

Jan 11, 2020



Weekly Summary

Drybulker	힘찬 새해 2021
Tanker	원유선 수급 악화
Container	춘절 임시결항 최소화
Sale & Purchase	연초부터 활발한 거래

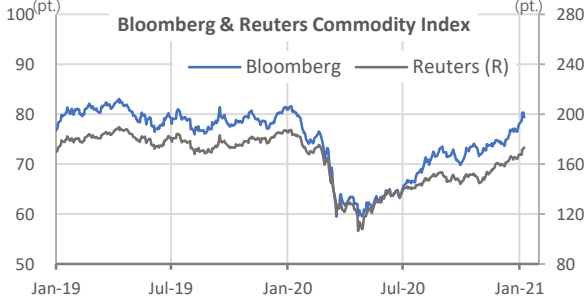
Foreign Exchange



Interest Rates



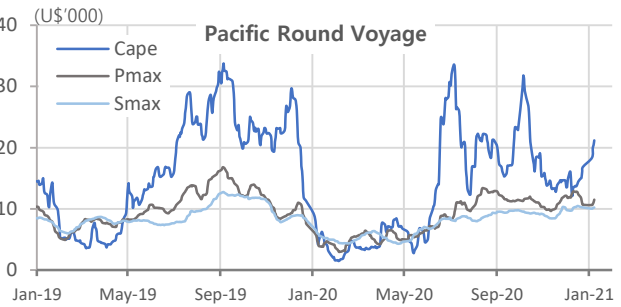
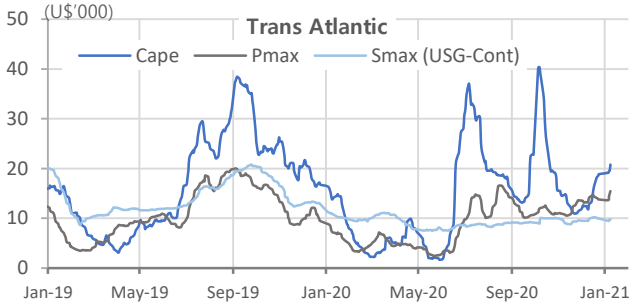
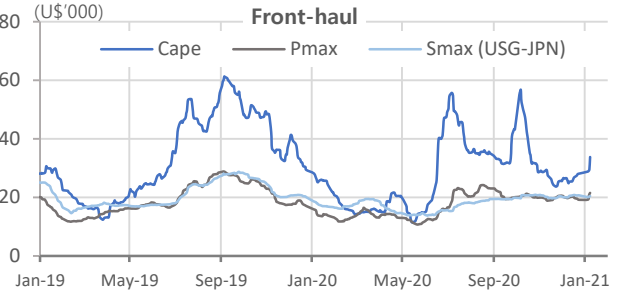
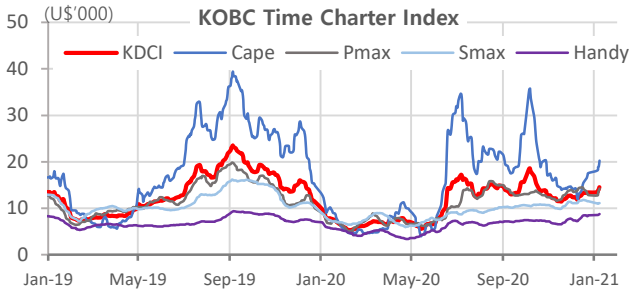
Commodity Index



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
01.08	14,558	20,258	33,813	20,775	21,188	14,218	21,500	15,440	11,500	11,121	20,438	9,763	10,207
12.24	13,438	17,588	28,125	18,863	16,863	12,819	19,150	13,770	10,667	11,530	20,700	9,950	10,226
증 감	▲ 1,120	▲ 2,669	▲ 5,688	▲ 1,913	▲ 4,325	▲ 1,399	▲ 2,350	▲ 1,670	▲ 833	▼ 410	▼ 263	▼ 188	▼ 19

