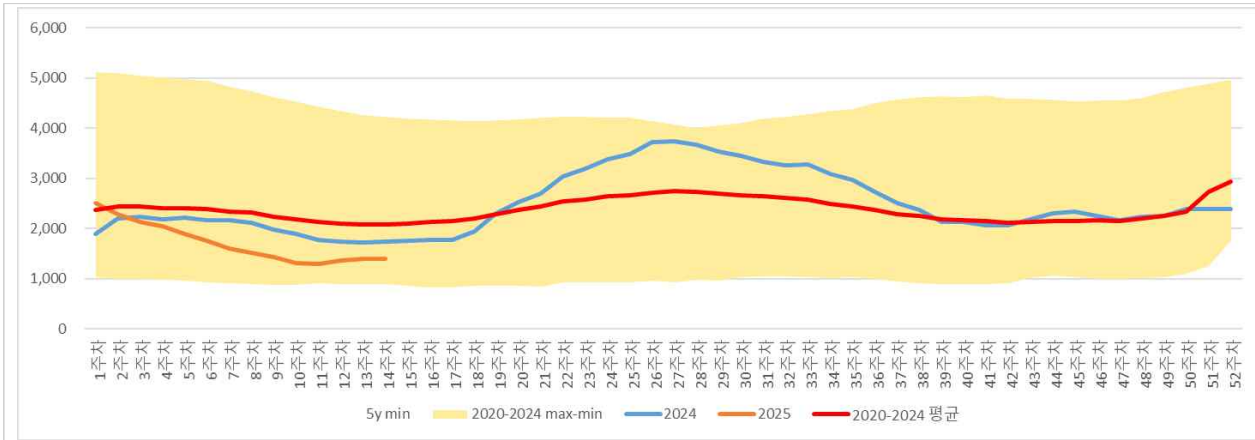
자료: 상하이해운거래소, Clarkson



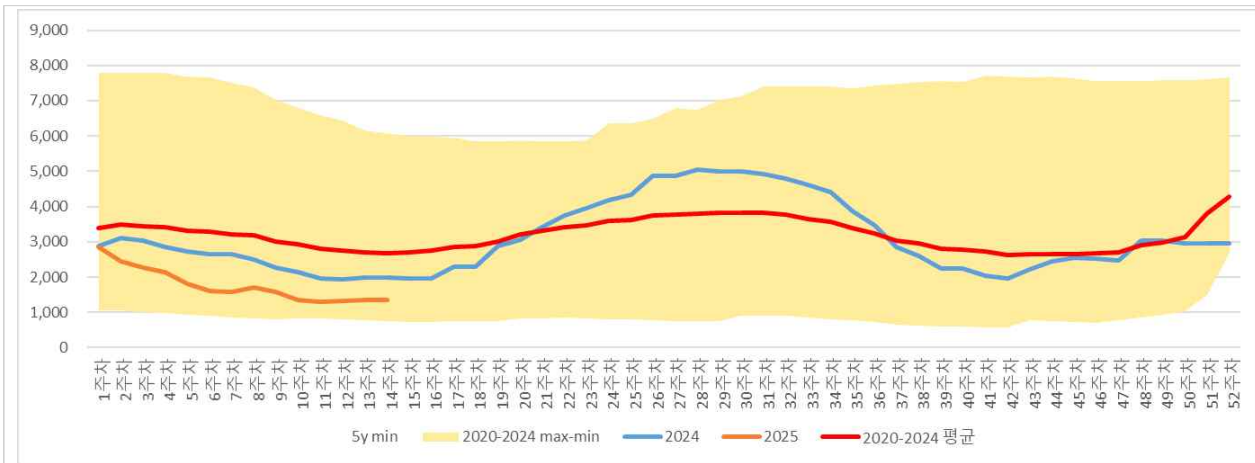
2 운임전망

| 4월 3주('25.4.14~'25.4.18)

