



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

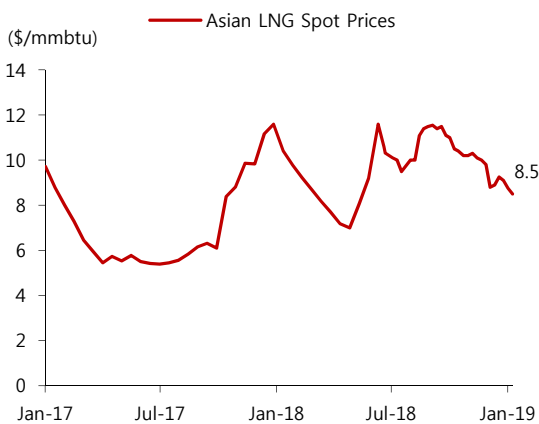


- ✓ 아시아 LNG 2 월물 스팟 가격이 \$8.5/mmbtu 로 하락
- ✓ 중국의 LNG 재고가 많아 구정 전까지 매수세 제한될 것
- ✓ 선박, 가스 공급이 늘어 가스 가격, 운임 우하향 지속 전망

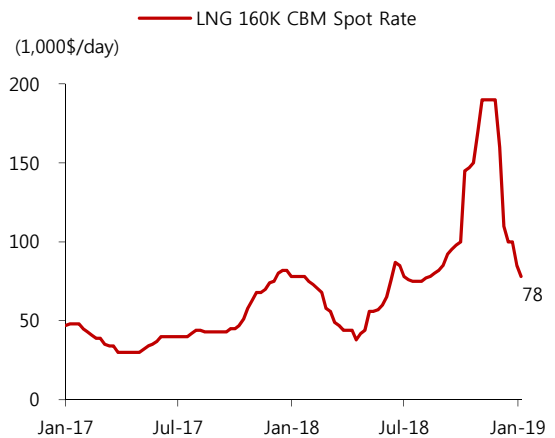
### LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 2 월물은 25cents 하락해 \$8.5/mmbtu 에 거래되며 8 개월래 최저치를 기록함
- 도쿄, 베이징, 상하이의 기온이 평년보다 온화하고 중국 재고 레벨도 높아 3 월물은 \$8.3/mmbtu 에 거래됨
- 트레이더, "중국이 겨울철 수요에 대비해 재고를 높게 가져갔으나 예상보다 온화한 겨울로 재고가 높게 유지중"
- 트레이더, "재고가 너무 많아서 LNG 스팟 매수세는 구정 연휴까지는 제한될 것으로 전망됨"
- 투르크메니스탄으로부터 유입되는 PNG 가 지난 11 월 공급 차질을 빚은 뒤 이번 주 해소될 것으로 전망됨
- 트레이더, "그러나 PNG 공급 차질은 LNG 수입량에 최소한의 영향만 미치는 데 그쳤음"
- 그러나 일본 Chubu Electric Power Co.는 태양광 발전량이 부족해 동절기 추가적인 전력 공급이 필요하다고 밝힘
- 인도 Torrent Power, Gail, GSPC, Indian Oil Corp 에서 LNG 수요가 많았음
- 호주 BHP 그룹과 Angola LNG 는 1~2 월물에 대해 오퍼했고 멕시코 CFE 는 2~4 월 Manzanillo 로 인도되는 카고 삼
- 가스 공급과 선박 공급이 늘고 중국의 높은 가스 재고 레벨 감안시 가스 가격과 LNG 캐리어 운임의 지속적인 우하향이 전망됨

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 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도