



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

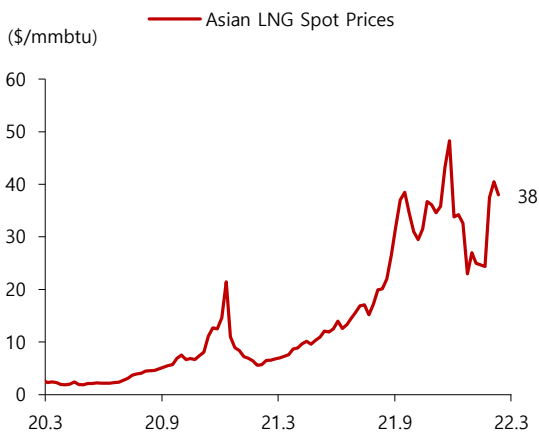


- ✓ 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격 \$38.00/mmbtu 로 하락
- ✓ 안정적인 러시아 가스 흐름으로 LNG 현물 가격 하락
- ✓ 지정학적 위기 반영한 공급 우려로 LNG 가격 상승 전망

### LNG Update

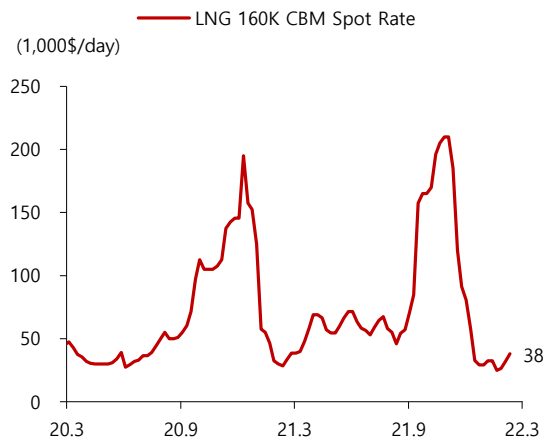
- 지난 주 아시아 LNG 4 월물 스팟 가격은 전주대비 250cents 하락한 \$38.00/mmbtu 를 기록
- 러시아 공급이 양호하고 유럽으로의 LNG 흐름이 증가하는 상황에서 하락한 유럽 가스 가격 추적하면서 아시아 LNG 현물 가격 하락
- 여전히 동방 상황과 관련하여 러시아 가스 차단의 위험이 남아있지만 러시아 공급이 양호하기 때문에 편더멘탈에 대한 전망 약세
- 4 월부터 10 월까지 이어지는 여름 가스 시즌 동안 유럽이 가스 저장고 90%를 채우려는 시도는 아시아 LNG 가격 상승 지지할 것
- JKM 은 월요일 바이어들이 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



자료 : Reuters, SK 증권

#### 160K CBM LNG 캐리어 Spot 운임



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