



India shifting to term contracts despite expected drop in spot LNG prices: S&P

SUBHAYAN CHAKRABORTY
New Delhi, 6 March

India's demand for spot cargoes of Liquefied Natural Gas (LNG) is expected to reduce as importers shift towards medium and long term contracts over the next two years, as a result of multiple deals that come into effect as early as next month, S&P Global Commodity Insights said on Thursday.

But the higher reliance on term contracts could be poorly timed as the market expects a flush of new supply that could drive spot prices lower, leaving Indian buyers exposed to more expensive contracted LNG, it pointed out in a note.

The new supply and purchase (SPA) agreements kicking into effect in April include a five-year deal between state-owned GAIL and QatarEnergy for one cargo per month and state-owned

BUYING SPOT OR NOT?

■ Major contracts ensuring supplies from UAE and Qatar set to go live from April

■ Currently cheaper than spot prices, the contracts may turn expensive soon as prices drop, says S&P

■ Heavy marketing efforts by West Asia suppliers and pressure from Trump administration forcing companies to sign long-term contracts

■ But IEA has warned that India needs to secure larger contracted volumes

■ Gap between contracted supply and projected supply is set to widen after 2028, it has said

Bharat Petroleum Corp Ltd's (BPCL) contract with Abu Dhabi National Oil Co (ADNOC) for at least six cargoes per year for a five-year tenure.

"These contracted volumes are cheaper than current spot LNG prices of around \$13/MMBtu and the forward curve for LNG in 2025 and 2026, but they will become more expensive for buyers when spot prices fall from

2027 onward as more supply hits the market," S&P said.

The pricing for the two contracts is similar with a slope of 115-121 per cent to Henry Hub prices, with a constant of \$5.6-\$5.8 per Metric Million British Thermal Unit (MMBtu), Platts, part of S&P Global Commodity Insights, reported earlier.

Asian importers have historically used oil slopes, calculated

as a percentage of crude oil prices, as a proxy to price LNG contracts from a time when the LNG market was nascent, and buyers were looking to substitute oil products in the downstream market.

But unlike other major buyers such as Japan and South Korea where imported gas mostly goes into the power sector, India's downstream demand profile is unique given that 35 per cent of LNG demand is feedstock for industries like fertiliser production, S&P's note said.

About 29 per cent is for industrial use, 11 per cent is for transport, 10 per cent is for power generation, and the remaining is used in refineries, residential and commercial sectors. Many downstream LNG consumers do not lock in demand for several years, S&P said.

More on business-standard.com

एलएनजी के दीर्घावधि समझौते करेगा भारत

शुभायन चक्रवर्ती
नई दिल्ली, 6 मार्च

तरलीकृत प्राकृतिक गैस (एलएनजी) के खेप की भारत की तरफ से हाजिर मांग घटने के आसार हैं। एसऍंडपी ग्लोबल कमोडिटी इनसाइट्स ने गुरुवार को बताया कि आयातकों की दो वर्ष से ज्यादा की अवधि के मध्यम और दीर्घावधि समझौते की ओर रुख करने के कारण हाजिर मांग गिर सकती है। ऐसे कुछ सौदे अगले महीने से भी लागू हो सकते हैं। एसऍंडपी ने बताया कि लंबी अवधि के समझौतों पर अधिक आश्रित होना इस समय गलत निर्णय भी हो सकता है। इसका कारण यह है कि नई आपूर्ति बढ़ने से हाजिर मूल्य और गिर सकते हैं। ऐसी स्थिति में भारतीय खरीदार अधिक महंगे अनुबंध वाली एलएनजी को खरीदेंगे।

नए आपूर्ति और खरीद समझौते अप्रैल से लागू होने शुरू होंगे। इसमें सरकारी कंपनी गेल व कतर एनर्जी में हर महीने एक खेप का पांच वर्षीय समझौता और सरकारी कंपनी भारत पेट्रोलियम कॉरपोरेशन लिमिटेड (बीपीसीएल) व अबू धाबी नैशनल ऑयल कंपनी (एडीएनओसी) के बीच साल में कम से कम छह खेप का पांच वर्षीय समझौता भी शामिल हैं। एसऍंडपी ने बताया, 'इन समझौतों के तहत मूल्य हालिया हाजिर मूल्य करीब 13 डॉलर/एमएमबीटीयू से सस्ता है लेकिन 2027 में हाजिर मूल्य और गिरने व अधिक आपूर्ति होने की स्थिति में यह महंगा सौदा साबित होगा।'

एसऍंडपी ग्लोबल कमोडिटी इनसाइट्स ने पहले बताया था कि इन दो समझौतों का मूल्य हेनरी हब कीमत के 115-121 प्रतिशत की गिरावट के समान है और इसका स्थिर मूल्य 5.6 - 5.8 डॉलर प्रति मीट्रिक मिलियन ब्रिटिश थर्मल यूनिट (एमएमबीटीयू) है।