



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

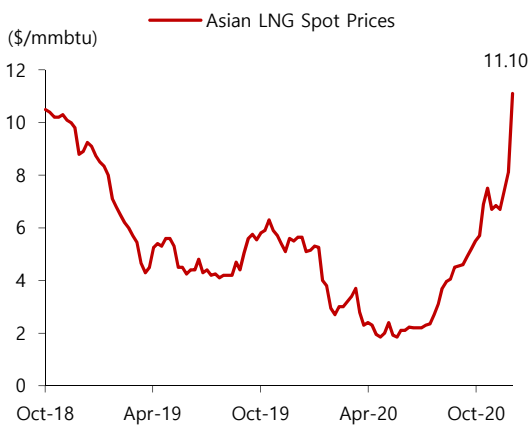
# Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 1 월물 스팟 가격 \$11.10/mmbtu 로 상승
- ✓ 타이트한 수급 및 추운 겨울 전망으로 가격 강세 지속
- ✓ 미국수출 증가 효과 지연 및 난방수요 증가에 추가상승 가능

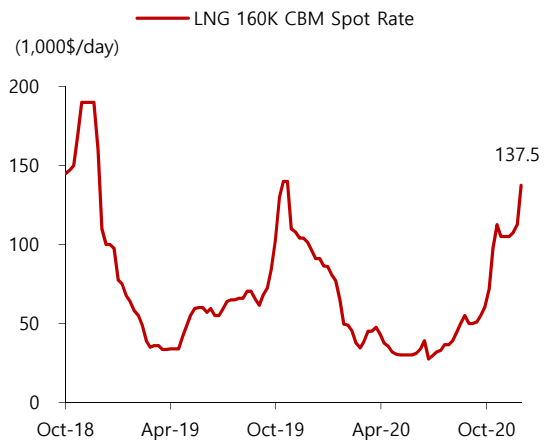
## LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 1 월물은 전주대비 약 \$3/mmbtu 상승한 \$11.10/mmbtu 를 기록
- 아시아 LNG 가격은 겨울 난방 수요, 타이트한 수급, 운임료 상승 등이 겹치면서 2018년 9월 이후 최고치를 기록
- 다음 2주간 베이징, 도쿄, 서울의 기온은 평균대비 더욱 낮을 것으로 예상되어 가스 수요는 더욱 증가할 전망
- 또한, 중국의 경제 재개에 수입도 증가 추세. 최근 공급물량이 타이트할 것이란 예측이 가격 상승을 부추기는 모습
- 런던 트레이더에 따르면 중국 수입은 최근 1년 최고치에 도달했으며 앞으로 더욱 상승할 수 있다 언급
- 최근 파키스탄 LNG 는 카고 6개 구매 입찰을 냈으나 오로지 절반만 체결되면서 시장 수급이 타이트함을 보여줌
- 호주와 말레이시아의 생산 이슈 그리고 Panama 운하를 통한 미국 물량의 지연도 타이트한 수급에 영향을 주고 있음
- 시장에서는 1월 중순이 되어야 미국 수출 물량이 반영되면서 가격이 안정화될 것으로 예상하고 있는 상황
- 아시아 LNG 가격은 지난 코로나 19 이슈로 \$2.00/mmbtu 까지 하락하였다가 현재 5배 넘게 증가했음
- 미국 수출 물량 증가 등 공급 회복에도 시점 격차로 타이트한 수급 지속. 또한 난방 수요 증가로 단기적으로 추가상승까지 가능

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 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