

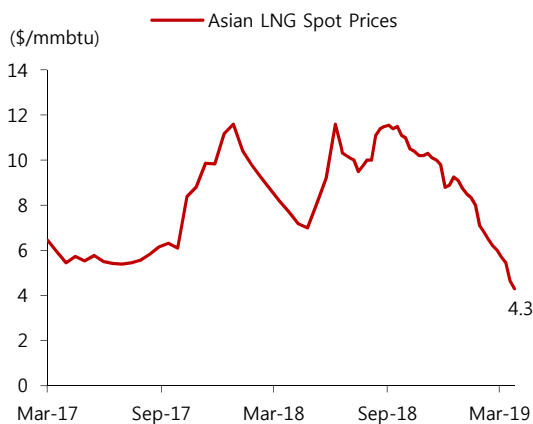
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 5 월물 스팟 가격이 \$4.3/mmbtu로 하락
- ✓ 공급 과잉 심화, 수요 부진으로 3 년래 최저치 수준을 기록중
- ✓ 호주 싸이클론 여파로 단기 반등 가능성이 소폭 있음

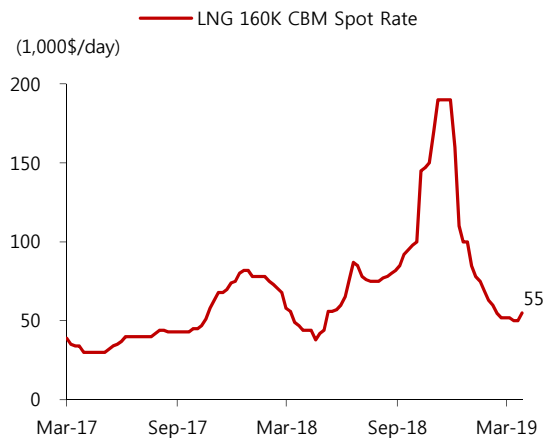
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 5 월물은 35cents 하락한 \$4.3/mmbtu 에 거래되며 최근 3 년래 최저치를 기록함
- 이는 LNG 공급 과잉과 더불어 북아시아의 높은 LNG 재고 수준때문에 수입 수요가 꺾인 영향이 큼
- 관계자, "아시아 가스 재고가 많아서 바이어들이 카고 매입을 피하고 있으며 유럽으로 물량을 선회시키고 있음"
- 싱가포르 트레이더, "LNG 재고가 너무 많아서 수요가 거의 없는 수준으로 명확히 공급 과잉 상황임"
- 중국 트레이더, "겨울철 수요 급증에 대비해 중장기 계약으로 LNG 수입을 해온 중국이 온화한 날씨로 공급 과잉을 자초함"
- 중국 트레이더, "가격보다는 중국 내 수요와 capa 의 문제임. 우리는 더이상 카고를 받을 수 없어서 유럽으로 보내는 중"
- 동북아 3 월 LNG 수입량은 2 월 대비 3% 늘어났고, 북서유럽 3 월 LNG 수입량은 2 월 대비 70%나 늘어남
- 아시아 LNG 벤치마크가 유럽 LNG 벤치마크인 \$4.8/mmbtu 밑으로 하락한 것이 아시아에서 유럽으로 카고 쏠리게 함
- 글로벌 LNG 공급은 올해 YoY 13% 늘어난 4 천만톤에 달할 것으로 전망되며 지속적으로 아시아 LNG 가격을 압박할 것
- 호주 싸이클론 여파로 가격 반등 가능성이 미미하게나마 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 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도