

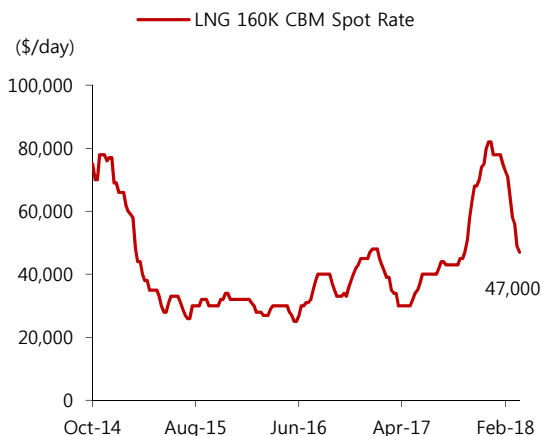
Issue Comment

- ✓ LNG 탱커 스팟 용선료는 \$47,000/day까지 재차 하락함
- ✓ LNG 탱커 선가는 174,000cbm 기준 1.8 억불까지 하락함
- ✓ 공급 과잉이 해소된 것이 아니기에 최근의 발주는 투기성임

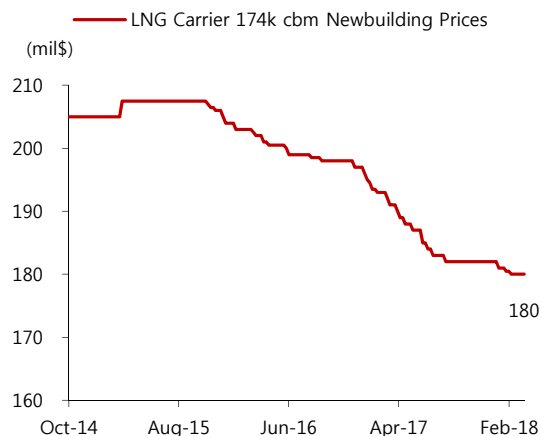
현재의 LNG 탱커 발주가 투기 발주인 두 번째 이유: 선가

지난 주 코멘트에서 LNG 탱커 용선료가 \$49,000/day까지 하락하며 중국 동절기 가스 수요가 급격히 줄어들고 있음을 밝혔다. 그리고 지난 3월 23일자로 용선료는 재차 하락해 \$47,000/day을 기록하며 LNG 탱커 발주 기대감을 낮춰야 한다는 의견이 유효함을 확인할 수 있었다. 그뿐 아니라 LNG 탱커는 선가도 지지부진한 모습이다. 이는 선박에 대한 수요가 많지 않다는 것으로 해석할 수 있다. SK 증권 리서치센터는 2017년 10월 11일 "Cyclical Bulletin-Theme: 후판은 오르되, 선가는 쉽다"에서 선복 과잉으로 인해 용선료 하락 등 발주여건이 악화되어 추가적인 선박 수요가 제한되기 때문에 원재료인 후판 가격이 오르더라도 선가 인상은 쉽지 않다고 밝힌 바 있다. 배가 너무 많은 나머지 발주처는 배가 필요 없고 조선사들은 후판 가격이 오르는데도 불구하고 선가를 올릴 수 없는 구간인 것이다. 선박이 필요하다면 같은 용선료 수준을 보이는 2014년 10월과 2018년 1월처럼 선가도 2014년 10월의 2억불 수준을 보였어야 한다. 그러나 174,000cbm 규모의 LNG 탱커 선가는 1.8억불 수준으로 하락해있다. 따라서 최근의 LNG 탱커 발주량은 다소 투기적인 성격을 지닌 물량으로 판단된다.

LNG 탱커 용선료는 지난 주 또 하락함



LNG 탱커는 선가도 지속 하락중임



자료 : Clarksons Research, Sk 증권

자료 : Clarksons Research, 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