

2020년 2분기 석유가스 시장 분기보고서

- I. 2020년 2분기 석유가스 가격 동향
- II. 분기별 석유수급 추이 및 전망
- III. 2020~2021년 수급 및 가격 전망

작성

선임연구원 성동원 (3779-6680)





<요 약>

[20. 2분기 가격 동향] 코로나19 확산에 따른 석유수요 급감 우려로 유가가 4월말 배럴당 10달러대 초반까지 하락한 이후 OPEC+ 감산실행, 미국 원유 생산 감소세 전환, 석유수요 회복 기대감 등으로 상승세로 전환하여 7월말 배럴당 40달러 초반대 기록

- 천연가스는 2020년 1월 중순 mmBtu당 2달러선이 붕괴된 이후, 높은 수준의 천연가스 재고, 코로나19에 따른 수요위축 지속 등으로 천연가스 가격 약세가 이어져, 7월 말 1달러 중후반대 기록

[20. 2분기 석유수급] 석유 수요는 큰 폭으로 감소하여 전분기 대비 약 1,086만 b/d 감소한 8,437만 b/d 기록, 석유 공급은 OPEC+ 감산실행, 리비아 생산차질 등으로 전분기 대비 852만 b/d 감소한 9,226만 b/d 기록

- **(석유수요)** 코로나19로 인한 수요 위축으로 OECD 석유수요는 전분기 대비 756만 b/d 감소한 3,770만 b/d, 非OECD 석유 수요는 전분기 대비 329만 b/d 감소한 4,668만 b/d
- **(석유공급)** OPEC 석유공급량은 OPEC+ 감산 실행 등으로 전분기 대비 313만 b/d 감소한 3,049만 b/d, 非OPEC 석유공급량도 미국 생산량 감소 등으로 전분기 대비 539만 b/d 감소한 6,117만 b/d
* 컨덴세이트, NGL(Natural Gas Liquid) 등 포함
- **(석유·가스 시추 리그 수)** 2020년 2분기 세계 석유·가스 시추 리그 수 평균은 코로나19 확산 영향에 따른 시추 리그 수 급감으로 전분기 대비 800개 감소한 1,254개 기록

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

- 2020년 평균유가(WTI)는 코로나19 지속에 따른 수요위축 지속 전망, OPEC+ 감산 연장 합의에도 불구하고, 수요감소분 상쇄에는 부족하다는 시장 우려 등으로 전년 대비 대폭 하락할 전망
- EIA는 2020년 평균유가(WTI 기준)를 전년 대비 배럴당 19.47달러 낮은 37.55달러, 2021년은 금년 대비 8.15달러 높은 45.7달러 전망(발표시기: 2020.7월)
- 한편 미국 천연가스는 2020년 코로나19로 인한 수요 위축 영향으로 가격 약세가 지속될 전망으로 EIA는 2020년 가격(Henry Hub 기준)이 전년 대비 mmBtu당 0.64달러 하락한 1.93달러 전망



I. 2020년 2분기 석유·가스 가격 동향

[석유] 코로나19 확산에 따른 석유수요 급감 우려로 유가가 4월말 배럴당 10달러대 초반까지 하락한 이후 OPEC+ 감산실행, 미국 원유 생산 감소세 전환, 석유수요 회복 기대감 등으로 상승세로 전환하여 7월말 배럴당 40달러 초반대 기록

- **(4월)** 12일, OPEC+ 산유국들의 역대급 감산합의(5~6월간 970만 b/d ↓)에도 불구하고 코로나19의 유럽, 미국 확산에 따른 석유수요 감소분 상쇄에는 역부족이라는 시장 우려 증폭, 미국 원유 재고의 13주 연속 증가세 등으로 유가 하락세가 지속되며 4월말 배럴당 10달러대 기록(4.22일, \$13.52/bbl)
- **(5월)** OPEC+ 감산 실행, 미국 원유재고 감소세, 수요회복 기대감 등으로 4월말 이후 상승세로 전환하여 5월말 배럴당 30달러 중반대 기록
- **(6월)** OPEC+ 산유국이 7월까지 감산연장에 합의하고, 중국을 포함한 주요 석유 소비국들의 봉쇄 완화 조치에 따른 경기 회복 기대감 등으로 유가가 상승세를 지속하여 배럴당 40달러대 회복, 다만 상승세는 둔화
- **(7월)** 코로나19 재확산 우려 가운데 백신 및 치료제 개발 기대감 등으로 배럴당 40달러 초중반대에서 보합
- 미국을 위시한 세계 코로나19 확진자 증가세 지속에 따른 석유 수요 위축 우려 확대가 유가 하락 요인으로 작용하는 가운데, 백신 및 치료제 개발 기대감과 미국, 유럽 등 주요국 경기부양책 등이 유가상승을 지지하며 보합세

[천연가스] 2020년 1월 중순 mmBtu당 2달러선이 붕괴된 이후, 높은 수준의 천연가스 재고, 코로나19에 따른 수요위축 지속 등으로 가격 약세가 이어져, 7월 말 1달러 중후반대 기록

