

TEKTON INVEST

Biweekly Report

9 Jun 2025

미국 LNG 수출 증가 - LNG 수출 1위 기업 Cheniere Energy를 중심으로

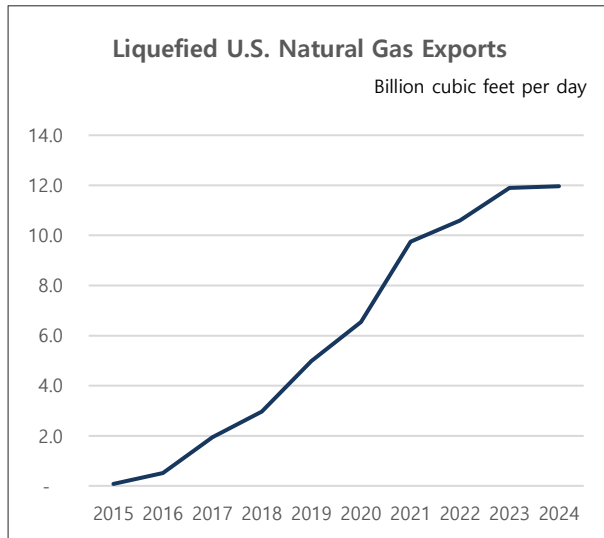
Summary

미국은 2000년대 후반 셰일 혁명(Shale Revolution) 이후 자국 수요를 충당하고도 남을 정도로 천연가스 생산량이 증가하자, 2016년부터 본격적으로 LNG 수출을 시작했습니다. 대규모 인프라 투자가 이어지며 수출량은 구조적으로 성장하는 중입니다. 지정학적 분쟁 상황은 추가적인 LNG 수요를 자극하고 있습니다. 우크라이나 전쟁으로 러시아의 가스 공급에 문제가 생기자 유럽은 미국산 LNG 수입량을 2배 이상 늘리기도 했습니다.

Industry

미국 - 세계 1위 LNG 수출국

미국은 2023년 세계 최대 LNG 수출국으로 올라섰습니다. 연간 수출량이 11.9 Bcf/d로 2022년 대비 +12% 증가하며 10.1~10.5 Bcf/d 수준의 호주와 카타르를 제친 것입니다. 미국은 2000년대 후반 **셰일 혁명(Shale Revolution)** 이후 자국 수요를 충당하고도 남을 정도로 천연가스 생산량이 증가하자, 2016년부터 본격적으로 LNG 수출을 시작했습니다. 대규모 인프라 투자가 이어지며 수출량은 구조적으로 성장하는 중입니다.



출처: EIA

LNG의 달라진 위상

지정학적 분쟁 상황은 추가적인 LNG 수요를 자극하고 있습니다. 우크라이나 전쟁으로 러시아의 가스 공급에 문제가 생기자 유럽은 미국산 LNG 수입량을 **2배** 이상 늘렸습니다. 에너지 안보의 중요성이 높아지며 LNG의 가치가 상승하고 있는 것입니다. 전력 수요 대응을 위해 각국이 저탄소 발전원으로서 가스화력발전 채택을 늘리는 추세라는 점도 주목됩니다.

Value Chain

수출을 위한 필수 인프라

LNG를 수출하기 위해 필요한 인프라가 **LNG 터미널**입니다. 각 지역에서 생산된 천연가스를 파이프라인을 통해 모은 뒤, 이를 극저온 액화(liquefaction)처리를 해서 탱크에 저장해두거나 해상운송을 위해 선적하는 과정 전체를 담당하는 설비입니다. 많게는 150억 달러 이상이 투입되는 대규모 프로젝트로 미국에서도 현재 7개 사이트만이 상업 가동 중입니다.

Cheniere Energy
 주가 +43.32% 1Y
 시가총액 71.6조원



Cheniere Energy Inc (LNG:NYQ) 최근 3년 주가 흐름

출처: Financial Times

산업을 선도하는
 1위 기업

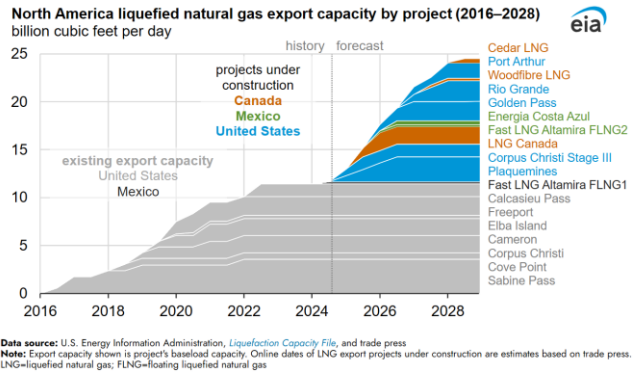
* million tonnes
 per annum

Cheniere Energy는 미국 1위 LNG 수출 기업입니다. 설비용량 30 Mtpa*의 Sabine Pass와 설비용량 15 Mtpa의 Corpus Christi 터미널을 운영하고 있는데, 현재 미국에서 가동 중인 LNG 터미널 전체 용량의 **47%**에 해당하는 규모입니다. Sabine Pass의 경우 2016년 가동이 시작된 미국 최초의 LNG 터미널로 6개의 액화설비(train)가 순차적으로 추가되며 규모의 경제를 실현하고 있습니다. Corpus Christi는 사모펀드 없이 Cheniere Energy가 단독 투자한 프로젝트로 2019년부터 3개의 트레인이 순차적으로 상업 가동을 시작했습니다.

Key Insight

미국 LNG 수출
 설비 투자 가속

미국의 LNG 수출량은 2028년까지 9.7 Bcf/d 증가할 것으로 예상됩니다. 지난해 대비 **+80%** 이상 물량이 늘어나는 것입니다. 올해부터 5개의 신규 프로젝트가 순차적으로 완공되어 본격적인 상업 생산을 시작할 계획입니다. 특히 이르면 올해 말 가동 예정인 Golden Pass 프로젝트의 경우 QatarEnergy



Data source: U.S. Energy Information Administration, Liquefaction Capacity File, and trade press. Note: Export capacity shown is project's baseload capacity. Online dates of LNG export projects under construction are estimates based on trade press. LNG=liquefied natural gas; FLNG=floating liquefied natural gas.

출처: EIA(Dec 2024)

와 ExxonMobil이라는 메이저 에너지 기업들이 합작하여 진행하고 있는데, 미국 LNG 수출 산업의 성장성을 높게 평가한 것으로 풀이되고 있습니다.

Corpus Christi
 3단계 확장

Cheniere Energy는 현재 Corpus Christi 3단계 확장 프로젝트를 진행하고 있습니다. 7개의 중형 트레인을 설치하여 총 10 Mtpa 추가 용량을 확보하는 계획입니다. 지난 3월 첫 번째 트레인의 시험 가동이 완료되었고, 내년까지 순차적으로 7개의 트레인이 모두 가동 될 예정입니다. 25 Mtpa의 설비를 기반으로 Corpus Christi의 운영 효율성도 더욱 높아질 전망입니다.

Strategy

美 LNG 산업의
 변곡점

미국의 LNG 수출은 구조적으로 상승하는 추세입니다. 지정학적 문제와 전력 수요 상승에 더하여 장기계약을 기반으로 한 미국의 LNG 터미널 증설이 이어지는 중입니다. 사이트를 확장하며 사업의 효율을 높여나가고 있는 시장 선도 기업에 주목해볼 필요가 있습니다.