

# 2020년 1분기 석유가스 시장 분기보고서

- I. 2020년 1분기 석유가스 가격 동향
- II. 분기별 석유수급 추이 및 전망
- III. 2020~2021년 수급 및 가격 전망

작성

선임연구원 성동원 (3779-6680)





## <요 약>

**[20. 1분기 가격 동향] 1월초 이란 지정학적 리스크 확대에 배럴당 70달러에 육박했으나 이후 신종 코로나 바이러스 확산에 따른 수요위축, OPEC+ 감산합의 실패에 따른 공급 증가 우려로 급락하며 4월 말 배럴당 20달러선 붕괴**

- 천연가스는 생산량 증가세 지속, 높은 수준의 재고 등으로 가격 하락세를 지속하여 2020년 1월 중순 mmBtu당 2달러선이 붕괴된 이후 코로나19에 따른 수요위축 심화로 4월 말까지 1달러 중후반대 기록

**[20. 1분기 석유수급] 석유 수요는 큰 폭으로 감소하여 전분기 대비 약 700만 b/d 감소한 9,440만 b/d 기록, 석유 공급은 OPEC+ 감산시행, 리비아 생산차질 등으로 전분기 대비 150만 b/d 감소한 10,011만 b/d 기록**

- **(석유수요)** 코로나19로 인한 수요 위축으로 OECD 석유수요는 전분기 대비 307만 b/d 감소한 4,442만 b/d, 非OECD 석유 수요는 전분기 대비 387만 b/d 감소한 4,997만 b/d
- **(석유공급)** OPEC 석유공급량은 리비아 내전에 따른 생산 급감(전분기 대비 82만 b/d↓) 등으로 전분기 대비 119만 b/d 감소한 3,317만 b/d, 미국 등 非OPEC 석유공급량도 전분기 대비 31만 b/d 감소한 6,694만 b/d  
\* 컨덴세이트, NGL(Natural Gas Liquid) 등 포함
- **(석유·가스 시추 리그 수)** 2020년 1분기 세계 석유·가스 시추리그 수 평균은 미국 시추리그 수 급감 등의 영향으로 전분기 대비 15개 감소한 2,054개 기록

**[석유·가스 가격 전망] 2020년 유가와 천연가스 가격 모두 하락 전망**

- 2020년 평균유가(WTI)는 코로나19 지속에 따른 수요위축 지속 전망, OPEC+ 감산 재합의 에도 불구하고 수요감소분 상쇄에는 부족하다는 시장 우려 등으로 대폭 하락할 전망
- EIA는 2020년 평균유가(WTI 기준)를 전년대비 배럴당 27.68달러 낮은 29.34달러, 2021년은 올해대비 11.78달러 높은 41.12달러 전망(발표시기: 2020.4월)
- 한편 미국 천연가스는 2020년 가스소비 증가에도 불구하고 가스 생산량 증가 지속에 따른 구조적인 공급과잉과 코로나19로 인한 수요둔화로 2020년 가격(Henry Hub 기준)이 전년대비 mmBtu당 0.46달러 하락한 2.11달러 전망



## I. 2020년 1분기 석유·가스 가격 동향

**[석유] 1월초 미국과 이란 갈등 격화에 따른 지정학적 리스크 확대에 배럴당 70달러에 육박했으나 이후 코로나19 확산에 따른 수요위축, OPEC+ 감산합의 실패에 따른 공급증가 우려로 급락하며 4월 말 배럴당 20달러선 붕괴**

- **(1월)** 1월 3일, 미국의 솔레이마니 살해로 지정학적 리스크가 확대되며 유가가 상승(두바이유 1.2일 \$65.69/bbl → 1.6일, \$69.65/bbl)했으나 1월 둘째 주 미국 트럼프 대통령의 對이란 무력사용 자제 방침 발표(1.8일) 등 지정학적 리스크 감소로 유가하락세로 전환
- **(2월)** 중국 코로나19 바이러스 확산에 따른 석유수요 둔화 우려 등으로 유가 하락세가 지속(2.11일 \$53.03/bbl)되다가 2월 중순 이후 중국내 코로나 확산세 둔화 및 OPEC+ 추가감산 논의 등에 따라 소폭 상승(2.20일, \$56.92/bbl)
- **(3월)** 3월 초 러시아 반대로 OPEC+ 감산합의 결렬, 이후 사우디의 유가 인하 및 증산 방침 발표 등 유가전쟁 양상으로 이어지며 유가가 배럴당 30달러 초반대로 폭락(3.9일, \$32.87/bbl)
- **(4월)** 12일, OPEC+ 산유국들의 역대급 감산합의(5~6월간 970만 b/d ↓)에도 불구하고 코로나19의 유럽, 미국 확산에 따른 석유수요 감소분 상쇄에는 역부족이라는 시장 우려, 미국 원유재고의 13주 연속 증가세 등으로 유가 하락세가 지속되며 4월말 배럴당 10달러대 기록(4.27일, \$17.97/bbl)

