



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

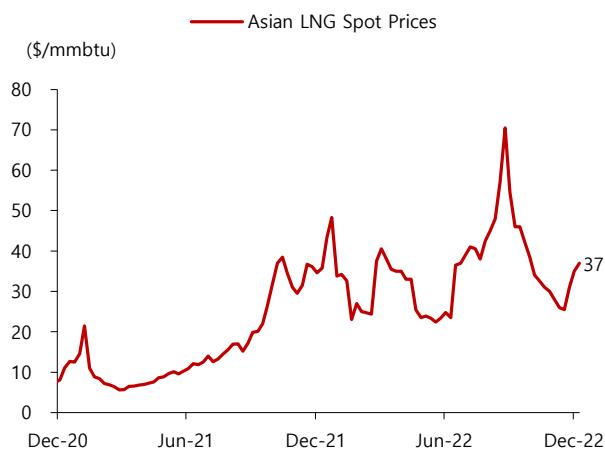
Issue Comment

- ✓ 아시아 LNG 1 월물 스팟 가격 \$37.00/mmbtu로 상승
- ✓ 중국의 봉쇄 조치 완화가 긍정적인 센터먼트를 형성하였음
- ✓ 유럽 가스 가격도 평년보다 낮아 가격 강세 지속될 전망임

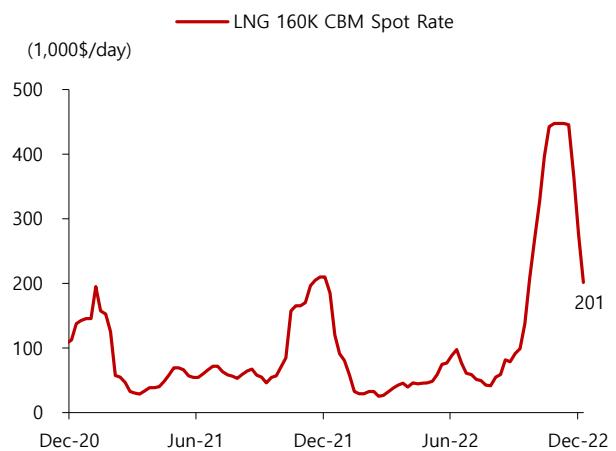
LNG Update

- 지난 주 아시아 LNG 1 월물 스팟 가격은 전주 대비 \$2/mmbtu(WoW +5.7%) 상승한 \$37.00/mmbtu 를 기록하였음
- 중국이 코로나19 관련 제한 조치를 완화하며 LNG 가격에 긍정적인 센터먼트가 형성되었고 메이저 플레이어들이 스팟 물량 매수
- Trident LNG 에 따르면 LNG 수요는 강세인 반면 유가와 유럽 가스 가격이 약세를 보이면서 LNG 가격이 \$30 중반대를 유지 중
- 이번 주 중국 당국은 3 년 동안의 제로 코로나 19 정책을 마무리하고 견진, 겸역, 락다운 등의 조치들을 극적으로 완화하였음
- Argus 에 따르면 중국의 산업용, 전력용 가스 수요를 상승시키기 위해 LNG 가격이 대폭 하락해야 한다는 컨센서스가 형성 중임
- 유럽에서는 기온이 평년 수준을 밑돌면서 지난 10 주 내 최고가 수준을 기록했고 기록적 LNG 수입량도 시황을 뒷받침하였음
- SPGCI 는 1 월 인도 북서유럽 LNG 가격을 네덜란드 TTF 가격보다 \$8.05/mmbtu 할인된 \$33.588/mmbtu 로 집계하였음
- 영국 가스 수요가 11 월의 265mcm/d 에서 이례적 수준인 400mcm/d 추정될만큼 영국과 서유럽의 기온이 난방 수요를 자극함
- 지난 2 주간 LNG 캐리어 스팟 운임은 선복 가용량이 증가하면서 반토막 났고 \$200,000/d 수준으로 내려앉았음
- 중국 봉쇄 조치 완화와 유럽의 평년 대비 낮은 기온이 지속되고 있는 점이 당분간 가스 가격 강세 요인으로 작용할 전망임

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 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도