



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

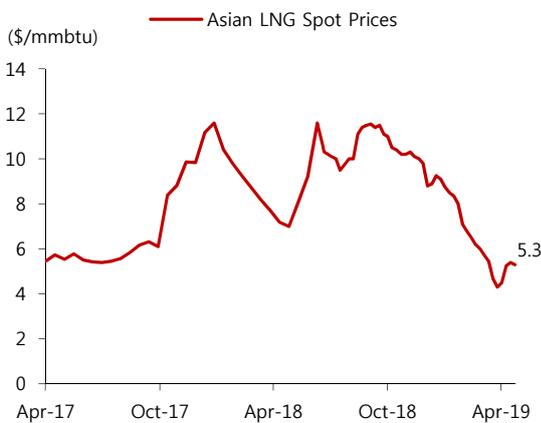
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 6 월물 스팟 가격이 \$5.3/mmbtu 로 하락
- ✓ 공급량이 너무 많아 계약물과 스팟물 가격차가 크게 벌어짐
- ✓ 냉방 수요가 발생할 때까지는 반등 여력 제한적이라는 판단

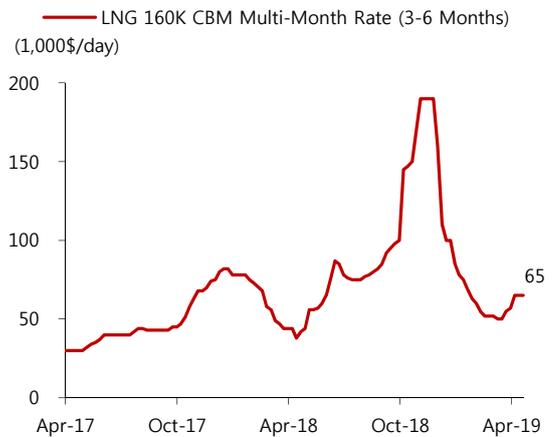
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 6 월물은 재고 과잉으로 지난 주 대비 10cents 하락한 \$5.3/mmbtu 을 기록함
- 브렌트유 가격에 연동되는 LNG 계약 가격과 스팟 가격의 차이는 8 년래 최대치로 벌어져 일부 바이어들이 수송 연기중
- 관계자, "유가는 오르는데 스팟 가격은 하락해 바이어들이 계약물보다 스팟물을 사는 것이 경제적인 상황"
- 따라서 일부 바이어들은 LNG 판매자에게 페널티 없이 계약물량보다 적게 수입하는 조항인 DQT 행사를 고려중
- 이번주에도 인도네시아, 트리니다드 토바고, 러시아, 호주, 미국에서 카고 sell offer 가 나오며 공급 과잉임을 보여줌
- 인도네시아 Pertamina 는 6 월 인도물을 FOB 로 내놓았고, Royal Dutch Shell 은 트리니다드 토바고에서 5 월 말 카고 오퍼함
- 러시아 Sakhalin Energy 는 6 월 선적 카고 2 개를, Gail India 는 미국에서 6 월부터 내년 3 월까지 선적하는 카고 10 개 오퍼함
- 호주 Ichthys LNG 와 인도네시아 Donggi-Senoro 는 5 월 중순 선적 카고를 \$5.5/mmbtu 에 팔았음
- 일본 Toho Gas, Nippon Steel, Osaka Gas, 멕시코 CFE, 아르헨티나 IEASA 는 카고를 사들이는 모습을 보였음
- 아직 공급량과 재고가 많아 날이 더워지며 냉방 수요가 살아날 때까지는 가격 반등 여력이 제한된다는 판단

아시아 LNG 스팟 가격



160K CBM LNG 캐리어 Multi-Month 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