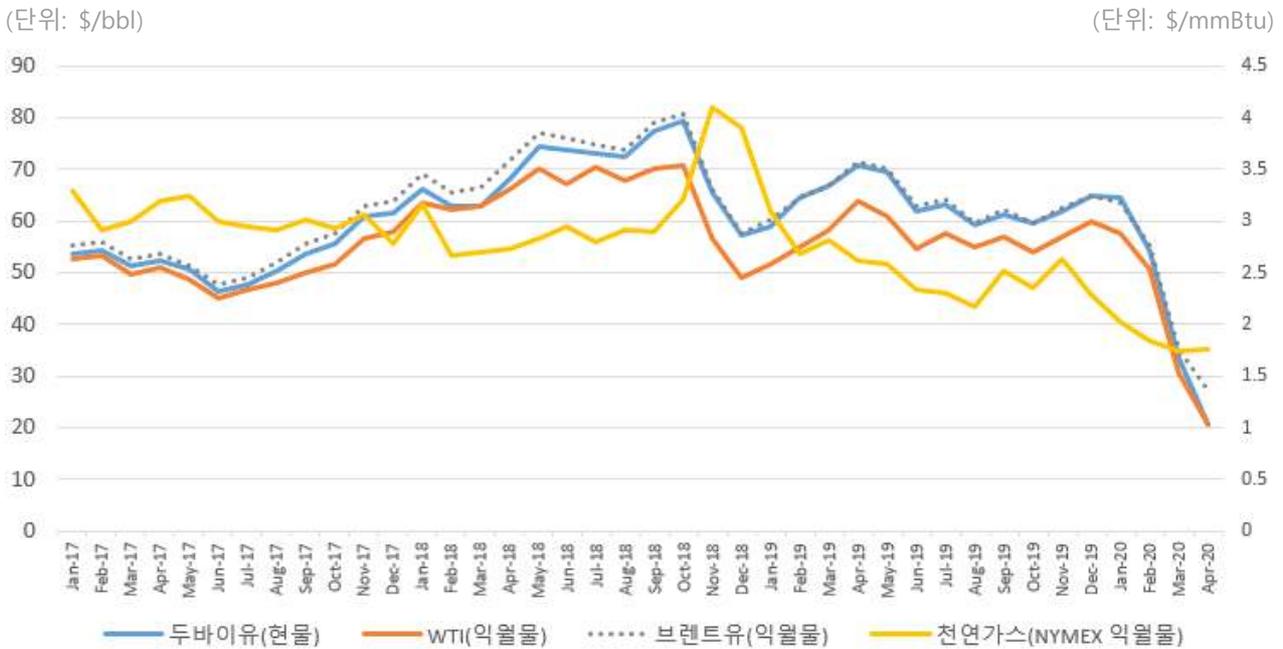
**[천연가스] 천연가스 생산량 증가세 지속, 높은 수준의 재고 등으로 가격 하락세를 지속하여 2020년 1월 중순 mmBtu당 2달러선이 붕괴된 이후 코로나19에 따른 수요위축 심화로 4월 중순까지 1달러 중후반대 기록**

- 겨울철 따뜻한 날씨 전망과 미국 천연가스 재고 감소폭이 5년 평균 수준을 하회할 것이라는 예상 등으로 천연가스 가격이 11월 초 이후 지속적인 하락세를 보이며 1월 중순 mmBtu당 2달러선 붕괴(미국 NYMEX 2.3일 \$1.819/mmBtu)
- 2월 중순 갑작스런 한파와 미국 셰일가스 생산량 둔화 우려로 천연가스 가격이 소폭 상승하기도 했으나 여전히 mmBtu당 1달러 후반대의 약세 지속
- 3월 들어 코로나19로 인한 수요위축 심화, 예년대비 온난한 기후에 따른 난방용 수요감소 등으로 천연가스 하락세가 지속되며, 3.20일 mmBtu당 1.6달러대로 1995년 9월 이후 최저치를 기록하는 등 4월말 mmBtu당 1달러 후반대의 가격약세 지속

### 석유·가스 가격 추이

(기말 증가 기준)

구 분	2017	2018	2019				2020		
			1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4.27일	
유가 (\$/배럴)	Brent	66.87	53.80	67.58	64.74	59.25	66.00	26.35	23.07
	WTI	60.42	45.41	60.14	58.47	54.07	61.06	20.48	12.78
	Dubai	64.33	52.86	67.23	64.88	60.94	67.27	23.43	17.97
천연가스(\$/백만BTU*)		2.953	2.94	2.662	2.308	2.330	2.189	1.640	1.916



주) 유가는 [Brent] 선물 익월물(ICE)/[WTI] 선물 익월물(NYMEX)/[두바이] 현물가격, 천연가스 선물 익월물(NYMEX), 그림은 월평균 가격

\* BTU(British Thermal Unit): 영국식 열량단위로서 1파운드 무게의 물 온도를 표준기압 하에서 화씨 1도 올리는데 소요되는 열량을 의미함. 1BTU는 252cal에 해당함.

