



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



- ✓ 아시아 LNG 12 월물 스팟 가격 \$5.10/mmbtu 로 하락
- ✓ 온화한 겨울과 시장에 넘치는 스팟 카고 물량에 하락
- ✓ 팍 찬 유럽 가스저장고와 부진한 겨울 수요에 약세 지속 판단

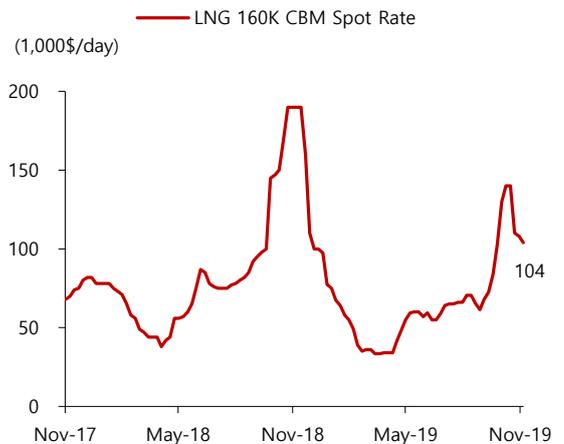
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 12 월물은 전주대비 약 30cents 하락한 \$5.10/mmbtu 를 기록. 1 월물은 \$5.70/mmbtu 기록
- 아시아 LNG 가격은 북동아시아의 온순한 겨울과 시장에 넘치는 스팟 카고 물량에 공급과잉 나타나며 하락함.
- 트레이더에 따르면, 유럽 가스 저장고가 거의 팍 차, LNG 카고가 도달할 곳을 찾기 쉽지 않은 상황임
- 싱가포르 Pavilion Energy 는 미국에서 선적한 카고를 취소하는 등 일반적이지 않은 모습을 보임
- Angloa LNG 는 인도네시아에 1 월 도착하는 카고를 판매. 반면, 호주 Ichthys, 파푸아뉴기니 LNG 공장은 12 월물 카고를 제공
- BP 가 운영하는 인도네시아 Tangguh LNG 공장도 내년 1 분기에 걸쳐 도착하는 5 개 카고를 제공함
- 태국의 몇몇 바이어들은 2020 년 3 월부터 도착하는 10 개의 LNG 카고를 매입하며 PTT 싱가포르 트레이딩 유닛을 마무리함
- EGAT 는 12, 3 월에 도착하는 카고를 수입하는 스팟 수요가 발생. 또한 카고를 추가로 수입하기 위해 정부의 승인을 기다리는 중
- LNG 가 낮은 가격에 형성됨에 따라 Indian Oil Corp 가 12 월 17 일에 도착하는 카고를 찾는 등 인도 수요가 상승하였음
- 팍 찬 유럽의 가스 저장고는 단기에 해소될 여지가 안 보이며 겨울 수요 모멘텀도 가시화되지 않아 약세 지속될 전망

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