

## 주요 내용

### ■ 최근 유가 급등의 원인과 향후 전망 ■

#### 최근 동향

- 최근 국제 유가는 WTI(서부텍사스중질유)가 배럴당 20달러에 근접하는 등 급등세를 기록중인데, 이에 대해 IEA(세계에너지기구)는 99년 4/4분기에 석유 파동 가능성이 있다고 경고함

#### 유가 급등의 원인

- (감산 합의 이행) 99년 4월부터의 산유국 감산 합의(하루 210만 배럴 감산)가 잘 지켜지고 있음(5월 이행률 91%)
- (미국의 원유 재고 감소) 세계 최대의 생산국이자 소비국인 미국의 원유 재고량이 감소한 것으로 알려져 석유 공급 부족이 예상됨
- (석유 수요 증가 예상) 아시아 지역의 경기 회복에 기초한 이들 지역의 석유 수요 증가 전망도 유가 상승을 부추김

#### 전망 및 영향

- (전망) 원유 수급 상황으로 볼 때, 하반기 중 국제 유가는 WTI 기준으로 배럴당 22달러까지 상승할 가능성이 있지만, 그 이상은 산유국 감산 합의를 붕괴시킬 가능성이 있어 어려울 것으로 전망됨
- (영향) 원유 도입 단가가 인상되어 99년 국내 원유 수입 금액은 139억 달러에 이를 전망이고(98년 약 104억 달러), 석유 제품 가격 상승으로 인해 1%p 이상의 물가 인상 요인이 발생할 것으로 보임

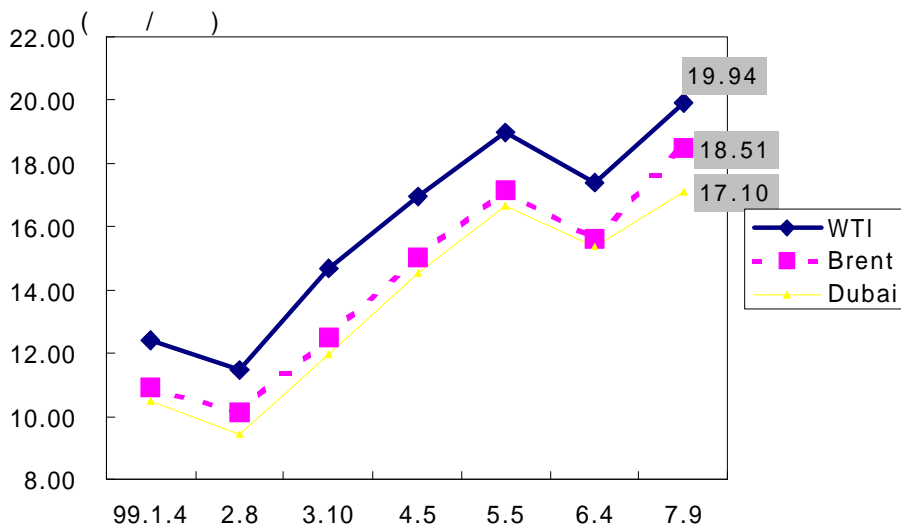
### 최근 유가 급등의 원인과 향후 전망

정 희 식

#### 최근 동향

- 최근 국제 유가는 WTI(서부텍사스중질유)가 배럴당 20달러에 육박하는 등 급등세를 기록중임
- 7월 9일 현재 북해산 브렌트유는 18.51달러, 우리나라 원유 도입량의 70% 이상을 차지하는 두바이유는 17.10달러까지 급등함
- 이는 97년 말 이후 20개월만에 최고치로서 지난 3월 23일 OPEC를 포함한 15개 산유국들이 감산에 합의한 후 계속 증가세를 보이고 있음
- IEA(세계에너지기구)는 OPEC의 감산과 세계 경제 회복에 따른 석유 수요 증가로 99년 4/4분기에 석유 파동 가능성이 있다고 경고함

< 최근 국제 유가 추이 >



자료: 에너지경제연구원, 「에너지동향」, 각 호.

