



Analyst 유승우 · 02-3773-9180 · yswbest@skks.co.kr

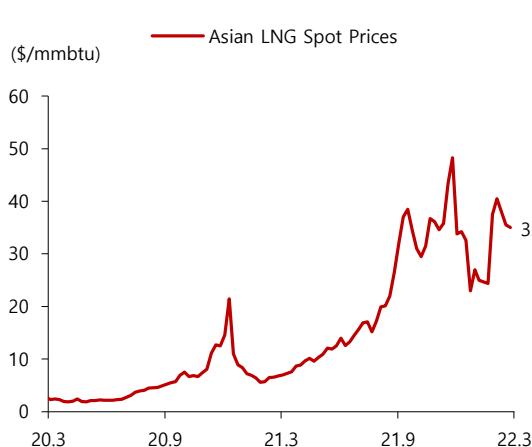
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 5 월물 스팟 가격 \$35.00/MMBtu로 하락
- ✓ 일본의 재고 수요 견조한 가운데 LNG 현물 가격 소폭 하락
- ✓ 러시아발 공급 불확실성 상존하여 LNG 가격 상승 전망

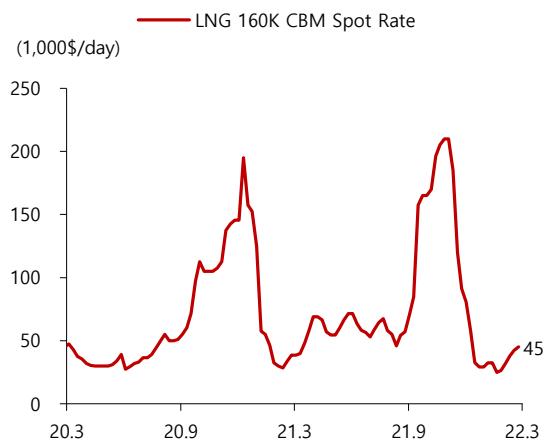
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 5 월물 스팟 가격은 전주대비 50cents 하락한 \$35.00/MMBtu를 기록
- 러시아의 가스비 루블화 지급 요구로 공급 불확실성 재연되고 지진으로 인한 일본 재고 수요 견조한 가운데 LNG 현물 가격 소폭 하락
- 미국이 러시아 공급 중단하도록 올해 유럽 연합에 150 억 입방미터의 LNG 공급할 계획 밝히면서 LNG 시장에 대한 긍정적인 신호 주입
- 러시아가 "비우호적인" 국기에 판매된 가스에 대해 기존에 합의된 유로화 대신 루블화로 요구할 것이라고 밝히면서 시장 불확실성 이어질 것
- 미국의 유럽에 대한 추가 공급량 밝히지 않았지만, 미국 공장 가동률 최대 수준이며 유럽 수출량 대부분 비유럽 수출량으로 충당할 전망
- 유럽의 LNG 재기화 설비는 이미 확장되어 용량 제한된 상황으로 여러 척의 선박 하역할 수 없어 추가 물량을 처리할 수 있을지 의문
- Capra Energy에 따르면 미국이 2022년에 추가한 용량을 고려해보면 미국은 유럽에 대한 LNG 추가 공급 목표분을 달성할 수 있음
- 다만 유럽이 화물을 위한 슬롯을 찾는 것이 그동안 러시아에 의존해온 가스를 미국 LNG로 대체하는 데 중요한 문제로 부상하고 있음
- 유럽에 추가 FSRU(Floating Terminals and Storage Units)를 신속하게 배치하면 빠른 시일 내에 용량 문제를 해결할 수도 있음
- 아시아 재고 보충 수요 견조한 가운데 유럽의 러시아의 공급에 대한 의존도는 당분간 지속될 것으로 전망되어 LNG 가격 상승할 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 간접없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15% 이상 → 매수 / -15% ~ 15% → 중립 / -15% 미만 → 매도