

2023년 2분기 글로벌 석유·가스 시장

- I. 2023년 2분기 석유가스 가격 동향
- II. 분기별 석유수급 추이
- III. 2023년 수급 및 가격 전망

작성

선임연구원 성동원 (02-6252-3611)





<요 약>

[23년 2분기 가격 동향] 유가는 경기둔화 우려로 4월 중순 이후 6월초까지 하락세를 보이며 배럴당 70달러 초반대를 기록한 이후 기준금리 인상 종료 기대감에 따른 수요회복 전망, 공급차질 우려 등으로 상승, 7월 중순 배럴당 80달러대 돌파

- 천연가스 가격은 2분기 mmBtu당 2달러 중후반대의 가격약세가 지속되는 가운데 수요 전망, 재고 수준 등 시장 상황에 따라 소폭의 등반락 거듭, 7월말 공급차질 우려, 폭염으로 인한 냉방수요 증가 기대감 등으로 7월말 2달러 후반대 기록

[23년 2분기 석유수급] 석유수요는 경기 둔화에도 불구하고 중국 등 수요 증가로 전분기 대비 90만 b/d 증가한 10,096만 b/d, 공급은 미국, OPEC+의 생산량 감소에도 불구하고, 미국 외 非OPEC 생산량 증가에 힘입어 전분기 대비 9만 b/d 증가한 10,113만 b/d 기록

- **(석유수요)** OECD 회원국의 석유수요는 전분기 대비 13만 b/d 증가한 4,562만 b/d, 非OECD 국가의 석유 수요는 전분기 대비 77만 b/d 증가한 5,534만 b/d
- **(석유공급)** OPEC 석유공급량*은 OPEC+의 감산실행**의 영향으로 전분기 대비 23만 b/d 감소한 3,372만 b/d 기록, 非OPEC 석유 공급량은 러시아발 공급 부족 우려에 따른 생산 확대 등으로 전분기 대비 32만 b/d 증가한 6,741만 b/d 기록

* 컨테네이트, NGL(Natural Gas Liquid) 등 포함

** 11월 이후 2023년 말까지 200만 b/d 감산실행, 5월 이후 116만 b/d 추가감산

- **(석유·가스 시추리그 수)** 2023년 2분기 석유·가스 시추리그 수는 전분기 대비 103기 감소한 1,797기 기록, 작년 4분기부터 올 1분기까지 이어진 시추리그 수 증가세가 점차 둔화되어 2분기에는 감소세로 전환, 북미 지역이 세계 석유·가스 시추 리그수의 감소 전환 주도

[석유·가스 가격 전망] 2023년 평균유가(wm유)는 전년 대비 배럴당 20.48달러 하락한 74.43달러, 미국 천연가스 가격은 전년대비 mmBtu당 3.80달러 하락한 2.62달러 전망 (EIA, 7월)

- 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 2분기 석유·가스 가격 동향

[석유] 경기둔화 우려로 4월 중순 이후 6월초까지 하락세를 보이며 배럴당 70달러 초반대를 기록한 이후 기준금리 인상 종료 기대감에 따른 수요회복 전망, 공급차질 우려 등으로 상승, 7월 중순 배럴당 80달러대 돌파

- **(4월)** OPEC+의 추가감산(116만 b/d) 단행 발표(4/2)로 유가 상승, 4월 중순 배럴당 80달러 후반대까지 상승(4월13일, 두바이유 \$87.36/bbl) 이후 미국 경지기표 부진, 금융리스크 부각 등 경기침체 우려로 하락세로 전환하여 4월말 80달러선 붕괴(4월28일, 두바이유 \$79.73/bbl)
- **(5월)** 5월초 미 연준의 기준금리 인상, 5월 중순 중국 경제 지표 부진 등 경기침체에 따른 수요둔화 우려가 가중되며 배럴당 70달러 초중반대(5월17일, 두바이유\$73.2/bbl)까지 하락
- **(6월)** 주요 투자은행들이 중국 GDP 성장률 전망치를 하향 조정하는 등 글로벌 원유 수요 둔화 우려가 지속되며 배럴당 70달러 초중반대(6월20일, 두바이유\$73.2/bbl)에서 약보합세를 보이다가 6월말 미국 원유재고의 2주연속 감소로 배럴당 70달러 후반대로 상승(6월29일, 두바이유 \$76.63/bbl)
- **(7월)** 미국 인플레이션 둔화에 따른 기준금리 인상 종료 및 경기 연착륙 기대감, 미국 원유재고 감소세, 리비아, 노르웨이 등지의 원유 생산중단 등 공급 불안 우려 등으로 유가 상승, 7월 중순 배럴당 80달러 돌파(7월14일, 두바이유 \$81.97/bbl)

