



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

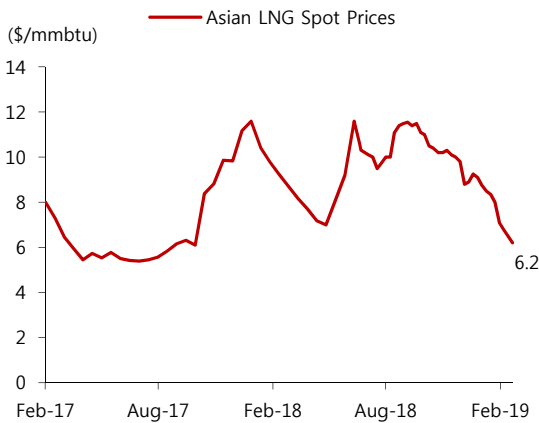
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격이 \$6.2/mmbtu 로 하락
- ✓ 공급 과잉 심화로 2017 년 9 월 이후 최저치를 기록함
- ✓ 수요 부진, 공급 증대로 LNG 가격과 운임 모두 하락 전망됨

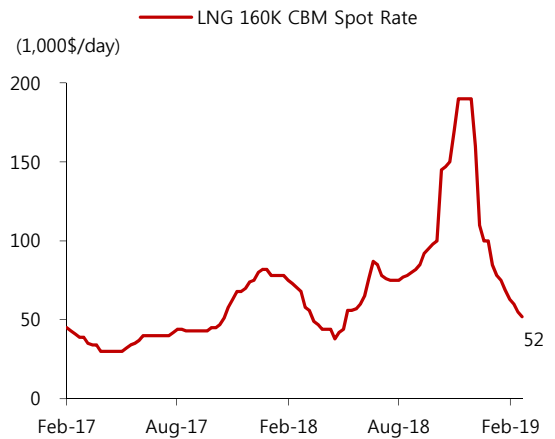
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 4 월물은 수요 부진과 공급 과잉으로 10cents 하락한 \$6.2/mmbtu 에 거래됨
- BP 는 지난 목요일에 Gunvor 에게 \$6.2/mmbtu 에 카고 하나를 팔았고, Tohoku Electric 은 같은 가격에 카고 하나 사들임
- 싱가포르 트레이더, "춘절 연휴가 끝나고 중국 트레이더들이 돌아왔지만 전체적인 동북아 수요는 매우 약세를 보였음"
- 유럽 가스 가격도 약세를 보이며 글로벌 LNG 가격이 부진했고 유가 강세 분위기도 가스 가격 부양에 도움이 안되었음
- 다수의 수출 터미널이 섰다운되며 약 15 개의 카고 공급에 차질을 빚었음에도 공급과잉 정도가 그것보다 심했음
- Nigeria Bonny 플랜트 Train 2 도 섰다운 상태였고, Train 1 과 미국 Sabine Pass 트레인 1 개는 지난 주 재가동 됨
- 이번 주에 Russia Sakhalin 2 플랜트와 Angola LNG 에서 신규 공급이 시작될 예정임
- 수요 단에서는 아르헨티나 IEASA, 쿠웨이트 KPC, 멕시코 CFE 가 buy tender 를 제시함
- 글로벌 LNG 공급 과잉이 지속적으로 가격 약세가 지속될 것이며 수요 부진에 따른 운임 하락도 지속될 것임

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 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도