



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



- ✓ 아시아 LNG 8 월물 스팟 가격이 \$5.00/mmbtu 로 상승
- ✓ 아시아 여름수요 기대로 가격 인상, 유럽 발 재수출 동기 발생
- ✓ 여름 수요를 기대해볼 만하나, 지속 가격 인상은 제한적

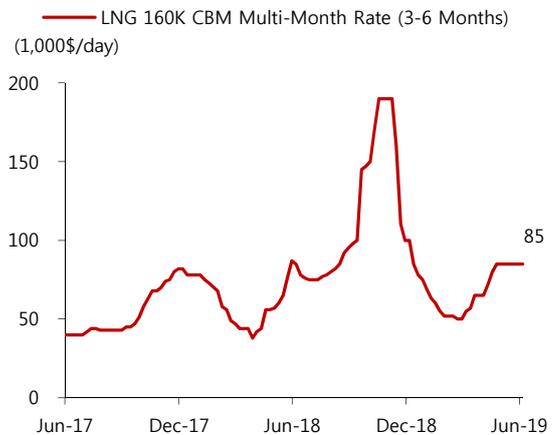
### LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 8 월물은 전주 대비 20cents 오른 \$5.00/mmbtu 를 기록
- 여름 LNG 수요로 아시아 LNG 가격 급등, 과잉공급으로 낮은 가격이 지속되고 있는 유럽 북동부에서 아시아로 카고를 재수출
- 여름 초 중국, 일본은 작년 흑서 대비 기온이 낮아 수요가 부진했으나, 지난주 이후로 수요 증가세로 아시아 LNG 스팟 가격 인상
- 대부분의 수요는 중국과 일본 수입에서 발생했으며, 인도에서는 파워 플랜트 부문에서 단기 수요가 발생
- 유럽은 지난 겨울 LNG 수입이 급등하며 약세, 지속 감소해 \$3.2/mmbtu 에 형성되어 아시아로 카고를 재수출하는 동기 부여
- EU 가스 재고는 충분한 재고에 비해 수요가 부진하여, 전년도 대비 난방 시즌인 3 월 말 기준으로 평균 22% 상승
- 아시아 LNG 가격은 3 년래 최저치인 \$4.25/mmbtu 에서, 시장 참여자들이 여름 LNG 수요 기대와 8 월 카고 관심으로 회복
- 블룸버그 기상 예측 전문가는 아시아 여름 기온이 작년 대비 낮으며 변동이 크지 않을 것으로 전망
- BNEF 는 수출이 수입보다 성장속도가 빠르기 때문에 이상 기온으로 수입이 시장을 견인하지 않는 한 가격은 하락할 것으로 전망
- 아시아 기온이 작년 대비 높거나 비슷한 수준에서 형성되지 않는 이상, 지속적인 가격 인상을 기대하기 어렵다는 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 정확하게 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