

# 2022년 1분기 석유가스 시장 분기보고서

- I. 2022년 1분기 이후 석유가스 가격 동향
- II. 분기별 석유수급 추이
- III. 2022년 수급 및 가격 전망

작성

선임연구원 성동원 (02-6252-3611)



\*본 보고서의 내용은 담당 연구원의 주관적 견해로, 한국수출입은행의 공식입장과는 무관합니다.



## <요 약>

**[22년 1분기 이후 가격 동향] 유가는 러시아발 공급차질 우려 심화로 급등, 3월초 배럴당 120달러대를 돌파한 이후 공급차질 완화 기대감, 중국 등 수요위축 우려 등으로 하락하여 4월말 배럴당 100달러 중반대 기록**

- 천연가스는 러-우 전쟁 영향에 따른 미국 LNG 수요 증가 기대감 등으로 2월 중순 이후 가격 급등세, 4월 중순 mmBtu당 8달러대까지 상승한 이후 하락하여 4월말 7달러 초반대 기록

**[22년 1분기 석유수급] 석유수요는 계절적 비수기 영향 등으로 '21.4분기 대비 약 148만 b/d 감소한 9,895만 b/d, 석유공급은 OPEC+ 감산 완화, 유가 상승에 따른 非OPEC 지역의 생산량 회복 등으로 전분기 대비 69만 b/d 증가한 9,899만 b/d 기록**

- **(석유수요)** OECD 회원국의 석유수요는 전분기 대비 92만 b/d 감소한 4,582만 b/d, 非OECD 국가의 석유 수요는 전분기 대비 56만 b/d 감소한 5,313만 b/d
- **(석유공급)** OPEC 석유공급량\*은 사우디 등 OPEC+ 감산 완화 등으로 전분기 대비 65만 b/d 증가한 3,375만 b/d, 非OPEC 석유공급량은 유가 상승 등으로 전분기 대비 4만 b/d 증가한 6,524만 b/d를 기록했으나 전분기 대비 생산량 증가폭은 둔화  
\* 컨덴세이트, NGL(Natural Gas Liquid) 등 포함
- **(석유·가스 시추리그 수)** 2022년 1분기 세계 시추리그 수 평균은 유가 상승의 영향으로 전분기 대비 117기 증가한 1,654기를 기록하며 전분기에 이어 증가세가 지속되었으나, 2019년 4분기 평균 2,069기 대비 여전히 낮은 수준

**[석유·가스 가격 전망] 2022년 평균유가는 전년평균 대비 배럴당 29.75달러 상승한 \$97.96/bbl, 천연가스 가격은 전년 대비 mmBtu당 1.32달러 상승한 5.23달러 전망**

- 유가는 2022년 4월말 현재 배럴당 100달러 중반대를 기록 중이며, 2022년 석유시장의 공급 초과 전환 전망에 따라 현 수준보다는 하락할 것으로 전망
- EIA는 2022년 평균유가(WTI 기준)를 전년평균 대비 배럴당 29.75달러 높은 97.96달러로 전망(발표시기: 2022.4월)
- 한편 2022년 미국 천연가스 평균가격(Henry Hub 기준)은 발전용 가스를 제외한 모든 부문의 수요 증가와 러시아산 가스 공급차질로 인한 미국산 LNG에 대한 수요 증가 등으로 전년 대비 수급이 타이트해지며 mmBtu당 1.32달러 상승한 5.23달러 전망(EIA, 4월)



