

# 2023년 1분기 석유가스 시장 분기보고서

- I. 2023년 1분기 석유가스 가격 동향
- II. 분기별 석유수급 추이
- III. 2023년 수급 및 가격 전망

## 작성

선임연구원 성동원 (02-6252-3611)





## <요 약>

**[23년 1분기 가격 동향]** 유가는 중국 수요회복 기대감 등으로 연초 배럴당 80달러 초반대로 상승한 이후 SVB 사태 등 경기침체 우려, OPEC+ 추가감산 단행 등으로 70~80달러 후반대에서 등락 거듭, 5월 중순 70달러 중반대 기록

- 천연가스 가격은 동절기 온화한 날씨로 인한 난방용 수요 감소 등으로 하락, 1월말 mmBtu당 3달러선 붕괴되며 3월말 이후 5월 중순까지 2달러 초반대 수준 유지

**[23년 1분기 석유수급]** 석유수요는 글로벌 경기 둔화에도 불구하고 중국 수요 회복 등으로 전분기 대비 18만 b/d 증가한 9,988만 b/d, 공급은 비OPEC 생산 증가에도 불구하고, OPEC 감산으로 전분기 대비 7만 b/d 감소한 10,095만 b/d 기록

- **(석유수요)** OECD 회원국의 석유수요는 전분기 대비 53만 b/d 감소한 4,545만 b/d, 非OECD 국가의 석유 수요는 전분기 대비 71만 b/d 증가한 5,443만 b/d
- **(석유공급)** OPEC 석유공급량\*은 11월 이후 OPEC+ 감산 실행 등으로 전분기 대비 50만 b/d 감소한 3,393만 b/d, 非OPEC 석유 공급량은 러시아발 공급 부족 우려에 따른 미국 생산 확대 등으로 전분기 대비 43만 b/d 증가한 6,702만 b/d 기록

\* 컨테네이트, NGL(Natural Gas Liquid) 등 포함

- **(석유·가스 시추리그 수)** 2023년 1분기 석유·가스 시추리그 수는 전분기 대비 28기 증가한 1,900기 기록, 작년 4분기에 이어 올 1분기에도 시추리그 수 증가세가 이어졌으나 증가세 둔화 지속, 4월 시추 리그 수는 1,808기로 급감

**[석유·가스 가격 전망]** 2023년 평균유가(wm유)는 전년 대비 배럴당 21.29달러 하락한 73.62달러, 미국 천연가스 가격은 전년대비 mmBtu당 3.51달러 하락한 2.91달러 전망 (EIA, 5월)

- 2023년 유가는 글로벌 경기둔화 지속에 따른 수요 증가세 둔화로 전년대비 하락하겠으나 중국의 석유수요 회복세, OPEC+의 감산 등으로 큰 폭의 하락은 제한될 전망
- 2023년은 천연가스 가격은 경기둔화에 따른 천연가스 수요 감소로 전년도의 타이트한 수급 상황이 완화되며 하락 전망



## I. 2023년 1분기 석유·가스 가격 동향

**[석유]** 중국 수요회복 기대감 등으로 연초 배럴당 80달러 초반대로 상승한 이후 금융 위기 등 경기침체 우려, OPEC+ 추가감산 단행 등으로 70~80달러 후반대에서 등락 거듭, 5월 중순 70달러 중반대 기록

- **(1월)** 1월 중순 미국 소비자물가지수 상승세 둔화와 중국 리오프닝에 따른 수요 회복 기대감 등으로 상승하여 1월말 배럴당 80달러 초반대(1.31일, 두바이유 \$80.91/bbl) 기록
- **(2월)** 2월 중순 러시아가 서방국가의 러시아산 원유가격 상한제 및 원유제품 거래금지에 대응하여 3월부터 50만 b/d의 감산 계획을 발표하는 등 소폭 상승(2.16일, 두바이유 \$84.03/bbl), 2월말 까지 배럴당 80달러 초반대 지속
- **(3월)** 미국, 유럽 등의 긴축 우려가 지속되는 가운데, 3월 중순 미국의 SVB 파산으로 촉발된 금융시스템 위기 우려가 유럽으로 확산되며 유가 하락, 3월 중순 배럴당 70달러선까지 하락(3.20일, 두바이유 \$70.31/bbl)
- **(4월 이후)** 4.2일 OPEC+의 추가감산(116만 b/d) 단행 발표로 유가 상승, 4월 중순 배럴당 80달러 후반대까지 상승(4월13일, 두바이유 \$87.36/bbl) 이후 미국 경지기표 부진 등 경기침체 우려로 하락세로 전환하여 5월 중순 70달러 중반대 기록

**[천연가스]** 동절기 온화한 날씨로 인한 난방용 수요 감소 등으로 하락, 1월말 mmBtu당 3달러선 붕괴되며 3월말 이후 2달러 초반대 수준 유지

- **(1월)** EU의 가스가격 상한제 합의, 온화한 날씨로 인한 난방용 수요 감소 우려 등으로 가격 하락세 심화, 1월 말 3달러선 붕괴(1.31일, NYMEX \$2.68/mmBtu)기록
- **(2월)** 동절기 온화한 날씨, 예년대비 높은 수준의 천연가스 재고 등으로 2022년 12월 이후의 가격 하락세가 지속되며, 2월 중순 mmBtu당 2달러선까지 하락(2.21일, NYMEX \$2.07/mmBtu)한 이후 3월 초 한파 예보로 상승하며 2월말 이후 2달러 후반대 기록
- **(3월)** 3월 초 mmBtu당 3달러선 기록 이후 3월말 온난한 날씨가 예보되며 재하락, 3월 말 2달러 초반대(3.31일, NYMEX \$2.22/mmBtu) 기록
- **(4월 이후)** 온난한 날씨 예보 등 난방용 수요 둔화 전망과 5년래 평균대비 약 19% 높은 재고 수준 등 미국 천연가스 가격 약세 지속, 다만 건조한 LNG 수출로 가격 하락폭이 제한되며 3월 말 이후 mmBtu당 2달러 초반대 수준 유지

