



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

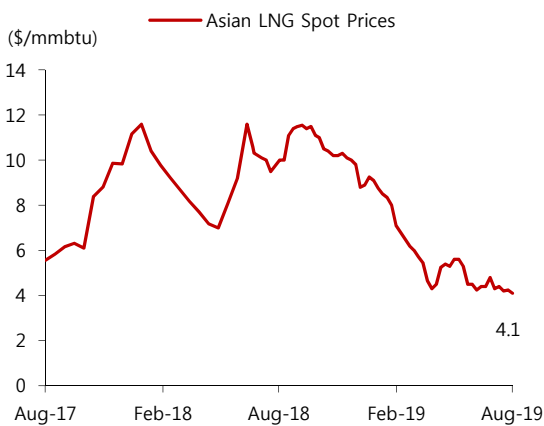
# Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 9 월물 스팟 가격이 \$4.10/mmbtu 로 하락
- ✓ 시장 내 공급과잉, 수요 둔화センチ먼트가 지배적
- ✓ 겨울 수요가 가시화되기 전까지 가격 반등은 당분간 제한적

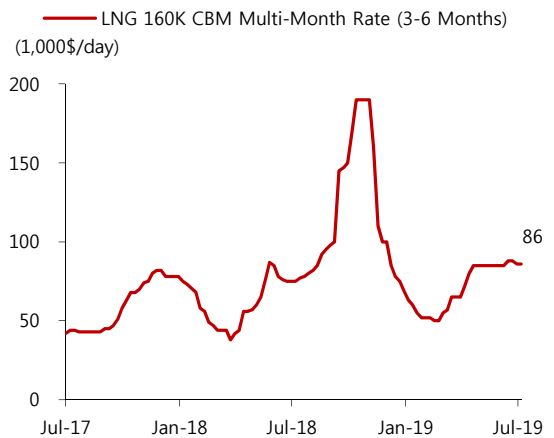
## LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 9 월물은 전주 대비 15cents 하락한 \$4.10/mmbtu 를 기록
- LNG 카고 거래가 거의 최저치에서 이루어지면서, 지난 주 LNG 가격은 3년 저점 보다 더 떨어졌음
- LNG 과잉 공급과 수요 약세가 두드러지면서, 시장에서는 \$4/mmbtu 미만의 8,9 월물 카고 스팟 거래가 2 건 발생했음
- IOC 는 8 월 하반기 도착 카고를 \$3.69/mmbtu 에 Trafigura 로부터, 9 월물 카고를 \$4.20/mmbtu 에 Vitol 로부터 각각 매입
- 중국 CNOOC 는 9 월 초에 도착 카고를 \$3.90/mmbtu 에, PetroChina 는 9 월물을 \$4.05/mmbtu 에 Vitol 로부터 매입
- 유럽의 LNG 스팟 가격은 할인되어, Dutch Month 선행 가스 가격 기준 \$3.40/mmbtu 이하에서 거래되었음
- 트레이더들은 겨울 수요로 인한 반등을 기대하며, LNG 저장 혹은 운송용 선박 예약 문의를 하고 있음
- 호주 Icthis LNG 공장은 9 월 초 선적 2 개 카고를 판매, Guangzhou GAS 는 Dapeng 인도를 위한 8 월말 카고를 찾는 중
- 터키 Botas 는 8,9,10 월물 3 개 카고를 찾고 있으며, 인도 GSPC 는 9 월초 카고를 매입함
- 공급과잉과 수요 약세가 동시에 발생하며 약세가 지속, 당분간 겨울 수요가 가시화되기 전까지 가격 반등은 제한적이라는 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