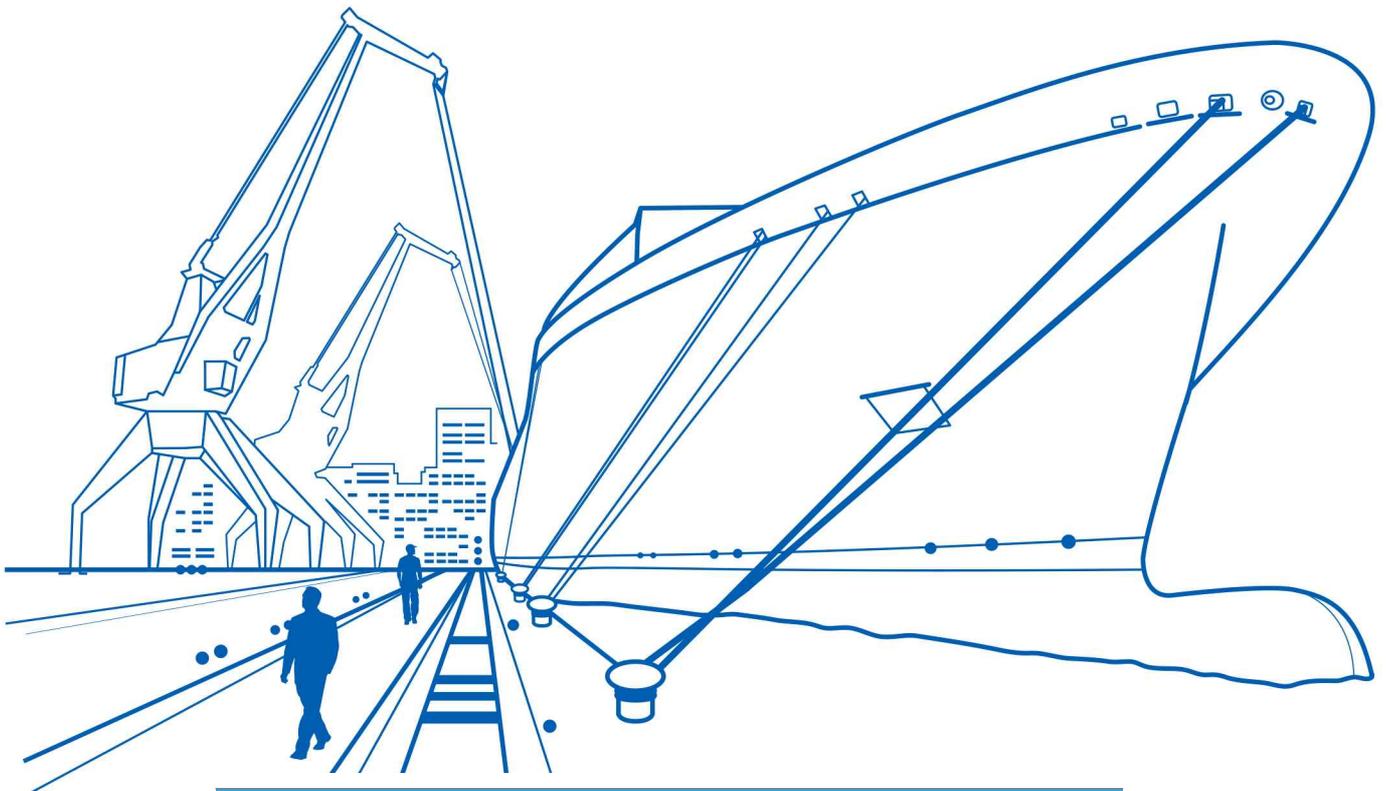


November 9<sup>th</sup> 2018

# KOBC SPECIAL REPORT

## KOBC Maritime Conference



Contents	Volume 1
▶ Drybulk Market by SSY Research .....	2
▶ Container Market by IHS .....	3
▶ Tanker Market by Alphatanker .....	5
▶ KOBC Panelist .....	16



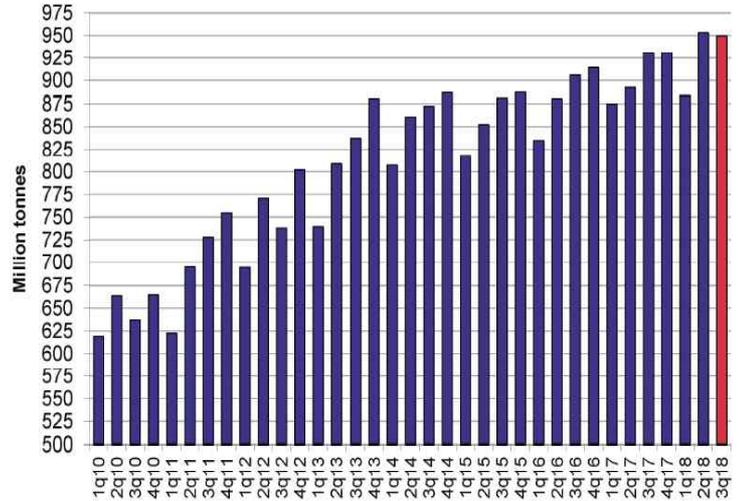
**한국해양진흥공사**  
Korea Ocean Business Corporation

