



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

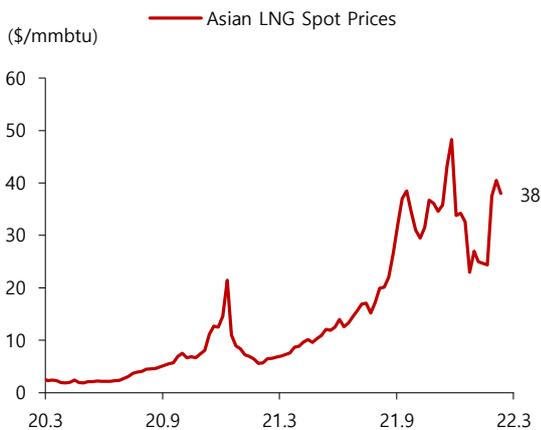
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격 \$38.00/mmbtu 로 하락
- ✓ 안정적인 러시아 가스 흐름으로 LNG 현물 가격 하락
- ✓ 지정학적 위기 반영한 공급 우려로 LNG 가격 상승 전망

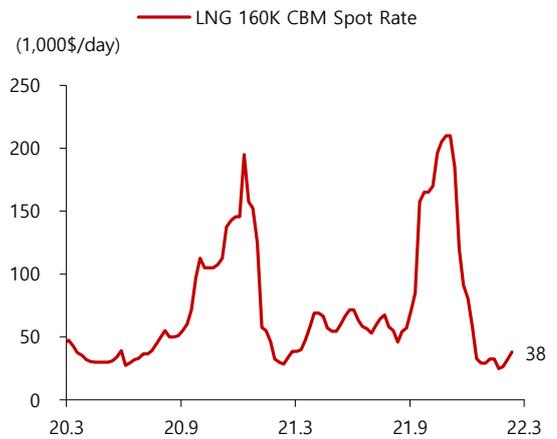
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격은 전주대비 250cents 하락한 \$38.00/mmbtu 를 기록
- 러시아 공급이 양호하고 유럽으로의 LNG 흐름이 증가하는 상황에서 하락한 유럽 가스 가격 추적하면서 아시아 LNG 현물 가격 하락
- 여전히 동방 상황과 관련하여 러시아 가스 차단의 위험이 남아있지만 러시아 공급이 양호하기 때문에 펀더멘탈에 대한 전망 약세
- 4 월부터 10 월까지 이어지는 여름 가스 시즌 동안 유럽이 가스 저장고 90%를 채우려는 시도는 아시아 LNG 가격 상승 지지할 것
- JKM 은 월요일 바이어들이 러시아 가스를 대체용 LNG 카고 확보에 나서자 \$84.762/mmbtu 까지 상승하였다가 주 후반에 하락
- 미국의 액화천연가스 수출을 늘리고 유럽의 러시아 의존도를 줄이려는 백악관의 노력은 기후 변화에 대한 우려로 천천히 진행되는 중
- 이번 주 초 유럽 위원회는 러시아 가스를 줄이기 위해 러시아 가스를 600 억 bcm 의 수입산으로 대체하는 계획을 밝힘
- 이 계획은 가용한 모든 LNG 가 유럽으로 선적된다는 가정에 기반하여 가능성이 매우 희박하지만, 격차를 메우기도 쉽지 않을 것
- 일본과 한국의 재고 부족은 재입고 수요를 촉진할 것이지만 바이어들은 여전히 현물 시장 참여를 꺼리고 가격 하락을 기다리는 중
- 대체에너지 혹은 미국 수입 증가는 기후 우려와 공급량 한계 있어 유럽의 러시아 의존 지속되면서 지정학적 위기 반영해 LNG 가격 상승 전망

아시아 LNG 스팟 가격



160K CBM LNG 캐리어 Spot 운임



자료 : Reuters, SK 증권

자료 : Clarkson 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 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도