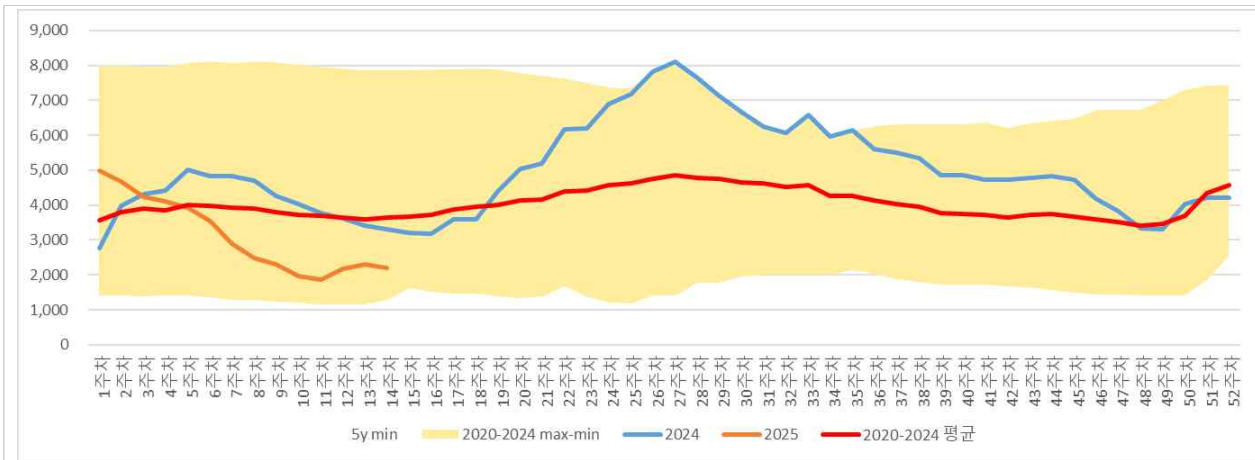
SCFI 지수는 하락할 것으로 전망



아시아-유럽운임은 상승할 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 2.9p 하락한 54.1을 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 하락세를 보임

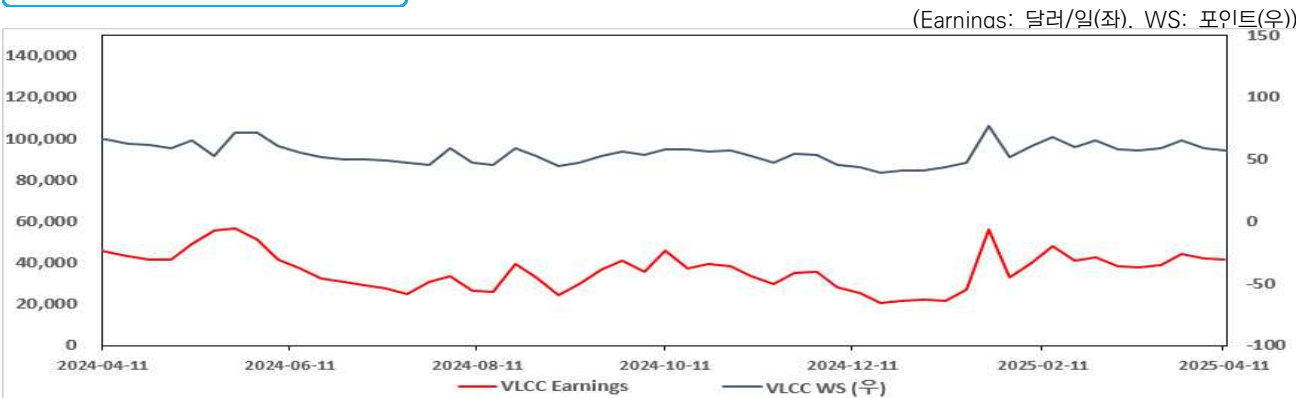
(달러/톤)

구분	4월 2주(WS)	전주 대비 차이		
중동-중국 항로(TD3C)	54.1	▼	2.9	5.1 %
Ras Tanura(중동) - Loop(미 걸프만) VLCC 280K	29.0	▼	1.0	3.3 %
Ras Tanura(중동) - Ningbo(중국) VLCC 270K	54.0	▼	4.0	6.9 %
Bonny Off(서아프리카) - Ningbo(중국) VLCC 260K	58.5	▼	1.5	2.5 %