## Drybulk Review

### Demand Market

- ▶ 건화물선 수요시장은 중국 춘절 영향으로 부진했던 1분기 이후 회복세를 보이고 있음
- ▶ 중국의 철광석 수요 재개와 인도의 원료탄 수요 증가가 물동량 회복을 견인
- ▶ 미-중 무역마찰에 따른 중국의 미국산 대두수입 감소는 3분기 운임시장의 부정적 요인으로 작용
- ▶ 올해 미국의 대 아시아 석탄 수출량은 전년대비 1,400만 톤 증가하여 사상 최고치를 기록할 전망

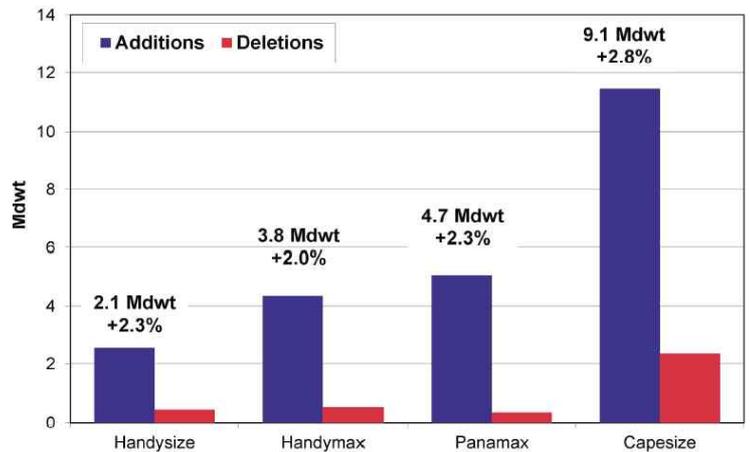
### Drycargo Trade Volume



### Supply Market

- ▶ 건화물선 공급시장에서 과거 수주절벽 영향으로 신조선 인도량이 10년 이내 최저 수준임
- ▶ 선형별 인도량은 케이프선이 발레막스 인도에 따라 가장 높은 수준을 기록
- ▶ 2018년 연간 선복량 증가율은 3%를 넘지 않을 전망이나 내년부터는 신조선 인도량 증가 예상

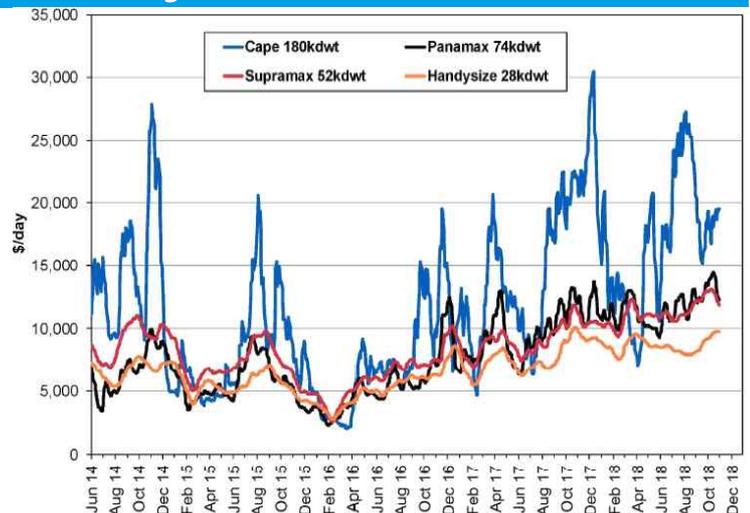
### Drybulk Net Fleet Changes (2018 YTD)



### Freight Market

- ▶ 올해 건화물선 평균 용선료는 2010년 이후 가장 높은 수준을 기록할 전망
- ▶ 미-중 무역마찰에 따른 트레이딩 패턴 변화 및 중국의 환경 정책 수정으로 인해 올해는 과거와 상이한 운임시장 흐름이 발생하고 있음
- ▶ 케이프선의 경우 8월에 고점을 기록한 이후 하락 전환하였으나 4분기 원자재 가격과 운임시장은 회복세를 보일 전망