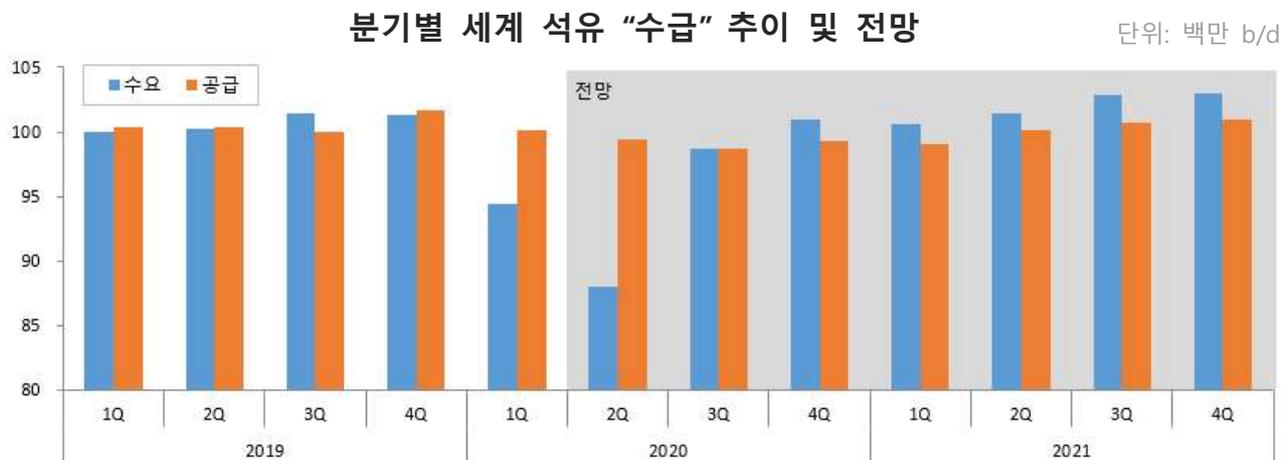
자료: KoreaPDS

## II. 분기별 석유 수급 추이 및 전망

### 1. 세계 수요와 공급

**[세계 수급] 2019년 12월 중국발 코로나19 확산으로 2020년 1분기 원유수요 급감, 2020년 2분기까지 수요급감 지속으로 공급과잉 확대 전망**

- 2019년 4분기 세계 석유수요 증가 둔화로 4분기 수급균형에 근접했으나 12월 중국 코로나19에 따른 원유수요 급감으로 2020년 1분기 원유수요 급감
- 2분기에도 중국외 아시아, 유럽, 미국으로 코로나19가 급격하게 확산됨에 따라 원유수요 급감이 이어져 OPEC+ 원유감산 합의에도 불구하고 공급과잉 심화 전망

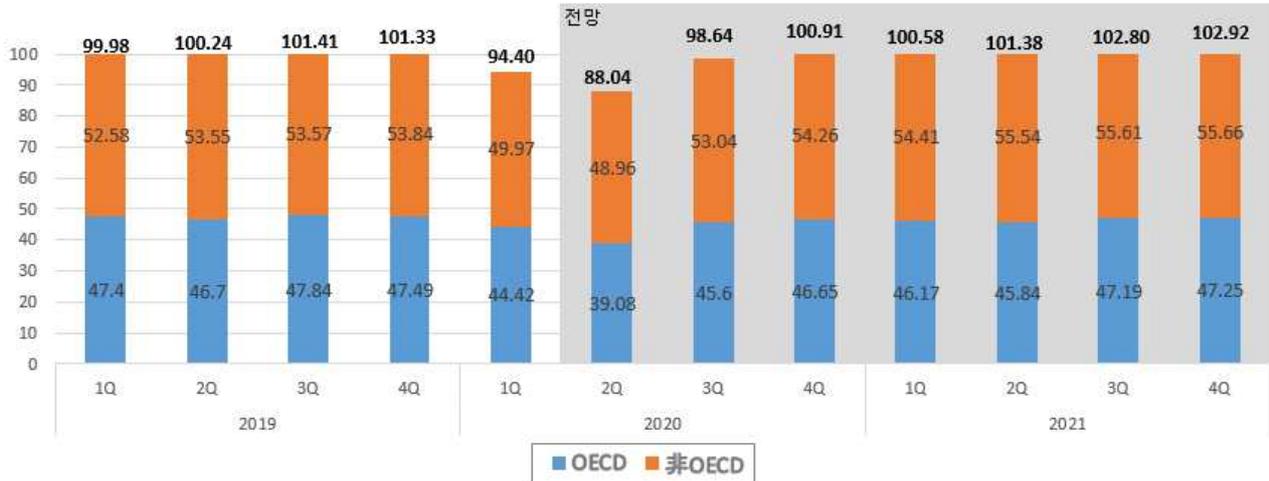


자료: EIA(STEO, 2020.4월)

