

# 신영 조선/운송 Weekly

운송/조선/기계 담당 엄경아 T.02)2004-9585 / um.kyung-a@shinyoung.com  
산업분석 RA 정은혜 T.02)2004-9892 / jeong.eun-hye@shinyoung.com



## 높은 가격에도 쉬지 않는 신조발주

### SUMMARY

- 신조선가 전선종 대형선 모두 선가 상승
- 중고선가 지수는 지난 주 대비 1.70포인트 상승한 212.17 기록
- 해상운임 전반적으로 약세
- 저유황유 전주 대비 4.1% 상승하고 고유황유 2.7% 상승하며 고유황유와 저유황유 가격차 513달러로 확대
- 주간 항공통계: 국제여객 이용객수 전주대비 15.4% 증가하여 37만 3,145명 기록

## 1. 신조선 시장 동향

### 신조선가 동향(단위: 백만달러)

Type	size	unit	2019	2020	2021	24-Jun-2022	01-Jul-2022
Tankers							
VLCC	320,000	dwt	92.00	85.50	112.00	117.50	118.00
Suezmax	157,000	dwt	61.50	56.00	76.00	79.50	79.50
Aframax	115,000	dwt	48.50	46.50	59.00	61.50	61.50
'MR' Tanker	51,000	dwt	35.75	34.00	41.00	42.50	42.50
Bulkers							
Capesize	180,000	dwt	49.50	46.50	60.50	64.00	64.50
Panamax	81,000	dwt	27.50	26.00	34.75	37.00	37.25
Handymax	62,000	dwt	25.50	24.00	32.50	34.50	34.50
Handysize	38,000	dwt	23.50	23.00	29.50	30.50	30.50
Gas Vessels							
LPG	82,000	cbm	71.00	71.00	81.50	87.00	87.00
LNG	174,000	cbm	186.00	186.00	210.00	231.00	232.00
Dry Cargo							
Container	23,000	teu	146.00	142.00	189.00	209.00	210.00
Container	13,000	teu	109.00	102.00	148.00	155.00	155.00
Container	2,750	teu	31.50	30.00	40.00	43.00	43.00
Pure Car Carriers	6,500	ceu	65.00	67.50	76.00	89.00	89.00
<b>Index</b>	<b>Newbuilding Price</b>	<b>pt</b>	<b>129.77</b>	<b>127.75</b>	<b>153.25</b>	<b>161.53</b>	<b>161.51</b>

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

### ✓ 신조선가 전선종 대형선 모두 선가 상승

- 지난 주(7월 1일) 신조선가 지수는 전주 대비 0.02포인트 하락한 161.51을 기록
- 선종별 상세선가 중 탱커는 VLCC가 50만 달러 상승. 드라이벌크선 중 케이프사이즈가 50만 달러 상승, 파나막스급이 25만 달러 상승, 핸디사이즈가 50만 달러 상승함. 가스선 중 174k cbm급 LNG선이 1백만 달러 상승함. 컨테이너선 중 23,000teu급 컨테이너선이 1백만 달러 상승함. 지난 주 현대미포조선이 지난 주 수주한 40k cbm급 LPG선 선가 시장가 대비 10% 높고, 2008년 호황기 가격 수준
- 지난주 신조선 수주량은 오일탱커가 2척, 케미칼 및 특수선이 2척, LPG선이 3척, 드라이밸크선이 15척, 컨테이너선이 6척, 제너럴카고가 1척으로 총 30척을 기록, 누적기준 643척을 기록. 2021년 26주차는 누적 수주량은 805척이었음

