

ESG Wannabe

SK증권 스마트시티추진실

Smart Commerce /조선 /운송 유승우. 3773-9180

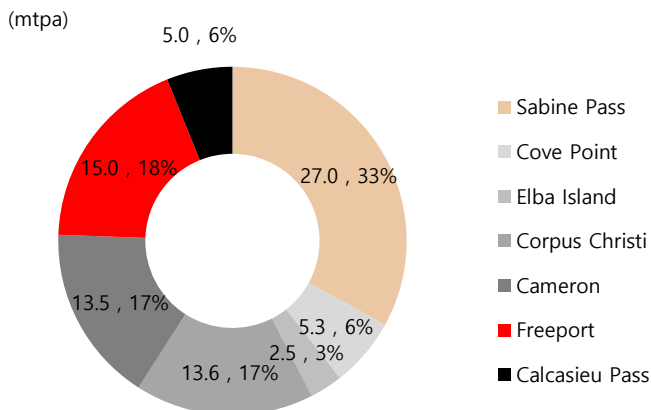


돌연 하락 전환한 LNGC 운임

● 미국 Freeport의 재가동이 중요

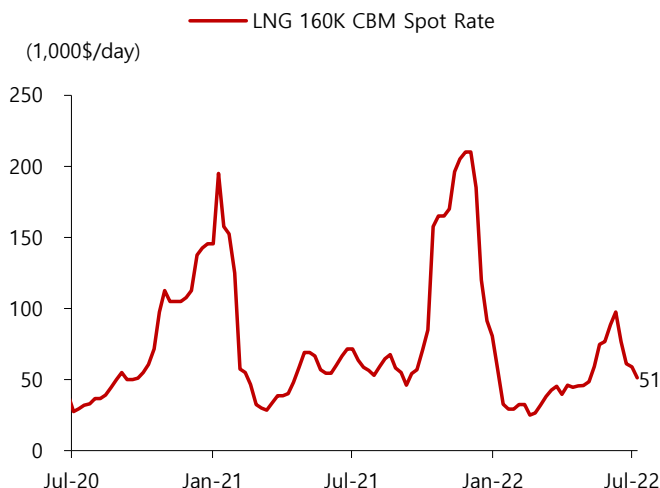
- 전쟁 영향으로 유럽 내 PNG 수급이 불안정해지면서 유럽은 LNG 수입량을 늘리고 있음
- 미국에서 유럽으로 대서양을 건너 수출하는 물량이 증가하는 중이었는데, 미국 LNG 수출 터미널에 화재가 발생
- 화재 발생 터미널은 Freeport로, 미국 가스 액화 설비 용량 기준으로 전체 용량의 약 18.3%에 해당하는 설비임
- 미 당국에서는 Freeport가 LNG 생산을 9월까지 중단해, 재가동까지 90일 정도가 소요될 것으로 발표한 바 있음
- 하지만 정확한 재가동 시점에 대해서는 불확실성이 남아있기 때문에 LNG 수급 불안정은 지속될 전망이다
- 참고로 올해 9월부터는 Calcasieu Pass의 Train 10 ~ 18(전체 용량 5mtpa, Train당 0.56mtpa)이 가동될 예정
- 그 이후로는 전체 용량 5.2mtpa의 Golden Pass Train 1이 '23년, 같은 용량의 Train 2, 3이 '24년 가동 예정임
- Plaquemines LNG Phase 1의 Train 1 ~ 24(전체 용량 12mtpa, Train당 0.5mtpa)도 '24년 신규 가동될 예정임
- 이에 당장 미국의 LNG 생산량 감소가 불가피하며 LNGC 운임도 약세 전환해 7월 현재 \$51,250/day 수준임
- 일시적 선복량 증가로 하락 전환한 LNGC 운임은 9월 즈음 시작될 동절기 리스탁킹 모멘텀이 상승 전환 재료일 것
- 동시에 Freeport와 Calcasieu Pass의 Train 10 ~ 18 가동으로 LNGC 운임 상승 부추길 것으로 전망됨

US Liquefaction Capacity



자료: EIA, SK증권

LNG 160K CBM Spot Rate



자료: Clarksons Research, SK증권



Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자 의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계(6개월 기준) 15%이상→ 매수 / 15%~15%→ 중립 / -15%미만→ 매도