



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

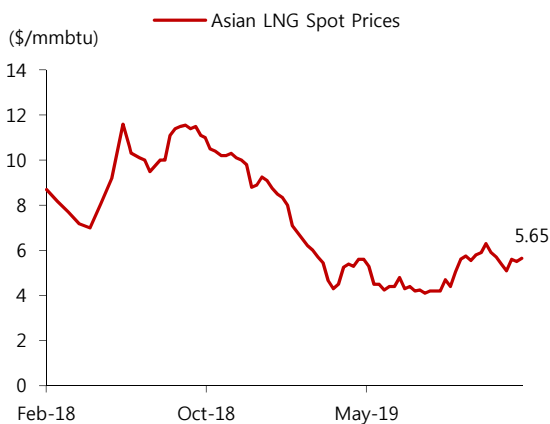


- ✓ 아시아 LNG 1 월물 스팟 가격 \$5.65/mmbtu 로 상승
- ✓ 미-중 무역협상 소식과 스팟 수요 발생에 가격 상승함
- ✓ 공급 과잉 기조는 여전히 재차 하락 가능하다는 판단

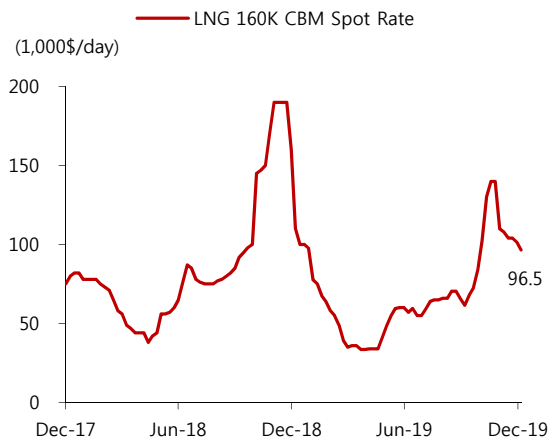
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 1 월물은 전주대비 약 15cents 상승한 \$5.65/mmbtu 를 기록. 2 월물은 \$5.50/mmbtu 기록
- 미-중 무역 협상 체결 소식과 신규 수요 발생으로, 지난 두 달 간 약세 끝에 가격 반등에 성공함
- 트레이더에 따르면, 오랜 기간センチ먼트 약화가 지속되었으나 현재 크게 떨어진 가격으로 수요가 살아날 것으로 전망
- 터키 에너지 회사인 Botas 는 수요보다는 낮아진 LNG 가격 매력에 12 월-3 월 도착 조건으로 약 30 개의 카고를 찾았음
- 터키 가스트레이더는 LNG spot 가격 대비 러시아 pipeline 가격이 \$3/mmbtu 로 매력적이나 내년 프리미엄이 줄어들 것이라 언급
- 중국은 높은 재고 레벨에 대한 처리가 필요하나, 한 달 안에 CNOOC 등이 재판매 목적으로 5-7 개의 LNG 카고를 내놓을 전망
- 미-중 무역협상 체결에 대한 기대감으로 지난 주 유럽 가스 가격과 아시아 JKM 은 상승했음
- 또한, 유럽의 가스가격은 미국이 러시아독일 Nord Stream 2 파이프라인에 제재를 가할 수 있다는 가능성에 상승압력을 받음
- 그러나 러시아와 우크라이나가 곧 러시아산 가스의 유럽 공급 계약을 체결할 것이라는 기대에 다음날 공급과잉 우려로 재차 하락
- 스팟 수요 발생과 미-중 무역상 소식에 가격 소폭 반등을 하였으나, 공급과잉 기조는 여전히 재차 가격 하락 가능하다는 판단

아시아 LNG 스팟 가격



160K CBM LNG 캐리어 Spot 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