



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

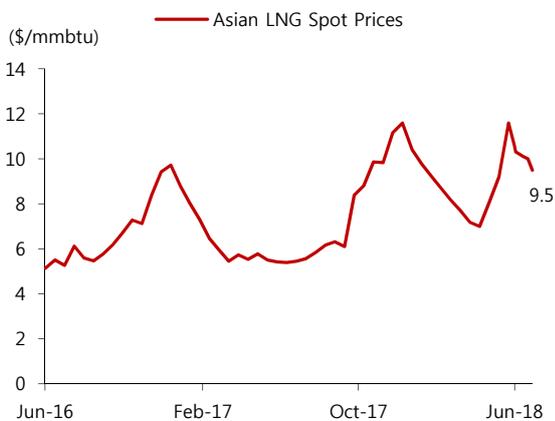
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 스팟 가격이 \$9.5/mmbtu 로 5 주째 하락함
- ✓ 일본 원전 가동과 위안화 약세로 아시아 역내 수요 부진함
- ✓ 향후 추가적으로 공급량이 늘어나 가격 하락은 불가피함

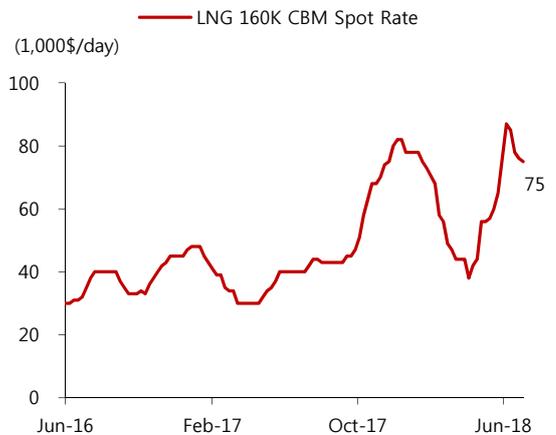
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격은 지난 주보다 50cents 하락한 \$9.5/mmbtu 에 거래되며 5 주 연속 하락세임
- 트레이더들에 의하면 이번주 5 개의 카고가 Platts Market 을 통해 \$9.05/mmbtu 까지 offer 되었으나 매수자가 없었음
- 일본의 6 월 LNG 수입량은 2 년래 최저치로 하락했고 2011 년 이후 중단된 원전들의 가동이 재개되었음
- 위안화의 달러 대비 약세가 가팔라지며 달러 표시 LNG 가 중국 바이어들에게 비싸져 중국 LNG 수요는 감소함
- 러시아 Yamal 에서 생산된 두개의 카고는 북극 해안 루트의 얼음이 녹아 인도에 속도가 붙으며 중국으로 유입됨
- 대한민국에서는 원전 가동률이 올라가며 가스 수요가 감소해 LNG 수입량도 상반기 대비 감소했음
- 하반기에 6 개의 원자력만 가동이 중단될 것으로 보여서 하반기 대한민국의 LNG 수입 수요는 줄어들 전망
- 러시아 Sakhalin II LNG 가 9 월 5 일 선적물 공급을 늘렸고 트리니다드 Point Fortin LNG Export 도 8 월 말 선적물을 오퍼함
- 일본 Inpex 는 Ichthys 호주 공장이 9 월 가동이 시작되며 러시아 Yamal 의 두번째 train 가동으로 가스 공급 늘릴 것으로 예측
- 결국 아시아 역내 수요가 부진한 가운데 공급량이 점차 늘어 가격 하락이 불가피하며 운임도 하락세 지속될 것으로 판단됨

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 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 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도