

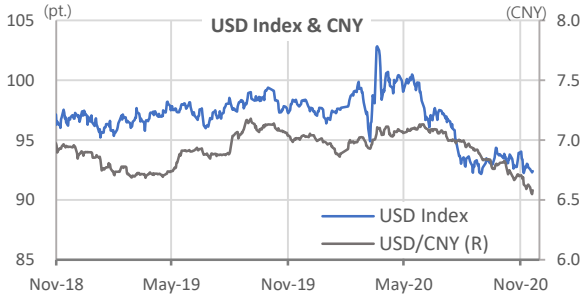
Nov 23, 2020



Weekly Summary

Drybulker	곡물과 석탄의 상승 콜라보
Tanker	수익성 그래프가 바닥에 붙어서 변화가 잘 안보입니다 흑....
Container	연말용 홈케이션(Home + Vacation) 물량 증대
Sale & Purchase	유조선 대량 발주

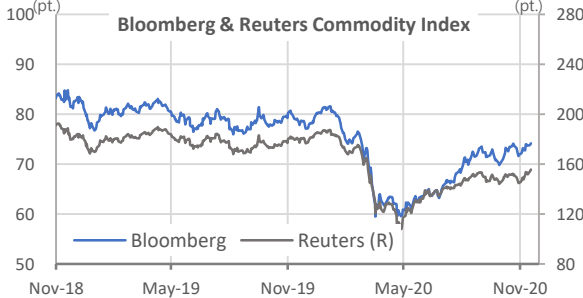
Foreign Exchange



Interest Rates



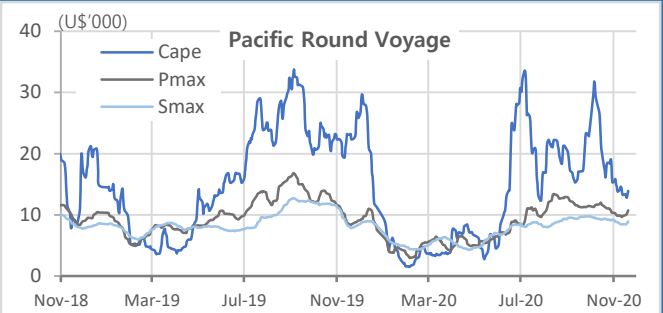
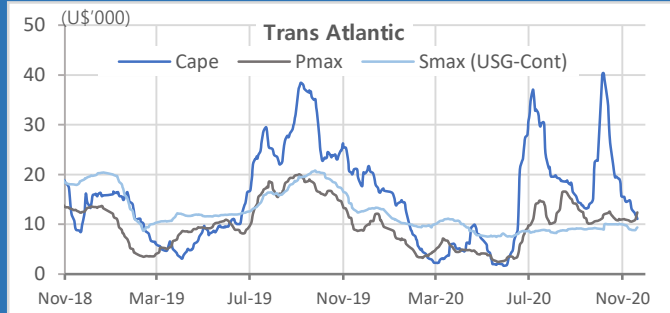
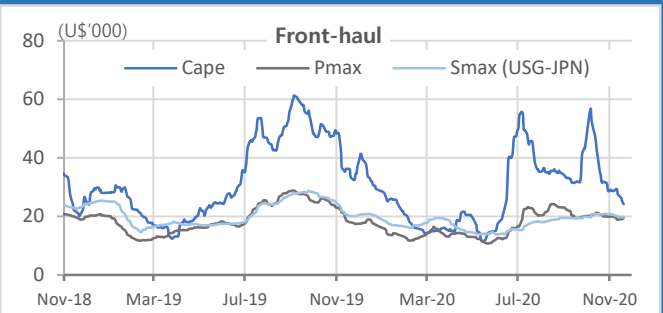
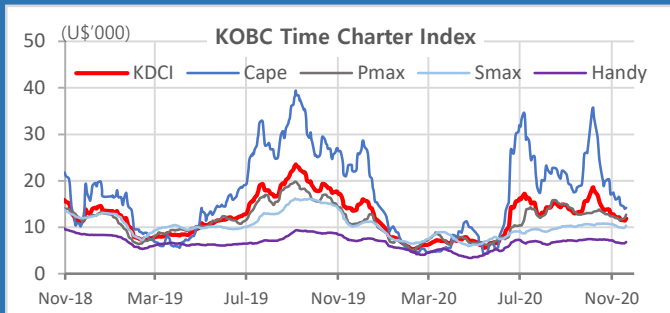
Commodity Index



Stock Market



해양강국! 해양인민국!



