

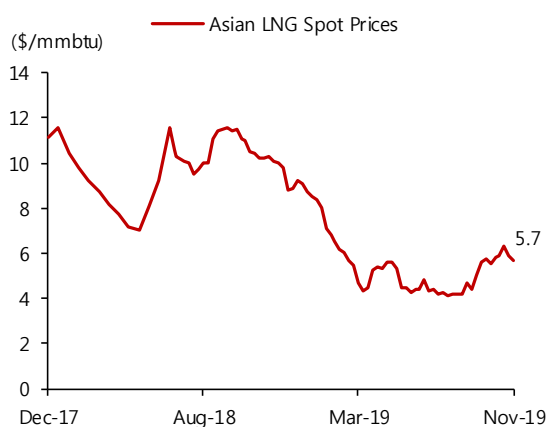
# Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 12 월물 스팟 가격 \$5.70/mmbtu 로 하락
- ✓ 기대에 못 미치는 겨울 수요와 공급과잉으로 가격 하락
- ✓ 겨울 수요가 살아날 여지로 가격 반등 가능하다는 판단

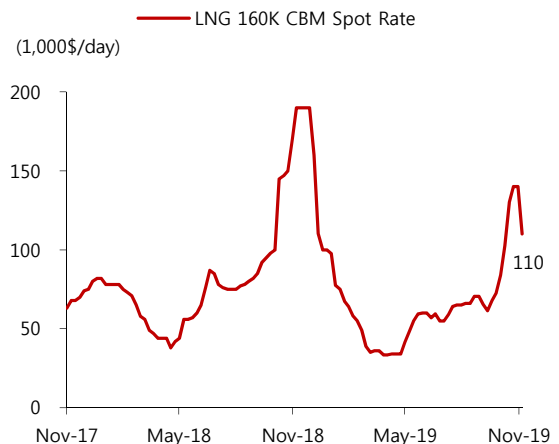
## LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 12 월물은 전주대비 약 20cents 하락한 \$5.70/mmbtu 를 기록. 1 월물은 \$6.30/mmbtu 기록
- 트레이더에 따르면, 아시아 LNG 가격은 기대에 못 미치는 약한 겨울 수요와 공급 과잉으로 3 주 연속 하락하였음
- LNG 트레이더에 따르면, 이전에는 통상적으로 겨울에 앞서 수요가 견조했으나 이번에는 수요 대비 공급이 앞서는 양상
- 호주 Ichthys LNG 공장, 러시아 Sakhalin 2 공장은 각각 12, 1 월 선적 카고를 판매함. 아르헨티나 YPF 는 유럽 하역 카고를 판매
- 트레이더에 따르면, 낮은 스팟 카고 가격에 인도의 Indian Oil Corp 와 Reliance 가 12 월물 카고를 구매함
- IOC 는 12/3 Dahej 터미널에 도착하는 카고에 \$5/mmbtu 를 지불. Reliance 는 12 월 2-4 일 카고에 약 \$5.20/mmbtu 를 지불
- 태국 발전 당국 EGAT 는 12 월 도착 카고 하나와, 2020 년 4 월에 도착하는 카고를 찾고 있으며 11 월 11 일 마감 예정
- 트레이더에 따르면, 싱가포르 트레이딩 사인 태국 PTT 는 2020 년 3 월부터 한달에 한번씩 1 년에 걸쳐 도착할 카고를 찾는 중
- 중국 Guangdong Energy 그룹은 2020 년부터 4 년에 걸쳐 도착하는 16 개의 카고를 찾고 있음
- 겨울 수요 대비 공급 과잉 여파로 약세 지속됐으나, 계절적으로 겨울 수요가 살아날 여지가 있어 가격 반등 가능하다는 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 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