

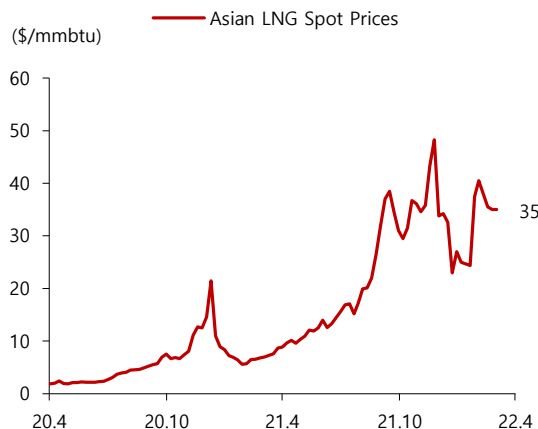
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 5 월물 스팟 가격 \$35.00/mmbtu 로 유지
- ✓ 러시아의 루블화 지급 위험 속에서 LNG 현물 가격 유지
- ✓ 러시아발 공급 불안과 견조한 수요로 LNG 가격 상승 전망

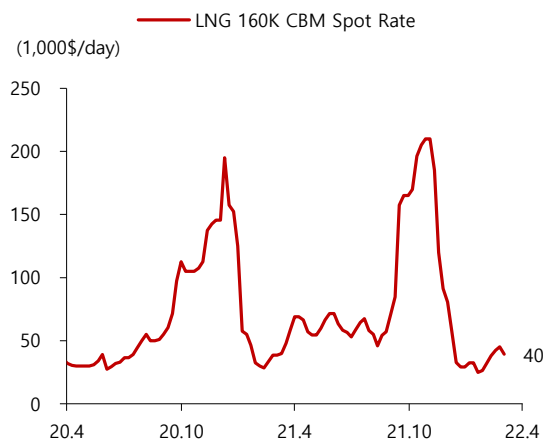
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 5 월물 스팟 가격은 전주와 동일한 \$35.00/mmbtu 를 기록
- 루블화로 지불하지 않으면 유럽에 대한 공급을 차단하겠다는 러시아의 위협으로 가격 상승 위험 상존하는 가운데 LNG 현물 가격 유지
- 아시아 바이어들이 시장 구매를 기피하면서 수요가 약세 유지하지만 일본 에틸리티는 3/16 지진 이후 공급 보충하기 위해 구매 지속 중
- 푸틴 대통령의 명령에 따라 러시아 가스의 외국 구매자는 Gazprombank 에 루블 계좌를 개설해야만 외화를 루블로 전환할 수 있게 됨
- Quilter Cheviot 에 따르면 우크라이나-러시아 위기에도 불구하고 유럽으로 유입되는 러시아 파이프 가스는 올해 들어 지금까지 증가함
- 러시아 은행 계좌에서 지불된 루블화로 결제되어야 한다는 푸틴의 요구를 유럽이 준수하지 않을 경우 LNG 가격 상승 위험 초래할 전망
- 크렘린궁은 4/1 이후 인도분에 대한 지불이 이달 하반기와 5월에 이루어지기 때문에 금요일부터 유럽으로의 가스 수출 중단하지 않을 것
- 러시아는 유럽의 자금이 필요하며 모든 천연가스 경로를 변경할 수는 없기 때문에 이러한 러시아의 루블화 요구는 단기간에 그칠 전망
- 러시아의 공급 중단될 경우 다른 국가 LNG 시설로 대체할 수 있는 유럽과 달리 대체 수단이 적은 동유럽은 에너지 정전에 크게 노출될 것
- 러시아의 루블화 요구 등 공급 위험 상존하는 가운데 유럽과 아시아의 가스 저장량을 재건하려는 움직임 전망되어 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 정확히 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