[천연가스] mmBtu당 2달러 중후반대의 가격약세가 지속되는 가운데 수요 전망, 재고 수준 등 시장 상황에 따라 소폭의 등반락 거듭

- **(4월)** 온난한 날씨 예보 등 난방용 수요 둔화 전망과 5년래 평균대비 약 19% 높은 재고수준 등 미국 천연가스 가격 약세 지속, 다만 건조한 LNG 수출로 가격 하락폭이 제한되며 3월말 이후 mmBtu당 2달러 초반대 수준 유지
- **(5월)** 5월 중순 생산 감소 및 하절기 전력 수요 증가 전망 등에 따라 mmBtu당 2달러 중반대(5월18일, NYMEX \$2.59/mmBtu)까지 상승했으나 난방용 수요 둔화, 높은 재고 수준 등으로 재하락하며 5월말 mmBtu당 2달러 초반대 기록
- **(6월)** 영국 풍력 발전량과 유럽 북서부 태양광 발전량 감소 전망 등 재생에너지 발전량 감소 및 그에 따른 가스발전수요 증가 기대감으로 가스 가격 상승세를 보이며, 6월말 2달러 후반대 기록(6월30일, NYMEX \$2.80/mmBtu)
- 한편 유럽 천연가스 가격도 6월초 노르웨이 천연가스 생산기지 유지보수 및 그로 인한 공급차질 우려로 6월 중순 급등(영국 ICE, 6.1일 54.27 pence/therm→ 6.15일 103.00 pence/therm)
- **(7월)** 유럽 천연가스 재고 목표치의 조기 달성 전망 등으로 가격이 하락하여 7월 중순 mmBtu당 2달러 중반대 기록 이후 노르웨이 가스 생산설비의 유지보수로 인한 공급차질 우려, 폭염으로 인한 냉방수요 증가 기대감 등으로 7월말 2달러 후반대로 소폭 상승(7.25일 NYMEX \$2.747/mmBtu)

석유·가스 가격 추이

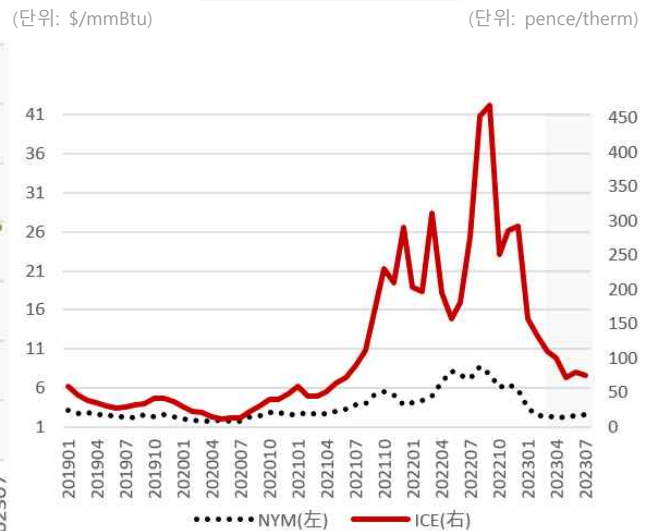
(기말 종가 기준)

구 분		2021	2022				2023		
			1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	7.25일
유가 (\$/배럴)	Brent	77.78	104.71	109.03	85.14	78.77	79.89	75.41	83.64
	WTI	75.21	100.28	105.76	79.49	80.26	75.67	70.64	79.63
	Dubai	77.12	107.71	113.40	89.51	85.91	78.08	76.63	84.25
천연 가스	미국 NYMEX (\$/백만BTU*)	3.730	5.640	5.420	6.770	4.480	2.220	2.800	2.747
	영국 ICE (pence/therm**)	170.64	299.32	248.30	352.89	186.05	118.03	91.22	81.39

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

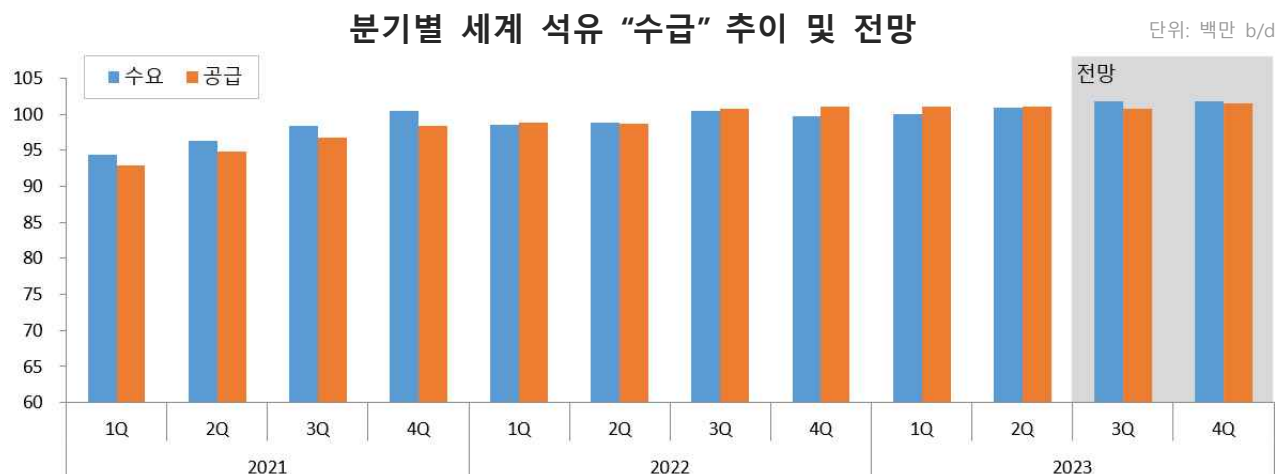
자료: KoreaPDS(2022.7.17일 기준)

