

세계 石油需給動向 및 전망

- IEA의 86년 1월 報告書 -

- 大韓石油協會 調査課 -

I. 概況

자 유세계의 石油消費는 1985년에 4,560만b/d로서 전년보다 50만b/d(1.1%) 감소되었는데, 그중 OECD諸國은 60만b/d(1.7%)나 감소된 3,400만b/d이며 非OECD는 오히려 10만b/d(0.9%)가 증가된 1,160만b/d이었다.

한편 原油供給에 있어서는 85년이 전년보다 40만b/d(0.9%) 감소한 4,550만b/d로서, 그중 OPEC공급은 130만b/d(7%)나 감소한 1,720만b/d이었으나 반면에 非OPEC공급은 90만b/d(3.3%)나 증가한 2,830만b/d이었다(내역은 <表-1> 참조).

85년 4/4분기에 있어서는 자유세계의 石油消費가 약 0.8% 증가(전년동기 對比)된 4,650만b/d이었으며, 공급은 3.7% 증가한 4,760만b/d이다. 그런데 油價하락을 감수하더라도 판매세어를 고수해야겠다고 성명한 OPEC側의 생산이 현저하게 증대되었다. 즉 OPEC의 原油生産은(NGL 포함) 85년 10월 1,710만b/d에서 11월에는 1,790만b/d로 상승하고 다시 12월에는 1,800만b/d를 넘어섰다. 특히 사우디 아라비아는 네트백價格으로의 판매를 공표했던 10월에 380만b/d 수준으로 올라선 후, 거의 꾸준하게 상승되어 12월에는 450만b/d 정도로 나타났다. 사우디의 85년 4/4분기 原油生産量은 평균 420만b/d로 평가된다.

비교적 선진화된 OECD諸國에 있어서 石油소비는 전년동기대비로 85년 1/4분기에 2.0%, 2/4분

기에 3.5%, 3/4분기에 1.3%로 연속감소추세를 보이다가 盛需期인 4/4분기에는 약간 향상된 0.5%의 증가세로 돌아섬으로써 85년 평균은 1.7% 감소였다.

한편 OECD의 민간재고는 85년 3/4분기에 40만b/d가 방출되었으나 4/4분기에는 20만b/d 증가로 나타난다. 잠정추계에 의하면 OECD의 민간유상재고가(86년 1월분의 소비량 기준으로) 73일분에 상당하는 3억 2천 4백만톤이다. 여기에서 各政府在庫分 9천 6백만톤을 더하면 94일분이 된다(<表-6> 참조).

석유제품의 평균 Spot가격은 유럽 및 美國市場에서 85년 12월에 배럴당 3달러 하락했다. 이와 관련하여 네트백價格 적용분이 늘어나자 北海産 Brent原油 및 美國 서부텍사스中質油인 WTI 原油의 Spot가격도 12월에 약 4달러 정도 하락하는 추세였다.

II. 石油 및 他에너지 消費動向

1. 石油消費

OECD諸國에서 보고된 최근 데이터에 의하면 85년 1/4분기 및 2/4분기의 석유소비는 전년동기대비 각각 2.0% 및 3.5% 감소되었다. 3/4분기에 관한 入手가능한 데이터에 의하면 OECD에서 약 1.3% 감소로 나타났다. 또한 잠정추계에 의하면 OECD의 4/4분기는 0.5% 증가로 추정된다.

〈表-1〉石油需給¹⁾

(單位: 百萬B/D)