- 2020년 2분기 코로나19에 따른 수요급감 영향으로 미국 셰일가스 생산 증가세가 둔화되었음에도 불구하고, 코로나19로 인한 수요충격과 6월 중순의 재고 증가 등으로 mmBtu당 1달러 중반대 수준의 가격약세 지속
- 7월 말에도 코로나19에 따른 수요둔화 지속으로 mmBtu당 1달러 중후반대 기록
- 미국 천연가스 공급이 축소되고 있으나 경기 위축으로 인한 수요 둔화폭이 더 커 천연가스 가격 약세 지속

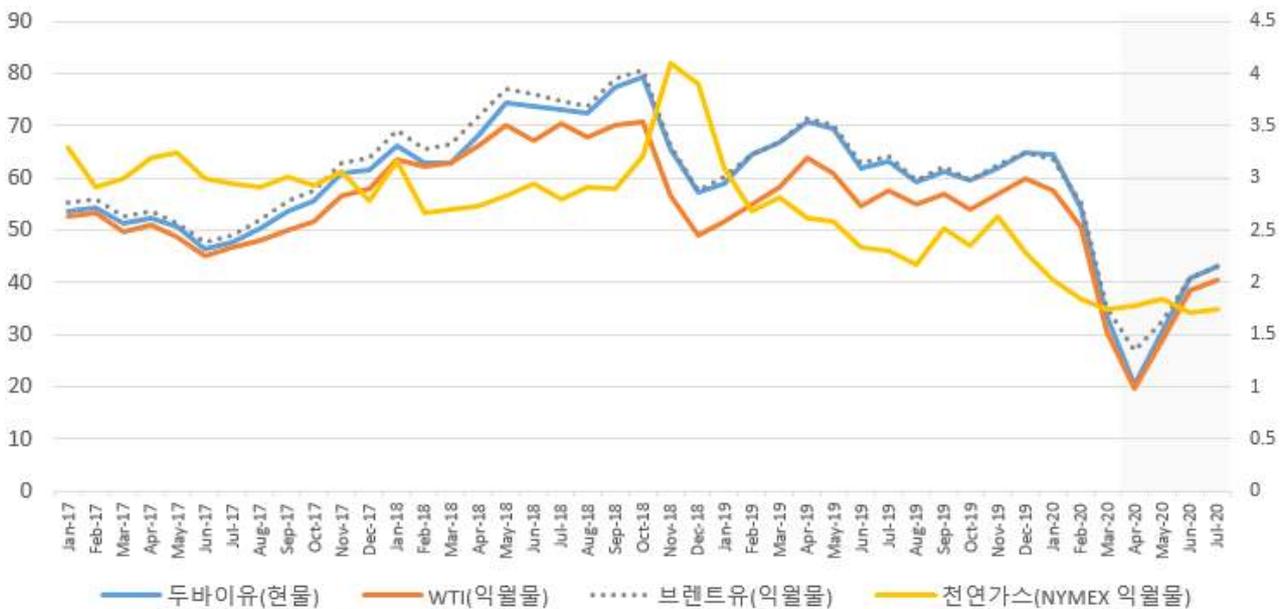
석유·가스 가격 추이

(기말 증가 기준)

구 분	2018	2019				2020			
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	7.27일	
유가 (\$/배럴)	Brent	53.80	67.58	64.74	59.25	66.00	26.35	41.27	43.41
	WTI	45.41	60.14	58.47	54.07	61.06	20.48	39.27	41.60
	Dubai	52.86	67.23	64.88	60.94	67.27	23.43	42.07	43.13
천연가스(\$/백만BTU*)		2.94	2.662	2.308	2.330	2.189	1.640	1.750	1.786

(단위: \$/bbl)

(단위: \$/mmBtu)



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.

