

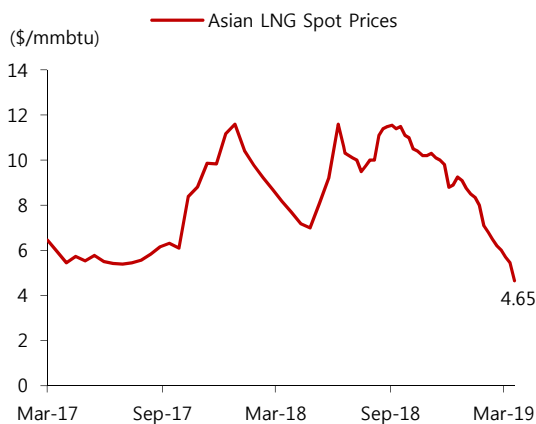
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 5 월물 스팟 가격이 \$4.65/mmbtu로 하락
- ✓ 유럽으로의 공급 증대로 13 주 연속 하락세 시연 중
- ✓ 호주 싸이클론 여파로 가격 반등 가능성 있음

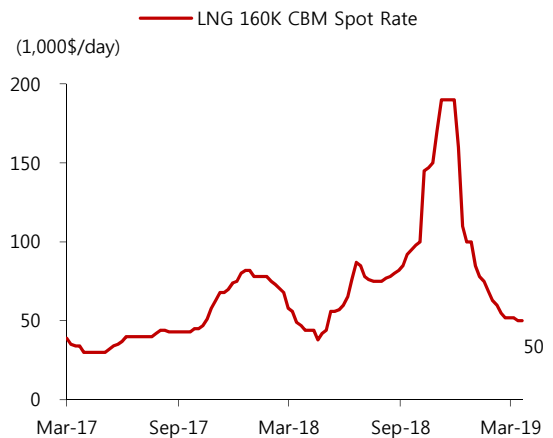
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 5 월물은 80cents 하락한 \$4.65/mmbtu에 거래되며 13 주 연속 약세를 시연 중
- 이는 2016년 5월 중순 이후 최저치이며 통상 아시아 LNG 대비 프리미엄을 받는 네덜란드와 영국 가격과 역전됨
- Platts MOC window에 따르면 이번 주 2건의 거래가 있었고 2건 모두 인도로 향하는 카고였음
- 하나는 Vitol이 Gunvor에게 인도 서쪽 해안으로 5월에 인도하는 것으로 \$4.55/mmbtu에 거래됨
- 다른 하나는 Vitol이 Glencore에게 Dahej 터미널로 5월 말에 인도하는 것으로 \$4.75/mmbtu에 거래됨
- 북서유럽으로의 이번 달 인도 카고량은 67개(424만톤)로 지난 1월의 54개보다 증가해 2013년 집계 이래 최대치를 기록함
- 이러한 유입세가 네덜란드와 영국 허브 가격을 9월 peak 이후 반토막나게 한 주요 원인임
- 시장은 미국, 러시아, 유럽의 액화 플랜트 가동 증가로 공급이 쇄도했으며 심지어 수입국이던 이집트도 올해부터 수출중임
- 선박 정보 회사인 Kpler에 의하면 호주 북서지역으로 향하는 싸이클론이 LNG 선적에 차질을 빚을 것으로 전망됨
- 호주 싸이클론 여파로 가격 반등 가능성 있으며 본격적인 반등은 냉방 수요가 살아날 때일 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 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 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도