

급변하는 石油情勢를 어떻게 볼 것인가

이 글은 「日本에너지 경제연구소」가 최근 발표한 것으로 3월 5일자 「순간석유정책」에 게재된 내용을 옮긴 것이다. 작년말 이후의 석유가격폭락의 구조적 원인을 분석하고, OPEC의 「시장점유율 확보」라는 신정책을 평가하면서 非OPEC 산유국과 석유수입국의 대응 및 앞으로의 단기석유시장 동향등에 대해서 고찰한 것이다.

〈編輯者 註〉

1. 최근의 스파트原油가격 동향과 그 배경

최 근 국제석유시장에서 일어나고 있는 커다란 변화는 다음과 같이 3시기로 나누어 분석할 수 있다.

(1) 제 1 시기(1985년 여름 - 1985년 11월말)

수에즈 서부의 대서양 시장권(美國, 유럽)은 선물가격 하락을 예상하였으나, 브렌트, WTI, 보니라이트등의 스파트 가격은 현저한 상승세를 보였다. 브렌트油의 스파트 가격은 7월의 26\$/B대에서 11월말 31\$/B 정도까지 뛰었다. NYMEX 原油 선물시장에서는 스파트와 선물가격의 차가 9월초 3달러 전후에서 11월말에는 6달러 전후까지 벌어졌다. 이와같은 현상의 배경으로서는 다음과 같은 요인을 생각할 수 있다.

- ▲ 石油재고의 낮은 수준(특히 난방유)과 초가을의 추위
- ▲ 8-9월에 걸친 소련의 原油수출 격감
- ▲ 9월 중순 이후 이라크에 의한 하르그섬의 原油터미널 폭격

그러나, 수에즈동부의 아시아 시장권에서는 아라비안 라이트 및 中東의 브렌트油라고 하는 두바이원유의 스파트 가격은 비교적 안정된 움직임을 보였다. 이시기에 국제석유시장은 중동의존도를 계속 낮추는 대서양시장권과 이를 높이는 아시아 시장권으로 여전히 양분화된 상황이 었다.

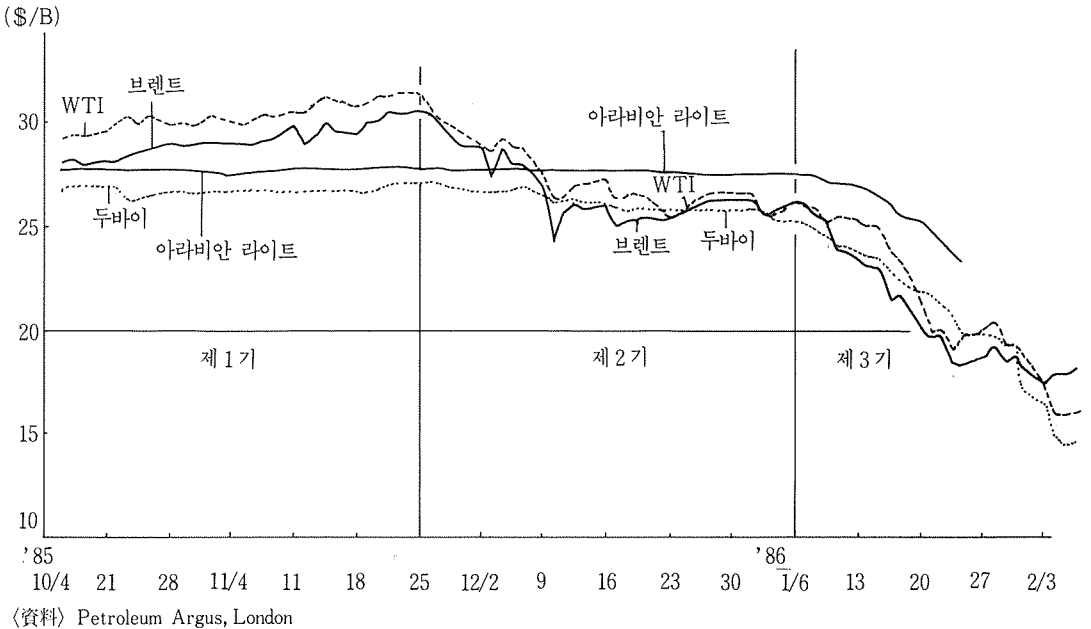
(2) 제 2 시기(1985년 11월말 - 1986년 1월초)

대서양 시장권에서 브렌트 스파트가격은 11월25일 31달러 전후에서 12월 7일 OPEC총회전에 이미 27달러대로 떨어졌으며, 총회에서 시장점유율 확보 정책이 결정됨에 따라 일시적으로 24달러대까지 폭락하였으나, 그후 다시 반등하여 26달러대에서 1월 첫째주까지 일진일퇴를 거듭했다. WTI스파트가격은 브렌트油 가격을 거의 추종하는 양상을 보였다. NYMEX에서는 OPEC총회를 계기로 WTI선물시장가격이 일단 약세를 보였다.

