

특별기획

'95년 석유시장전망

'95년

국제석유시장및유가전망

조성균

〈상공자원부 석유정책과 행정사무관〉

I. '94년 국제석유시장 동향

1. 상반기 시장동향

○ 지난 걸프전 이후 저유가 시장안정추세가 지속되는 가운데 '94년 1/4분기 평균유가는 '88년 4/4분기 이래 최저수준인 Dubai기준 12.75\$/B수준까지 하락하였음.

- 그러나, 3월25일 OPEC(석유수출국기구) 감시위에서 현 생산상한(2,452만b/d)을 연말까지 연장 적용하기로 결정함을 계기로 국제유가는 2/4분기에 14.74\$/B 수준까지 회복

2. 하반기 시장동향

○ 상승세로 반전된 유가는 OPEC의 생산쿼타 동결 지속에 따른 공급압박 및 미국중심의 세계경제 회

'94년 세계 석유수급 및 유가동향

(단위 : 백만b/d, FOB \$/B)

	1993	1994				평 균
		1/4	2/4	3/4	4/4	
수 요	67.1	69.3	66.3	67.2	69.7	68.1
공 급	67.5	68.1	67.7	68.0	69.3*	68.3*
재 고 변 동	+0.3	-1.3	+1.4	+0.9	-0.4*	+0.2*
국제유가(Dubai)	14.95	12.75	14.74	15.83	15.68*	14.75*
국내도입유가	15.81	13.05	13.97	16.36	15.91*	14.83*

〈자료〉 IEA 석유시장보고서('94.11) *는 전망치

복세에 따른 수요증가, 나이지리아 석유노조 파업 등에 기인, 7월에 Dubai 기준 16.40\$/B 수준까지 상승하였으나,

○ 8월 이후 비OPEC 산유국의 생산 증가 등으로 석유시장이 약세상황을 보임으로써 유가는 Dubai 기준 15~16\$/B 내외 수준에서 안정세를 유지하고 있음.

- 이에 따라, '94년 평균유가는 전년보다 소폭 하락한 수준이 될 것으로 예상됨.

- 구공산권의 경우 특히 중국의 높은 경제성장 추세 지속과 동구의 경기회복세 지속으로 러시아의 침체에도 불구하고 (+)의 경제성장을 보일 것으로 예상됨.

(2) 구소련지역의 석유수출문제

○ '94년의 경우 구소련지역의 원유생산이 감소하였음에도 불구하고 경기침체등의 영향으로 내수소비가 크게 감소하여 석유수출은 오히려 증가
- 이는 국제유가 안정의 한 원인이었음.

○ '95년에는 체제정비가 이루어지는 가운데 경제침체가 완화될 것으로 전망됨에 따라 내수소비 감소폭은 금년보다 상당히 둔화될 것으로 예상되며,
- 수출물량은 소비와 생산의 감소폭 불균형에 따라 금년보다 감소할 전망

(3) 이라크 수출재개 문제

○ 대부분의 시장 분석가들은 '95년중에는 이라크의 석유수출 재개가 어려울 것으로 보고 있으나, 재개 가능성을 완전히 배제하지도 않고 있음.

- 11월초 이라크가 쿠웨이트의 주권과 국경을 인정하는 등 유엔 안보리 결의안 준수를 위한 노력을 보임으로써 금수해제여건이 조성되고 있으나,
- 걸프전중 실종 쿠웨이트인의 송환, 이라크내

II. '95년 국제 석유시장 및 유가전망

1. 석유시장에 영향을 미칠 주요변수

(1) 세계경제 회복속도

○ IMF 등 주요 예측기관들은 '95년 경제성장율이 금년보다 다소 개선된 3.5% 내외의 성장을 보일 것으로 전망

- OECD 선진국들은 2.7~2.9%대의 성장을 보일 것으로 예상되고

- 개도국지역은 선진국 경기회복에 따른 수출증대 등에 힘입어 5.5% 내외의 높은 성장율이 지속될 것으로 보이며,

'95년 세계 경제성장을 전망

(단위 : %)