- **(세계 수요)** 2020년 1분기 세계 석유수요는 OECD와 非OECD 수요가 모두 큰 폭으로 감소하며 전분기 대비 약 700만 b/d 감소한 9,440만 b/d 기록
  - 1분기 OECD 석유수요는 코로나19로 인한 수요위축 영향으로 전분기 대비 307만 b/d 감소한 4,442만 b/d
    - 전분기 대비 유럽이 129만 b/d, 미국, 캐나다가 각각 88만 b/d, 21만 b/d 감소
  - 1분기 非OECD 석유수요는 전분기 대비 387만 b/d 감소한 4,997만 b/d
    - 중국이 코로나 확산으로 인한 이동제한 등의 영향으로 전분기 대비 230만 b/d의 석유수요가 급감한 것을 비롯하여 유라시아 35만 b/d, 기타 非OECD(아시아 제외) 77만 b/d, 기타 아시아 45만 b/d 감소

### 분기별 세계 석유 “수요” 추이 및 전망

단위: 백만 b/d

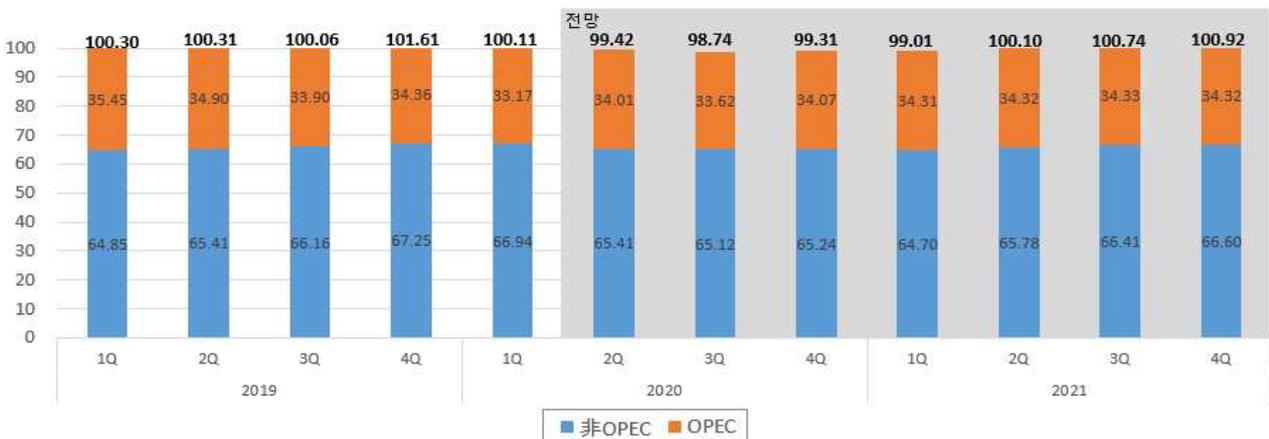


자료: EIA(STEO, 2020.4월)

- **(세계 공급)** 2020년 1분기 석유공급량은 OPEC+ 감산시행, 리비아 생산차질 등으로 전분기 대비 150만 b/d 감소한 10,011만 b/d 기록
  - 1분기 OPEC 석유공급량<sup>1)</sup>은 베네수엘라, 이란의 공급량은 전분기 대비 소폭 증가하거나 비슷한 수준을 유지하였으나(전분기 대비 각각 4만 b/d↑, 1만 b/d↓) 리비아 내전에 따른 생산 급감(전분기 대비 82만 b/d↓) 등으로 전분기 대비 119만 b/d 감소한 3,317만 b/d 기록
  - 1분기 非OPEC 석유공급량도 전분기 대비 31만 b/d 감소한 6,694만 b/d
    - 미국 석유공급량도 유가 하락 영향으로 생산 증가세가 둔화되어 전분기 대비 5만 b/d 감소한 1,273만 b/d 기록

### 분기별 세계 석유 “공급” 추이 및 전망

단위: 백만 b/d

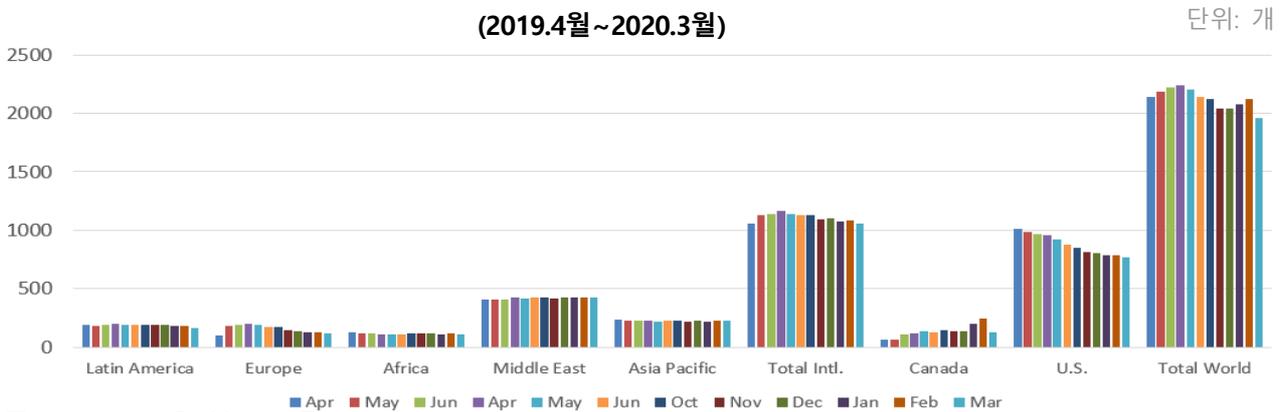


자료: EIA(STEO, 2020.4월)