(Cape) 산업용 철강 수요 강세 + 선박공급 차질

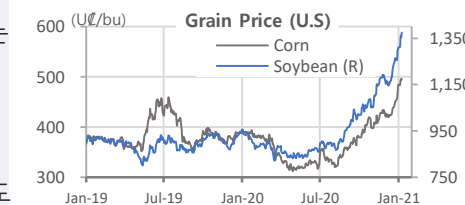
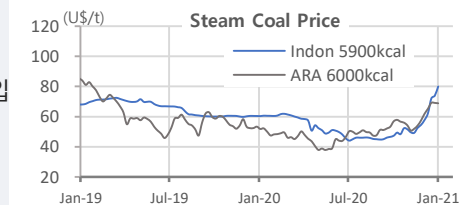
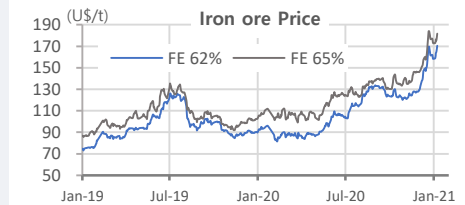
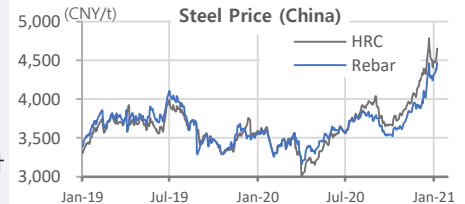
- 연초부터 동아시아 지역의 철광석 수요가 견조하게 유입되는 가운데, 동북아에 도래한 한파의 영향으로 선박 공급이 제한되며 상승세 구현
- 동북아의 겨울철 건설현장 작업 부진에 따른 건설용 철강 수요 침체에도 불구하고, 산업용 철강은 가전, 자동차 등의 활발한 내수 및 수출 수요에 힘입어 강세 유지
- 중국 및 일본, 대만 등도 제조업 PMI가 회복세를 나타내며 철광석 확보 수요 증가
- 이에 더해 최근 동북아를 휩쓸고 있는 기습 한파로 북중국 일부 항만이 결빙되며 선박들의 일정에 차질이 발생한 점도 선박 공급을 감소시켜 강세 요인으로 작용
- 국제 철광석 가격이 달러 약세 및 주요 철광석 수출국의 기상 악화 우려에 의해 상승세를 지속하고 있는 점도 주요 수입국들의 선박 수요를 자극하고 있음
- 중국의 제조업체들이 현재까지 접수한 가전제품 등에 대한 수출 주문을 소화하기 위해서는 약 2개월 가량의 시간이 필요한 것으로 알려짐
- 중국이 춘절 연휴에 돌입하는 2월 중순까지는 케이프 시황도 양호하게 유지될 것으로 예상되나, 호주와 브라질의 기상 악화 변수는 주목 요망됨

(P'max) 곡물과 석탄이 동시에

- 북미 곡물에 대한 선적 수요가 여전히 이어지는 가운데, 브라질의 대두 신곡이 수확을 시작하며 대서양 중심의 상승세 구현
- 미국산 대두의 주간 수출량은 여전히 최근 수년간 동기의 기록을 크게 상회 중
- 브라질은 작년 하반기 조기 파종된 대두부터 수확을 시작하며 2월 선적 수요 유입
- 브라질 대두 작황 전망은 아직 재배가 완료되지 않은 지역이 많아 가변적임
- 시즌 초반 파종 지연의 영향으로 수확 진행은 작년 대비 다소 느리게 이루어질 전망. 그러나 재배 면적이 증가하여 생산량은 다시 사상 최대치 갱신 예상.
- 곡물 뿐만 아니라, 중국 등 동북아 한파에 따른 아시아 지역 석탄 수요 증가, 유럽 풍력 발전 감소에 의한 석탄 발전량 증가 등도 파나마스 시황을 지지함
- 곡물과 석탄이 동시에 시장을 견인하고 있어, 동북아의 한파가 누그러질때 까지는 강세장 지속될 전망

