



Analyst 유승우 · 02-3773-9180 · yswbest@sk.com

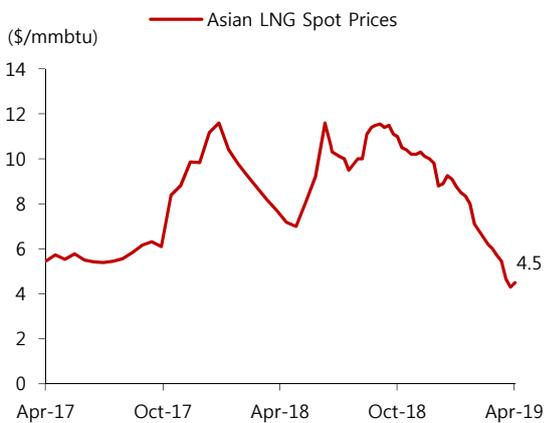
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 5 월물 스팟 가격이 \$4.5/mmbtu 로 반등
- ✓ 노르웨이 PNG 의 공급 차질로 유럽 가격이 상승한 영향
- ✓ 그러나 LNG 공급량과 재고가 워낙 많아 단기 영향에 그칠 것

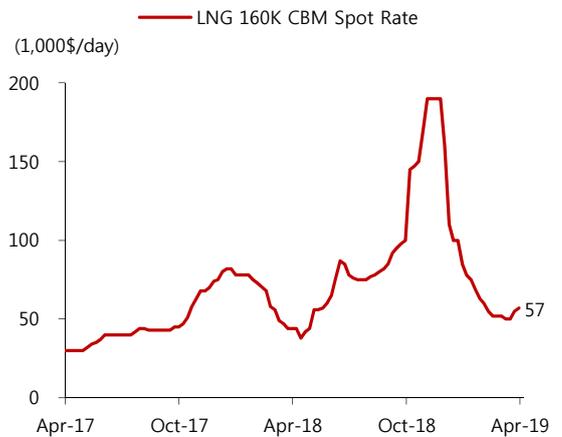
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 5 월물은 10cents 상승한 \$4.5/mmbtu 에 거래되며 지난 12 월 이후 처음으로 반등함
- 이는 유럽의 메이저 가스 허브인 네덜란드와 영국 가스 가격이 노르웨이로부터의 PNG 공급 감소로 반등했기 때문임
- 노르웨이로부터 4 월에 900mcm 의 가스 공급이 줄어들 전망이며 네덜란드, 영국 모두 \$5/mmbtu 위에서 거래되었음
- 그러나 트레이더들에 의하면 여전히 LNG 공급량과 재고 수준이 높아서 다음 주에는 재차 하락할 가능성이 있음
- PetroChina 는 러시아 Yamal LNG 로부터 유럽으로 5 월물 스팟 카고 3 개를 오퍼했고, Angola LNG 도 5 월물 1 개 오퍼함
- 수요 단에서는 인도의 H-Energy 가 4Q19 에서 2020 년 사이에 15 카고 인도 tender 를 발행함
- GNL Chile 도 9 월 말 인도 카고 1 개와 11 월 중순 인도 카고 1 개 tender 를 발행함
- 한편 BP 는 인도네시아 Tangguh LNG 플랜트를 4 월 중순까지 23 일간 섰다운했고 카타르와 오만도 정기보수에 들어감
- 강풍으로 노르웨이는 Yamal 카고 환적을 연기했고 미국 Sabine Pass 의 2 개 트레인도 3 월 22 일부터 섰다운상태임
- 가격이 낮아 정기보수를 앞당길 공급자들도 있겠지만 기본적으로 재고 레벨이 높아 가격에 우호적이지는 못할 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 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도