



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

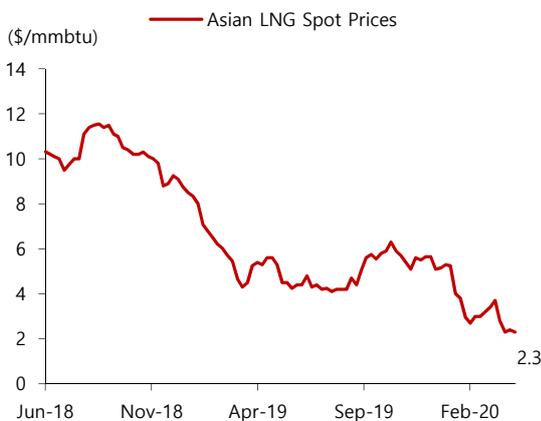


- ✓ 아시아 LNG 5 월물 스팟 가격 \$2.30/mmbtu 로 하락
- ✓ 주된 바이어 부재와 재고 과잉으로 시장이 침체된 모습
- ✓ 판매자 측의 가격인하가 지속되어 가격 하락 전망

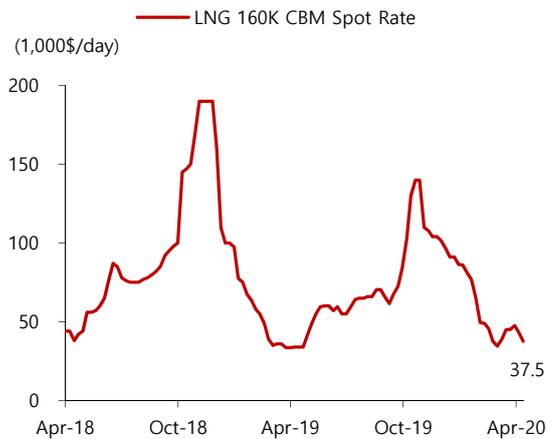
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 5 월물은 전주대비 20cents 하락한 \$2.30/mmbtu 를 기록
- 전세계 LNG 와 가스 재고는 이미 가득 차 있고, 코로나는 이를 더 악화시킴. 주된 바이어들의 부재로 시장은 더욱 침체됨
- 몇몇 바이어들이 카고 운송을 연기하면서 운반되던 카고가 중단되거나 판매자들이 예기치 않은 물량을 오퍼하게 만들었음
- 이번주 호주 Ichthys LNG plant 는 5 월 초에 도착하는 카고를 에프오비 가격 기준 \$2/mmbtu 이하에 판매한 바가 있음
- 브루나이 LNG plant 는 6 월물 카고를 에프오비 가격으로 \$2.30/mmbtu 에, DES 조건으로 \$2.10/mmbtu 에 분리 판매함
- 인도네시아 Tangguh LNG plant 는 5 월~6 월에 도착할 카고 5 개를, 인도네시아 Pertamina 는 6 월물 카고 2 개를 제안함
- 독특하게도 Royal Dutch Shell 은 2021 년부터 5 년간 연간 4 개의 카고를 제안할 수 있는 입찰권을 발행함(5 년 연장가능)
- 터키 Botas, KPC, EnBW, Shenzhen 에너지 등 현재 LNG 가격을 저점이라고 판단한 몇몇 바이어들이 구매의사를 밝힘
- 트레이더에 따르면 인도의 봉쇄령이 몇몇 지역에서 완화되고 중국의 정상화 사인이 나타나면서 수요가 회복 될 수 있음
- 수요부진 속 공급과잉으로 판매자 측의 가격인하가 지속되어 가격 하락 전망

아시아 LNG 스팟 가격



160K CBM LNG 캐리어 스팟 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