

2004년 국제유가 평균 24.5달러

KEEI, 비OPEC은 OPEC과 감산 동조 안해 ... 이라크 원유 생산회복

2004년 국제유가는 2003년보다 대폭 하락한 평균 24.5달러 선으로 비OPEC 국가들의 움직임 및 이라크 상황에 따라 최소 22달러에서 최대 26달러 사이에 형성될 것으로 예상된다.

에너지경제연구원(KEEI)에 따르면, 2004년 이라크의 원유 생산량이 2002년 수준으로 회복되면 OPEC의 감산정책에도 불구하고 Dubai유 가격이 배럴당 24.5달러 선에서 유지될 것으로 전망되고 있다.

OPEC과 비OPEC 사이의 원유 가격에 대한 인식차이를 기본전제로 했을 때 이라크의 원유 생산량이 2004년 3월까지 하루 280만배럴 수준까지 안정적으로 증가하면 OPEC의 감산정책이 큰 효과를 보기 어렵기 때문이다.

국제에너지기구 IEA(International Energy Agency)는 2004년 세계 석유 수요가 전년대비 106만배럴 증가한 7940만배럴에 이를 것으로 보고 있으며, 미국의 에너지정보청 EIA(Energy Information Administration)는 2004년 이라크의 원유 생산량이 110만 배럴 증가해 7970만배럴에 달할 것으로 전망하고 있다.

Dubai유 가격전망(2004)

(단위: 달러/bbl)

구 분	1/4분기	2/4분기	3/4분기	4/4분기	연평균
기준전망	25-26	22-23	24-25	25-26	24.5
고유가전망	26-27	24-25	25-26	26-27	26
저유가전망	23-24	20-21	20-22	22-23	22

공급은 비OPEC의 적극적인 원유 공급확대와 이라크의 원유 생산량 증가 등에 힘입어 OPEC의 고유가를 유도하기 위한 다양한 정책에도 불구하고 평균 130만톤 가량 증가될 것으로 예상된다.

OPEC는 이라크가 2002년 생산 수준인 하루 300만배럴의 생산량을 회복한 이후에도 경제성장을 이유로 쿼터체제에 복귀하지 않거나 심지어 OPEC 탈퇴선언 가능성을 우려하고 있다. 또 원유시장 점유율 문제를 둘러싸고 회원국들의 갈등이 나타날 가능성이 여전히 존재하는 등 OPEC 내부의 결속력과 목표유가 지속성에 대한 불안감이 고조되고 있다.

세계 석유 수급전망(2004)

(단위: 100만bbl)

구 분		2003년	2004년				
			1/4분기	2/4분기	3/4분기	4/4분기	연평균
총수요*		78.4	79.8	77.4	78.9	81.6	79.4
총공급	비OPEC*	49.1	50.3	50.2	50.3	51.1	50.5
	OPEC-10**	28.4	27.9	26.5	26.5	27.5	27.1
	이라크***	1.3	2.1	2.3	2.6	2.9	2.5
	합계	78.8	80.3	79.0	79.4	81.5	80.1
재고증감		0.4	0.5	1.6	0.5	-0.1	0.7

* IEA 전망 ** 비수기 감산 가정 *** 증산계획 반영

OPEC은 2004년의 목표유가를 배럴당 25달러 이상으로 기대하고 있으며 유가 유지를 위해 추가적인 대규모 감산 등 대책 마련에 비OPEC 국가들의 동참을 요구하고 있다.

그러나 러시아는 유가 수준이 배럴당 20-25달러를 기대하고 있기 때문에 20달러 이상일 때는 OPEC과 감산을 공조할 생각이 없음을 밝히고 있다. 또 노르웨이와 멕시코도 시장안정을 위한 OPEC과의 상호 가격공조에 대해서는 동의하고 있으나 고유가 유지가 아닌 배럴당 20달러 내외 유지를 위한 감산에 동의하고 있다.

이밖에 ▷중동평화 협상을 둘러싼 이스라엘 문제 ▷이란의 핵개발 의혹과 관련한 미국의 압력 ▷ 사우디아에
서의 예기치 못한 테러 및 폭동 가능성 등 중동지역의 잠재적 불안요인들이 돌발적인 변수로 등장할 수 있으
며, 베네주엘라의 정치적 문제 및 아프리카 국가들의 종족분쟁 등이 단기적 악재로 영향을 미칠 수 있는 것으
로 나타나고 있다.

에너지경제연구원은 OPEC의 감산과 이라크의 원유 생산에 차질이 생긴다면 배럴당 26달러 이상으로 폭등
할 수도 있다고 경고했다.

<Chemical Journal 2001/11/24>