	1979	1980	1981	1982	1983	1Q84	2Q84	3Q84	4Q84	1984	1Q85	2Q85	3Q85	4Q85	1985	1Q86	2Q86	1986	
消費	OECD																		
	北 美	20.6	19.1	18.1	17.2	17.0	17.3	17.5	17.3	17.5	17.3	17.0	17.4	17.6	17.3	17.5	17.1	17.5	
	歐 州	14.4	13.4	12.5	12.1	11.8	12.4	11.4	11.3	12.0	11.8	12.7	10.7	11.2	11.8	11.6	12.2	10.9	11.5
	太 平 洋	6.6	6.2	5.9	5.3	5.1	6.0	4.8	4.9	5.3	5.3	5.7	4.6	4.7	5.4	5.1	5.6	4.5	5.0
	計	41.6	38.7	36.5	34.6	33.9	36.3	33.5	33.7	34.6	34.6	35.7	32.3	33.3	34.8	34.0	35.3	32.5	34.0
非OECD	10.8	11.0	11.2	11.4	11.3	11.4	11.4	11.5	11.5	11.5	11.6	11.6	11.6	11.7	11.6	11.7	11.7	11.7	
石油消費量合計 ²⁾	52.4	49.7	47.7	46.0	45.2	47.7	44.9	45.2	46.1	46.1	47.3	43.9	44.9	46.5	45.6	47.0	44.2	45.7	
供給	OECD ³⁾	14.7	14.8	15.0	15.5	16.0	16.6	16.5	16.6	17.0	17.4	17.1	17.1	17.1	17.3	17.2	17.4	17.4	17.4
	發展途上國 ³⁾	5.3	5.8	6.4	7.2	7.5	7.9	8.0	8.1	8.1	8.0	8.3	8.5	8.5	8.6	8.5	8.6	8.7	8.8
	共産圈의 純輸出	1.1	1.2	1.1	1.4	1.6	1.4	1.8	1.9	1.8	1.7	0.8	1.6	2.0	1.7	1.6	1.2	1.6	1.6
	Processing Gain ⁴⁾	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
	計	22.1	22.8	23.5	25.1	26.1	26.9	27.3	27.6	27.9	27.4	27.5	28.2	28.6	28.6	28.3	28.2	28.7	28.8
OPEC原油	30.7	26.6	22.4	18.6	17.3	17.8	17.8	16.7	16.7	17.2	16.2	15.0	14.9	17.7	15.9				
OPEC NGL	0.9	1.0	1.1	1.2	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	1.3	1.3				
計	31.6	27.6	23.5	19.8	18.5	19.1	19.1	18.0	18.0	18.5	17.5	16.3	16.1	19.0	17.2				
石油供給合計	53.7	50.4	47.0	44.9	44.6	46.0	46.4	45.6	45.9	45.9	45.0	44.5	44.7	47.6	45.5				
需給 均衡	OECD民間在庫變化	+0.6	+0.4	-0.6	-0.7	-0.7	-1.1	+1.2	+0.2	-0.5	-0.1	-2.1	+0.5	-0.4	+0.2	-0.5			
	政府在庫變化 ⁵⁾	+0.1	+0.1	+0.4	+0.2	+0.2	+0.2	+0.2	+0.3	+0.3	+0.1	+0.2	+0.2	+0.2	+0.1				
	調整量 ⁶⁾	+0.6	+0.2	-0.5	-0.6	-0.1	-0.8	+0.1	+0.0	+0.0	-0.4	-0.3	-0.1	+0.0	+0.7	+0.3			
	合計	+1.3	+0.7	-0.7	-1.1	-0.6	-1.7	+1.5	+0.4	-0.2	-0.2	-2.3	+0.6	-0.2	+1.1	-0.1			

註: 1) 共産圈을 제외한 世界. OECD 豫測은 1986年의 경제성장률을 2.75%으로 가정.

2) 해상법커링 및 정유공장 연료 포함.

3) 原油, NGL 및 非常用油을 포함.

4) 量的 증가 및 정제 프로세스에서 증발등에 기인된 로스를 포함한 Net Gain.

5) 美國, 西獨 및 日本정부에서 보유하고 있는 비축을 포함하지만, 국영기업 또는 유럽에서 긴급시 비축보유를 위해 설립된 공영기업의 비축은 포함되지 않는다.

6) 총수급밸런스와 OECD지역 재고변화의 차이. OECD제국 이외의 옥상제고 변화, 해상재고변화 및 통계·보고상의 Error를 포함.

OECD중 北美地域은 85년 3/4분기에 0.5% 감소이며, 태평양지역은 日本의 석유소비 감소율이 크게 반영되어 5% 감소로 나타났다. 역시 OECD중 유럽지역은 3/4분기에 1.3% 감소인데, 이는 전년동기에 英國의 석유소비를 40만b/d나 증대시킨 英國炭鑛스트라이크가 끝남에 따라 감소추세를 보이게 된 것이다. 즉 유럽은 同스트라이크가 없었다면 3/4분기에 2% 이상 상승했을 것으로 추정된다. 中間業者와 大消費者에 의해 積增되는 재고분도 또한 소비로 계상되기 때문에 여기 표시된 소비경향은 반드시 실제 최종소비만을 뜻하는 것은 아니다.

85년 1~9월의 OECD중 지역별 석유소비는 전년동기대비로 北美 1.8% 감소, 유럽 1.5% 감소, 태평양 5.6% 감소이며 OECD全体로서는 2.3% 감소로 집계되었다.

85년 4/4분기에 대해서는 잠정추계만 나타나는데, OECD중 北美과 태평양지역의 소비상승으로 인해 전년동기대비 약 0.5% 증가이다(이 추정은 최종 데이터가 입수되는 시점에서 약간 수정될 수도 있다). 이 잠정추계도 포함해서 평균계산하면 85년의 OECD 석유소비는 전년대비 1.7% 감소가 된다(〈表-2〉 참조).