## 신조선 발주량(단위: 척)

Newbuilding Activity	Vessels Contracted				Year-on-Year Trend		
	2018	2019	2020	2021	22-06-24	22-07-01	
Oil Tankers	228	222	176	168	24	26	WEAK -72%
Chemical & Spec. Tankers	84	75	62	78	19	21	WEAK -56%
LPG Carriers	48	65	46	103	13	16	WEAK -71%
LNG Carriers	77	60	53	85	94	94	FIRMER 119%
Bulk Carriers	461	381	284	449	121	136	WEAK -55%
Containerships	202	123	114	548	239	245	WEAK -15%
General Cargo Vessels	118	136	71	103	34	35	WEAK -56%
Ro-Ro Vessels	31	21	11	44	31	31	FIRMER 38%
Refrigerated Vessels	6	8	4	-			
Offshore Vessels	55	68	48	28	21	21	FIRMER 20%
FPSO/FSU	5	5	4	7	1	1	WEAK -43%
Passenger & Cruise Ships	105	118	30	35	11	11	WEAK -46%
Other Misc. Vessels	33	39	28	23	5	5	WEAK -68%
<b>TOTAL CONTRACTING</b>	<b>1,453</b>	<b>1,321</b>	<b>931</b>	<b>1,671</b>	<b>613</b>	<b>643</b>	<b>WEAK -35%</b>

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

## 2. 중고선 시장 동향

## 중고선 거래량 동향

Sales & Purchase Activity	2018	2019	Vessels Sales 2020	2021	22-06-24	22-07-01	%yoY
Tanker Sales							
Total No.Sales	333	389	286	513	290	309	9.6%
Total DWT(,000)	32,596	35,193	37,689	56,727	29,794	31,573	-10.3%
Total Value(\$m)	4,956	6,400	6,597	11,150	6,851	7,263	36.6%
Bulker Sales							
Total No.Sales	578	541	425	963	405	416	-21.4%
Total DWT(,000)	40,857	33,066	33,186	65,408	28,410	29,018	-22.2%
Total Value(\$m)	7,427	5,311	4,499	16,225	8,552	8,772	26.1%
Other Sales							
Total No.Sales	573	523	442	920	438	451	-2.8%
Total DWT(,000)	11,943	12,043	10,815	23,047	9,845	10,235	-20.5%
Total Value(\$m)	5,410	5,446	4,850	18,279	11,891	12,105	185.8%
<b>TOTAL SALES</b>							
Total No.Sales	<b>1,484</b>	<b>1,454</b>	<b>1,153</b>	<b>2,396</b>	<b>1,133</b>	<b>1,176</b>	<b>-7.8%</b>
Total DWT(,000)	<b>85,396</b>	<b>80,314</b>	<b>81,689</b>	<b>145,184</b>	<b>68,049</b>	<b>70,825</b>	<b>-17.0%</b>
Total Value(\$m)	<b>17,793</b>	<b>17,157</b>	<b>15,946</b>	<b>45,654</b>	<b>27,274</b>	<b>28,410</b>	<b>72.1%</b>
Average\$/Dwt	<b>208</b>	<b>214</b>	<b>195</b>	<b>314</b>	<b>401</b>	<b>397</b>	<b>105.7%</b>

자료: 클락슨, 신영증권리서치센터

## ✓ 중고선가 지수는 지난 주 대비 1.70포인트 상승한 212.17 기록

- 지난 주(7월 1일) 중고선가 지수는 지난 주 대비 1.70포인트 상승한 212.17을 기록함
- 선종별 상세선가 움직임은 텡커 중 VLCC가 리세일가격과 5년 중고선가 모두 3백만 달러 상승했고, 수에즈막스급 리세일가격과 5년 중고선가는 1백만달러씩 상승함, 아프라막스급 리세일가격 2백만 달러, 5년 중고선가 1백만 달러 상승함. 파나막스급 리세일가격과 5년 중고선가 모두 250만 달러씩 상승함. PC선 리세일가격도 250만 달러 상승함. 벌커 중 파나막스급과 핸디막스급의 리세일가격과 5년 중고선가 모두 50만 달러씩 하락함. 핸디사이즈 리세일가격과 5년 중고선가는 반대로 50만 달러씩 상승함. 컨테이너선 중고선가는 변동 없었음

- 중고선은 한 주간 총 43척 거래되었으며, 26주 누적 기준으로 총 1,176척 거래됨. 2021년 동일기간 누적기준 거래량은 1,275척으로 중고선 거래량이 작년에 이어 강세를 보임

