



Analyst 유승우 · 02-3773-9180 · yswbest@sk.com

Issue Comment

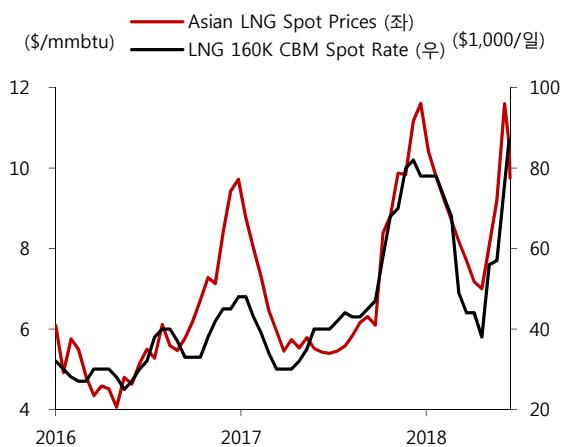
- ✓ LNG 캐리어 스팟 용선료는 LNG 스팟 가격과 동행함
- ✓ LNG 생산 재개로 LNG 스팟 가격이 하락하기 시작함
- ✓ LNG 캐리어 스팟 용선료도 하락 전환할 전망

LNG 캐리어 스팟 용선료의 상승은 여기까지 - ①

LNG 캐리어 스팟 용선료는 LNG 스팟 가격 추이와 거의 동행한다. 지난 6월 22 일자로 LNG 캐리어 16만 CBM 의 스팟 용선료가 \$87,000/day를 기록한 것도 지난주까지 약 4주간 이어진 LNG 스팟 가격의 상승과 같이한 것이다. 카타르, 미국, 말레이시아 등 주요 LNG 생산국들의 공장 가동이 중단됨에 따라 가격이 급등했고 용선료도 중국이 동절기 수요로 급격하게 LNG 수입을 늘렸던 1월보다도 높은 수준으로 상승한 것이다.

하지만 카타르 가스 액화시설이 생산을 재개했고, 미국 Sabine Pass 의 한 달에 걸친 경기보수도 마무리됨에 따라 LNG 생산이 정기보수 이전 수준으로 회귀하고 있다는 소식이다. 이에 따라 아시아 LNG 스팟 가격도 6월 22 일 \$10.6/mmbtu로 6월 중순 대비 \$1.1/mmbtu 하락했으며 6월 24 일 \$9.75/mmbtu 까지 하락했다. 즉, LNG 캐리어 스팟 용선료도 이번 주부터 하락 전환할 것으로 보인다.

LNG 캐리어 용선료와 LNG 스팟 가격은 동행하는 모습임



중단되었던 LNG 생산이 재개되며 LNG 스팟 가격 하락 시작

LNG-Asian spot price sinks as ending outages boost supply

Asian spot liquefied natural gas (LNG) prices sank this week, snapping a four-week rally as production outages in the United States, Qatar and Malaysia wrapped up and producers fed supply into the market …(중략)…one of two Qatari liquefaction trains, taken offline for two-weeks each, resumed output, while the other was not yet in full operation. In the United States, *a month-long maintenance on the third liquefaction train at Sabine Pass ran its course*, with gas inputs into the facility recovering to pre-outage levels.

자료 : Platts, Clarksons Research, SK 증권

자료 : Business Recorder(2018-06-23), SK 증권

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