

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

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.

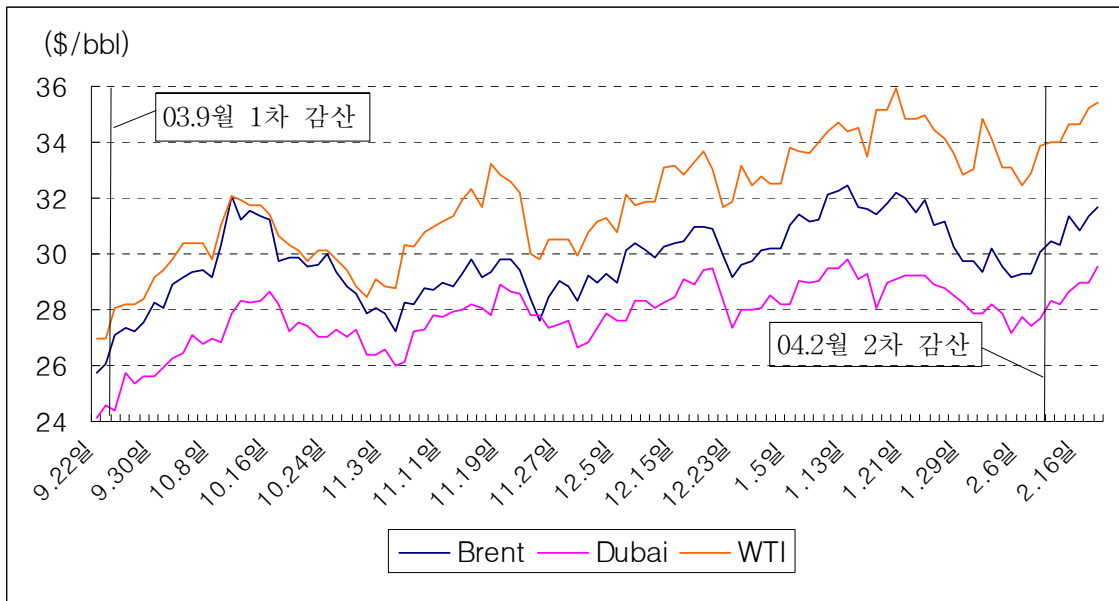
- 유로화의 가치는 미 달러화에 대해 지난 12개월 동안 20%이상 상승하였음.

- 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)