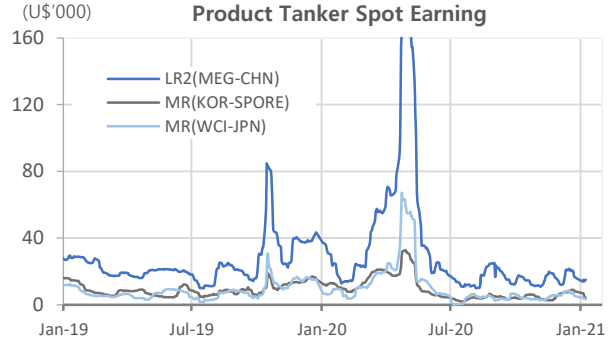
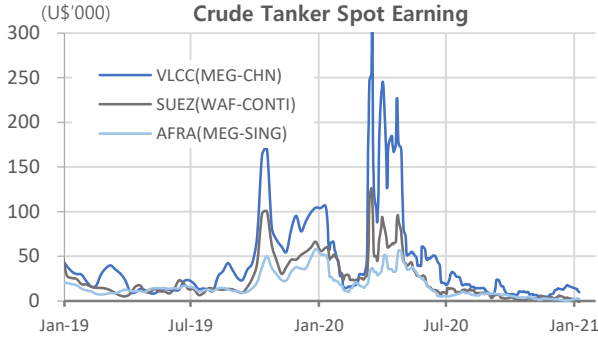
(S'max) 파나마스 동조화

- 상위선형 대비 비교적 조용한 새해를 맞이하고 있으나, 파나마스와 마찬가지로 곡물과 석탄의 쌍끌이 견인에 힘입어 양대 수역 모두 견조한 분위기 구현 중
- 중국이 석탄 부족에도 불구하고 호주산 석탄 수입 금지를 지속하며 러시아 및 인도네시아산 석탄의 수입 수요가 증가한 점도 수프라맥스 시황에 긍정적으로 작용 중



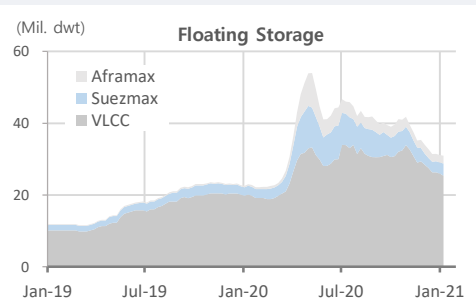
※ 자료 : 한국해양진흥공사, Global Market Focus

Tanker Spot Earning

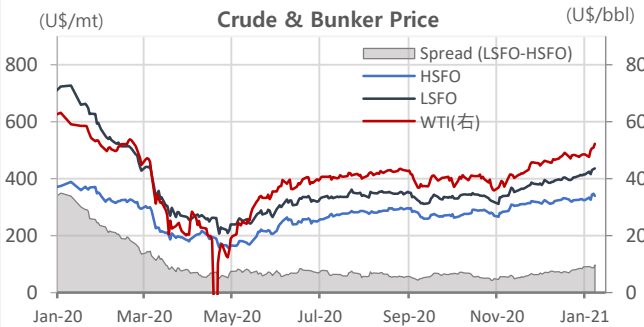


	VLCC		Suezmax		Aframax		LR2		MR(KOR-SPORE, \$/mt)	
WS	39.96	▲ 2.71	37.41	▼ 0.64	61.78	▲ 9.39	81.75	▲ 4.08	7.87	▼ 2.27
일수익	9,777	▼ 6,854	-1,268	▼ 4,242	-949	▼ 1,319	15,107	▼ 1,338	4,260	▼ 3,761

- **(원유선)** 사우디의 대규모 감산 결정에 따른 원유 공급 감소 및 변종 코로나19 확산세 증폭에 의한 수요 감소로 물동량 회복세 둔화됨.
연료유 가격도 상승하며 유조선 일 수익력 하락 압력 가중
- Floating storage로 사용되던 원유선들이 시장에 지속적으로 재유입되고 있는 점도 선박 공급 압력을 가중시킴
- **(제품선)** LR2는 유럽산 Naptha의 아시아향 차익거래 물량이 지속 유입되며 주 후반 상승세 전환
- 한국(LG화학, 여천NCC) 및 일본(Eneos)의 Naptha 크래커 대규모 정비가 완료되고, 대체 원료인 프로판의 가격이 상승하며 Naptha 수요 증가

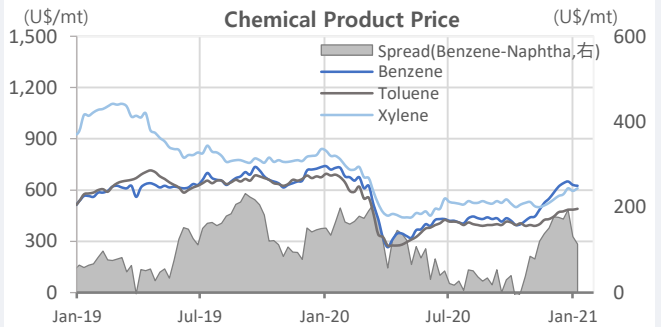


Crude & Product Price



	WTI	HSFO	LSFO	Spread
Price	52.24	338.50	435.00	96.50
증 감	▲ 3.72	▲ 14.50	▲ 21.00	▲ 6.50