### Baltic Avg. Time Charter Rate

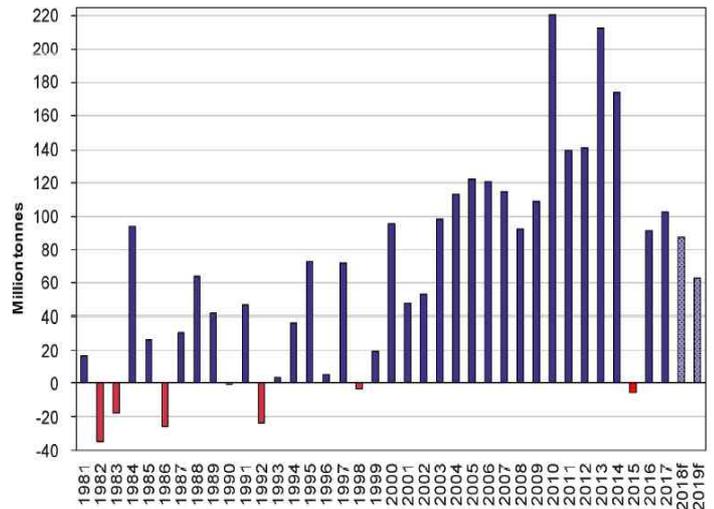


## Drybulk Forecast

### Demand Market

- ▶ 2019년 건화물선 수요시장은 글로벌 경제의 성장세 지속으로 견조한 성장 전망
- ▶ 다만, 중국의 경우 철강 산업의 구조적 변화와 석탄 쿼터제 시행에 따른 수입량 둔화 가능성은 위협 요인
- ▶ 중국 철강업계의 고철 사용량 증가로 인한 철광석 수입 둔화와 무역 마찰로 인한 원자재시장 불확실성 증가

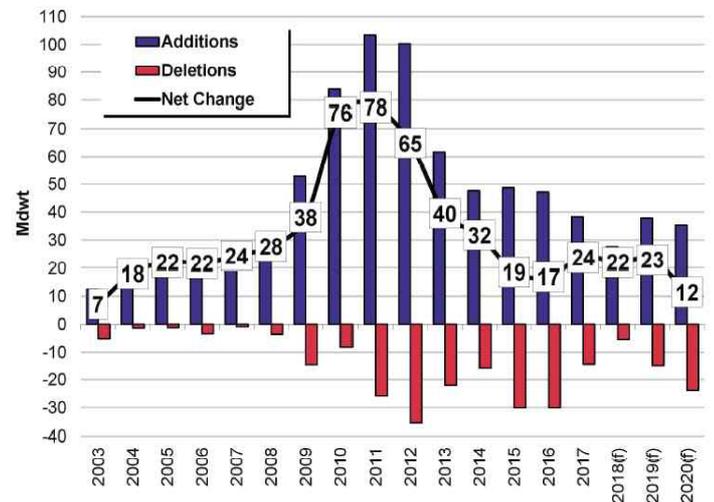
### Major Drybulk Trade Growth



### Supply Market

- ▶ 2019년 건화물선 선복량은 인도량 증가에 따라 올해 수준을 상회할 전망이나 과거와 같은 공급과잉 가능성은 낮음
- ▶ 과거 수주절벽 영향에서 벗어나며 핸디션을 제외한 대부분의 선형에서 인도량 증가 예상
- ▶ 'IMO 2020' 규제 시행을 앞두고 Eco 및 스크러버 장착 선박과 그렇지 않은 선박에 대한 용선 수요 차이 예상
- ▶ 중고선가의 양극화와 연료 효율이 떨어지는 노후선 해체량 증가 전망

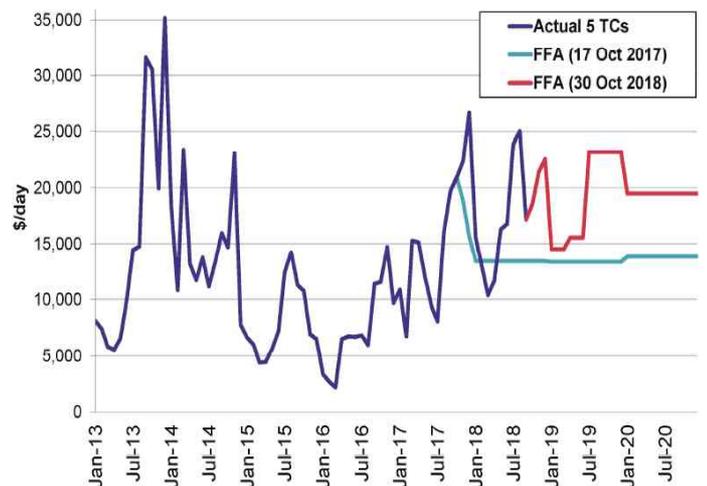
### Net Fleet Change



### Freight Market

- ▶ 건화물선 운임시장은 미-중 무역마찰, 중국의 환경정책, IMO 규제 등으로 어느 때보다 불확실성이 높은 상황
- ▶ 운임시장 상승 요인으로 선복량 증가율, 견조한 원자재 가격, 철광석과 석탄의 견조한 수요 등을 지목
- ▶ 운임시장 하락 요인은 중국의 정책 변화, 발레막스 선복량 증가에 따른 스팟 물량 감소 등임
- ▶ IMO 규제 시행에 따른 스크러버 설치에 따른 off-hire 발생으로 전반적인 선박 활용도(Utilisation) 증가 예상

