

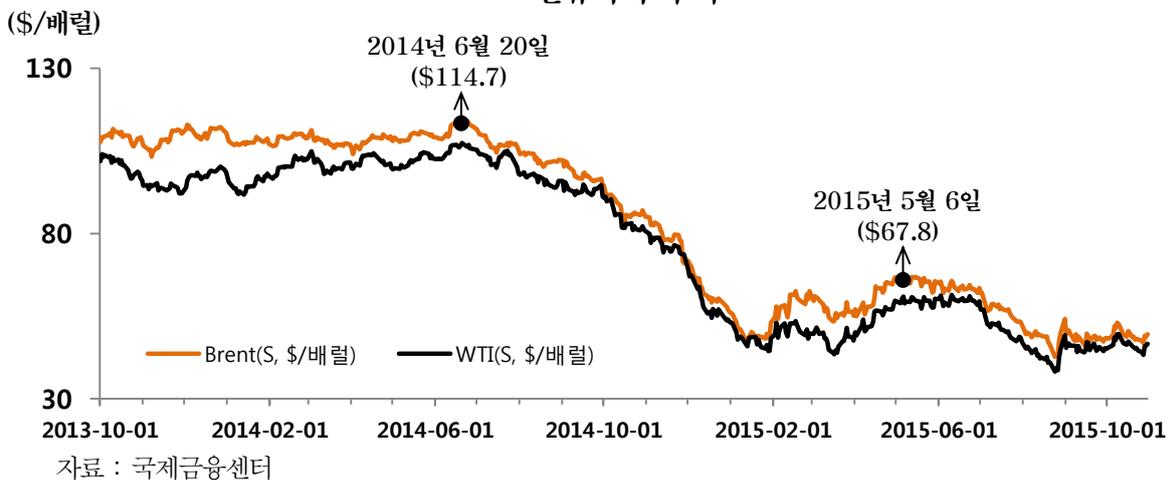
국제원유 수급과 가격 전망

원유수급 현황

(원유가격)

- 원유가격(브렌트유 기준)은 금년 1~10월중 전년동기대비 47% 하락하면서 최근 45달러 내외에서 변동
 - 원유가격 하락은 저유가로 인한 수요 확대에도 불구하고 작년 11월 이후 지속되고 있는 OPEC 생산확대 및 높은 재고량에 기인

원유가격 추이



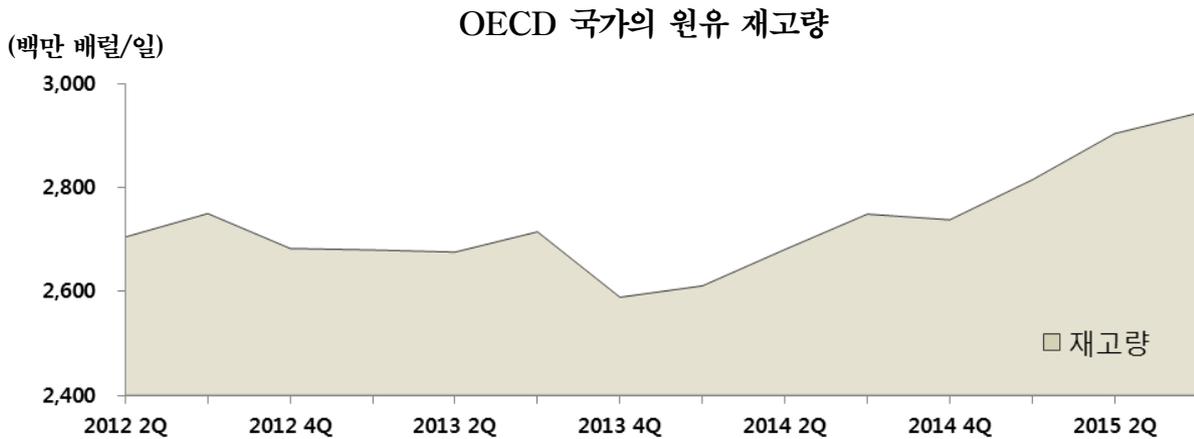
(공급량)

