



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

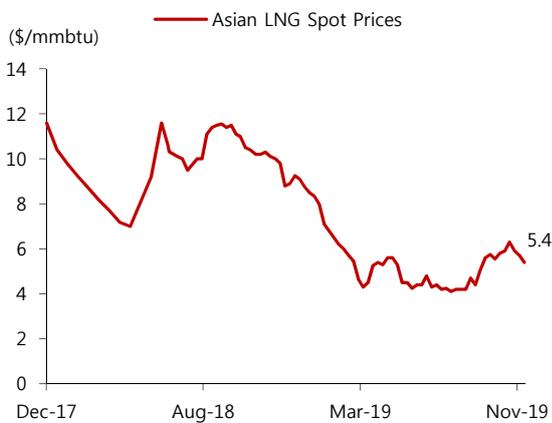


- ✓ 아시아 LNG 12 월물 스팟 가격 \$5.40/mmbtu 로 하락
- ✓ 온화한 겨울, 높은 수준의 재고 및 공급과잉 여파로 하락
- ✓ 높은 재고와 예상 대비 높은 겨울 기온에 약세 지속 판단

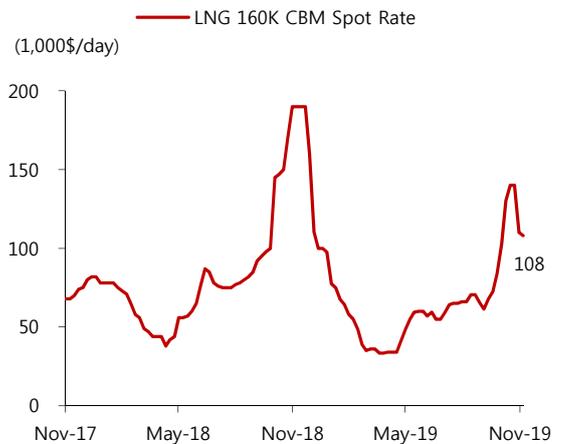
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 12 월물은 전주대비 약 30cents 하락한 \$5.40/mmbtu 를 기록. 1 월물은 \$5.90/mmbtu 기록
- 전 세계에 걸친 높은 재고 수준, 견조한 생산 그리고 일본, 중국 등 아시아 주요 시장의 온화한 겨울 기온으로 카고 수요가 적었음
- 이미 저장고가 꽉 찬 유럽에 예정된 LNG 도착 스케줄도 약세를 부추기며 1 년전 가격의 절반까지 스팟 가스 가격이 하락함
- 러시아 Sakhalin 2 공장은 1 월에 선적하는 카고를 \$6.40-6.35/mmbtu 에 Diamond Gas International 에게 판매함
- 아르헨티나 YPF SA 는 Petroleo Brasileiro SA 에게 카고를 판매. Inpex Corp 는 12 월 선적 카고를 FOB \$4.50/mmbtu 에 판매
- 북동부 유럽에서는 12 월물이 Dutch gas 가격보다 약 \$0.40-0.45/mmbtu 할인된 가격에 LNG 카고 거래가 성사됨
- 멕시코 CFE 는 12 월물 카고 두개에 대한 매수 입찰을 마감했으며, 태국 Egast 는 12 월, 4 월에 대한 매수 입찰을 마감함
- Angola LNG 는 12 월에 도착하는 카고를 판매했으며, 1 월초에 도착하는 또 다른 카고도 판매하였음
- Oman LNG 는 2021-2025 년에 걸쳐 수출하는 52 개 카고를 내놓았음. 대만 CPC 는 2020 년 도착 12 개 카고 입찰을 마감
- 전세계 높은 LNG 재고, 견조한 생산 등 공급 측면의 요소와 함께 올해 따뜻한 겨울의 여파로 가격 약세가 지속되리라 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