## 중고선가 동향(단위: 백만달러)

Type	Size	unit	2019	2020	2021	24-Jun-2022	17-Jun-2022
Tanker							
VLCC Resale	310,000	dwt	100.00	88.00	98.00	102.00	<u>105.00</u>
VLCC 5Yr 중고	310,000	dwt	75.00	63.00	70.00	77.00	<u>80.00</u>
Suezmax D/H Resale	160,000	dwt	72.00	58.00	69.00	74.00	<u>75.00</u>
Suezmax D/H 5 Yr 중고	160,000	dwt	53.00	43.00	47.00	54.00	<u>55.00</u>
Aframax D/H Resale	105,000	dwt	56.00	45.00	56.00	63.00	<u>65.00</u>
Aframax D/H 5 Yr 중고	105,000	dwt	41.00	32.50	41.00	49.00	<u>50.00</u>
Panamax D/H Resale	73,000	dwt	45.00	39.00	43.00	50.00	<u>52.50</u>
Panamax D/H 5 Yr 중고	73,000	dwt	32.50	29.00	31.00	37.50	<u>40.00</u>
PC D/H Resale	51,000	dwt	40.00	36.00	39.00	41.00	<u>43.50</u>
PC D/H 5 Yr 중고	51,000	dwt	30.00	26.00	29.00	33.50	33.50
Bulker							
Capesize Resale	180,000	dwt	52.00	49.00	59.50	62.50	62.50
Capesize 5 Yr 중고	180,000	dwt	37.50	35.50	47.00	53.00	53.00
Panamax Resale	82,000	dwt	31.00	29.50	40.50	44.00	43.50
Panamax 5 Yr 중고	82,000	dwt	23.50	22.00	33.00	38.00	37.50
Handymax Resale	63,000	dwt	28.00	26.50	37.00	41.50	41.00
Handymax 5 Yr 중고	60~61,000	dwt	22.00	17.75	30.00	34.50	34.00
Handysize Resale	38,000	dwt	23.00	20.50	30.00	32.50	<u>33.00</u>
Handysize 5 Yr 중고	37,000	dwt	16.50	14.75	25.50	28.50	<u>29.00</u>
Bulk Secondhand Index		pt	110.19	99.09	169.66	193.96	<u>195.23</u>
Containership							
10 Yr 중고	1,650/1,750	TEU	7.75	9.00	31.00	33.00	33.00
10 Yr 중고	2,600/2,900	TEU	9.00	13.00	44.00	52.00	52.00
10 Yr 중고	4,500	TEU	11.00	19.00	66.00	75.00	75.00
10 Yr 중고	6,600	TEU	23.00	34.00	115.00	135.00	135.00
10 Yr 중고	8,800	TEU	30.50	38.00	125.00	140.00	140.00
Container Secondhand Index		pt	38.01	40.92	109.57	124.61	<u>124.75</u>
<b>Index</b>	<b>Secondhand Price</b>	<b>pt</b>	<b>95.98</b>	<b>93.31</b>	<b>183.4</b>	<b>210.47</b>	<b>212.17</b>

자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

### 3. 해상운임 시장 동향

#### 선종별 스팟 운임 동향

Average Earning	unit	2019	2020	2021	24-Jun-2022	01-Jul-2022	%wow
Tanker							
VLCC	\$/day	113,354	16,202	2,255	-4,970	-3,376	-
Suezmax	\$/day	76,525	5,009	7,951	25,197	24,394	-3.2%
Aframax	\$/day	73,110	5,405	12,408	34,067	35,274	3.5%
MR Clean Product	\$/day	23,633	6,804	9,838	43,072	44,185	2.6%
Handy Clean Product	\$/day	42,629	2,045	22,263	84,385	79,543	-5.7%
Bulker							
BDI	pt	1,090	1,366	2,217	2,331.00	2,214.00	-5.0%
Capesize	\$/day	18,288	12,557	16,514	13,096	12,843	-1.9%
Panamax	\$/day	12,325	12,915	24,789	20,844	19,473	-6.6%
Supramax	\$/day	13,317	10,190	22,053	17,447	16,879	-3.3%
Gas Carrier							
84k cbm LPG	\$/day	58,785	105,324	52,745	38,686	31,579	-18.4%
160k cbm LNG	\$/day	91,000	145,500	80,750	61,000	58,750	-3.7%
Container							
SCFI	pt	958.57	2,783.03	5,046.66	4,216.13	4,203.27	-0.3%
CCFI	pt	878.86	1,658.58	3,344.24	3,244.78	3,271.07	0.8%
ClarkSea Index	\$/day	22,299	15,243	34,722	42,099	40,801	-3.1%

