



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

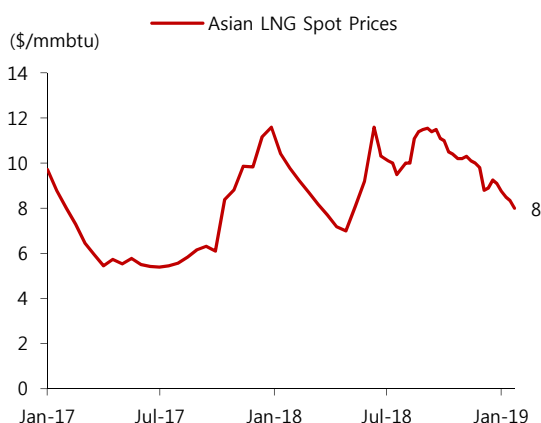
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 3 월물 스팟 가격이 \$8.0/mmbtu 로 하락
- ✓ CNOOC 는 여유 카고들을 resell 하며 낙폭을 키웠음
- ✓ 수요 부진과 선대 증가가 겹쳐 가격과 운임 하락 지속될 전망

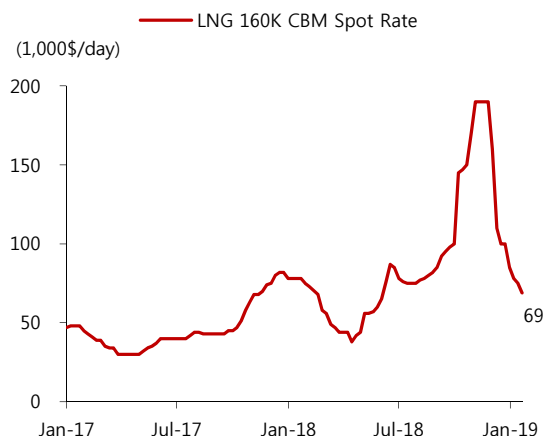
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 3 월물은 20cents 하락한 \$8.0/mmbtu 에 거래되며 5 주 연속 하락세를 기록함
- 중국 내 수요 급증해 대비해 11 월에 CNOOC 이 Neo Energy 호에 선적한 채 바다에 떠있던 카고가 결국 resell 됨
- CNOOC 는 Neo Energy 호 뿐만 아니라 Hoegh Esperanza 호의 카고도 오퍼하며 이번 겨울 중국 수요 약세를 보여줌
- 그 밖에 Trafigura, Shell 도 3 월 카고를 \$8.0-8.2/mmbtu 에 오퍼했다가 수요가 적어 \$7.75-7.85/mmbtu 로 낮춤
- 호주 Gorgon 플랜트와 인도네시아 Bontang 플랜트의 섯다운도 가격을 지지해주지 못할 정도로 sell offer 가 많은 상황
- 하락중인 아시아 LNG 는 유럽으로도 유입되며 통상 할증을 받는 영국과 네덜란드 가스 가격의 할인을 유발했음
- 유럽 트레이더, "유럽이 인덱스 대비 할인을 받고 있으며 심지어 스페인이 TTF(네덜란드 가스 허브 가격)와 플랫임"
- 2 월 말 스페인에 인도되는 미국 카고는 네덜란드 가스 벤치마크 대비 할인되어 팔렸음
- LNG 캐리어 운임은 \$60,000/day 까지 하락했고 선박 브로커들은 점차 선박 공급 증가로 운임 하락 지속세를 전망함
- 동북아 기온이 급락하지 않는 한, 높은 재고 레벨과 선대 증가 감안시 가스 가격과 LNG 캐리어 운임의 우하향 지속될 것

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