	KDCI	Cape				Panamax				Supramax			
		평균	F/H	T/A	Pac RV	평균	F/H	T/A	Pac RV	평균	F/H	T/A	Pac RV
11.20	11,871	14,202	24,213	11,063	13,925	12,712	19,670	12,670	10,733	10,329	19,750	9,363	8,915
11.13	11,563	14,756	27,267	12,917	13,263	11,682	18,890	10,560	9,817	9,913	19,775	8,850	8,434
증 감	▲ 309	▼ 554	▼ 3,054	▼ 1,854	▲ 663	▲ 1,031	▲ 780	▲ 1,820	▲ 917	▲ 416	▼ 25	▲ 513	▲ 481

(Cape) 철강 수요와 철광석 수요의 불일치

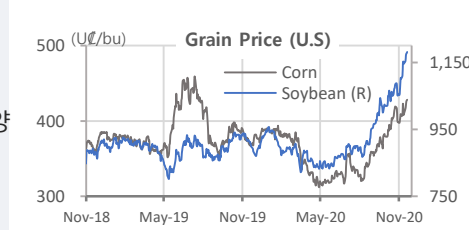
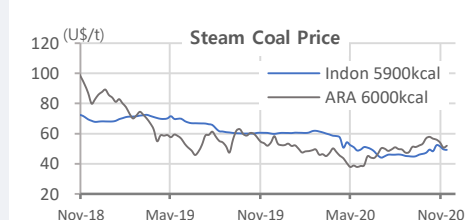
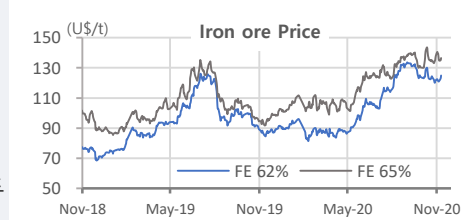
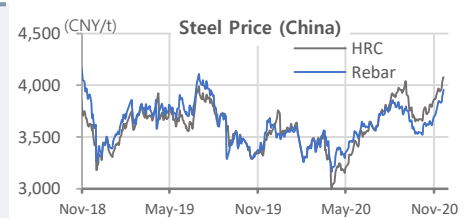
- 태평양 항로 중심으로 주중 회복세 전환되었으나, 철광석 수요 증가보다는 호주 철광석 메이저 화주들의 정기 배선에 의한 단발적 상승으로 파악됨
- 중국 철강 수요 호조가 지속되고 있으나 철광석 수요 증가는 제한적으로 나타남
 - 중국의 주요 철강제품(철근, 열연코일) 가격은 지난 2년 내 최고 수준으로 상승
 - 그러나 겨울철 한파가 본격 도래하면 건설용 철강 수요가 급감할 가능성을 우려하는 제철소들은 철광석 추가 구매에 대해 보수적으로 접근 (북중국 일부 지역은 이미 평년 대비 낮은 기온 기록 중)
- 중국 철광석 항만재고량은 2주 연속 소폭 감소했지만 여전히 연중 최고수준 유지
 - 이미 선적되어 중국으로 운송중인 철광석 물량도 넉넉한 상황이라, 단기적으로 철광석 물동량 증가 가능성은 높지 않은 편

(P'max) 곡물과 석탄의 상승 효과

- 미국산 곡물의 수출 수요와 아시아 동계 석탄 재고 구축 수요가 시장을 동반 견인
 - 11.16 기준 미국산 대두와 옥수수의 수확은 각각 96% / 95% 완료됨. 미국의 대두 주간 수출 검역량은 최근 5주 평균 250만톤 수준으로 증가하여 미·중 무역분쟁 이전인 '17년의 기록을 상회하고 있음
- 중국을 비롯한 아시아 지역의 석탄 재고 구축 수요도 파나마크스 시장을 지지함
 - 북중국 일부 지역의 기온 하락에 따라 내수탄 공급 부족 발생. 이에 중국 정부는 Jiangsu성 등 일부 지역에 수입 쿼터를 추가 부여하는 등 수입 확대 추진 중
 - 중국향 판로가 막힌 호주산 석탄은 일본, 인디아 등으로 판매되며 시장 지지
- 미국산 곡물의 선박 수요는 당분간 파나마크스 시장의 주 동력으로 작용할 전망이다. 그러나 최근 국제 대두 가격 급등으로 인해 중국의 대두 분쇄 가공 마진이 축소되고 있어 지속적인 모니터링 요망됨