## I. 2022년 1분기 이후 석유·가스 가격 동향

**[석유] 유가는 러시아발 공급차질 우려 심화로 상승, 3월초 배럴당 120달러대를 돌파한 이후 공급차질 완화 기대감, 중국 등 수요위축 우려 등으로 하락하여 4월말 100달러 중반대 기록**

- **(1월)** 1월 들어 리비아 정치상황 악화 등 공급 차질 우려 확대, 1월 중순 미국 원유재고의 8주 연속 감소 전망과 예멘 후티반군의 UAE 공격, 러시아-우크라이나간 긴장감 고조로 유가 상승(1.31일, 두바이유 88.39\$/bbl)
- **(2월)** 러-우 긴장감 확대로 2월초 배럴당 90달러대를 돌파하는 등 상승세 지속, 러시아의 우크라이나 침공일인 2.24일, 2014년 8월 이후 최고치 기록(2.24일, 두바이유 \$98.64/bbl)
- **(3월)** 러-우 전쟁에 따른 공급불안 심화, 3월초 미국의 러시아산 원유수입 금지 발표(3.8일) 등으로 배럴당 120달러대를 돌파하며 2008년 7월 이후 최고치(3.9일, 두바이유 127.86\$/bbl) 기록, 이후 미국 재고 증가, 러-우 협상 기대감 등으로 하락하여 3월말 100달러대 기록
- **(4월)** IEA의 비축유 방출, 중국의 코로나 확산에 따른 봉쇄조치 강화 등으로 3월 말 이후 유가가 하락하여 4월 중순 배럴당 100달러선 붕괴, 이후 러시아 등의 공급차질 우려로 100달러대 이상으로 재상승하는 등 수급상황 변화에 따라 100달러 수준에서 등락 거듭

**[천연가스] 러-우 전쟁 영향에 따른 미국 LNG 수요 증가 기대감 등으로 2월 중순 이후 급등세, 4월 중순 mmBtu당 8달러대까지 상승한 이후 하락하여 4월말 7달러 초반대 기록**

- 1월 단기 한파에 따른 난방용 수요 증가 기대감, 미국 재고 감소 등으로 mmBtu당 4달러 후반대(1.12일, 미국 NYMEX \$4.86/mmBtu)로 상승한 이후 1월 중순 평년대비 온화한 날씨 예보로 하락하여 1월말 4달러선 붕괴(1.25일, 미국 NYMEX \$3.89/mmBtu)
- 2월초 한파에 따른 수요급증으로 mmBtu당 4달러 후반대로 급등했다가 미 달러화 강세 영향 등으로 하락하여 2월 중순 4달러선 붕괴, 이후 러시아-우크라이나 긴장 지속 및 전쟁 발발과 미국 한파 예보 등으로 가격이 상승하여 2월말 4달러 중반대 기록
- 3월초 유럽의 천연가스 가격이 러시아 공급차질 우려 확대로 사상 최고치를 경신(1.25일, 영국 ICE 539.53 pence/therm)함에 따라 미국산 LNG 수요 증가 전망이 제기되는 가운데 미국 천연가스 가격은 mmBtu당 4달러 중후반대에서 등락을 거듭하다가 3월말 5달러대로 급등
- 4월 유럽 천연가스 가격은 러-우 전쟁 발발 이전 수준으로 하락(4.29일, 영국 ICE 163.68 pence/therm)한데 반해 미국 천연가스 가격은 난방용 수요증가와 미국산 LNG 수요 증가 전망 등으로 급등세 지속, 4월 중순 mmBtu당 8달러대까지 상승한 이후 4월말 7달러 초반대로 하락

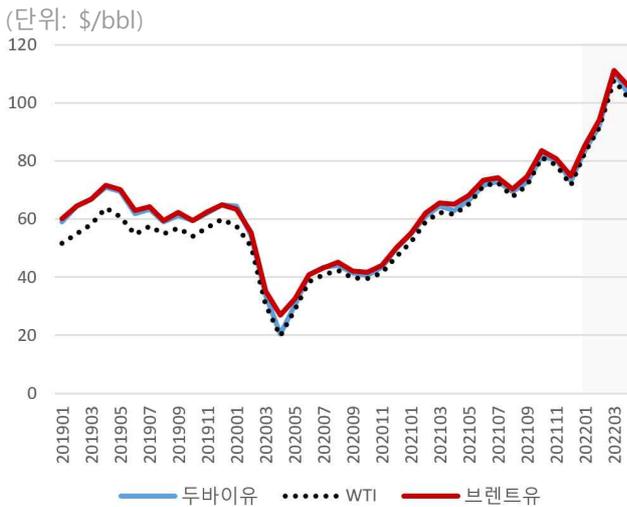


## 석유·가스 가격 추이

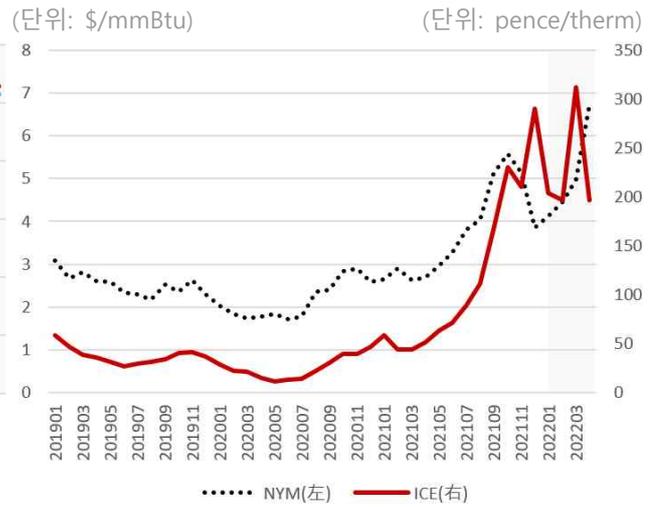
(기말 증가 기준)