II. 분기별 석유 수급 추이

1. 세계 수요와 공급

[세계 수급] 2023년 2분기 석유수요는 글로벌 경기 둔화에도 불구하고 중국, 인도 등의 수요 증가에 힘입어 전분기 대비 증가, 공급은 OPEC+ 감산에도 불구하고 소폭 증가

- 석유수요는 미국, 유럽 등 주요국이 경기둔화 우려에도 불구하고 전분기 대비 증가하였고, 중국 소비 촉진 지원 정책 등 중국, 인도 등의 수요도 증가하며 총 수요가 90만 b/d 증가
- 석유공급은 OPEC+ 감산, 미국 생산 감소에도 불구하고 미국을 제외한 비OPEC 국가의 생산이 증가하며 전분기 대비 9만 b/d 증가
- 2023년 하반기는 중국 석유수요 증가, OPEC+의 추가감산 등에 따라 수요초과로 전환될 전망



자료: EIA(STEO, 2023.7월)

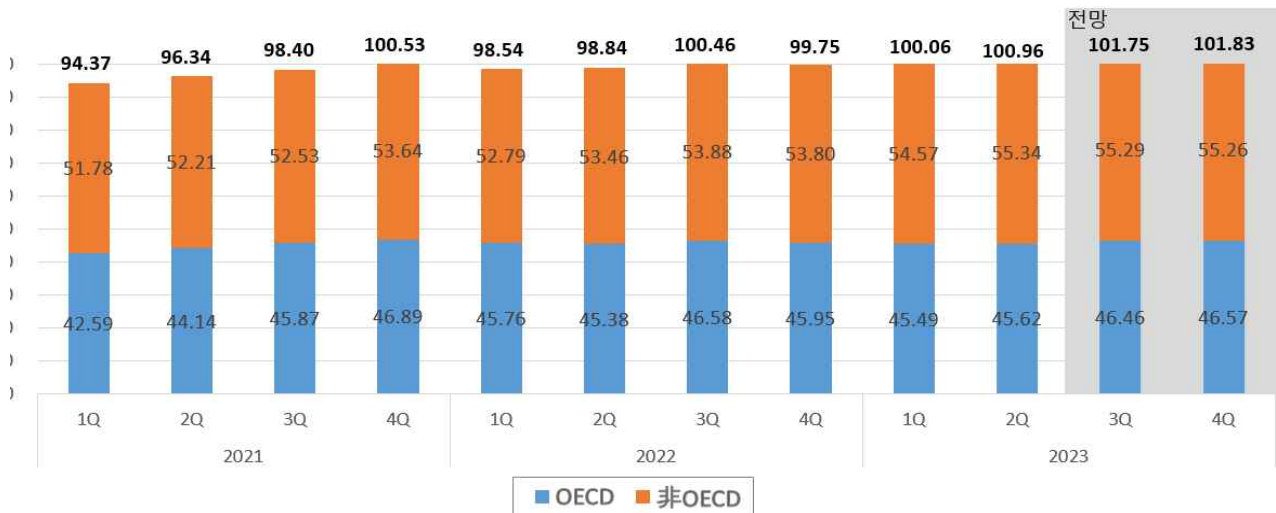
- **(세계 수요)** 2023년 2분기 세계 석유수요는 전분기대비 약 90만 b/d 증가한 10,096만 b/d 기록
- 2분기 OECD 회원국의 석유수요는 경기둔화 우려에도 불구하고 전분기 대비 13만 b/d 증가한 4,562만 b/d
 - 미국이 전분기 대비 48만 b/d 감소한 것을 비롯하여 캐나다 3만 b/d, 유럽 41만 b/d 증가한데 반해 일본은 겨울철 난방용 수요 감소로 전분기 대비 71만 b/d 감소
- 2분기 非OECD 국가의 석유수요는 중국이 전분기 대비 19만 b/d 증가하는 것을 비롯하여 유라시아¹⁾, 기타아시아, 유럽, 기타 비OECD 지역이 전부 증가하며 전체 수요는 전분기 대비 77만 b/d 증가한 5,534만 b/d