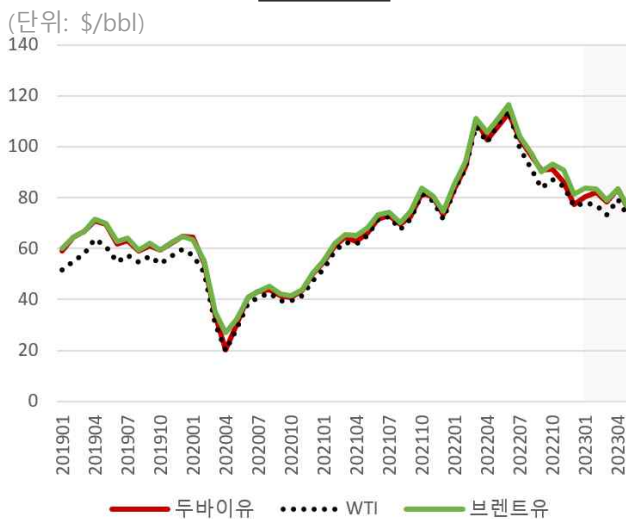


## 석유·가스 가격 추이

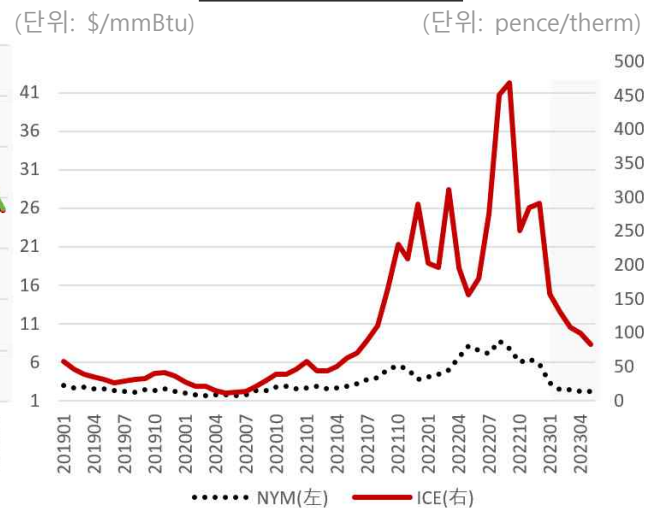
(기말 종가 기준)

구 분		2021	2022				2023	
			1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	5.10일
유가 (\$/배럴)	Brent	77.78	104.71	109.03	85.14	78.77	79.89	76.41
	WTI	75.21	100.28	105.76	79.49	80.26	75.67	72.56
	Dubai	77.12	107.71	113.40	89.51	85.91	78.08	75.74
천연 가스	미국 NYMEX (\$/백만BTU*)	3.730	5.640	5.420	6.770	4.480	2.220	2.191
	영국 ICE (pence/therm**)	170.64	299.32	248.30	352.89	186.05	118.03	80.56

### 유가 추이



### 천연가스 가격 추이



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

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

\*\* 1 therm = 십만 BTU

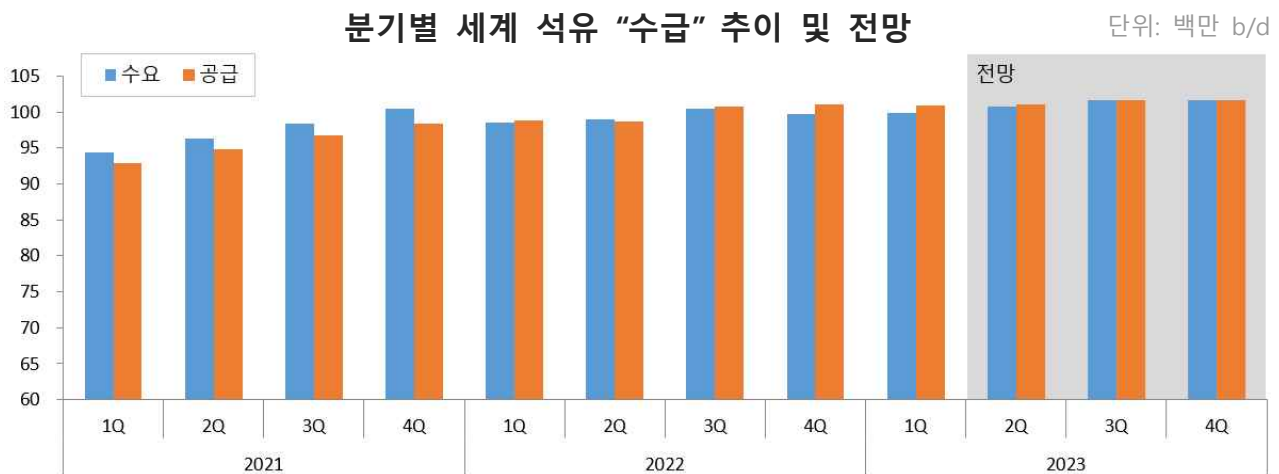
자료: KoreaPDS(2022.5.9일 기준)

