



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

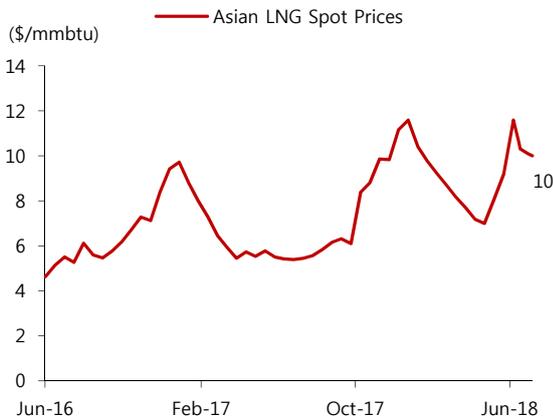
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 스팟 가격이 \$10.0/mmbtu 로 4주째 하락함
- ✓ 수요가 제한적인 가운데 8월 선적물 가격이 지속 하락 시현
- ✓ 아직 정기보수 및 가동지연 LNG 플랜트들 남아있음

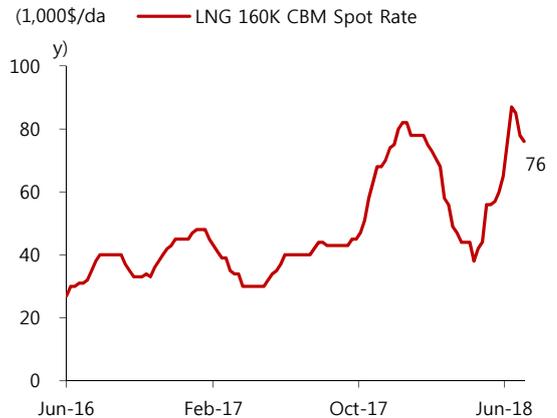
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격은 지난 주보다 10cents 하락한 \$10.0/mmbtu 에 거래되며 4주 연속 하락세임
- 트레이더들에 의하면 러시아 사할린 II 플랜트가 8월 22일 선적 카고를 동북아 바이어에게 \$9.9/mmbtu 에 매도함
- 주 초반 호주 APLNG 플랜트는 8월 4일 선적 카고를 Shell 에게 \$9.3/mmbtu 에 매도함
- 일본은 평년 이상의 기온을 보이는데도 불구하고 일본 유틸리티 회사들의 LNG 수요가 제한적인 모습이었음
- 가격 하락이 지속되는 가운데 Gail 정도만 7월 말 카고 한 개에 대한 매수 tender 를 보이는 등 수요가 많지 않았음
- 3천만톤/년 규모의 LNG 생산 capa 를 가진 말레이시아 Bintulu 단지 9개 train 이 정기보수로 섯다운이 지속되고 있는 상황
- Angola LNG 도 8월 재가동을 앞두고 있고 호주 Ichthys 프로젝트도 아직 가동이 이뤄지지 않고 있음
- 러시아 Yamal LNG 의 2번 train 은 9월 pumping 이 시작되며 Cheniere 의 Sabine Pass 5번 train 은 10월 pumping 시작
- 지난 달 가격 강세 원인이었던 주요 생산 시설들의 가동 중단이 완화됨에 따라 하락 압력 커지고 있음

아시아 LNG 스팟 가격



160K CBM LNG 캐리어 스팟 운임



자료 : Reuters, SK 증권

자료 : Clarkson 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