자료: 클락슨, Bloomberg, 신영증권 리서치센터

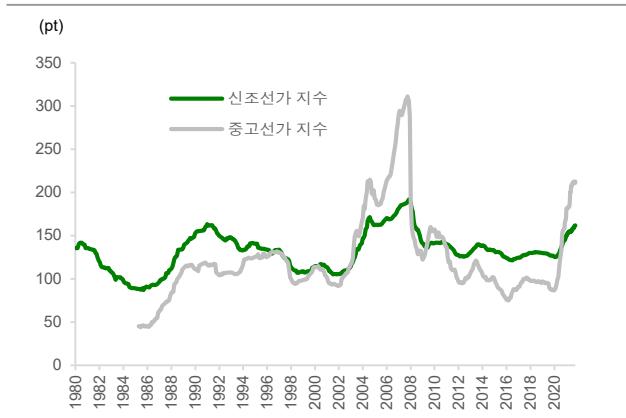
#### ✓ 해상운임 전반적으로 약세

- 탱커 운임 반등 후 보합수준에 머물렀음. VLCC는 마이너스 어닝 폭 축소세 지속. 수에즈맥스급은 3.2% 하락한 24,394달러, 아프라맥스급은 3.5% 상승한 35,274달러, MR탱커는 2.6% 상승한 44,185달러, 핸디사이즈 클린탱커는 5.7% 하락한 79,543달러를 기록
- 벌크선 운임지수인 BDI는 전주대비 5.0% 하락한 2,214을 기록.
- 가스선은 84k급 LPG선 운임은 전주대비 18.4% 하락한 31,579달러, 160k cbm급 LNG선 운임은 전주대비 3.7% 하락한 58,750달러를 기록
- 7월 1일 주 컨테이너선 운임은 SCFI가 전주대비 0.3% 하락하여 4,203.27, CCFI는 0.8% 상승한 3,271.07을 기록.

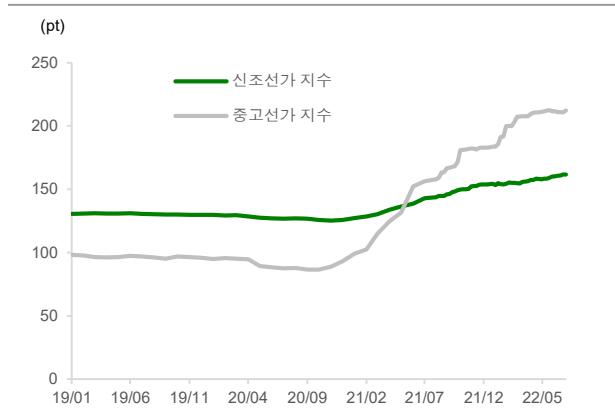
#### ✓ 저유황유 전주 대비 4.1% 상승하고 고유황유 2.7% 상승하며 고유황유와 저유황유 가격차 513달러로 확대

- 싱가폴 기준 저유황유는 전주대비 4.1% 상승한 1,111.25달러, 고유황유는 전주대비 2.7% 상승한 598.25달러 기록
- 저유황유와 고유황유 가격차이(싱가폴 기준)가 톤당 513달러로 전주 대비 27.75달러 확대되며 가격차 늘어남.
- 저유황유와 고유황유 가격차 2주 연속 확대

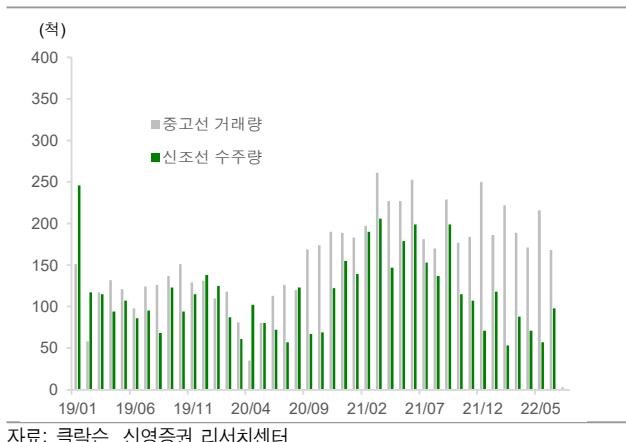
신조선가 vs. 중고선가 지수(40년 장기시계열)