	1993	1994			1995		
		IMF	OECD	WEFA	IMF	OECD	WEFA
전 세 계	2.3	3.1	-	2.1	3.6	-	3.4
선 진 국	1.3	2.7	2.6	2.8	2.7	2.9	2.9
미 국	3.0	3.7	4.0	3.6	2.5	3.0	2.8
일 본	0.1	0.9	0.8	1.0	2.5	2.7	2.3
독 일	-1.1	2.3	1.8	2.6	2.8	2.6	2.9
개 도 국	6.1	5.6	-	4.0	5.6	-	5.4
체 제 전 환 국	-9.0	-8.3	-	-4.6	-1.0	-	3.5

(자료) IMF, World Economic Outlook(1994. 10), OECD, OECD Economic Outlook(1994. 6)
WEFA, World Economic Outlook(1994. 10), Asia Economic Outlook(1994. 10)

(출처) 한국은행

소수민족 보호, 대량과과무기 완전해체 등 유엔(미국)의 전제조건이 미해결 상황임.

※러시아, 프랑스, 중국은 제재 완화를 거론, 미국, 영국은 부정적 입장

○'95년중 이라크의 석유수출이 재개될 경우, 그시기는 하반기 이후로서 수출 물량은 50~100만b/d 수준이 될 것으로 전망

- 이 경우 국제유가가 회복세를 진정시킬 요인으로 작용할 것임.

- OECD지역에서는 미국이 금리인상의 여파로 인한 경제성장을 둔화로 석유수요는 금년보다 완만한 증가세, 유럽 및 일본의 경우 본격적인 경제회복 국면이 예상됨에 따라 석유수요는 '94대비 50만b/d 증가할 것으로 전망

- 구공산권지역은 구소련의 경제침체 둔화로 석유소비 감소폭이 둔화되며, 중국에서는 높은 성장추세로 석유수요 증가예상, 이에 따라 전체적으로 금년대비 20만b/d 수준 감소 전망

- 개도국지역의 경우는 높은 경제성장추세 지속으로 금년대비 80만b/d 증가할 것으로 전망

2. '95년 국제석유시장 수급전망

(1) 세계 석유수요 전망

○세계 석유수요는 경제성장의 영향으로 '94년대비 120만b/d 증가가 예상됨.

세계 석유수급 전망

(단위 : 백만b/d)

	1992	1993	1994 (A)	1995 (B)	(B - A)
석 유 수 요	67.2	67.1	68.1	69.3	1.2
O E C D	38.8	39.1	39.9	40.4	0.5
구 공 산 권	10.9	9.9	9.3	9.2	-0.2
개 도 국	17.5	18.1	18.9	19.7	0.8
석 유 공 급	67.3	67.5	68.3	69.1	0.8
비OPEC	41.1	40.5	41.1	41.6	0.5
OPEC 원유	24.1	24.7	24.9	25.0	0.1
OPEC NGL	2.1	2.2	2.3	2.5	0.2
재 고 변 동	+0.1	+0.4	+0.2	-0.2	-

<자료> IEA 석유시장보고서 종합

비OPEC 공급전망

(단위 : 백만b/d)

	1992	1993	1994 (A)	1995 (B)	(B - A)
O E C D	16.6	16.9	17.6	17.7	0.1
구 소 련	9.0	7.8	7.1	6.7	-0.4
중 국	2.8	2.9	3.0	3.0	0.0
기 타	12.7	12.9	13.4	14.2	0.8
계	41.1	40.5	41.4	41.6	0.5
구 소 련 수 출	2.1	2.2	2.3	2.2	-0.1

<자료> IEA 석유시장보고서 종합

(2) 세계 석유공급 전망

- 세계 석유공급은 비OPEC지역의 생산증가로 금년대비 80만b/d 증가 예상
 - 이에 따라, 상반기 수급은 균형을 유지할 것이나, 하반기에는 타이트할 것임.
- 非OPEC공급전망
 - 비OPEC지역의 석유공급은 '94년대비 50만b/d 증가할 전망이다.
 - OECD지역의 석유공급은 북해유전 등의 생산량 증가로 전체적으로 전년보다 소폭 증가할 것이며,
 - 비OECD지역의 경우 구소련의 지속적인 생산감소가 예상되나, 예멘, 콜롬비아, 파푸아뉴기니, 베트남, 오만 등 신흥산유국들의 증산으로 기타지역의 생산량이 증가할 것으로 예상된다.
- 對OPEC수요 및 생산능력 전망
 - 세계 수요가 120만b/d 증가하고 비OPEC