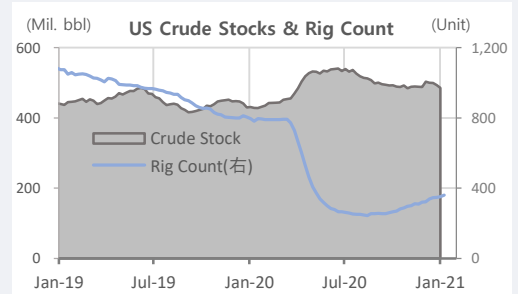
※ Bunker Price : Singapore 기준



	Benzene		Toluene		Xylene	
가격	625	▼ 5	490	▲ 5	610	▲ 15
Spread*	113	▼ 18	-22	▼ 8	98	▲ 2

※ Spread : Naphtha 대비 편차

- **(국제유가)** OPEC+ 감산정책 합의, 사우디의 자발적 추가 감산 결정 및 미국 원유 재고량 감소세 지속에 따라 WTI는 전주대비 7.7% 상승
- 러시아와 카자흐스탄을 제외한 OPEC+는 1월 감산 규모를 2~3월에도 유지하기로 결정 (러시아는 6.5만 BpD, 카자흐스탄은 1만 BpD 증산)
- 사우디는 자체적으로 2~3월 100만 BpD 추가 감산 결정
- 미국 원유 재고는 전주대비 801만 배럴 감소, 유가 상승으로 셰일오일 생산 경쟁력 높아지며 시추기는 전주대비 9기 증가한 360기로 집계
- **(연료유가)** 원유가격 상승 및 연휴 후 수요 증가하며 상승세 지속
- LSFO/HSFO Spread는 \$96.5로 확대, '20.3월 중순 이후 최고치 기록



※ 자료 : 한국해양진흥공사, KOBIC 패널리스트, Global Market Focus

▶ 운임지수(SCFI) / 용선지수(HRCI)



▶ 항로별 운임지수

항로	금주	전주	+/-	'20평균	+/-
美서안	4,019	4,018	▲ 1	2,745	▲ 1,274
美동안	4,750	4,729	▲ 21	3,610	▲ 1,140
유럽	4,452	4,091	▲ 361	1,204	▲ 3,248
지중해	4,298	4,286	▲ 12	1,296	▲ 3,002
동남아	943	933	▲ 10	278	▲ 665
중동	1,995	1,903	▲ 92	961	▲ 1,034
호주	2,451	2,465	▼ 14	1,339	▲ 1,112
남미	8,631	8,173	▲ 458	2,426	▲ 6,205
日서안	244	244	-	232	▲ 12
日동안	251	251	-	241	▲ 10
한국	196	196	-	133	▲ 63
동서Africa	6,196	6,072	▲ 124	3,222	▲ 2,974
남Africa	3,307	3,158	▲ 149	1,245	▲ 2,062