- 2015년 3/4분기중 세계 원유공급은 미국의 감축에도 불구하고 사우디아라비아, 나이지리아, 러시아 등의 증가로 2014년 대비 일평균 260만배럴 증가
 - * 전세계 일평균 원유공급량 : 9,680만배럴(2015년 3/4분기 기준)
 - 세계최대 원유 수출국인 사우디아라비아는 Financial Times(11.5일)를 통해 저유가로 인한 재정악화에도 불구하고 시장점유율 유지를 위한 원유증산 정책을 고수하겠다고 발표
- OPEC 회원국은 2015년 3/4분기에 일평균 3,830만 배럴을 생산하며 공식 원유생산 목표치(일평균 3,660만배럴)를 상회
 - * 비OPEC국가는 일평균 5,850만배럴 생산. 이중 미국 생산량은 22%(1,278만배럴)

(재고량)

- IEA(국제에너지기구)의 2015년 11월 발표에 따르면 OECD국가의 원유 재고(2015.9월말 기준)는 2009년 이후 최대치인 30억배럴(세계수요 1개월 분)에 달함

* 원유가격이 100달러를 상회한 2014년 상반기 OECD국가의 원유재고는 26억배럴



자료 : EIA(2015. 11)

(수요량)

□ 세계 원유수요는 2015년 3/4분기에 전년동기대비 일평균 200만배럴(5년내 최대 증가폭) 증가한 일평균 9,520만배럴

* 최근 저유가로 인해 중국과 미국을 중심으로 가솔린 수요가 확대되며 세계 원유수요를 견인

세계 원유수급 추이

(만배럴/일)

구분	2012년	2013년	2014년	2015 ^e 년
공급(A)	9,080	9,130	9,370	9,610
수요(B)	9,070	9,190	9,270	9,450
공급(A)-수요(B)	10	-60	100	160
재고	27.1 억배럴	26.6 억배럴	26.9 억배럴	31.0 억배럴

자료 : EIA(2015. 11)

전 망

□ IEA(2015.11월) 발표에 따르면 2016년 세계 원유수요 증가세는 중국, 유럽 및 아메리카대륙국가(미국, 캐나다, 멕시코, 칠레)들의 수요 증가세 둔화로 금년(1.9%)보다 낮은 1.3%(120만배럴/일)로 전망

* 2016년 수요증가율 전망(IEA)

· 중국(4.7%→2.7%), 유럽(1.5%→0.0%), 아메리카대륙(1.7%→0.4%)

□ 2015년중 2.6% 증가한 원유공급은 2016년에는 OPEC과 비OPEC 이 모두 공급량을 축소하면서 감소(-0.4%)할 것으로 전망

- 일평균 공급은 30만배럴 감소할 것으로 전망

- 다만 재정악화가 지속되고 있는 이란, 이라크 등이 원유생산을 증가시킬 가능성이 있어 공급과잉 우려도 제기

* OPEC회원국중 이란, 이라크의 원유생산비용은 2~5달러/배럴로 사우디아라비아와 함께 가장 낮은 수준이어서 가격하락에도 불구하고 추가공급에 따른 수익 실현이 용이한 편임

□ EIA(미국에너지관리청)는 세계수요의 낮은 신장세에도 불구하고 미국 등 비OPEC 중심의 생산감소로 인해 원유가격이 2016년에는 브렌트유 기준 56 달러(WTI는 51 달러)로 금년보다 상승할 것으로 전망

- 주요 IB의 2016년 브렌트유 전망치(전망시기는 2015년 10~11월중)는 57.5달러로 2015년 4/4분기 저점 탈피후 상승할 것으로 예상

* Brent : \$51.8(15.4Q) → \$53.6(16.1Q) → \$55.1(16.2Q) → \$59.2(16.3Q) → \$61.1(16.4Q)

* WTI : \$48.0(15.4Q) → \$49.4(16.1Q) → \$51.1(16.2Q) → \$55.2(16.3Q) → \$58.0(16.4Q)

- 한편 World Bank(2015.10월)는 중국 및 신흥시장국 경기둔화, OPEC의 증산정책 지속, 재고증가 등으로 2016년 유가가 금년보다 소폭 하락할 것으로 예상

담당: 백충기 수석연구위원

김민준 책임연구위원

Tel 051) 620-3186