이와같은 변화의 배경으로서는 다음과 같은 요인을 생각할 수 있다.

- ▲ 9월말부터 시작된 사우디의 넷백판매(대서양 시장권에 한정)가 北海원유의 스파트시장을 서서히 압박하기 시작, 1월말경부터 그 영향이 현저하게 나타났다.
- ▲ 사우디의 넷백계약에 의한 原油판매 확대에 따라 통상적이라면 재고방출을 시작하는 4/4분기에 석유회사

〈그림-1〉 原油스파트 가격 추이



는 20만B/D의 물량을 비축하였다. OECD域외의 육상 재고와 해상수송중인 물량이 70만B/D로 크게 증가하였다.

그러나, 아시아 시장권에서는 아라비안 라이트 및 두바이原油의 스파트가격은 여전히 큰 변화를 보이지 않았다.

(3) 제 3 시기 (1986년 1월초 - 현재)

대서양 시장권에서는 브렌트原油의 스파트가격이 1월6일 26.50달러에서 1월20일에는 20달러선을 밑도는 수준까지 폭락하였다. WTI스파트가격도 브렌트를 뒤쫓아 폭락하였다. NYMEX에서는 WTI의 스파트 가격이 20달러를 밑돈 시점에서 일시적으로 선물가격은 반등하였으나, 특별위원회(2월 3 - 4 일)의 결과가 별의미가 없어 다시 하락하였다.

그 배경으로서는 ▲歐美의 이상난동과 사우디의 네트백原油의 본격적인 시장진출에 따라 브렌트나 WTI의 스파트 가격에 더욱 큰 인하압력을 가하게 되었다는 것과 ▲브렌트原油는 스파트 시장에서 투기성이 가미되면서 가격이 견잡을 수 없이 하락하였다는 것을 들 수 있다.

아시아 시장권에서도 지금까지 안정세를 보였던 두바이

原油의 스파트 가격이 브렌트나 WTI原油와 같이 폭락하기 시작했다. 또한, 아라비안 라이트의 스파트 가격도 본격적인 하락국면을 맞았다. 대서양시장권에서 원유가격이 폭락함에 따라 북해 원유가 아시아 시장에서는 中東원유에 대해 가격면에서 우위에 서게 되면서 가격인하 압력을 가하게 되었다. 또한, 사우디의 증산에 의한 공급과잉하에서 일본의 가격인하 요구 압력이 더욱 강해졌으며, 사우디에 의한 아시아 시장에서의 네트백 계약방식이 적용되기 시작하였다.

이러한 결과 지금까지 양분화 되어온 두 시장권은 사우디의 네트백 계약에 의한 판매확대 정책을 계기로 가격면에서의 상호작용이 강해졌다.

2. 北海의 원유 스파트 시장

(1) 상품화하는 석유시장

▲단기적 수급관계나 투기적 요인에 의해 가격이 크게 변동

▲장기화하는 석유공급과잉과 다양화·유연화된 정제업자의 원유·제품조달방법

▲급성장하는 공매매(fictitious dealing)와 유동화하는

스파트가격

(2) 급성장하는 브렌트유의 스파트시장

자유세계의 스파트원유거래량(공매매를 포함)은 1982년의 130만B/D에서 1985년에는 1천400만B/D로 약 11배나 급증하였다. 계약 한전당의 거래량은 브렌트유가 60만 배럴, 기타가 50만배럴로 추정되고 있다. 특히 브렌트의 스파트거래량은 1982년의 36만B/D에서 1985년에는 840만B/D로 23배나 급증하였다. 1985년의 당월 인도 스파트 거래량은 170만B/D에 달했으며, 실제 생산량은 96만 B/D를 크게 웃돌아 투기적 섹체가 더욱 강해졌다.

