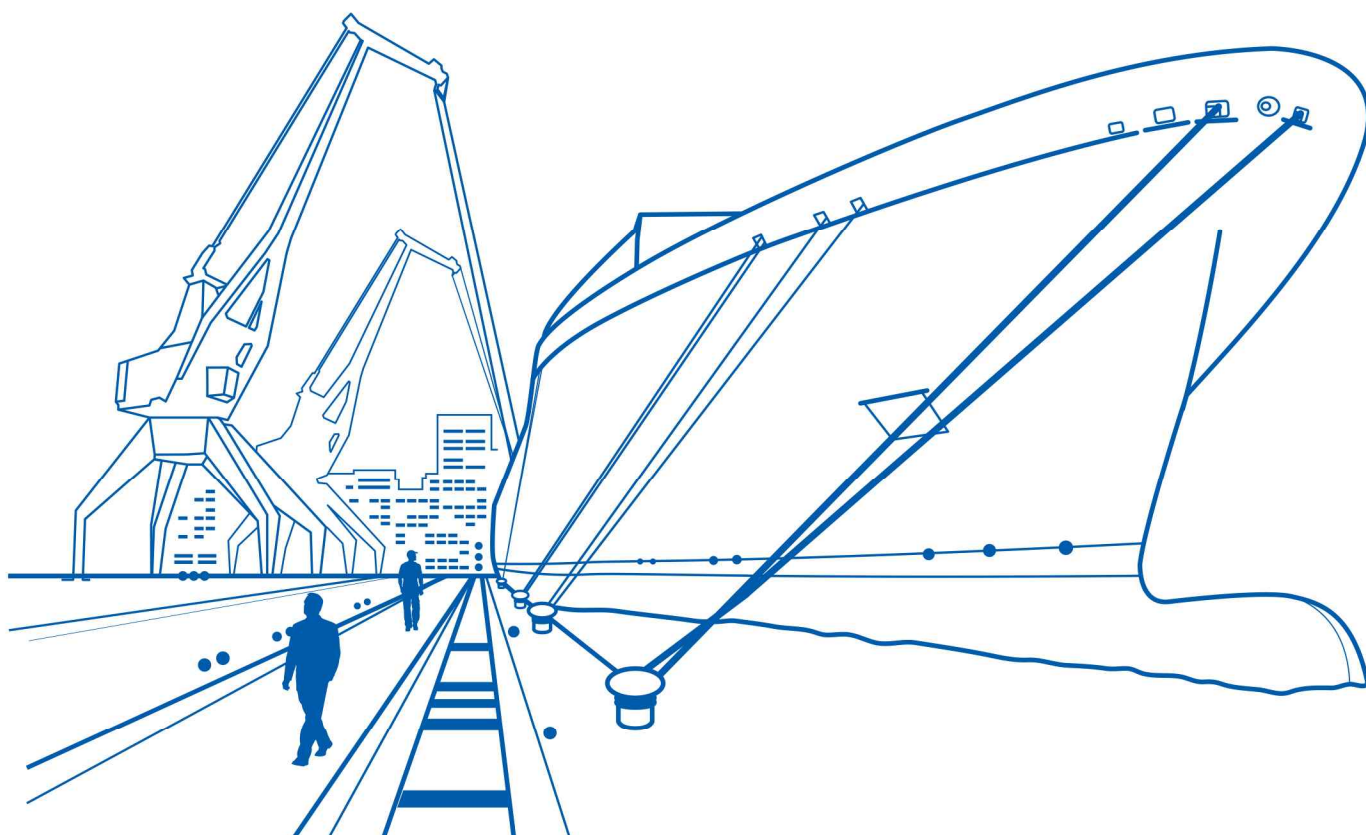


MEIC DRYBULK WEEKLY REPORT



Contents

Volume 247

▶ Weekly Highlight	2	▶ Newbuilding Market	12
▶ Freight Market	3	▶ SnP/Demolition Market	13
▶ FFA Market	9	▶ World Economy	15
▶ Bunker Market	10	▶ Market News	16
▶ Supply Market	11	▶ MEIC Focus	17

Weekly Highlight

Freight Market : Mixed

FFA Market : Down

Supply Market : UP

World Economy : Mixed

Freight Market

- ▶ 금주 운임시장은 파나마스이상 중대형선 하락 주도
- ▶ 케이프선은 휴일 이후 수요 부진과 브라질 사고로 하락
- ▶ 파나마스선은 용선주 관망 자세와 공급량 증가로 하락
- ▶ 수프라막스/핸디선은 신규 수요 유입 상황에 따라 태평양 수역은 하락한 반면, 대서양 수역은 상승하며 차별화

<운임 지표>

구분	2016. Avg	Mar	14-Apr	21-Apr	+/-
Capesize	8,949	17,719	18,916	17,172	▼1,744
Panamax	6,091	11,122	13,411	12,737	▼ 674
Supramax	6,119	10,066	9,962	10,188	▲ 226
Handy	4,994	8,200	8,800	8,826	▲ 26
Average	6,538	11,777	12,772	12,231	▼ 541

(단위 : USD/day)

FFA Market

- ▶ 케이프 APR17물은 철광석 가격 하락과 Spot 운임시장 부진으로 하락
- ▶ 파나마스 APR17물은 부활절 휴일 이후 차익 매물 유입으로 하락
- ▶ 수프라막스 APR17물은 중대형선 움직임 영향으로 하락
- ▶ 핸디 APR17물은 타 선형 하락에도 불구하고 보험세 유지

<FFA 가격 추이>

구분	APR17 Avg	APR17		+/-
		13-Apr	20-Apr	
Capesize 5TC	12,866	15,750	14,825	▼ 925
Panamax 4TC	10,391	12,325	11,825	▼ 500
Supramax 6TC	9,289	9,675	9,350	▼ 325
Handy 6TC	7,522	8,150	8,150	-

※ APR17 Avg는 01/31일 이후 APR17물의 일일 가격 평균임

Supply Market

- ▶ 금주 신조선 시장은 신조 발주없이 신조선가 상승 지속
- ▶ JP Morgan 케이프선 12척 신조선 LOI 체결
- ▶ 금주 중고선 시장은 핸디선부터 케이프선까지 비교적 활발하게 거래
- ▶ 파나마스선이상 중대형선 중고선가 상승세 지속
- ▶ 금주 해체선 시장은 고철 가격 하락 전환으로 대부분의 지역에서 해체선가 하락

<선가 동향>

구분		2016.Avg	13-Apr	20-Apr	+/-
NB	Capesize (180K)	43.18	42.24	42.56	▲0.32
	Panamax (74K)	23.80	23.76	23.80	▲0.04
	Supramax (58K)	22.04	22.19	22.20	▲0.01
	Handy (33K)	19.42	20.31	20.37	▲0.06
2nd	Capesize 5Y	23.14	31.86	31.92	▲0.06
	Capesize 10Y	13.03	19.45	19.83	▲0.38
	Panamax 5Y	12.89	18.99	19.23	▲0.24
	Panamax 10Y	7.49	13.02	13.13	▲0.11
Hand	Supramax 5Y	11.71	15.30	15.30	-
	Supramax 10Y	7.16	10.79	10.79	-
	Handy 5Y	8.86	13.38	13.32	▼0.06
	Handy 10Y	5.99	7.92	7.79	▼0.13

(단위 : Mil USD)

World Economy

- ▶ WTI는 미국 가솔린 재고량 증가 발표에 하락
- ▶ 미국 다우 지수는 기업들의 양호한 실적 발표로 상승
- ▶ 원-달러 환율은 배당금 송금 등 달러 매수세 유입으로 상승

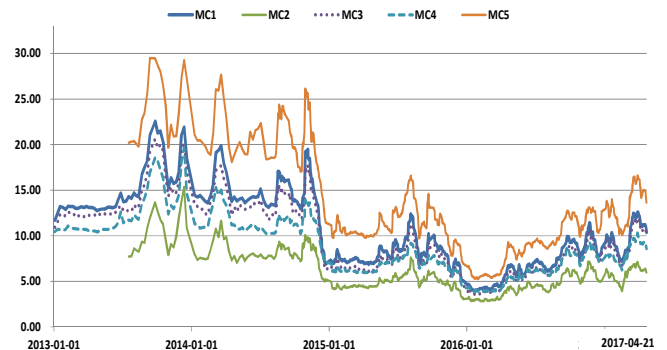
<주요 경제지표>

구분	2016	13-Apr	20-Apr	+/-
WTI 가격	43.47	53.18	50.27	▼ 2.91
USD 환율	1,161.35	1,131.50	1,138.00	▲ 6.50
3M리보금리	0.74	1.16	1.16	-
Dow 주가지수	17,908.07	20,453.25	20,578.71	▲125.46

Freight Market

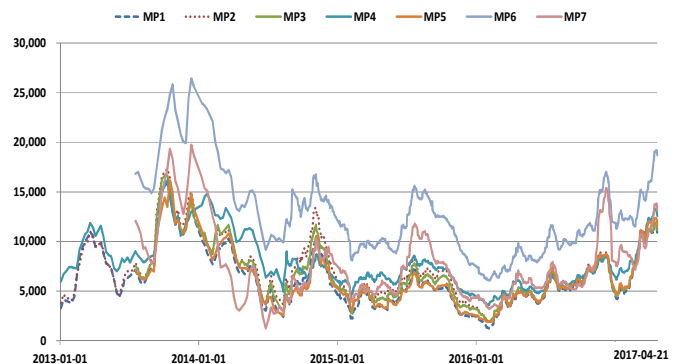
Capesize Market

- ▶ 태평양 수역은 기대와 달리 부활절 휴일 이후 철광석 신규 수요 유입 부진으로 하락
- ▶ 대서양 수역은 주 후반 브라질 Itaguai 터미널 사고로 수요 감소와 공급량 증가 우려로 F/Haul 큰 폭 하락
- ▶ 다음 주 케이프선 시장은 하락세가 지속되었던 철광석 가격 회복과 브라질 항만 사고 영향력 감소로 상승 예상되나, 주 후반 FFA 시장 하락이 변수로 작용할 전망



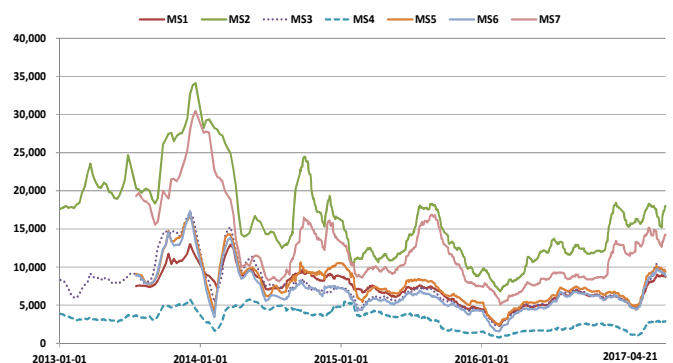
Panamax Market

- ▶ 태평양 수역은 석탄 수요 유입에도 불구하고 남미 곡물 운송 선박 유입에 따른 공급량 증가로 하락
- ▶ 대서양 수역은 부활절 휴일 이후 용선주들의 운임시장 관망 자세와 성약 활동 둔화로 하락
- ▶ 다음 주 파나마선 시장은 신규 수요 유입이 부진할 것으로 예상되는 태평양 수역은 하락세가 지속될 전망이다, 대서양 수역은 곡물 수요를 기반으로 상승 전환 예상



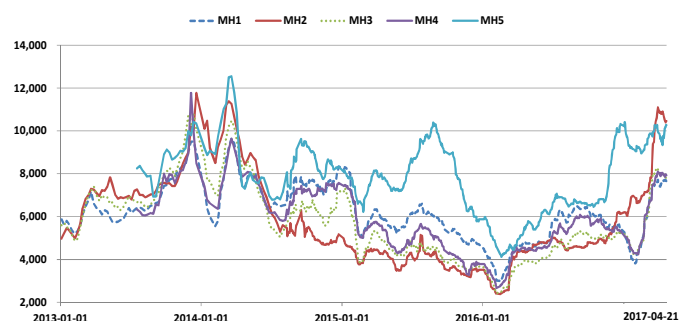
Supramax Market

- ▶ 태평양 수역은 일부 필리핀 니켈 수요 유입되었으나, 인도네시아 석탄 수요 부진으로 하락
- ▶ 대서양 수역은 지중해, US Gulf 등 주요 선적지에서 신규 수요 유입으로 F/Haul 항로와 T.A R/V 항로 모두 상승
- ▶ 다음 주 수프라맥스선 시장은 동남아시아와 대서양 수역에서 신규 수요 유입으로 상승 전망