신조선가 vs. 중고선가 지수(최근 3년 이내)



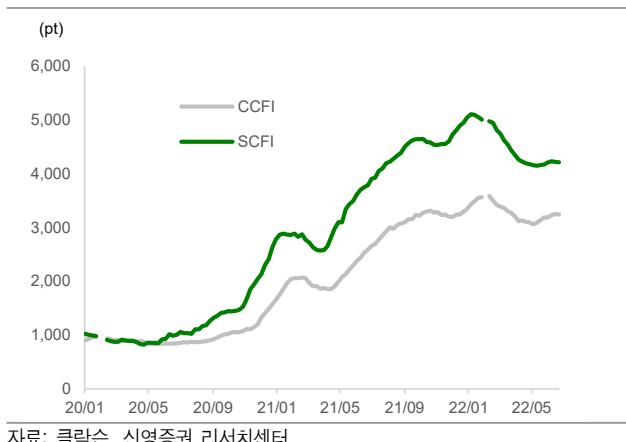
신조선 수주(발주)량과 vs. 중고선 거래량(월별 data, 척수기준)



후판 가격 추이



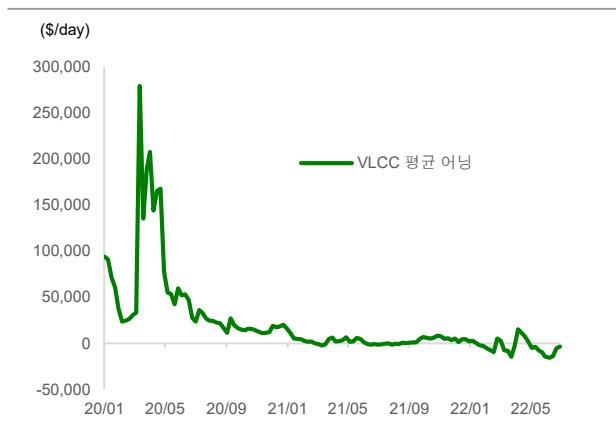
컨테이너 운임지수



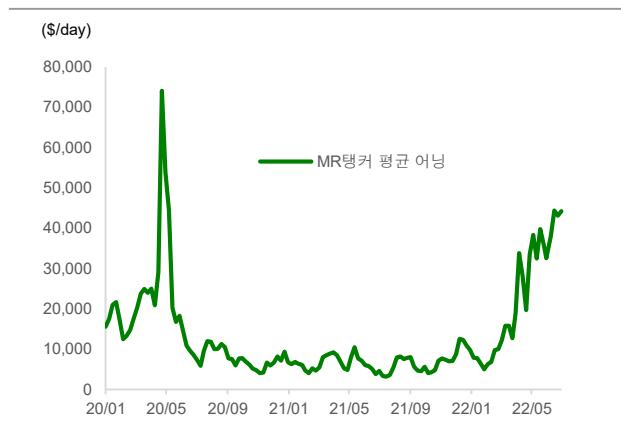
BDI(밸크선 운임지수)



