



Analyst 유승우 · 02-3773-9180 · yswbest@skks.co.kr

Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 1 월물 스팟 가격 \$5.65/mmbtu 로 유지
- ✓ 공급과잉 여전했으나 인도 수요 발생하며 가격 지지
- ✓ 미국 등 신규 카고 물량으로 공급과잉 지속돼 약세 판단

LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 1 월물은 전주대비 플랫한 모습 보이며 \$5.65/mmbtu 를 기록. 2 월물은 \$5.45/mmbtu 기록
- 아시아 LNG 스팟 카고 가격은 공급과잉에 하방압력 받았으나, 인도에서 스팟 카고 수요가 발생하며 하락폭이 제한됨
- 인도 GSPC는 1 월 도착 카고 두개를 찾았으며, 그 중 하나는 새로 건설된 Mundra 터미널 시운전에 활용될 예정
- 인도 BPCL, IOC 그리고 Reliance Industries 는 1 월 - 2 월에 걸쳐 도착하는 카고를 찾았음
- 인도 GAIL은 2020년-2021년 초에 걸쳐 미국에서 선적하는 10 개의 LNG 카고를 판매하는 입찰을 내놓았음
- 터키 에너지 회사 Botas 는 12 월-3 월에 걸쳐 도착하는 30 개의 카고 수요 중 절반을 Dutch TTF 가격 대비 할인된 가격에 수주
- Angola LNG 프로젝트에서는 1-2 월에 걸쳐 도착하는 물량을 제공해 공급은 양호. Oman 도 2 월, 3 월 도착 카고 두개를 판매함
- 러시아 Sakhalin 제 2 공장은 2 월 17 일에 선적하는 카고를 \$5.30-\$5.40/mmbtu 가격에 판매 입찰을 제시함
- Kinder Morgan Inc 의 약 20 억달러 Elba Island 수출 공장(미국)은 12/14 첫번째 카고를 Maran Gas Lindos 에 실어 내보냈음
- 지난 주 인도의 스팟 수요 발생으로 가격 지지되었으나, 미국 등 신규 카고 물량으로 공급과잉 기조 지속돼 가격 약세 판단

아시아 LNG 스팟 가격



160K CBM LNG 캐리어 Spot 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 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도