



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

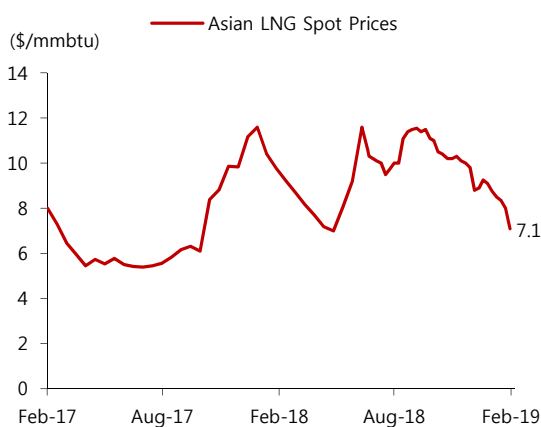
# Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 3 월물 스팟 가격이 \$7.1/mmbtu 로 하락
- ✓ 수요 감소로 동절기 아시아 LNG 가격 할증이 없어졌기 때문
- ✓ 수요 부진과 선대 증가가 겹쳐 가격과 운임 하락 지속될 전망

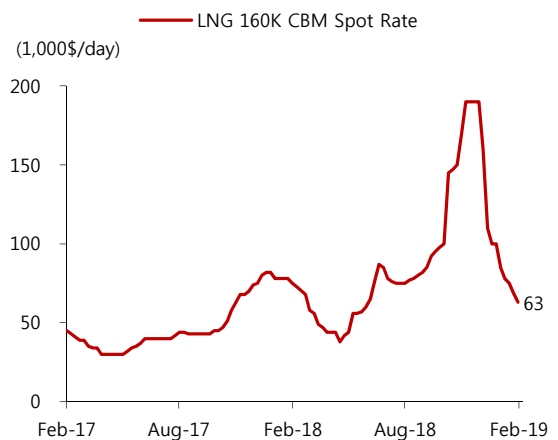
## LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 3 월물은 90cents 하락한 \$7.1/mmbtu 에 거래되며 유럽 가스 가격보다 낮아짐
- 통상 동절기에 아시아 LNG 가격은 수요가 급증하기 때문에 유럽 가격 대비 할증을 받는데 이 추세가 지난 주에 깨짐
- 지난 주 수요일 영국 NBP 가스 허브는 \$7.25/mmbtu 에 거래되었는데 Shell 은 아시아 3 월 도착물을 \$7.1/mmbtu 에 오퍼
- 지난 주 목요일에는 영국 시장에서 BP 가 \$7.15/mmbtu 로 아시아 오퍼를 내렸고 영국 가스 시장은 \$7.06/mmbtu 에 개장
- 그러나 아시아 가격은 여전히 영국 가격보다 아래에 형성되어 있어서 Shell 과 BP 모두 거래 성사에 실패함
- 아시아 지역에서 가격이 하락함에 따라 Vitol 은 아시아로 향하던 카고들을 유럽으로 선회시키고 있음
- 실제로 유럽은 아시아 지역 가스 수요 감소로 지난 10 월부터 3 월 말까지 미국산 LNG 카고가 48 개나 유입됨
- 영국은 올해 1 월에 2017 년 1 월 8mcm/일, 2018 년 1 월 6mcm/일 대비 많이 늘어난 50mcm/일의 LNG 를 내보냄
- 그러나 50mcm/일은 전체 capacity 인 157mcm/일에 한참 못 미치는 레벨임
- 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 정확히 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