(3) BNOC의 해체와 스파트시장의 영향

1985년 4월이후 BNOC의 原油거래정지(로얄티원유는 제외)에 따라 스파트 거래량의 감소가 예측되었다. 그러

나 실제로는 스파트 거래량이 다음과 같은 이유로 그다지 감소하지 않았다.

▲중소산유회사는 스파트시장 진출과 함께, 메이저에 대해서도 판매하고 있다.

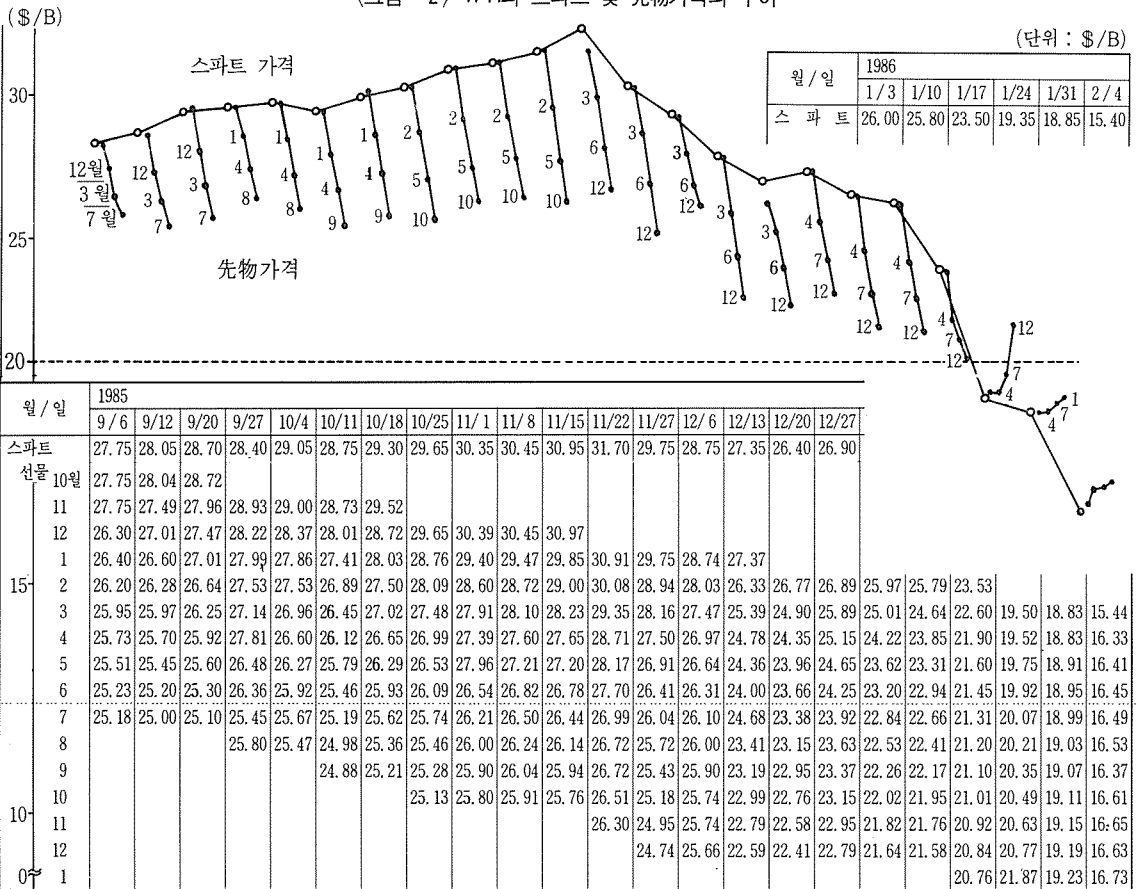
▲메이저는 다음과 같은 이유로 스파트 시장에 계속 유출시키고 있다.

- ㉠ 파세대책상 적정한 시장가격의 형성
- ㉡ 스파트 거래에서의 이윤추구
- ㉢ 정제원유의 유출선택

(4) 추격받는 北海原油

사우디의 네트백 계약에 의한 판매확대 정책은 북해원유에 대한 공격이라고 볼 수 있다. 英國은 선진공업국중에서 최대의 원유수출국이며, 北海원유의 가격동향은 대서양 시장권에서 가장 중요한 열쇠를 쥐고 있다. 北海원

(그림 - 2) WTI의 스파트 및 先物가격의 추이



(資料) WALL STREET JOURNAL

(표-1). Petroleum Argus지에 보고된 스팩트 거래량
(단위: 천B/D)

	1981	1982	1983	1984	1985
브렌트	35	360	1,190	4,355	8,430
기타北海	120	290	470	730	920
걸프	210	305	655	1,875	2,630
아프리카	140	220	540	710	980
美國	5	70	590	950	610
기타	5	25	25	275	450
計	515	1,270	3,470	8,895	14,020

- 1) Gulf는 Iraq와 Syria, Egypt포함.
2) 미국은 WTI와 알래스카, 노드슬롭原油만을 포함.