(동향) 글로벌 원유 수요 둔화 우려에 따른 시장 불확실성 지속, 대부분 항로 운임 약세

- 중동, 대서양 항로를 포함한 대부분의 항로에서 수요 부진이 이어지며, 지난 주에 이어 운임이 전반적으로 하락세를 나타내고 있음. 글로벌 경기 둔화와 더불어 미국 관세 정책에 따른 시장 변동성이 확대되며 운임 회복에 제약 요인으로 작용하고 있음
- 사우디아라비아는 5월 중국행 원유 수출을 약 4,800만 배럴로 확대할 예정이며, 이는 4월 대비 약 35% 증가한 수치로 OPEC+의 증산 기조와 연계된 조치임. 미국의 관세 정책에 따른 시장 불확실성에도 불구하고 이와 같은 공급 확대는 아시아 지역의 원유 수입 증가로 이어져 중동-극동 항로를 중심으로 점진적인 회복세를 유도할 수 있을 것으로 전망됨

VLCC 중동-중국(TD3C) 운임 및 지수



자료: Clarkson

유조선 운임

(운임지수: WS, 수익과 용선료: 달러/일)

		4월 2주	전주대비	2025년			2024년		
유조선 시장(현물)				최저	최고	평균	최저	최고	평균
중동-중국	운임지수	54.1	-2.9	43.3	77.2	58.9	40	80	57
항로(TD3C)	평균 수익	36,296	-2,376	20,781	57,589	39,185	17,598	74,778	20,034
VLCC	1년 용선료	38,000	500	35,250	46,500	39,283	37,250	48,500	45,635

자료: Clarkson



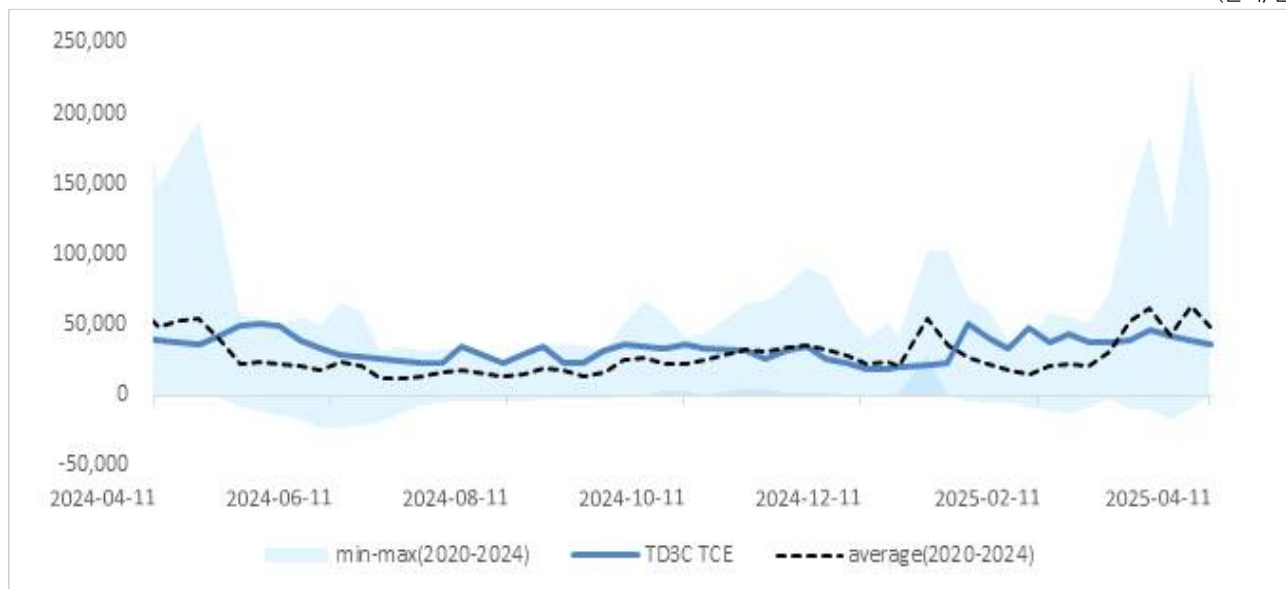


## 1 유조선-기술분석

조정 국면에 진입 이후 하락세를 보이고 있음

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

(달러/일)