### Cape 5TC Earnings

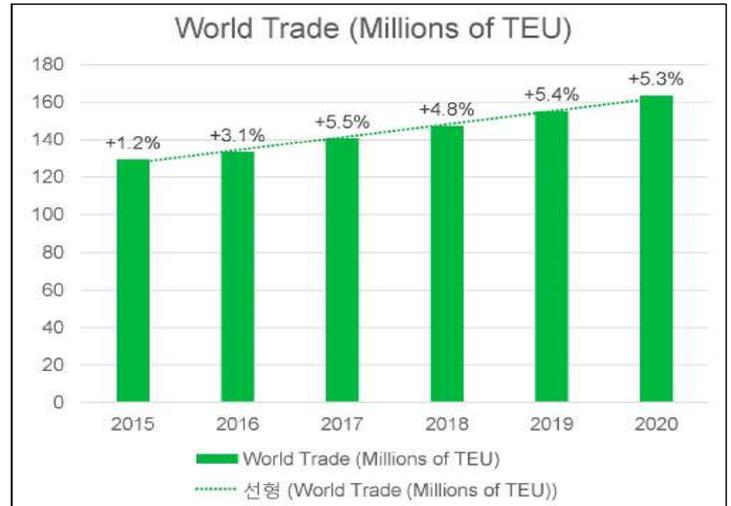


## Container Review & Forecast

### Demand Market

- ▶ IHS에 따르면 '15년 1.2% 성장에 그친 전 세계 컨테이너 화물 수요는 성장세 회복되며 '18년 4.7% 기록할 전망
- ▶ 향후 '20년까지는 매년 5%를 상회하는 수준의 견고한 물동량 증대 예상
- ▶ 특히 아시아 역내 시장의 경우 '16년 4% 대 성장률 돌파 이후 지속적으로 4% 이상의 성장세를 나타냄
- ▶ 美中무역분쟁으로부터 비교적 자유로운 아시아 연근해 시장의 경우 '19~'20년 사이 5~5.6%의 수요 증가 전망

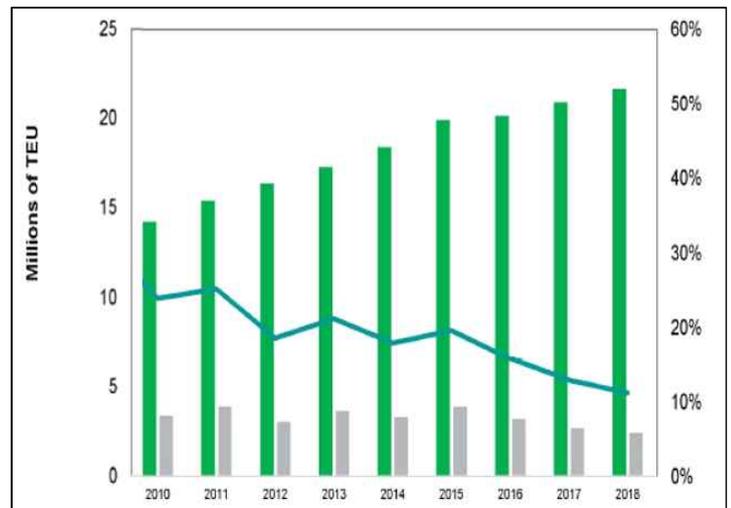
### Trade Volume



### Supply Market

- ▶ 컨테이너선 공급은 '15년 전체 선복량 2,000만 teu 돌파 이후에도 꾸준히 증가하며 수요 상승세를 상쇄하는 모습
- ▶ 과거와 같은 급격한 선복량 증가는 없을 것으로 보이나 2만 teu 급 초대형선의 인도 지속으로 공급 증가 예상
- ▶ 총 선복량 대비 발주 잔량은 '15년 이후 초대형선 인도 증가 및 발주량 감소로 '18년은 10% 대 초반 기록 전망
- ▶ 초대형선 중심의 공급증대 및 파나마운하 확장에 따른 주요 항로 간 활발한 cascading 영향으로 운임시장 약세

