



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

Issue Comment

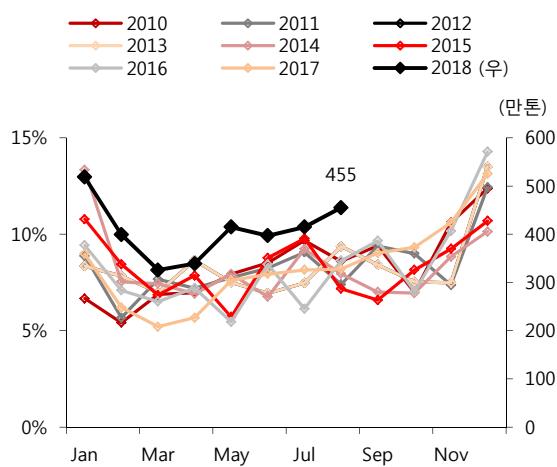
- ✓ 8월 중국 LNG 수입량이 455 만톤으로 1월 이후 최대치
- ✓ 계절성이 smoothing 되며 LNG 스팟 가격이 미리 올라버림
- ✓ LNG 공급이 늘기도 하기 때문에 가격 추가 상승은 제한될 것

중국의 LNG 수입 계절성이 찾아들고 있다

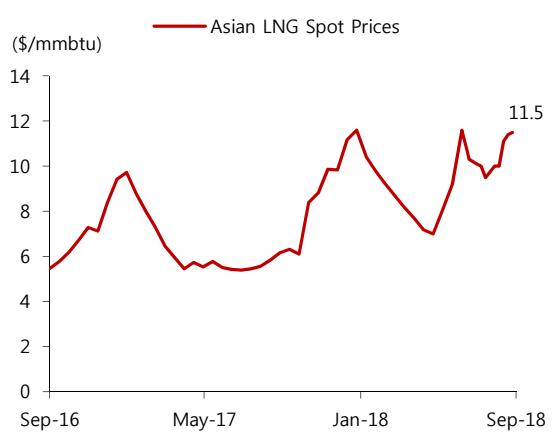
Reuter 통신은 지난 8월 중국 LNG 수입량이 455 만톤에 달해 지난 1월 이후 최대치를 기록했다고 보도했다. 이는 난방 수요가 많은 동절기에 LNG 수입이 늘고 상대적으로 봄과 여름에는 적은 과거 중국의 LNG 수입 패턴과는 다른 모습이다. 왜냐하면 올해에는 중국 북부 지역이 대한민국, 일본처럼 극심한 폭염에 시달리며 냉방 수요가 폭등했기 때문이다. 이 때문에 아시아 LNG 스팟 가격도 여름철에 강세를 보여왔다. 동절기 난방 수요에 대비한 재고 축적을 감안하면 4분기로 갈수록 아시아 LNG 스팟 가격은 더욱 강세를 보이지 않을까 하는 의문이 생긴다.

하지만 작년에 급격한 탈석탄 정책으로 겨울철 중국 LNG 속티지가 발생했던 부분을 반영해서 올해는 미리 storage capacity도 구축하고 있고 여름철 수입 증가로 계절성 자체가 smoothing 되고 있다. 겨울철 LNG 수입량만큼 여름철에 수입이 늘어나 스팟 가격이 이미 오를 대로 올라버린 것이다. 따라서 4분기로 가면서 LNG 스팟 가격이 더욱 상승하기에는 어렵다고 판단한다. 그리고 미국, 러시아, 호주 등에서 작년보다 글로벌 LNG 공급량이 늘린다는 점도 LNG 가격의 상승을 제한하는 요소이다.

중국의 월별 LNG 수입 비중 및 수입량 추이



아시아 LNG 스팟 가격



자료 : KITA, GACC, Reuters, SK 증권

자료 : Reuters, 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 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도