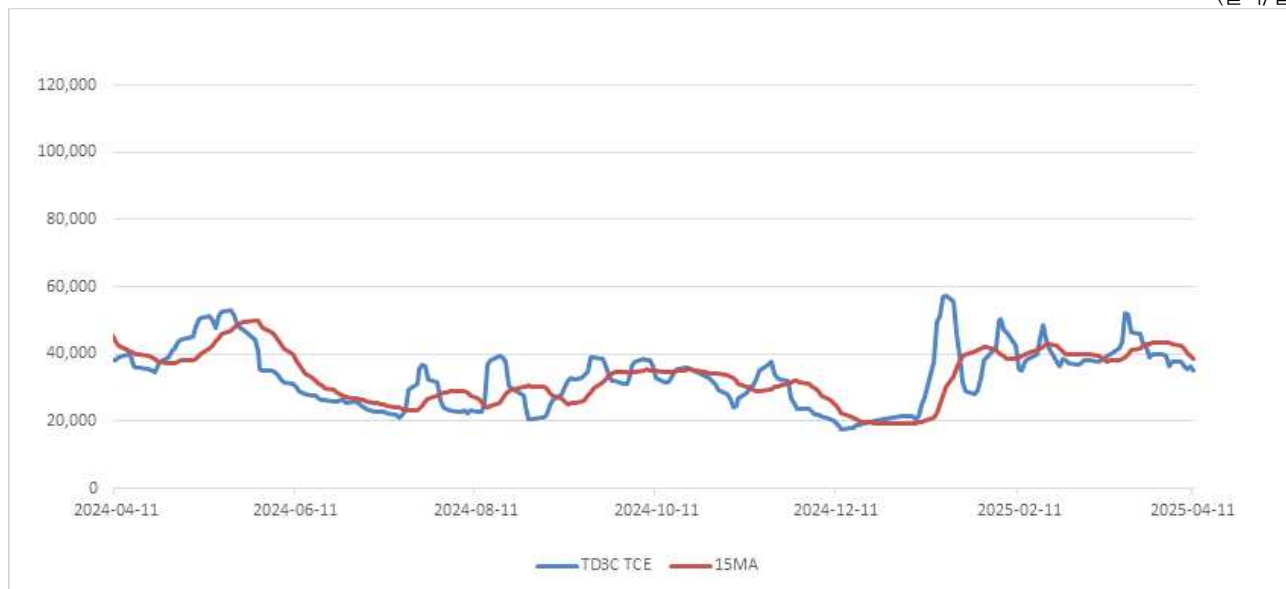


자료: Clarkson

단기 상승세가 종료되면서 하락 추세로 전환되는 양상을 나타냄

VLCC 중동-중국(TD3C) 이동평균(MA)

(달러/일)



자료: Clarkson



## 2 석유제품선-동향분석

■ 석유제품선 WS(MR World Scale) : 금주 석유제품선 WS는 전주 대비 7.4p 하락한 141.4를 기록함

(운임) 대부분의 항로에서 운임지수(WS)가 하락세를 보임

(달러/톤)

