

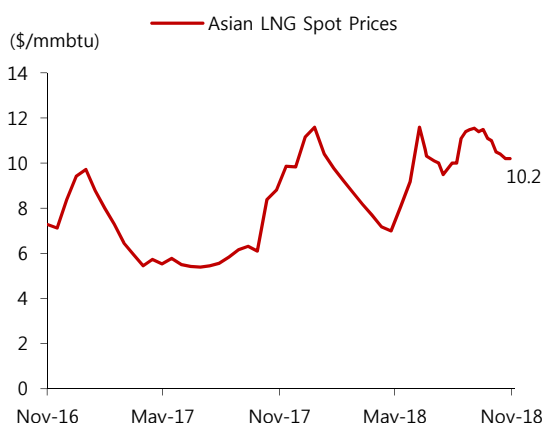
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 12 월물 스팟 가격이 \$10.2/mmbtu 로 보합
- ✓ 아시아 역내 가스 재고 레벨이 높아 수요가 높지 않은 상황
- ✓ 아시아 역내 공급 증대 및 수요 감소로 운임도 함께 하락할 것

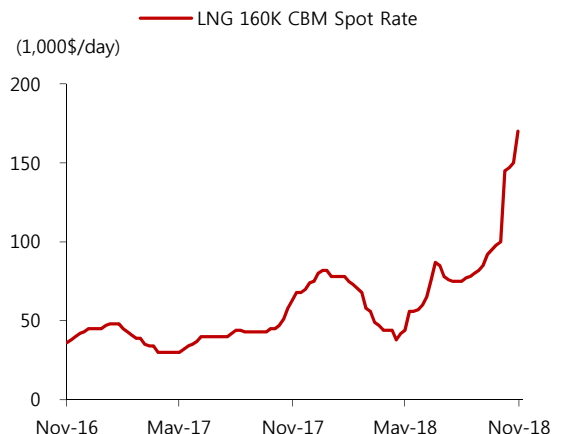
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 12 월물은 재고 증가로 거래량이 줄어들며 2 개월래 최저치인 \$10.2/mmbtu 로 유지됨
- 일본은 평년대비 따뜻한 겨울이 될 것으로 예상되는 가운데 원자력까지 재가동되며 동절기 가스 수요가 제한될 전망
- 일본과 대한민국의 LNG 재고 레벨이 앞선 3 년동안 같은 기간 대비 높은 수준을 보이고 있음
- 중국 CNPC 는 10 월 말 기준 사상 최대치인 9bcm 가량의 가스를 지하 저장 탱크에 쌓아두었다고 밝힘
- 아시아의 한 유틸리티 업체는 재고 레벨이 높아 겨울 LNG 카고를 팔려고 내어 놓은 상황
- 그리고 다음 주에는 동절기 진입에 따른 잠재적 수요 증대를 상쇄시킬 공급량이 아시아로 유입될 예정
- 호주의 Ichthys 는 이번 주 첫 LNG 카고를 인도했으며 미국 Corpus Christie 공장도 11 월 15 일 첫 카고 내송을 예정
- 낮은 아시아 LNG 가격과 높은 운임은 카고를 유럽으로 보내고 있고 벨기에와 네덜란드는 10 월 사상 최대치 사들임
- 프랑스와 네덜란드는 가스 재고 레벨이 각각 94%, 96%이지만 벨기에는 7 개 원자로 중 6 개가 보수중이어서 54%임
- 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 : 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 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도