86년 1~3월의 석유소비는 OECD중 유럽지역의 약 4% 감소가 크게 영향을 주어 1% 정도의 감소가 예상된다. 이 유럽의 감소原因은 주로 英國 석탄노조파업의 종료 때문인데 同파업이 85년 1/4분기에 실행되지 않았더라면 OECD 전체가 86년 1/4분기에 1% 정도나 감소되지는 않을 것이다. 또한 北美지역은 1~3월에 약간 1% 정도 상승시 되어 86년의 OECD석유소비는 전년수준인 3,400만b/d를 유지할 것으로 보인다. 北美지역의 1% 상승은 유럽과 태평양지역의 감소분에 의해 상쇄된다는 예상이다.

자유세계 전체의 석유소비는 86년에 전년보다 0.2%(10만b/d) 증가한 4,570만b/d가 될 것으로 예상되는 바, 이 증가분은 非OECD에서 발생할 것이다. 또한 현재의 입수자료에 의하면 86년 1~3월은 85년 10~12월보다 50만b/d(약 1.1%) 정도 증가된 4,700만b/d, 86년 2/4분기는 전분기보다 38만b/d 낮아진 4,420만b/d에 달할 것으로 예상되는데, 이를 전년동기대비로 보면 각각 1/4

〈表-2〉 OECD諸國의 석유소비

	消費量(百萬B/D)				對前年度比增減(%)*		
	1982	1983	1984	1985	83/82	84/83	85/84
1Q	37.4	34.7	36.3	35.7	-7.4	+5.1	-2.0
2Q	33.8	32.4	33.5	32.3	-4.2	+3.6	-3.5
3Q	32.6	32.8	33.7	33.3	+0.7	+2.5	-1.3
4Q	34.4	35.5	34.6	34.8*	+2.7	-2.3	+0.5*
年	34.6	33.9	34.6	34.0**	-2.2	+2.1	-1.7**

註：*四捨五入前의 計算에 依함.

**暫定的 推定.

〈表-3〉 OECD의 에너지 需要(증감률)

(單位：%)

	1980	1981	1982	1983	1984	1985**
北美	-3.0	-2.0	-2.9	+0.2	+2.4	-0.2
歐洲	-3.0	-2.6	-3.9	+0.8	+1.6	+2.4
太平洋	-4.5	-1.5	-1.0	+0.1	+8.3	+1.4
총에너지OECD	-2.9	-2.4	-3.0	-0.4	+2.9	+0.9
石炭	+8.9	+1.9	-1.7	+2.6	-0.1	+3.4
天然가스	-1.2	-1.2	-5.5	-2.3	+7.3	+3.2
石油	-8.0	-7.0	-4.6	-1.6	+1.0	-3.8
原子力	-1.0	+18.1	+7.5	+11.7	+19.3	+17.7
水力타	-6.2	+0.9	+3.2	+4.9	-0.2	+0.4

註：**1984년의 상반기와 1985년의 상반기의 比較.

분기에 약 1.5%(70만b/d), 2/4분기에도 역시 약 1.5%(70만b/d) 정도 감소되는 것이다.

2. 燃料別에너지利用

OECD의 총에너지 수요는 84년에 전년대비 2.9% 증가했다. 지역별로는 OECD중 北美이 2.4%, 유럽 1.6%, 태평양지역 8.3%씩 증가했다. 85년 상반기는 전년동기대비 0.9% 증가로 추정된다. 유럽 및 태평양 지역에서의 85년 상반기 증가분은 각각 2.4% 및 1.4%인데 이는 北美에서의 0.2% 감소분을 상쇄했다. 85년 상반기의 OECD 에너지수

요 증가는 석탄 3.4%, 天然가스 3.2%, 原子力 17.7%씩의 증가에 힘입은 반면 석유는 3.8% 감소였다(〈表-3〉 참조).

3. 石油代替동향

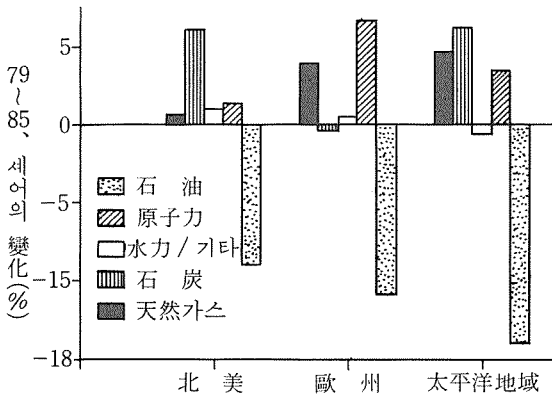
〈그림 1〉과 〈그림 2〉는 1979년 이후 OECD의 총 에너지수요중 석유의 비율이 점차 감소되었음을 보여준다. OECD 전체의 1차에너지 가운데 석유의 세어는 79년 50%에서 85년 상반기는 약 40%로 낮아졌는 바, 이 기간중 석유소비가 약 750만b/d나 감소한 것이다.

