

2026 年の動向

“米国・イスラエルとイラン戦争が変えた LNG の行方”

(株) ジョンクエルコンサルティング 落合以臣

“The Future of LNG After the U.S.–Israel–Iran Conflict:

A Delayed Wave and a Rewritten Energy Landscape”

Shigemi Ochiai, Jonquil Consulting Inc.

### Summary

The 2026 conflict involving the United States, Israel and Iran has reshaped the global LNG outlook in both the short and medium term. The effective closure of the Strait of Hormuz led to a sharp decline in LNG exports from Qatar and the UAE, creating an immediate tightening of supply and pushing Asian and European gas prices to their highest levels since early 2023. More importantly, the cumulative supply loss is expected to reach nearly 120 bcm between 2026 and 2030, equivalent to around 15% of projected global LNG supply.

Damage to Qatar’s liquefaction facilities and delays to the North Field East expansion have pushed back the anticipated easing effects of the “LNG wave” by at least two years. The wave has not disappeared; it has simply been delayed, leaving the market exposed to prolonged volatility and intensified competition for cargoes. This crisis highlights the structural vulnerabilities of the current LNG system—dependence on single chokepoints, concentrated supply sources, and insufficient investment across the value chain.

Strengthening global gas security will require diversified supply routes, flexible long-term contracts, redundant infrastructure, and deeper international cooperation. The conflict has not only revealed the fragility of LNG markets but has also initiated a quiet reconfiguration of the energy geopolitics that will shape the next decade.

2026 年に発生した米国・イスラエルとイランの戦争は、エネルギー市場の前提を大きく揺るがす出来事となりました。特に、LNG 供給への影響は深刻で、世界の需給バランスを中期的に変える規模に達しています。ホルムズ海峡が実質的に封鎖されたことで、カタールと UAE の LNG 輸出は前年比で約 20 bcm 減少しました。この減少は一時的なものではなく、2026～2030 年の累計で 120bcm の供給喪失につながる見通しです。これは、世界の LNG 供給見通しの約 15%に相当し、市場に大きな圧力を与えています。

短期的には、アジアと欧州の調達競争が再び激しくなり、ガス価格は 2023 年以来の高水準へ戻りました。しかしながら、より重要なのは中期的な構造変化です。カタールの液化設備（特に Train 4・6）の損傷は数年単位の修復を要し、North Field East (45 bcm/年) の立ち上がりも少なくとも 1 年遅れる見込みです。その結果、本来 2026～2027 年に訪れるはずだった“LNG wave の緩和効果”は、少なくとも 2 年後ろへと押し出されることとなります。つまり、LNG wave が消えたわけはありません。到達が遅れ、その間、市場は脆弱性を抱えた状態が続くということです。

今回の危機は、エネルギー安全保障の本質を改めて示しています。供給源の集中、単一海峡への依存、長期投資の遅れ、そして柔軟性の乏しい契約ポートフォリオです。これらはすべて、地政学ショックを増幅させる要因となりました。

今後求められるのは、多様化された供給ルート、柔軟な長期契約、冗長性を備えたインフラ、そして国際協調による市場安定化の枠組みです。LNG は、今後も世界のエネルギー移行を支える基盤であり続けますが、その安全保障は“自然には成立しない”ことが明らかになりました。設計し、積み上げ、維持することが不可欠です。

今回の戦争は、LNG 市場の脆弱性を露わにただけでなく、次の 10 年を形づくるエネルギー地政学の再編を静かに始めています。