구 분		2019	2020	2021				2022	
				1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월
유가 (\$/배럴)	Brent	66.00	51.80	62.74	74.62	78.31	77.78	104.71	107.14
	WTI	61.06	48.52	59.16	73.47	75.03	75.21	100.28	104.69
	Dubai	67.27	51.14	63.36	72.87	75.92	77.12	107.71	105.37
천연 가스	미국 NYMEX (\$/백만BTU*)	2.190	2.540	2.610	3.650	5.870	3.730	5.640	7.339
	영국 ICE (pence/therm**)	31.07	56.40	46.80	85.87	251.18	170.64	299.32	163.68

### 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(2022.4.25.일)

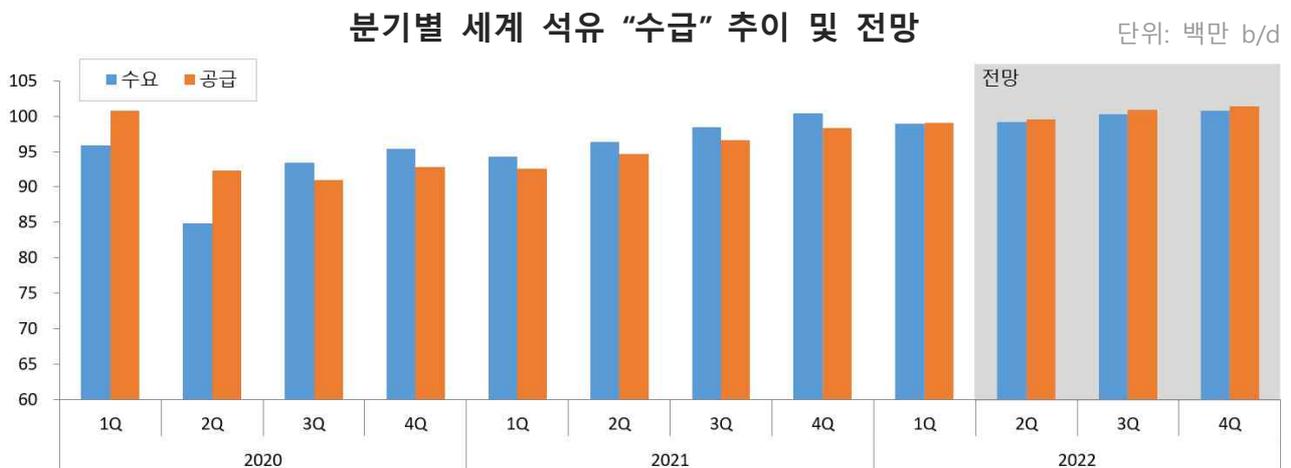


## II. 분기별 석유 수급 추이

### 1. 세계 수요와 공급

[세계 수급] 2022년 1분기 석유 수요가 계절적 비수기, 경제 성장률 둔화, 오미크론 변이 바이러스 확산 등의 영향으로 전분기 대비 감소, 공급은 OPEC+ 기존 증산폭 유지 등으로 소폭 증가

- OPEC+ 감산완화 정책과 함께 유가상승에 따라 非OPEC 지역의 공급도 확대, 다만 미국은 한파 영향에 따른 텍사스 등 주요 석유생산 지역의 생산 중단으로 공급 축소
- 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 러시아 석유 공급차질 우려 확대에도 불구하고 OPEC+ 회의에서 기존의 증산폭(매월 40만 b/d) 유지에 합의함에 따라 타이트한 공급 상황 지속

