

SK Energy Snapshot



文대통령이 러시아 PNG를 노리는 이유, “싸니까!”



러시아 PNG 스토리를 대북/미세먼지 등 정치적 이슈로만 해석할 것은 아님. PNG의 가격이 LNG 대비 경제적이라는 부분을 주목

문재인 정부에서 재개되는 러시아-한국 PNG 스토리

러시아 천연가스 도입 개요



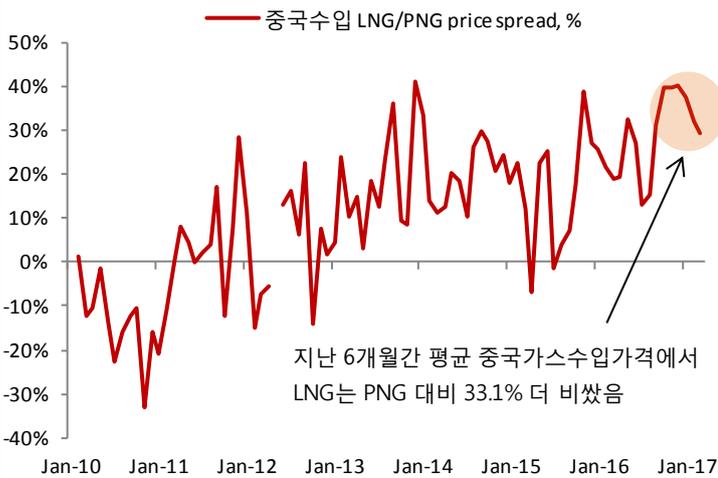
한국-러시아 가스관 프로젝트 협상 일정

일시	회담	내용
2004년 9월	노무현-푸틴 대통령 정상회담	극동지역 유전가스전 공동개발 및 한-러 가스관송유관 건설 합의
2006년 10월	한-러 총리 회담	한-러 가스산업 협력 협정 서명
2008년 9월	이명박-메드베데프 대통령 정상회담	러시아 천연가스 한국 도입 사업 합의 한국가스공사-가스프롬 간 양해각서 체결
2011년 11월	이명박-메드베데프 대통령 정상회담	가스관 설치 구체적 로드맵 합의

자료 : 매일경제, “文대통령 ‘러시아 가스관’으로 北 문연다” 발췌. 2017년 5월 19일 기사

- 문재인 대통령이 당선된 이후, 대 러시아 외교 정책 관련해서 흥미로운 소식이 나왔습니다
- 참여정부 때 추진됐던 러시아-한국 PNG 스토리를 재개한다는 것입니다(매경 5월 19일 단독보도 참조)
- 문대통령이 송영길 의원을 러시아 특사로 낙점한 것도 이 프로젝트를 위해서라고 하네요. 참고로 송 의원은 러시아 푸틴 대통령과 친분이 있다고 합니다
- 일단 이에 대해서는 ‘대북, 미세먼지’와 같은 정치적 이슈로만 해석이 되고 있는데요. 한 가지 간과해서는 안 되는 부분도 있습니다. PNG는 LNG보다 저렴하죠

생각해볼 만한 이유, “PNG는 LNG보다 싸니까!”



자료 : KOTIS, SK증권

- 이에 가격 차이에 대해서는 시장에서도 참 말들이 많은데, 깔끔하게 숫자로 정리해 보겠습니다
- 중국이 PNG/LNG 수입을 모두 최근 늘리고 있죠. 한 번 수입가격을 비교해 볼까요? 결론은 지난 6개월간 LNG가 PNG보다 평균 33.1% 비싸다 입니다
- 당연한 것이 onshore/offshore의 투자비용, 액화관련 비용 등에서 LNG가 투자비용이 현저하게 더 많이 드는 만큼, 가격이 비쌀 수밖에 없습니다
- 그렇다면 한국 역시 경제적 측면에서도 러시아 PNG 유입을 적극 검토할 만 한 것입니다. 그렇다면 왜나 이 스토리가 현실성 있게 들리지 않을까요?

Compliance Notice

- * 작성자(손지우)는 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 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- * 종목별 투자자의견은 다음과 같습니다. 투자판단 4단계 (6개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도