1) 아제르바이잔, 카자흐스탄, 러시아, 투르크메니스탄 등



분기별 세계 석유 “수요” 추이 및 전망

단위: 백만 b/d

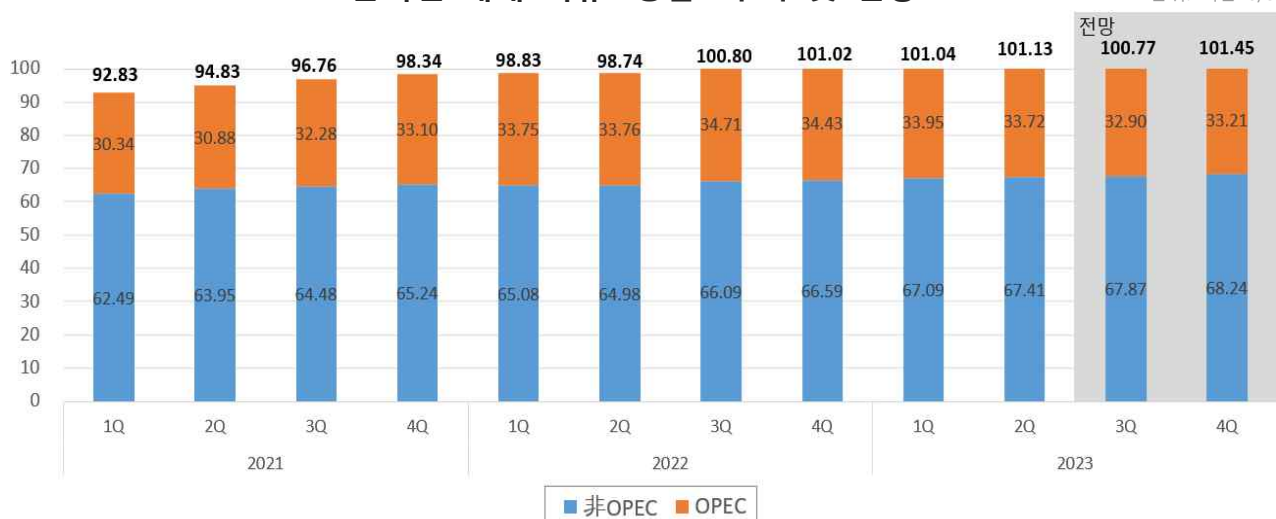


자료: EIA(STEO, 2023.7월)

- **(세계 공급)** 2023년 2분기 석유공급량은 미국, OPEC+ 등의 공급감소에도 불구하고, 미국 외 非OPEC 지역 생산량 증가에 힘입어 전분기 대비 9만 b/d 증가한 10,113만 b/d 기록
- 2분기 OPEC 석유공급량²⁾은 OPEC+의 11월 이후 2023년 말까지 200만 b/d 감산실행 및 5월 이후 116만 b/d의 추가감산의 영향으로 전분기 대비 23만 b/d 감소한 3,372만 b/d 기록
- 2분기 非OPEC 석유 공급량은 러시아발 공급 부족 우려에 따른 생산 확대 등으로 전분기 대비 32만 b/d 증가한 6,741만 b/d 기록

분기별 세계 석유 “공급” 추이 및 전망

단위: 백만 b/d

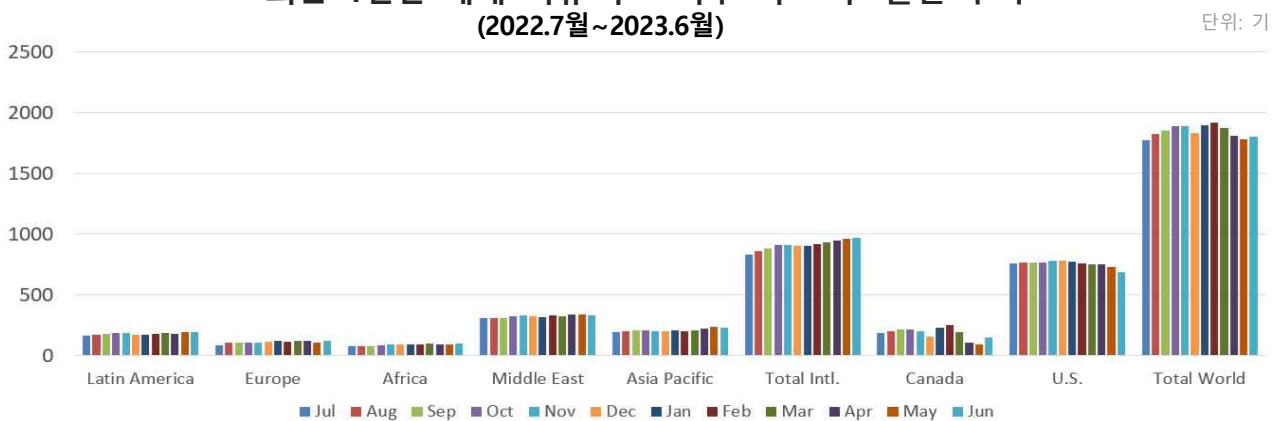


자료: EIA(STEO, 2023.7월)

