

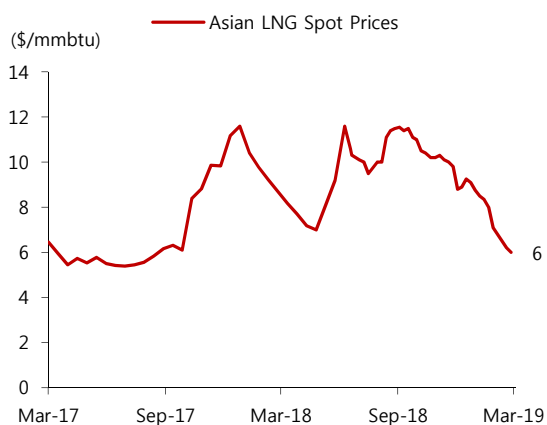
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격이 \$6/mmbtu 로 하락
- ✓ 공급 과잉 심화로 2017 년 8 월 이후 최저치를 기록함
- ✓ 수요 부진, 공급 증대로 LNG 가격과 운임 모두 하락 전망됨

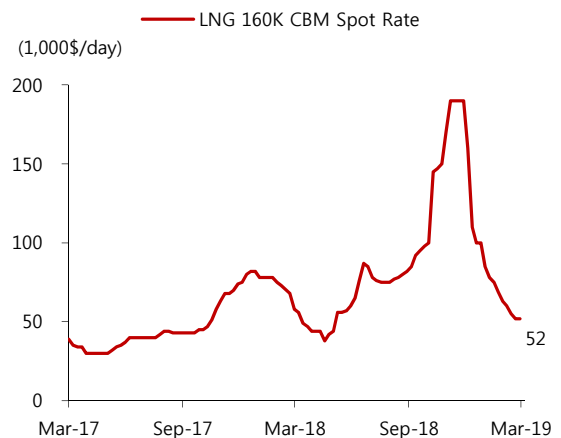
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 4 월물은 수요 부진과 공급 과잉으로 20cents 하락해 19 개월래 최저치인 \$6/mmbtu 에 거래됨
- 관계자, "춘절 연휴가 끝났지만 수요가 되살아나지 않고 있고, 앞으로 어찌될 지 예단하기도 어려운 상황"
- 지난 2 월 한국, 중국, 일본, 대만에 1,594 만톤의 LNG 가 하역되었으며 이는 1 월 대비 19%가 줄어든 것임
- Chevron 의 호주 Gorgon LNG 수출 플랜트의 train 3 은 1 월 중순 발생했던 예기치 못한 outage 가 끝나고 재가동 되었음
- 말레이시아 Bintulu 수출 플랜트도 지난 주 화재 사고가 수습되어 정상 가동되고 있음
- 운영자인 Petronas 는 화재는 지난 2 월 22 일 생산 단지 외부 쪽의 "Sea cooling water outfall channel"에서 발생했다고 밝힘
- 나이지리아 NLNG 의 train 1 과 2 도 잠시 셧다운되었다가 재가동되기 시작함
- 러시아는 지난 2 월 사상 최대 물량의 LNG 를 유럽으로 인도하며 처음으로 유럽 최대 LNG 공급자가 됨
- 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