



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

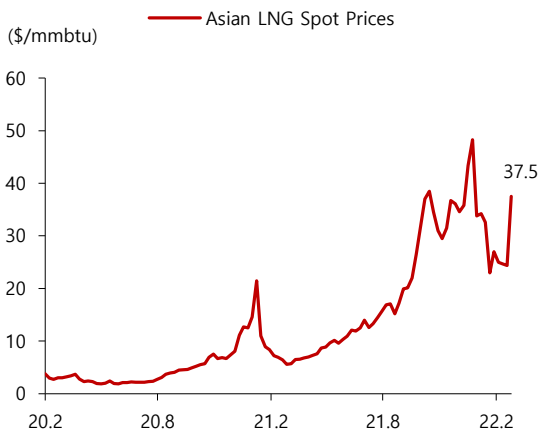


- ✓ 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격 \$37.50/mmbtu 로 상승
- ✓ 러시아의 우크라이나 공습으로 LNG 현물 가격 급등
- ✓ 유럽 공급 불안 속 물량 확보 경쟁으로 LNG 가격 상승 전망

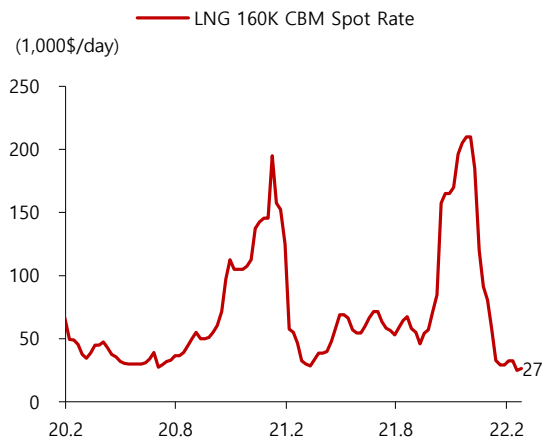
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격은 전주대비 131cents 상승한 \$37.50/mmbtu 를 기록
- 러시아의 우크라이나 침공 이후 급등한 유럽의 가스 가격을 추종하면서 아시아 LNG 현물 가격 전주 대비 50% 이상 급등
- 우크라이나의 침공이 현물 가스와 LNG 가격 상승외에도 원유 가격의 상승은 장기 석유 관련 LNG 계약이 강세를 보일 것을 암시
- 목요일 러시아의 침공으로 유가는 '14 년 이후 처음으로 배럴당 \$100 넘었고 네덜란드 TTF 허브의 가스 가격은 50~60% 상승
- 독일은 발트해 통해 독일로 가는 러시아의 Nord Stream 2 가스 파이프라인 프로젝트 인증을 중단하여 유럽 가스 공급 우려 촉발
- 러시아로부터의 공급 감소가 배제될 수 없고 시장이 극적으로 타이트해질 것이기에 TTF 가격 뒷받침하는 위험 프리미엄이 상존할 것
- 러시아는 전면적인 경제 전쟁서 승리할 수는 없지만 석유과 가스 수출 통제권 보유하여 서구의 수요 증가하면서 글로벌 에너지 위기 우려
- 러시아가 유럽 최대의 가스 공급처인 상황에서 유럽은 NS2 또는 우크라이나 운송량 부족분 충당하기 위해 LNG 에 더 의존할 전망
- LNG 공급은 타이트하고 물량 대부분이 아시아 장기 계약에 묶여 있어 유럽과 글로벌 바이어가 추가 화물 놓고 경쟁해 가격 추가 상승 전망
- 러시아의 우크라이나 공습으로 유럽 공급 타이트한 상황서 추가 카고 위한 경쟁 심화와 견조한 수요로 인해 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