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

- **(세계 석유·가스 시추 리그 수)** 2023년 2분기 석유·가스 시추리그 수는 전분기 대비 103기 감소한 1,797기 기록, 작년 4분기부터 올 1분기까지 이어진 시추리그 수 증가세가 점차 둔화되어 2분기에는 감소세로 전환, 북미 지역이 세계 석유·가스 시추 리그수의 감소 전환 주도
 - 캐나다 시추리그 수 분기별 평균은 2023년 1분기 223기에서 2023년 2분기 115기로 급감
 - 미국 시추리그 수 분기별 평균은 2023년 1분기 761기에서 2023년 2분기 722기로 감소
 - 북미 외 시추리그 수는 남미, 유럽, 아프리카, 중동, 아태 전지역이 전분기 대비 소폭 증가

최근 1년간 세계 석유·가스 시추 리그 수 월별 추이
(2022.7월~2023.6월)



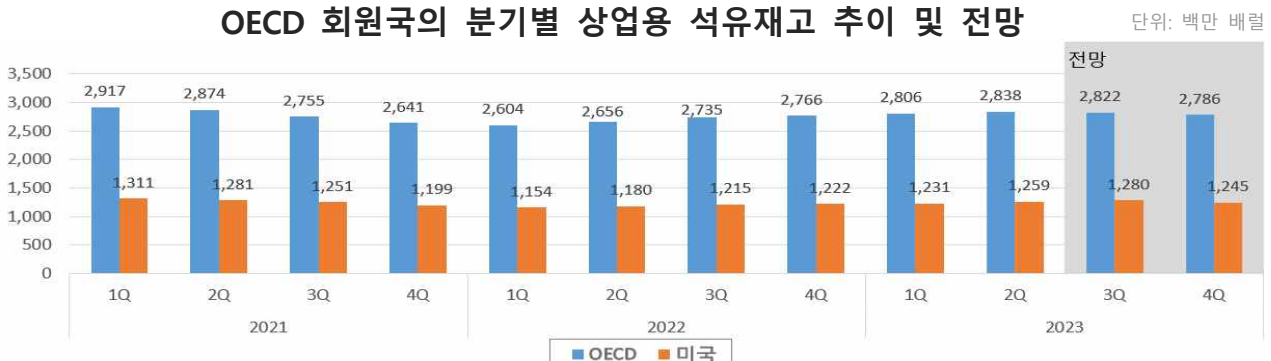
주: Total Intl.은 북미(미국, 캐나다) 제외, Total World는 북미 포함

자료: Baker Hughes

[OECD 상업용 석유재고] 2023년 2분기 OECD 회원국의 상업용 재고는 전분기 대비 0.32억 배럴 증가한 28.38억 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 2분기에는 OPEC+ 감산 실행과 중국, 인도 등의 수요 증가에도 불구하고, 비OPEC+ 지역의 공급 증가, 경기둔화 등의 영향으로 석유재고가 1분기 대비 증가, 7월 이후 사우디의 자발적 감산(100만 b/d) 등으로 2023년 하반기에는 소폭의 재고 감소로 전환될 전망

OECD 회원국의 분기별 상업용 석유재고 추이 및 전망



자료: EIA(STEO, 2023.7월)

2. 주요 생산지역 현황

[OPEC] 2023년 2분기 석유 생산량³⁾은 전분기 대비 8만 b/d 감소한 2,838만 b/d 기록

- OPEC+ 감산에도 불구하고 전분기 대비 생산량이 증가한 사우디 아라비아(16만 b/d ↑)를 비롯하여 이란(14만 b/d ↑), 베네수엘라(5만 b/d ↑) 등 일부국 생산량이 전분기 대비 증가했으나, 그 외 대부분의 국가들의 2023년 2분기 OPEC 생산량은 전분기 대비 감소
- 2023년 하반기 생산량은 5월 이후 OPEC+의 116만 b/d 추가감산, 7월 이후 사우디의 자발적인 100만 b/d 감산 등의 영향으로 상반기 대비 감소할 전망

OPEC 분기별 석유 생산량 추이 및 전망

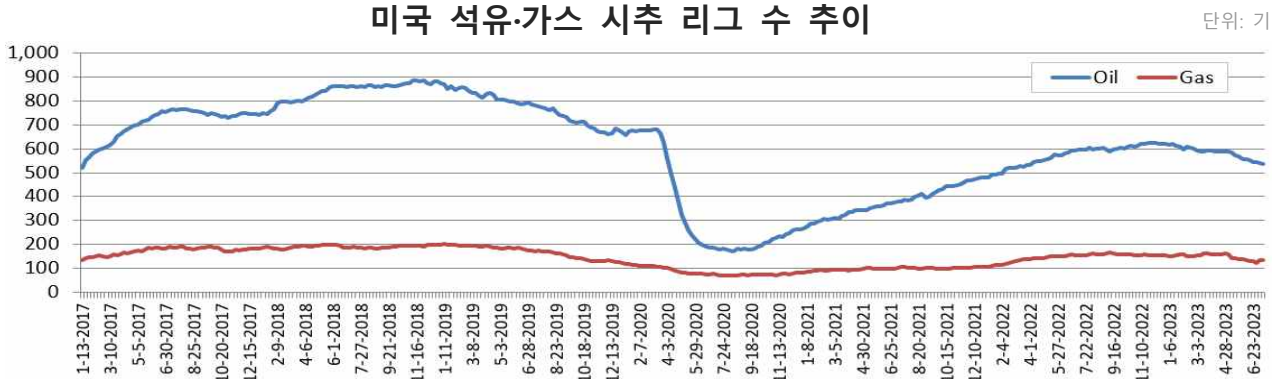


자료: EIA(STEO, 2023.7월)