(표-2) 先物 거래량의 추이
(단위: 천B/D)

	1981	1982	1983	1984	1985
브렌트	-	130	660	3,410	6,740
美國	-	5	370	680	350
기타	-	110	400	750	1,450
計	-	245	1,430	4,840	8,540

(資料): Petroleum Argus, 1985년 1월11일, 1986년 1월13일호에서 추계.

(表-3) 北海 Brent Blend원유의 생산량과 공거래량의 추이
(단위: 천B/D)

	原油 생산량		"Petroleum Argus지"에 보고된 거래량		
	영국령 북해計	Brent Blend	합계	선도	당월인도
1981	1,801	530	35	-	-
1982	2,056	665	360	130	230
1983	2,267	785	1,190	660	530
1984	2,480	940 ¹⁾	4,355	3,415	940
1985	2,532	960 ²⁾	8,430	6,750	1,680

- 1) 1985년 1월11일, 1986년 1월13일호에서 추계. Argus지는 모든 거래를 망라하고 있지 않기 때문에 이 숫자는 과소평가된 것으로 생각된다. 그러나, 변화량에 대해서는 상당히 현실을 정확하게 반영하고 있는 것으로 보임.
2) 추계치.

유는 대서양 시장권에서의 인접원유로서 中東원유에 대해 이번을 포함해 과거 세번이나 가격하락 국면에 결정적 역할을 해왔다.

- ① 1983년 3월의 아라비안 라이트 5달러 인하.
② 1985년 1월 유중간 가격차 조정으로 인한 아라비안 라이트 1달러 인하.

③ 이번의 가격하락.

(5) 英國이 감산협력을 하지 않는 이유

① 대처정부의 시장 중시 경제정책. 「영국을 세계에서 가장 자유로운 석유지대로서 유지할 것」이라고 대처수상이 금년 1월 28일 밝힌 바 있다.

② 원유가격이 10\$/B로 내려도 대다수의 기존 유전에서 이윤을 확보할 수 있다.

③ 원유가격이 배럴당 5달러로 내려도 기존유전의 90% 정도는 조업비가 그 이하이기 때문에 투자자본의 회수를 위해서도 생산을 계속할 인센티브가 있다.

④ 현재의 라이선스 조항에서는 대부분의 油田의 경우 약 5년간(유전수명에 따라서는 보다 긴 기간) 전면 생산이 보증되고 있다. 그 후에도 생산을 삭감할 경우, 6개월전에 석유회사에 통지하지 않으면 안된다. 또한 삭감률은 유정별로 최대 20%로 되어 있으나, 만약 정치적인 이유로 삭감할 경우, 현재의 산유량 250만B/D를 전제로 하면 20만B/D가 가능하다. 또한, 정부 취득분인 로얄티 원유량은 30만B/D이다.

⑤ 노르웨이는 英國이 감산하면 협조할 태도를 보이고 있다. 현재의 생산량 약 80만B/D를 기초로 생각하면 삭감가능량은 10만B/D 정도이다.

3. 네트백 계약의 문제점과 그 평가

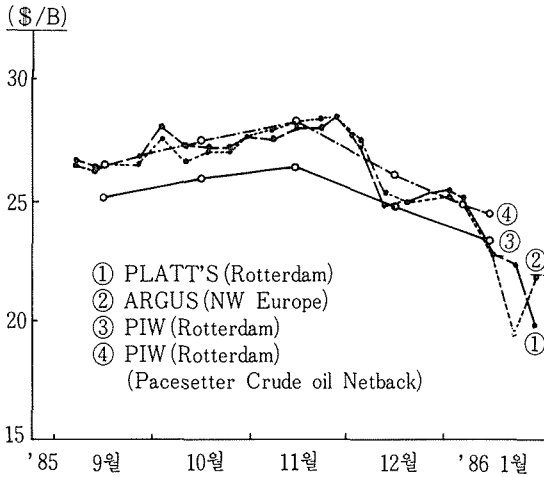
(1) 네트백 방식이란

스파트 제품 시장을 기초로 하여 原油의 가치를 평가한 것으로 매수자 시장(Buyer's market)하에서 석유제품 시장의 실정을 원유가격에 반영시킴과 동시에 가격변동 위험을 판매자가 지는 것이다. 각 수출시장과 매수자별로 동일 원유의 판매가격(FOB 기준)이 달라지며, 결국 OPEC 공식가격을 부정하는 것이다.