## II. 분기별 석유 수급 추이

### 1. 세계 수요와 공급

**[세계 수급] 2023년 1분기 석유수요는 중국의 위드코로나 정책 등으로 전분기 대비 소폭 증가, 공급은 OPEC+ 감산 등으로 감소**

- 석유수요는 미국, 유럽 등 주요국이 경기둔화에 따라 2023년 1분기 석유수요가 전분기 대비 감소했으나 중국 리오프닝 효과로 68만 b/d 증가하며 총 수요는 18만 b/d 증가
- 석유공급은 미국 등의 생산량 증가에도 불구하고, OPEC+ 감산 영향으로 전분기 대비 7만 b/d 감소
- 경기둔화 우려에도 불구하고 중국의 석유수요 증가, OPEC+의 추가감산 결정 등에 따라 2023년 타이트한 수급이 지속될 전망



자료: EIA(STEO, 2023.5월)

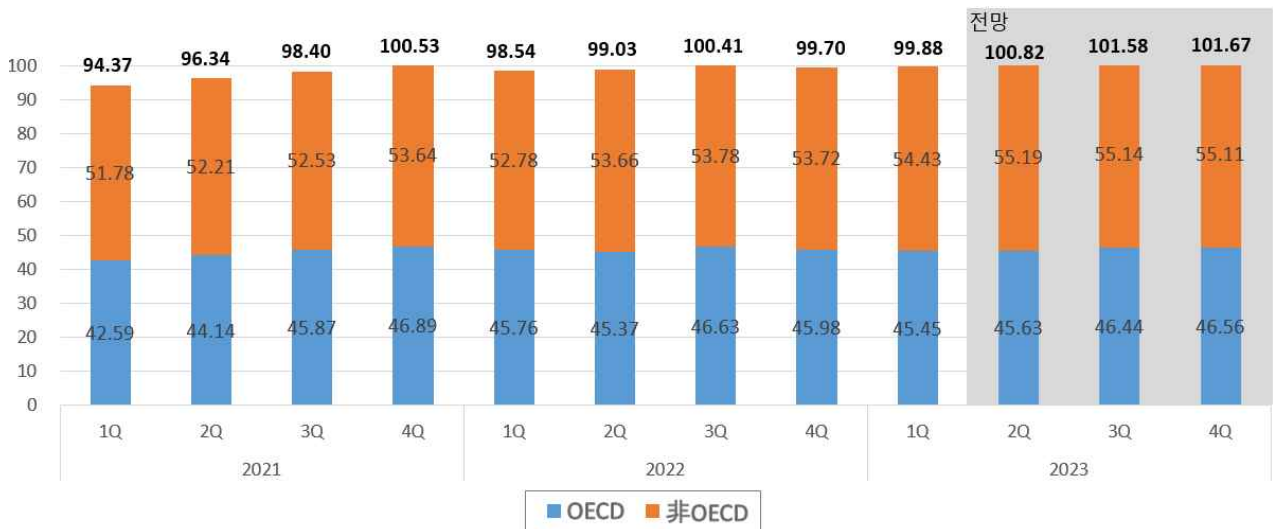
- **(세계 수요)** 2023년 1분기 세계 석유수요는 전분기대비 약 18만 b/d 증가한 9,988만 b/d 기록
  - 1분기 OECD 회원국의 석유수요는 경기둔화 영향으로 전분기 대비 53만 b/d 감소한 4,545만 b/d
    - 경기침체 우려로 미국이 전분기 대비 19만 b/d 감소한 것을 비롯하여 캐나다 11만 b/d, 유럽 31만 b/d 감소한데 반해 일본은 겨울철 난방용 수요 증가로 전분기 대비 13만 b/d 증가
  - 1분기 非OECD 국가의 석유수요는 경기침체 등으로 유라시아, 유럽 지역이 감소했으나 중국과 기타 아시아 지역이 증가하며 전체 수요는 전분기 대비 71만 b/d 증가한 5,443만 b/d
    - 유라시아<sup>1)</sup> 및 유럽은 전분기 대비 약 40만 b/d 감소했으나 중국과 기타 아시아 지역이 각각 68만 b/d, 38만 b/d 증가