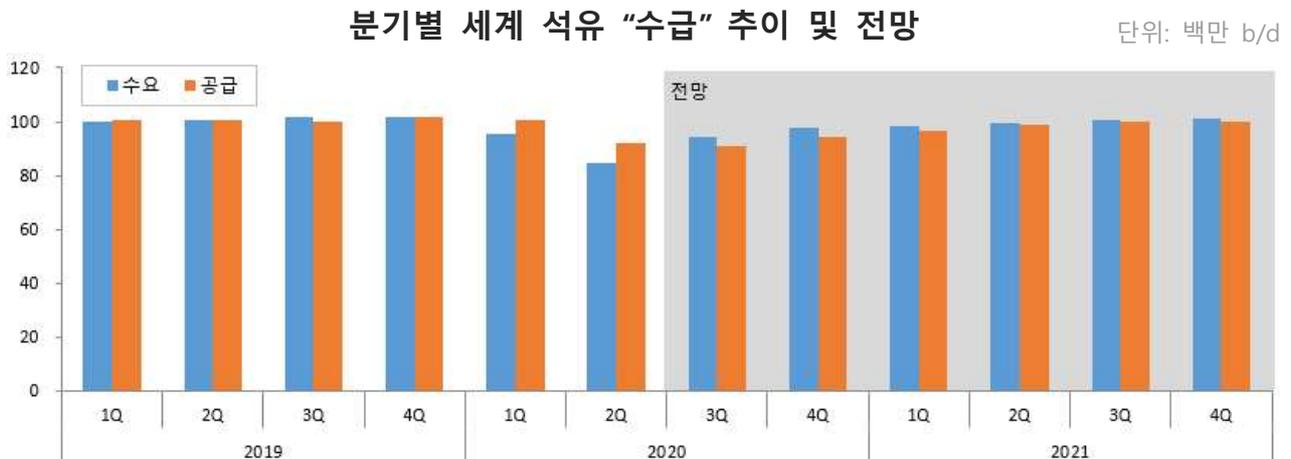
자료: KoreaPDS

II. 분기별 석유 수급 추이 및 전망

1. 세계 수요와 공급

[세계 수급] 2020년 1분기와 2분기에 큰 폭의 공급과잉 이후 OPEC+ 원유감산 실행, 미국 원유 생산량 감소 등으로 2020년 하반기는 수요가 공급을 초과하겠으나 2020년 전체적으로는 공급 과잉

- 2019년 12월 중국발 코로나19 확산에 따라 2020년 2분기 세계 원유수요 급감
- 하반기에도 미주, 인도 등 코로나19가 지속 확산세에 있어 원유수요 위축이 지속되나 OPEC+, 미국 등 산유국들의 원유생산 감소로 인해 3분기 수요초과로 전환하며 수급균형이 점차 개선될 전망

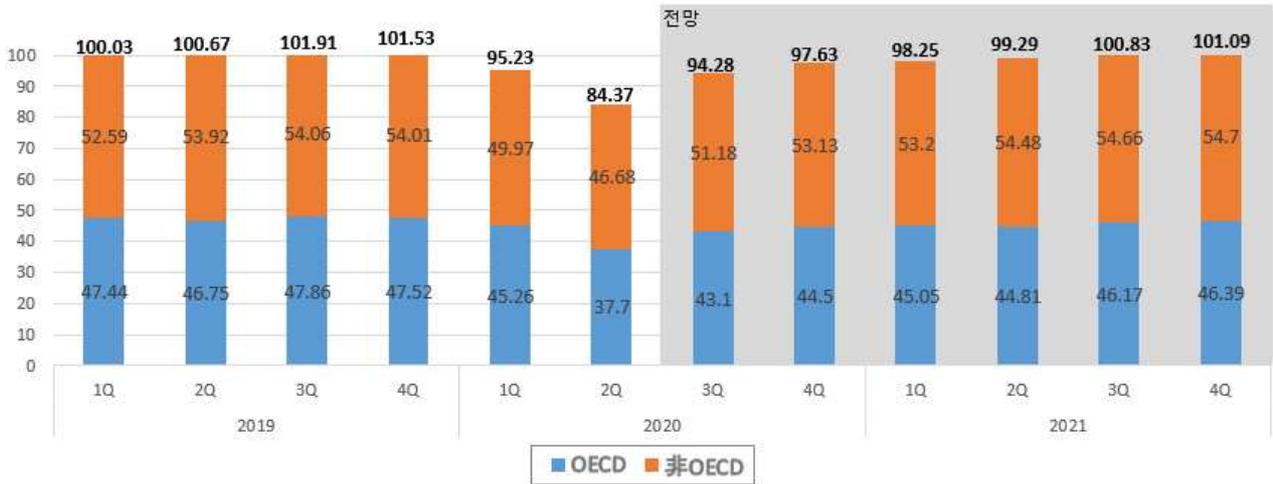


자료: EIA(STEO, 2020.7월)

- **(세계 수요)** 2020년 2분기 세계 석유수요는 OECD와 非OECD 수요가 모두 큰 폭으로 감소하며 전분기 대비 약 1,086만 b/d 급감한 8,437만 b/d 기록
 - 2분기 OECD 석유수요는 코로나19로 인한 수요위축 영향으로 전분기 대비 756만 b/d 급감한 3,770만 b/d
 - 전분기 대비 미국 324만 b/d, 유럽 207만 b/d, 일본 98만 b/d, 캐나다 45만 b/d 감소
 - 2분기 非OECD 석유수요는 전분기 대비 329만 b/d 감소한 4,668만 b/d
 - 중국은 2분기 코로나19 확진자 증가세 둔화로 전분기 대비 수요 감소폭이 축소되어 1분기 148만 b/d 급감에서 2분기에는 95만 b/d 감소
 - 중국 외 기타 아시아 지역은 코로나19 확산으로 전분기 대비 147만 b/d 급감, 유라시아 지역은 43만 b/d 감소