그러나 석탄의 소비는 동기간 석유 환산으로 200만b/d 정도 증대되었으며, 原子力 및 가스는 역시

석유환산으로 250만b/d나 증대되었다. 석유의 대체현상은 OECD전지역에서 비교적 크게 진행되고 있다. 北美지역에서 석탄이 석유를 잠식하는 비율이 이 석유대체의 큰 몫을 하고 있다. 유럽에서는 天然가스와 原子力の 침투가 눈에 띄이며, 태평양 지역에서는 석탄·天然가스·原子力이 석유로 부터의 대체에 중요역할을 하고 있다.

85년 상반기의 1차에너지 構成에서 OECD중 지역별 石油소비세어는 태평양 50.8%, 유럽 42.6%, 北美 36.5%이다. 석탄은 태평양 25.4%, 유럽 21.3%, 北美 25.5%이며 天然가스의 경우는 태평양 10.5%, 유럽 18.0%, 北美가 26.1%를 차지하고 있다. 또한 原子力の 비율은 태평양 7.7%, 유럽 10.1%, 北美가 4.9%를 차지하고 있다(〈그림 1-A〉 참조).

〈그림-1〉 OECD加盟諸國의 石油代替 (1979 / 1985*)

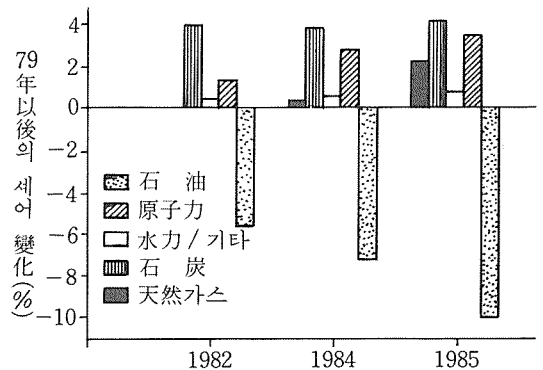


* 1985년 第1·4分期

〈그림 1-A〉 總에너지 消費에서 占하는 세어(%)

	北美		歐州		太平洋地域	
	1979	1985 上半期	1979	1985 上半期	1979	1985 上半期
天然 가스	25.4	26.1	14.1	18.0	5.8	10.5
石炭	19.5	25.5	21.6	21.3	19.2	25.4
水力/기타	6.0	7.0	7.5	8.0	6.6	6.1
原子力	3.6	4.9	3.4	10.1	3.7	7.7
石油	45.5	36.5	53.4	42.6	64.7	50.8

〈그림-2〉 OECD加盟諸國의 石油代替 (1979 / 1982 - 1984 - 1985*)



* 1985년 上半期

〈그림 2-A〉 總에너지 消費에서 占하는 세어(%)

	1979	1982	1984	85上半期
天然 가스	19.2	19.3	19.6	21.3
石炭	20.2	24.0	23.8	24.1
水力/기타	6.4	7.0	7.1	7.2
原子力	3.6	4.9	6.3	7.0
石油	50.4	44.8	43.2	40.4

(表 - 4) 石油供給 推定 (共産圈을 제외한 自由世界)

(單位 : 百萬B/D)

