



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

Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 10 월물 스팟 가격이 \$4.70/MMBtu 로 보합
- ✓ 일본 겨울 재고 비축 수요가 호주 등 공급 물량을 상쇄
- ✓ 공급과잉 양상이 이어지는 바 가격하방압력 지속 판단

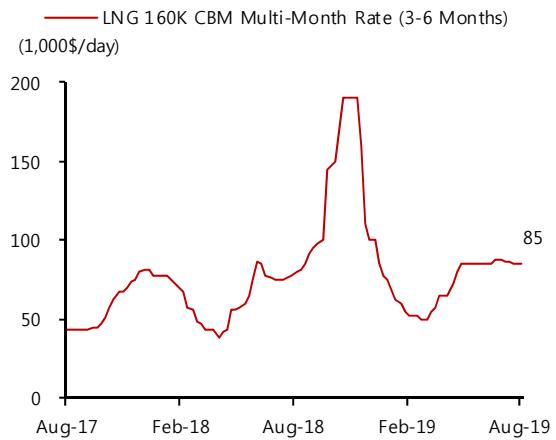
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 10 월물은 플랫한 모습을 보이며 \$4.70/MMBtu 를 기록
- 아시아 LNG 가격은 호주와 말레이시아 공급 물량을 일본 겨울 대비 LNG 비축 수요가 받아주면서 유지되었음
- 일본 Tohoku Electric은 10 월 16-20 도착 카고를 \$4.60-\$4.70/MMBtu 사이에 구매
- 최근 낮은 LNG 가격이라는 이점과 더운 날씨로 인한 재고 소진이 펼쳐져, 일본 바이어들이 4 분기 스팟 카고를 찾았음.
- Hokuriku Electric은 지난 해 말부터 LNG를 수입하기 시작, Petronas로부터 카고를 비규칙적으로 매입 중
- Torrent Power 와 Indian Oil Corp 가 각각 10 월물 카고를 찾으면서 인도 수요는 견조했음
- 호주 Ichthys는 10 월물 카고를 판매, 인도네시아 Donggi-Senoro 공장은 11,12 월 선적 카고를 판매하며 공급은 견조했음
- Egyptian Natural Gas Holding Co.는 9 월 Idku 공장에서 선적하는 3 개 카고를 판매했으나, 낮은 입찰가에 취소됨
- 미국 Freeport LNG 공장의 Start-up 이 다가옴에 따라, Freeport 정박지에 두 대의 유류 선박이 대기중.
- 겨울 수요가 뒷받침됨에 따라 LNG 가격을 지지하였으나, 여전히 공급과잉 양상은 이어지는 바 가격하방압력 지속 판단

아시아 LNG 스팟 가격



160K CBM LNG 캐리어 Multi-Month 운임



자료 : Reuters, SK 증권

자료 : Clarksons 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 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도