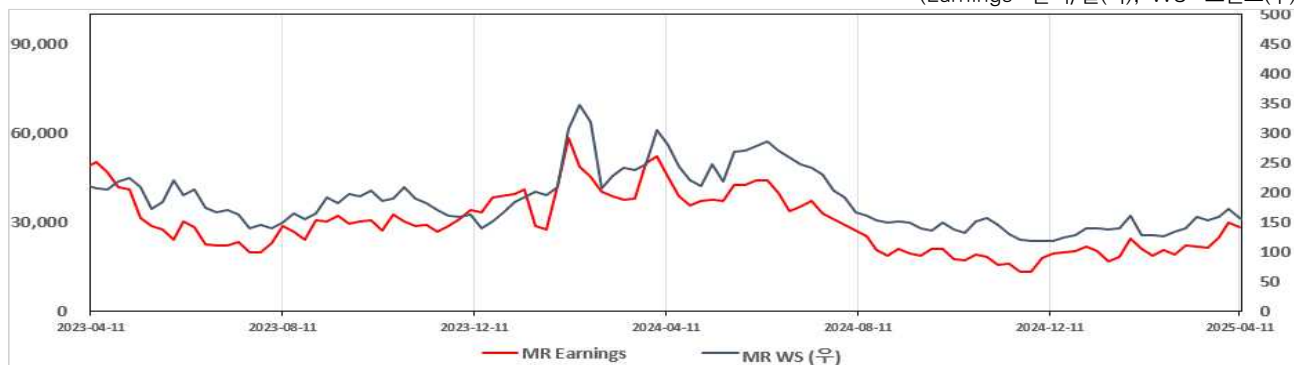
구분	4월 2주(WS)	전주 대비 차이		
인도-극동 항로	141.4	▼	7.4	5.0 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 75K(LR2형)	130.0	▼	25.0	16.1 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 55K(LR1형)	140.0	▼	10.0	6.7 %
Ras Tanura(중동) - Chiba(일본) 35K(MR1형)	142.5	▼	2.5	1.7 %

(동향) 전반적인 수요 부진으로 인한 가용선복 증가로 대부분 항로에서 운임이 하락세를 지속

- 글로벌 경기 침체로 석유정제제품 수요 회복이 지연되면서 선복 수급의 불균형이 해소되지 못하고 있으며, 이로 인해 시황은 지속적인 하락세를 보이며 전반적인 약세 흐름이 이어지고 있음
- 미국의 관세정책에 따른 글로벌 경기 둔화는 유가 하락과 석유제품 수요 감소로 이어져 시황에 부정적인 영향을 미칠 것으로 예상됨. 정제제품 교역이 지속적으로 위축될 경우 석유제품선 수요 감소로 인해 시장 전반에 하방 압력이 작용할 가능성이 있음

## 석유제품선 운임 및 지수

(Earnings: 달러/일(좌), WS: 포인트(우))



자료: Clarkson

## 석유제품선 운임

(운임지수: WS, 수익과 용선료: 달러/일)

		4월 2주	전주대비	2025년			2024년		
				최저	최고	평균	최저	최고	평균
제품선 시장(현물)									
인도-극동 항로	운임지수	141.4	-7.3	125.7	171.9	145.6	119	348	202
	평균 수익	20,041	-433	15,759	24,428	19,934	11,218	59,894	17,134
MR	1년 용선료	19,125	0	18,750	21,500	19,417	19,500	41,750	27,797