Handy Market

- ▶ 태평양 수역은 대부분의 항로에서 수요 부진으로 하락
- ▶ 대서양 수역은 지중해 수역을 중심으로 마이너화물 신규 수요 유입으로 상승
- ▶ 다음 주 핸디선 시장은 대서양 수역에서 가용 선박 감소로 인해 상승세가 지속될 전망



Freight Market

Weekly Comment

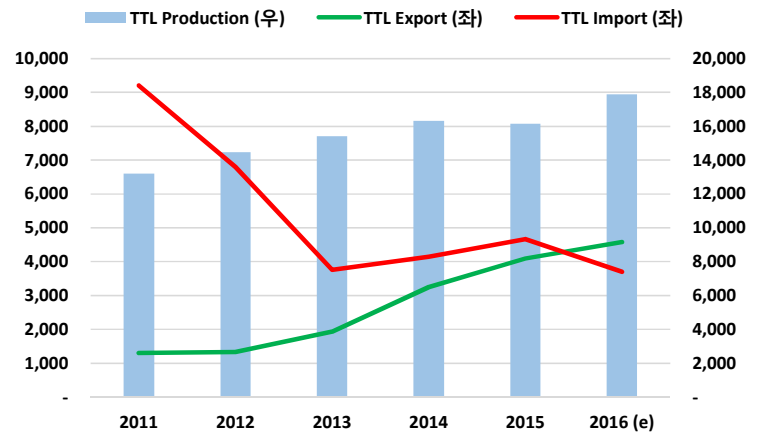
○ 이란 철강 산업 동향

▶ 이란은 2016년 1월 경제제재가 해제된 이후 핵 합의의 최대 과실인 경제 재건을 위해 매우 발 빠르게 움직였다. 이란이 제재해제 뒤 가장 서두른 분야는 당연히 원유 생산 및 수출 복원이었고, 유가 상승세에 힘입어 2016년 회계연도 상반기(3월 20일부터 6개월)동안 GDP 성장률은 6.5%를 기록하여 정부 목표치 5%를 초과하였다. 원유산업 뿐만 아니라 국책 사업으로 저항경제 체제하에서도 지속적인 지원을 아끼지 않았던 이란 철강산업이 주목받고 있다.

[이란 철강 생산 및 수출입 추이]

▶ 이란의 철강산업은 한국보다 약간 앞선 1960년대 중반 구 소련의 자본과 기술을 바탕으로 태동하였고, 1979년 이란혁명 이후 국영화를 거쳐 NISCO (National Iranian Steel Co) 아래 통합되어 설비 투자 등 생산능력을 확대해왔다.

▶ 이란 정부는 지난 2004년에 '20 Year National Vision Plan'을 수립하여 2025년까지 연간 철강생산 5,500만톤을 목표로 제시하였다. 2016년말 기준 3,100만톤의 생산능력을 갖추었다고 발표하였으나, 실제 생산량은 크게 못 미치는 것으로 파악된다.

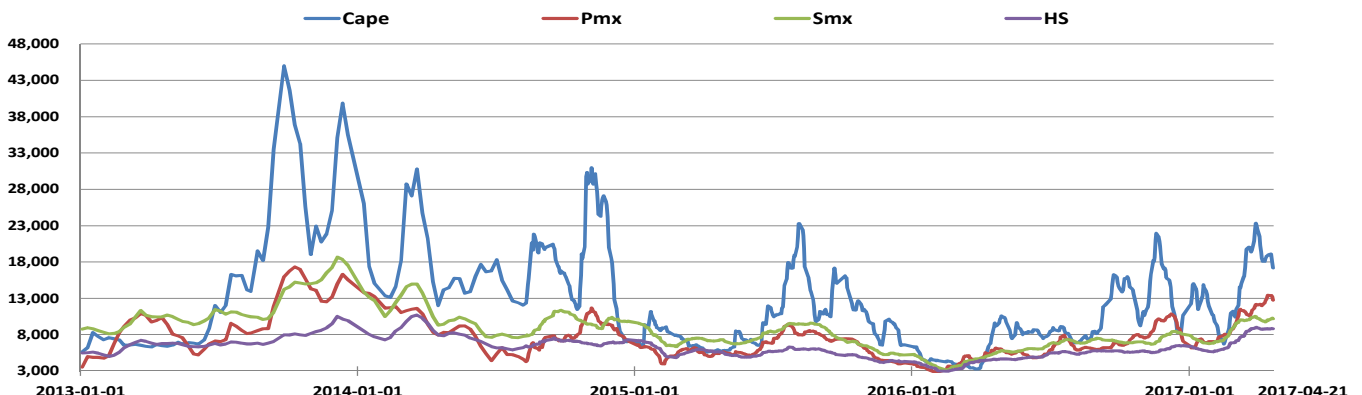


(World Steel Association, National Iranian Steel Co, 단위: '000톤)

▶ 세계철강협회(World Steel Association, WSA)에 따르면 2016년 이란의 조강생산량은 1,789만톤으로 세계 14위 수준에 머물렀다. 고무적인 부분은 철강 생산능력 향상으로 철강재 수입규모는 하락 추세를 보이고 있으며, 수출은 지속적인 증가세를 보이면서 2016년에는 수출이 수입을 초과하여 철강재 순수출국으로 전환한 것이다. 이란의 철강 내수 규모는 2025년까지 3,400백만톤에 불과할 것으로 전망되어 정부의 생산목표량 5,500만톤이 달성된다면 수출량은 2,100만톤까지 확대될 것으로 예상된다.

▶ 이란은 중동지역 최대 철광석 매장량을 보유하고 있을 뿐만 아니라 원유를 비롯 천연가스가 풍부하여 저렴한 에너지 가격을 바탕으로 저원가의 생산 요소를 구비하고 있다. 또한, WTO 미가입 상태로 필요시 내수 시장 보호를 위해 저가 수입제품에 대한 관세 인상 등 조치를 취할 수 있다. 그러나, 이란 철강산업이 지속적인 발전을 하기 위해서는 철도, 도로, 항만 등 열악한 인프라 개선이 최우선 과제로 꼽히고 있다. 향후 이란 철강산업의 기회요인과 극복과제에 대한 지속적인 관심이 필요해 보이며 중동지역 건화물 수요 증가의 긍정적인 효과를 기대해 본다.

Freight Rate by Types



Freight Market

Capesize Freight & T.C Rate

Code	Route Description	2015.AVG	2016.AVG	2017 YTD	2016.Mar	2016.04.21(A)	2017.04.14(B)	2017.04.21(C)	+/- (C-B)	+/- (C-A)
MC1	160,000MT Saldanha Bay-Qingdao	7.98	6.77	10.36	11.32	6.59	11.22	10.36	▼ 0.86	▲ 3.77
MC2	160,000MT W.Australia-Qingdao	4.89	4.44	5.98	6.63	4.04	6.24	5.98	▼ 0.26	▲ 1.94
MC3	150,000MT R.Bay-Qingdao	7.17	6.18	9.85	10.66	6.00	10.67	9.85	▼ 0.82	▲ 3.85
MC4	130,000MT Newcastle-Zhoushan	6.73	6.00	8.59	9.33	5.25	9.26	8.59	▼ 0.67	▲ 3.34
MC5	160,000MT Tubarao-Qingdao	11.16	8.95	13.65	15.02	8.76	15.00	13.65	▼ 1.35	▲ 4.89
MC6	PRC/Japan-Brazil-PRC/Japan	8,063	7,156	12,950	14,431	7,313	14,638	12,950	▼ 1,688	▲ 5,638
MC7	PRC/Japan-E.Australia-PRC/Japan	6,859	7,018	13,225	14,842	6,613	14,613	13,225	▼ 1,388	▲ 6,613
MC8	A.R.A/Gib-Bolivar-A.R.A/Gib	8,012	7,689	15,613	15,483	7,550	17,250	15,613	▼ 1,637	▲ 8,063
MC9	A.R.A/Gib-USEC/Canada-PRC/Japan	16,309	13,933	26,900	26,118	15,275	29,163	26,900	▼ 2,263	▲ 11,625
TC Average(180,000DWT)		9,811	8,949	17,172	17,719	9,188	18,916	17,172	▼ 1,744	▲ 7,985

Panamax T.C Rate

Code	Route Description	2015.AVG	2016.AVG	2017 YTD	2016.Mar	2016.04.21(A)	2017.04.14(B)	2017.04.21(C)	+/- (C-B)	+/- (C-A)
MP1	S.PRC-Indonesia-S.PRC	4,360	4,964	11,792	10,290	4,830	11,792	10,917	▼ 875	▲ 6,087
MP2	F.EAST-Australia-E.C India	5,505	5,307	11,800	10,291	5,150	11,800	11,070	▼ 730	▲ 5,920
MP3	PRC-NOPAC or Australia-PRC	5,049	5,259	11,917	10,416	5,370	11,917	11,142	▼ 775	▲ 5,772
MP4	S'pore-ECSA-F.EAST	6,491	5,787	13,250	11,099	6,050	13,250	12,580	▼ 670	▲ 6,530
MP5	Busan-CIS-N.PRC	4,472	5,151	12,330	10,838	4,850	12,330	11,620	▼ 710	▲ 6,770
MP6	Passing Gib-USG-F.EAST	11,000	9,702	19,050	14,822	9,813	19,050	18,700	▼ 350	▲ 8,888
MP7	Passing Gib-USG-Skaw/Passero	6,648	6,466	13,740	10,101	7,075	13,740	13,130	▼ 610	▲ 6,055
TC Average(74,000DWT)		6,218	6,091	13,411	11,122	6,163	13,411	12,737	▼ 674	▲ 6,575

Supramax T.C Rate

Code	Route Description	2015.AVG	2016.AVG	2017 YTD	2016.Mar	2016.04.21(A)	2017.04.14(B)	2017.04.21(C)	+/- (C-B)	+/- (C-A)
MS1	PRC-NOPAC or Australia-PRC	6,641	5,265	6,808	8,175	4,950	8,816	8,706	▼ 110	▲ 3,756
MS2	USG-S'pore/Japan	13,051	11,488	16,627	17,763	9,542	16,840	18,000	▲ 1,160	▲ 8,458
MS3	CJK via Indonesia/Phil - PRC (Nickel Ore)	5,944	5,287	7,250	9,010	5,022	9,258	9,321	▲ 63	▲ 4,299
MS4	S'pore/Japan-USG	3,244	1,819	2,058	2,735	1,619	2,840	2,890	▲ 50	▲ 1,271
MS5	S.PRC-Indonesia-EC.India	7,151	5,700	7,538	9,390	5,354	9,604	9,371	▼ 233	▲ 4,017
MS6	S.PRC-Indoneisa-PRC	5,560	4,961	7,109	8,883	4,486	9,127	8,819	▼ 308	▲ 4,333
MS7	USG-Skaw/Passero	11,203	8,310	13,255	14,509	7,415	13,250	14,210	▲ 960	▲ 6,795
TC Average(58,000DWT)		7,542	6,119	8,664	10,066	5,484	9,962	10,188	▲ 226	▲ 4,704

Handy T.C Rate

Code	Route Description	2015.AVG	2016.AVG	2017 YTD	2016.Mar	2016.04.21(A)	2017.04.14(B)	2017.04.21(C)	+/- (C-B)	+/- (C-A)
MH1	F.EAST-SE Asia	5,835	5,185	5,952	7,178	4,762	7,659	7,652	▼ 7	▲ 2,890
MH2	PG/WC India-F.EAST	4,023	4,410	8,159	9,077	4,334	10,700	10,460	▼ 240	▲ 6,126
MH3	S.PRC/SE Asia-F.EAST	4,552	4,265	6,213	7,533	3,902	8,011	7,817	▼ 194	▲ 3,915
MH4	Busan-CIS-F.EAST	5,040	4,827	6,137	7,281	4,467	7,960	7,930	▼ 30	▲ 3,463
MH5	Skaw/Passero-USG-Skaw/Passero	7,956	6,283	9,598	9,932	5,460	9,670	10,270	▲ 600	▲ 4,810
TC Average(33,000DWT)		5,481	4,994	7,212	8,200	4,585	8,800	8,826	▲ 26	▲ 4,241