분기별 세계 석유 "수요" 추이 및 전망

단위: 백만 b/d

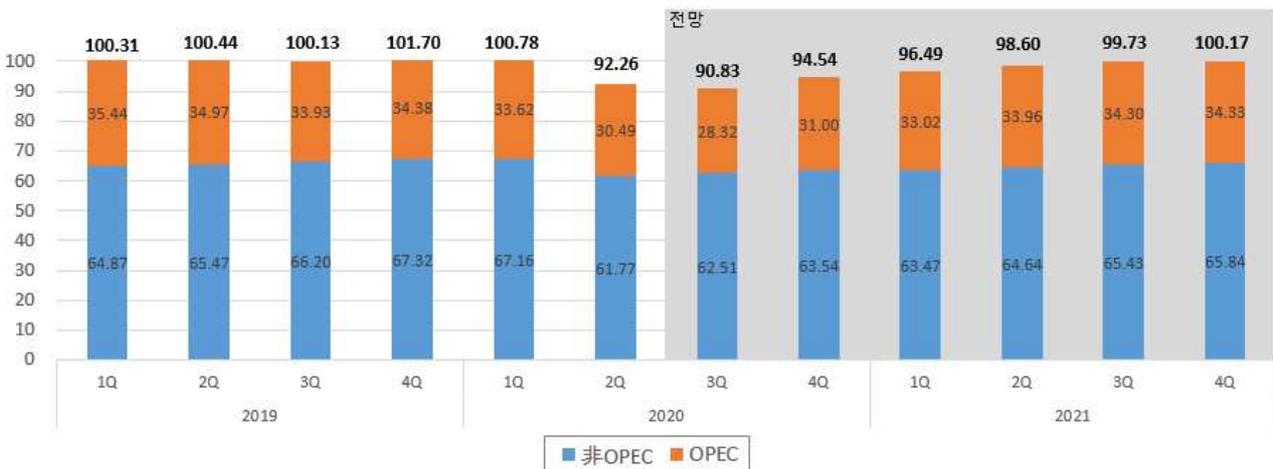


자료: EIA(STEO, 2020.7월)

- **(세계 공급)** 2020년 2분기 석유공급량은 OPEC+ 감산 시행, 미국 원유생산량 감소 등으로 전분기 대비 852만 b/d 감소한 9,226만 b/d 기록
 - 2분기 OPEC 석유공급량은 OPEC+ 감산합의로 사우디가 전분기 대비 51만 b/d 감소한 것을 비롯하여 정정 불안이 높은 리비아, 베네수엘라, 이란 공급량도 전분기 대비 감소(전분기 대비 각각 27만 b/d↓, 24만 b/d↓, 5만 b/d↓) 하는 등 전분기 대비 313만 b/d 감소한 3,049만 b/d¹⁾ 기록
 - 2분기 非OPEC 석유공급량도 전분기 대비 539만 b/d 급감한 6,177만 b/d
 - 미국 원유공급량도 저유가 영향으로 생산 감소세로 전환되어 전분기 대비 133만 b/d 감소한 1,141만 b/d 기록

분기별 세계 석유 "공급" 추이 및 전망

단위: 백만 b/d

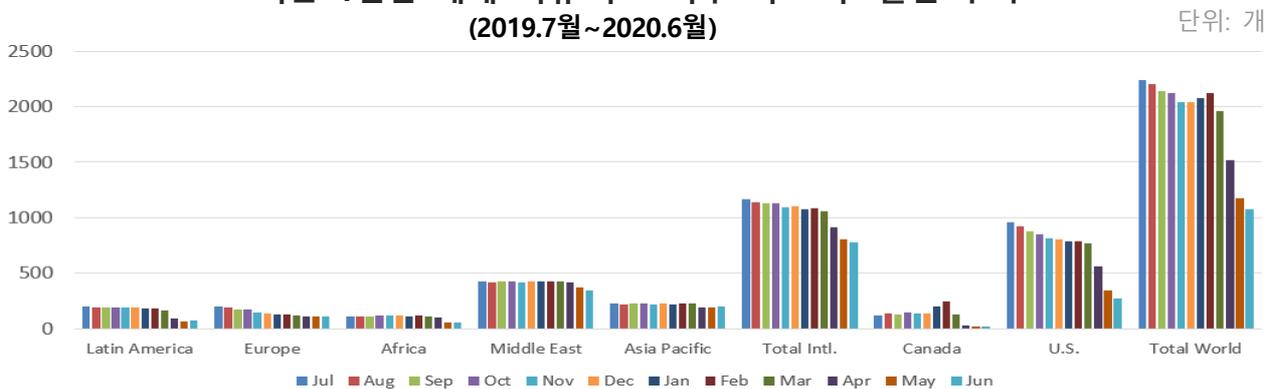


자료: EIA(STEO, 2020.7월)

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

- (세계 석유·가스 시추 리그 수) 2020년 2분기 시추 리그 수는 전분기 대비 800개 급감
 - 2020년 1분기 평균 2,054에서 2020년 2분기 평균 1,254개로 800개 급감
 - 캐나다 시추 리그 수 분기별 평균은 2020년 1분기 195개에서 2020년 2분기 25개로 급감
 - 미국 시추 리그 수 분기별 평균은 2020년 1분기 785개에서 2020년 2분기 396개로 급감
 - 북미 외 시추 리그 수 분기별 평균도 모든 지역에서 감소하여 2020년 1분기 1,074개에서 2020년 2분기 834개로 감소