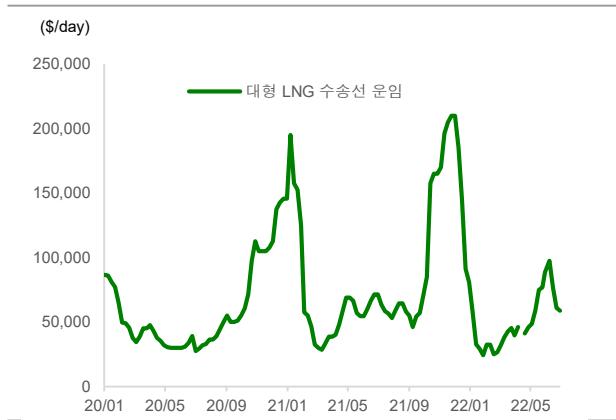
VLOC(초대형 원유수송선) 평균 어닝



MR탱커 평균 어닝

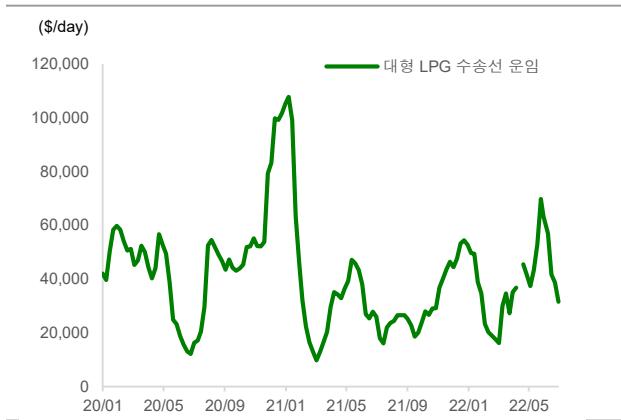


대형 LNG 수송선 운임



자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

대형 LPG 수송선 운임



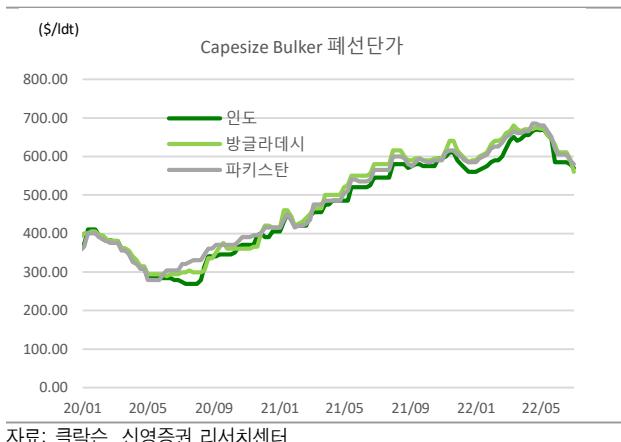
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

VLOC 폐선 단가



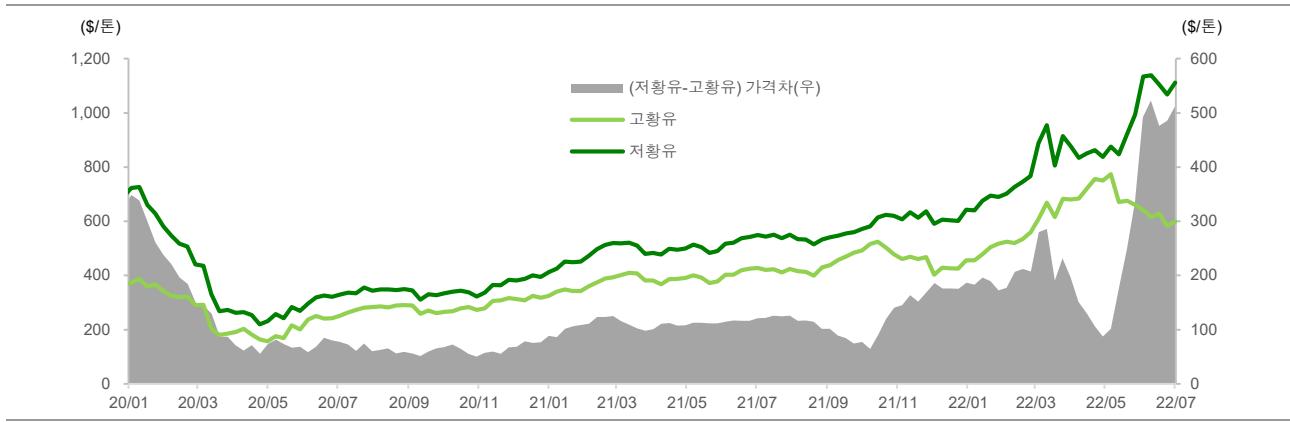
자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