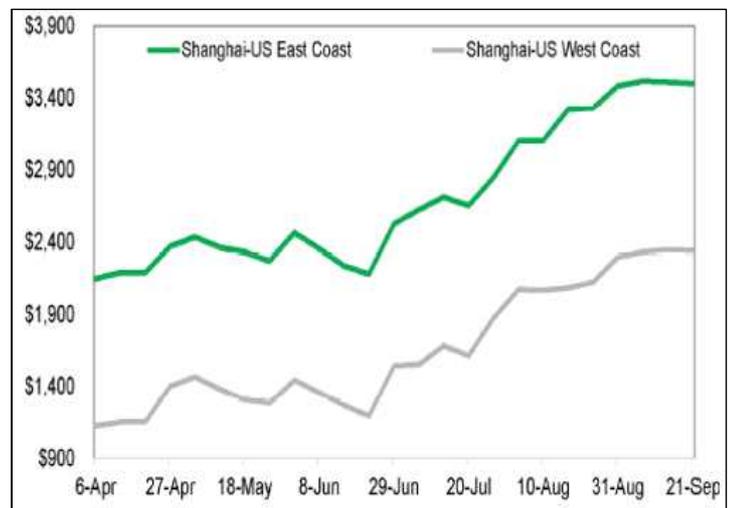
### Current Fleet & Orderbook



### Freight Market

- ▶ 상해발 컨테이너 운임종합지수는 '16년3월 '400 pt'까지 하락하였으나 '17년말 '800 pt' 돌파하며 급격히 회복
- ▶ 특히 미주항로의 경우 주요 선사들의 선복 감축, 미국의 추가관세 회피 목적의 밀어내기 물량 등으로 운임 강세
- ▶ 초대형선 투입에 따른 공급과잉, 유럽경기 성장세 둔화 등에 따라 유럽항로 운임 약세 지속
- ▶ 연료유의 경우 5월 이후 톤당 460불 전후 기록 중이며 '20년 환경규제강화 시행 이후 급등할 것으로 전망

### Shanghai Containerized Freight Index (\$/FEU)



## Container Port Productivity

### Vessel Capacity

- ▶ IHS 데이터베이스에 따르면 올 상반기 전 세계 컨테이너 항만 통항선박 평균사이즈는 전년 동기 대비 5% 증가
- ▶ 미주지역의 경우 올 상반기 통항선박의 평균사이즈는 '16년 파나마 운하 확장개통 이후 11% 증가한 6,232 teu
- ▶ 2만 teu급 이상의 초대형선이 집중 투입 된 구주지역은 '16년 상반기 대비 통항선박 평균사이즈 18% 증가
- ▶ Cascading 영향이 큰 중동·인도 및 지중해 항로의 경우 '16년 이후 2년간 통항선박의 평균사이즈 12% 증가

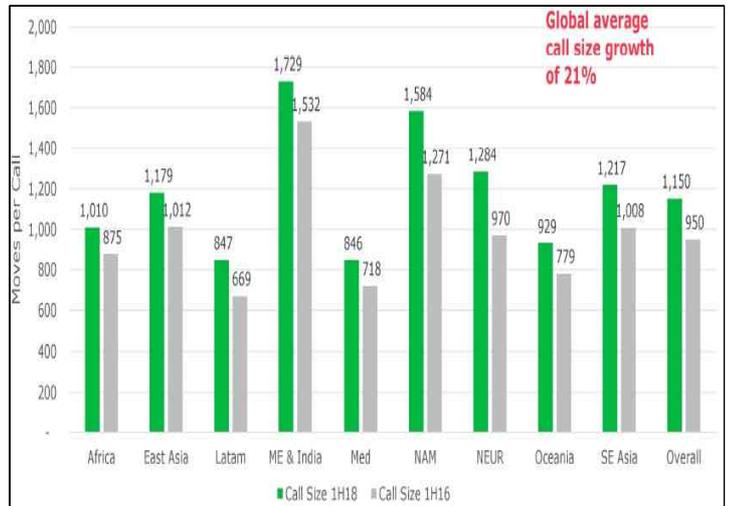
### Vessel Size Development by World Region

	2017H1	2018H1	Change	
	Vessel Capacity, Average	Vessel Capacity, Average	+/-TEU	%
Africa	3,398	3,635	237	7%
East Asia	6,279	6,433	154	2%
Latin America	4,671	4,859	188	4%
Middle East and India	6,353	6,633	281	4%
Mediterranean	3,823	4,184	361	9%
North America	5,746	6,232	486	8%
North Europe	5,424	5,714	290	5%
Oceania	3,806	3,919	113	3%
Southeast Asia	4,242	4,504	262	6%
World	5,075	5,350	275	5%