Freight Market – Fixture

Capesize Fixture - V.C

	VSL Name	Cargo Q'ty	L/Port	D/Port	LYCN	FRT(USD/Ton)	Terms	Charterer
Atlantic	Alpha Honesty	170,000/10	Tubarao	Rotterdam	14/28 May	6.75	6 days shinc	TKS
	Cargill TBN	170,000/10	Acu	Qingdao	21/30 May	14.90	Scale/30,000shinc	NYK
	Annou Max	170,000/10	Pepel	Qingdao	21/26 Apr	15.75	20,000shinc/30,000shinc	Tonkolili
Pacific	Mount Sinai	170,000/10	Tubarao	Qingdao	10/15 May	13.95	50,000shinc/25,000shinc	TKS
	Southern Explorer	170,000/10	Dampier	Qingdao	03/05 May	6.20	Scale/30,000shinc	Rio Tinto
	Mount Austin	170,000/10	Dampier	Qingdao	03/05 May	6.15	Scale/30,000shinc	Rio Tinto
	HMM TBN	130,000/10	Newcastle+Gladstone	Taeon	01/10 May	8.37	45,000shinc/26,500shinc	KEPCO
	Hebei NO.1	170,000/10	Port Hedland	Qingdao	24/26 Apr	6.20	80,000shinc/30,000shinc	BHP Billiton
	TBN	170,000/10	Port Hedland	Qingdao	24/26 Apr	6.20	80,000shinc/30,000shinc	BHP Billiton
	CCL TBN	170,000/10	Port Hedland	Qingdao	02/06 May	6.50	90,000shinc/30,000shinc	BHP Billiton
	Kumial Shagang	160,000/10	Port Hedland	Qingdao	26/27 Apr	6.75	Scale/30,000shinc	FMG
	Panocean TBN	145,000/10	Richards Bay	Hadong	01/05 May	11.26	Scale/30,000shinc	KEPCO
	Aquabella	170,000/10	Teluk Rubiah	Qingdao	23/28 Apr	5.20	90,000shinc/30,000shinc	Vale
	Guo May	170,000/10	Teluk Rubiah	Qingdao	23/28 Apr	5.30	90,000shinc/30,000shinc	Vale
	Five Ocean TBN	125,000/10	Vostochny	Boryeong	06/15 May	4.17	25,000sshex/30,000shinc	KEPCO
	TBN	170,000/10	W.Australia	Qingdao	15/30 May	6.35	Scale/30,000shinc	Hyundai Glovis
	Pan Advance	170,000/10	W.Australia	Qingdao	07/10 May	6.20	Scale/30,000shinc	Quadrolink
	Classic TBN	140,000/10	DBCT	Rotterdam	01/10 May	10.90	50,000shinc/25,000shinc	TKS

Capesize Fixture - T.C

	VSL Name	DWT	Built	DEL	REDEL	LYCN	Details	Hire(USD/day)	Charterer
Atlantic	Cape Agnes	181,000	2010	Montoir	Skaw-Passero	20/21 Apr	Trip via Colombia	16,650	K-Line

Iron ore Route Fixtures

	W.Australia-F.East	Brazil-F.East	Total
2017.Mar	69	44	113
2017.04.14	22	7	29
2017.04.21	10	2	12
+/-	▼12	▼5	▼17

Major Shippers Fixtures

	Rio Tinto	BHP Billiton	FMG	Vale	Total
2017.Mar	19	5	8	32	64
2017.04.14	6	2	6	2	16
2017.04.21	2	3	2	2	9
+/-	▼4	▲1	▼4	-	▼7

Freight Market-Fixture

Panamax Fixture - V.C

	VSL Name	Cargo Q'ty	L/Port	D/Port	LYCN	FRT(USD/Ton)	Terms	Charterer
F/Haul	TBN	75,000/10	Newport News	EC India	20/29 May	27.40	40,000sshex/20,000sshex	SAIL
Pacific	TBN	75,000/10	Abbot Point	EC India	25Apr/04May	14.10	35,000sshex/20,000sshex	SAIL
	TBN	75,000/5	Dalrymple Bay	EC India	04/10 May	14.35	35,000sshex/20,000sshex	SAIL

Panamax Fixture - T.C

	VSL Name	DWT	Built	DEL	REDEL	LYCN	Details	Hire(USD/day)	Charterer
Atlantic	Jupiter N	93,099	2011	Santander	Skaw-Gibraltar	retro 14/Apr	Trip via USEC	14,000	Norden
F/Haul	FH Ri Zhao	79,489	2015	ECSA	S'pore/Japan	01/10 May	Trip	12,500+650,000(BB)	Chinese Charterers
	Astraea SB	82,553	2009	Mississippi	S'pore/Japan	27Apr/03May	Trip int grain	16,000+600,000(BB)	K-Line
	Tomahawk	82,056	2017	Santos	S'pore/Japan	27/30 Apr	Trip	14,000+675,000(BB)	Ausca Shipping
Pacific	Sfakia Wave	87,340	2011	Bayuquan	S'pore/Japan	14/Apr	Trip via E.Aus int coal	12,100	MOL
	Cretan Wave	74,107	2001	Beilun	China	retro 11/Apr	Trip via Indonesia int coal	10,000	CNR
	Ranhil	81,600	2015	Cai Lan	India	retro 23/26 Apr	Trip via Indonesia	12,000	Oldendorff
	Glovis Donghae	97,045	2004	Dangjin	S.China	30/Apr	Trip via Indonesia int coal	11,500	CNR
	Martine	86,800	2009	Hazira	India	27/30 Apr	Trip via S.Africa int coal	14,000	CNR
	Chang Ming 2	73,763	1997	Hong Kong	S'pore/Japan	21/Apr	Trip via Indonesia int coal	10,000	Cargill
	KM Tokyo	83,483	2010	Hong Kong	Japan	29/30 Apr	Trip via E.Aus int coal	12,500	Daiichi
	Grizzly	81,395	2013	Hong Kong	Malaysia	Spot	Trip via Richards Bay	13,000	K-Line
	Stella Pearl	81,351	2016	Karaikal	S'pore/Japan	20/Apr	Trip via ECSA int grain	14,500	Bunge
	Xin Hua	82,269	2012	Ningde	Malaysia	18/Apr	Trip via Indonesia int coal	12,900	Intergis
	Transatlantic	81,250	2012	Qingdao	S'pore/Japan	19/21 Apr	Trip via Aus	12,500	CNR
	Xing Huan Hai	81,361	2017	Singapore	PMO	retro 08/Apr	Trip via ECSA&PG/Iran int grain	15,300	Bunge
	Yasa Pioneer	82,849	2006	Singapore	S'pore/Japan	retro 02/Apr	Trip via ECSA	13,600	Omega
	Guo Yuan 8	75,971	2011	Singapore	S'pore/Japan	25/30 Apr	Trip via ECSA int grain	12,500	BG Shipping
Period	Federica Prima	76,596	2005	CIK	WW	20/Apr	10/13 months trading	12,100	Phaethon
	Panstellar	76,602	2003	Dahej	WW	15/Apr	5/7 months trading	13,750	CNR
	Andante	81,615	2012	Guangzhou	WW	13/APr	9/12 months trading	12,650	Bahri
	W-Eagle	92,802	2011	Jingtang	WW	23/26 Apr	4/5 months trading	11,750	Cobelfret

Panamax Fixtures by Major Routes

	Indonesia R.V	E.Australia R.V	ECSA-F.EAST	Total
2017.Mar	22	16	75	113
2017.04.14	2	1	19	22
2017.04.21	4	3	5	12
+/-	▲2	▲2	▼14	▼10

Period Fixtures

	4-7M	11-14M	Other	Total
2017.Mar	24	13	2	39
2017.04.14	4	1	0	5
2017.04.21	1	0	0	1
+/-	▼3	▼1	-	▼4

Freight Market-Fixture

Supramax/Handy Fixture - V.C

※ 금주 해당 사항 없음

Supramax/Handy Fixture - T.C

	VSL Name	DWT	Built	DEL	REDEL	LYCN	Details	Hire(USD/day)	Charterer
Atlantic	Loyalty	30,000	2011	Baltic	W.Africa	Ppt	Trip	10,300	Norden
	Aristo River	33,532	2005	ECSA	Skaw-Gibraltar	Ppt	Trip	15,500	CNR
	Star Epsilon	52,402	2001	Iskenderun	W.Africa	Ppt	Trip	13,000	Norden
F/Haul	Chariana L	46,670	1997	Black Sea	Bangladesh	Ppt	Trip	15,000	CNR
	Asia Zircon II	53,414	2008	Canakkale	PG	Ppt	Trip, 40/45 days	15,000	CNR
	Navios La Paix	61,485	2014	ECSA	China	Ppt	Trip	15,250+525,000(BB)	CNR
	Interlink Veracity	38,763	2016	Praia Mole	WCSA	Ppt	Trip	18,500	Conaval
	Anna Barbara	55,535	2008	SW Pass	S'pore/Japan	22/24 Apr	Trip	21,000	Fednav
Pacific	Bao An Ling	47,483	2014	Bin Qasim	China	19/Apr	Trip	10,000	CNR
	Tong Ji Men	46,635	1995	CJK	China	Spot	Trip via CIS	7,000	CNR
	Star Eos	63,500	2015	Dongjiakou	S.China	18/Apr	Trip via CIS	10,500	CNR
	Sifnos	57,050	2010	EC India	WC India	Ppt	Trip	9,000	CNR
	Hai Yang Zhi Hua	56,603	2011	Guangzhou	China	Ppt	Trip via Philippines int nickel ore	10,000	CNR
	Chang Hua	52,891	2012	Halidia	WC India-PG	24/29 Apr	Trip via Indonesia	7,000	CNR
	Marine Stars	53,565	2006	Kandla	WC India	20/22 Apr	Trip via PG	9,000	Norvic
	Asia Ruby I	63,088	2014	Karachi	India-Japan	Ppt	Trip via ECSA	12,350	CNR
	Tianjin Venture	53,600	2009	Lianyungang	China	Ppt	Trip via Philippines int nickel ore	8,500	CNR
	Sky Magnolia	55,877	2011	Manila	China	25/27 Apr	Trip via Philippines int nickel ore	11,500	CNR
	Heilan Journey	56,900	2011	Toledo	China	25/Apr	Trip via Philippines int nickel ore	11,500	CNR
	JS Sanaga	63,500	2013	Tuticorin	China	Ppt	Trip via Kandla int salt	9,000	CNR

Supramax/Handy Fixtures by Region

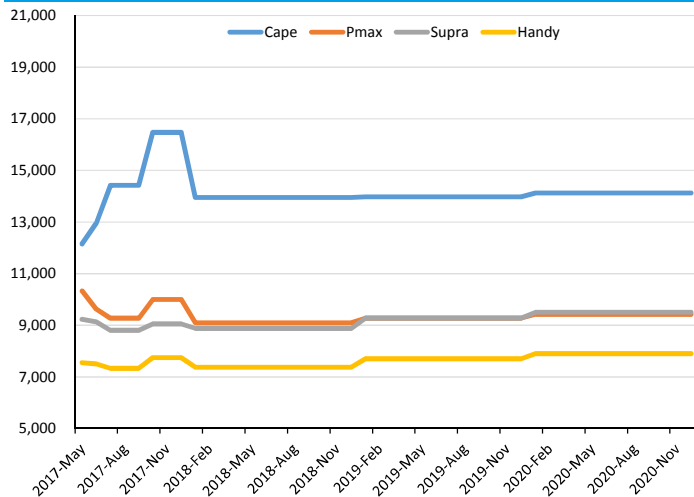
	Pacific R.V	Atlantic R.V	F/HAUL	Total
2017.Feb	90	55	22	167
2017.Mar	111	57	19	187
2017.04.14	18	18	8	44
2017.04.21	12	3	5	20
+/-	▼6	▼15	▼3	▼24