(2) 모순점이 많은 산출방법

이론적으로는 명확하지만, 현실적으로 운용할 경우, 애매한 점이 많다. 예를들면, 제품스파트 가격으로서 어떤 시점의 어느 가격을 채용할 것인가, 그리고 제품수율의 설정, 정제코스트, 운임의 계산등 불투명한 점이 많다. 예를들면 PIW와 Platt's에 의한 네트백을 비교하면 상황이 큰 차이가 있다. 작년 가을 이후 사우디의 네트백 계약의 경우, 계약에 따라 산출기준이 상당히 다른 것으로

〈그림 - 3〉 아라비아라이트의 스파트 네트백가치 비교



추측되고 있다.

(3) 사우디의 네트백 계약 동향

① 아람코계 메이저와 네트백 계약. 대서양 시장권 180만B/D로 확대.

② 아시아 시장권으로의 확대. 아람코계 메이저를 경유하여 極東물량에 대해서도 네트백계약의 적용

③ 당면한 사우디의 목표. 대서양시장권 200만B/D, 아시아시장권 100만B/D

(4) 네트백 계약의 잇점과 문제점

① 잇점

현재와 같은 공급과잉하에서 가격이 떨어지고 있는 국면에서는 네트백 방식에 의한 기간 계약판매(3~6개월)는 판매자로서는 안정된 수출시장을, 매입자로서는 작은 가격변동 위험에 의해 안정된 공급원을 보증받는다. 또한 네트백 계약은 공급과잉하에서의 가격할인 형태중의 하나이기 때문에 매입자로서는 유리한 면이 있다.

② 문제점

대다수의 산유국이 이 방식을 적용하게 되면 공급과잉하에서는 실질적인 가격인하 경쟁이 격화되고 가격의 불안정성을 증폭시킬 가능성이 있다. 또한 판매자와 매입자의 역할 관계에 따라 네트백 방식의 공식이 달라지며 원유조달에 있어서 기업간 격차가 확대될 가능성이 크다.

〈네트백 價値의 산출기준〉

● Petroleum Argus

1. 1985년 1월부터 NW Europe, U.S.Gulf, Singapore의 3 지역에 대해 매주 발표하고 있다.
2. 제품가치는 실제정유공장과 유사한 정유공장 모델을 사용하고, 제품수율을 고정시키지 않고 수익극대치(Profit max)로 계산되기 때문에 한 제품시황하에서의 최대 네트백 값이 표시된다.
3. 제품수율을 고정하지 않기 때문에 제품수율이 수요 패턴과 크게 빗나갈 가능성도 있으며 잉여생산("Out of Pocket" Operation) 원유를 평가하는 데는 유효할지도 모르지만, 기본수요(Base Load) 용으로 처리하는 원유를 평가하기에는 타당하지 않다.
4. 분해능력에 대해서는 대원유 처리능력으로 NW Europe은 15% 이하와 무제한 등 두 케이스, 美國 Gulf는 무제한, 싱가포르는 10%이하로 각각 설정하고 있다.

● Petroleum Intelligence Weekly

1. U.S.Gulf, Rotterdam 등, 6개 지역에 대해서 매월 1회 발표하고 있다.
2. 제품가치는 지역별로 설정된 유종별 제품수율(여름철, 겨울철 두 케이스로 구분)과 제품의 스파트 가격으로 계산한다.
3. 제품수율은 정유공장에서 베이스로드용으로 사용되는 능력 이외로, 원유의 "last barrels"를 처리하기 위한 정유공장 능력에 의거하여 설정되고 있다. 설정된 제품수율은 실제장치구성에 비교하면 다소 낮은 것이다.
4. 네트백 값은 Argus치보다 항상 낮지만 「제품수율 고정」과 「수익극대치」의 차이가 큰 것으로 추정된다.
5. 최근 "Pacesetter Crude Oil Netback" 이라고 하는 네트백 값이 발표되고 있으나, 산출법에 대해서는 분명치 않다.

