

신성장산업 주간모니터

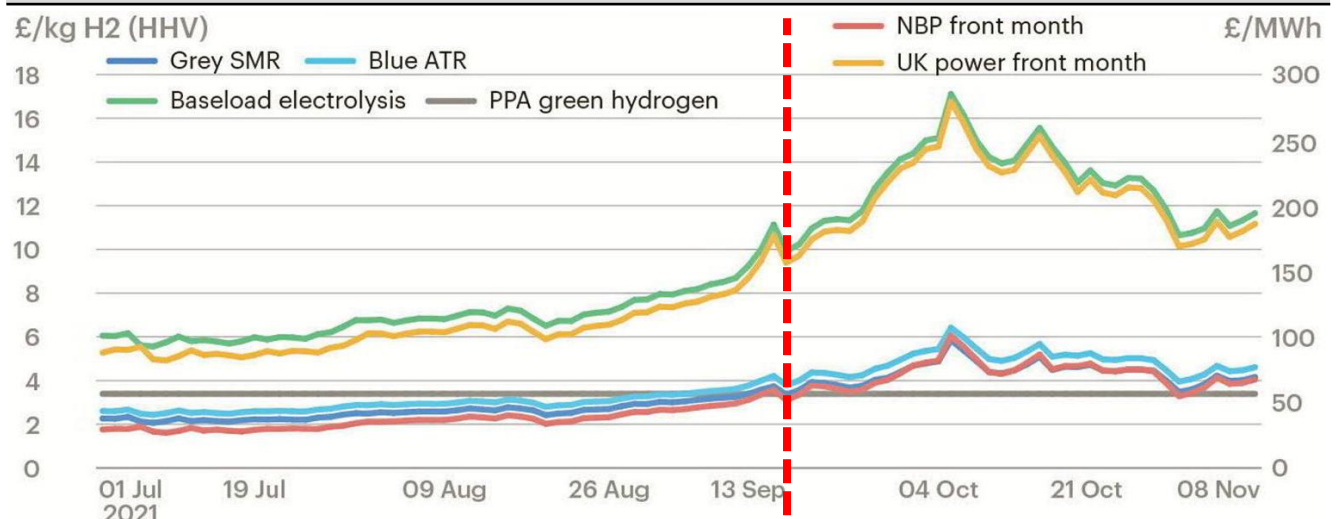
그린솔루션/항공우주/스물캡: 나승두, 3773-8891



러시아와 우크라이나의 전쟁, 유럽 그린수소 시장 자극할까

- 2021년 한 해 동안 이어진 유럽 천연가스 가격 상승, 부족한 천연가스 재고에 공급량까지 줄어들면서 가격을 계속 자극한 것이 주요 원인으로 평가, 유난히 추웠던 동절기 겪으면서 난방을 위한 천연가스 수요 늘어 유럽 내 천연가스 저장량 급격히 감소, 유럽 천연가스 공급 담당하는 러시아가 Nord Stream-2 개통 앞두고 공급량 조절 하면서 가격 상승
- 2021년 12월에는 야말-유럽 파이프라인 천연가스 공급 중단 사태, 2022년 2월 러시아의 우크라이나 침공 등으로 유럽 천연가스 가격 높은 수준에서 유지 중
- 천연가스 가격 상승하면서 유럽 내 그레이/블루수소 생산 단가, 그린수소 생산 단가 상회하기 시작
- 영국 내 그린수소 생산 단가 kg당 3.4파운드 수준을 유지하는 반면, 그레이수소 및 블루수소 생산 단가는 kg당 4파운드 상회
- **원자재 가격 상승 국면에서의 그린수소 가격 경쟁력 + 수소 생산 단가의 안정성 부각될 것**

그레이수소보다가격저렴해진 그린수소



자료: ICIS, SK증권 / 주: SMR - Steam Methane Reforming, ATR - Autothermal Reforming



Compliance Notice

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.
당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

