

Sector Brief

Overweight(Maintain)

2012. 10. 16

키움증권

유틸리티

9월 에너지 도입 동향, 유틸리티 산업 실적개선에 긍정적

유틸리티 Analyst 김상구 02) 3787-4764
sangku@kiwoom.com

9월 LNG 평균 도입가격 762.6\$/톤(MoM -6.0%), 유연탄 평균 도입가격은 94.7\$/톤(MoM -1.1%)로 안정세 지속. 각국 양적완화에도 불구하고 안정적인 에너지가격은 당분간 지속될 전망. 이는 하반기 유틸리티 산업 실적 개선에 긍정적 영향을 미칠 것으로 분석.

9월 LNG 도입가격 762.6\$/톤 MoM -6.0%

9월 LNG 평균 도입가격은 762.7\$/톤으로 8월 도입가격 811.6\$/톤에 비하여 -6.0% 하락. LNG 도입가격은 지난 6월 865\$/톤을 정점으로 -11.8% 하락함. 약 20% 하락 후 반등한 유가에 비하면 상대적으로 LNG 도입가격 하락 폭이 작았다. 이는 일본 발 전용 LNG 수요 증가에 기인한 것으로 판단한다. 9월 LNG 도입물량은 281만톤으로 전년동기 366만톤에 비하여 상대적으로 큰 폭의 감소를 보였으나, 동계 난방수요 증가와 이에 대비한 재고 축적으로 10월 이후 도입물량 증가가 예상된다.

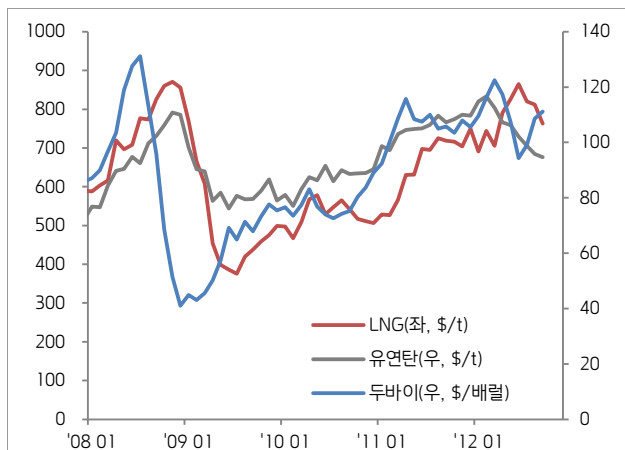
9월 유연탄 도입가격 94.7\$/톤 MoM -1.1%

9월 유연탄 평균 도입가격은 94.7\$/톤으로 8월 95.8\$/톤에 비하여 -1.1% 하락하였다. 유연탄 도입가격은 지난 2월 116.7\$/톤을 정점으로 -18.8% 하락하였고, 현물가격이 하락세를 보이고 있어 가격 안정세는 당분간 지속될 것으로 판단된다. 도입물량은 745만톤으로 지난해 동기 대비 -15% 감소하였다. 이는 석탄가격 가격 안정에 따라 소비업체가 도입시기 및 재고 조정을 진행하고 것에 기인한 결과로 판단한다. 글로벌 석탄가격은 호주와 미국의 석탄 수출증가, 중국의 석탄소비 증가 둔화에 따라 당분간 가격 안정세를 보일 것으로 예상된다.

국제에너지 가격 안정세는 유틸리티 산업 실적 개선에 긍정적 영향을 미칠 것

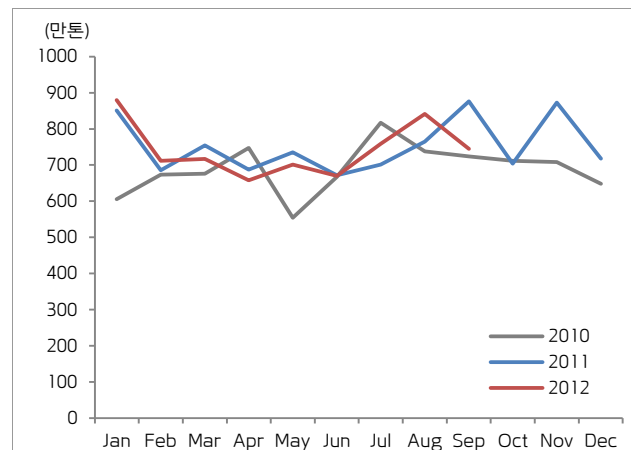
각국의 양적완화에도 불구하고 국제유가를 비롯한 국제 에너지가격 안정은 유틸리티 산업 실적 개선에 긍정적 영향을 미칠 것으로 분석된다. 국제에너지 가격안정세는 에너지 소비 둔화와 인플레이션 억제를 위한 주요국가의 노력이 반영된 것으로 판단되며 당분간 지속될 가능성이 높은 것으로 예상된다.

유연탄, LNG, 석유 가격 추이, 안정적 에너지 가격 흐름 예상



자료: 관세청, 키움증권

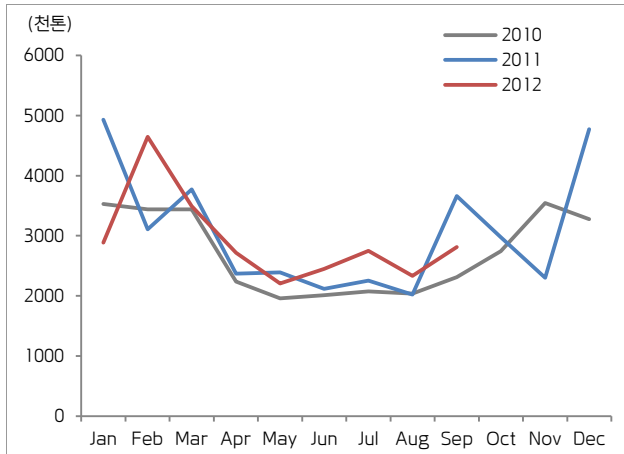
월간 유연탄 도입물량 추이



자료: 관세청, 키움증권

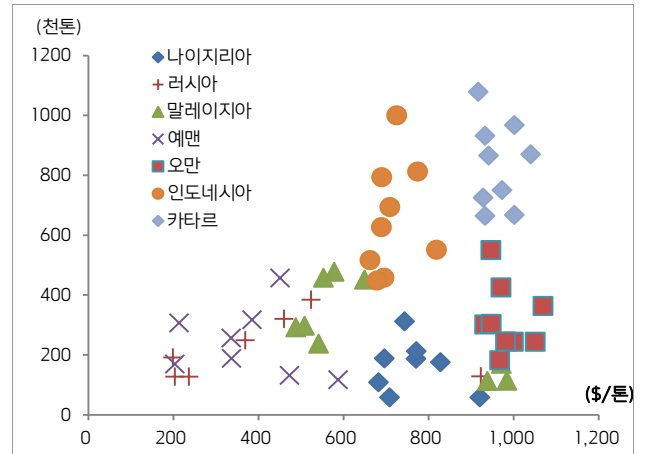
- 당사는 10월 15일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

LNG도입물량 추이, 동계 난방 수요 증가로 도입물량 증가 전망



자료: 관세청, 키움증권

LNG 주요 도입국 도입가 및 물량, 도입국가별 도입가격차이 상존



자료: 관세청, 키움증권 (2012년 도입가격 및 도입물량)