1) 아제르바이잔, 카자흐스탄, 러시아, 투르크메니스탄 등



### 분기별 세계 석유 “수요” 추이 및 전망

단위: 백만 b/d

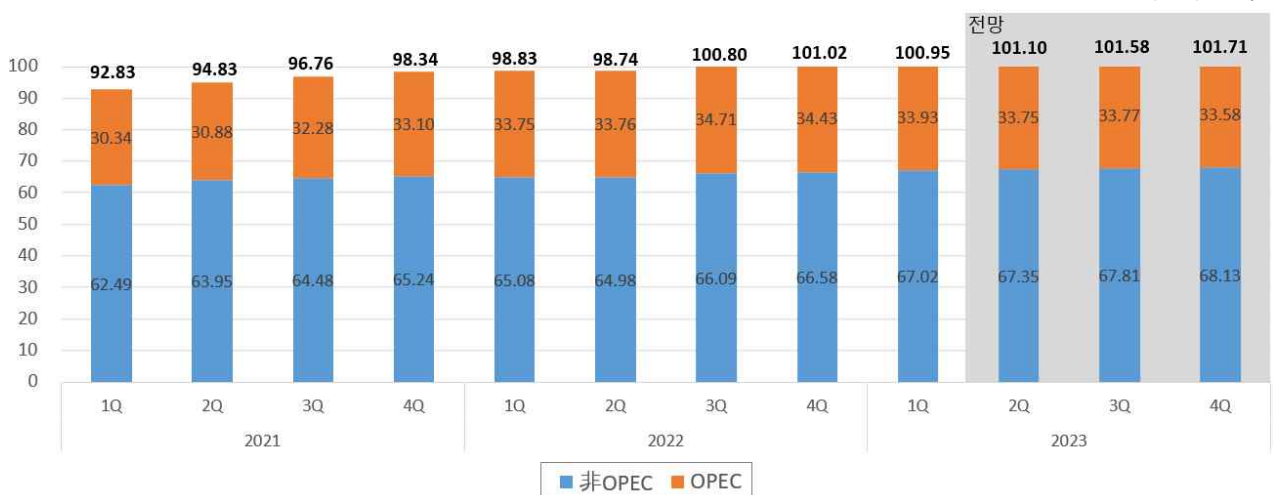


자료: EIA(STEO, 2023.5월)

- **(세계 공급)** 2023년 1분기 석유공급량은 미국 등 非OPEC 지역의 생산량 증가에도 불구하고, OPEC+ 감산 등으로 전분기 대비 7만 b/d 감소한 10,095만 b/d 기록
- 1분기 OPEC 석유공급량<sup>2)</sup>은 11월 이후 OPEC+ 감산실행 영향 등으로 전분기 대비 50만 b/d 감소한 3,393만 b/d 기록
- 1분기 非OPEC 석유 공급량은 러시아발 공급 부족 우려에 따른 미국 등의 생산 확대 등으로 전분기 대비 43만 b/d 증가한 6,702만 b/d 기록

### 분기별 세계 석유 “공급” 추이 및 전망

단위: 백만 b/d

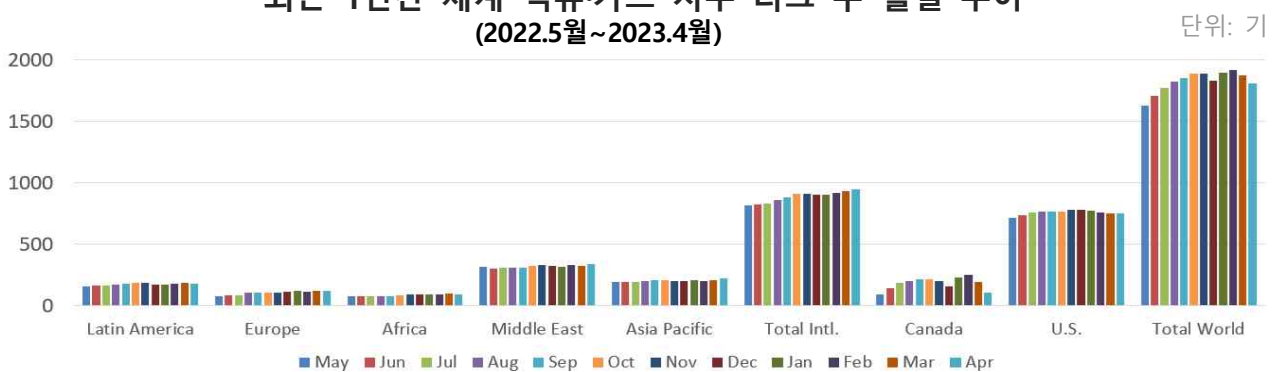


자료: EIA(STEO, 2023.5월)

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

- **(세계 석유·가스 시추 리그 수)** 2023년 1분기 석유·가스 시추리그 수는 전분기 대비 28기 증가한 1,900기 기록, 작년 4분기에 이어 올 1분기에도 시추리그 수 증가세가 이어졌으나 증가속도 둔화 지속, 4월 시추 리그 수는 1,808기로 급감
- 캐나다 시추리그 수 분기별 평균은 2022년 4분기 190기에서 2023년 1분기 223기로 증가
- 미국 시추리그 수 분기별 평균은 2022년 4분기 775기에서 2023년 1분기 761기로 감소
- 북미 외 시추리그 수는 남미, 중동은 감소하고, 그 외 지역은 전분기 대비 증가

최근 1년간 세계 석유·가스 시추 리그 수 월별 추이  
(2022.5월~2023.4월)



