



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

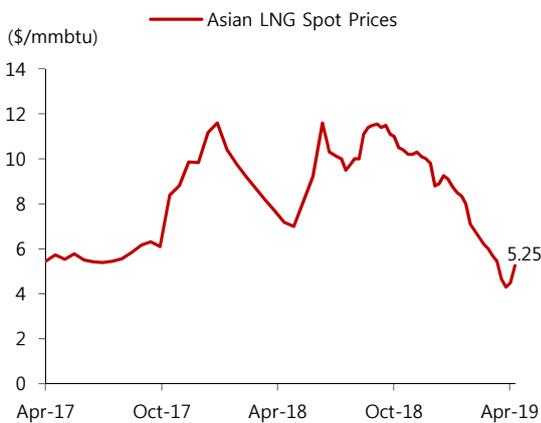


- ✓ 아시아 LNG 5 월물 스팟 가격이 \$5.25/mmbtu로 상승
- ✓ 계약 가격과 스팟 가격 괴리 확대로 수요가 살아난 영향임
- ✓ 그러나 LNG 공급량과 재고가 워낙 많아 단기 반등에 그칠 것

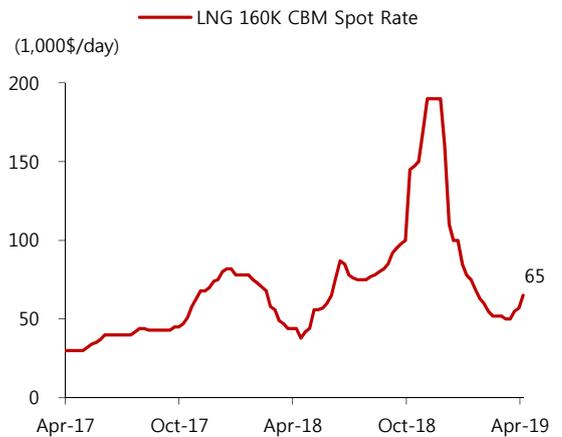
### LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 5 월물은 75cents 상승한 \$5.25/mmbtu 에 거래되며 2 주 연속 상승하는 모습을 보임
- LNG 계약 가격은 유가와 연동되는데 최근 유가 상승으로 계약 가격과 스팟 가격과 괴리가 커져 수요가 살아남
- 6 월물은 \$5.5/mmbtu 에 거래되었고 한 LNG 트레이더는 Brent 유 랠리로 계약 가격보다 싼 스팟 물량 수요가 올랐다고 밝힘
- 일본에 뒤이어 세계에서 두번째로 LNG 수입을 많이 하는 중국도 높은 재고 수준에도 불구하고 수요가 살아났음
- 대한민국 GS 에너지는 6 월 초 인도 카고를, 인도 Indian Oil Corp 와 Essar Steel 은 각각 5 월 하순, 6 월 인도 카고 찾는중
- 호주 Woodside Petroleum 은 5 월 초 인도 카고를 \$5/mmbtu 에 팔았음
- 아직 스팟 시장의 공급은 많은 편이며 트레이더들도 가격이 급격히 오를 것으로 기대하지는 않고 있음
- Papua New Guinea LNG 플랜트는 5 월 하순 인도 카고를 오퍼했고 Angola LNG 도 5 월 중순 카고를 오퍼했음
- Cheniere Energy 의 루이지애나 Sabine Pass LNG 수출 터미널의 2 개 트레인인 정기보수를 끝내고 재가동됨
- 낙폭 과대로 기계적 반등이 나온 것이며 아직 공급량과 재고가 많아 가격의 급격한 상승세는 기대하기 어렵다는 판단

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