최근 1년간 세계 석유·가스 시추 리그 수 월별 추이
(2019.7월~2020.6월)



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

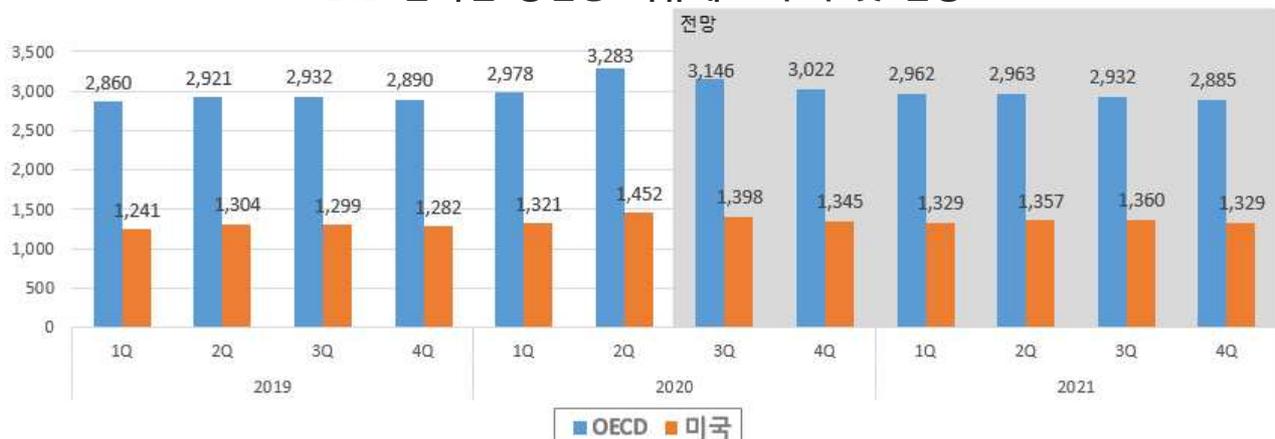
자료: Baker Hughes

[OECD 상업용 석유재고] 2020년 2분기 OECD 상업용 재고는 전분기 대비 3억 500만 배럴 급증한 32.83억 배럴 기록

- OECD 석유재고는 2019년 4분기 이란, 베네수엘라 등 공급차질, OPEC 감산 영향 등으로 재고가 감소했으나, 2020년 들어 코로나19에 따른 수요급감 영향으로 석유 재고가 증가하기 시작하였으며, 특히 2분기에 큰 폭으로 증가
- 3분기는 OPEC+ 감산, 미국 원유생산량 감소와 글로벌 원유 수요회복 등으로 재고가 감소할 전망이나 예년 대비 여전히 높은 수준

OECD 분기별 상업용 석유재고 추이 및 전망

단위: 백만 배럴

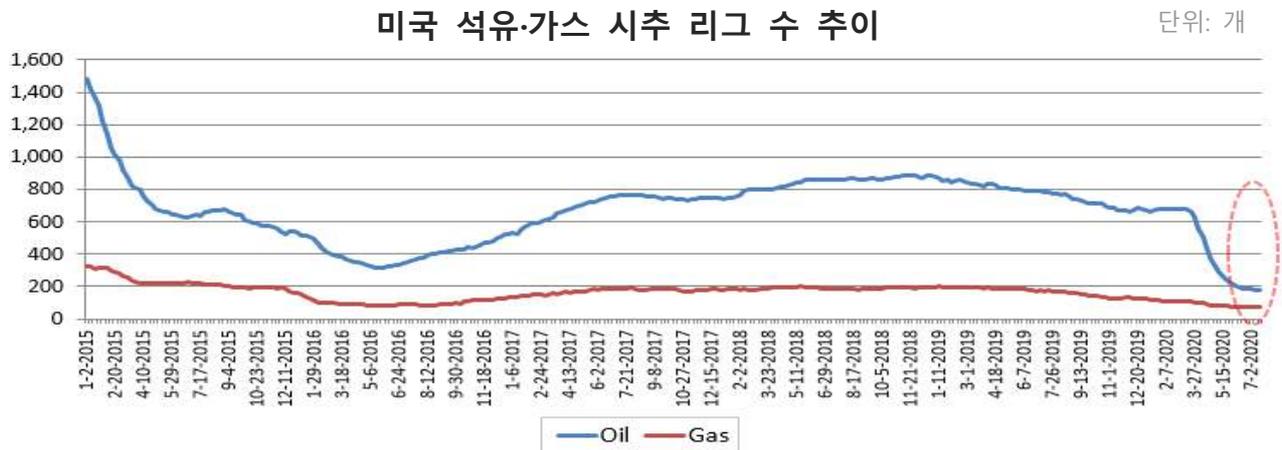


자료: EIA(STEO, 2020.7월)