[미국] 미국 석유 시추리그 수가 2020년 4분기 증가세로 전환한 이후 2022년 4분기까지 증가세가 지속되었으나, 2023년 1분기 감소로 전환하여 2분기에도 감소세 지속

- (미국 석유 시추 리그 수) 2023년 2분기 시추리그 수 평균은 전분기 603기 대비 31기 감소한 572기 기록
- 유가 상승 등으로 원유생산 정상화로 2022년 4분기까지 시추리그 수의 증가세가 지속되었으나 2023년 1분기 금융 불안 등 경기침체 우려로 감소로 전환

미국 석유·가스 시추 리그 수 추이



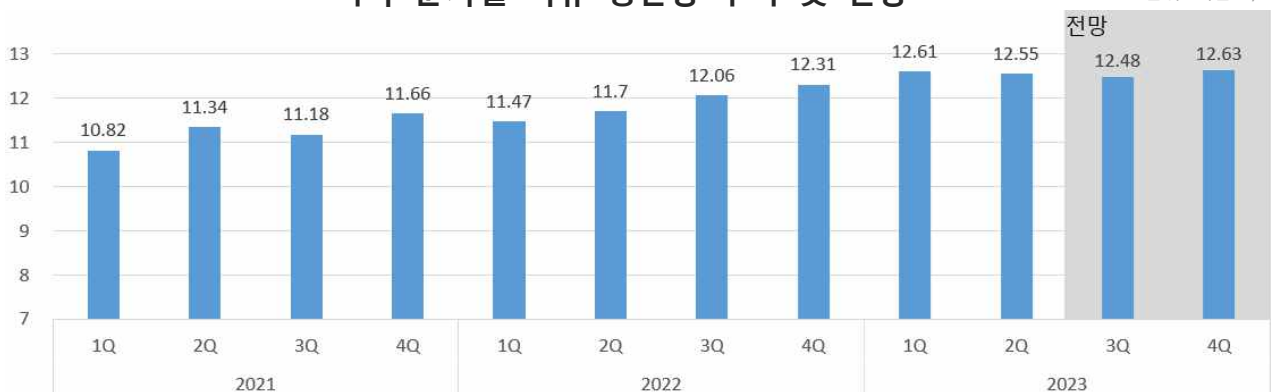
자료: Baker Hughes(2023.7.19일)

3) 컨덴세이트, NGL 등을 제외한 석유 생산량

- **(생산량)** 2023년 2분기 미국 원유 생산량은 2023년 상반기 시추리그 수 감소세 전환 등의 영향으로 전분기 대비 6만 b/d 감소한 1,255만 b/d 기록
- 2022년 4분기까지 지속된 미국 원유 시추리그 수 증가에 따라 2023년 1분기 원유생산량이 증가하였으나 상반기 시추리그 수 감소세 전환 영향으로 2분기는 생산량 감소로 전환, 2023년 하반기 원유 생산량은 상반기 대비 소폭 감소할 전망

미국 분기별 석유 생산량 추이 및 전망

단위: 백만 b/d



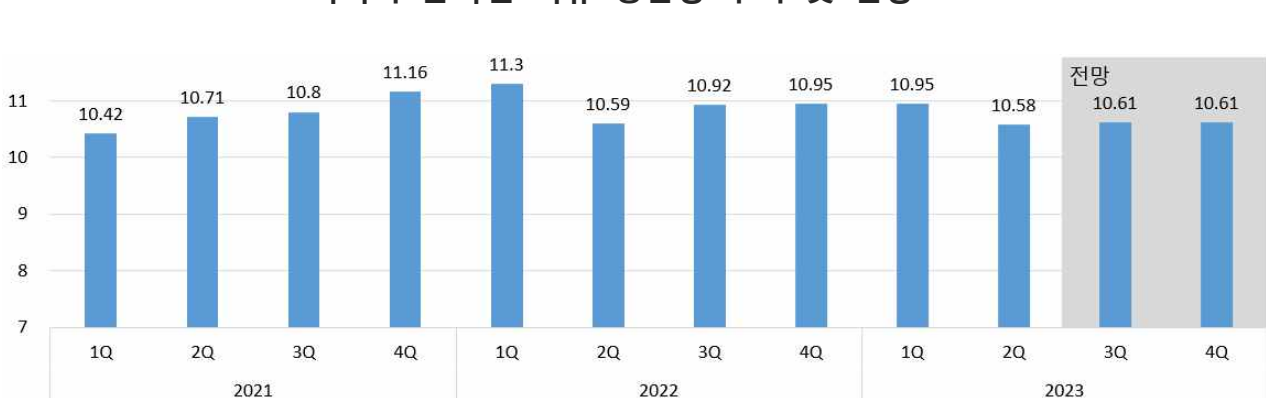
자료: EIA(STEO, 2023.7월)