공급 및 OPEC NGL이 70만b/d 증가함에 따라 '95년 대OPEC수요는 금년보다 50만 b/d 증가할 전망이며,

- 사우디, 쿠웨이트, UAE 등의 생산능력 증대로 '95년 OPEC의 잉여생산능력은 94년보다 20만b/d 수준 증대될 것으로 예상됨.

3. '95년 국제유가 전망

(1) 주요기관의 유가전망

- 주요 국제기관은 '95년 국제유가가 94년수준 또는 94년보다 1~2\$/B 내외의 상승을 보일 것으로 전망하고 있으며, 이라크의 석유수출이 재개될 경우는 금년보다 조금 낮을 것으로 전망(*전망시점 차이로 신뢰도 저하)

(2) '95년 유가전망

- 선진국의 경제회복 기대 및 구소련지역의 경제침체둔화로 석유수요는 대폭 증가할 것으로

對OPEC 수요 및 생산능력 전망

(단위 : 백만b/d)

	1994 (A)	1995 (B)	(B - A)
OPEC 생산쿼타	24.52	24.52	-
대OPEC 수요 (A)	24.7	25.2	0.5
OPEC 생산능력* (B)	28.2	28.9	0.7
잉여생산능력 (B-A)	3.5	3.7	0.2

*UN제재로 인한 이라크 생산폐쇄 추정물량 1.6~1.7백만b/d 제외

주요기관의 유가전망

(단위 : \$/B)

	전망시점	기 준 유 종	1994 (A)	1995 (B)	(B - A)
IMF	1994. 10	ANS/Brent/Dubai 평균	15.20	15.20	0.00
WEFA	1994. 10	ANS/Brent/Dubai 평균	14.20	15.20	1.00
OECD	1994. 6*	OECD 수입단가	14.30	14.50	0.20
CERA	1994. 7*	OPEC Basket (Iraq 금수)	15.52	18.00	2.48
		OPEC Basket (Iraq 수출재개)		15.13	-0.39
ESAI	1994. 10	WTI	17.13	17.67	0.54
EIA	1994. 11	미국정유사 수입단가	15.68	17.27	1.59

(자료) IMF, WEFA, OECD(한국은행자료, '94.10.29), CERA, World Oil Watch('94.7) ESAI, Stock Watch Quarterly('94.10), EIA, 단기 에너지전망 보고('94.11)

예상되며, 북해 등 비OPEC 생산량 증대에도 불구하고 OPEC의 생산량은 금년과 비슷한 수준을 유지할 것으로 예상되어 수급은 타이트할 것으로 전망

○이에 따라, 이라크 석유수출 재개가 95년중에 이루어지지 않을 경우 '95년 국제유가는 금년보다 1~2\$/B 상승한 Dubai 기준 16~17\$/B내외 수준으로 전망됨.

(국내도입 유가: 15.8~16.8\$/B. FOB수준)

- 상반기 석유시장은 대체로 균형을 유지할 것이며, 유가도 현 수준인 15~16\$/B에

상

- 하반기 석유시장은 OPEC가 생산 상한 1년 연장결정을 대체로 잘 준수(2,490~2,520만b/d)한다면, 유가는 16.5~17.5\$/B수준 예상

※이라크 석유수출 재개시 OPEC가 쿼타조정 등으로 대응감산할 경우 유가는 94년 수준 또는 94년보다 약간 상승한 Dubai 기준 15~16\$/B 수준이 될 것으로 전망

- OPEC이 대응감산에 실패, 증산경쟁을 할 경우 유가는 94년수준 이하로 하락할 수도 있을 것이나 가능성은 희박한 것으로 전망

세계 석유수급 및 국제유가전망

(단위: 백만b/d, \$/B)