### Call Size

- ▶ '18년 상반기 전 세계 항만의 콜(기항) 당 무브(처리물량) 평균은 '16년 상반기 대비 21% 증가한 1,150 무브 기록
- ▶ 초대형선이 투입 된 북유럽 안트베르펜, 함부르크항과 파나마급 선형이 전배 된 동남아 람차방, 마닐라항의 경우 평균 콜사이즈 30% 이상 증가
- ▶ 총 선복량 증가에도 불구하고 낮은 소석률로 인해 전 세계 '18년 상반기 평균 콜사이즈는 '17년 상반기 대비 동일
- ▶ 올 해 상반기 글로벌 항만의 평균 콜사이즈는 전년 동기 대비 대부분 권역에서 감소하였으나 미주는 6% 증가

### Call Size Development by World Region



### Move Performance

- ▶ '18년 상반기 전 세계 항만의 생산성은 동남아를 제외한 대부분의 권역에서 전년 동기 대비 하락하며 전체적으로 4% 하락한 시간 당 평균 50.4 무브 기록
- ▶ 생산성 저하 영향으로 '18년 상반기 글로벌 항만은 대략 7만 시간 이상 작업 시간이 증가되어 1억8천만불 가량의 추가 비용 소요 예상
- ▶ 올 상반기 글로벌 항만의 생산성 데이터 분석에 따르면 콜사이즈 평균이 2,000 무브를 넘어가는 순간 생산성이 급격히 둔화되며 4,000 무브 초과 시 저하되기 시작

### Port Moves per Hour

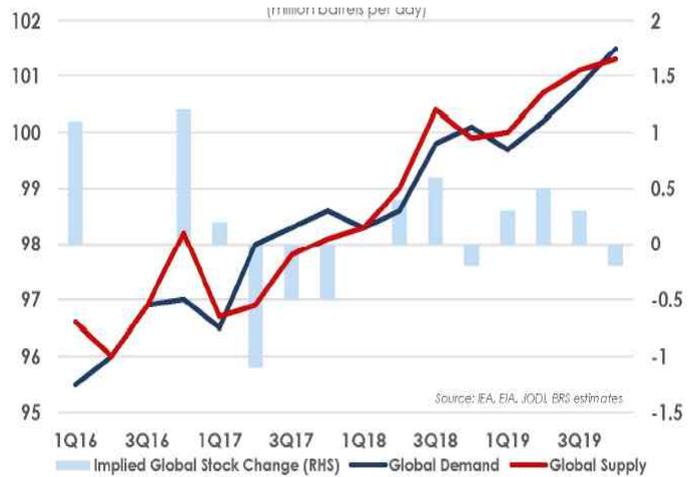
	PMPH 2017H1	PMPH 2018H1	Difference	Diff. %
Africa	29.1	25.2	-3.9	-13%
East Asia	70.8	71.2	0.4	1%
Latam	40.6	37.3	-3.3	-8%
ME & India	70.2	69.6	-0.6	-1%
Med	39.4	37.9	-1.6	-4%
NAM	54.2	52.9	-1.3	-2%
NEUR	48.6	45.5	-3.1	-6%
Oceania	39.0	36.3	-2.7	-7%
SE Asia	59.8	63.2	3.3	6%
Overall	52.3	50.4	-1.8	-4%

## Tanker Review

### Demand Market

- ▶ 원유의 수요는 점진적인 성장세를 보이며 공급적인 측면에서는 미국, 캐나다 등 아틀란타 원유공급량이 늘어나고 비OPEC 국가에서도 생산량이 증가하고 있음
- ▶ 원유가격은 올해 배럴당 90달러까지 상승하였으나 향후 소폭 증가할 것으로 보이고 100달러 선에서 유지될 것으로 전망됨
- ▶ 이란의 수출량 감소와 중국, 인도 등 수입량은 늘어날 것이며, 베네수엘라의 원유 생산량 및 투자가 감소하여 안정성을 구축하는데 장기적인 어려움이 예상됨

