



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

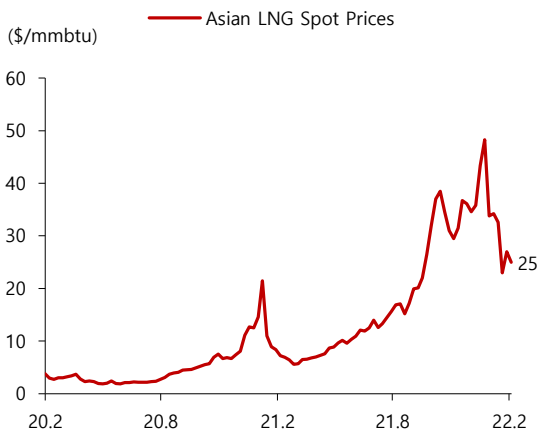


- ✓ 아시아 LNG 3 월물 스팟 가격 \$25.00/mmbtu 로 하락
- ✓ 동아시아 설날 거래 감소로 LNG 현물 가격 하락
- ✓ 유럽 가격 상승과 아시아 기온 하락으로 LNG 가격 상승 전망

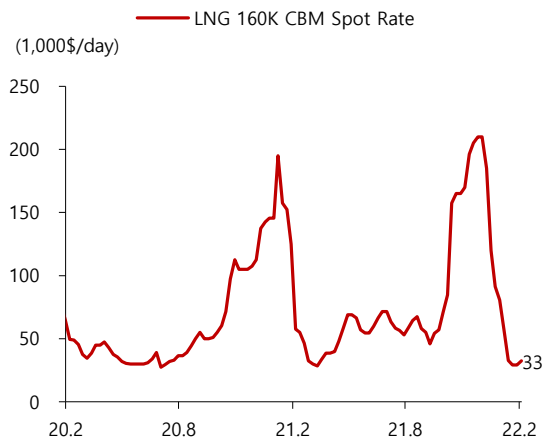
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 3 월물 스팟 가격은 전주대비 200cents 하락한 \$25.00/mmbtu 를 기록
- 유럽의 가스 가격을 추적함과 동시에 설 연휴로 인해 동북아시아의 거래 활동이 위축되면서 수요가 감소하여 LNG 현물 가격 하락
- 유럽의 가스 펀더멘털이 약화되고 있으며 LNG 수입이 사상 최고치를 기록하는 등 LNG 가격은 남은 겨울 동안 계속 변동성 보일 것
- 유럽 가스 시장은 여전히 타이트하고 러시아-우크라이나 긴장은 현재의 TTF 가격에 건강한 위험 프리미엄이 녹아 있음을 의미
- 유럽은 러시아 가스 공급이 부족하여 LNG 에 의존하는 중. 아시아의 수요와 가격이 상승할 경우 유럽의 LNG 수입 둔화될 위험 상존
- Refinitiv 에 따르면 주요 동북 아시아 지역 기온 하락으로 최종 사용자의 수요를 촉진하고 향후 가격을 지지할 가능성 있음
- 러시아는 새로운 파이프라인을 통한 중국과 30 년간 가스 공급 계약 합의, 중국 CNPC 는 연간 가스 100 억 입방미터 공급받을 계획
- LNG 대비 가격 경쟁력 보유한 파이프 가스 공급받을 경우 중국의 LNG 수입량 성장률이 '21 년 17%에서 '22 년 9%로 떨어질 전망
- 세계 LNG 무역 증가율 '20 년 1%서 '21 년 6%로 증가했지만 올해 4%로 하락 예상. LNG 화물 현물 요금 태평양 \$19,250, 대서양 \$2,250 로 하락
- 러시아-우크라이나 갈등발 유럽 가격 상승 우려와 아시아 지역 기온 하락으로 인한 재고 대체용 수요 증가 우려로 LNG 가격 상승 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 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도