

Hormuz bottleneck puts LNG imports at high risk

SAURAV ANAND
New Delhi, March 8

NEARLY 69% OF India's liquefied natural gas (LNG) imports are reliant on the Strait of Hormuz, exposing the country to potential disruptions in the critical West Asia shipping corridor, according to a report by Elara Securities.

The report, titled "LNG: Steering through the Hormuz bottleneck", notes that by calendar year 2025, around 17.5 million tonnes of LNG—equivalent to 63 million standard cubic metres per day (mmscmd)—will be sourced from Qatar, the UAE, and Oman, with shipments either transiting through or near the Strait.

The report noted that even after adjustments for supply swaps, exposure remains high. "After adjusting for GAIL's US LNG swap optimisation, the effective system exposure moderates to about 66%, but the concentration risk is material."

Any disruption in shipments through the Strait of Hormuz would likely ripple across the entire gas value chain. "The earnings transmission mechanism in a disruption scenario would likely move sequentially from terminal utilisation to transmission throughput, and ultimately to downstream industrial margin," the report mentioned.

Among LNG import terminals, the report identified Petronet LNG's Dahej terminal as the most exposed to supply

HIT HARD

Nearly **69%** of India's LNG imports depend on the Strait of Hormuz

Concentration risk remains

Even after GAIL's US LNG swap, effective exposure is **66%**

Terminal vulnerabilities

Dahej is the most exposed (**76%**), followed by Mundra (**88%**)

Corporate pressure

Petronet LNG (**77%**) and Gujarat State Petronet (**62%**) face potential revenue and throughput impacts



shocks. The facility handles the largest LNG import volumes in India, with 76% exposure to shipments linked to the Strait of Hormuz. Other terminals also show significant exposure. Kochi and Chhara terminals are fully dependent on middle eastern supplies, though they operate on smaller volumes. Meanwhile, Mundra has 88% exposure, Dhamra 65% and Ennore 62%, reflecting the sector's dependence on Gulf-linked shipments.

At the corporate level, Petronet LNG and Gujarat State Petronet are highlighted as the most at risk. "PLNG's (77% exposure) heavy regional skew directly impacts regasification revenue," the report said, adding that 62% of Gujarat State Petronet's transmission volumes are linked to

gas sourced via the Strait of Hormuz.

Industrial gas consumers are not immune. Gujarat Gas, which sources 73% of its supply from LNG, faces margin and volume pressures, and has already issued force majeure notices to industrial clients, curtailing supply from March 6 due to constrained R-LNG availability.

In contrast, GAIL's marketing segment remains comparatively resilient, with just 16% dependency on the Gulf and diversified contracts spanning the US, Russia, and Australia. City gas distributors such as Mahanagar Gas and Indraprastha Gas are also less exposed, benefiting from a higher share of domestic gas allocated to priority sectors like CNG and household consumption.



Centre working for smooth gas supply to fertiliser plants

SANJEEB MUKHERJEE

New Delhi, 8 March

The government has assured the fertiliser companies that it is working on multiple plans to gradually lower the shortfall in liquefied natural gas (LNG) supplies from the Middle East, ensuring that production of critical plant nutrients does not get hampered even if the war continues for a longer period.

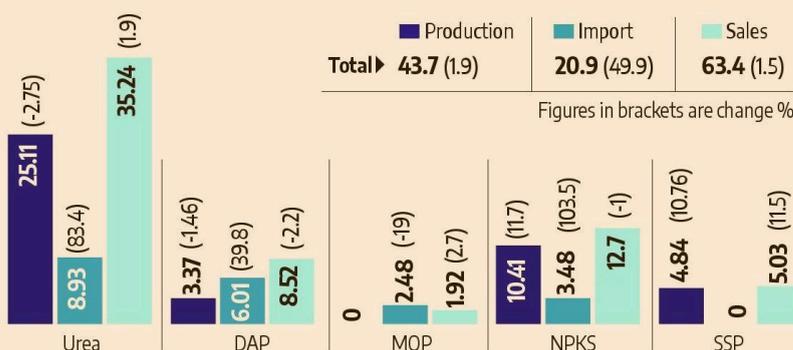
According to sources, top government officials held a series of meetings with senior officials of India's leading fertiliser companies over the last few days. The government officials said that the Centre was looking at every possible way to ensure smooth availability of LNG, and that the shortfall narrows down from 40 per cent to 30 per cent, and subsequently more in a planned calibrated manner, sources added.

The meetings were conducted at a time when several reports stated that GAIL had cut down LNG supplies by as much as 10 per cent to some units of National Fertiliser Limited (NFL), which could harm production if more supply cuts were undertaken. According to some analysts, NFL contributed around 25 per cent of the total annual domestic production of urea in India.