*美서안, 美동안: \$/FEU, 그 외: \$/TEU 사용

▶ 용선 성약

선형	건조*	기간	\$/Day	+/-**	성약 주차
피더 700	A	6개월	5,300	▼ 1,700	12월3주
피더 1,100	A	2개월	11,100	▲ 800	12월4주
피더 1,600	A	11개월	11,800	▼ 1,000	12월4주
피더 2,200	B	11개월	12,900	▼ 2,100	12월4주
피더 2,700	A	18개월	18,000	-	12월5주
내로우빔 5,000	A	33개월	18,000	▼ 5,500	12월4주
와이드빔 5,500	B	24개월	25,000	▼ 5,300	12월1주
중형 7,000	A	24개월	33,500	▲ 9,500	12월3주
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) 1주차(1.4~1.8) SCFI 종합지수는 '2,870p'로 전주 대비 '87p' 상승(역대 SCFI 종합지수 최고치 10주 연속 경신). 대부분의 항로에 방역용품과 생필품 등의 수요가 꾸준히 유지되고 있어 춘절까지는 타이탄 선복 운영과 쏘컨테이너 부족 현상 지속 전망. 탄탄한 수요를 신속히 소화하고 쏘컨테이너 회송을 극대화하기 위해 올 춘절 임시결항은 최소화 예상
- (미주항로) 작년에 완료하지 못한 재고 보충 목적의 발주가 업무 재개와 동시에 집중되며 수요 강세. '21년 1~12주 총 공급량은 팬데믹 기저효과 및 임시결항 감소로 작년 동기 대비 크게 증가할 전망 (서안 ▲62.5%, 동안 ▲39.1%)
- (유럽항로) 통상 춘절을 2~3주 앞두고 발생하는 연휴 대비 선적 수요가 유럽항로의 경우 수요 강세로 인해 연초부터 집중되고 있음. 타 항로 대비 운송 소요일수가 길어 쏘컨테이너 회송에도 더 많은 차질이 빚어지고 있는 점도 운임 강세 요인
- (연근해/기타) 원양 서비스선사 및 3대 얼라이언스가 올해 춘절 임시결항을 최소화할 것으로 예상됨. 북미와 유럽 대륙의 쏘컨테이너가 연휴에도 계속 회송될 예정으로, 춘절 이후 쏘컨테이너 수급 개선 시 운임도 하향 안정화 기대

▶ 주요 뉴스

- 『북미항로 가용 선복 확보 어려움 증대, 신규 긴급 화물 중심 프리미엄 추가 징수 활발』 (JOC - 2021.1.6)
 - 연말 연휴를 마치고 수출입 활동이 재개됨과 동시에 아시아발 북미항 선복 및 쏘컨테이너 수요가 작년도 4분기에 연이은 강세를 보임. 중국 춘절 이전까지 북미항 선복의 사전 예약이 대부분 완료된 것으로 알려져 긴급 화물 중심으로 프리미엄 추가 징수 활발. 한편 원양항로 중심의 수요 강세로 중국 내 일부 공장은 춘절 기간 특별 근무 시행을 검토 중인 상황
- 『'21년 1분기 춘절 전후 임시결항, 연초 수요 강세로 예년 수준의 결항 발생 가능성 희박』 (로이드리스트 - 2021.1.7)
 - 주요 항로의 수요 강세가 연초 지속됨에 따라 컨선사들이 매년 춘절 연휴 전후로 중국발 수요 약세에 대비하여 시행해온 임시결항을 올해는 예년보다 감축하여 시행(춘절 중 원양항로 임시결항 항차 : '19년 67건, '20년 88건, '21년 12건 예상)할 예정. 춘절 연휴 중 선복량이 유지된다면 쏘컨테이너 회송량이 증대되며 글로벌 컨화물 공급망의 안정화에 큰 도움이 될 전망
- 『브렉시트 공식 시행, 英정부의 'No Tariff & No Quota' 발표에도 1월초 유럽 내 혼란 불가피』 (파이낸셜타임즈 - 2021.1.4)
 - 1월 1일부터 브렉시트가 공식 시행되며 영국과 EU간 기존 협력관계 단절. 작년 말 영국 정부의 무관세 및 교역량 무제한 발표에도 양쪽 권역에 걸쳐 수출입 활동을 하는 화주는 여전히 新교역관계에 맞는 여러 절차 확인에 어려움을 겪는 상황. 작년 한 해 전환 준비 기간이 주어지긴 했으나 英중소기업 중 절반 가량이 여전히 서류 확인 절차를 밟으며 혼란 증대

※ 자료 : 상해항운교역소, Howe Robinson, 주요 전문지 등

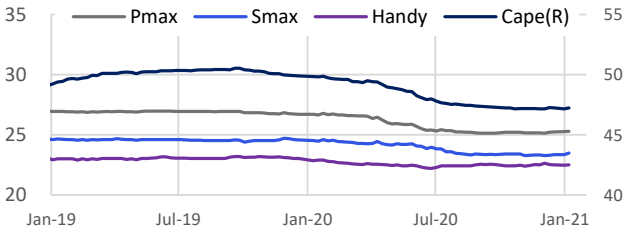


- 신조선 : 연초 거래 부진으로 조용한 분위기
- 중고선 : 건화물선 전 선형의 거래가 노후선 중심으로 비교적 활발하게 발생
VLCC도 노후선(선령 18~21년) 위주 거래 성사

