

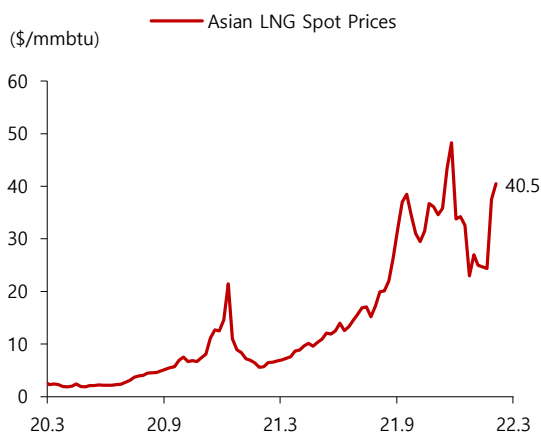
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격 \$40.5/mmbtu 로 상승
- ✓ 러시아 침공 이후 공급 우려로 LNG 현물 가격 급등
- ✓ 에너지 안보 위한 공격적 입찰로 LNG 가격 상승 전망

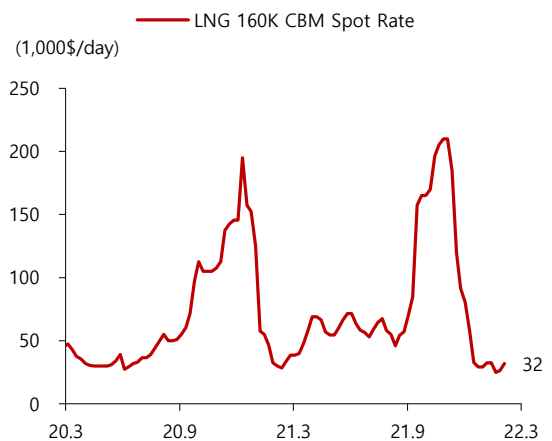
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격은 전주대비 300cents 상승한 \$40.5/mmbtu 를 기록
- 러시아 침공 이후 유럽과 동아시아는 공급 확보 위해 다른 수입 지역보다 높은 가격 제시하면서 아시아 LNG 현물 가격 급등
- JKM 는 목요일 \$59.672/mmbtu 까지 상승해 '21.10. 최고치인 \$56.326/mmbtu 경신하는 등 시장 패닉에 따른 유럽 가스 가격 급등 추종
- 거래자들은 현재의 흐름과 수요 수준에만 반응하는 것이 아니라 향후 발생할 정책 변경 또는 제재를 예상하기에 시장 변동성 극심
- Rystad Energy 에 따르면 전 세계는 러시아 가스와 LNG 를 기피하고 있으며 단기 에너지 안보와 신뢰성을 중시하면서 가격 상승
- 벤치마크 네덜란드 월간 가스 가격은 목요일 MWh 당 \$64.5/mmbtu 로 최고치 경신했으며 금요일에 \$56.4/mmbtu 에 거래됨
- 아시아 바이어들은 \$50/mmbtu 이상으로 급등한 TTF 추종 꺼릴 수 있으며, 시장 관망하거나 저렴한 연료로 전환할 가능성 상존
- 최근 몇 주간 추운 날씨가 가스 수요 자극하고 일본 유틸리티의 추가 재입고가 요구되는 등 일본과 한국의 입찰로 현물 수요가 확고해짐
- 말레이시아 LNG Satu 가 가동을 중단하면서 3-4 월 카고 2 개가 시장에서 빠져나와 교체 수요 가능성 생기자 시장 낙관적 전망도 생김
- 러시아 공급으로 에너지 안보 위한 유럽 바이어들의 공격적 입찰로 벤치마크 가격 상승하고 동아시아 수요 견조하여 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 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도