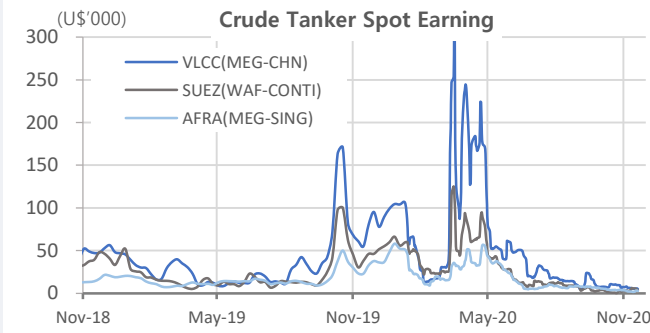
(S'max) 파나마크스와 동조화 - 선형간 운임 격차에 주목

- 미국 곡물과 아시아 석탄이 주 동력으로 작용하며 파나마크스와 유사한 패턴 구현
- 중국은 정부의 긴급 석탄 수입 쿼터 추가에 더해, 내년 1월 이후 수입을 목표로 12월 하순 인도네시아 및 극동러시아 선적 석탄의 트레이딩이 증가함. 이에 태평양 수역의 선박 수요는 당분간 견조하게 유지될 것으로 예상됨
- T/A, Pac R/V 등 주요 항로들의 수프라마크 용선료가 파나마크스 대비 약 2,000불 가량 낮게 형성되어 있어 당분간 두 선형의 동반 상승이 가능한 구조. 그러나 선형 간 격차가 축소될 경우 수프라마크에 하락 압력이 증가할 것으로 보임



※ 자료 : 한국해양진흥공사, Global Market Focus

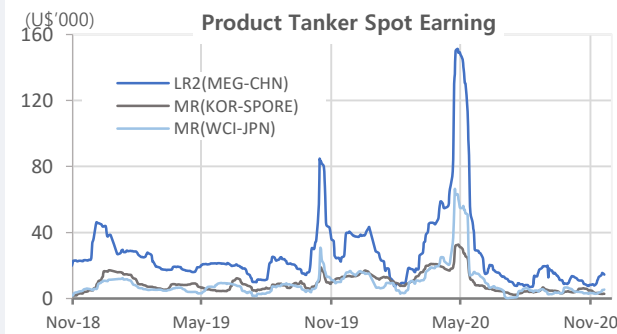
Crude Tanker



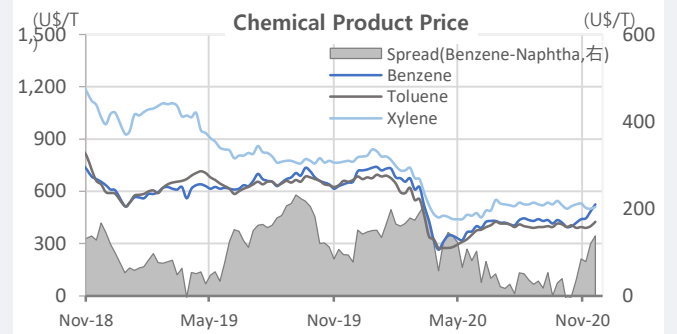
- VLCC는 중국 수요 감소에 따른 신규 화물 유입 부진에도 불구하고 연료 가격은 상승하며 수익성 악화 지속
 - 전주 중동~중국 구간 VLCC 수익력 \$5,353/Day, 전월 \$8,598 대비 약 38% 하락 ('20년 평균 \$52,806)
- Aframax는 북유럽의 미국 동부향 물량 증가로 상승 전환
 - 미국 원유 생산 감소에 따른 수입 수요 증가
 - WTI↔Brent Spread는 \$2~3 유지하며 수입 경제성 확보
- Brent 선·현물 Spread 축소로 저장수요 유인 동력 미비
 - 아시아 수요 회복세 및 OPEC+ 감산 규모 유지 전망으로 현물가격 강세를 보이며 해상 저장수요 경제성 감소