Ultramax VS Supramax Fixtures

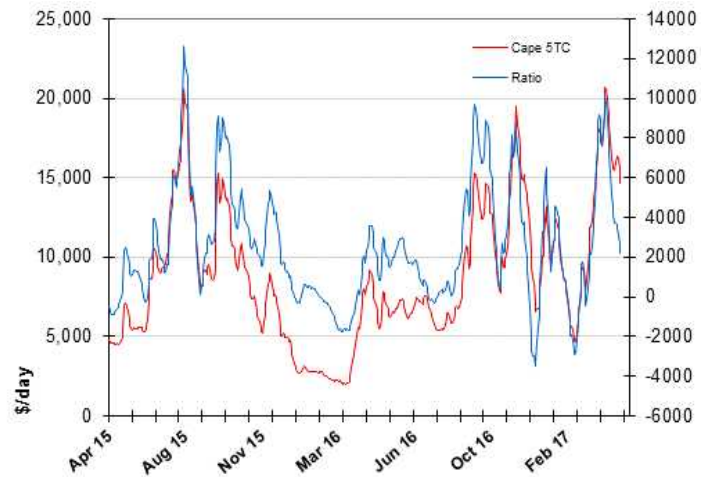
	60~63K	55~58K	Total
2017.Feb	40	77	117
2017.Mar	48	86	134
2017.04.14	20	20	40
2017.04.21	4	5	9
+/-	▼16	▼15	▼31

FFA Market

Freight Forward Curve



Cape 5TC and Cape/Pmx Differential



Capesize 180K 5TC

Period	Bid			Offer		
	13-Apr	20-Apr	+/-	13-Apr	20-Apr	+/-
APR17	15,700	14,750	▼ 950	15,800	14,900	▼ 900
MAY17	15,900	12,000	▼ 3,900	16,100	12,300	▼ 3,800
JUN17	15,900	12,900	▼ 3,000	16,200	13,000	▼ 3,200
Q2 17	15,850	13,100	▼ 2,750	16,000	13,350	▼ 2,650
Q3 17	16,250	14,350	▼ 1,900	16,400	14,500	▼ 1,900
Q2/4 17	16,600	14,600	▼ 2,000	16,750	14,800	▼ 1,950
Q4 17	17,750	16,400	▼ 1,350	17,900	16,550	▼ 1,350
Cal 18	14,750	13,900	▼ 850	14,950	14,000	▼ 950

Panamax 4TC

Period	Bid			Offer		
	13-Apr	20-Apr	+/-	13-Apr	20-Apr	+/-
APR17	12,250	11,750	▼ 500	12,400	11,900	▼ 500
MAY17	12,700	10,250	▼ 2,450	12,900	10,400	▼ 2,500
JUN17	11,700	9,500	▼ 2,200	11,900	9,750	▼ 2,150
Q2 17	12,250	10,525	▼ 1,725	12,400	10,650	▼ 1,750
Q3 17	10,650	9,200	▼ 1,450	10,800	9,350	▼ 1,450
Q2/4 17	11,400	9,875	▼ 1,525	11,525	10,000	▼ 1,525
Q4 17	11,250	9,900	▼ 1,350	11,400	10,100	▼ 1,300
Cal 18	9,750	9,050	▼ 700	9,900	9,150	▼ 750

Supramax 6TC

Period	Bid			Offer		
	13-Apr	20-Apr	+/-	13-Apr	20-Apr	+/-
APR17	9,600	9,250	▼ 350	9,750	9,450	▼ 300
MAY17	10,300	9,150	▼ 1,150	10,400	9,300	▼ 1,100
JUN17	10,100	9,050	▼ 1,050	10,300	9,200	▼ 1,100
Q2 17	10,000	9,150	▼ 850	10,150	9,300	▼ 850
Q3 17	9,700	8,750	▼ 950	9,850	8,850	▼ 1,000
Q2/4 17	9,900	8,950	▼ 950	10,050	9,100	▼ 950
Q4 17	10,000	8,950	▼ 1,050	10,200	9,150	▼ 1,050
Cal 18	9,350	8,800	▼ 550	9,450	8,950	▼ 500

Handy 6TC

Period	Bid			Offer		
	13-Apr	20-Apr	+/-	13-Apr	20-Apr	+/-
APR17	8,000	8,000	-	8,300	8,300	-
MAY17	7,650	7,400	▼ 250	7,950	7,700	▼ 250
JUN17	7,600	7,350	▼ 250	7,900	7,650	▼ 250
Q2 17	7,750	7,550	▼ 200	8,000	7,900	▼ 100
Q3 17	7,400	7,200	▼ 200	7,700	7,450	▼ 250
Q2/4 17	7,700	7,400	▼ 300	7,950	7,650	▼ 300
Q4 17	7,850	7,650	▼ 200	8,000	7,850	▼ 150
Cal 18	7,350	7,300	▼ 50	7,600	7,450	▼ 150

Capesize C5 Route(서호주-극동)

Period	Bid			Offer		
	13-Apr	20-Apr	+/-	13-Apr	20-Apr	+/-
APR17	6.35	6.30	▼ 0.05	6.65	6.60	▼ 0.05
MAY17	6.50	6.10	▼ 0.40	6.80	6.40	▼ 0.40
JUN17	6.55	6.20	▼ 0.35	6.85	6.50	▼ 0.35
Q2 17	6.45	6.20	▼ 0.25	6.75	6.50	▼ 0.25
Q3 17	7.05	6.80	▼ 0.25	7.36	7.10	▼ 0.26

Panamax 3A Route(T/P R.V)

Period	Bid			Offer		
	13-Apr	20-Apr	+/-	13-Apr	20-Apr	+/-
APR17	11,200	10,700	▼ 500	11,600	11,200	▼ 400
MAY17	10,450	9,750	▼ 700	10,850	10,250	▼ 600
JUN17	9,700	9,000	▼ 700	10,100	9,500	▼ 600
Q3 17	10,450	9,850	▼ 600	10,850	10,300	▼ 550
Q4 17	9,000	8,700	▼ 300	9,400	9,100	▼ 300

Bunker Market

IFO 가격동향

구분 USD/Ton	IFO380(USD/TON)							IFO180(USD/TON)						
	BUSAN	ROTTERDAM	SINGAPORE	HOUSTON	FUJAIH	HONGKONG	GIBRALTAR	BUSAN	ROTTERDAM	SINGAPORE	HOUSTON	FUJAIH	HONGKONG	GIBRALTAR
2015	323	267	301	274	292	306	289	-	315	306	352	325	-	312
2016	262	218	240	215	247	247	234	310	273	303	383	276	288	293
13-Apr	345	302	325	281	323	329	315	365	320	345	390	370	340	338
20-Apr	340	290	311	275	319	327	314	360	308	331	384	365	336	337
+/-	▼5	▼12	▼14	▼6	▼4	▼2	▼1	▼5	▼12	▼14	▼6	▼5	▼4	▼1

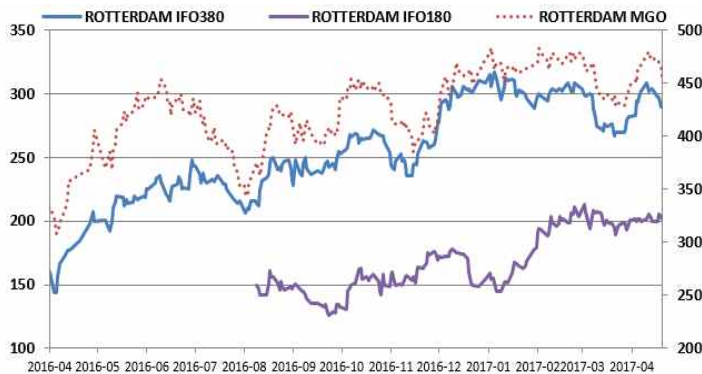
MGO 가격동향

구분 USD/Ton	MGO(USD/TON)						
	BUSAN	ROTTERDAM	SINGAPORE	HOUSTON	FUJAIH	HONGKONG	GIBRALTAR
2015	523	485	514	560	535	517	535
2016	427	389	405	539	501	415	431
13-Apr	530	472	507	494	565	510	520
20-Apr	530	455	492	490	560	509	515
+/-	-	▼17	▼15	▼4	▼5	▼1	▼5

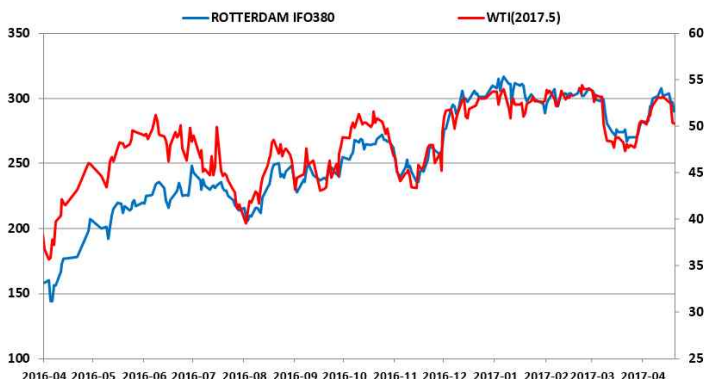
원유 선물 가격동향

구분 USD/BBL	WTI		BRENT		DUBAI
	2017.05	2017.06	2017.06	2017.07	현물
13-Apr	53.18	53.60	55.89	56.37	54.16
17-Apr	52.65	53.11	55.36	55.88	53.49
18-Apr	52.41	52.85	54.89	55.44	53.12
19-Apr	50.44	50.85	52.93	53.43	53.04
20-Apr	50.27	50.71	52.99	53.46	51.46
+/- (전주대비)	▼2.91	▼2.89	▼2.90	▼2.91	▼2.70

IFO380 VS MGO



IFO380 VS WTI



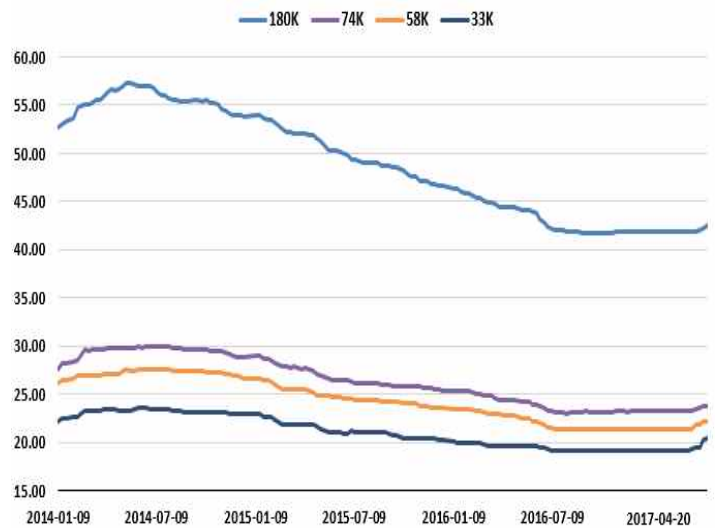
Market Comment

- ▶ 선박연료유가는 대부분 하락세로 전환하였고 IFO380이 항구별로 USD-14~-1, IFO180은 항구별로 USD-14~-1, MGO는 항구별로 USD-17~+0 구간에서 하락
- ▶ 4월 20일 국제유가 선물시장에서 WTI 5월물은 USD50.27, BRENT 6월물은 USD52.99를 기록하며 각각 USD2.91, USD2.90 하락. DUBAI유 현물가격 역시 USD51.46을 기록하며 USD2.70 하락
- ▶ Baker Hughes Inc(BHI)사에 따르면, 4월 둘째 주 미국 원유시추설비(Oil Rig)가 847개를 기록하여 13주 연속 증가
- ▶ OPEC은 6월말인 감산 기한을 연장할 것인지 여부를 5월 25일 총회에서 결정할 예정이나, 현재까지 높은 감산 이행률과 미국 원유 생산 증가에 따른 재고량 증가로 감산 연장 불투명