● Platt's Oilgram Price Report

1. 매주, Houston과 Rotterdam에서의 Topping Netback과 Cracking Netback이 발표된다.
2. 제품가치를 구하는 방법에 대해서는 공표되고 있지 않으나, Cracking Netback과 Argus의 Netback을 비교하면 거의 일치하기 때문에 Argus와 큰 차이가 없는 수법을 이용하고 있는지 모른다. 또한, 이 경우에는 Argus와 같은 문제를 안고 있다.

현재와 같은 압도적인 매수자 시장하에서는 시장연동의 가격공식중의 하나로서 평가할 수 있으나, 시장전체의 수급균형이 회복되지 않는 한 어떤 방식을 취해도 가격은 안정되지 않을 것이다.

4. 세계의 단기 석유수급 시나리오

- (1) 제기관에 의한 단기 수급전망의 비교
- (2) 단기 石油需給 시나리오

① 제 1 시나리오(OPEC, 非OPEC 조정 시나리오)

- 非OPEC 산유국이 100만B/D 감산하고 (자주적, 또한 시장에서 팔리지 않는 결과로), OPEC이 공정한 시장점유율로서 1천700만B/D로 타협할 경우.

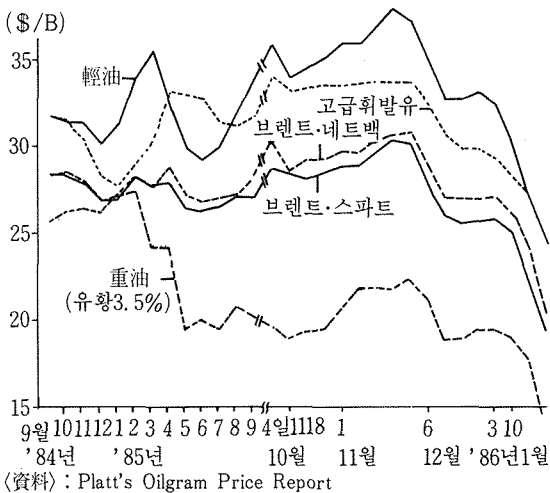
- 1986년의 재고는 40만B/D 증가할 것이다. 그 결과 OPEC의 재고량은 1986년 1월 1일의 4억2천만톤에서 1987년 1월 1일에는 4억4천만톤으로 5% 증가할 것이다.

- 이 시나리오에서는 OPEC와 非OPEC 산유국의 감산 뿐만 아니라 석유수입국 정부나 석유회사가 재고를 증가 (정책적 또는 경제성의 관점에서) 시킬 것을 상정하고 있다. 아울러 수요의 계절변동에 대응한 생산조정도 필요해진다.

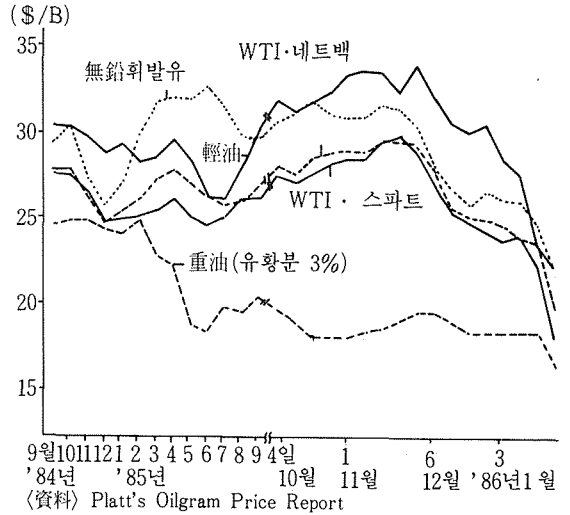
② 제 2 시나리오(OPEC만의 자주 감산 시나리오)

- OPEC가 종래와 같이 세계의 石油공급에 있어서 수급조정자로서의 역할로 다시 돌아가 1986년의 원유 생산

(그림 - 4) 스파트 제품시황(로테르담)과 브렌트油的 스파트, 네트백 가격



(그림 - 5) 스파트 제품시황(U·S·걸프)과 WTI의 스파트, 네트백가격



량을 1천550만B/D (1985년에는 1천590만B/D)로 낮추는 경우이다. 이 경우에는 작년 12월의 OPEC 총회 결정에 의한 시장점유율 확보정책을 사실상 포기하는 것이 된다.

③ 제 3 시나리오(OPEC, 非 OPEC 대결 시나리오)

- OPEC는 시장점유율 확보정책에 의해 1천800만B/D를 생산하고, 非OPEC 산유국도 감산에 협력하지 않을 경우이다.