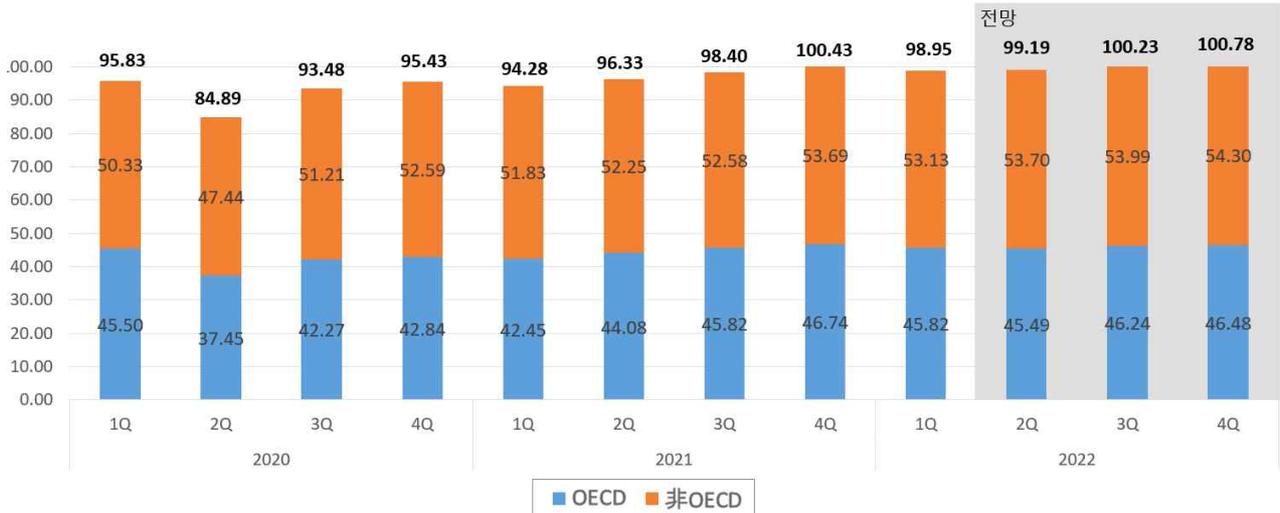


자료: EIA(STEO, 2022.4월)

- **(세계 수요)** 2022년 1분기 세계 석유수요는 전분기대비 약 148만 b/d 감소한 9,895만 b/d 기록
  - 1분기 OECD 회원국의 석유수요는 겨울철 비수기, 오미크론 변이 바이러스 확산 등의 영향으로 수요가 감소하여 전분기 대비 92만 b/d 감소한 4,582만 b/d
    - 특히 오미크론 영향이 컸던 유럽의 수요가 전분기 대비 66만 b/d 급감, 미국도 전분기 대비 42만 b/d 감소, 캐나다는 5만 b/d 증가, 일본은 난방용 석유수요 증가로 17만 b/d 증가
  - 1분기 非OECD 국가의 석유수요는 전분기 대비 56만 b/d 감소한 5,313만 b/d
    - 중국과 기타 아시아 지역은 전분기에 이어 수요 증가세가 지속되었으나 코로나 재확산세로 수요 증가폭이 둔화되어 전분기 대비 각각 8만 b/d, 9만 b/d 증가한데 반해 유라시아 지역은 오미크론 변이 바이러스 확산 영향으로 48만 b/d 감소, 기타 비OECD 지역은 24만 b/d 감소

### 분기별 세계 석유 “수요” 추이 및 전망

단위: 백만 b/d

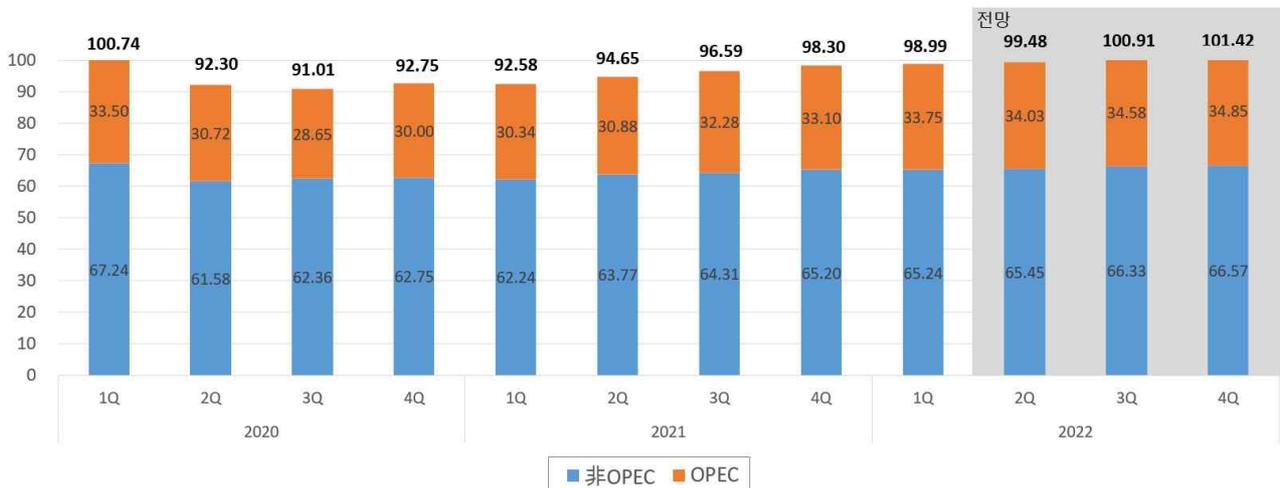


자료: EIA(STEO, 2022.4월)