Supply Market

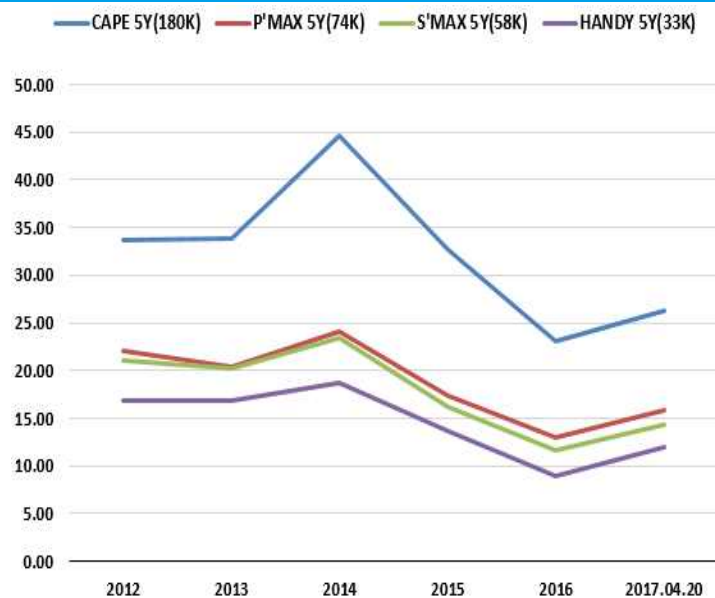
Newbuilding

- ▶ 금주 신조선 시장은 신조 발주 없이 대부분의 선형에서 신조선가 상승세 지속
- ▶ 지난해 하반기 이후 중고선 시장에서 적극적으로 선박 매입에 나서고 있는 JP Morgan이 중국 조선소 3곳과 총 12척의 케이프, Newcastlemax 신조 발주 의향서 (LOI) 체결
- ▶ 선가는 척당 4,400만달러 수준이며 2019년 인도 조건으로 파악됨. JP Morgan은 현 시장을 바닥으로 인식하고 신조선 발주에까지 나선 것으로 해석



Secondhand

- ▶ 금주 중고선 시장은 거래량은 전주대비 3척 감소한 17척이었으나, 핸디선부터 케이프선까지 다양한 선형 거래
- ▶ 중고선가는 파나막스선 이상 중대형선에서 상승세가 지속된 반면, 수프라막스선 이하는 약보합
- ▶ 수프라막스/핸디선 거래 선박 대부분이 중국 조선소에서 건조된 선박으로 한국/일본 건조 선박대비 낮은 가격임
- ▶ 중고선가 상승세가 지속됨에 따라 일부 선주들은 매도 시기를 늦추며 매각 이익을 극대화 시도



Demolition

- ▶ 금주 해체선 시장은 파나막스선 이하 선형에서 6척이 해체되었고, 해체선가는 대부분의 지역에서 하락
- ▶ 해체선가 상승 요인으로 작용하였던 고철 가격 하락 전환이 주요 원인으로 지목
- ▶ 일부 현금 보유 해체업자들은 여전히 적극적으로 해체선박 확보에 나서고 있으나, 고철 가격 하락과 몬순 시즌 도래로 당분간 해체선가는 하락 가능성에 무게



Newbuilding Market

Newbuilding Price

TYPE		2014	2015	2016	2017.04.13	2017.04.20	+/-	High 2017	Low 2017
CAPE	180K	55.46	50.03	43.18	42.24	42.56	▲0.32	42.56	41.90
	92K	32.85	30.62	27.35	27.11	27.11	-	27.11	26.56
PMAX	82K	30.54	27.61	24.42	24.70	24.71	▲0.01	24.71	23.96
	74K	29.47	26.72	23.80	23.76	23.80	▲0.04	23.80	23.25
SMAX	64K	28.10	25.41	22.77	23.19	23.16	▼0.03	23.19	22.13
	58K	27.17	24.77	22.04	22.19	22.20	▲0.01	22.20	21.36
HANDY	33K	23.17	21.24	19.42	20.31	20.37	▲0.06	20.37	19.21

Newbuilding Contract

Date	DWT	Delivery	Shipbuilder	Buyer	No.	Price(Mil. USD)/Ship
Nov-16	16,500	2018-2019	Ferus Smit/Netherlands	Arklow Shipping	4	-
Dec-16	63,000	2019-2020	Imabari/Japan	Preciou Shipping	2	24.00
	400,000	2019	JMU Ariakie Shipyard/Japan	NS United/Japan	1	-
Jan-17	7,500	2018-2019	Ningbo Xinle Shipbuilding/China	Sider Navi S.P.A	2	-
Feb-17	208,000	2019	Jinhai Heavy Industry/China	Chartworld	2+2	38.50
	62,000	2018-2019	Jiangsu New Yangzijiang/China	Panocean	5	29.00
Mar-17	34,900	2018-2019	Hakodate Dock/Japan	M Maritime	2	20.75
	82,000	2019	Jiangsu New Yangzijiang/China	Chartworld	4	23.00
	82,000	2018	Jiangsu New Yangzijiang/China	Torvald Klaveness	1	22.50

Order Book

Year	Handy		Supra		Pmax		Cape		Total	
	No.	DWT (Mil)	No.	DWT (Mil)	No.	DWT (Mil)	No.	DWT (Mil)	No.	DWT (Mil)
2017	138	4.89	175	10.58	80	6.58	53	11.24	446	33.29
2018	52	1.80	45	2.70	41	3.43	52	14.41	190	22.34
2019+	21	0.72	14	0.87	15	1.23	19	6.46	69	9.28
Total	211	7.41	234	14.16	136	11.24	124	32.10	705	64.91

Fleet Changes

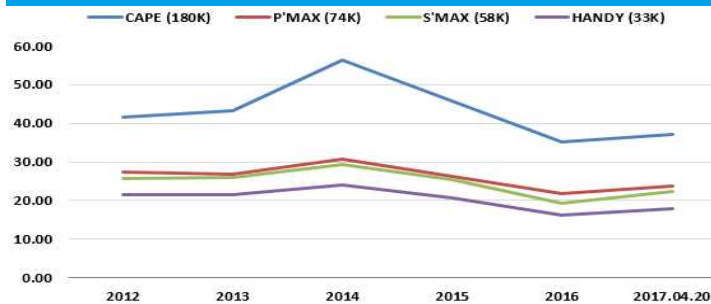
	2015		2016		2017.Apr	
	No.	DWT (Mil)	No.	DWT	No.	DWT
Delivery (A)	659	49.26	563	47.03	202	17.76
Cape	88	16.92	104	19.96	36	7.30
Pmax	120	9.83	114	9.42	57	4.68
Supra	266	15.96	217	13.18	72	4.39
Handy	185	6.55	128	4.47	37	1.39
Demolition (B)	429	30.56	396	28.36	72	5.24
Cape	93	15.44	76	12.99	14	2.84
Pmax	95	6.78	111	7.98	13	0.96
Supra	71	3.14	95	4.26	18	0.84
Handy	170	5.19	115	3.18	27	0.60
Net Change (A-B)	230	18.70	166	18.63	130	12.52
End Year	10,716	777.54	10,882	796.16	11,012	808.69
Cape	1,632	309.40	1,660	316.38	1,682	320.84
Pmax	2,465	196.28	2,468	197.72	2,512	201.44
Supra	3,322	179.34	3,444	188.26	3,498	191.80
Handy	3,297	92.52	3,310	93.81	3,320	94.60
Changes (DWT, %)		2.5%		2.4%		1.6%

Sale & Purchase Market

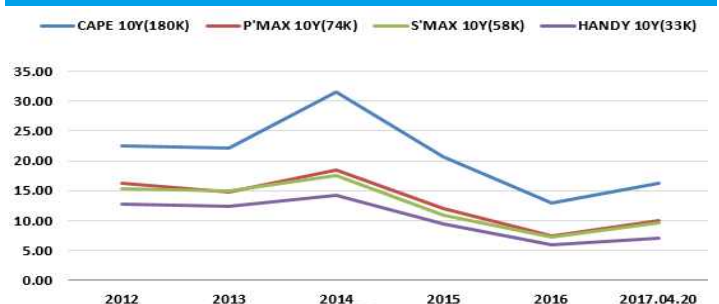
Secondhand Price

TYPE		2014	2015	2016	2017.04.13.	2017.04.20.	+/-	High 2017	Low 2017
CAPE (180K)	Resale	56.42	45.91	35.20	40.48	40.68	▲0.20	40.68	35.48
	5Y	44.58	32.58	23.14	31.86	31.92	▲0.06	31.92	23.47
	10Y	31.55	20.75	13.03	19.45	19.83	▲0.38	19.83	14.08
PMAX (74K)	Resale	30.79	26.27	21.84	25.74	25.81	▲0.07	25.81	22.39
	5Y	24.11	17.34	12.89	18.99	19.23	▲0.24	19.23	13.49
	10Y	18.43	12.06	7.49	13.02	13.13	▲0.11	13.13	8.03
SMAX (58K)	Resale	29.42	25.42	19.37	23.99	24.02	▲0.03	24.02	20.86
	5Y	23.44	16.23	11.71	15.30	15.30	-	15.30	13.06
	10Y	17.61	10.95	7.16	10.79	10.79	-	10.79	8.76
HANDY (33K)	Resale	23.93	20.77	16.15	19.04	19.04	-	19.04	16.83
	5Y	18.76	13.57	8.86	13.38	13.32	▼0.06	13.38	10.67
	10Y	14.31	9.47	5.99	7.92	7.79	▼0.13	7.92	6.48

Resale Price



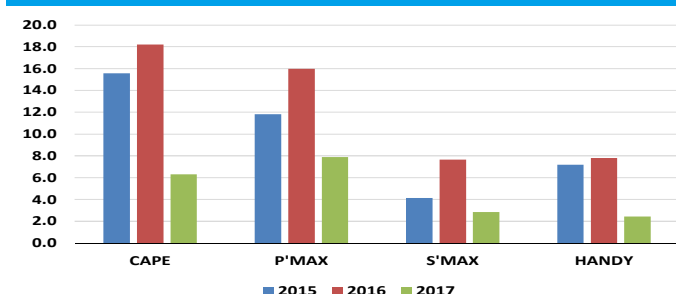
10Y Old Price



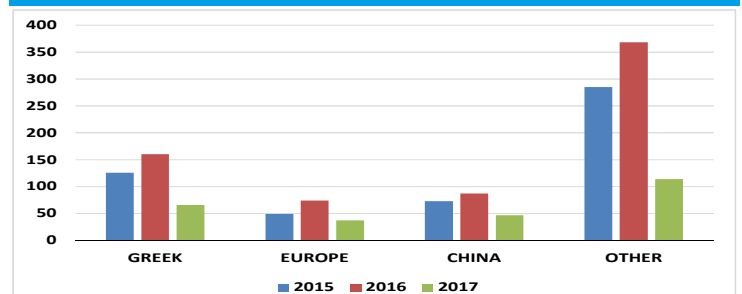
Secondhand Record

Date	Name	DWT	Built	Shipbuilder	Buyer	Price(Mil. USD)
2nd Week of Apr	Mount Meru	179,100	2009	Hyundai HI	S.Korea Songa Bulk	Norway 28.20
	Cavaliere Grazia Bottiglieri	178,132	2010	Shanghai Waigaoqiao	China -	Europe 27.50
	United Galaxy	82,100	2012	Tsuneishi Zosen	Japan Minsheng Financial Leasing	China 20.50
	SBI Cakewalk	81,600	2014	Jiangnan Shanghai Changxing HI	China -	- 22.40
	SBI Charleston	81,600	2014	Jiangnan Shanghai Changxing HI	China -	- 22.60
	Orsolina Bottiglieri	75,413	2001	Hitachi	Japan -	China 6.50
	Giovanni Battista Bottiglieri	75,265	1999	Fincantieri Stabia	Italy -	China 4.40
	Grazia Bottiglieri	75,265	1999	Fincantieri Stabia	Italy -	China 5.10
	Dominique Venture	63,500	2015	Chengxi	China JP Morgan	USA 21.75
	Pilatus Venture	63,276	2016	Chengxi	China JP Morgan	USA 23.25
	Ultra Omega	63,118	2015	New Times	China -	Greece 19.80
	JS Bandol	58,000	2010	Dayang Shipbuiding	China -	China 11.30
	JS Pomerol	58,000	2011	Dayang Shipbuiding	China -	China 12.70
	Amira Nadia	45,916	1997	Halla	S.Korea -	- 3.70
	Jupiter Charm	32,400	2010	Zhejiang Hongxin	China -	Europe 8.00
	Cape Knox	28,442	2006	Shimanami	Japan CSL Group	Canada 7.40
	Yi Chun 2	16,000	2007	Nanjing Wujiazui	China -	China 3.40

