



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

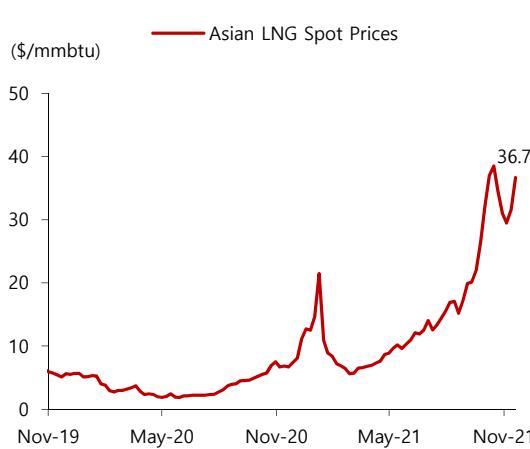
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 1 월물 스팟 가격 \$36.70/mmbtu 로 상승
- ✓ 유럽 공급망 차질에 대한 우려로 LNG 현물 가격 상승
- ✓ 겨울철 한파 대비 물량 경쟁 심화되어 LNG 가격 상승할 전망

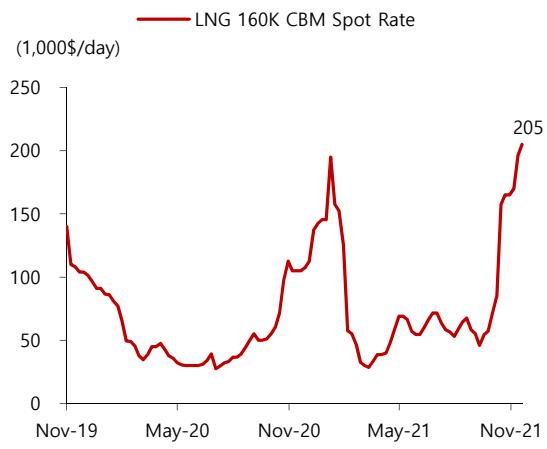
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 1 월물 스팟 가격은 전주대비 520cents 상승한 \$36.7/mmbtu 를 기록
- 겨울 성수기를 앞두고 아시아 바이어들의 강력한 수요와 유럽 공급망 차질에 대한 우려로 이번주 LNG 현물가격 2 주 연속 상승
- 지난 화요일 독일은 러시아 가스를 유럽으로 가져오는 주요 신규 파이프라인 Nord Stream2 승인 절차 중단해 유럽 공급 우려 확산됨
- Quilter Cheviot 에 따르면 유럽은 동북아시아와 마찬가지로 첫 한파에 접어들고 있어 11 월 하락세 이후 LNG 가격 반전 가능한 상황
- 현재 아시아는 유럽보다 동절기용 재고를 더 잘 확보해 두었지만 반복되는 한파로 지난 1 월과 유사한 구매 붐이 일어나 가격 상승 가능
- 태평양 LNG 현물 운임은 금요일 호주에서 일본으로 과냉각 연료 용선 비용이 하루에 \$335,000 로 상승하여 사상 최고치 경신함
- 시장에서는 말레이시아와 호주의 정전으로 인한 배송 차질로 아시아 바이어들의 현물 수요가 다시 높아질 것을 우려하는 상황
- Rystad Energy 에 따르면 Malaysia LNG 의 공급 차질은 12 월-3 월 동안 매달 화물이 최대 3 개 시장에서 철수될 수 있는 상황
- 호주 Gorgon LNG Train 1 에서 가스 누출 수리로 인해 11 월-12 월 동안 화물이 최대 3 개 철수되어 가격 추가 상승이 우려됨
- 유럽 공급 경색 우려와 더불어 겨울철 한파 앞둔 아시아 지역의 물량 확보 경쟁이 심화되어 아시아 LNG 현물 가격 상승할 전망

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 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