

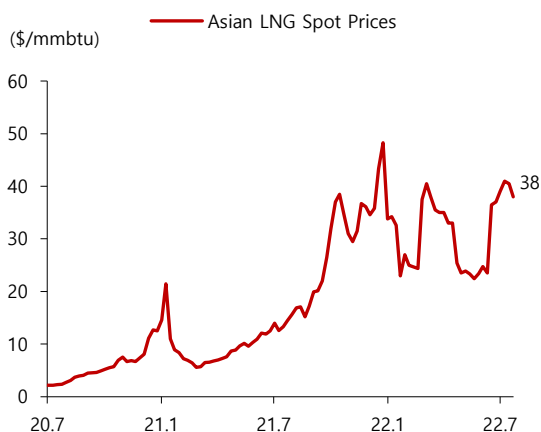
# Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 9 월물 스팟 가격 \$38.00/mmbtu 로 하락
- ✓ NordStream1 공급 재개되며 LNG 현물 가격 하락
- ✓ NordStream1 재개 공급망 완화로 LNG 가격 하락 전망

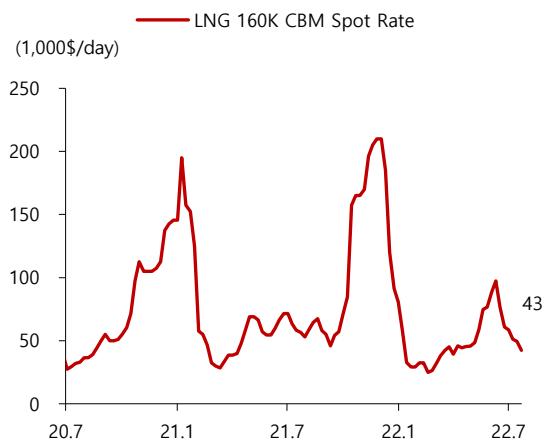
## LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 9 월물 스팟 가격은 전주 대비 250cents/mmbtu 하락한 \$38.00/mmbtu 를 기록
- 정비 마친 NordStream1 의 공급 재개로 대유럽 공급 회복되면서 긴축 우려 완화되어 아시아 LNG 현물 가격 하락
- NordStream1 정비 전 수준으로 공급량 확보되어 유럽의 LNG 수입 수요 완화되었으나 추후 러시아의 대유럽 수출 감축 예상
- 향후 NordStream 공급 중단 가능성 상존하며, 겨울 가격 \$40 중반으로 유지되어 최근 가격 하락 일시적일 것으로 전망
- 유럽 2Q21 기준 글로벌 LNG 의 23% 수입했으나, 아시아 수입량의 8%가 유럽으로 이동해 2Q22 까지 글로벌 LNG 의 31% 수입
- 7/21 북서부 유럽으로 인도된 선박도(ex-ship) 방식 LNG 가격은 9 월 TTF 대비 \$8.95/mmbtu 할인된 \$38.23/mmbtu 기록
- 7/21 유럽 수입 LNG 화물 가격 9 월물 \$40.70/mmbtu, 10 월물 \$42/mmbtu 로 북아시아 파생상품보다 낮은 가격에서 거래
- 한국, 일본 폭염 냉방 수요 지속. 한국가스공사 12 개 화물의 대규모 윈터 스트립 구매, 신일본제철 높은 가격에 LNG 수송선 구입
- 미국 Freeport 10 월 정상화 예정. 수출 감소로 LNG 재고 남을 것으로 예상되었으나, 미국 내 폭염으로 냉방 수요 증가
- 글로벌 폭염 수요 증가와 추후 공급망 차질 가능성 있으나, NordStream1 재개로 대유럽 공급 완화되며 LNG 가격 하락 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 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도