- 1986년의 재고는 평균 240만B/D (연간 1억2천만톤)나 증가한다. 그 결과, OPEC 제국의 재고량은 4억2천만톤 (1986년 1월 1일)에서 5억4천만톤 (1987년 1월 1일)으로 약 30%나 급증할 것이다. 이와같은 사태가 일어나면 석유시장은 극단적인 공급과잉 때문에 原油가격은 15달러 이하로 폭락할 것이다.

(3) 시나리오 분석

앞에서 설명한 각 시나리오와 5개 케이스의 원유가격 (30\$, 25\$, 22.5\$, 15\$)을 조합시켜 1986년의 OPEC 및 사우디 아라비아의 산유수입 증감액 (1985년비)을 산해 보았다 (표 - 6). 이에 의하면 原油가격이 25달러 이하로 떨어진 경우의 자주 감산 시나리오 및 20달러 이하인 경우의 조정 시나리오와 대결 시나리오에서는 OPEC 전체와 사우디 아라비아의 각 산유수입은 전년에 비해 감소하고, 산유수입의 유지·확보라는 관점에서 OPEC와 사우디 아라비아의 양자가 받아들이기 어려운 결과가 된

〈表-4〉 1985~1986년 변화량
(단위: 백만B/D)

	IEA	CERE*	PIW
석유수요량	+0.1	0	-0.6
재고변동	-0.1	-0.2	-0.3
공급계	+0.1	+0.3	-0.2
非OPEC+NGL	+0.5	+0.4	+0.2
OPEC원유생산량	-0.4	-0.1	-0.4

*Cambridge Energy Research Associate

특징-OPEC 균형공급자

- ① 석유수요는 1985년과 거의 변함 없다.
- ② 非OPEC의 석유공급은 20만~50만B/D 증가
- ③ 1986년의 재고방출은 10만~30만B/D
- ④ OPEC의 원유생산량은 1985년의 1,590만B/D에서 10만~40만 B/D 감소

다. 만약, OPEC의 강경과(이란, 리비아, 알제리)가 주장하는 것처럼 1천550만B/D 이하까지 대폭 감산하고, 가격을 30달러 정도 수준까지 끌어올리는 데 성공한다면 산유수입을 증가시킬 수 있을 것이다. 그러나, 이와같은 OPEC만의 자주감산에 의한 고유가 유지정책은 이번에 사우디 아라비아가 내세운 “가격전쟁”의 참된 목적(단기적으로는 非OPEC의 감산협력을 받아, 동시에 다른 OPEC 회원국에 생산할당을 엄수케하는 것이며, 장기적으로는 가격인하에 의해 非OPEC지역의 원유나 대체 에너지 개발에 제동을 걸어 OPEC석유의 수요를 회복시키는 것이다)과는 용납되지 않는 것이며, OPEC내에서의 국별 생산할당은 더욱 더 곤란해질 것이다.

또한, 대결 시나리오와 같은 상황이 만약에 앞으로 1년 가까이 계속된다면 수급관계로 보아 석유가격은 현재보다 더 폭락할 것이며 빈곤한 산유국의 경제위기와 정치 불안, 국제금융불안, 영국경제의 악화, 독립계를 중심으로 한 석유회사의 경영위기, 석유수입국의 대체 에너지 개발에 대한 타격등 수많은 어려움이 한꺼번에 표면화될 것이다.

따라서, 현실적으로는 OPEC, 非OPEC 산유국, 미국·영국을 중심으로한 서방측 주요국 정부, 석유기업, 은행등의 사이에 공식·비공식을 불문하고 시장의 안정화를 도모하기 위한 조정(자주감산, 조정감산) 또는 정책개입(석유수입 관세나 과징금의 도입, 전략비축의 증가, 재정위기에 처한 산유국에 대한 긴급융자 등)이 이루어져 앞서 설명한 “조정 시나리오”에서 그려진 것과 같은 방향으로 나아갈 가능성이 가장 크다고 생각된다.

5. 石油價格의 장래

현재와 같은 현저한 공급과잉이 계속되는 한 가격하락 압력은 계속 가해질 것이지만, 앞으로 OPEC, 非OPEC를 불문하고 산유국간의 조정이 이루어진다면 OPEC 원유의 평균 수출가격은 일시적으로 20달러를 밑도는 경우가 있더라도 다음과 같은 이유로 최종적으로는 20~23달러 전후 수준으로 낙착될 가능성이 크다. 그러나 조정이 잘 되지 않으면 가격의 큰 변동이 계속될 것이다.