1) 석유 외에 컨덴세이트, NGL(Natural Gas Liquid), 정제과정 등을 통한 석유를 합친 총량

- **(세계 석유·가스 시추 리그 수)** 2020년 1분기 시추리그 수는 전분기 대비 15개 감소
  - 2019년 4분기 평균 2,069에서 2020년 1분기 평균 2,054개로 15개 감소
    - 캐나다 시추 리그 수 분기별 평균은 2019년 4분기 139개에서 2020년 1분기 195개로 증가했으나 3월 시추 리그 수는 전월 대비 116개 급감한 133개 기록
    - 미국 시추 리그 수 분기별 평균은 2019년 4분기 821개에서 2020년 1분기 785개로 급감
    - 북미 외 시추 리그 수 분기별 평균은 중동이 전분기 대비 4개 증가했으나 그 외 대부분 지역이 감소하여 2019년 4분기 1,110개에서 2020년 1분기 1,074개로 감소

**최근 1년간 세계 석유·가스 시추 리그 수 월별 추이**  
(2019.4월~2020.3월)



주: Total Intl.은 북미(미국, 캐나다) 제외, Total World는 북미 포함

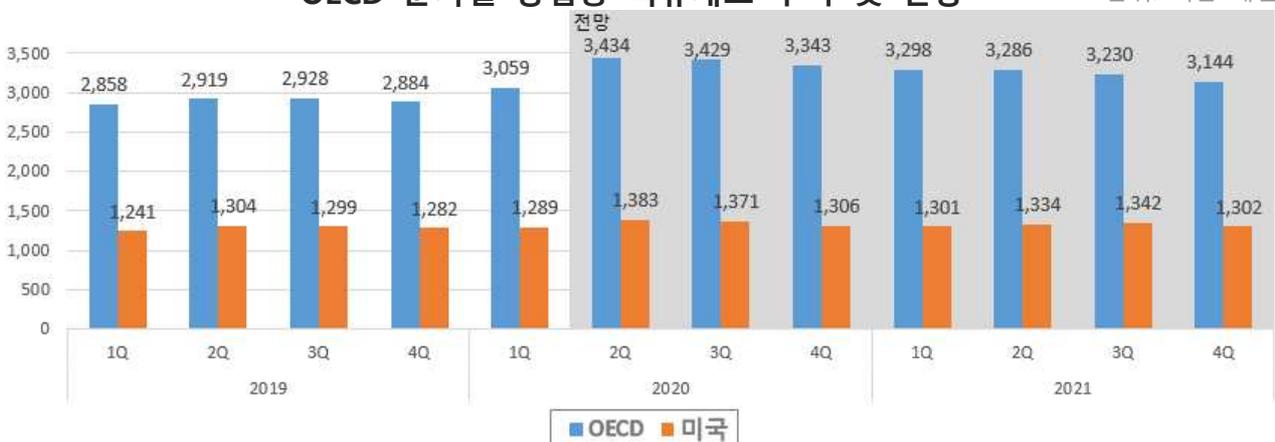
자료: Baker Hughes

**[OECD 상업용 석유재고] 2020년 1분기 OECD 상업용 재고는 전분기 대비 1억7,500만 배럴 급증한 30.59억 배럴 기록**

- OECD 석유재고가 2018년 2분기 이후 증가세를 보이다가 2019년 4분기 이란, 베네수엘라 등 공급차질, OPEC 감산 영향 등으로 재고가 감소했으나, 2020년 1분기 코로나19에 따른 수요급감 영향으로 석유재고 증가, 2분기에도 재고가 큰 폭으로 증가할 전망