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

자료: Clarkson

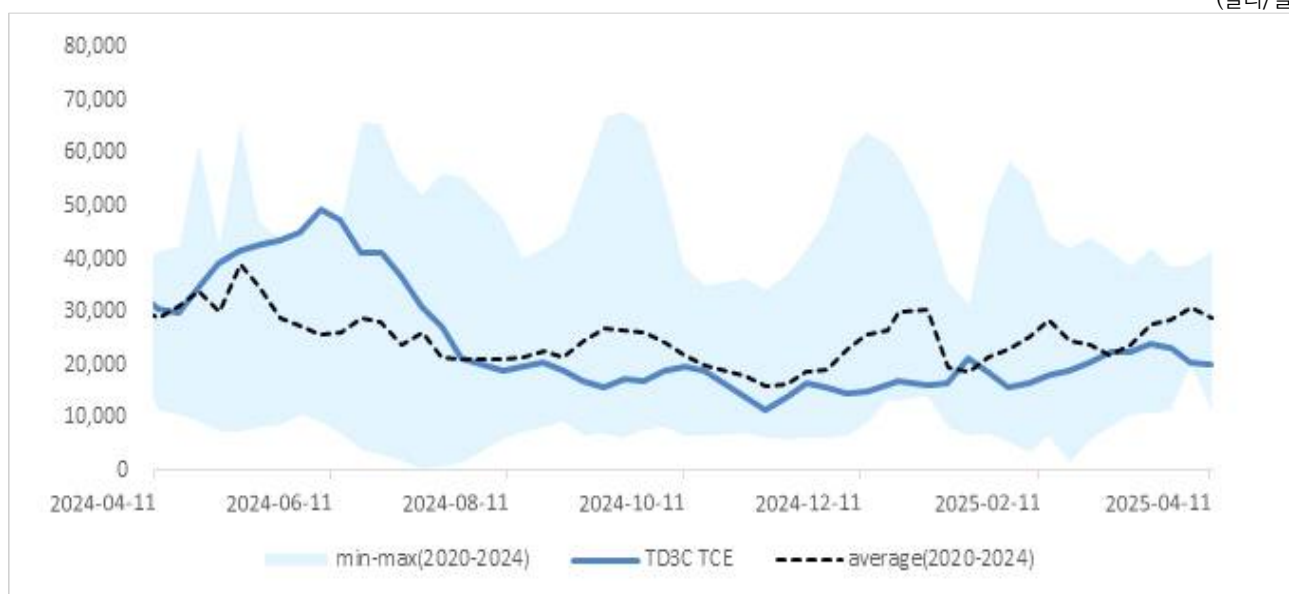


## 2 석유제품선-기술분석

I 평균 수준을 하회하며 전반적으로 하락세가 지속되고 있음

MR 인도-극동(Pacific Basket)

(달러/일)

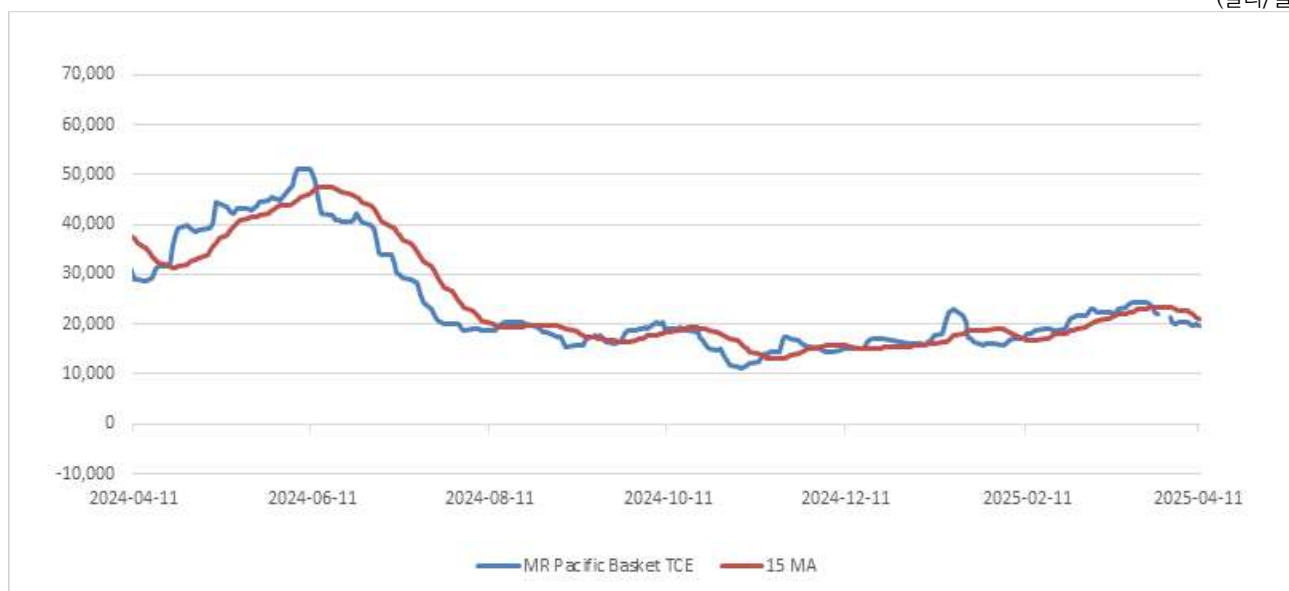


자료: Clarkson

I 단기 상승 흐름을 멈추고 점진적인 하향세로 전환되는 추세를 보임

MR 인도-극동(Pacific Basket) 이동평균(MA)