Route	VLCC (MEG-China)		Suezmax (WAF-Conti.)		Aframax (MEG-SPORE)	
WS	26.04	▲ 0.25	36.32	▼ 2.98	55.28	▲ 4.45
일수익	4,852	▼ 495	3,387	▼ 2,304	2,659	▲ 1,021

Product Tanker & Chemical Price



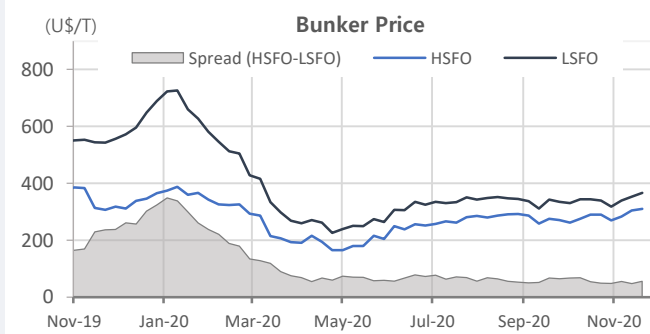
LR2	MEG-CHINA		MR	KOR-SPORE	
WS	81.67	▲ 5.00	\$/Ton	6.54	▲ 0.01
일수익	14,496	▲ 1,184	일수익	2,818	▼ 98



Price	Benzene		Toluene		Xylene	
\$/Ton	525	▲ 40	425	▲ 25	510	▲ 10
Spread*	138	▲ 18	38	▲ 3	123	▲ 12

※ Spread : Naphtha 대비 편차

Bunker Price



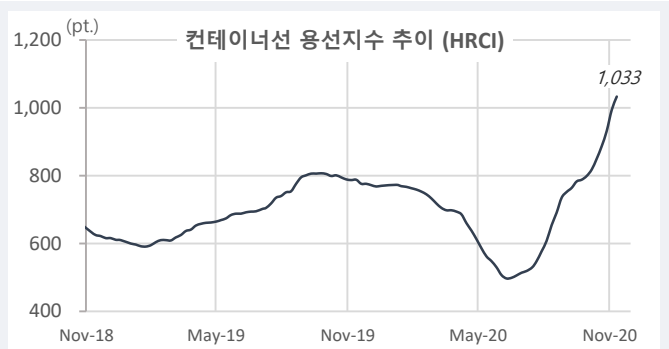
- (국제유가) 계속된 코로나19 백신 임상시험의 긍정적 결과 및 OPEC+ 감산 규모 유지 전망으로 상승하였으나, 리비아 증산 및 코로나19 대규모 확산세 지속은 상승폭을 제한
 - 리비아 생산량 125만 b/d 돌파(11.19일) 및 증산 지속
 - OPEC+는 내년 1월 예정된 감산 규모 완화를 최소 3개월 이상 연기할 것으로 관측
- (연료유가) 평균 대비 낮은 수요에도 불구하고, 원유가 상승 및 단기 공급 제한으로 강보합세 유지. 유종간 Spread는 \$56

구 분	WTI (U\$/bbl)	HSFO (U\$/mt)	LSFO (U\$/mt)	Spread (U\$/mt)
Price	42.15	310.00	366.00	56.00
증 감	▲ 2.02	▲ 5.50	▲ 13.50	▲ 8.00

※ Singapore 기준, 전 주 대비 증감

※ 자료 : 한국해양진흥공사, KOBC 패널리스트, Global Market Focus

▶ 운임지수(SCFI) / 용선지수(HRCI)