2. 주요 생산지역 현황

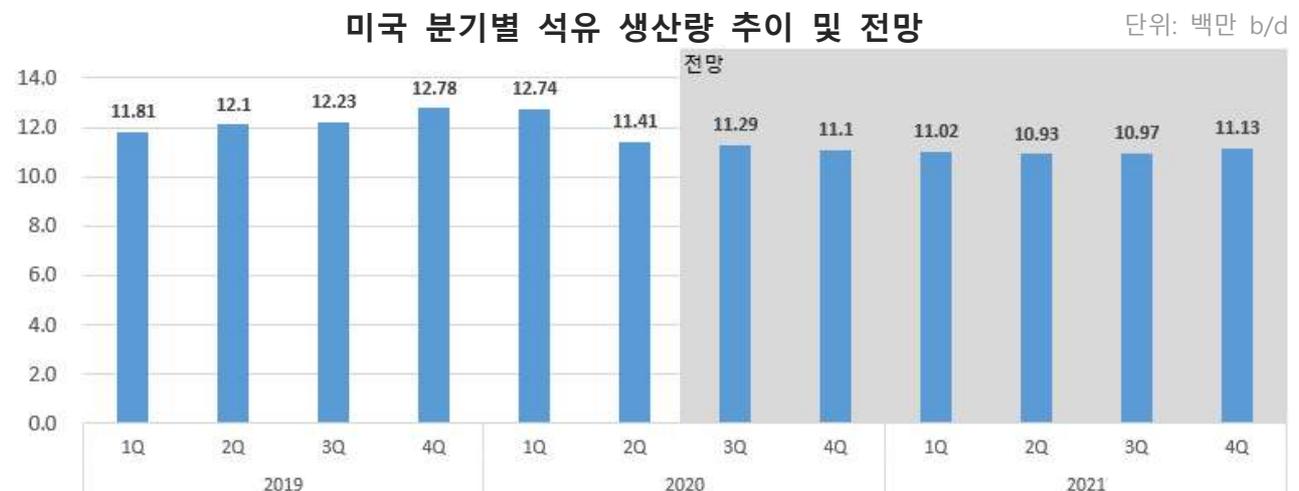
[미국] 2020년 2분기 미국 석유 시추 리그 수 감소세가 지속되는 등 석유 생산량은 전분기 대비 113만 b/d 급감한 1,141만 b/d 기록

- **(미국 석유 시추 리그 수)** 2020년 2분기 시추 리그 수는 코로나19 영향으로 감소세가 지속되어, 2분기 시추 리그 수 평균은 전분기 685개 대비 54% 급감한 308개 기록
- 특히 2020년 2분기 들어 석유 시추 리그 수가 급락세를 나타내며 6월 둘째 주 이후 200개 이하로 낮아져 7월 셋째 주 180개 기록



자료: Baker Hughes

- **(생산량)** 2020년 2분기 미국 원유 생산량은 저유가에 따른 시추 리그 수 감소 등의 영향으로 전분기 대비 113만 b/d 감소한 1,141만 b/d 기록
- 2019년 4분기 생산량은 50년래 최고치 수준을 경신하였으나, 2020년 2분기 코로나 19에 따른 수요급감 및 재고증가, 저유가에 따른 수익성 악화 영향으로 원유생산량 감소세로 전환



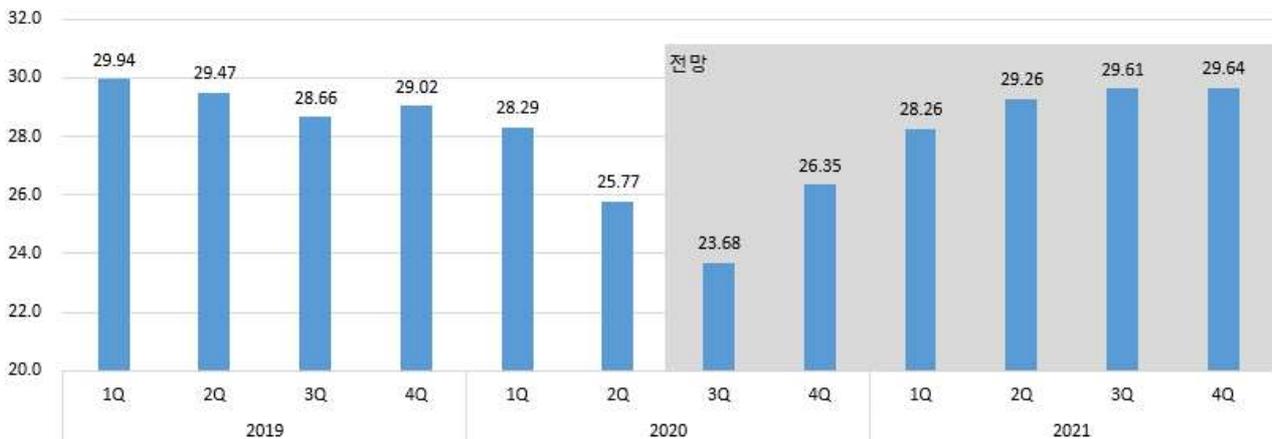
자료: EIA(STEO, 2020.7월)

