



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

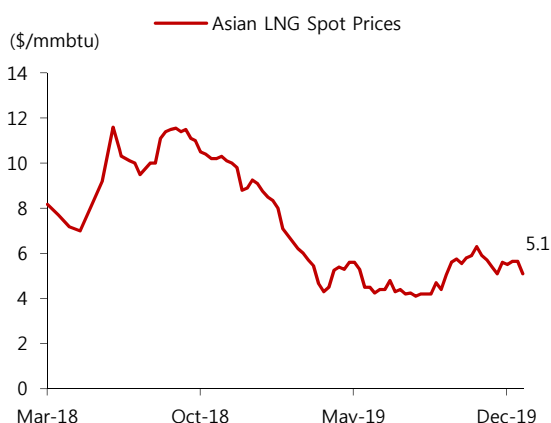
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 2 월물 스팟 가격 \$5.10/mmbtu 로 하락
- ✓ 크리스마스 시즌에 수요 약세와 유럽 가스 가격 하락 여파
- ✓ 미국 신규 물량과 유럽가스 가격 하락 여파로 약세 전망

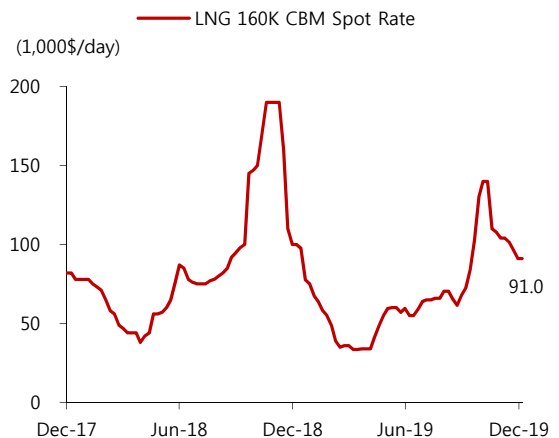
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 2 월물은 전주대비 약 35cents 하락한 \$5.10/mmbtu 를 기록
- 트레이더에 따르면, 크리스마스 시즌으로 바이어의 참여가 적어 거래량이 줄어들면서 아시아 LNG 가격이 하락하였음
- 전세계 수요가 발생한 곳은 드물었음. 인도 GSPC 은 1 월말 카고를 찾았으며 해당 입찰은 12 월 30 일에 마감 예정
- 콜롬비아 Calamari LNG 수입 프로젝트는 1 월 6-15 일 사이에 도착하는 25,000 CBM 규모의 작은 LNG 카고를 찾았음
- 공급 측면에서, 미국 Cameron 공장은 Train2 시설에서 LNG 생산을 시작해 2020 년 1 분기 상업용 가동이 가능할 전망이다
- 지난 2 주간 트레이더들이 가격 하락을 우려해 도착 시기가 빠른 물량 위주로 공급해 1-2 월 도착 카고공급은 다소 제한적이었음
- 또한 12 월 31 일에 종료 예정이었던 러시아우크라이나의 유럽 가스 공급 계약이 연장돼 유럽 가스가격 하방압력을 받았음
- 유럽에 도착하는 LNG 가격의 벤치마크인 Dutch 한달 선행 선물 가격은 전주 대비 50cents 하락한 \$4.17/mmbtu 를 기록
- 2 월 NE 유럽에 도착하는 카고는 Dutch gas 가격 대비 40 cents 이상 할인된 가격으로 책정됨
- 내년 1 분기 예정된 미국 Cameron 공장 공급물량과 유럽 가스 가격 하락의 여파로 가격 약세 지속될 것으로 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 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