

# 동아시아 경제위기 - 아시아 및 한국 석유산업전망

페레이든 페샤라키

〈하와이 동서센터 자원프로그램담당 이사〉



이 자료는 지난 10월 22일 유개공 초청 특강에서 발표한 내용을 간추려 옮긴 것이다.

〈편집자주〉

## 아시아 석유시장 현황

- 저유가기조
  - 아시아 석유수요 부진으로 앞으로도 한동안 저유가 기조 유지
  - 저유가로 인해 대다수 아시아 국가의 석유수입 부담은 다소 경감
- 통화 평가절하 영향
  - 저유가로 아시아 주요 국가의 통화 평가절하 영향이 다소 상쇄
  - 이 결과 통화 평가절하에도 불구하고, 국내 제품판매는 급등세 모면
- 주요 국가의 규제완화정책 지속
  - 규제완화 여부는 각국의 국내 제품판매에 큰 영향
  - 일본: 석유수입자유화로 특히 휘발유 소매가가 큰 폭 하락, 반면, 가격규제국(중국, 인도, 인도네시아 등)의 제품판매는 국제시장가격 추이와 다소 다른 양상(높은 고시가격)

## 저유가 지속 여부

- 2005년까지 석유시장은 공급과잉(생산>수요)상황 지속
- 올 동절기(11-12월) 중 유가는 다소 상승하겠지만, 장기적으로는 향후 5년동안 유가(WTI기준)는 \$ 13-15/bbl의 약세기조 지속
- 한편, 유가(Dubai기준)가 \$ 11-12/bbl(WTI기준으로는 \$ 13-14/bbl)대를 유지할 경우 기존의 생산 및 신규 프로젝트 파이낸싱은 현상 유지가 가능
- 그러나, Dubai 기준 \$ 7-8/bbl대로 유가폭락시 신규 프로젝트 파이낸싱 차질은 물론 기존 석유생산 역시 약 100만b/d정도 차질 예상

## 저유가로 인한 산업 영향

- 관련산업의 심각한 구조조정 및 영업지속 여부 고민

- 합병, 인수 및 (전략적) 제휴
- 석유수출국의 경우 심각한 예산 문제 초래
- 규제완화 및 자유화 움직임 가속화
- 경제위기 직면 아시아국가의 환란고통 경감

## 아시아 경제위기의 파장

- 아시아 경제위기는 당초 예상보다 더욱 심각한 상황 지속
  - 이 결과 특히, 올해 역내 석유수요는 전년대비 30-35만b/d 감소 전망
- 그러나, 내년 들어서부터는 수요가 다소 회복세를 보이기 시작, 2000년에는 수요 증가가 두드러질 전망
  - 現 경제위기 회복으로 아시아 석유수요는 1996-2000년중 연평균 2%, 향후 5년동안 3.5% 증가를 보일 전망
- 아·태평양 지역은 여러 주요 산유국을 보유하고는 있으나, 전반적으로 수요가 역내 생산(공급)을 초과(수요:1,900만b/d 對 생산:750만b/d)
  - 앞으로도 역내 원유생산 증대 여력은 크지 않을 전망
- 한편, 최근 수요 부진 및 정제능력 증대 등으로 인해 이 지역의 석유수입 의존도는 다소 저하될 소지가 있음.
  - 지난해 이 지역의 석유수입 의존도는 61%였으나, 최근(경제위기 여파로 인한) 내수 부진으로 1998-2000년중에는 58%로 다소 저하
  - 그러나, 이후(경기회복으로 인한) 수요 증가로 의존도는 다시 증가세로 반전될 전망
- (경제위기 여파로 인한) 약세기조의 석유시장 및 전반적인 자금압박으로 인해 대다수 정유사들의 정제능력 증강계획은 다소 지연 영향
  - 정제마진의 경우 내수 및 역외(특히 중동) 제품 수입이 증가될 경우 유희잉여정제설비 가동으로

상승가능

## 한국 석유산업(경제위기)의 영향

- 저유가로 現 경제위기 영향 완화
- 구조조정 가시화(통합 및 전략적제휴 등)
- 가동률감축에도 불구하고, 내수부진으로 2000년까지는 정제마진 악화
- 원유도입비용 절감을 도모키 위한 중동유종 가격산정공식 변경 및 광범한 위험회피(헤징) 기법이용 증대

## 아시아·태평양 지역 원유도입 및 중동비중 전망

(단위 : 천b/d, %)

	1996	1997	1998	2000	2002	2005
원 유 수요	16,378	17,201	17,141	17,864	18,911	20,487
원 유 생산	7,125	7,297	7,481	7,930	7,793	7,433
원 유 도입	11,391	12,132	11,960	12,395	13,294	14,663
역내도입	2,073	2,053	1,995	2,201	2,006	1,529
중 동	8,564	9,064	8,935	8,987	9,953	11,550
기 타	754	1,016	1,030	1,207	1,335	1,584
원유도입비중(%)	60	61	58	58	61	66
중동비중(%)	75	75	75	73	75	79

## 장기 원유가 전망(1997~2010)

- 기준유가

	1997	1998	1999	2000	2002	2005	2010
Dubai	18.13	12.27 (12.27)	12.00 (9.05-16.9)	12.00 (9.05-18.0)	13.00 (10.12-19.85)	14.00 (12.0-23.0)	14.95 (13.1-24.85)
Brent	19.37	13.52 (13.47-13.66)	12.75 (9.75-17.7)	13.00 (9.95-19.05)	14.25 (11.12-21.2)	15.44 (13.0-24.52)	16.45 (14.6-26.45)
Minas	19.39	12.88 (12.88)	12.68 (9.65-17.65)	12.70 (9.75-18.95)	14.05 (11.07-21.05)	15.25 (13.2-24.85)	16.75 (14.8-27.15)
A/L	18.74	12.77 (10.50-14.40)	12.40 (9.4-17.30)	12.40 (9.40-18.40)	13.40 (10.50-20.30)	14.40 (12.4-23.50)	15.40 (13.5-25.40)

주 : 기준 유가 하단의 ( ) 수치는 저유가-고유가 기준 전망치  
상기 전망치는 1997년 美달러 및 FOB 기준