[러시아] 2023년 2분기 석유 생산량은 전분기 대비 37만 b/d 감소한 1,058만 b/d 기록

- 러시아는 러-우 전쟁에 따른 서방국가의 對러시아 제재 영향으로 2022년 2분기 생산량이 대폭 감소
- 2022년 3분기 이후 2023년 1분기까지 중국, 인도의 러시아산 석유 수입 확대 등으로 러시아 석유 생산량은 견조하게 유지되었으나 서방 국가의 제재 실행 영향으로 2023년 2분기 생산량이 감소하였고, 하반기 생산량도 전년대비 감소할 전망

러시아 분기별 석유 생산량 추이 및 전망

단위: 백만 b/d



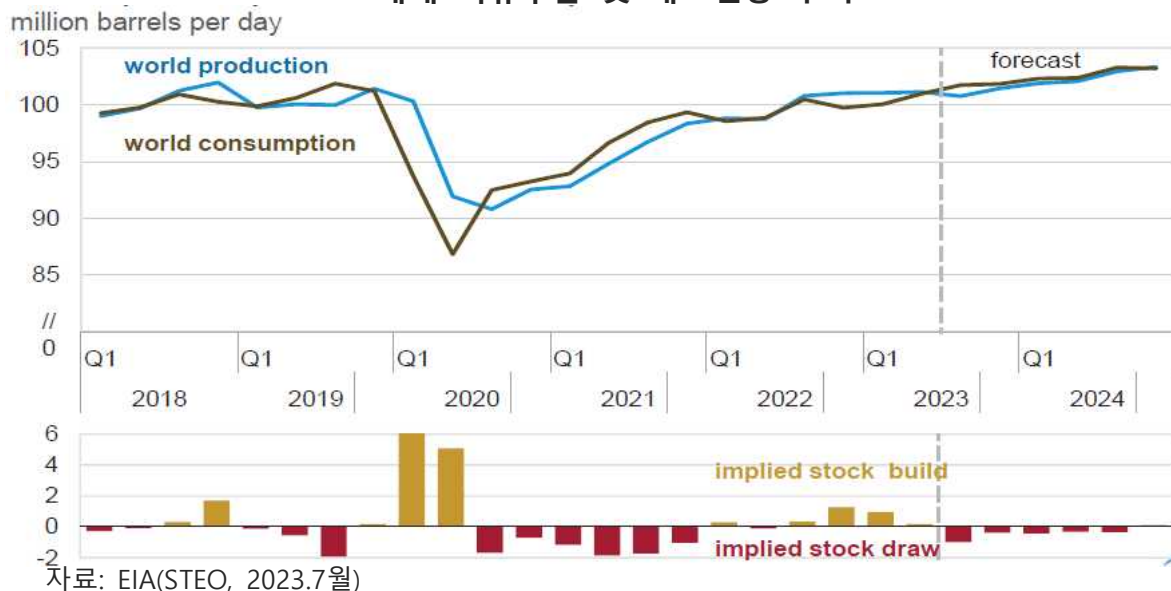
자료: EIA(STEO, 2023.7월)

Ⅲ. 2023년 수급 및 가격 전망

[세계 석유수급] 2022년 글로벌 경기침체로 인한 수요둔화로 2022년 하반기 공급과잉 상황이었으나, 2023년 하반기 OPEC+ 감산실행, 수요둔화 등으로 수요초과 전환 전망

- **(수요)** EIA는 2023년 석유 수요가 전년 대비 176만 b/d(1.8%) 증가한 10,116만 b/d가 될 것으로 전망
 - 2022년 이후 세계 경제 성장률 둔화 등으로 2023년 세계 석유수요의 전년대비 증가폭은 전년도(197만 b/d↑) 대비 소폭 축소될 전망
 - 2023년 OECD 석유수요는 경기둔화 우려에도 불구하고 일본(전년 대비 5만 b/d↓)을 제외한 미국(전년 대비 16만 b/d↑), 유럽(전년 대비 2만 b/d↑) 등 대부분의 지역에서 증가하여 전년대비 12만 b/d 증가한 4,604만 b/d 전망
 - 2023년 非OECD의 석유수요는 중국(전년 대비 82만 b/d↑)과 기타 아시아 국가(전년 대비 40만 b/d↑)등을 중심으로 증가하여 대비 164만 b/d 증가한 5,512만 b/d 전망
- **(공급)** 2023년 세계 석유공급은 전년대비 125만 b/d(1.3%) 증가한 10,110만 b/d 전망
 - 非OPEC 지역의 2023년 석유 공급량은 미국 생산량 증가세 둔화 전망에도 불구하고 전년대비 198만 b/d 증가한 6,766만 b/d가 될 것으로 전망
 - 2023년 OPEC 석유 생산량⁴⁾은 OPEC+ 감산의 영향으로 전년대비 축소되어, 73만 b/d 감소한 3,344만 b/d 전망