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

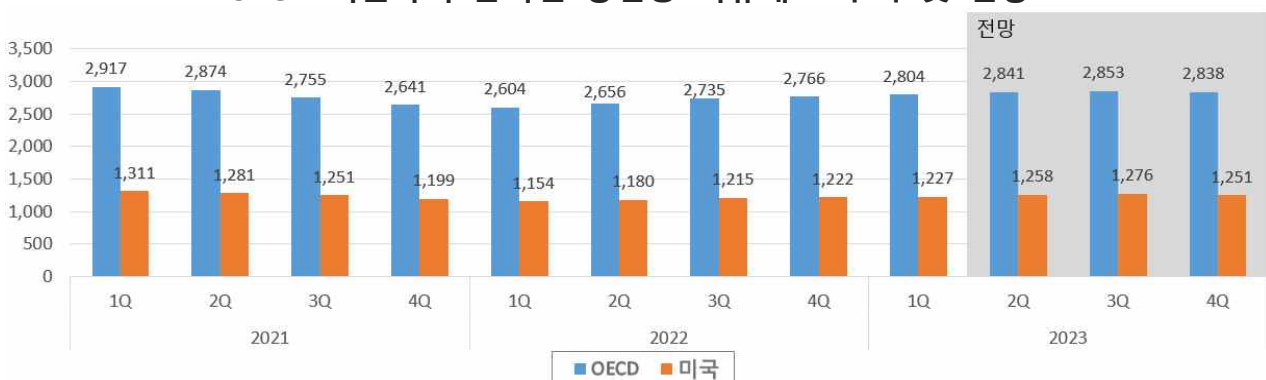
자료: Baker Hughes

### [OECD 상업용 석유재고] 2023년 1분기 OECD 회원국의 상업용 재고는 전분기 대비 0.38억 배럴 증가한 28.04억 배럴 기록

- OECD 회원국의 상업용 석유재고는 코로나19에 따른 수요급감 영향으로 2020년 2분기에 급증하였으나 이후 OPEC+ 감산, 수요 회복세 등으로 2020년 3분기~2022년 1분기까지 7분기 연속 감소세가 지속되다가 2022년 2분기 이후 증가세로 전환
- 2023년 1분기에는 겨울철 난방용 수요 증가에도 불구하고, 예년대비 온난한 날씨, 경기둔화 등의 영향으로 석유재고가 4분기 대비 증가, 경기둔화 우려로 2023년 2분기에도 재고 증가세 지속 전망

OECD 회원국의 분기별 상업용 석유재고 추이 및 전망

단위: 백만 배럴



자료: EIA(STEO, 2023.5월)

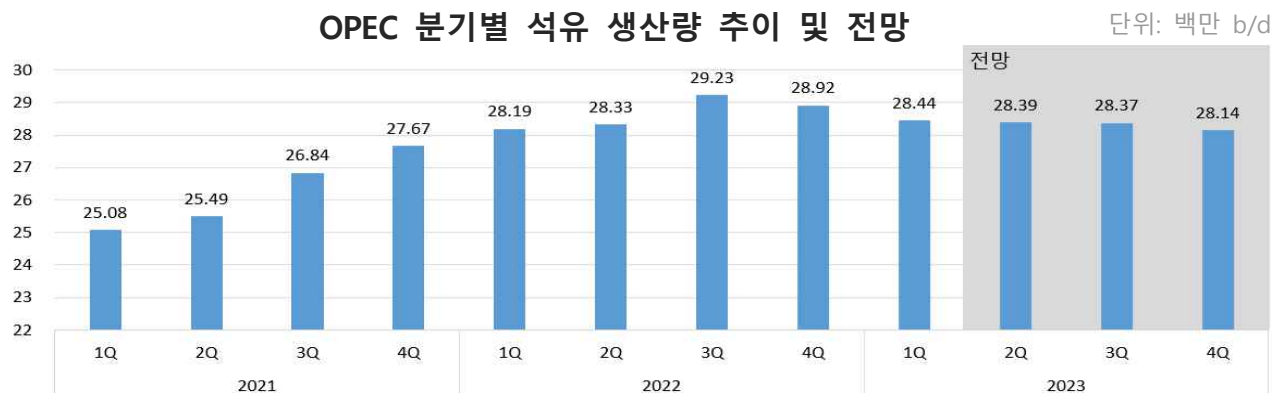




## 2. 주요 생산지역 현황

**[OPEC] 2023년 1분기 석유 생산량<sup>3)</sup>은 전분기 대비 48만 b/d 감소한 2,844만 b/d 기록**

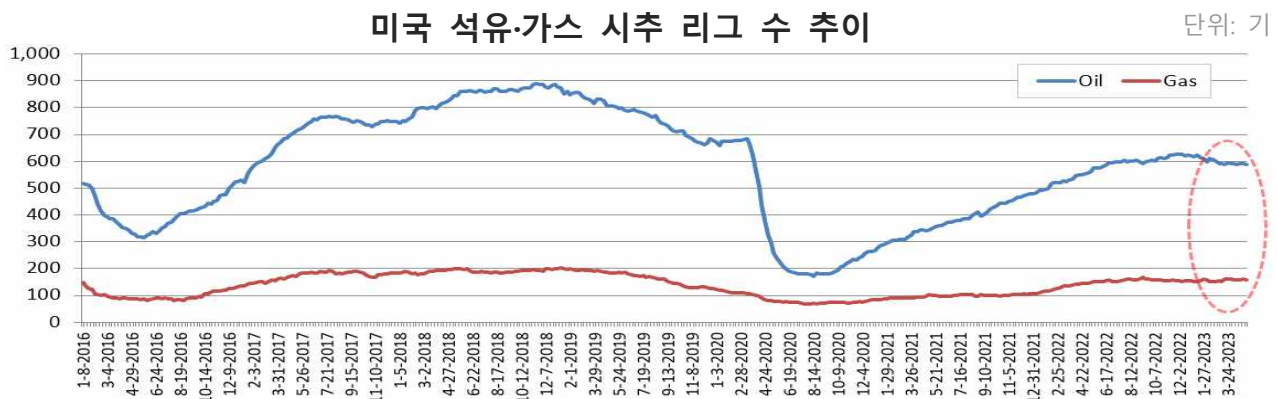
- 나이지리아(17만 b/d↑) 등의 생산량이 전분기 대비 증가했으나, 사우디 아라비아(48만 b/d↓) 등의 감산으로 2023년 1분기 OPEC 생산량은 전분기 대비 감소
- 2023년 2분기 생산량도 5월 이후 OPEC+의 116만 b/d 추가감산 등의 영향으로 감소세가 이어질 전망



