

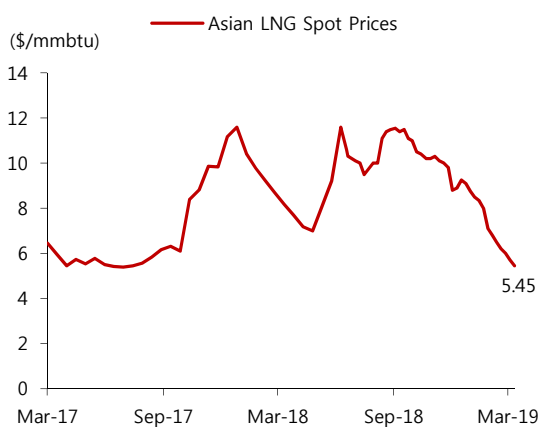
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격이 \$5.45/mmbtu 로 하락
- ✓ 공급 과잉과 미중 무역 분쟁으로 인한 수요 약세 지속됨
- ✓ 여름철 냉방 수요 발생 때 가격 및 운임 반등 가능할 것

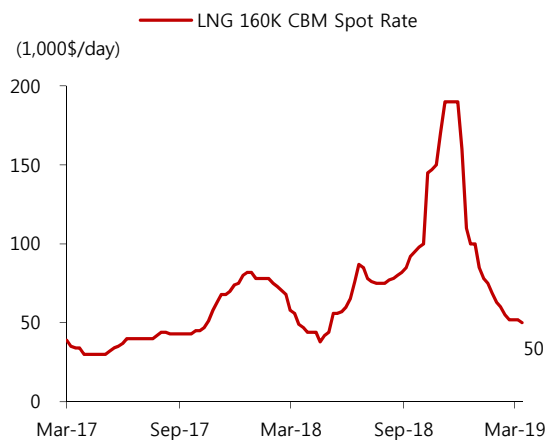
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 4 월물은 이집트와 호주에서 공급이 늘어 25cents 하락해 \$5.45/mmbtu 에 거래됨
- 이는 2016 년 3 월 중순 이후 최저치이며 5 월물은 \$5.5/mmbtu 에 거래돼서 가격 회복 가능성을 보여줌
- 가격 하락으로 인도 Reliance Industries 는 올 4 월부터 내년 3 월까지 12 개 카고 매수 tender 를 오퍼함
- ENOC 도 인도로 4 월부터 7 월까지 4 개 카고 인도 물량을 \$5.5-5.6/mmbtu 에 찾고 있음
- 한편 이집트의 EGAS 가 4 월 선적하는 4 개의 LNG 카고를 오퍼했고, 호주 Ichthys 도 3 월 말에서 4 월 초 선적 카고 1 개 오퍼
- 중국 수요는 미중 무역분쟁이 해결될 것이라는 기대감이 잦아들며 약세를 보였음
- 미국 재무부 장관 스티븐 므누신, "협상 준비가 더 필요해 기존에 3 월 말로 예상되었던 트럼프와 시진핑의 회담은 없을 것"
- 트레이더, "유럽은 여전히 사자보다 팔자가 많으며 수요도 약세를 보이고 있음"
- 4 월 Dutch 가격과 British gas hub 가격은 전주 대비 30cents 하락해 2017 년 8 월 이후 최저치인 \$5.2/mmbtu 기록함
- 여름철로 접어들며 냉방 수요가 살아날 때 가격과 운임 반등이 가능할 것으로 전망됨

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