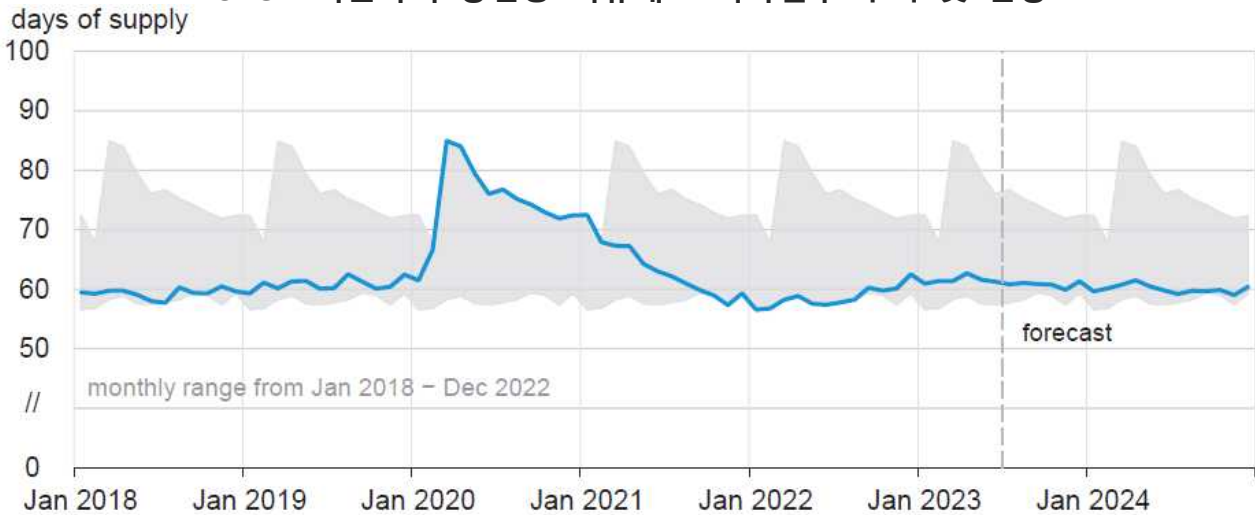
세계 석유수급 및 재고변동 추이



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 수준보다 소폭 높은 수준을 유지할 전망

OECD 회원국의 상업용 석유재고 비축일수 추이 및 전망



주: 회색 범위는 과거 5개년간 해당 월 최고/최저 비축일수

자료: EIA(STEO, 2023.7월)

[유가] EIA는 2023년 평균유가(WTI 기준)를 전년평균 대비 배럴당 20.48달러 하락한 74.43달러로 전망⁵⁾

- 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	3/4 ^f	4/4 ^f	평균 ^f
WTI	68.21	95.18	108.93	93.07	82.69	94.91	75.96	73.49	73.32	74.97	74.43
Brent	70.89	101.17	113.84	100.53	88.44	100.94	81.04	78.02	78.32	79.97	79.34

자료: EIA(STEO, 2023.7월)

5) 발표시기는 2023년 7월

[천연가스 가격] EIA는 2023년 미국 천연가스 평균가격(Henry Hub 기준)이 경기둔화에 따른 천연가스 수요 감소로 전년대비 mmBtu당 3.80달러 하락한 2.62달러 전망⁶⁾

- 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 급등한 6.42달러 기록
- 2023년은 글로벌 경기침체 영향으로 가정용, 산업용, 상업용 수요가 감소하겠으나 재생에너지 발전량 감소의 영향으로 발전용 가스 수요가 증가함에 따라 총수요는 전년대비 소폭 증가할 전망, 다만 이러한 수요증가가 가스 가격 상승에는 역부족일 전망
- (소비전망) 2023년 미국 천연가스 수요는 전년 대비 가스 발전용 수요 증가에 힘입어 전년 대비 0.6% 증가한 890.2억 cf/d 전망
 - 2023년 발전용 가스 수요는 전년 대비 13.4억 cf/d(4.0%) 증가한 345.4억 cf/d 전망
 - 산업용 수요는 경기둔화 영향으로 전년 대비 2.4억 cf/d(1.0%) 감소한 229.2억 cf/d 전망
 - 가정용 수요는 전년 대비 4.8% 감소하고, 상업용 수요는 전년 대비 2.2% 감소하여 각각 130.1억 cf/d, 94.5억 cf/d 전망
- (공급전망) 2023년 미국 천연가스 생산량은 가스 시추리그 수 증가세 둔화 영향으로 전년 대비 약 0.2% 증가할 전망
 - 2023년 생산량은 전년 대비 1.8억 cf/d(0.2%) 증가한 886.1억 cf/d 전망

※ 참고자료

1. EIA, Short Term Energy Outlook(2023.7월)
2. www.bakerhughes.com
3. www.koreapds.com 등

6) 발표시기는 2023년 7월