	1983	1984	1Q84	2Q84	3Q84	4Q84	1Q85	2Q85	3Q85	4Q85	1985
O P E C											
사우디아라비아	4.9	4.4	4.9	5.0	4.1	3.8	3.7	2.7	2.4	4.2	3.2
이란	2.5	2.2	2.3	2.1	2.1	2.2	2.0	2.3	2.3	2.3	2.2
이라크	1.0	1.2	1.1	1.2	1.3	1.2	1.3	1.3	1.4	1.7	1.4
U A E	1.1	1.2	1.3	1.3	1.1	1.2	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2
쿠웨이트	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.9	0.9
中立地帶	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.4	0.3	0.4	0.4
카타르	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
나이지리아	1.2	1.4	1.5	1.3	1.2	1.6	1.6	1.4	1.3	1.8	1.5
리비아	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0	1.1	1.0	1.0	1.1	1.1	1.0
알제리	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
가봉	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
베네수엘라	1.8	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.6	1.5	1.5	1.6	1.6
에콰도르	0.2	0.3	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
인도네시아	1.3	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3	1.2	1.2	1.2	1.3	1.2
OPEC原油合計	17.3	17.2	17.8	17.8	16.7	16.7	16.2	15.0	14.9	17.7	15.9
N G L ¹⁾	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	1.3	1.3
OPEC原油合計+NGL	18.5	18.5	19.1	19.1	17.9	18.0	17.5	16.3	16.1	19.0	17.2
非OPEC (NGL 포함)											
美 國	10.2	10.4	10.3	10.4	10.5	10.5	10.6	10.6	10.6	10.6	10.6
北海	3.1	3.4	3.4	3.3	3.3	3.6	3.7	3.5	3.5	3.9	3.6
캐나다	1.5	1.6	1.7	1.6	1.7	1.6	1.8	1.8	1.8	1.6	1.7
기타 OECD	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
O E C D 合計	15.8	16.5	16.4	16.3	16.4	16.8	17.1	16.9	16.9	17.1	17.0
백시코	3.0	3.0	3.0	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
기타 發展途上國	4.4	4.8	4.7	4.8	4.9	5.0	5.1	5.2	5.3	5.3	5.2
發展途上國合計	7.3	7.8	7.7	7.8	7.9	7.9	8.1	8.2	8.3	8.4	8.2
共産圈 純輸出											
對 O P E C	2.0	2.2	1.8	2.2	2.4	2.3	1.3	2.1	2.4	2.1	2.0
對 기타 ²⁾	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4
共産圈 純輸出合計	1.6	1.7	1.4	1.8	1.9	1.8	0.8	1.6	2.0	1.7	1.6
非 通 常 油 ³⁾	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
Processing Gain	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
非 O P E C 合計	26.1	27.4	26.9	27.3	27.7	28.0	27.5	28.2	28.6	28.6	28.3
計	44.6	45.9	46.0	46.4	45.7	46.0	45.0	44.5	44.7	47.6	45.5

註 : 1) 콘멘세이트 포함.

2) 共産圈의 非OECD諸國으로부터의 純輸入.

3) 瀝青, 石炭, 木材의 加工에 의해 생기는 石油, 알콜을 포함.

*四捨五入 때문에 合計는 반드시 一致하지 않는다.

Ⅲ. 供 給

1985년 4/4분기 자유세계 총공급량은 4,760만 b/d로 추정된다. 이 중 非OPEC產油國의 공급량은 2,860만b/d인데 비해, OPEC의 원유공급은 1,750-1,800만b/d 정도였으며 NGL 생산은 130만 b/d였다. 1985년 전체로 볼 때, OPEC의 85년 생산은 84년의 1,720만b/d보다 감소한 1,590만b/d였으며, 非OPEC產油國의 85년 공급량은 2,830만b/d로 84년의 2,740만b/d보다 증가하였다. <表-4>는 국별 產油量을 나타내고 있다.

1. OPEC

OPEC의 原油생산량은 4/4분기 중 계속적으로 상승하여 85년 10월, 11월, 12월의 생산량은 각각 1,710만b/d, 1,790만b/d, 1,810만b/d를 기록했다. 이는 주로 사우디의 증산에 기인한 것으로, 사우디 생산량은 85년 10월에 380만b/d였으나 11월과 12월에는 420만b/d, 450만b/d로 각각 늘어났다. 따라서 사우디의 85년 4/4분기 생산량은 420만b/d인 셈이다. 그러나 85년 2/4분기 및 3/4분기의 생산량 저하로 사우디의 85년 평균 原油생산량은 중립지역의 20만b/d를 제외하면 320만b/d정도 밖에 되지 않는다.

여타 OPEC회원국의 경우도 4/4분기의 생산량 증가로 당초 예상했던 연평균 생산량보다 상향조정되었다. 즉, OPEC의 85년 4/4분기 생산량은 1,770만b/d였으며, 연평균 原油생산량은 1,590만b/d였다.

2. 非OPEC

非OPEC產油國의 85년 4/4분기 산유량은 NGL을 포함하여 2,860만b/d를 기록, 3/4분기와 비슷한 수준을 보였다. OECD의 產油量은 85년 4/4분기 동안 계속 늘어났으며, 개도국의 產油量 또한 증가하였다.

그러나 OECD와 共產圈의 85년 4/4분기 중 교역량은 확정되지 않았다. 잠정적인 소련의 수출량 추계를 보면, 1985년 4/4분기 수출량은 3/4분기보

다 감소하였음을 알 수 있다. 이에 비해 중공의 수출량은 꾸준히 증가세를 보이고 있다. 따라서 전반적인 공산권의 85년 4/4분기 수출량은 3/4분기보다 30만b/d가 감소한 170만b/d로 집계되었으며, 84년 4/4분기보다는 10만b/d가 줄어들었다.