[OPEC] 2020년 2분기 석유 생산량²⁾은 전분기 대비 252만 b/d 감소한 2,577만 b/d 기록

- OPEC 감산 시행, 리비아 내전 격화 등에 따른 공급 차질 심화로 전분기 대비 OPEC 생산량 급감
- OPEC+는 5~6월 970만 b/d 감산을 시행하고, 리비아, 베네수엘라 등의 정정 불안 지속에 따른 생산감소 등으로 2020년 2분기 생산량은 전분기 대비 크게 감소
- OPEC+ 감산이 7월까지 연장되고, 코로나19 확산 지속에 따른 글로벌 원유 수요위축이 이어질 전망으로 OPEC 생산량은 3월에도 감소세 지속 전망

OPEC 분기별 석유 생산량 추이 및 전망

단위: 백만 b/d



자료: EIA(STEO, 2020.7월)

2) 컨덴세이트, NGL 등을 제외한 석유 생산량

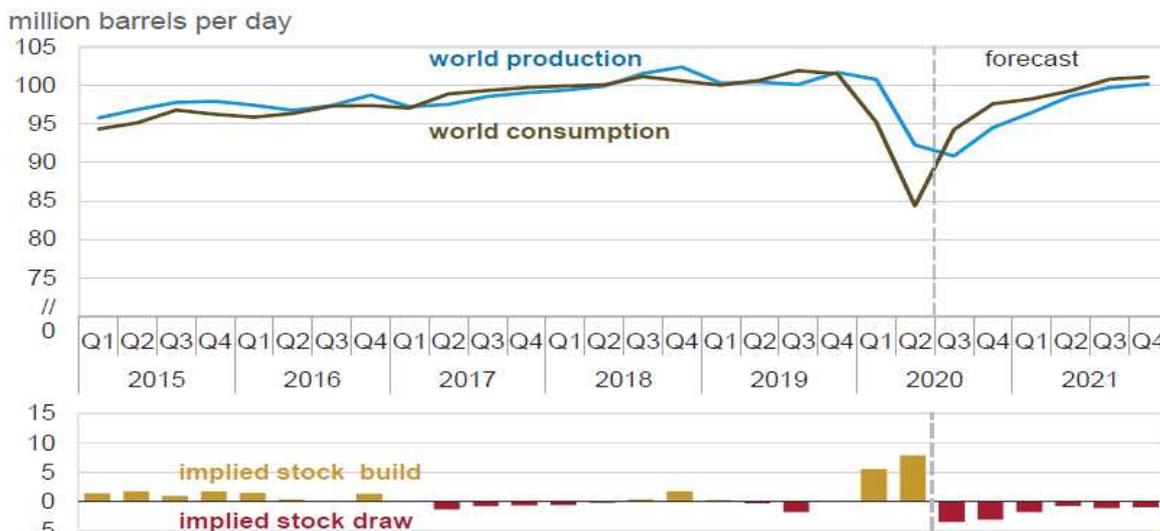


Ⅲ. 2020~2021년 수급 및 가격 전망

[세계 석유수급] OPEC+감산, 미국 생산량 감소 등으로 3분기 수요초과로 전환될 전망

- **(수요)** EIA(미국 에너지정보청)는 2020년 세계 석유수요가 코로나19의 전세계적 확산 영향으로 전년 대비 815만 b/d(8.07%) 급감한 9,289만 b/d, 2021년은 예년 수준의 수요를 회복하여 금년 대비 699만 b/d(7.53%) 증가한 9,988만 b/d 전망
 - 2020년 석유수요는 미국(전년 대비 -212만 b/d) 유럽(전년 대비 -156만 b/d) 등 OECD 국가 중심으로 감소하여 전체 OECD 석유수요는 전년 대비 474만 b/d 감소한 4,265만 b/d 전망
 - 중국(전년 대비 -130만 b/d) 등 아시아 국가를 위시한 非OECD의 석유수요도 큰 폭으로 감소하여 非OECD 석유수요는 전년 대비 340만 b/d 감소한 5,025만 b/d 전망
- **(공급)** 2020년 세계 석유공급은 전년 대비 606만 b/d(6.02%) 감소한 9,459만 b/d, 2021년은 올해 대비 417만 b/d(4.41%) 증가한 9,876만 b/d 전망
 - 非OPEC 지역은 2020년 석유 공급량이 전년 대비 224만 b/d 감소한 6,374만 b/d가 될 것으로 예상
 - 미국 석유생산량은 저유가 영향으로 2019년 1,223만 b/d에서 2020년 1,163만 b/d, 2021년은 1,101만 b/d로 지속 감소할 것으로 전망
 - 2020년 OPEC 석유 생산량³⁾은 OPEC+ 감산합의 연장, 일부 산유국의 지정학적 불안에 따른 생산차질 등의 영향으로 전년 대비 325만 b/d 감소한 2,602만 b/d 전망