	1994	1995					이라크 수출 재개시('95평균)
		1/4	2/4	3/4	4/4	평균	
세계 석유 수요*	68.1	70.2	67.6	68.2	71.1	69.3	69.3
공급 합계	68.3	69.4	68.5	68.7	70.0	69.1	69.3~69.7
비OPEC*	41.1	41.8	41.4	41.3	42.3	41.6	41.6
OPEC 원유	24.9	25.2	24.9	24.9	25.2	25.0	25.2~25.6
OPEC NGL*	2.3	2.4	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
재고 변동	+0.2	-0.8	+0.9	+0.5	-1.1	-0.2	0.0~+0.4
유가 (Dubai)	14.75	15 ~ 16		16.5 ~ 17.5		16~17	15~16

<자료> *IEA석유시장 보고서('94.11)

[참고]

1. OPEC 쿼타 및 생산량

(단위: 백만b/d)

	OPEC 쿼타(A)	11월 생산량(B)	쿼터 대비(B-A)
사우디아라비아	8.00	8.04	0.04
쿠웨이트	2.00	2.02	0.02
베네수엘라	2.36	2.50	0.14
U. A. E.	2.16	2.18	0.02
이란	3.60	3.63	0.03
나이지리아	1.86	2.00	0.14
알제리	0.75	0.75	0.00
이라크	0.40	0.56	0.16
카타르	0.38	0.41	0.03
리비아	1.39	1.39	0.00

가	0.29	0.33	0.04
인도네시아	1.33	1.34	0.01
계	24.52	25.15	0.63

(자료) AP통신('94.12.2)

2. OPEC 생산능력 전망

(단위 : 백만b/d)

	1994 (A)	1995 (B)	OPEC쿼터 (C)	C/A	C/B
사우디아라비아	9.7	10.1	8.00	82.5	79.2
이란	3.7	3.7	3.60	97.3	97.3
이라크*	2.2	2.3	0.40	18.2	17.4
쿠웨이트	2.3	2.5	2.00	87.0	80.0
U. A. E.	2.4	2.5	2.16	90.0	86.4
리비아	1.6	1.5	1.39	86.9	92.7
나이지리아	2.0	2.0	1.86	93.0	93.0
알제리	0.7	0.7	0.75	107.1	107.1
가봉	0.3	0.3	0.29	96.7	96.7
베네수엘라	2.6	2.7	2.36	90.8	87.4
인도네시아	1.3	1.3	1.33	102.3	102.3
카타르	0.5	0.5	0.38	76.0	76.0
중립지대	0.5	0.5	-	-	-
계	29.8	30.6	24.52	82.3	80.1

(자료) CERA('94.7) *UN제재로 인한 생산ক্ষে 추정물량 1.6~1.7백만b/d 포함

'95년 국제석유시장 및 유가전망(요약)

1. 국제석유시장 전망

○ '95년 국제석유시장은 세계경제 회복속도, 구소련지역의 석유수출, 이라크의 석유수출 문제 등에 의하여 좌우될 것으로 예상된다.

① 세계경제 회복속도

- 금년보다는 호조 예상
- 세계경제성장률 전망(IMF) : '94 : 3.1% → '95 : 3.6%

② 구소련 석유수출

- 내수소비 감소폭 둔화에도 불구하고 생산감소 폭이 크므로 해외수출은 94년수준(2.3백만b/d)보다 다소 감소할 전망

③ 이라크 석유수출 재개문제

- '95년중 이라크의 석유수출 재개가 어려울 것

으로 보고 있으나, 수출재개 가능성을 완전히 배제하지도 않고 있음.

○ 이에 따라, 세계석유수급은 '95 상반기에는 비교적 균형을 유지할 것이나, 하반기 이후 타이탈 것으로 전망됨.

2. '95년 국제유가 전망

○ '95년 국제유가는 금년수준보다 Dubai 기준 1~2\$/B 상승한 16~17\$/B 수준에서 안정될 것으로 전망됨.

- 다만, 이라크 수출이 재개되고 OPEC가 쿼타조정 등으로 대응감산할 경우 94년수준 또는 94년보다 약간 상승한 15~16\$/B 수준이 될 것으로 전망