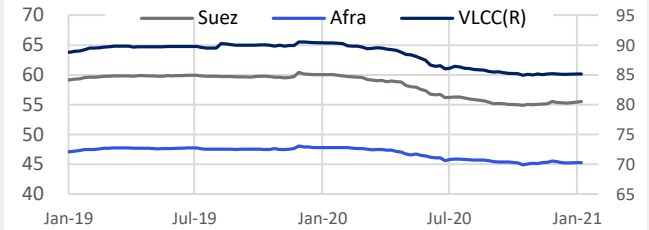
Newbuilding & Resale Price

Type		DWT	Newbuilding				Resale			
			금주	+/-	'21평균	'20평균	금주	+/-	'21평균	'20평균
Drybulk	Cape	180K	47.25	▲ 0.08	47.25	48.24	47.27	▲ 0.12	47.27	48.46
	P'max	76-82K	25.31	▲ 0.05	25.31	25.74	24.62	▼ 0.01	24.62	25.62
	S'max	56-61K	23.48	▲ 0.12	23.48	23.86	24.30	▲ 0.02	24.30	24.93
	Handy	32-37K	22.52	▲ 0.05	22.52	22.52	20.99	▲ 0.02	20.99	21.43
Tanker	VLCC	310K	85.12	▼ 0.01	85.12	87.14	87.70	-	87.70	94.45
	Suezmax	160K	55.51	▲ 0.08	55.51	57.03	56.97	▲ 0.02	56.97	63.72
	Aframax	105K	45.24	▼ 0.02	45.24	46.26	44.55	▼ 0.09	44.55	50.45

(U\$ Mil.) Drybulk Newbuilding



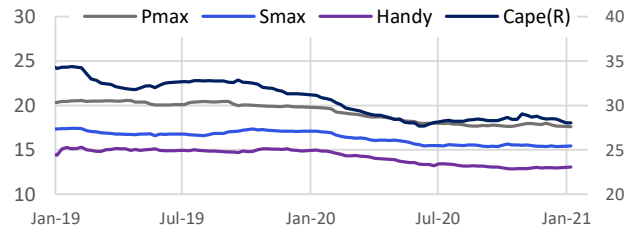
(U\$ Mil.) Tanker Newbuilding



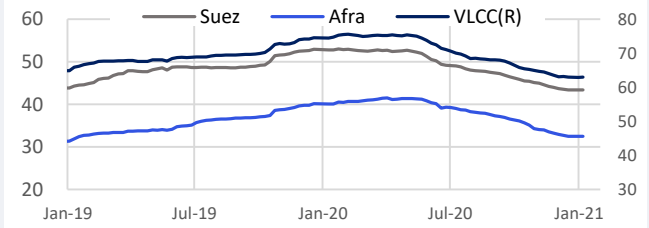
Secondhand Price

Type		DWT	5 Years Old				10 Years Old			
			금주	+/-	'21평균	'20평균	금주	+/-	'21평균	'20평균
Drybulk	Cape	180K	28.06	-	28.06	28.78	18.43	▲ 0.04	18.43	19.05
	P'max	76-82K	17.60	▼ 0.04	17.60	18.29	12.13	▼ 0.02	12.13	12.00
	S'max	56-61K	15.45	▲ 0.03	15.45	15.84	9.97	▲ 0.07	9.97	10.29
	Handy	32-37K	13.08	▲ 0.04	13.08	13.59	7.63	▲ 0.03	7.63	7.72
Tanker	VLCC	310K	62.97	▲ 0.06	62.97	70.58	42.51	▲ 0.01	42.51	47.76
	Suezmax	160K	43.41	▲ 0.02	43.41	49.21	28.68	▼ 0.02	28.68	33.43
	Aframax	105K	32.46	▼ 0.01	32.46	38.40	20.81	▼ 0.01	20.81	26.30

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



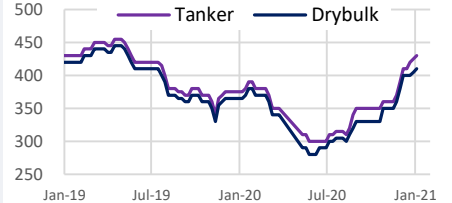
(U\$ Mil.) Tanker Second-Hand(5Y)



Scrap Price

	India				Bangladesh			
	금주	+/-	'21평균	'20평균	금주	+/-	'21평균	'20평균
Bulker	390	-	390	335	410	▲ 5	410	336
Tanker	410	-	410	349	430	▲ 5	430	350

(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.		Forocean 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						