**OECD 분기별 상업용 석유재고 추이 및 전망**

단위: 백만 배럴

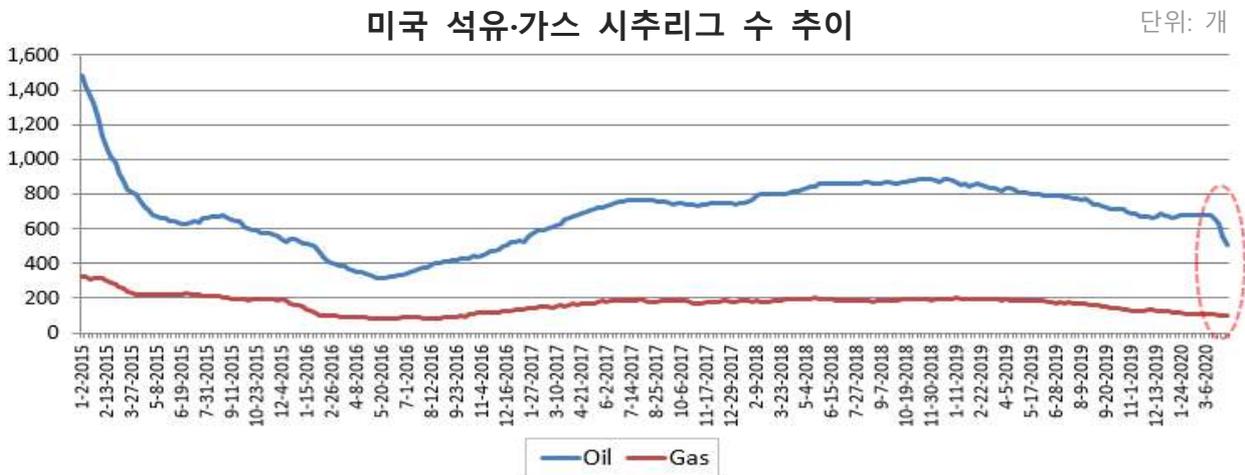


자료: EIA(STEO, 2020.4월)

## 2. 주요 생산지역 현황

**[미국] 2020년 1분기 미국 석유 시추리그 수 감소세가 지속되어 석유 생산량은 전분기 대비 5만 b/d 감소한 1,273만 b/d 기록**

- (미국 석유 시추리그 수) 2020년 1분기 시추리그 수는 코로나19 영향으로 전분기 대비 감소세가 지속되어, 1분기 시추리그 수 평균은 전분기 685개 대비 20.4% 감소한 671개 기록
- 특히 2020년 4월 들어 석유 시추리그 수가 급락세를 보이며 4월 첫째 주는 전주 624개에서 562개로 감소한 이후 둘째 주에는 504개로 급감



자료: Baker Hughes

- (생산량) 2020년 1분기 미국 석유 생산량은 시추리그 수 감소, 저유가 등의 영향으로 전분기 대비 5만 b/d 감소한 1,273만 b/d 기록
- 2019년 4분기 생산량은 50년래 최고치 수준을 경신하였으나, 2020년 1분기 코로나 19에 따른 수요급감 및 재고증가, 저유가에 따른 수익성 악화 영향으로 석유생산량이 감소세로 전환



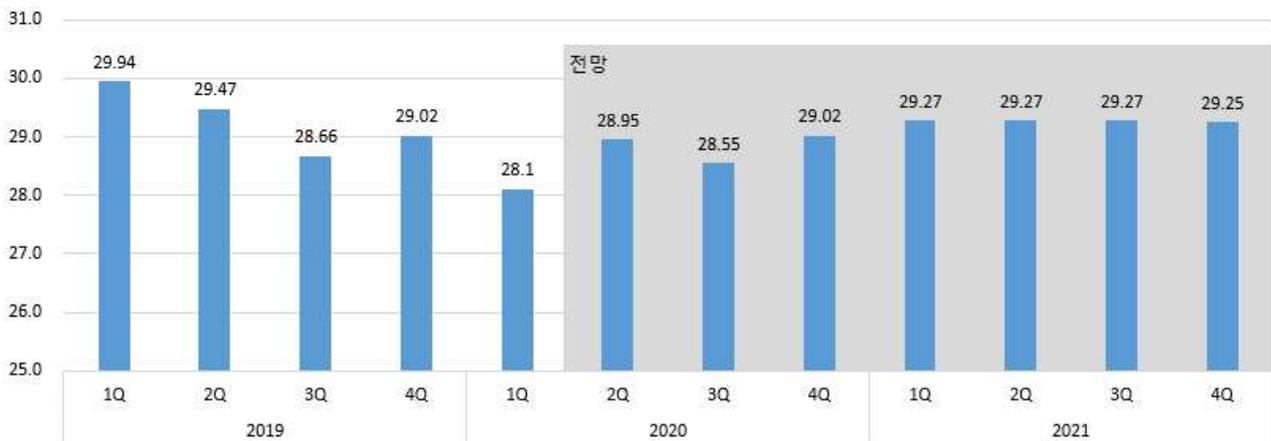
자료: EIA(STEO, 2020.4월)

## [OPEC] 2020년 1분기 석유 생산량<sup>2)</sup>은 전분기 대비 92만 b/d 감소한 2,810만 b/d 기록

- 리비아 내전 격화에 따른 공급 차질 심화, OPEC 감산 시행 지속 등으로 전분기 대비 생산량 감소
- OPEC+은 3월초 감산합의가 결렬된 이후 4.12일, 5~6월 970만 b/d 감산에 재합의하였으나 리비아 생산회복 등으로 2020년 2분기 생산량은 2020년 1분기 대비 85만 b/d 증가할 전망

