

## OPEC의 생산쿼터 감축(2004.02)과 국제유가 전망

### 1. 개요

□ OPEC은 지난 2월 10일 알제리에서 제129차 총회를 갖고 오는 4월 1일부터 회원국 원유 생산쿼터를 현재 2,450만b/d에서 100만b/d 줄이기로 전격 합의하였음.

- 또한 OPEC은 현재 150만b/d 내외로 관측되는 쿼터 위반물량을 줄여 현 생산량 쿼터를 엄격히 준수하기로 결의함.

<표1> OPEC의 원유 생산량, 생산능력 및 생산쿼터

(단위: 백만b/d)

	지속가능 생산능력	<b>04.4월 생산 쿼터</b>	03.11월 생산 쿼터	03.12월 생산량	<b>04.1월 생산량</b>	04.1월 생산량/쿼터(%)
알제리	1.20	<b>0.750</b>	0.782	1.15	<b>1.13</b>	144.5
인도네시아	1.10	<b>1.218</b>	1.270	0.98	<b>0.98</b>	77.2
이란	4.00	<b>3.450</b>	3.597	3.95	<b>3.85</b>	107.0
쿠웨이트	2.30	<b>1.886</b>	1.966	2.30	<b>2.25</b>	114.4
리비아	1.50	<b>1.258</b>	1.312	1.47	<b>1.48</b>	112.8
나이지리아	2.50	<b>1.936</b>	2.018	2.31	<b>2.35</b>	116.5
카타르	0.85	<b>0.609</b>	0.635	0.75	<b>0.75</b>	118.1
사우디	9.50	<b>7.638</b>	7.963	8.55	<b>8.50</b>	106.7
UAE	2.45	<b>2.051</b>	2.138	2.35	<b>2.31</b>	108.0
베네수엘라	2.35	<b>2.704</b>	2.819	2.22	<b>2.22</b>	78.8
소계	27.75	<b>23.500</b>	24.500	26.03	<b>25.82</b>	105.4
이라크	2.80			1.97	<b>2.04</b>	
합계	30.55	<b>23.500</b>	24.500	28.00	<b>27.86</b>	

자료: 국제에너지기구(IEA), *Monthly Oil Market Report*(2004.2) & 한국석유공사

## 2. 생산쿼터 감축 배경

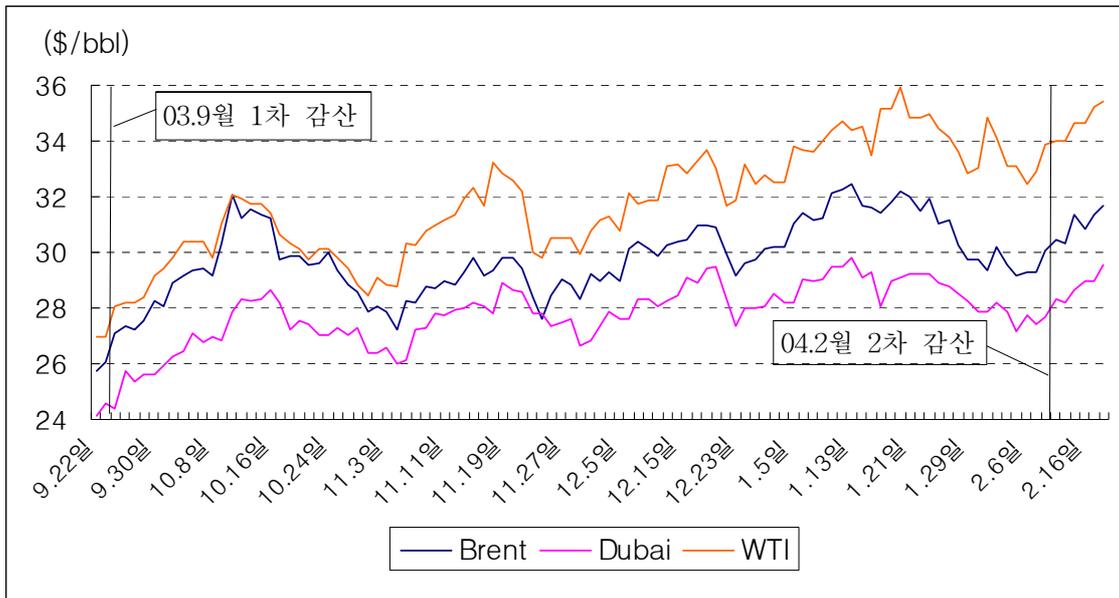
- OPEC은 계절적 요인에 따른 2/4분기 석유수요의 감소와 이로 인한 공급 과잉 및 유가하락을 방지하기 위해 감축을 결정하였다고 밝힘.
  - IEA에 따르면, 비OPEC의 생산량이 2004년 1/4분기부터는 5,000만b/d를 넘어 꾸준히 증가할 것으로 전망되나, 석유수요는 1/4분기 8,040만b/d에서 2/4분기 7,770만b/d로 270만b/d 가량 감소할 것으로 전망하였음.
  