세계 석유수급 및 재고변동 추이

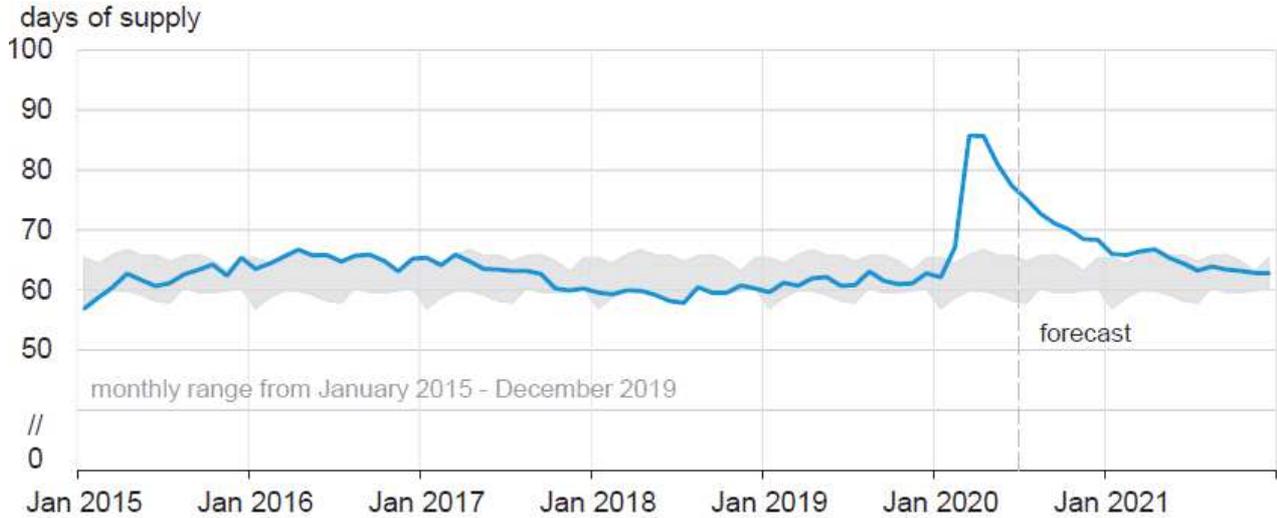


자료: EIA(STEO, 2020.7월)

3) 컨덴세이트, NGL 등을 제외한 석유 생산량

- **(재고)** 2020년 코로나19 바이러스 확산에 따른 세계 석유수요 급감 영향으로 OECD 상업용 재고가 큰 폭으로 증가할 전망

OECD 상업용 석유재고 비축일수 추이 및 전망



주: 회색 범위는 과거 5개년간 해당 월 최고/최저 비축일수
자료: EIA(STEO, 2020.7월)

[유가] EIA는 2020년 평균유가(WTI 기준)를 전년 대비 배럴당 19.47달러 낮은 37.55달러, 2021년은 금년 대비 8.15달러 높은 45.7달러 전망⁴⁾

- 코로나19 지속에 따른 수요위축 지속 전망, OPEC+ 감산 연장 합의에도 불구하고 수요감소분 상쇄에는 부족하다는 시장 우려 등으로 2020년 유가가 큰 폭으로 하락할 것으로 전망

EIA의 국제유가 전망(7월 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	27.78	37.84	39.50	37.55	42.07	45.00	46.99	48.52	45.70
Brent	64.37	49.97	29.34	40.00	43.00	40.50	46.07	49.00	50.99	52.52	49.70

주: 굵은 글씨는 전망치

4) 발표시기는 2020년 7월



[천연가스 가격] EIA는 2020년 미국 천연가스 가격(Henry Hub 기준)을 전년 대비 mmBtu 당 0.64달러 하락한 1.93달러, 2021년은 올해 대비 1.17달러 증가한 3.1달러로 전망⁵⁾

- 2020년 코로나19로 인한 수요 위축 영향으로 천연가스 가격 약세가 지속될 전망
- (소비전망) 2020년 미국 천연가스 수요는 발전용 수요를 제외한 모든 부문에서 수요가 감소하여 전년 대비 26.2억 cf/d(3.1%) 감소한 823.5억 cf/d 전망
 - 발전용 수요는 전년 대비 9.1억 cf/d(2.9%) 증가한 318.9억 cf/d 전망
 - 산업용 수요는 전년 대비 14.3억 cf/d(6.2%) 감소한 215.5억 cf/d 전망
 - 가정용 수요와 상업용 수요는 전년 대비 각각 3.1%, 6.8% 감소할 전망
- (공급전망) 2020년 미국 천연가스 생산량은 가스가격 약세 및 수요감소 영향으로 전년 대비 3.5% 감소할 전망
 - 2020년은 전년 대비 29.9억 cf/d 감소한 827.8억 cf/d, 2021년은 올해 대비 48.8억 cf/d(5.9%) 감소한 779.0억 cf/d 수준이 될 것으로 전망

※ 참고자료

1. EIA, Short Term Energy Outlook(2020.7월)
2. www.bakerhughes.com
3. www.koreapds.com 등

5) 발표시기는 2020년 7월