



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

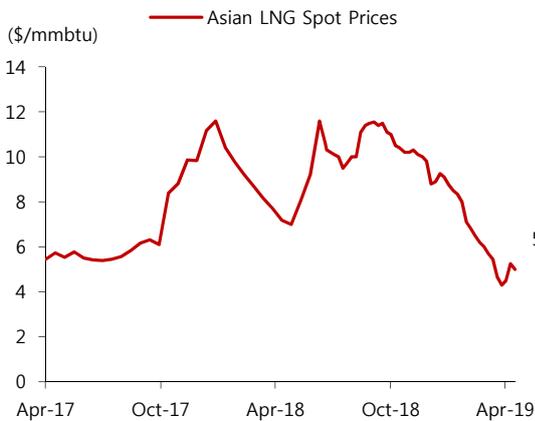


- ✓ 아시아 LNG 6 월물 스팟 가격이 \$5/mmbtu 로 하락
- ✓ 수요가 부진한 가운데 카고량이 많아 하락 전환함
- ✓ 냉방 수요가 발생할 때까지는 반등 여력 제한적이라는 판단

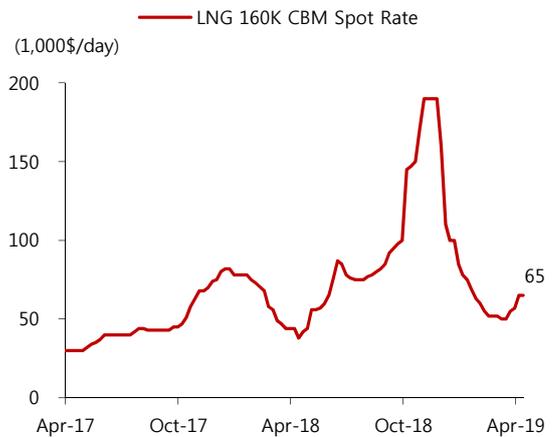
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 6 월물은 수요 부진 속 카고 공급 과잉으로 반등세를 뒤집고 \$5/mmbtu 대로 하락전환함
- 중국 CNOOC 는 중국 수요 약세를 반영해 Hainan 터미널에서 중국 밖 포트로 7 월물 sell tender 를 제출함
- 뿐만 아니라 트레이더들에 의하면 호주 Ichthys 와 말레이시아 Petronas, BP, Royal Dutch Shell 도 6 월 카고를 오피함
- 아시아 대부분이 지난 주 수요를 충당한 가운데 이번 주에는 일본 Toho Gas 정도가 7 월 도착물을 수배중이었음
- 대한민국 GS 에너지는 지난 주 6 월 초 인도 카고 1 개를 \$6/mmbtu 에 샀음
- 아르헨티나 IEASA 는 4 월 25 일까지 열려있는 8 월 도착물 8 개 매수 tender 제출함
- 인도 회사들도 카고들을 찾고 있지만 수입 capacity 의 제한으로 스팟 인도량 자체가 제한되어 버렸음
- 네덜란드 가스 가격은 지난 주 30cents 가까이 하락해 \$5/mmbtu 밑에서 거래되었음
- 아시아 가격은 3 월 중순 이후 처음으로 네덜란드 가격 대비 프리미엄을 다시 부여받았지만 차익거래를 기대할만큼은 아님
- 아직 공급량과 재고가 많아 날이 더워지며 냉방 수요가 발생할 때까지는 가격 반등 여력이 제한된다는 판단

아시아 LNG 스팟 가격



160K CBM LNG 캐리어 스팟 운임



자료 : Reuters, SK 증권

자료 : Clarksons 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