▶ 항로별 운임지수

항로	금주	전주	+/-	'20평균	+/-
美서안	3,913	3,887	▲ 26	2,582	▲ 1,331
美동안	4,682	4,676	▲ 6	3,454	▲ 1,228
유럽	1,644	1,508	▲ 136	955	▲ 689
지중해	1,797	1,674	▲ 123	1,048	▲ 749
동남아	802	728	▲ 74	202	▲ 600
중동	1,374	1,267	▲ 107	880	▲ 494
호주	2,375	2,360	▲ 15	1,190	▲ 1,185
남미	4,403	4,294	▲ 109	1,916	▲ 2,487
日서안	250	249	▲ 1	230	▲ 20
日동안	252	255	▼ 3	240	▲ 12
한국	188	195	▼ 7	124	▲ 64
동서Africa	4,219	3,978	▲ 241	2,963	▲ 1,256
남Africa	1,887	1,897	▼ 10	1,091	▲ 796

*美서안, 美동안: \$/FEU, 그 외: \$/TEU 사용

▶ 용선 성약

선형	건조*	기간	\$/Day	+/-**	성약 주차
피더 700	A	5개월	6,600	▲ 1,100	11월2주
피더 1,100	A	6개월	7,000	▼ 2,900	11월2주
피더 1,600	A	11개월	13,500	▲ 4,400	11월2주
피더 2,200	A	10개월	14,000	▲ 2,100	11월2주
피더 2,700	A	19개월	17,500	-	11월2주
내로우빔 5,000	A	15개월	24,500	▲ 500	11월2주
와이드빔 5,500	A	18개월	26,500	▲ 5,000	11월1주
중형 7,000	A	24개월	24,000	▼ 3,000	11월1주
중형 9,000	A	18개월	90,900	▲ 60,900	11월1주

*A: '04년 이후 / B: '00~'04년 / C: '00년 이전 **직전 성약 대비

▶ 시장 동향

- (종합) 47주차(11.16~11.20) SCFI 종합지수는 '1,938p'로 전주 대비 '81p' 상승하며 3주 연속으로 역대 최고치를 경신. 또한 종합지수와 함께 사상 최고치를 경신 중인 5개 항로(미서안, 호주, 서아프리카, 남미, 동남아)도 모두 또 다시 신고가 기록. 한편 확진자 급증으로 수요가 급감하더라도 쏠린 부족 지속, 빠른 선복량 조정 등이 예상되어 운임 급락의 가능성은 희박
- (미주항로) 크리스마스 및 연말연시 판매를 위한 재고 확보 수요가 꾸준히 유지되면서 미서안과 동안 모두 롤오버 물량이 적지 않아 가용 선복량은 매우 빠듯한 상황. 11월 15일부로 시행된 GRI도 어느 정도 운임 상승에 영향을 미치고 있는 모습
- (유럽항로) 유럽 주요국들에 확진자가 크게 늘어나면서 온라인 쇼핑과 가정용 냉동식품 등에 대한 수요가 증가함. 크리스마스를 집에서 보내는데 유용한 용품(가정용 조리용품, 선물용 가전제품 등)에 대한 소비심리 역시 증대되며 수요 강세
- (연근해/기타) 쏠린 컨테이너 공급 부족 현상이 좀처럼 해소되지 않으며, 중장거리 항로 중에서 물량이 탄탄히 유지되는 항로를 중심으로 운임 초강세 지속. 쏠린 컨테이너의 원양항로 집중이 해소되기 전까진 현재 상황 지속될 전망

