2021-01-04

SK 증권

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

Issue Comment

✓ 아시아 LNG 2 월물 스팟 가격 $14.60/mmbtu 로 상승

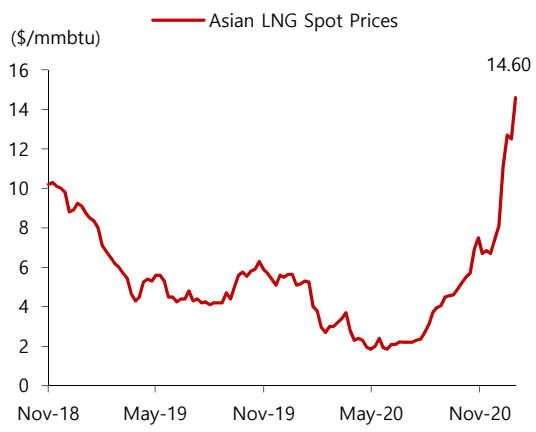
✓ 아시아 난방 수요에 일본, 중국 수입물량 확대되며 추가 상승

✓ 당분간 아시아 낮은 기온 예상돼 가격 강세 지속 판단

LNG Update

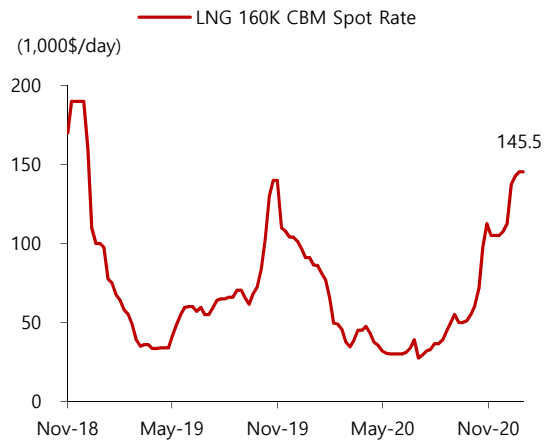
- 지난 주 아시아 LNG 스팟 가격 2 월물은 전주대비 약 $2.1/mmbtu 상승한 $14.60/mmbtu 를 기록
- 아시아 LNG 스팟 가격은 몇몇 국가들의 추운 날씨에 수입이 급증해 전주 17% 가까이 상승하면서 6 년래 최고치를 기록
- 2020 년 12 월 아시아의 LNG 수입량은 약 2,700 만톤을 기록하면서 전년 동기 2,360 만톤을 크게 앞섬
- 그 중 중국의 수입물량은 900 만톤 기록해 11 월 대비 40% 상승. 최대 수입국이었던 일본의 810 만톤을 넘어섬
- 도쿄, 서울, 베이징, 상하이 등 아시아 주요 국가들의 평균 기온은 향후 2 주간 낮게 유지될 것으로 예상돼 난방 수요 유발할 것
- 또한, 파키스탄 LNG 는 4 월에 도착하는 두개의 카고를 찾으면서 파키스탄의 스팟 수요는 지속되고 있음
- 인도 GSPC(Gujarat State Petroleum Corporation)는 2 월에 도착하는 카고를 $10.0 - $10.5/mmbtu 에 매입.
- 반면, Petronas 는 호주 Gladstone LNG 에서 일본 JERA 로 향하는 카고를 $13.0-$13.5/mmbtu 에 판매
- 셀 사이드 측면에선, 러시아 노바텍(Novatek)이 3 월 상반기에 유럽에 도착하는 카고를 내놓았음
- 현재 아시아 중심의 난방 수요로 중국, 일본의 수입 확대가 계속되고 있기에 아시아 LNG 가격 강세 당분간 지속될 전망

아시아 LNG 스팟 가격



자료 : Reuters, SK 증권

160K CBM LNG 캐리어 Spot 운임



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 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
▪ 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도