IEA事務局은 1986년 非OPEC產油國의 생산량이 50만b/d 정도 더 증가할 것으로 보고 있다. 즉 OECD의 產油量이 20만b/d 정도 증가하고 기타 開發途國의 산유량이 30만b/d정도 늘어나리라는 예상이다. 그러나 공산권은 85년 수준을 유지할 것으로 내다보고 있다.

Ⅳ. 在 庫 및 需 給 均 衡

85년 3/4분기 중 IEA 국가들의 육상비축 방출량은 20만b/d인 것으로 집계되었다. 동기간 중 민간 석유회사는 40만b/d의 재고를 방출하였고, 정부는 20만b/d를 비축하였다.

<표-5>는 85년 10월 1일 현재 민간석유 회사가 보유하고 있는 석유제품을 前과 비교한 것이다. 최고 수준을 보인 80년도와 비교해 볼 때 85년의 在庫量은 1/3가량 감소한 321백만톤에 머물고 있다. 1980년 비축량이 최고에 달한 이후 원유 및 제품재고는 계속 감소추세를 보이고 있다.

제품별 재고량 방출을 보면 中質油가 4,700만톤으로 가장 많고, 그 다음은 重質油 3,700만톤, 휘발유 800만톤 정도이다. 물량면에서 뿐 아니라 持續日數 면에서도 中質油 방출이 으뜸이었다. 이렇게 中質油의 재고가 낮아진데는 다음과 같은 두가지 이유가 있다. 즉, 계절적 수요변동에 종전에는 재고량 방출을 조정함으로써 대응했으나 점차 정유사가 생산을 조절하여 대처하는 쪽으로 기울어졌으며, 또한 차량용 디젤수요보다 난방용 연료수요가 상대적으로 감소했기 때문이다.

暫定推計에 따르면, 85년 4/4분기의 비축은 40만b/d정도 이루어졌으며, <표-6>에서 보는 바와 같이 86년 1월 1일 OECD의 육상재고는 420백만톤으로 94日分の 소비량에 해당할 것으로 예상된다. 이러한 지속일수는 81년 이전 어느해보다 많지만, 석유회사가 비축하고 있는 석유의 지속일수는 76년에서 78년 기간과 비슷한 수준이다.

공급과 소비에 관한 이 집계를 근거로 볼때 85

〈表 - 5〉 OECD加盟諸國의 10月 1日 現在의 製品別民間在庫*

	在庫數量(單位:百萬t)				消費量 기준의 日數			
	휘 발 유	中間溜分	殘渣重油	原油및製 品の合計	휘 발 유	中間溜分	殘渣重油	原油및製 品の合計
1974	46.8	111.4	71.8	397.4	39	75	44	81
1975	45.6	104.3	77.0	407.2	38	72	52	80
1976	46.8	107.2	71.4	409.6	37	66	43	74
1977	50.1	112.9	78.6	432.6	38	70	51	79
1978	42.8	104.2	77.6	408.2	32	60	49	71
1979	47.2	104.8	79.4	423.4	37	63	54	77
1980	50.8	116.0	83.2	469.0	41	76	61	92
1981	47.5	105.1	75.5	434.5	39	72	67	91
1982	46.2	88.1	67.6	392.6	37	66	71	89
1983	45.1	82.8	55.6	360.5	36	56	63	80
1984	45.4	79.5	50.4	351.1	36	56	62	80
1985**	42.6	69.3	46.0	321.0	34	48	69	74

註: * 在庫保有機關의 在庫를 포함.
** 1985年의 第4 / 4 분기의 消費水準은 推定.

〈表 - 6〉 OECD加盟諸國의 1月 1日 現在의 陸上在庫

	在庫數量 (單位:百萬t)			消費量 기준의 日數		
	合計*	政府	民間**	合計*	政府	民間**
1974	343	0	343	70	0	70
1975	398	0	398	81	0	81
1976	395	3	392	73	1	72
1977	403	4	399	71	1	70
1978	440	6	433	75	1	74
1979	425	22	403	71	4	68
1980	458	27	431	84	5	78
1981	482	33	449	95	6	89
1982	470	57	413	98	12	86
1983	449	65	385	101	15	87
1984	425	77	348	92	17	75
1985	436	89	347	96	20	77
1986***	420	96	324	94	21	73

註: * 四捨五入 때문에 合計가 맞지 않는 경
우가 있다.
** 일부 歐州諸國의 在庫保有機關에 의한
在庫保有를 포함.
*** 暫定的 推定.

년 4/4분기 중 110만b/d 정도의 공급과잉 현상이 있었음을 알 수 있다. 85년 2/4분기와 4/4분기에 원유생산량이 급증했다는 사실에 비춰볼 때, 85년 4/4분기중 육상비축이 40만b/d 정도 이루어졌으므로 그 기간 중 해상비축이 이뤄졌을 가능성도 상당히 높다.