▶ 주요 뉴스

- 『제이피모건(JPMorgan), 12월 초중순 경 유럽 봉쇄 풀리면 크리스마스 시즌 수요 강세 가능성 높아』 (CNBC - 2020.11.12)
- 경제 전문지 제이피모건은 '유럽의 3대 경제권역(프랑스, 독일, 영국) 모두 국경 재봉쇄를 강력하게 시행하고 있으나 삼국의 봉쇄 조치가 종료되는 12월 초를 기점으로 크리스마스 쇼핑 시즌까지는 3차 봉쇄 조치와 같은 강력한 방역 조치는 나오기 어려울 것'이라며 '현재의 2차 봉쇄조치로 바이러스 확산세가 완화될 경우 유럽의 소비심리가 크게 반등할 것'이라 덧붙임
- 『라스안센(Lars Jensen), 향후 해상운임 추가 상승 모멘텀 지속 여부는 3가지 요소에 달려』 (JOC - 2020.11.16)
- 씨인텔리전스(Sea-Intelligence)의 대표 라스안센은 '3가지 요소(쏠린 컨테이너 수급 불균형 완화, 서비스 산업 회복, 정부의 해운시장 개입 지속 여부)에 따라 컨테이너 운임 상승 모멘텀 지속 여부가 결정될 것'이라고 밝힘. 한편 '현 상황이 계속되는 중에 북미 항로 S/C 체결 기간이 도래할 경우 다음 시즌 S/C는 '19~'20년 대비 월등히 높은 수준으로 체결될 가능성이 크다'고 강조
- 『미국 풍력발전 시장, 코로나19에도 불구하고 '19년 대비 9.2% 성장』 (대한무역투자진흥공사 - 2020.11.16)
- 차기 미 정부가 친환경산업 발전에 드라이브를 걸 것으로 예상됨에 따라 올 해 9.2% 성장하여 총 154억 달러 규모에 이른 미국의 풍력발전 시장이 향후 크게 성장할 것으로 예상. 우리 기업들은 이미 축적해온 관련 기술을 바탕으로 해저 케이블, 하부 구조물 등의 제품을 기반으로 보다 적극적으로 미국 풍력발전 시장에 진출해 주도권을 선점할 수 있도록 해야 할 것

※ 자료: 상해형운교역소, Howe Robinson, 주요 전문지 등



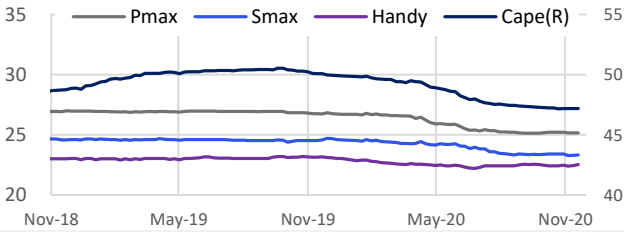
S
&
P

- 신조선 : 유조선 대규모 신조선 우리나라 조선소 위주 발주
 - HHI 300,000 DWT 7척, Hyundai Samho 300,000 DWT 3척, Samsung HI 157,000 DWT 3+2척
- 중고선 : 건화물선 중소형급 선종에서 활발한 거래시장 형성, 유럽 선주들의 선박 매수 증가

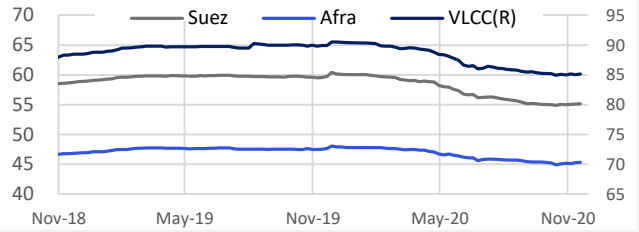
Newbuilding & Resale Price

Type		DWT	Newbuilding				Resale			
			금주	+/-	'20평균	'19평균	금주	+/-	'20평균	'19평균
Drybulk	Cape	180K	47.18	-	48.35	50.13	47.40	▼ 0.07	48.59	50.61
	P'max	76-82K	25.17	-	25.80	26.90	24.78	▼ 0.01	25.72	26.92
	S'max	56-61K	23.32	▲ 0.01	23.92	24.58	24.27	▼ 0.03	25.00	25.57
	Handy	32-37K	22.54	▲ 0.09	22.52	23.06	20.84	▼ 0.01	21.49	22.69
Tanker	VLCC	310K	85.13	▲ 0.09	87.37	89.79	88.56	▼ 0.21	95.17	94.60
	Suezmax	160K	55.14	▲ 0.03	57.22	59.75	57.79	▼ 0.35	64.43	64.82
	Aframax	105K	45.33	▲ 0.07	46.37	47.59	45.66	▼ 0.41	51.04	49.93