자료: EIA(STEO, 2023.5월)

**[미국] 미국 석유 시추리그 수가 2020년 4분기 증가세로 전환한 이후 2022년 4분기까지 증가세가 지속되었으나, 2023년 1분기 감소로 전환**

- (미국 석유 시추 리그 수) 2023년 1분기 시추리그 수 평균은 전분기 618기 대비 15기 감소한 603기 기록
- 유가 상승 등으로 원유생산 정상화로 2022년 4분기까지 시추리그 수의 증가세가 지속되었으나 2023년 1분기 금융 불안 등 경기침체 우려로 감소로 전환



자료: Baker Hughes(2023.5.10일)

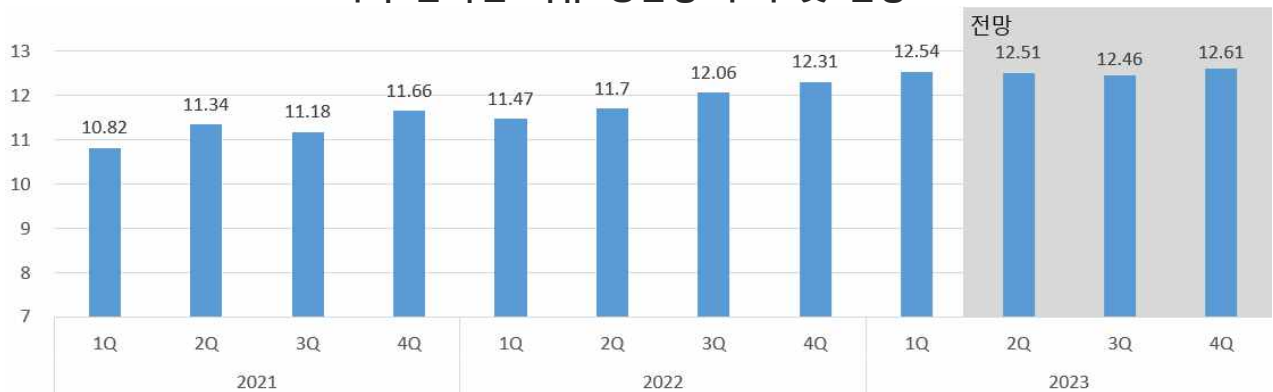
3) 컨덴세이트, NGL 등을 제외한 석유 생산량



- **(생산량)** 2023년 1분기 미국 원유 생산량은 2022년 시추리그 수 증가 등에 힘입어 전분기 대비 23만 b/d 증가한 1,254만 b/d 기록
- 2022년 4분기까지 지속된 미국 원유 시추리그 수 증가에 따라 2023년에도 원유생산량이 증가하겠으나 시추리그 수 증가세 둔화 및 감소 등으로 2023년 원유 생산량 증가폭은 제한될 전망

미국 분기별 석유 생산량 추이 및 전망

단위: 백만 b/d



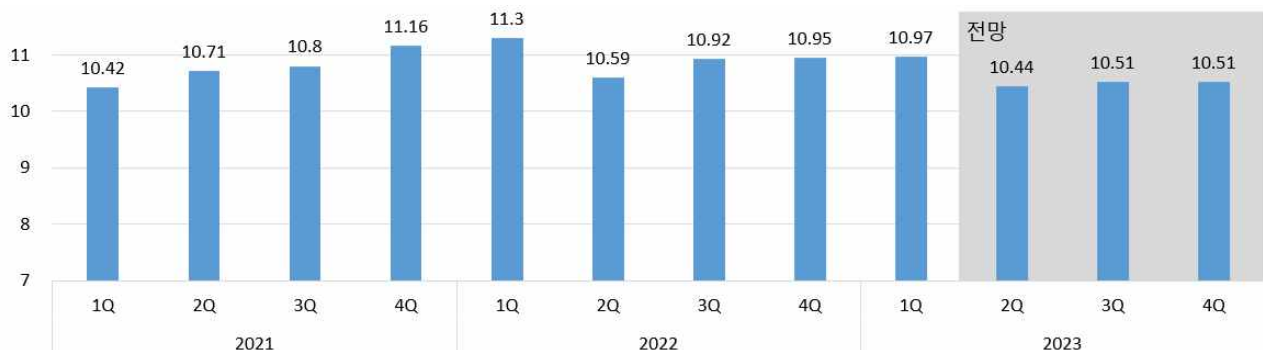
자료: EIA(STEO, 2023.5월)

### [러시아] 2023년 1분기 석유 생산량은 전분기 대비 2만 b/d 증가한 1,097만 b/d 기록

- 러시아는 2020년 4분기 이후 OPEC+ 감산규모 완화에 따라 석유 생산량이 2022년 1분기까지 6분기 연속 증가세를 기록했으나 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 서방국가의 對러시아 제재 영향으로 2분기 생산량이 대폭 감소
- 3분기 이후 생산량은 중국, 인도의 러시아산 석유 수입 확대 등으로 증가세를 보였으나 서방 국가의 제재 실행으로 2023년 생산량은 전년대비 감소할 전망