SnP Deal Volume (DWT Mil)



SnP Buyer



Demolition Market

Demolition

TYPE	2015		2016		2017 YTD		2017 Apr	
	No.	DWT (Mil)	No.	DWT (Mil)	No.	DWT (Mil)	No.	DWT (Mil)
CAPE	93	15.44	76	12.99	14	2.84	-	-
PMAX	95	6.78	111	7.98	13	0.96	3	0.22
SMAX	71	3.14	95	4.26	18	0.84	4	0.18
HANDY	170	5.19	115	3.18	27	0.60	4	0.08
Total	429	30.56	397	28.41	72	5.24	11	0.47

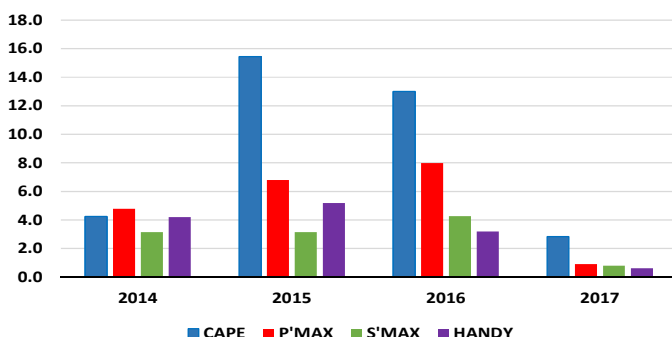
Demolition Record

Date	Name	DWT	Built	Shipbuilder	LDT	Buyer	Price (USD)
Mar-17	Handan Steel	264,971	1994	IHI	Japan	Indian Sub Cont	-
	Chandi Prasad	152,100	1989	Mitsui Ichihara	Japan	Pakistan	390
	Kang Sheng	52,800	2002	Onomichi Dockyard	-	China	-
	Zhi Qiang	45,700	1998	Tadotsu Tsuneishi	Japan	China	-
	Sveti Nikola I	44,314	1997	Uljanik Brodogradiliste	Croatia	Pakistan	357
	Maria II	38,500	1990	Brodotrogir	Croatia	Pakistan	-
	Sapai	28,900	1989	Shin Kurushima	Japan	Bangladesh	359
	Kanuni	26,209	1990	Turkiye Gemi	Turkey	Bangladesh	-
	Midjur	22,273	1992	Varna	Bulgaria	China	-
	Pirita	16,906	1994	Stocznia	Poland	Bangladesh	360
Apr-17	Fedor Varaksin	14,200	1997	Stocznia	Poland	Turkey	228
	COS Joy	74,119	2001	Jiangnan Shanghai Changxing	China	China	-
	Aru	73,914	1994	Hashihama Zosen	Japan	India	-
	Bernardo Quintana A	67,000	1984	Imabari	Japan	India	392
	Jia Qiang	47,300	1998	Oshima	Japan	China	-
	COS Glory	46,689	1999	Jiangnan Shanghai Changxing	China	China	-
	Kai Yang	43,665	1989	Tsuneishi Zosen	Japan	Bangladesh	-
	Highny	40,000	1986	Imabari	Japan	Bangladesh	310
	Ain Temouchent	32,100	1982	Tsuneishi Zosen	Japan	Bangladesh	-
	Jin Jin	22,300	1990	Saiki	Japan	China	-
	Diamond Sea	11,722	1991	Stocznia Szczecin Nowa	Poland	India	-
	Naftocement XVI	10,773	1974	Nantong Tongshun	China	Turkey	-

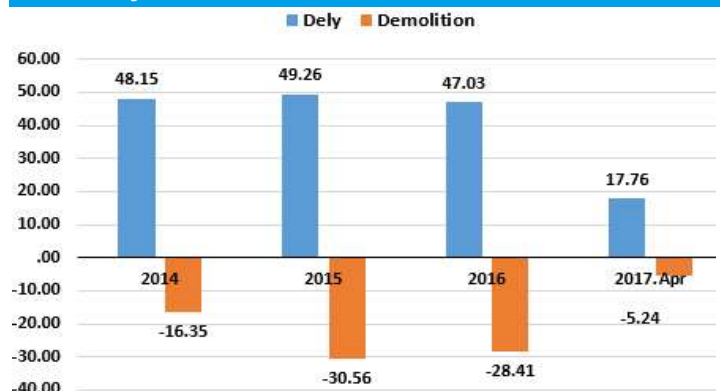
Scrap Price

	2014.Avg	2015.Avg	2016.Avg	2017.04.07	2017.04.14	+/-	2017 High	2017 Low
Bangladesh	448	346	262	360	350	▼10	360	280
India	450	345	258	365	360	▼ 5	365	275
Pakistan	444	345	261	370	355	▼15	370	275
China	301	180	164	270	260	▼10	270	235

Demolition by Size (DWT Mil)



Delivery vs Demolition (DWT Mil)



세계경제

영국 파운드 135불 넘으면 해외 중앙은행 매물 쏟아져

- 영국의 6월 조기총선 확정에 따른 긍정적 효과로 파운드(GBP)의 단기 상승을 전망한다고 글로벌 분석기관 롬바르드가 21일 밝혔다.
- 그러나 케이블(GBP/USD 환율) 135달러 부근에 강력한 저항매물이 포진해 있다고 평가했다.
- 금융시장은 여론 조사대로 총선 결과가 나올 경우 보수당인 토리당의 지배력 강화로 브렉시트 불확실성이 해소될 것을 기대하고 있다.
- 또한 테레사 메이 총리의 내부 입지 강화로 대(對)EU 협상력이 올라갈 것으로 전망하고 있다. 이같은 기대감을 바탕으로 파운드/달러가 200일 이평선을 상향 돌파한 것이다.

일본 통화공급 확대, 엔저 유도를 위함이 아님

- 구로다 하루히코 일본은행 총재(사진)는 21일 아베노믹스의 핵심인 금융환화를 통한 통화공급 확대는 엔저를 유도하기 위한 것이 아니라고 말했다.
- 주요20개국(G20) 재무장관중앙은행 총재 회의 참석차 미국 워싱턴을 방문중인 그는 현지에서 기자들과 만나 이런 입장을 밝혔다. NHK가 이날 보도했다.
- 이는 도널드 트럼프 미국 대통령이 지난주 언론 인터뷰에서 "달러가 너무 강하다"며 달러 강세에 강한 거부감을 표시한데 따른 반박이다.
- 구로다 총재는 트럼프 대통령의 달러화 강세 관련 발언에 대한 입장에 대해 "일본 은행을 포함해 각국의 금융정책은 물가안정을 위해 이뤄지고 있다"고 말했다.

베네수엘라 美GM공장 물수...GM "불법 압류" 반발

- 역대 최대 규모의 반(反)정부 시위로 정치적 혼란이 계속되고 있는 베네수엘라에서 미국 자동차업체 제너럴모터스(GM) 공장이 물수 조치됐다고 월스트리트저널(WSJ) 등이 보도했다.
- 미국 디트로이트에 본사가 있는 GM은 20일(현지시간) 성명을 통해 베네수엘라 정부가 카라보보주 발렌시아에 있는 GM 공장과 생산시설완성차 재고를 몰수했다고 밝혔다.
- GM은 베네수엘라 정부가 전날 발렌시아에 있는 공장을 갑자기 몰수했다며 불법에 근거한 사법적 자산 압류인 만큼 우리의 이익을 지키기 위한 모든 법적 수단을 취할 것이라고 강조했다.

미국 트럼프, 한국산 등 철강 때리기 본격화

- 미국 트럼프 정부가 수입산 철강제품에 대한 견제를 본격화하고 있다.
- 한국산 등 수입 철강제품의 반덤핑 조사를 시작한 데 이어 외국인 철강제품이 국가 안보에 위협이 되는지 조사하라고 지시했다.
- 트럼프 대통령은 지난 20일 수입 제품의 미국 안보 침해 여부를 상무부가 조사하도록 하는 내용을 담고 있는 무역확장법 232조를 발령하는 내용의 행정각서에 서명했다.
- 트럼프 대통령은 서명식에서 "미국산 철강을 위한 역사적인 날"이라며 "미국 근로자와 미국산 철강을 위해 싸울 것"이라고 말했다.

주요 경제지표

통화	환율					증시	주가지수				
	13-Apr	20-Apr	+/-	Mar	2016		13-Apr	20-Apr	+/-	Mar	2016
USD	1,131.50	1,138.00	▲ 6.50	1,134.64	1,161.35	KOSPI	2,148.61	2,149.15	▲ 0.54	2,136.17	1,986.06
EUR	1,202.11	1,222.95	▲20.84	1,213.46	1,283.84	DOW	20,453.25	20,578.71	▲125.46	20,823.06	17,908.07
JPY100	1,035.75	1,044.08	▲ 8.33	1,004.42	1,069.38	상해종합	3,275.96	3,172.10	▼103.86	3,240.69	3,000.00
CNY	164.34	165.37	▲ 1.03	164.78	174.45	영국FTSE100	7,327.59	7,118.54	▼209.05	7,359.53	5,955.47
\$/EUR	1.0626	1.0766	▲0.0140	1.0692	1.1197						

(UNIT:%)	리보금리						미국채 수익률				
	12-Apr	19-Apr	+/-	Month Ago	Year Ago		13-Apr	20-Apr	+/-	Mar	2016
1M	0.99	0.99	-	0.98	0.44	3M	0.81	0.79	▼ 0.02	0.75	0.32
3M	1.16	1.16	-	1.16	0.64		10Y	2.24	2.24	-	2.48
6M	1.42	1.40	▼ 0.02	1.43	0.90	30Y		2.89	2.89	-	3.08
1Y	1.80	1.76	▼ 0.04	1.82	1.22						

구분	EU 주요경제지표					구분	미국 주요경제지표				
	2015	2016	Feb	Mar	+/-		2015	2016	Feb	Mar	+/-
경제신뢰지수	104.24	105.02	108.00	107.90	▼ 0.10	ISM제조업 지수	51.37	51.22	57.70	57.20	▼ 0.50
제조업PMI	52.16	52.24	55.40	56.20	▲ 0.80	ISM 비제조업지수	57.21	54.97	57.60	55.20	▼ 2.40
소비자신뢰지수	- 6.20	- 7.91	-6.20	-5.00	▲ 1.20	소비자신뢰지수	97.97	99.83	116.10	125.60	▲ 9.50

주간 뉴스

인도 CIL 석탄 품질 등급 하락

- ▶ 인도 국영석탄회사(Coal India Ltd, CIL)에서 운영하는 석탄광산 413개중 177개 광산의 석탄품질 하향
- ▶ 지난 수년 간 CIL과 발전사간 석탄 품질 저하에 대한 논쟁이 있었고, 이번에 독립기관인 Coal Controller's Organization(CCO)에서 실시한 품질 검사를 토대로 품질 등급이 1-2단계 하향 조정
- ▶ 등급하락에 따른 가격 조정으로 화력발전소의 석탄 사용 비용이 감소할 전망이나, 장기적으로 고품질 석탄 수요 증가로 수입량 증가 예상

베트남, 106억 달러 규모 철강공장 건설 중단

- ▶ 베트남 총리는 106억 달러 규모의 철강공장 건설 계획을 중단시키고 해당 사업의 사업성 및 환경 영향에 대한 연구 필요성 제기
- ▶ 해당 사업은 베트남 최대 철강기업인 Hoa Sen 그룹에서 추진한 것으로 연간 1,600만톤 생산 규모
- ▶ 베트남 역사상 최악의 환경오염 사고로 기록되는 지난해 Formosa의 폐수 방류로 인한 200km의 해안선 오염 사건이 총리의 결정에 영향을 미친 것으로 파악

중국 조선소, 1분기 수주량 감소

- ▶ 중국조선협회에 따르면, 1분기 중국 조선소 수주량은 554만DWT로 전년동기대비 25.4% 감소
- ▶ 한편, 1분기 건조량은 1,567만DWT로 전년동기대비 87.7% 증가하였고, 건조량 증가와 수주량 감소로 3월말 기준 수주잔고는 8,865만DWT로 전년동기대비 27.2% 감소

