



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

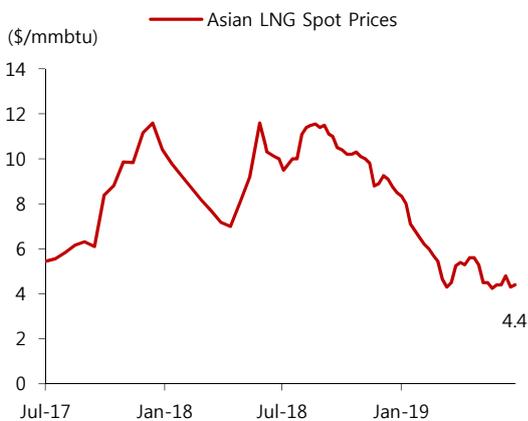


- ✓ 아시아 LNG 8 월물 스팟 가격이 \$4.40/mmbtu 로 상승
- ✓ 유럽 가스공급 차질로 인한 가격 상승이 아시아 가격에 영향
- ✓ 수요 침체로, 겨울 수요 전까지 반등은 제한적일 것이라 판단

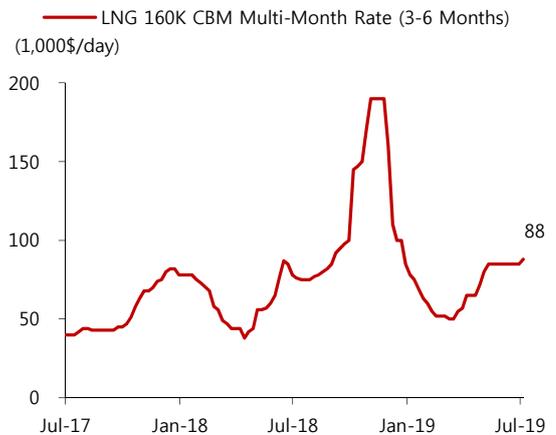
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 8 월물은 전주 대비 10cents 상승한 \$4.40/mmbtu 를 기록, 9 월물은 \$4.70/mmbtu 추정
- 아시아 LNG 가격은 충분한 공급 가운데 트레이더들이 겨울 잠재 수요에 대한 신호를 기다리며 강보합했음
- 유럽에서 두번째로 큰 노르웨이 가스 공급처의 계획되지 않은 중단으로 유럽 가스 가격이 상승, 여파로 아시아 가격도 함께 오름
- 트레이더들은 그럼에도 불구하고, 5년 평균치보다 높은 재고 수준에 주목하며 펀더멘털은 Bearish 에 가깝다는 입장
- 9월 후반이 되어야 겨울 재고 축적에 대한 수요가 살아날 것으로 보아, 아시아 수요는 침체되어 있는 상태
- 일본 10,347 MW 규모 석탄발전소는 향후 몇 주안에 가동이 가능할 것이라고 로이터 통신이 발표
- 이집트 천연가스 회사 EGAS 의 현물시장 공급은 충분한 반면, 중국 주요 LNG 구매자들은 현물시장에서 크게 벗어나 있는 상태
- 브루나이 8 월물 LNG 카고는 약 \$4.50/mmbtu 에 판매. 말레이시아 Petronas 는 8 월물 카고를 유사한 수준으로 판매
- 러시아 노바텍은 7 월 선적 또는 8 월 유럽 또는 동북아시아 도착 카고를 판매. 동북아시아라면 Arctic 해 루트를 거쳐 운송될 것
- 아시아 LNG 가격은 높은 재고수준과 침체된 수요로, 9 월 겨울 수요가 살아나기 전까지 가격 반등은 제한적일 것으로 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 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도