러시아 분기별 석유 생산량 추이 및 전망

단위: 백만 b/d



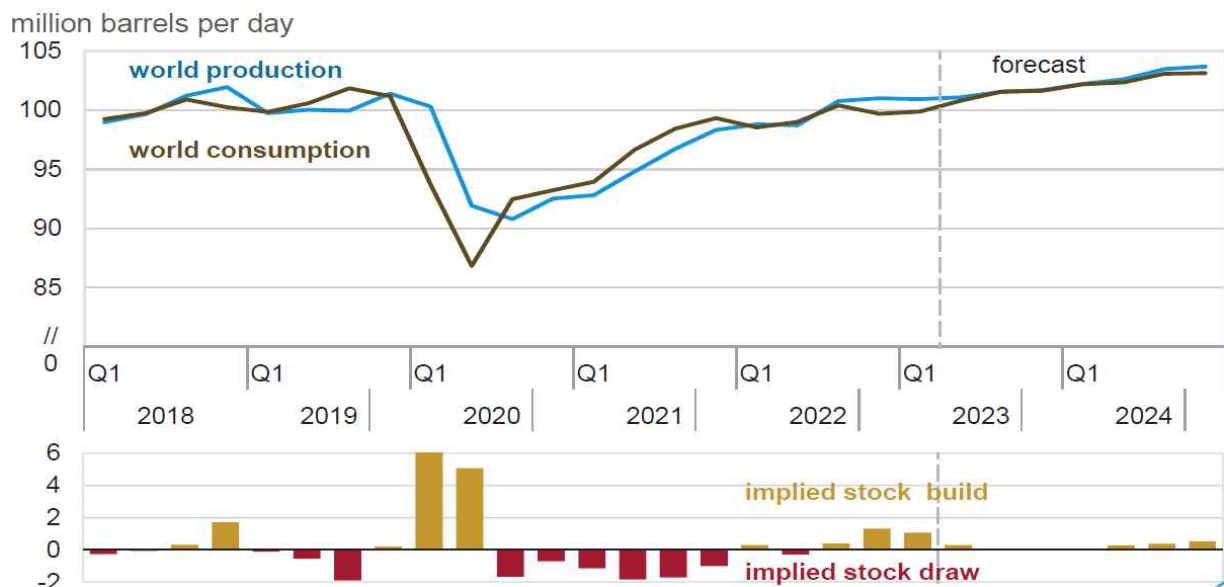
자료: EIA(STEO, 2023.5월)

## Ⅲ. 2023년 수급 및 가격 전망

**[세계 석유수급] 2022년 글로벌 경기침체로 인한 수요둔화로 2022년 하반기에 공급과잉 상황이었으나, 2023년 2분기 이후 OPEC+ 감산실행 등으로 공급이 타이트해질 전망**

- **(수요)** EIA는 2023년 석유 수요가 전년 대비 156만 b/d(1.6%) 증가한 10,099만 b/d가 될 것으로 전망
  - 2022년 이후 세계 경제 성장률 둔화 등으로 2023년 세계 석유수요의 전년대비 증가폭은 전년도(200만 b/d ↑) 대비 축소될 전망
  - 2023년 OECD 석유수요는 유럽(전년 대비 3만 b/d ↓) 등이 감소하나 미국(전년 대비 19만 b/d ↑) 증가에 힘입어 전년대비 8만 b/d 증가한 4,602만 b/d 전망
  - 2023년 非OECD의 석유수요는 중국(전년 대비 76만 b/d ↑)과 기타 아시아 국가(전년 대비 37만 b/d ↑)등을 중심으로 증가하여 전년대비 148만 b/d 증가한 5,497만 b/d 전망
- **(공급)** 2023년 세계 석유공급은 전년대비 149만 b/d(1.1%) 증가한 10,134만 b/d 전망
  - 非OPEC 지역은 미국의 원유생산량 증가 등으로 2023년 석유 공급량이 전년대비 190만 b/d 증가한 6,758만 b/d가 될 것으로 전망
  - 2023년 OPEC 석유 생산량<sup>4)</sup>은 OPEC+ 감산의 영향으로 전년대비 축소되어, 41만 b/d 감소한 3,376만 b/d 전망