Sources said some government departments were also preparing a risk-assessment report that might be shared with the Ministry of Finance and others to evaluate the situation and work out all possible alternatives. Some sources said the NITI Aayog had also been

Fertiliser balance sheet

Apr 2025-Jan 2026 (million tonnes)



*Includes urea, diammonium phosphate (DAP), muriate of potassium (MOP), nitrogen, phosphorus, and potassium (NPKS), single super phosphate (SSP) Source: Trade & Industry

roped in to work out the demand-and-supply situation in fertilisers and gas availability, and had been told to intervene whenever and wherever required.

According to trade sources, India imported roughly 70 per cent of its urea, 42 per cent of di-ammonia phosphate (DAP), 83 per cent of ammonia and 60 per cent LNG from the Gulf countries in FY25. In total, India imported close to 5.65 million tonnes of urea, 4.57 million tonnes of DAP and 2.54 million tonnes of ammonia last year. As far as LNG is concerned, of the 60 per cent of imports, a majority comes from Qatar, which has stopped supplies due to the war.

India has already imported almost 83 per cent more urea in April-Janu-

ary 2025-26 due to a bump in domestic consumption. West Asia urea prices have gone up almost \$100 per tonne to around \$600 per tonne (FOB) ever since the crisis broke out a week back, while DAP rates have also gone up to around \$750-770 per tonne from \$650-670 per tonne per crisis.

The Centre, last week, in a statement assured farmers not to panic and to start preparing their fields for the next crop. As of March 6, the country has fertiliser stocks equivalent to 17.73 million tonnes, which is a massive 36.5 per cent more than the 12.98 million tonnes during the same period last year, it added.

Traders have said some firms have raised prices of polyethylene and polypropylene bags.

गैस आपूर्ति के लिए कई मोर्चों पर काम, उर्वरक पर संकट नहीं

संजीव मुखर्जी

गैस आपूर्ति के लिए कई मोर्चों पर काम

सरकार ने उर्वरक कंपनियों को आश्वासन दिया है कि वह पश्चिम एशिया से एलएनजी आपूर्ति में कमी से धीरे-धीरे निपटने के लिए कई योजनाओं पर काम कर रही है, ताकि युद्ध लंबा चलने पर भी कृषि उत्पादन में कोई बाधा खड़ी न हो। सूत्रों ने कहा कि पिछले कुछ दिनों में शीर्ष सरकारी अधिकारियों ने प्रमुख उर्वरक कंपनियों के वरिष्ठ अधिकारियों के साथ हुई सिलसिलेवार बैठकों में यह स्पष्ट करने की कोशिश की है कि केंद्र एलएनजी उपलब्धता को सुचारू बनाए रखने के लिए हर संभवना टटोल रही है। सूत्रों ने कहा कि कुछ सरकारी विभाग एक जोखिम मूल्यांकन रिपोर्ट भी तैयार कर रहे हैं। इसे हालात को समझने और उसी आधार पर संभावित विकल्पों पर काम करने के लिए वित्त मंत्रालय समेत अन्य हितधारकों के साथ साझा किया जा सकता है। पृष्ठ 10

सरकार ने उर्वरक कंपनियों को आश्वासन दिया है कि वह पश्चिम एशिया से एलएनजी आपूर्ति में कमी से धीरे-धीरे निपटने के लिए कई योजनाओं पर काम कर रही है, ताकि युद्ध लंबा चलने पर भी कृषि उत्पादन में कोई बाधा खड़ी न हो।

सूत्रों ने कहा कि पिछले कुछ दिनों में शीर्ष सरकारी अधिकारियों ने प्रमुख उर्वरक कंपनियों के वरिष्ठ अधिकारियों के साथ हुई सिलसिलेवार बैठकों में यह स्पष्ट करने की कोशिश की है कि केंद्र एलएनजी उपलब्धता को सुचारू बनाए रखने के लिए हर संभवना टटोल रही है। इसकी कमी को 40 प्रतिशत से घटाकर 30 प्रतिशत करने एवं बाद में योजनाबद्ध तरीके से और कम करने का प्रयास किया जाएगा। ये बैठकें ऐसे समय हो रही हैं जब विभिन्न स्रोतों से रिपोर्टें आनी शुरू हो गई हैं कि गैल ने नैशनल फर्टिलाइजर लिमिटेड को कुछ इकाइयों को एलएनजी आपूर्ति में 10 प्रतिशत तक की कटौती कर दी है। इससे यदि और आपूर्ति में कटौती की गई तो उत्पादन प्रभावित हो सकता है। कुछ विश्लेषकों के अनुसार एलएफएल देश में यूरिया के कुल वार्षिक उत्पादन में लगभग 25 प्रतिशत का योगदान देती है।

