



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

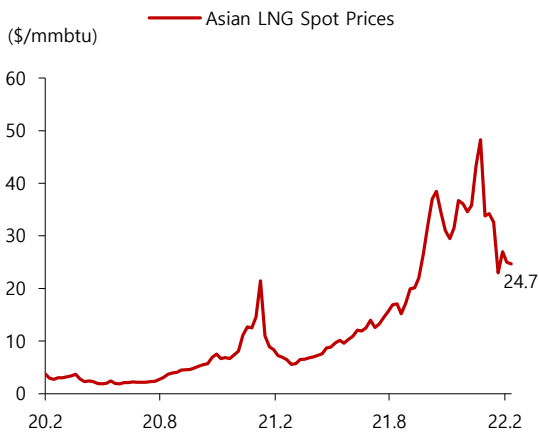


- ✓ 아시아 LNG 3 월물 스팟 가격 \$24.70/mmbtu 로 하락
- ✓ 유럽-아시아 프리미엄 하락하면서 LNG 현물 가격 소폭 하락
- ✓ 아시아 기온 하락과 유럽 공급망 위기로 LNG 가격 상승 전망

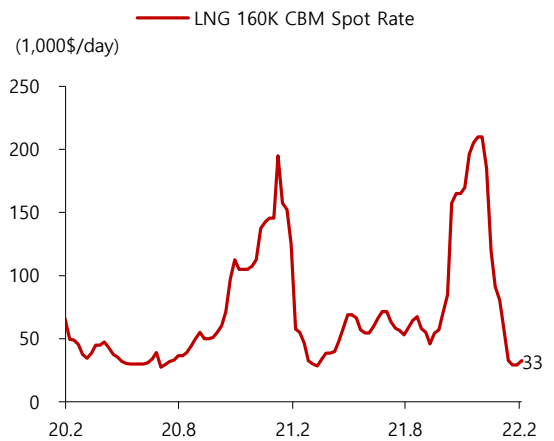
### LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 3 월물 스팟 가격은 전주대비 30cents 하락한 \$24.70/mmbtu 를 기록
- 4 월물 평균 가격 \$25.50/mmbtu 를 기록. 유럽-아시아 프리미엄 하락하면서 아시아 LNG 현물 가격 전주대비 소폭 하락
- 도쿄에 이례적으로 눈이 내리는 등 일본과 중국서 평년 대비 낮은 기온 예상되며 한국 바이어들의 추가 화물 입찰 움직임 포착됨
- 일본에서 향후 10-15 일 간 기온 하강과 함께 건조한 날씨에서 습한 날씨로 전환될 것이며 이는 한반도 전역으로 확산될 전망
- 네덜란드 가스-아시아 LNG 스프레드가 타이트한 상황에서 유럽은 현재까지 미국과 서아프리카의 LNG 를 약 300 만 톤 수입
- 북서 유럽 터미널은 대부분 예약이 꽉 찬 상태. 그러나 유럽엔 기록적인 수입을 주도했던 12 월과 같은 가격 프리미엄은 없을 것
- 최근 페루에서 출발한 Shell 화물 몇 척이 영국에 도착한 후 다시 아시아로 방향을 전환하는 등 아시아로의 유입 슬슬 나타남
- 러시아와 우크라이나 간 군사적 긴장으로 인해 매우 낮은 가능성이지만 러시아의 유럽 공급으로 공급 중단하는 경우가 우려됨
- 이경우 유럽은 연간 천연가스를 최대 1,550 억 입방미터 수입해야 하는 등 유럽의 연간 가스 수요가 위험에 처할 것으로 전망
- 동아시아 전역으로 기온 하강이 시작되어 수요 증가할 가운데 러시아발 군사 긴장으로 공급 위기 우려되어 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