

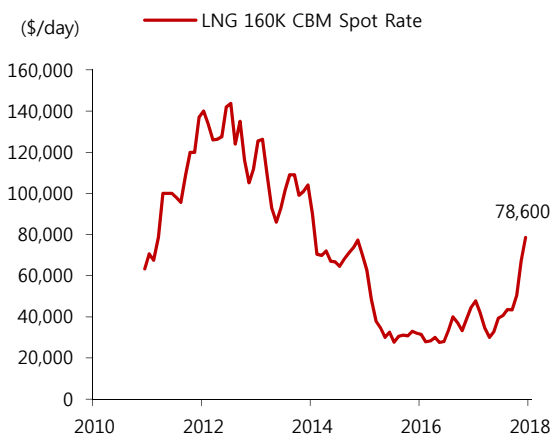
# Issue Comment

- ✓ 2017년 12월 기준 LNG 탱커 스팟 용선료는 78,600\$/day
- ✓ 중국이 PNG 완전 도입 이전에 일시적으로 LNG 수입 늘림
- ✓ PNG 도입과 LNG 탱커 overcapa 감안시 용선료 하락할 것

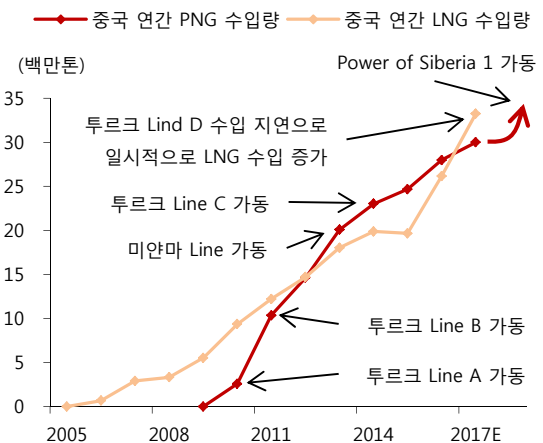
## LNG 탱커 스팟 용선료 인상은 일시적이다

최근 LNG 탱커 스팟 용선료의 상승으로 LNG 탱커 신조발주에 대한 기대감이 높다. 2017년 12월 기준 78,600\$/day에 해당하는 용선료는 2011, 2014년 LNG 탱커 발주가 많았던 시기와 비슷한 수준이기에 추가적인 발주를 기대할 수도 있어 보인다. 그러나 현재의 스팟 용선료 상승은 중국이 PNG를 수입하는 루트 중 투르크메니스탄으로부터의 Line D와 러시아로부터의 Power of Siberia 1이 아직 개통되지 않은 영향이라는 판단이다. 중국은 LNG 대비 저렴한 PNG를 선호하는 것이 당위적이다. 다만 정부의 탈석탄 정책과 동절기 수요를 맞아 가스 수요가 치솟자 일시적으로 PNG 대신 LNG 수입 물량을 급격히 늘린 것일 뿐이다. 2018년 초부터는 우선 동절기 수요가 줄어들 것이고 러시아산 PNG가 유입된다. 그리고 순차적으로 120척 이상의 LNG 탱커들이 인도되며 LNG 탱커 선대의 공급 과잉이 심화되어 용선료에 하락 압력이 지속적으로 가해질 것이다. 따라서 최근의 LNG 탱커 용선료 상승 분위기는 기초적인 LNG 탱커 발주 모멘텀으로 보기 어려운 단기적 이슈이다.

LNG 탱커 스팟 용선료는 78,600\$/day 까지 치솟은 상황임



중국의 LNG 수입 증가는 PNG 수입의 일시 지연 때문임



자료 : Clarksons Research, SK 증권

자료 : Kita, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도