सूत्रों ने कहा कि कुछ सरकारी विभाग एक जोखिम मूल्यांकन रिपोर्ट भी तैयार कर रहे हैं। इसे हालात को समझने और उसी आधार पर संभावित विकल्पों पर काम करने के लिए वित्त मंत्रालय समेत अन्य हितधारकों के साथ साझा किया जा सकता है।

कुछ सूत्रों ने कहा कि नीति आयोग को उर्वरकों और गैस उपलब्धता में मांग एवं आपूर्ति की स्थिति पर काम करने के लिए भी कहा गया है। जरूरत पड़ने पर उससे हस्तक्षेप करने की बात कही गई है। एक सूत्र ने कहा, 'उर्वरक क्षेत्र के लिए गैस उपलब्धता वर्तमान में सरकार की सर्वोच्च प्राथमिकता बनी हुई है, ताकि युद्ध लंबा चला तो कृषि क्षेत्र के समक्ष कोई संकट पैदा न हो।'

व्यापार सूत्रों के अनुसार भारत ने वित्त वर्ष 2025 में लगभग 70 प्रतिशत यूरिया, 42 प्रतिशत डीएपी, 83 प्रतिशत अमोनिया और 60 प्रतिशत एलएनजी खाड़ी देशों से आयात की है। पिछले साल लगभग 56.5 करोड़ टन यूरिया, 45.7 करोड़ टन डीएपी और 25.4 करोड़ टन अमोनिया का आयात किया गया।

जहां तक एलएनजी का सवाल है, तो 60 प्रतिशत आयात में से अधिकांश कतर से आता है, जिसने युद्ध के कारण अब आपूर्ति रोक दी है। प्राकृतिक गैस को टंडा कर एलएनजी में बदला जाता है। इससे इसकी मात्रा कम हो जाती है और इसे दूरदराज ले जाने में आसानी हो जाती है।



6 मार्च तक देश में 1.77 करोड़ टन उर्वरक भंडार

बंदरगाहों पर पहुंचने पर एलएनजी को उर्वरक, विजली, सिटी गैस और अन्य उद्योगों में उपयोग के लिए रिगैसिफिकेशन प्रक्रिया के जरिए गैस में परिवर्तित किया जाता है। सूत्रों ने कहा कि यूरिया बनाने में लगभग 80 प्रतिशत कच्चा माल गैस है। गैस आपूर्ति में किसी भी तरह की रुकावट से भारत में यूरिया का घरेलू उत्पादन गंभीर रूप से प्रभावित हो सकता है और आयात पर इसकी निर्भरता बढ़ जाएगी। घरेलू खपत में वृद्धि के कारण भारत ने अप्रैल-जनवरी 2025-26 में लगभग 83 प्रतिशत अधिक यूरिया का आयात किया है। संकट शुरू होने के एक सप्ताह बाद से ही वेस्ट एशिया में यूरिया की कीमतें लगभग 100 डॉलर प्रति टन बढ़कर लगभग 600 डॉलर प्रति टन हो गई हैं, जबकि डीएपी की दरें भी प्रति टन 650-670 डॉलर से बढ़कर लगभग 750-770 डॉलर प्रति टन हो गई हैं।

केंद्र सरकार ने पिछले सप्ताह एक बयान में कहा था कि किसानों को घबराने की जरूरत नहीं है। वे अगली फसल के लिए अपने खेतों की तैयारी शुरू करें, क्योंकि 6 मार्च तक देश में 1.77 करोड़ टन के बराबर उर्वरक भंडार मौजूद है, जो पिछले वर्ष की इसी अवधि के दौरान 1.29 करोड़ टन से 36.5 प्रतिशत अधिक है। सरकार ने एक आधिकारिक बयान में कहा कि डीएपी भंडार का अनुमान 25.1 लाख टन है। एनपीकेएस भी 55.8 लाख टन है जबकि यूरिया लगभग 60 लाख टन भंडारों में पड़ा है।

व्यापारियों ने कहा कि कुछ कंपनियों ने खाद्य पदार्थों की पैकिंग करने के लिए इस्तेमाल होने वाले पॉलीइथिलीन और पॉलीप्रोपिलीन बैग की कीमत बढ़ा दी है। पॉलीइथिलीन और पॉलीप्रोपिलीन दोनों में प्लास्टिक में पेट्रोकेमिकल उत्पादों का इस्तेमाल होता है।