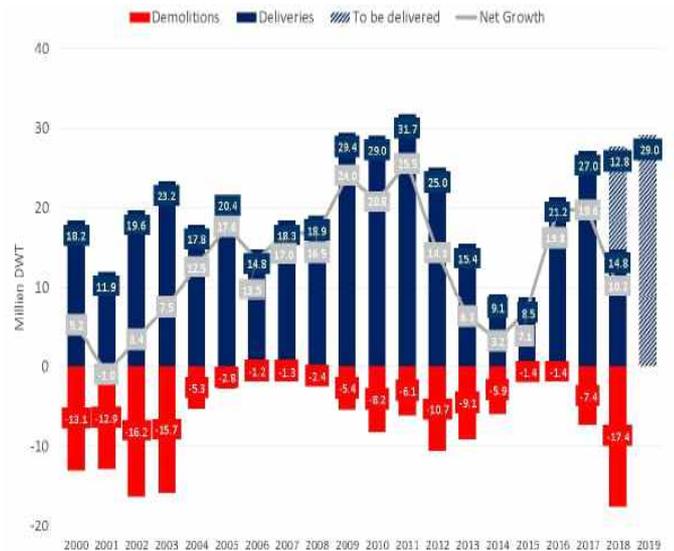
### Global Supply and Demand Balance



### Supply Market

- ▶ 2015년 이후 선박 인도량은 성장세를 보이며, 4분기 14척 VLCC 추가 인도와 내년도 17척 인도 예정으로 호조세를 보이고 있음
- ▶ Long-Haul항차 증가로 규모의 경제가 실현되면서 VLCC 수요가 높아지고 있음
- ▶ 2018년 140UNITS의 해체량으로 그 중 36척 VLCC 해체되면서 최고치를 기록하였으며, 내년도에 견고한 스크랩 가격을 형성하면서 해체시장 강세가 예상됨
- ▶ IMO 2020의 환경규제로 인한 선제적 대응방안으로 해체량이 증가하여 신조선 수요가 발생할 것으로 예상됨

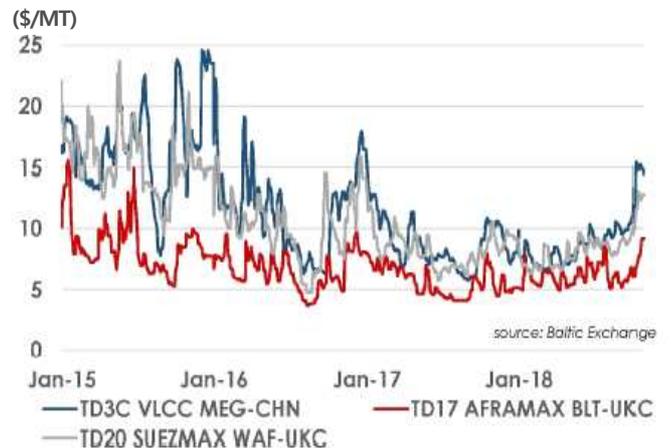
### Fleet Development



### Freight Market

- ▶ 탱커시장은 상반기까지 저조한 실적을 보였으나 하반기에 들어서면서 전반적으로 회복세를 보이며, 4분기에도 긍정적인 분위기가 이어질 것으로 예상됨
- ▶ 장기적인 관점에서는 아직 장애요인이 남아 있어 견고한 안정세를 보일지는 판단하기 어려움

### Benchmark Dirty Tanker Routes

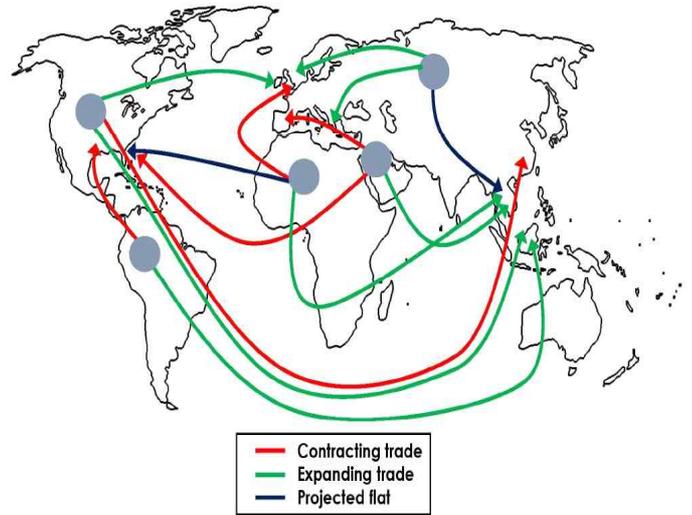


## Tanker Review & Forecast

### Crude Market

- ▶ 미국 원유수출량은 300만b/d(day) 생산량으로 증가할 것이며, 유럽 및 아시아 등 수출패턴 변화와 장거리항로 이용 증가로 VLCC 투자 증가가 예상됨
- ▶ 중국은 미국원유 수입량을 줄이면서 서아프리카의 의존도가 높아지고, 중동은 대부분 아시아로 수출하여 유럽의 의존도가 낮아지며, 러시아는 유럽으로 수출량을 늘려 전반적으로 수출패턴 변화가 일어나면서 톤마일이 높을 것으로 예상됨
- ▶ 수출의 100만b/d(day) 이상 추가 수요가 발생되면서 아시아 신흥국으로 이동하여 VLCC 수요가 증가할 것으로 보임

