

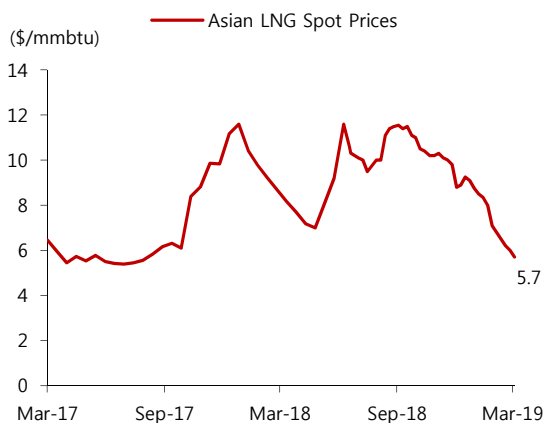
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격이 \$5.7/mmbtu로 하락
- ✓ 공급 과잉 심화로 연초 이후 30%가 하락하는 모습
- ✓ 수요 부진, 공급 증대로 LNG 가격과 운임 모두 하락 전망됨

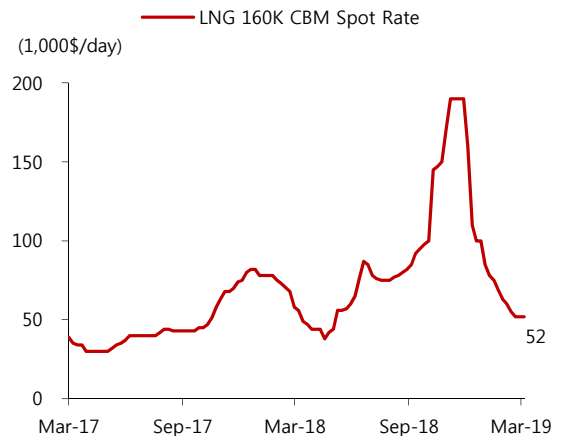
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 4 월물은 30cents 하락해 \$5.7/mmbtu에 거래되었는데 이는 연초 이후 30%가 하락한 것
- 트레이더, "춘절 연휴가 끝나면서 중국 재고 레벨이 소폭 하락했지만 한국과 일본의 재고는 여전히 높음"
- 극동아시아 스팟 거래는 거의 없었고 장기 계약 거래량이 많았음
- 중국은 3월 들어서만 18개 카고를 공급받으며 전월 동기간 공급량보다 8 카고 많은 것임
- 미국 LNG 수송 페이시가 3월에 올라오면서 유럽은 이번 달 미국산 물량을 많이 받아갈 것임
- 인도 GSPC, Torrent Power은 buy tender를 냈고 인도는 앞으로도 LNG가 쌀 뿐더러 수용할 수 있는 룸도 있어 수입 늘릴 것
- 라틴아메리카의 아르헨티나 IEASA도 5월부터 9월까지 14개 카고 buy tender를 냈음
- 정기보수나 일시적인 셧다운들이 제법 있었음에도 불구하고 상황에 도움이 안된 것을 보니 공급과잉이 명확해 보임
- 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 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 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도