멕시코, 아르헨티나와 무역협상 진전

- ▶ 멕시코는 아르헨티나와의 자동차 및 농산물관련 무역 협상이 올해 말까지 마무리될 것으로 기대
- ▶ 멕시코는 트럼프 정부 출범이후 무역 상대국 다변화에 주력하고 있으며 2016년부터 시작한 아르헨티나와의 무역협상에 적극적인 입장

인도네시아, 1분기 인프라 부문 대출 증가

- ▶ 인도네시아 국영은행(BNI)의 1분기 대출 잔액은 396조 5,220억 루피아(약 34조 1,009억 원)로 전년동기대비 21% 증가
- ▶ 인프라사업 대출은 86조 8,940억 루피아로 전년동기 대비 20% 증가하였고, 이 중 30%가 발전소, 25%가 고속도로 건설 사업 관련 대출

싱가폴, 연료유 분쟁 증가

- ▶ 싱가포르 해사중재(SCMA)에 따르면 2016년 해사중재 사건의 57%가 연료유 관련 분쟁
- ▶ 2016년 전체 중재 건수는 46개였으며, 올해 1분기에만 중재 제기 건 수가 17개 기록하여 작년 중재 건수 초과 전망

MEIC Focus

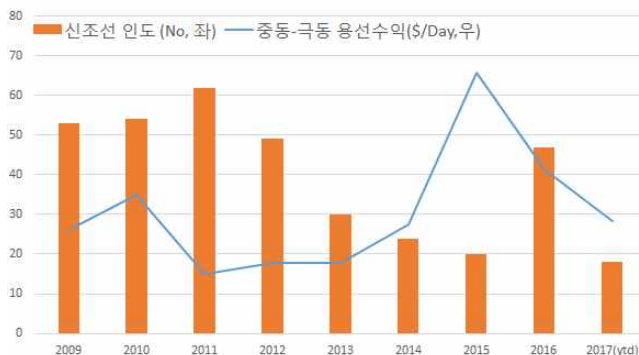
VLCC 신조선 발주 증가에 따른 용선 시장(Spot Market) 침체 장기화 우려

1. 선박 공급과 용선 시장의 상관관계

한국 뿐만 아니라 전 세계적으로 불황을 겪고 있는 해운업과 조선업은 '바다와 선박을 산업의 근간으로 한다'라는 공통점을 가지고 있으면서도 조선업 불황의 주된 원인이 '신조선 발주 침체'라는 것에 반해 해운업 불황의 원인은 '선박 공급 과잉'인 것처럼 '선박'을 사이에 두고 극명하게 대비되는 입장차가 있다. 즉 조선업 시황이 개선되려면 신조선 발주가 증가해야 하는데 이는 선박 건조 기간인 1~2년의 시간차를 두고 해운 시장 신조선 공급으로 이어져 해운 시장 개선에 장애가 되기 때문이다.

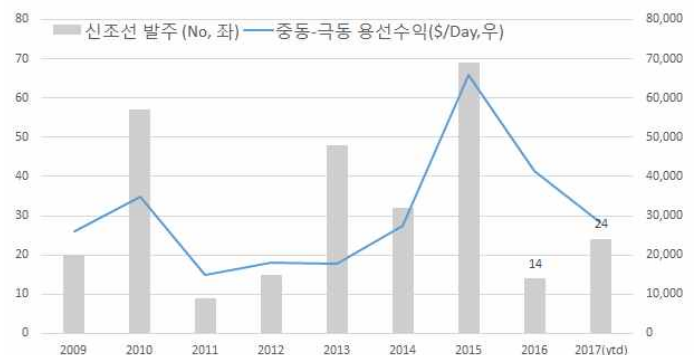
아래의 [그래프 1]은 VLCC 신조선 인도량과 용선수익의 상관관계를 나타낸 그래프인데 해운 시황에 영향을 주는 여러 요인이 있으나 선박의 공급 측면에서만 살펴 보자면 신조선 인도량이 많은 해는 공급 증가로 인하여 용선 수익이 악화되고 신조선 인도가 적은 해는 공급량 조절로 인하여 용선 수익이 개선됨을 알 수 있다. [그래프 2]는 VLCC 신조선 발주량과 용선수익 관련 그래프로 선주사의 용선 수익 개선이 신조선 발주 증가로 이어지는 선순환 패턴을 보여주고 있다.

[그래프 1] VLCC 신조선 인도와 용선수익



자료) Clarkson research

[그래프 2] VLCC 신조선 발주와 용선수익



위의 패턴이라면 신조선 인도가 저조하였던 2013~2015년 용선 수익 상승으로 신조선 발주량이 증가하였고 그때 발주되었던 선박들이 2016~2017년 집중적으로 시장에 인도 되면서 작년과 올해 용선 시장은 침체 국면을 벗어나기 어려운 상황이다. 또한 시황 침체로 2016~2017년 신조선 발주가 낮아 진다면 그로 인한 공급 조절로 2019년 이후 용선 시장 개선을 기대할 수 있다.

2. 2017년 신조선 발주 증가 움직임

그러나 최근 용선 시장과 신조선 시장의 상관 관계는 위와 같은 패턴을 점차 벗어나고 있다. 작년과 비교해 급격한 용선수익 하락이 예상되는 올해* 들어 신조선 발주 건수가 점차 증가하고 있기 때문인데, 2017년 현재까지 집계된 VLCC 신조선 계약건수는 총 24척으로 2016년 전체 발주 건수 14척을 월등히 넘어서고 있다.** [그래프 2]

그렇다면 용선 시장 침체에도 불구하고 신조선 발주가 늘어나는 원인은 무엇인가. 그 대표적인 이유를 아래와 같이 3가지로 나누어 정리해 보았다.

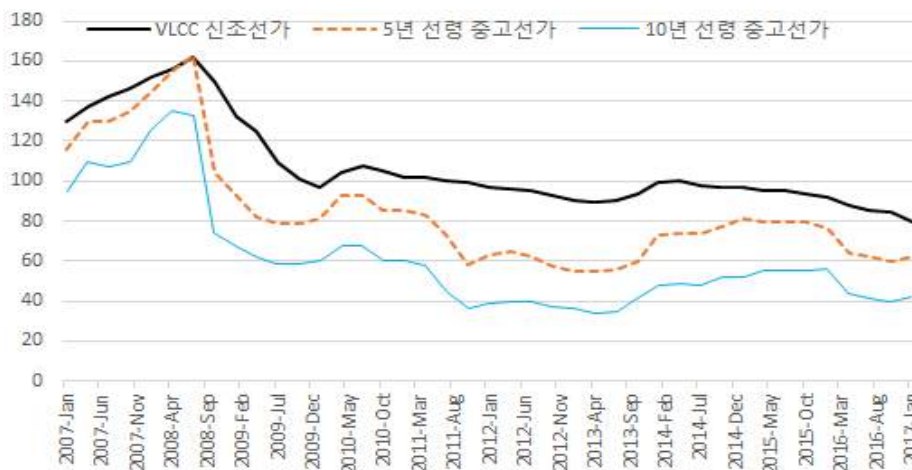
*2016년 중동→극동 항로 연평균 용선 수익 \$41,000/Day, 2017년 예상 연평균 용선 수익 \$25,000/Day 내외

** 최근 보고된 현대상선 - 5척, Dynacom - 4척, Landbridge - 3 척 포함, 각각 동수의 옵션 계약 물량 미포함

MEIC Focus

첫 번째, 현재 VLCC 신조선가는 역사적인 저점을 기록하고 있다. [그래프 3]은 지난 10년간 VLCC 신조선가와 5년·10년 선령 중고선가를 나타낸 그래프인데 신조선가는 2014년 이후 선복 과잉으로 인한 발주 감소로 점진적으로 하락하여 US\$7,800~US\$8,000만에 머물고 있다. 현재 VLCC 신조선가는 2008년 7월 US\$16,000만의 절반 수준이며 2004년 1월 US\$7,900만 이후 13년만에 처음으로 US\$7,000만대에 재진입한 것이다. 현 신조선가는 조선사 건조 원가 고려시 바닥에 가까운 선가로서 선가의 추가 하락 보다 조선업 시황 개선 후 선가 상승 가능성이 높아 선주들이 신조선 발주에 나서고 있는 것으로 판단된다. 더욱이 조선업 침체로 인한 신조 계약 유치 경쟁으로 우리와 조선업 경쟁관계에 있는 중국은 선박 금융 지원 및 선박 옵션 설비 비용 미반영 등 파격적인 조건을 내걸고 영업에 나서고 있다.

[그래프 3] VLCC 신조선 및 중고선가 추이 (US\$ Mil.)



자료) Clarkson research (2017.04.)

[표 1] VLCC 선령별 분포 현황

Total Fleet (No.)	715	
1~15 Years	581	81.3%
16~20 Years	107	15.0%
Over 20 Years	27	3.8%
Order Book	85	

두 번째, 국제 해사기구(IMO)의 선박 평형수 관리협약 및 선박 연료유 황함량 규제로 인한 기존 선대 추가 비용 발생 가능성이다. 선박 평형수 관리협약(BWMS)은 오는 9월 8일 발효 예정으로 2022년까지 국제항해를 하는 모든 선박은 선박 평형수 처리장치를 설치하고 선박 평형수 관리계획서에 따른 평형수 관리계획 수립, 국제 선박 평형수 관리증서의 선박 비치 등 의무사항을 준수해야 하는데 위 설비의 중고선 설치비용은 VLCC의 경우 US\$100~150만 정도로 알려져 있다. 또한 선박 연료유 황함량 규제는 선박연료유 내 황함량을 현행 3.5%에서 2020년 0.5%까지 낮추는 내용이 주요 골자인데 기존 선박까지 적용되는 강력한 규제이며 일부에선 황함량 0.5% 연료유 생산 준비 미흡으로 강제 적용 시점의 연기도 예상하였으나 아직까지 적용시점 연기가 논의되지 않으면서 신조선 건조에 대한 선주들의 고민을 깊게 하고 있다.

세 번째, 중고선가의 상승 움직임이다. 해운 시황 침체로 인하여 신조선가 뿐만 아니라 중고선가도 과거에 비해 매우 낮은 시장을 형성하고 있었는데 최근 첩판가격 및 폐선가 상승, 미국의 시리아 공격으로 인한 중동 Risk에 따른 VLCC 용선시장 강세 등으로 중고선가가 소폭이나마 상승세에 있다.

그러나 중고선은 용선 시장에 곧바로 투입되어 선주에게 용선수익을 안겨주어야 바람직한데 장기 계약 화물이 확보된 선박 매입이 아니라면 용선 시장에 투입된 신조선들이 가득한 현 용선시장에서 중고선은 화물확보에 어려움을 겪을 가능성이 높아 선주들은 중고선 매입을 주저하고 1~2년 뒤 시황 개선을 기대하면서 신조선 발주를 검토하고 있다.

