



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

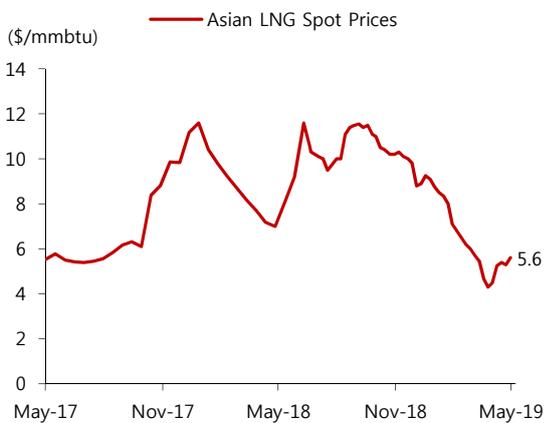


- ✓ 아시아 LNG 6 월물 스팟 가격이 \$5.6/mmbtu 로 상승
- ✓ 아시아, 유럽 가격 상관관계 깨지며 선박들이 혼란에 빠짐
- ✓ 냉방 수요 본격 회복 전까지 가격 변동세가 지속될 전망

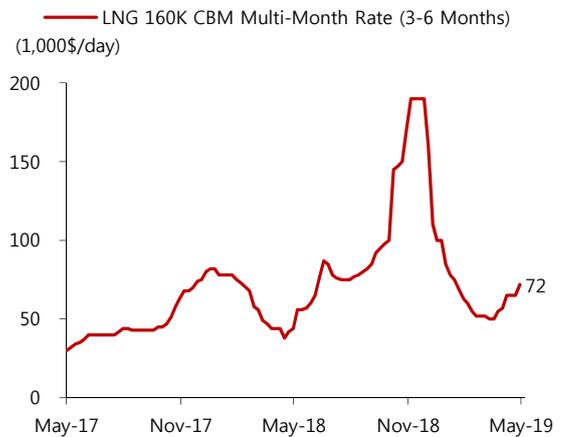
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 6 월물은 아시아 여름 수요 기대로 지난 주 대비 30cents 상승한 \$5.6/mmbtu 을 기록함
- 트레이더, "매수세가 아직 강하지는 않지만 여름 가격에 대해 숏 포지션인 플레이어가 적은 것으로 파악됨"
- 아직 엔드유저들 수요가 부진하고 호주에서의 LNG 생산량이 늘어나고 있어 아시아 가격 상승세는 오래 지속되지 못할 것
- 아직 \$1/mmbtu 미만인 아시아 가격 프리미엄은 대서양 카고가 아시아로 향하게 만들기 어렵게 만드는 상황임
- 유럽 Dutch 6 월물은 북서유럽 카고가 Dutch 대비 30cents 할인받는 가운데 15cents 상승해 \$4.8/mmbtu 수준에서 거래됨
- 트레이더들은 유럽 6 월물 가격은 노르웨이 가스 시설들 정기보수로 50mcm/day 가 섰다운되며 어느 정도 지지될 것으로 봄
- 아시아와 유럽 가격의 상관관계가 불확실해지면서 카고들의 목적지도 불명확하게 만듦. 미국 카고 3 개가 갑자기 우회함
- Pan Africa 호는 대서양을 건너 유럽으로 향하다가 갑자기 돌아갔고 Gaslog Santiago 호도 지브롤터를 향하다가 남쪽으로 돌아섬
- Iberica Knutsen 호도 스페인으로 향하다가 대만으로 우회했고 유럽에서도 두개의 선박이 방향성을 잃어버렸음
- 여름철 수요가 회복되어 방향성을 뚜렷이 보일 때 까지는 혼란스러운 가격 변동이 유지될 것으로 판단됨

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