



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

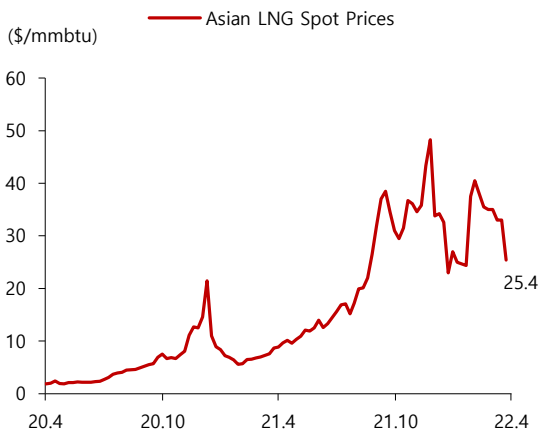
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 6 월물 스팟 가격 \$25.40/mmbtu 로 하락
- ✓ 러시아 공급 안정적이고 중국 수요 감소해 LNG 현물 가격 하락
- ✓ 중국의 봉쇄조치로 수요 낮게 유지되어 LNG 가격 약보합 전망

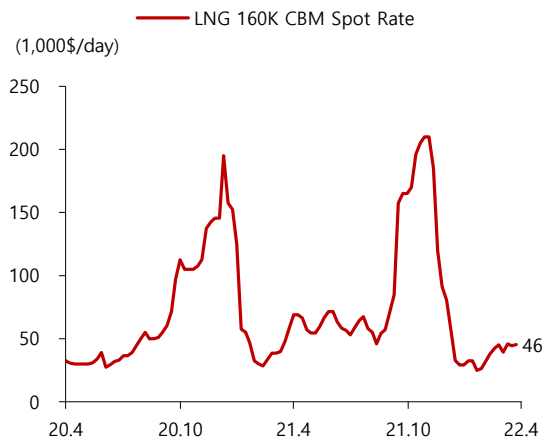
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 6 월물 스팟 가격은 전주 대비 하락한 \$25.40/mmbtu 를 기록
- 현재 가스 수요가 비수기에 들어선 와중에 TTF(네덜란드 가스 가격)에도 하향 압력이 느껴져 LNG 현물 가격 전주대비 23% 하락
- 엄격한 봉쇄 조치로 지난달 중국 전체 LNG 수입량은 전년 동기 대비 17% 감소한 463 만 톤으로 2 년 만에 최저치 기록
- 아시아 지역은 평균 대비 높은 더운 여름을 경험할 수 있으며, 이는 높은 전력 수요와 그에 따른 LNG 수요 증가로 이어질 가능성 있음
- Refinitiv Eikon 에 따르면 중국은 2 주간 더 따뜻하고 건조한 날씨가 예상되는 반면 한국과 일본의 기온은 평년보다 1-3 도 높을 전망
- 지난 4 월 유럽 시장에서는 LNG 공급이 안정적으로 유지되었으며 이러한 공급량은 지난 1 월에 관찰된 기록적인 수준을 넘어설 전망
- 유럽에 대한 러시아 가스 파이프라인 공급은 아직 안정적으로 유지되지만 루블 지급 마감일 도래하면서 러시아 가스 공급 중단 우려 증가
- 러시아 크렘린궁 대변인 드미트리 페스코프는 '비우호적인' 국가들이 5 월까지 가스 요금을 루블화로 전환할 시간 아직 남았다고 발표
- 러시아 파이프라인 흐름이 완전히 중단될 경우 유럽 가스가격 벤치마크인 네덜란드 TTF 는 \$100/mmbtu 이상으로 급등할 위험이 있음
- 유럽에 대한 러시아 공급량은 예상과 달리 안정적으로 유지되는 가운데 중국의 수요 낮게 유지되어 LNG 가격 약보합할 것으로 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 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도