케이프사이즈 벌크선 폐선 단가



자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

## 고유황유 vs. 저유황유 가격 추이와 차이



자료: 클락슨, 신영증권 리서치센터

## 4. 주간 항공통계 집계

## ✓ 국제여객 이용객수 증가 추세 지속, 주간 이용객수 37만명 상회

- 국내여객 이용객수는 1,350,810명으로 전주대비 12.7% 증가함
- 국제여객 이용객수는 373,145명으로 전주대비 15.4% 증가함. 외항사의 증가율이 7.6%, 국내사의 증가율이 20.8%를 기록
- 국제화물 운송톤수는 61,680톤으로 전주대비 4.0% 감소함. 외항사는 1.5% 감소하고, 국내사는 5.2% 감소함

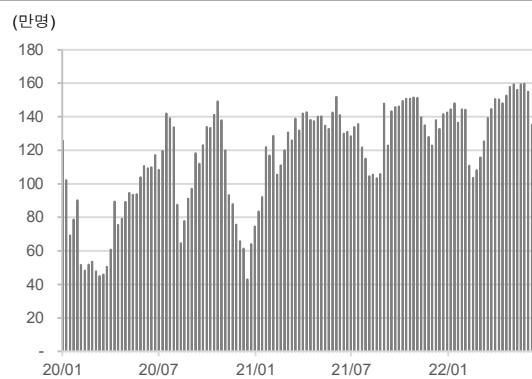
## 주간 합산 항공통계(한국의 공항 이용통계)(단위: 명, 톤)

주차	주간 시작일	국내여객	국제여객				국제화물			
			총합	국내사	외항사		총합	국내사	외항사	
113	2022-03-14	1,081,686	86,553	51,800	59.8%	34,753	40.2%	65,693	46,447	70.7%
114	2022-03-21	1,156,886	102,291	61,147	59.8%	41,144	40.2%	66,439	46,339	69.7%
115	2022-03-28	1,253,134	118,934	71,086	59.8%	47,848	40.2%	66,945	47,464	70.9%
116	2022-04-04	1,390,930	134,150	81,232	60.6%	52,918	39.4%	63,550	44,719	70.4%
117	2022-04-11	1,444,594	143,280	86,818	60.6%	56,462	39.4%	62,595	43,786	70.0%
118	2022-04-18	1,504,592	153,693	92,416	60.1%	61,277	39.9%	61,759	43,876	71.0%
119	2022-04-25	1,501,786	181,839	107,828	59.3%	74,011	40.7%	65,705	46,366	70.6%
120	2022-05-02	1,479,532	192,006	112,772	58.7%	79,234	41.3%	57,819	39,344	68.0%
121	2022-05-09	1,524,906	207,530	122,227	58.9%	85,303	41.1%	62,939	42,717	67.9%
122	2022-05-16	1,577,492	218,762	129,343	59.1%	89,419	40.9%	64,292	44,101	68.6%
123	2022-05-23	1,591,975	235,248	138,958	59.1%	96,290	40.9%	65,332	44,911	68.7%
124	2022-05-30	1,558,590	260,099	152,074	58.5%	108,025	41.5%	62,710	43,487	69.3%
125	2022-06-06	1,591,186	275,101	156,989	57.1%	118,112	42.9%	60,161	41,409	68.8%
126	2022-06-13	1,596,016	294,502	168,104	57.1%	126,398	42.9%	64,938	43,787	67.4%
127	2022-06-20	1,547,332	323,313	190,924	59.1%	132,389	40.9%	64,253	43,818	68.2%
128	2022-06-27	1,350,810	373,145	230,637	61.8%	142,508	38.2%	61,680	41,553	67.4%
		-12.7%	15.4%	20.8%	7.6%		-4.0%	-5.2%	-1.5%	

자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

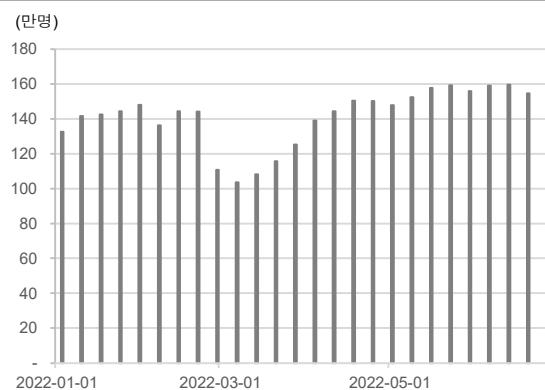
주) COVID-19 1번째 확진자가 발생한 20/1/20을 1주차로 하여, 월~일요일까지의 공항 이용통계를 집계