(U\$ Mil.) Drybulk Newbuilding



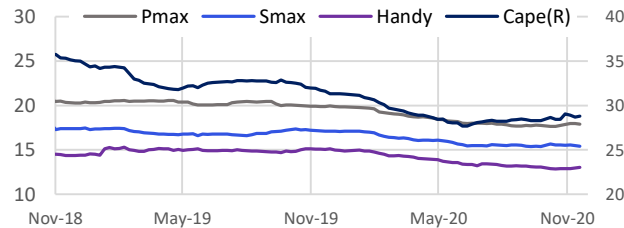
(U\$ Mil.) Tanker Newbuilding



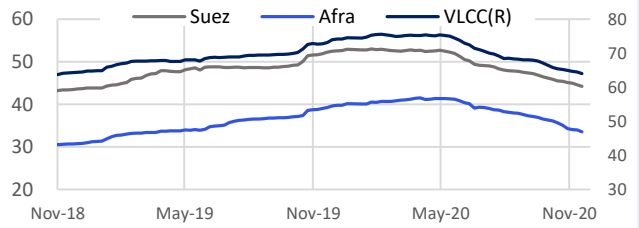
Secondhand Price

Type		DWT	5 Years Old				10 Years Old			
			금주	+/-	'20평균	'19평균	금주	+/-	'20평균	'19평균
Drybulk	Cape	180K	28.79	▲ 0.08	28.82	32.56	18.54	▲ 0.04	19.12	22.77
	P'max	76-82K	17.89	▼ 0.08	18.35	20.26	12.14	▼ 0.08	11.99	12.96
	S'max	56-61K	15.42	▼ 0.05	15.89	16.99	9.71	▼ 0.11	10.34	12.33
	Handy	32-37K	13.03	▲ 0.07	13.66	14.97	7.80	▲ 0.14	7.72	9.88
Tanker	VLCC	310K	64.05	▼ 0.44	71.40	69.28	42.55	▼ 0.15	48.36	45.69
	Suezmax	160K	44.24	▼ 0.40	49.82	48.51	29.70	▼ 0.41	33.92	31.79
	Aframax	105K	33.58	▼ 0.39	39.02	35.55	21.66	▼ 0.38	26.88	23.52

(U\$ Mil.) Drybulk Second-Hand(5Y)



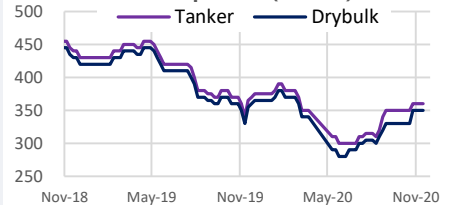
(U\$ Mil.) Tanker Second-Hand(5Y)



Scrap Price

	India				Bangladesh			
	금주	+/-	'20평균	'19평균	금주	+/-	'20평균	'19평균
Bulker	340	-	329	387	350	-	328	398
Tanker	350	-	342	397	360	-	342	408

(U\$/LDT) Scrap Price (B'desh)



※ 자료 : 한국해양진흥공사, GMS



KOBC Drybulk Panelists

	ILDO Chartering Corp.		Jangsoo Shipping Co., LTD.		Flaship PTE. LTD.		Maritime Shipbrokers Co., LTD.
	Daesang Shipping Co., LTD.		Basim Chartering Corp.		Max-Bridge Co., LTD.		Greatwall International Marine LTD.
	Ace Chartering Corp.		Kaya Shipping Co., LTD.		Interlink		Optima International Shipbroking Services Shanghai
	M.I.T Chartering & Agency Co., LTD.		Good Turn Transportation LTD.		Evershine Consulting CO., LTD.		
	Ocean Robin Shipping Holding Corp.						

KOBC S&P Panelists

	Gyro Maritime Co., LTD.		Forcean Shipbroking		Hanwon Maritime Co., LTD.		Pioneer Shipbrokers (Vietnam)
	Hanbada Corporation		Wirana Shipping Corporation		Fides Corp.		Harvest Shipbrokers PTE. LTD.
	Kims Maritime Co., LTD.		GMS Korea		Maxmart Shipping & Trading Co., LTD.		SSY London
	Haidely Shipping		STL Global		HIT Marine Company LTD.		Reshamwala Shipbrokers
	Seasure Shipbroking		Mcquilling				

KOBC Tanker Panelists

	Presco International		Reshamwala Shipbrokers		Neostar Maritime		SSY London
	KOEL International		Hans Shipping		Nav Maritime		Seoul Line

KOBC Container Panelists

	Unico Logistics		Pactra International		Eunsan Shipping & Aircargo CO LTD.		Euroline Global
	Tradlinx						