### OPEC 분기별 석유 생산량 추이 및 전망

단위: 백만 b/d



자료: EIA(STEO, 2020.4월)

2) 컨덴세이트, NGL 등을 제외한 석유 생산량

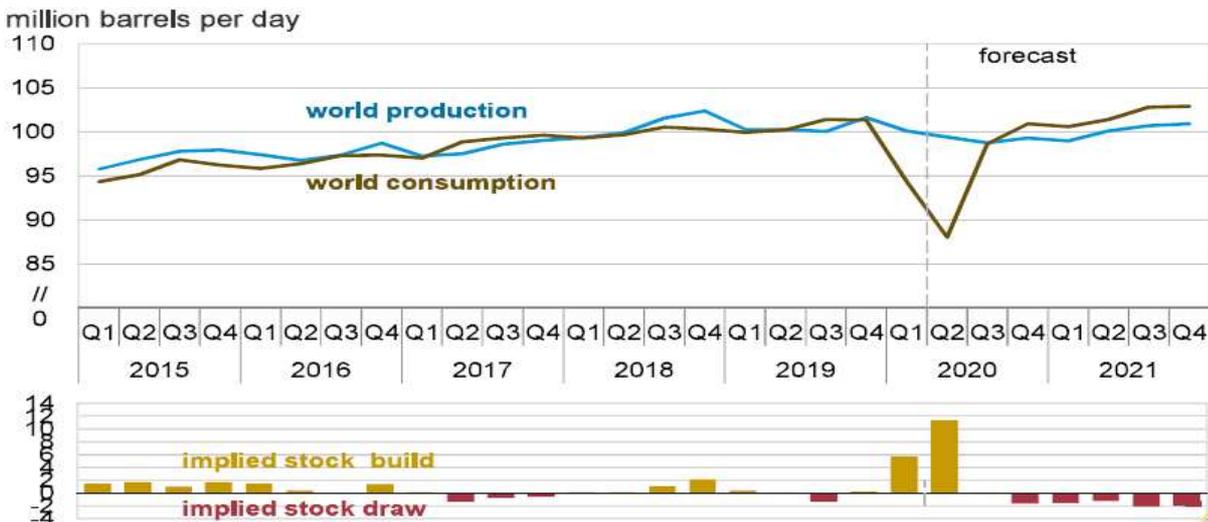


### Ⅲ. 2020~2021년 수급 및 가격 전망

#### [세계 석유수급] 코로나19 확산에 따른 수요급감으로 공급과잉 심화 전망

- **(수요)** EIA(미국 에너지정보청)는 2020년 세계 석유수요는 코로나19의 전세계적 확산에 따른 석유수요 급감 영향으로 전년대비 523만 b/d 급감한 9,552만 b/d, 2021년은 예년수준의 수요를 회복하여 올해대비 641만 b/d 증가한 1억 193만 b/d 전망
  - 2020년 석유수요 감소는 미국(전년대비 -133만 b/d) 유럽(전년대비 -108만 b/d) 등 OECD 국가가 주도하여 OECD 석유수요는 전년대비 341만 b/d 감소한 4,395만 b/d 전망
  - 중국(전년대비 -84만 b/d) 등 아시아 국가를 위시한 非OECD의 석유수요도 큰 폭으로 감소하여 非OECD 석유수요는 전년대비 182만 b/d 감소한 5,157만 b/d 전망
- **(공급)** 2020년 세계 석유공급은 전년대비 118만 b/d(1.2%) 감소한 9,939만 b/d, 2021년 공급은 81만 b/d(0.81%) 증가한 1억 20만 b/d 전망
  - 非OPEC 지역은 2020년 석유 공급량이 전년대비 24만 b/d 감소한 6,568만 b/d가 될 것으로 예상
    - 미국 석유생산량은 저유가 영향으로 2019년 1,223만 b/d에서 2020년 1,176만 b/d, 2021년은 1,103만 b/d로 감소할 것으로 전망
  - 2020년 OPEC 석유 생산량<sup>3)</sup>은 일부 국가 생산차질, 감산 연장 등의 영향으로 전년대비 61만 b/d 감소한 2,866만 b/d 전망

