



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

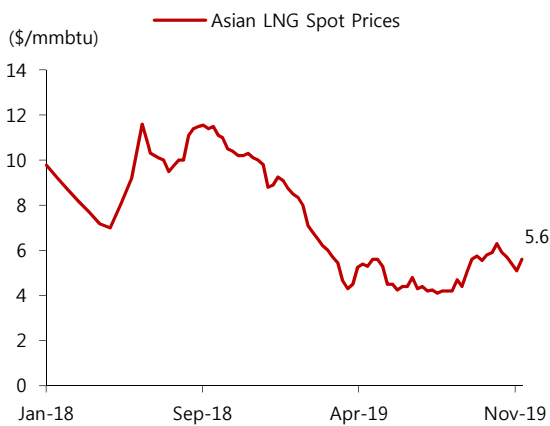


- ✓ 아시아 LNG 1 월물 스팟 가격 \$5.60/mmbtu 로 하락
- ✓ 신규 스팟 공급과 수요 약세의 지속으로 가격은 하락함
- ✓ 높은 수준의 재고와 겨울 수요 부진으로 약세 지속 판단

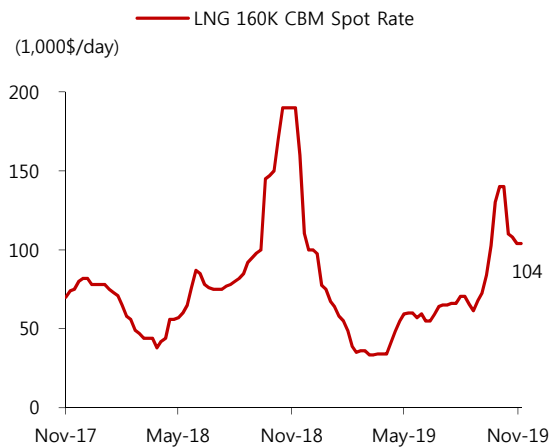
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 1 월물은 전주대비 약 10cents 하락한 \$5.60/mmbtu 를 기록
- 높은 재고 수준으로 아시아와 유럽 내 거래는 다소 제한되었음. 12 월 LNG 가격 상승을 초래할 만한 요인이 부재인 상황
- APLNG 는 2020 년 한달에 한번 선적하는 카고를 판매. Icthus LNG 공장은 12-4 월에 걸쳐 선적하는 5 개의 카고를 판매
- 또 다른 호주 프로젝트인 Gorgon 는 한 달 이상 지속된 생산량 감소 이후 금요일 트레인 유지보수를 마무리할 예정
- 나이지리아 LNG 는 12 월물 카고 2 개의 입찰을 마감. 러시아 Novatek 은 최대 4 개 카고를 스팟 시장에 공급했을 것으로 추정
- 한국 에너지 관리청의 12 월에서 2 월까지 석탄 화력 발전소의 4 분의 1 을 유희할 것이란 소식은 가격 하락을 막지 못함
- 한국가스공사는 지난 가을 12 개 이상의 카고를 이미 구매해 여파는 제한적. 향후 겨울 수요는 기온에 따라 달라질 것으로 기대
- 인도 GSPC 는 12 월말 카고를 찾았으며, Reliance Industries 는 1 월 상반기에 도착하는 카고를 매입함
- 트레이더에 따르면, 유럽에서는 Dutch gas benchmark 기준 \$0.40/mmbtu 할인된 가격에 12 월말-2 월초 도착 카고가 거래됨
- 겨울 수요에 앞서 유럽을 중심으로 형성된 높은 수준의 재고와 공급과잉 여파로 LNG 가격은 약세 전망

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