



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

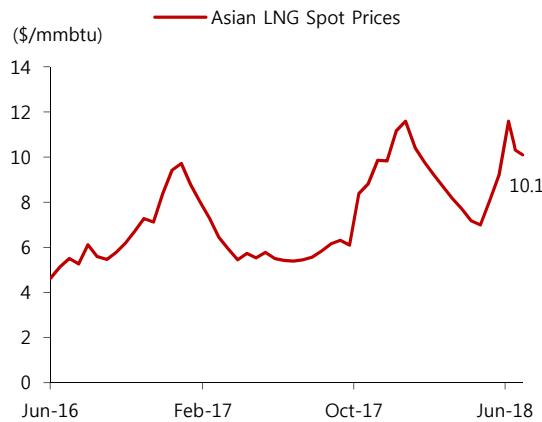
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 스팟 가격이 \$10.1/mmbtu로 3주째 하락함
- ✓ 정기보수 및 가동 지연 LNG 플랜트들 남아있는 상황임
- ✓ 그러나 파키스탄의 tender 취소와 유럽 재고 견조로 하락

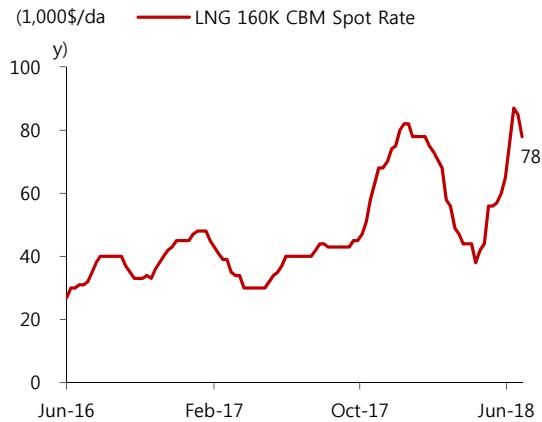
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격은 지난 주보다 20cents 하락한 \$10.1/mmbtu에 거래되며 3 주 연속 하락세임
- 아직 말레이시아 Bintulu 단지 LNG 생산 설비(3 천만톤/년 규모) 일부가 정기 보수로 인해 가동 중단되어있는 상황임
- Angola LNG 도 7 월 중 정기보수가 예정되어 있으며 호주 Ichthys 프로젝트는 가동이 지연되고 있음
- Corpus Christi 는 지난 주 'green light' 상태로 접어들며 가스가 유입되기 시작해 연말 LNG 수출 테스트가 가능할 것으로 전망됨
- Yamal LNG 의 두번째 트레인은 9 월 중 pumping 시작 예정이며 Sabine Pass 5 번 트레인은 다음 달 가동됨
- 중국 정부는 국내 LNG 수입업자들에게 2020 년까지 수입량의 5%를 재고로 쌓을 것을 권고함
- Nigeria LNG 는 이번 달 생산 재개하면서 7 월 카고 3 개를 offer 했고 Pakistan LNG 는 최근 LNG 가격 하락으로 tender 취소함
- Pakistan LNG 의 tender 는 Brent 가격의 15.7~17.1%이었으나 가격 하락으로 현재 Brent 의 13% 수준인 것이 취소 배경
- 유럽 LNG 터미널들의 총 재고는 소폭의 감소를 보였으나 영국, 네덜란드, 프랑스 재고가 증가하며 견조한 모습 보였음
- 이는 결국 물량 부담으로 이어져 당분간 LNG 스팟 가격과 LNG 캐리어 스팟 운임에 bearish 한 요인으로 작용할 전망

아시아 LNG 스팟 가격



160K CBM LNG 캐리어 스팟 운임



자료 : Reuters, 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 조사분석팀당사는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도