국내여객 주간 이용객수(코로나 초기부터)



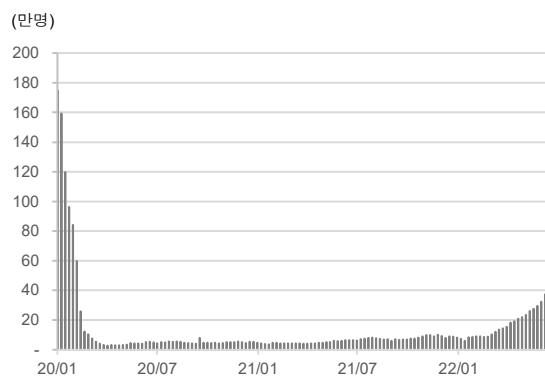
자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

국내여객 주간 이용객수(2022년)



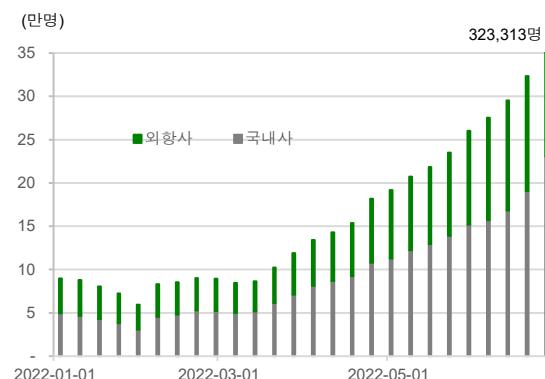
자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

국제여객 주간 이용객수(코로나 초기부터)



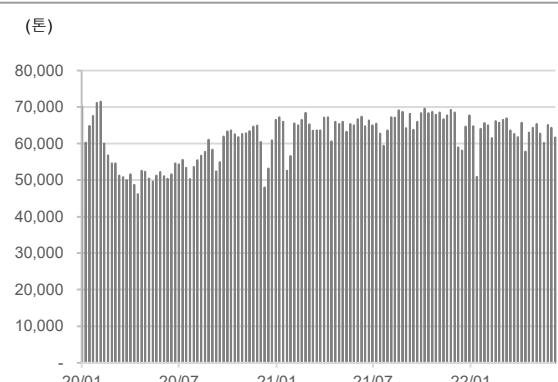
자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

국제여객 주간 이용객수(2022년)



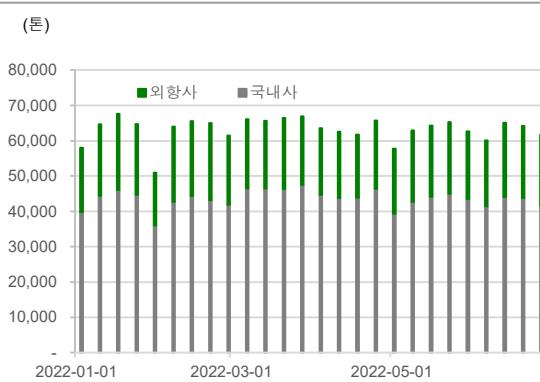
자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

국제화물 주간 운송톤수(코로나 초기부터)



자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

국제화물 주간 운송톤수(2022년)



자료: 에어포탈, 신영증권 리서치센터

## Compliance Notice

## ■ 투자등급

**종목 매수** : 향후 12 개월 동안 추천일 종기대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

**증립** : 향후 12 개월 동안 추천일 종기대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우

**매도** : 향후 12 개월 동안 추천일 종기대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

## 산업

**비중확대** : 향후 12 개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비

높게 가져갈 것을 추천

**증 립** : 향후 12 개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게  
가져갈 것을 추천

**비중축소** : 향후 12 개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비  
낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 에널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 고리율은 감자 등 주기에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.