



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

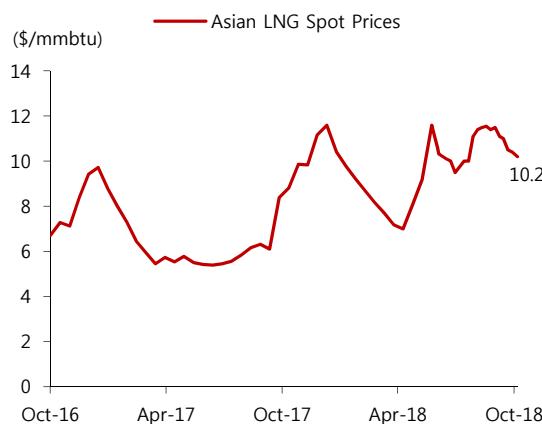
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 12 월물 스팟 가격이 \$10.2/mmbtu로 하락
- ✓ 일본 원자로 재가동으로 아시아 역내 수요가 감소한 상황
- ✓ 아시아 역내 공급 증대 및 수요 감소로 운임도 함께 하락할 것

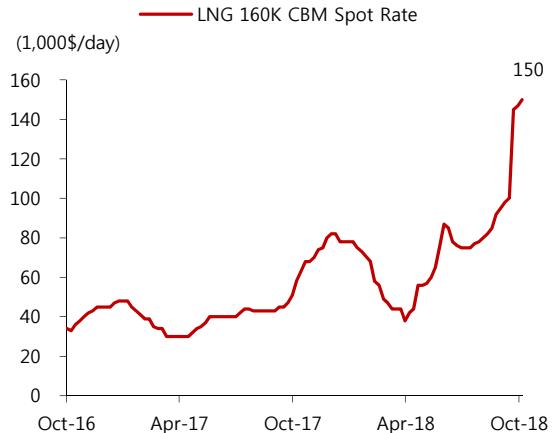
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 12 월물은 20cents 내린 \$10.2/mmbtu에 거래되며 지난 8월 10일 이후 최저치 기록함
- 일본은 평년대비 따뜻한 겨울이 될 것으로 예상되는 가운데 원자로까지 재가동되며 동절기 가스 수요가 제한될 전망
- 사자와 팔자 가격이 벌어지는 가운데 12 월물과 1 월물의 스프레드는 \$1/mmbtu 수준까지 커진 것으로 추정됨
- 싱가포르와 말레이시아 해안에는 6 개의 LNG 캐리어가 1mcm의 LNG를 싣고 있으나 매수자가 없어 2 주간 표류중임
- 일본 법원에서는 지난 금요일 주민들의 반대에도 불구하고 Shikoku Electric Power Co의 원자로 재가동을 허용함
- 일본은 지난 겨울 3.5GW의 원자로를 가동했으나 이번 겨울에는 9GW 까지 가동 원자로가 증가할 것으로 전망됨
- 운임은 6 년래 최고치를 기록한 가운데 유럽 지역으로 사상 최대치 수준의 LNG 가 유입되고 있음
- 북서유럽의 항구들은 지난달 말 사상 최대치인 260 만톤의 LNG를 수입한 것으로 집계됨
- 유럽이 LNG 수입을 늘리고 있지만 아시아 역내 공급 증대 및 수요 감소로 결국 운임과 LNG 가격 함께 하락할 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 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