

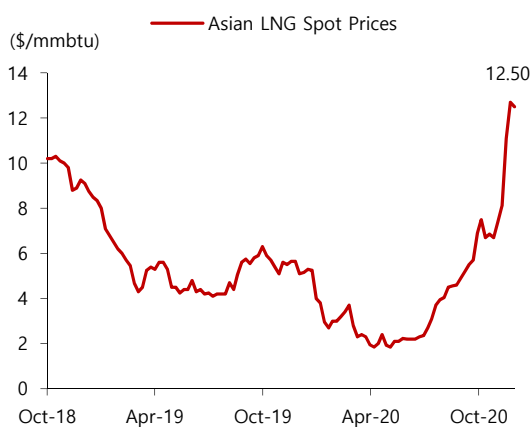
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 2 월물 스팟 가격 \$12.50/mmbtu 로 하락
- ✓ 타이트한 글로벌 공급 및 견조한 난방수요에 가격 여전히 강세
- ✓ 미국 수출 물량의 지연 및 강한 난방수요에 추가 상승 가능

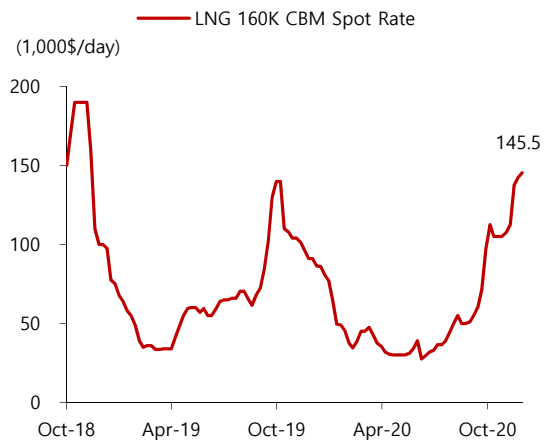
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 2 월물은 전주대비 약 20cents 하락한 \$12.50/mmbtu 를 기록
- 트레이더에 따르면 최근 공급 축소에 따른 운임료 상승 및 높은 난방 수요에 6년 래 최고치 수준을 기록하고 있음
- 베이징, 도쿄, 상하이, 서울의 앞으로 2주간 기온이 평균 대비 더욱 낮을 것으로 예상되면서 난방 수요가 전체 수요를 견인 중
- 말레이시아, 인도네시아, 노르웨이, 나이지리아, 카타르의 공급 부족으로 중국은 미국 LNG 수입물량을 늘리고 있음
- 미국 발 가스 수출 물량은 최고치 수준을 갱신하고 있음. \$3/mmbtu 아래를 기록중인 PNG 가격에 LNG 전환의 수익성도 보전
- 다만, 미국에서 아시아를 향하는 가장 짧은 경로인 파나마 운하의 혼잡은 운임료 상승을 이끌고 있음
- 런던 트레이더에 따르면, 아시아로 카고를 운반하는데 시간이 오래 걸리면서 가용 가능한 운반선 자체가 부족한 상태
- 브로커에 따르면 아시아에서 LNG 스팟 운임을 거래하는 데만 약 하루 \$200,000 을 지불해야 하는 것으로 알려짐
- 아시아 LNG 스팟 가격은 코로나 19로 락다운이 시행되었던 지난 5월 이후로 대략 7배 가까이 상승하였음
- 글로벌 공급 부족 및 미국 수출 물량의 지연에 따른 타이트한 글로벌 수급과 견조한 난방수요에 가격 강세 당분간 지속될 전망

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 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도