- **(세계 공급)** 2022년 1분기 석유공급량은 OPEC+ 감산 완화, 유가 상승에 따른 非OPEC 지역의 생산량 회복 등으로 전분기 대비 69만 b/d 증가한 9,899만 b/d 기록
  - 1분기 OPEC 석유공급량<sup>1)</sup>은 OPEC+ 감산 완화로 전분기 대비 65만 b/d 증가한 3,375만 b/d 기록
  - 1분기 非OPEC 석유공급량은 유가 상승 등의 영향으로 전분기 대비 4만 b/d 증가한 6,524만 b/d 기록

### 분기별 세계 석유 “공급” 추이 및 전망

단위: 백만 b/d

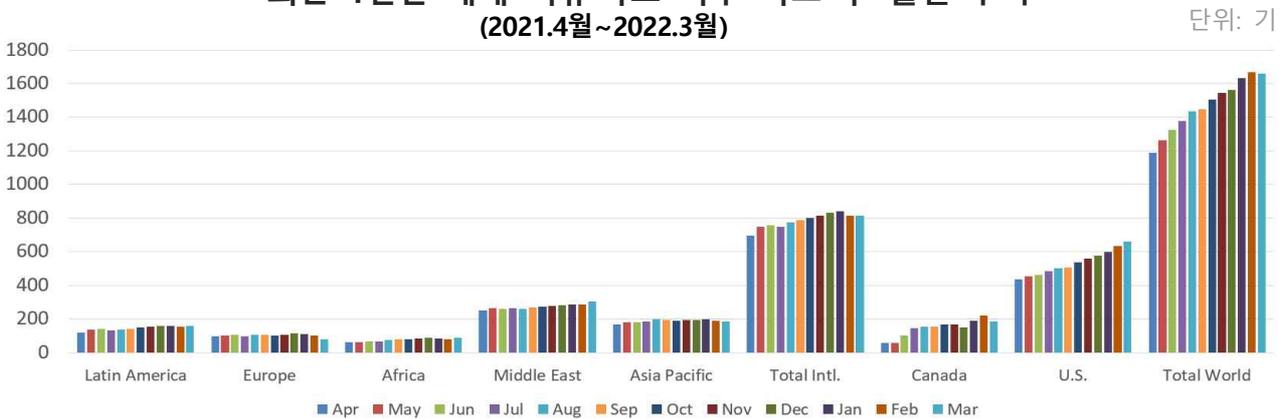


자료: EIA(STEO, 2022.4월)

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

- **(세계 석유·가스 시추 리그 수)** 2022년 1분기 석유·가스 시추리그 수는 전분기 대비 117기 증가한 1,654기를 기록했으나 코로나19 확산 이전인 2019년 4분기 평균 2,069기 대비 여전히 낮은 수준
- 2021년 4분기 평균 1,537기에서 2022년 1분기 평균 1,654기로 117기 증가하며 전분기 증가폭(116기)과 유사한 수준
  - 캐나다 시추리그 수 분기별 평균은 2021년 4분기 161기에서 2022년 1분기 198기로 증가
  - 미국 시추리그 수 분기별 평균은 2021년 4분기 559기에서 2022년 1분기 633기로 증가
  - 북미 외 시추리그 수는 유럽, 아태 지역은 전분기 대비 감소했으나 남미, 아프리카, 중동 지역은 증가함에 따라 2021년 4분기 817기에서 2022년 1분기 823기로 증가