V. 價格動向

85년 11월 계절적 요인에 의해 생산이 늘어나자 12월 처음 3주간동안 미국과 유럽현물시장의 제품가격은 급격히 하락하였다. 유럽현물시장의 제품가격 평균은 배럴당 3.6달러가 하락한 \$25.40/bbl을 기록했으며, 미국시장에서의 제품가격은 배럴당 3.3달러가 떨어진 \$25.80/bbl이었다. 그러나 마지막 週에는 유럽 및 미국시장 공히 \$0.50/bbl이 상승하였다. 極東지역은 12월동안 계속 가격이 하락세를 지속하여 배럴당 1.5달러가 감소한 \$26.00/bbl이 되었다.

현물시장의 원유가격도急落했는데 특히 Brent와 WTI의 가격하락이 두드러졌다. IEA사무국 추계에 따르면, 북해산 원유의 현물시장가격은 85년 4/4분기 중 배럴당 4.2달러가 하락한 \$25.95/bbl

〈表-7〉 主要原油의 公式契約價格 및 現貨價格¹⁾

(單位: 달러 / 배럴)

原 油	比 重 (API°)	1981年3月		1983年3月		1985年10月		1985年11月		1985年12月	
		公式契約	現 貨	公式契約	現 貨	公式契約	現 貨	公式契約	現 貨	公式契約	現 貨
O P E C											
Arabian Light	34	32.00	36.65	29.00	28.00	27.80	28.00	27.95	28.00	28.00	27.90
Arabian Medium	31	31.45		27.40	27.20		27.20		27.20	27.20	
Arabian Heavy	27	31.00	34.75	26.00	25.90	25.60	26.00	25.75	26.00	26.00	25.95
Iranian Light	34	37.00	35.75	28.00	27.00		28.05		28.05	28.05	
Iranian Heavy	31	36.00		26.90			27.15		27.15	27.15	
Abu Dhabi Murban	39	36.56		29.56			28.15		28.15	28.15	
Dubai Fateh	32	35.93	36.25	28.86	27.10	26.75	28.86		28.86	28.86	26.00
Iraq Kirkuk	36	36.18		29.18			28.18		28.18	28.18	
Kuwait Blend	31	35.50		27.30			27.10		27.10	27.10	
Oatar Dukhan	40	37.42		29.49			28.10		28.10	28.10	
Libyan Es Sider	37	40.78	37.75	30.15	27.50	28.50	30.15		30.15	30.15	26.15
Libyan Brega	40	41.00	38.25	30.40	27.90	29.00	30.40		30.40	30.40	26.00
Algerian Saharan	44	40.00		30.50			29.50		29.50	29.50	
Nigerian Bonny Light	37	40.00	38.25	30.00	28.50	28.15	28.65		28.65	28.65	26.75
Nigerian Forcados	30	39.80	37.50	29.00	28.00	29.00	28.05		28.05	28.05	26.80
Ven, Oficina	34	38.06		31.09			28.80		28.80	28.80	
Ven, Tia Juana	26	32.88		27.88			27.10		27.10	27.10	
Ven, Bachaquero	17	27.95		23.00			23.50		23.10	23.10	
Indonesian Minas	34	35.00	35.30	29.53	27.90	26.80	28.53		28.53	28.53	26.00
非O P E C											
Mexican Isthmus	34	38.50		29.00	26.75 ¹⁾		26.75 ¹⁾		27.50 ¹⁾	26.25 ¹⁾	
Mexican Mays	22	34.50		23.00	23.50 ¹⁾		23.50 ¹⁾		23.10 ¹⁾	22.00 ¹⁾	
UK Brent	38	39.25	37.75	30.00	28.50	29.05	N A	30.20	N A	N A	26.55
UK Nimian	36	38.95	37.25	29.35	28.00	29.00	N A	30.00	N A	N A	26.45
Norwegian Ekofisk	43	40.00	38.00	30.25	28.60	29.15	N A	30.00	N A	N A	26.55
USSR Urals (CIF NWE)	33	34.15		28.00		27.75	N A	27.95	N A	N A	26.35
Egyptian Suez	34	34.50		27.25	26.10		26.10		26.10	26.70	
Oman	34	38.50	37.00	29.00	28.25	26.95	N A	27.60	N A	N A	26.45
US WTI Cushing ²⁾	40	38.00		30.00	29.80	30.20	27.50—	30.70	27.50—	27.50—	26.85
US ANS US Gulf Coast ³⁾	27	35.00		27.00	27.50	27.25	28.00	29.00	27.00	28.00	25.45
對IEA諸國平均CIF코스트			37.81		30.46	27.00 (est)					
各國通貨建對 IEA諸國 CIF 코스트指數		(1Q81) 100.0	(1Q83) 100.6	(1Q85) 97.6							

註: 1) 各月, 月末의 價格. 現貨가격은 最近期의 인도분.
 2) 契約價格은 精製業者의 通告價格.
 3) 美國市場의 原油價格.
 餘白: 報告된 거래가 없음.