## 유가 급등의 원인

- (감산 합의 이행) 99년 4월 1일부터 시작된 감산 합의의 이행률이 90% 수준에 도달하고 있어 일일 평균 석유 생산량이 급감함
  - 산유국들의 감산 합의 이행률은 4월 87%, 5월 91%로서 하루 190만 배럴의 원유 생산이 감소함
  - 특히 여름철에는 원유 수요가 감소하는데도 불구하고, 유가가 급등하는 것은 생산 감축의 결과로 볼 수밖에 없음

### < 산유국별 감산 계획 규모 및 이행 실적 >

(단위: 천 b/d<sup>1)</sup>)

	감산 계획량	99년 4월 감산 이행량	99년 5월 감산 이행량
OPEC	1,716	-	-
非OPEC	388	-	-
합 계	2,104	1,830	1,915

자료: IEA, 한국석유개발공사의 「주간석유뉴스」에서 재인용.

- (미국의 원유 재고 감소) 미국석유협회(API)가 미국의 원유 재고량이 1년 전에 비해 3% 이상 감소했다고 발표함
  - 미국은 세계 최대의 원유 생산국인 동시에 소비국이고, 미국의 일일 원유 재고 변동량이 세계 전체의 80%를 차지하기 때문에 미국의 원유 재고 감소는 향후 석유 공급 부족의 신호탄임
  - 6월 말 현재 미국의 원유 재고량은 전년동기 대비 170만 배럴 감소한 3억 340만 배럴로 나타남
- (석유 수요 증가 예상) 아시아·태평양 지역의 경기 회복으로 세계 전체의 석유 수요가 증대할 것이라는 전망도 유가 상승의 원인으로 작용함
  - IEA는 한국과 일본의 석유 수요가 회복 조짐을 보이고 있어 세계 석유 수요 전망을 99년 초 일일 평균 7,470만 배럴에서 99년 5월 7,510만 배럴로 상향 조정함
  - 원유 선물시장에서는 세계 석유 수요의 상승을 기대하여 투기적인 원유 매입세가

1) b/d는 'barrel per stream day'의 약자로서 일일 평균 생산량을 의미함

지 나타나 유가 상승을 부추기고 있음

## 전망 및 영향

- (전망) 원유 공급 부족으로 하반기 중 국제 유가는 WTI 기준으로 22달러까지 상승할 가능성이 있음
  - 현재의 감산 합의가 제대로 지켜질 경우 3/4분기에는 일일 평균 180만 배럴이, 4/4분기에는 300만 배럴 정도가 부족할 것으로 추정됨
  - 그러나 22달러 이상까지 상승하기는 어려울 것으로 예상되는데, 이는 국제 유가가 22달러까지 상승하면 OPEC의 일부 회원국들이 감산 합의를 깨고 생산을 늘릴 것이라는 관측이 우세하기 때문임
  - 또 최근 7년 중 국제 유가(WTI 기준)의 최고치가 22달러인 점도 유가 상승의 상한선으로 작용할 전망이다

### < 세계 석유 수급 전망 >

(단위: 백만 b/d)

	1999				
	1/4	2/4	3/4	4/4	평균
수요	76.0	72.6	74.5	77.0	75.1
공급	75.1	72.4	72.7	74.0	73.4
과부족	-0.9	-0.2	-1.8	-3.0	-1.7

주: 1) IEA의 수급 전망(99. 6. 11)을 기초로 하여 본 연구원에서 추정  
2) 1/4분기는 실적치, 2/4분기 이후는 추정치

- (영향) 국제 유가 상승은 직접적으로 원유 수입 금액 증가를 통해 무역수지를 악화시키고, 간접적으로는 석유 제품 가격을 인상시켜 물가를 상승시킬 것임
    - 98년 원유 수입 금액은 104억 달러 정도였는데, 99년에는 석유 소비 증가와 유가 상승으로 139억 달러까지 증가할 것으로 전망됨(원유 도입 단가: 연평균 배럴당 16달러)
    - 또 석유화학 제품을 중간재로 사용하는 업종의 제조 원가를 상승시킴으로써 유가 상승분이 그대로 가격에 반영된다면, 제조업 전체로 볼 때 1%p 이상의 물가 인상 요인이 발생할 것으로 보임(산업연관표 기준) (hsjoung@hri.co.kr ☎)
- 724-4042)