(달러/일)



자료: Clarkson



## 5. 중고선

### 1 동향분석

■ 건화물 중고선가 지수는 32.6p로 전주와 동일함

건화물선 운임지수와 중고선 지수



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

■ 컨테이너 중고선가 지수는 76.0p로 전월과 동일함

컨테이너선 운임지수와 중고선 지수



자료: Clarkson



## 2 거래실적

('25.04.01~'25.04.14)

## I 건화물선, 컨테이너선, 탱커선 등 중고선 15건 거래 발생

선종	선명	건조 년도	선형	단위	매매일자	가격 (백만달러)	매도자	매수자
Bulk	Shun Fu Da	2006	82,849	DWT	2025-04-11	11.50	Nantong Amiger	Undisclosed interests
Bulk	Amis Wisdom III	2011	61,527	DWT	2025-04-09	17.50	Wisdom Marine Group	Clients of ARM Shipping
Offshore	FPSO Cidade de Paraty	1988	150,000	bopd	2025-04-09	400.00	SBM & QGOG	Chinese interests
TankChem	Songa Kari	2008	13,148	DWT	2025-04-09	10.80	Arne Blystad AS	Far Eastern interests
Bulk	CL Seven	2011	50,630	DWT	2025-04-08	14.00	Conti-Lines	Undisclosed interests
Container	Tasman Strait	2008	1,713	TEU	2025-04-08	17.00	Carsten Rehder	Undisclosed interests
Container	Torres Strait	2008	1,713	TEU	2025-04-08	17.00	Carsten Rehder	Undisclosed interests
Bulk	Golden Ioanari	2011	81,827	DWT	2025-04-04	16.30	Golden Ocean Group	Greek interests
Bulk	Golden Keen	2012	81,586	DWT	2025-04-04	17.40	Golden Ocean Group	Chinese interests
Bulk	Jubilant Devotion	2016	117,549	DWT	2025-04-03	26.50	Chiba Shipping	Clients of Alberta Shipmngt.
Bulk	Clemens Oldendorff	2012	92,759	DWT	2025-04-02	13.30	Oldendorff Carriers	European interests
Bulk	Miyama	2005	75,777	DWT	2025-04-02	9.00	Franco Comp. Nav.	Greek interests
Pass./Car	Star 1	2007	1,900	Passengers	2025-04-02		Tallink Group	Clients of Irish Continental
Pass.	Tai Men 2	2005	428	Passengers	2025-04-02	0.06	Unknown Chinese	Chinese interests
Cruise	New Dawn	1980	952	Berths	2025-04-01		Celestyal Cruise	Middle Eastern interests





6. 주요 해운지표

(2025.04.14. 기준)

주요 해운지표 추이		금주	전주 대비	4월 평균	2025년			2024년		
					최저	최고	평균	최저	최고	평균
종고선가 (\$ Million)										
건화물선(5년)	Panamax	-	-	-	-	-	-	-	-	-
유조선(5년)	VLCC	112	0	112	112	114	113	106	116	114
컨테이너선(10년)	Sub-Panamax	35	0	35	33	35	34	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	45	1	44	44	45	44	41	44	42

자료: Clarkson

연료유 (\$/Tonne)										
380 CST	Rotterdam	401	-37	420	401	474	452	407	522	471
	Singapore	411	-51	437	411	514	483	439	536	485
	Korea	459	-28	473	459	527	504	475	563	515
	Hong Kong	444	-48	468	444	522	499	456	568	500
VLSFO	Rotterdam	443	-36	461	443	553	519	502	615	555
	Singapore	484	-42	505	484	604	550	548	657	610
	Hong Kong	493	-39	513	493	604	558	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)	1,043	66	1,013	977	1,075	1,028	952	1,277	1,101
	밀(국제)	556	27	540	528	618	557	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