#### 세계 석유수급 및 재고변동 추이

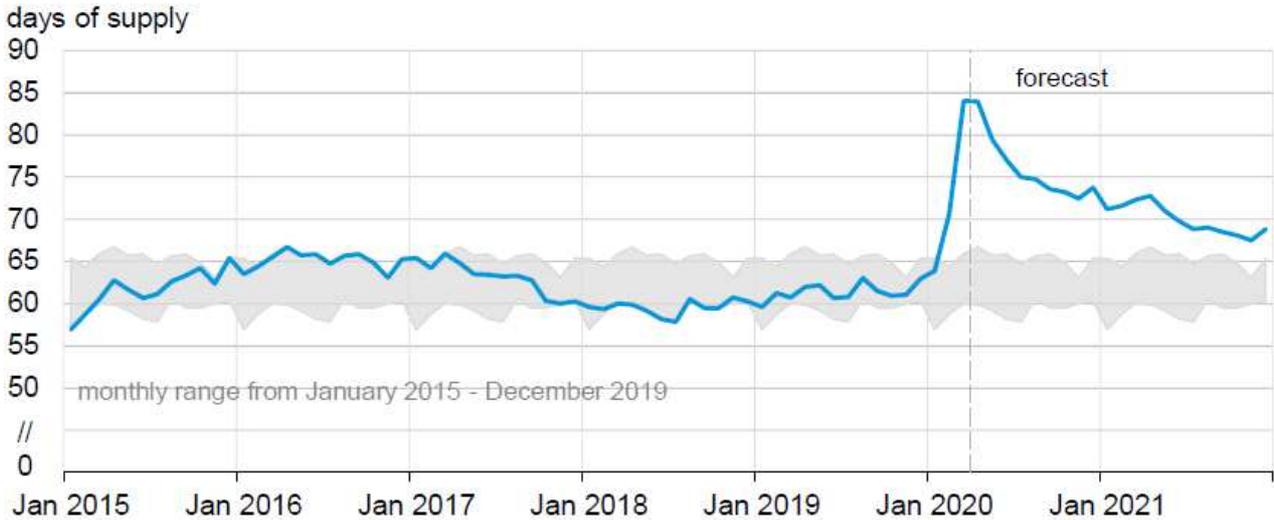


자료: EIA(STEO, 2020.4월)

3) 컨덴세이트, NGL 등을 제외한 석유 생산량

- **(재고)** 2019년 하반기 들어 OPEC 감산과 일부 국가의 생산차질 등으로 세계 석유재고가 감소하였으나 2020년 코로나19에 따른 수요급감 영향으로 큰 폭으로 증가할 전망

### OECD 상업용 석유재고 비축일수 추이 및 전망



주: 회색 범위는 과거 5개년간 해당 월 최고/최저 비축일수  
자료: EIA(STEO, 2020.4월)

**[유가] EIA는 2020년 평균유가(WTI 기준)를 전년대비 배럴당 27.68달러 낮은 29.34달러, 2021년은 올해대비 11.78달러 높은 41.12달러 전망<sup>4)</sup>**

- 코로나19 지속에 따른 수요위축 지속 전망, OPEC+ 감산 재합의에도 불구하고 수요감소분 상쇄에는 부족하다는 시장 우려 등으로 유가가 큰 폭으로 하락할 것으로 전망

### EIA의 국제유가 전망(4월 전망치)

단위: \$/bbl

기준 유종	2019	2020					2021				
	평균	1/4	2/4	3/4	4/4	평균	1/4	2/4	3/4	4/4	평균
WTI	57.02	45.36	<b>20.16</b>	<b>23.44</b>	<b>29.00</b>	<b>29.34</b>	<b>36.70</b>	<b>40.84</b>	<b>43.16</b>	<b>43.50</b>	<b>41.12</b>
Brent	64.37	50.00	<b>22.83</b>	<b>26.94</b>	<b>33.00</b>	<b>33.04</b>	<b>41.20</b>	<b>45.34</b>	<b>47.66</b>	<b>48.00</b>	<b>45.62</b>

주: 굵은 글씨는 전망치

4) 발표시기는 2020년 4월



**[천연가스 가격] EIA는 2020년 미국 천연가스 가격(Henry Hub 기준)을 전년대비 mmBtu당 0.46달러 하락한 2.11달러, 2021년은 2020년 대비 0.87달러 증가한 2.98달러로 전망<sup>5)</sup>**

- 2020년 가스소비 증가에도 불구하고 가스 생산량 증가에 따른 구조적인 공급과잉과 코로나19로 인한 수요둔화로 천연가스 가격 약세가 지속될 전망
- (소비전망) 2020년 미국 천연가스 수요는 발전용 수요를 제외한 모든 부문에서 수요가 감소하여 전년대비 11.8억 cf/d(1.4%) 감소할 전망
  - 발전용 수요는 전년대비 3.3억 cf/d(1.1%) 증가한 313.1억 cf/d 전망
  - 산업용 수요는 전년대비 0.7억 cf/d(0.3%) 감소한 229.1억 cf/d 전망
  - 가정용 수요와 상업용 수요는 전년대비 각각 5.8%, 7.2% 급감할 전망
- (공급전망) 2020년 미국 천연가스 생산량은 가스가격 약세 및 수요감소 영향으로 전년대비 2.3% 감소할 전망
  - 2020년은 전년대비 19.6억 cf/d 감소한 837.9억 cf/d, 2021년은 올해대비 35.5억 cf/d(4.2%) 감소한 802.4억 cf/d 수준이 될 것으로 전망

## ※ 참고자료

1. EIA, Short Term Energy Outlook(2020.4월)
2. www.bakerhughes.com
3. www.koreapds.com 등

---

5) 발표시기는 2020년 4월