

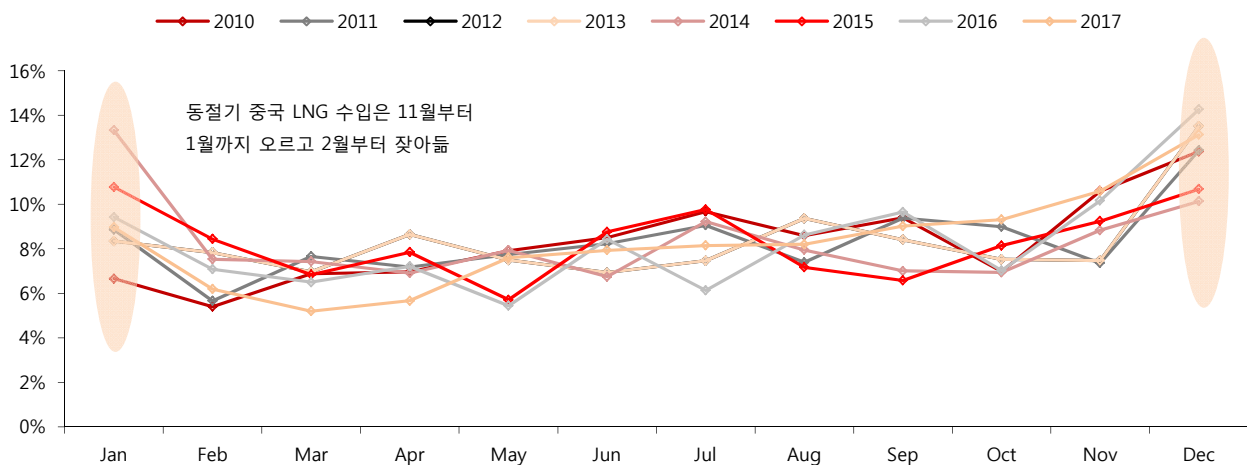
Issue Comment

- ✓ 중국은 동절기(11 월~1 월)에 LNG 수입을 늘리곤 했음
- ✓ 2 월달 LNG 탱커 용선료도 \$71,000/day까지 하락했음
- ✓ 따라서 추가적인 LNG 탱커 발주를 기대하긴 어려워 보임

중국의 LNG 수입량 증가는 일시적인 현상이었다

SK 증권 리서치센터는 중국이 최근 LNG 수입을 늘리는 것은 동절기 난방 수요의 폭등과 PNG 물량의 일부 순연으로 인한 영향이기 때문에 추가적인 LNG 탱커 용선료 상승을 기대하긴 어렵다고 밝힌 바 있다. 중국이 가스 수입을 늘린 2010 년도부터 실제 수치로 확인해 보면 중국의 LNG 수입량은 11 월부터 1 월까지 증가하고 2 월부터는 줄어드는 패턴을 보여왔다. 동절기에 일시적으로 LNG 수입량을 늘렸던 것이다. 실제로 2 월달에 접어들며 용선료 수지도 하락세를 보이고 있다. Clarkson's Research 에 따르면, 16 만 CBM 급 LNG 탱커의 스팟 용선료는 2017 년 12 월 29 일의 \$82,000/day 를 고점으로 2018 년 2 월 16 일에는 \$71,000/day 까지 하락한 것으로 나타났다. 동절기 가스 수요가 잦아들면서 LNG 탱커 스팟 용선료도 하락한 것이다. 그리고 향후 러시아로부터 중국 동북지역으로 들어오는 Power of Siberia 1 이 개통되며 중국이 가스 수요를 LNG 가 아닌 PNG 로 충당하게 된다면 용선료의 추가 하락이 불가피하다는 판단이다. 따라서 최근 조선업종 내 LNG 탱커 추가 발주에 대한 기대감은 낮출 필요가 있다.

중국의 월별 LNG 수입 비중은 늘 동절기가 높았음



자료 : KITA, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 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 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도