- 그러나 가장 큰 배경은 OPEC의 시장주도권 유지에 있는 것으로 분석됨.
  - OPEC은 2003년 9월에도 90만b/d 기습감산을 실시해 국제유가를 (OPEC Basket유 기준) 배럴당 25달러 이상 수준으로 유지시켰음.
  - 시장 전문가들은 OPEC 산유국들이 최근 고유가 상황을 반영하여 금번 총회에서는 생산쿼터를 동결하고, 2/4분기 시장상황을 고려해 차기 총회에서 4월 이후부터 감산을 결정할 것으로 예상하였음.
  - 그러나 지난 9월과 마찬가지로 OPEC은 시장의 예상을 깨고 한 발 앞선 대응을 하며 계속해서 유가를 방어할 수 있다는 신호를 보낸 것으로 분석됨.
  
- 또한 유로화 강세에 따른 EU로부터의 수입비용 상승 부담을 해소하기 위한 전략도 작용한 것으로 보임.
  - 유로화 강세에 따른 실질구매력 감퇴로 인해 OPEC의 실질적인 유가 방어목표가 배럴당 25달러 이상으로 변경되었을 가능성이 있음.
  
- 유로화의 가치는 미 달러화에 대해 지난 12개월 동안 20%이상 상승하였음.

- 한편 이라크의 원유생산량이 1월 현재 235만b/d로 2003년 전쟁이전 수준을 회복함에 따라, OPEC이 이라크의 OPEC체제 내 편입을 대비하려는 것일 수도 있음.
- 이라크는 당초 2003년 내 200만b/d 생산이 어려울 것으로 보였으나, 지난 11월의 생산량 급증(192만b/d)이후 목표를 달성하였음.

### 3. 향후 국제유가 전망

- 시장에서는 이미 2/4분기부터 적용될 쿼터의 감축을 예상하고 있었으므로 금번 쿼터 감축의 직접적인 영향은 그다지 크지 않을 것으로 분석됨.
- 현재로서는 OPEC 회원국의 실제 감산여부가 시장의 주요 관심사이며, 감산이 현실화될 경우 현재의 고유가 수준을 계속 유지할 것임.
- 이러한 상황을 반영하듯, 시장에서 OPEC의 실제 감산 가능성이 높다고 판단한 2월 16일 이후 유가는 상승세를 보이고 있음.
- 현재 큰 폭으로 쿼터를 위반중인 나이지리아와 알제리의 향후 쿼터 준수여부가 관건임.

<그림1> OPEC의 감산 이후 유가동향



자료: 한국석유공사

- 장기적으로 볼 때, 국제석유시장은 경제회복에 따른 석유수요 회복, 이라크의 수출회복 속도, OPEC의 추가 대응 및 미국의 석유재고 동향 등이 주요변수가 될 것으로 예상됨.
- 현재 2003년의 시장 불안요인은 해소되었으나, OPEC의 쿼터감축 대응과 예년에 비해 낮은 재고수준은 고유가를 지속시키는 요인이 되고 있음.
- OPEC의 목표유가 방어 의지를 고려할 때, 국제유가는 최소한 상반기 동안에는 OPEC Basket유 기준 배럴당 25달러선 이상에서 움직일 것으로 추정됨.

(동서남아팀 배희연 연구원, hybae@kiep.go.kr)