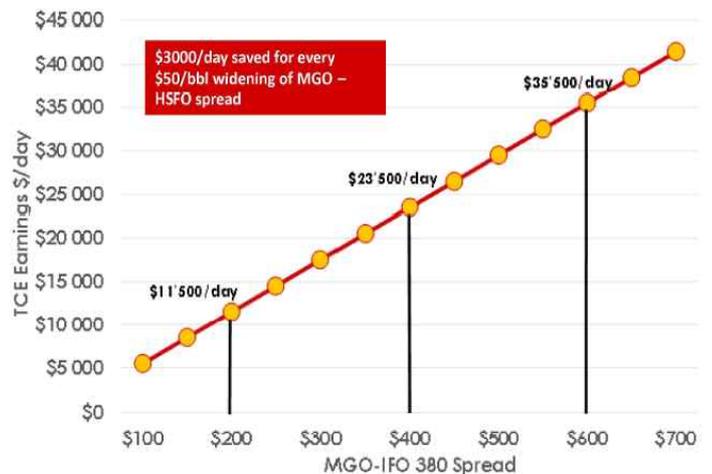
### Crude Oil Trading Patterns



### Bunker Market

- ▶ VLCC 스크러버 설치 단위가격이 200만 달러로 낮아지면서 2020년이면 톤당 350달러가 되어 2년 안에 Payback이 달성 될 것으로 보임
- ▶ IFO 380과 MGO 간격이 최대 톤당 700달러까지 스프레드가 발생할 것으로 예상됨

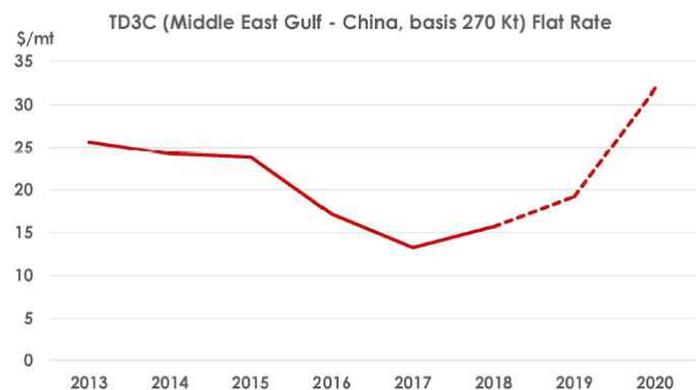
### IFO380-MGO Spread



### Freight Market

- ▶ 2020년에는 Long-Haul항차의 증가로 톤마일이 높아지고 병커링 수요가 지속적으로 증가할 것으로 예상됨
- ▶ 2020년 TD3C 운임은 잠재적으로 두 배까지 증가할 것으로 예상됨

### TD3C Flat Rate



## KOBC Freight Panelist



### ILDO CHARTERING CORP.

Rm2230, gwanghwamun officia bldg, 92, Saemunan-ro, Jongno-gu, Seoul, Korea  
E: ops@insshopping.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@interlinksea.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, 35<sup>th</sup> 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, beitaipingzhuang 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

## KOBC Freight Panelist



### 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



### M.I.T 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

23<sup>rd</sup>F, athenee tower, 63 wireless road, lumpini, pathumwan, bangkok, Thailand 10330

E: Fix@satelliteship.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

## KOBC 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, SnP



### 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, SnP



### FIDES CORPORATION

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



### HANBADA CORPORATION

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



### 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: SnP



### 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: Newbuilding, SnP



### 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, SnP



### HAIDELY SHIPPING

Room 418 Qianjiang Tower, No.971 Dongfang Road, Shanghai 200122, P.R.China  
E: ships@haidely.com  
TEL: 86-21-5133-6298 AREA: Newbuilding, SnP



### 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: SnP



### 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, SnP



### 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, SnP



### STAR ASIA SHIPBROKING PTE LTD.

10, anson road, #12-02, international plaza, Singapore 079903  
E: snp@starasiastg.com  
TEL: 65-6227-7264 AREA: Demolition



### WIRANA SHIPPING CORPORATION

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



### 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, SnP

## KOBC S&P Panelist



### ALLIANCE TANKER CHARTERING

11 Collyer Quay #07-05 The Arcade,  
Singapore 049317  
E: sandp@alliancetanker.com  
TEL: 65-6224-0123 AREA: Newbuilding, SnP



### 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: chartering@pioneershipbrokers.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



### HARVEST SHIPBROKERS PTE. LTD.

Room 2602, Merchants Tower, No. 161  
Lujiazui East Road, Pudong, Shanghai,  
200120, China  
E: snp@harvest-ship.com  
TEL: 86-21-6868-5152 AREA: Newbuilding, SnP



### SSY SINGAPORE

50 Raffles Place #14-01/02 Singapore Land  
Tower Singapore (048623)  
E: ssynp@ssysin.com.sg  
TEL: 65-9295-9903 AREA: Newbuilding, SnP