① 조정 시나리오(OPEC 1천700만B/D 생산)의 경우 가격이 20~23달러라면 OPEC전체의 산유수입은 전년비 100억~230억달러 감소할 것이나 사우디아라비아의 산유수입은 30억~70억달러 증가하여 이번 “가격전쟁”선포자로서 타협할 수 있는 수준이다.

② OPEC에 대한 석유수요를 회복시킨다는 사우디의 전략으로 보아 높은 코스트의 신규개발유전의 생산코스트(英國北海의 경우 17~18\$/B)나 대체 에너지와의 경합 가격(예를들면 1985년에 운전을 개시한 원자력 발전과 석유화력이 거의 등가가 되는 원유가격으로서는 16~17\$/B)을 너무 웃도는 수준으로 유지하는 것은 바람직하지 않다.

③ 美國의 초과이윤 세제에 의하면 원유가격(WTI 원유기준)이 20달러를 밑들면 석유회사의 이윤에 대한 약영향이 급속히 확대되어 중소산유업자뿐만 아니라, 일부 메이저계 석유회사의 경영을 상당히 압박하게 될 것이다. 그렇게 되면 美國내의 석유산업이나 은행중에서 보호주의 압력이 강해질 것이다.

④ 현재 美國 의회에서 제안되고 있는 석유수입관세법안 중의 하나는 변동수입관세구상(Variable import tariff)의 기준가격으로서 22달러가 제안되고 있다. 만약, 이와같은 수입관세 제도가 美國뿐만 아니라 日本·유럽제국에서도 도입된다면 석유수입업자로서는 스파트 시장에서 값싼 원유를 구입하려는 인센티브가 없어져 현재의 스파트 시장에서 선물시장의 투기적요인에 의한 가격인하 압력은 상당히 완화될 것이다.

⑤ 美國의 WTI 원유의 선물시장에서는 스파트 가격이 20달러 수준을 밑돈 시점에서 선물가격이 스파트 가격보다 높아지고 있다. 즉, 20달러를 밑돌고 있는 현재의 스파트가격은 너무 하락했다는 시장심리를 반영하고 있는 것으로 생각된다.

〈表-5〉 단기石油需給 시나리오

(단위: 백만B/D)

	실 적		1986년(시나리오 예측)						
	1984	1985	OPEC-非OPEC조정시나리오				OPEC 자주 감산시나리오	OPEC-非OP EC대결시나리오	
			1/4분기	2/4분기	3/4분기	4/4분기			
석유수요 ¹⁾	46.1	45.6	45.7	47.0	44.2	45.2	46.4	45.7	45.7
재고변동	- 0.2	- 0.1	+ 0.4	+ 0.5	+ 0.3	+ 0.9	- 0.3	- 0.1	+ 2.4
공급합계	45.9	45.5	46.1	47.5	44.5	46.1	46.1	45.6	48.1
非OPECNGL ²⁾	28.7	29.6	29.1	29.5	28.7	29.1	29.1	30.1	30.1
OPEC원유	17.2	15.9	17.0	18.0	16.0	17.0	17.0	15.5	18.0

註) 1) 자유세계. 2) 非OPEC와 NGL, OPEC의 NGL을 포함.

〈資料〉 실적치 및 OPEC 자주감산 시나리오는 IEA, Oil Market Report. 다른 2개 시나리오는 일본에너지 경제연구소 추정치.

〈表-6〉 시나리오별 OPEC와 사우디의 石油수입 증감액(1985년비)

(단위: 억달러)

	OPEC원유평균 수출가격	OPEC자주감산 시나 리오(1,550만B/D)	OPEC-非OPEC조정 시나리오(1,700만B/D)	OPEC-非OPEC대결 시나리오(1,800만B/D)
(\$/B)	OPEC計	+123	+297	+410
	사우디아라비아	+ 24	+184	+191
25	OPEC計	-112	+ 33	+129
	사우디아라비아	- 26	+107	+113
22~23	OPEC計	-230	-100	- 14
	사우디아라비아	- 51	+ 69	+ 75
20	OPEC計	-348	-232	-155
	사우디아라비아	- 76	+ 30	+ 34
15	OPEC計	-583	-496	-438
	사우디아라비아	-126	- 46	- 43

〈資料〉 일본에너지 경제연구소 시산