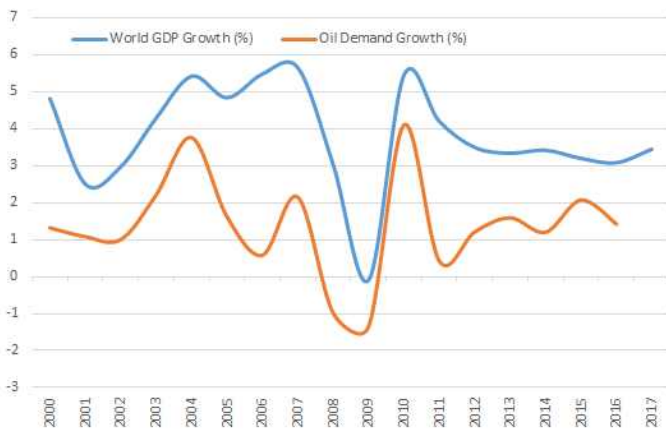
MEIC Focus

3. 공급 증가에 따른 용선 시장 침체 장기화 우려

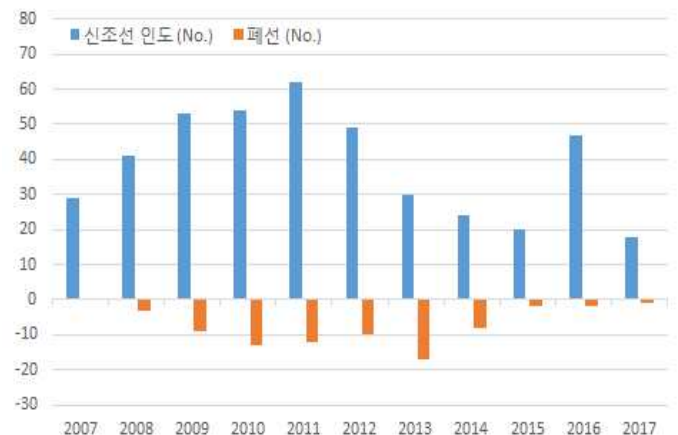
그렇다면 위와 같이 신조선 발주가 진행되는 상황에서 VLCC 용선 시장 침체는 요연한 것인가? 결론부터 말하자면 2017년 시장 불황에 따른 신조선 발주 정체를 염두해 놓은 시장 예측이라면 시황 개선 시기가 예상보다 멀어지고 운임 개선 폭도 예상치보다 완만해 질 것이다. 시장 공급 증가율을 웃도는 원유 해상 물동량 증가가 가능하다면 신조선 유입량을 흡수하고도 운임 상승을 기대 할 수 있겠으나 IMF 전망에 따르면 세계 경제 성장률은 2017~2021년 사이 3%대에 머물 것이고 석유 수요도 일일 110~130만 배럴 증가* 수준으로 현 시장 상황과 별반 다르지 않다.

또한 VLCC 수요에 절대적인 비중을 가지고 있는 중국과 인도의 경제 성장률도 과거와 같지 않아 선박 과잉이 장기간 지속될 가능성이 높아지고 있다.

[그래프 4] 세계 경제 성장률과 석유 수요 추이



[그래프 5] VLCC 신조선 인도량과 폐선량 추이



자료) Clarkson research

그러나 건화물선과 컨테이너선 시장은 해운 시장 침체가 장기화 되면서 선박의 해체 시기가 앞당겨졌고 실제로 많은 선박들이 운항 가능 선령에도 불구하고 해체 되었다. 최근 건화물선과 컨테이너선 시장은 비교적 빠른 속도로 개선되고 있는데 양 화물선 시장이 공급과잉과 저조한 폐선량을 기록하고 있는 VLCC 시장에 시사하는 바가 크다.

따라서 VLCC 시장 개선을 위해서는 시장 스스로 공급량을 조절하는 자정능력을 발휘해야 한다. 올해 초 많은 시장 참여자들이 용선 시장 침체와 국제 환경 규제 적용 등으로 2017년 폐선 수가 2013년 이후 처음으로 두자리 숫자에 접어들고 2017년을 저점으로 2018년부터 점진적인 시장 개선을 전망하였으나 예상을 훨씬 뛰어넘는 신조선 발주 증가세에 시장 침체 장기화 우려가 커져가는 상황이다.

결국 전 세계적으로 불황을 겪고 있는 해운업과 조선업은 '바다와 선박을 산업의 근간으로 한다'라는 공통점을 가지고 있으면서도 '선박'을 사이에 두고 이렇게 극명하게 대비되는 입장차가 있다. (끝)

*세계 경제 성장률 1% 증가시 석유 소비 증가는 일일 35~45만 배럴 증가하는 것으로 업계추정

MEIC Freight Panelist



ILDO CHARTERING CORP.

Rm2230, gwanghwamun officia bldg, #163,
jongno-gu, seoul, Korea
E: ops@insshpping.com
TEL: 82-02-364-3644 AREA: P'mx



JANGSOO SHIPPING CO., LTD.

503, gwacheon officetel, 1-14 byeoryang-dong,
gwacheon-city, Korea
E: shipping@jangintl.co.kr
TEL: 82-02-6245-4300 AREA: Cape, P'mx



DAESANG SHIPPING CO., LTD.

1307, doosan we've pavilion 81 sambong-ro,
jongno-gu, seoul, Korea
E: dry@daesangship.com
TEL: 82-02-6237-1100 AREA: Cape



BASIM CHARTERING CORP.

Rm1004 samryung bldg, 50-2 seosomun-dong,
jung-gu, seoul, Korea
E: cape@basimchart.com
TEL: 82-02-3789-7613 AREA: Cape



ACE CHARTERING CORP.

13F, donghwa bldg, 58-7, seosomun-dong,
jung-gu, seoul, Korea
E: ace@acechartering.com
TEL: 82-02-755-2100 AREA: P'mx



ARA SHIPPING CO., LTD

13F, donghwa bldg, 58-7, seosomun-dong,
jung-gu, seoul, Korea
E: chartering@araship.com
TEL: 82-02-739-7766 AREA: S'mx, HS



KAYA SHIPPING CO., LTD

Rm302, koreanre bldg, 80, soosong-dong,
jongno-gu, seoul, Korea
E: handy@kayasel.co.kr
TEL: 82-2-738-9111 AREA: S'mx, HS



MARS CO., LTD.

Room 2227, gwanghwamun officia bldg., #163,
sinmunno 1-Ga, jongno-gu, seoul 110-999, Korea
E: handy@mars7.co.kr
TEL: 82-2-736-4755 AREA: S'mx, HS



INTERLINK

Room 1827, kwanghwamun officia bldg, 163,
shinmunno 1-ga, jongno-gu, seoul, Korea
E: interlink@interlink.sea.co.kr
TEL: 82-2722-8220 AREA: P'mx



OCEAN ROBIN SHIPPING HOLDING CORP.

Rm718-719, mansion b, chao wai soho, no.6/yi, chao
wai st, chao yang district, beijing, China
E: hdy@oceanrobin.cn
TEL: 86-10-5878-4588 AREA: Cape, P'mx, S'mx, HS



MARITIME SHIPBROKERS CO., LTD

43 thai cc tower, 35th fl., south sathorn road
yannawa, sathorn bangkok 10120 Thailand
E: fix@mshipbrokers.com
Tel: 66-2-672-3826(27) AREA: S'mx, HS



GREATWALL INTERNATIONAL MARINE LTD.

Room 617, block a, chengjian plaza, no.18,
beitapingzhuang road, haidian district, beijing, China
E: broking@gwshipping.net
TEL: 86-10-8833-2720 AREA: S'mx



MERCHANT SHIP BROKERS

Room 809, kun tai international mansion bldg 1, yi no.12,
chaowai street, chaoyang district, beijing 100020, China
E: chartering@merchantship.com.cn
TEL: 86-10-5879-0689 AREA: P'mx, S'mx



WONSILD

1-2 20F guangdong finance building, 88-91
connaught road west, Hong Kong
E: dry@wonsild.com
TEL: 852-2548-9899 AREA: P'mx, S'mx



FLASHIP PTE LTD

8 eu tong sen street, #15-87, the central,
Singapore 059818
E: cape@ildochtrg.co.kr
TEL: 65-6225-7302 AREA: Cape



MIT CHARTERING & AGENCE CO., LTD.

10F, no.100, section 3, minsheng east road, taipei,
Taiwan R.O.C.
E: handysupra@mittpe.com.tw
TEL: 886-2-2712-5363 AREA: P'mx, S'mx



MAX-BRIDGE CO., LTD.

10F-4, no. 65, sung teh road, taipei 110, Taiwan
E: dry@max-bridge.com.tw
TEL: 886-2-23462077 AREA: P'mx, S'mx



GOOD TURN TRANSPORTATION LTD.

10th floor, no. 34, nanking E. road, section 1
taipei, Taiwan, R.O.C
E: ct@goodturn.com.tw
TEL: 886-2-2567-0701 AREA: S'mx



SATELLITE SHIPBROKERS

23rdF, athenee tower, 63 wireless road, lumpini,
pathumwan, bangkok, Thailand 10330
E-mail: Fix@satellitesship.com
TEL: 66-2-126-8069 AREA: P'mx, S'mx, HS



HOWE ROBINSON PARTNERS, SHANGHAI

Room 1508-10, shanghai times square, 93 huai
hai zhong road, shanghai 200021, China
E: hrs.hdy@howerobinson.com
TEL: 86-2310-0188 AREA: HS

MEIC S&P Panelist



GYRO MARITIME CO., LTD

Rm1132, gwanghwamun officia bldg, #163, jongno-gu, seoul, Korea
E: snp@gyromaritime.co.kr
TEL: 82-2-723-2363 AREA: Newbuilding, S&P



JANGSOO S&P INC.

3F, mirae city bldg. 725, buldang-dong, cheonan-city, chungnam, Korea
E: shipping@jangintl.co.kr
TEL: 82-41-553-0489 AREA: Newbuilding, S&P



FIDES CORPORATION

Rm No. 1224, 92(official), saemun-ro, jongno-gu, seoul 03186, Korea
E: project@fidescorp.kr
TEL: 82-02-723-6253 AREA: Newbuilding, S&P



HANBADA CORPORATION

Rm803, koreanre bldg, 80 soosong-dong, jongno-gu, seoul, Korea
E: rich@hanbada.kr
TEL: 82-2-720-8875 AREA: Newbuilding



HANWON MARITIME CO., LTD

8F, kcci bldg, 45, namdaemunno 4-ga, jung-gu, seoul, Korea
E: Project@iHanwon.com
TEL: 82-2-2176-1101 AREA: S&P



KIMS MARITIME CO., LTD

101-2403, brown stone seoul, 355, jungnim-dong, jung-gu, seoul, Korea
E: snp@kimsmaritime.co.kr
TEL: 82-2-732-3237 AREA: S&P



STL GLOBAL

101-1401, lotte castle president, 109, mapo-daero, mapo-gu, seoul, Korea
E: snp@stlkorea.com
TEL: 82-70-7771-6411 AREA: Newbuilding, S&P



WELTON HAZZ HOLDING

36th fl, china merchant tower, 161 lujiazui road, shanghai, China
E: snp@weltonhazz.com
TEL: 82-21-6888-3880 AREA: Newbuilding, S&P



MAXMART SHIPPING & TRADING CO., LTD

16F-2, no.77, sec.2, dun hua s. rd., daan district, Taipei 10682, Taiwan
E: snp@maxmart.com.tw
TEL: 82-70-7771-6411 AREA: Newbuilding, S&P



CLICK MARITIME LIMITED

20/F. world-wide house, no.19 des voeux road, central, Hong Kong
E: project@clickships.com
TEL: 852-2905-1888 AREA: Newbuilding, S&P



HIT MARINE COMPANY LTD.

Room 1102, park center, no.1088 fangdian road, shanghai, China
E: lisheng@hitco.com.cn
TEL: 86-21-5820-3737 AREA: Newbuilding, S&P



STAR ASIA SHIPBROKING PTE LTD.

10, anson road, #12-02, international plaza, Singapore 079903
E-mail: snp@starasiasg.com
TEL: 65-6227-7264 AREA: S&P



WIRANA SHIPPING CORPORATION

20 collyer quay, #09-02 tung centre, Singapore 049319
E: wirana@wirana.com.sg
TEL: 65-6227-0115 AREA: S&P



RESHAMWALA SHIPBROKERS

7-A pil court, 111 maharshi karve road, churchgate, mumbai - 400 036, India
E: chartering@reshamwalashipbrokers.com
TEL: 91-22-6131-7000 AREA: Newbuilding, S&P



ALLIANCE TANKER CHARTERING

11 collyer quay #07-05 the arcade, Singapore 049317
E: sandp@alliancetanker.com
TEL: (65) 6224-0123 AREA: Newbuilding, S&P



PIONEER SHIPBROKERS (VIETNAM)

pioneer house, no.32 ngan long villas, nguyen huu tho st. phuoc kien ward, nha be dist, ho chi minh, Vietnam
E-mail: chartering@pioneerbrokers.com.vn
Tel: 84-3-3781-7289 AREA: SnP



GMS- SOUTH KOREA

CEO Suite #37, 15th fl, kyobo building, 1 jongro, jongro-gu, seoul, Korea
E: snp@gmsinc.net
TEL: 82-2-2010-8820 AREA: Demolition