이 되었으며, 미국과 아프리카 원유는 각각 배럴당 4.1달러, 3.9달러가 감소한 \$26.20/bbl, \$26.70/bbl가 되었다. 그러나 페르시아灣 지역의 원유는 배럴당 0.3달러가 떨어진 \$27.50/bbl로, 소폭적인 감소를 보였다.

이집트의 경우는 85년 12월 원유의 공식판매가격을 배럴당 0.25-0.6달러 인상하였다. 멕시코는 85년 12월 1일로 소급하여 원유가격을 인하하였다. 따라서 이집트의 주요수출유종인 Suez Blend의 판매가격은 배럴당 0.6달러가 인상된 \$26.76/

bbl이 되었고, 멕시코의 Isthmus와 Maya는 배럴당 1달러 정도 감소하여 \$25.85-\$26.25/bbl, \$21.40-\$22.00/bbl로 되었다.

〈표-7〉은 공식가격과 현물가격의 차이를 나타내고 있다. Netback 판매나 임가공 판매가 늘어남에 따라 공식가격은 가격을 나타내는 指數로서의 중요성을 잃어가고 있다. 또한 이 표에는 모든 유종이 망라되지 못한 아쉬움도 있다. ◆

〈日本 旬刊 石油政策 86, 1/25〉

□ 海運情報 □

原油價 하락으로 탱커市況 회복 조짐

원유가격 하락에 따라 그동안 불황에 허덕이던 탱커市況이 회복조짐을 보이고 있다.

금년도 탱커市場展望을 살펴보면, 비록 뚜렷한 회복조짐이 나타나려면 최소 1년 이상의 시일이 소요될 것이 분명하지만, 소폭이나마 약간의 선대 증가는 기대할 수 있다고 런던의 선박브로커 Drewry Shipping Consultants社가 밝혔다.

Drewry는 금년도 탱커수요가 4.3% 증가할 것으로 추산했으며, 반면 공급은 7.3%가량 감소할 것으로 예견했다. 한편 분기별 탱커 파잉선복량은 표에 나타난 바와 같이, 점점 감소추세가 될것이라고 예측했다.

Drewry는 이같은 탱커 파잉선복의 감소추세를 감안해 볼 때, 대형탱커의 수익성이 높아질 것이라고 예측했다. 이는 OPEC(石油輸出國機構)의 석유 양산이 확실히 됨에 따라 中東 걸프지역에서의 대형탱커수요가 증대될 것으로 예측되기 때문이다.

Drewry의 市場展望은 현재의 市場狀況에 큰 변화가 없을 것을 가정해서 예측된 것으로 만약 원유가격이 급격히 떨어지게 되면 탱커의 수요증가는 예상보다 훨씬 일찍 발생할 수 있을 것으로 기대된다.

한편 Drewry는 1986년도의 탱커市況에 영향을 주는 주요 4대 요소로 탱커解体量, 原油價, 달러

價, Biffex의 탱커선물市場의 개장 등을 꼽고 있는데, 각 요소의 시장영향력을 살펴보면 탱커해체의 경우 1985년도 해체용으로 매각된 탱커선복이 2,800만dwt이라는 기록적인 해체실적이 1986년도에 계속될 추세이나 선주들은 일시 반짝이는 시황 회복이 있더라도 계획대로 해체를 계속해야 할 것으로 지적했다.

또한 이미 하락하기 시작한 석유가격에 대한 여러 불확실한 예측들이 난무하는 가운데, 국제 석유시장에서는 현재 石油價 引下時期와 폭에 관심이 집중되고 있으며, 탱커운송시장에서도 점차 수요 증가현상이 나타나 시황에 영향을 끼칠 것으로 보인다. 특히 中東 걸프지역에서는 주로 대형탱커 수요가 늘어날 것이 확실시 되고 있다. 또한 石油價 인하는 병커비용을 감소시켜 탱커시장은 물론 건화물 등 부정기 해운전반에 걸쳐 좋은 영향을 끼칠 것이다.

탱커시장에 영향을 끼치는 또 다른 요소는 달러가치의 변동을 들 수 있다. 통상 운임수입은 달러로 지불되고 그의 여타 항해비용은 다른 통화로 지불되고 있기 때문에 달러가가 약세일 때는 운임수입은 다른 통화로 환산하면 상대적으로 수입감소효과가 나타나게 된다.