세계 석유수급 및 재고변동 추이

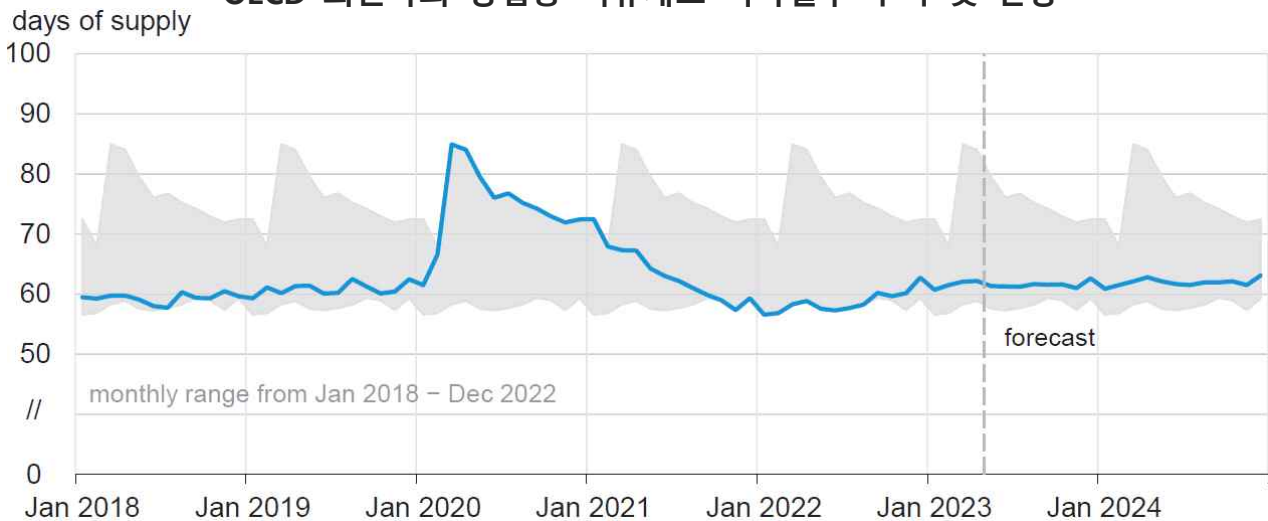


자료: EIA(STEO, 2023.5월)

4) 컨덴세이트, NGL 등을 포함한 석유 생산량

- **(재고)** 2022년 2분기 이후 생산량 증가, 수요증가 둔화 등에 따라 OECD 회원국의 상업용 재고가 점차 증가하여 2023년은 역대 최저치 수준 대비 소폭 높게 유지될 것으로 전망

### OECD 회원국의 상업용 석유재고 비축일수 추이 및 전망



주: 회색 범위는 과거 5개년간 해당 월 최고/최저 비축일수

자료: EIA(STEO, 2023.5월)

### [유가] EIA는 2023년 평균유가(WTI 기준)를 전년평균 대비 배럴당 21.29달러 하락한 73.62달러로 전망<sup>5)</sup>

- 2022년 유가는 러시아발 공급불안 확대로 상반기 급등한 이후 글로벌 경기둔화 우려로 하반기 하락하여 평균 유가는 배럴당 94.91달러 기록
- 2023년 유가는 글로벌 경기둔화에 따른 수요 증가세 둔화로 전년대비 하락하겠으나 중국의 석유수요 회복세, OPEC+의 감산 등으로 큰 폭의 하락은 제한될 전망

### 국제유가 전망

단위: \$/bbl

기준 유종	2021	2022					2023				
	평균	1/4	2/4	3/4	4/4	평균	1/4	2/4 <sup>f</sup>	3/4 <sup>f</sup>	4/4 <sup>f</sup>	평균 <sup>f</sup>
WTI	68.21	95.18	108.93	93.07	82.69	94.91	75.96	72.50	73.00	73.00	73.62
Brent	70.89	101.17	113.84	100.53	88.44	100.94	81.04	77.56	78.00	78.00	78.65

자료: EIA(STEO, 2023.5월)

5) 발표시기는 2023년 5월



## [천연가스 가격] EIA는 2023년 미국 천연가스 평균가격(Henry Hub 기준)이 경기둔화에 따른 천연가스 수요 감소로 전년대비 mmBtu당 3.51달러 하락한 2.91달러 전망<sup>6)</sup>

- 2022년 천연가스 가격은 발전용을 포함한 모든 부문의 가스 수요 증가, 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 러시아산 가스공급 차질로 인한 미국산 LNG에 대한 수요 증가 등으로 전년 대비 수급이 타이트해지며 전년대비 mmBtu당 2.51달러 상승한 6.42달러 기록
- 2023년은 글로벌 경기침체 영향에 따른 산업용, 발전용을 위시한 천연가스 수요 감소 등 전년의 타이트한 수급 상황이 완화되며 가스 가격 하락 전망
- (소비전망) 2023년 미국 천연가스 수요는 전년 대비 가스 발전용 수요를 제외한 산업용, 주거용, 상업용 수요 감소로 인해 전년 대비 1.1% 감소한 875.4억 cf/d 전망
  - 2023년 발전용 가스 수요는 신재생에너지 발전량 증가에도 불구하고, 낮은 가스 가격 등에 따른 가스 발전용 수요 증가로 전년 대비 1.4억 cf/d(0.4%) 증가한 333.4억 cf/d 전망
  - 산업용 수요는 경기둔화 영향으로 전년 대비 6.6억 cf/d(2.8%) 감소한 225.0억 cf/d 전망
  - 가정용 수요는 전년 대비 3.7% 감소하고, 상업용 수요는 전년 대비 0.5% 감소하여 각각 131.6억 cf/d, 96.1억 cf/d 전망
- (공급전망) 2023년 미국 천연가스 생산량은 가스 시추리그 수 증가세 둔화 등으로 전년 대비 약 1.2% 감소할 전망
  - 2023년 생산량은 전년 대비 10.4억 cf/d(1.2%) 감소한 874.0억 cf/d 전망

## ※ 참고자료

1. EIA, Short Term Energy Outlook(2023.5월)
2. [www.bakerhughes.com](http://www.bakerhughes.com)
3. [www.keei.re.kr](http://www.keei.re.kr)
3. [www.koreapds.com](http://www.koreapds.com) 등

6) 발표시기는 2023년 5월