### 최근 1년간 세계 석유·가스 시추 리그 수 월별 추이 (2021.4월~2022.3월)



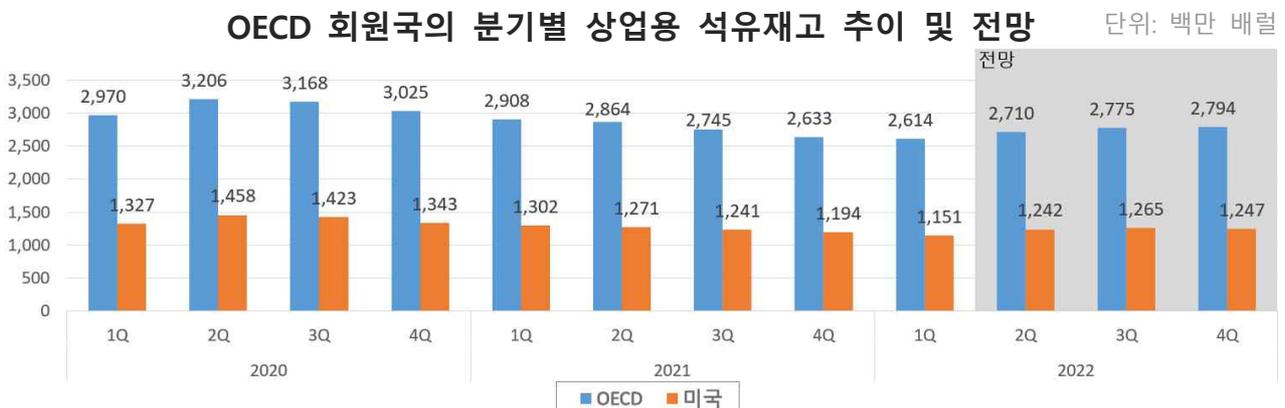
주: Total Intl.은 북미(미국, 캐나다) 제외, Total World는 북미 포함

자료: Baker Hughes

### [OECD 상업용 석유재고] 2022년 1분기 OECD 회원국의 상업용 재고는 전분기 대비 1,900만 배럴 감소한 26.14억 배럴 기록

- OECD 회원국의 상업용 석유재고는 코로나19에 따른 수요급감 영향으로 2020년 2분기에 급증하였으나 이후 OPEC+ 감산, 수요 회복세 등으로 2020년 3분기 이후 감소세 지속
- 2022년 1분기에도 OPEC+ 감산 지속, 미국 생산량 회복세 미진 등으로 전분기 대비 재고 감소, 다만 2022년 2분기 이후에는 재고가 소폭 증가세로 전환될 것으로 전망

### OECD 회원국의 분기별 상업용 석유재고 추이 및 전망

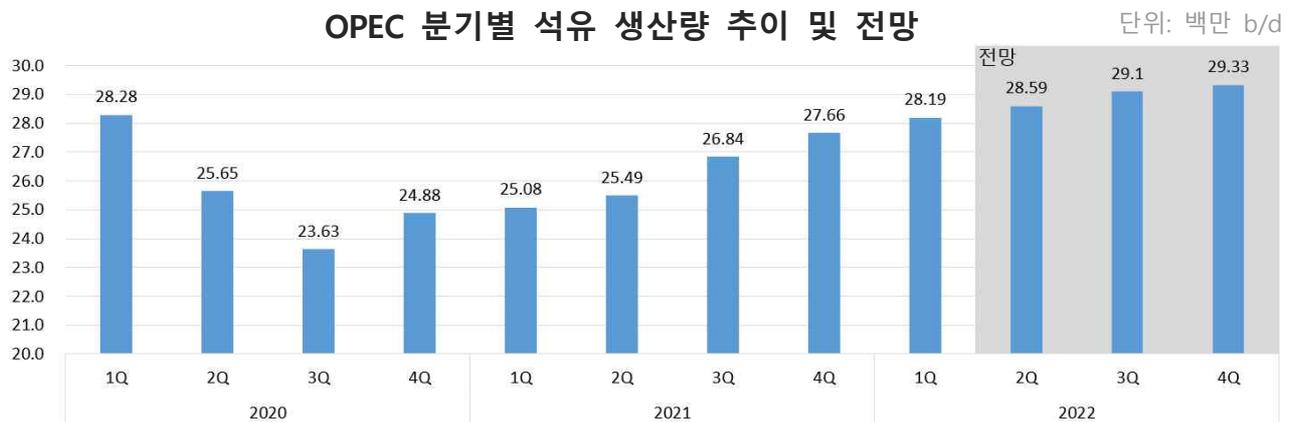


자료: EIA(STEO, 2022.4월)

## 2. 주요 생산지역 현황

### [OPEC] 2022년 1분기 석유 생산량<sup>2)</sup>은 전분기 대비 53만 b/d 증가한 2,819만 b/d 기록

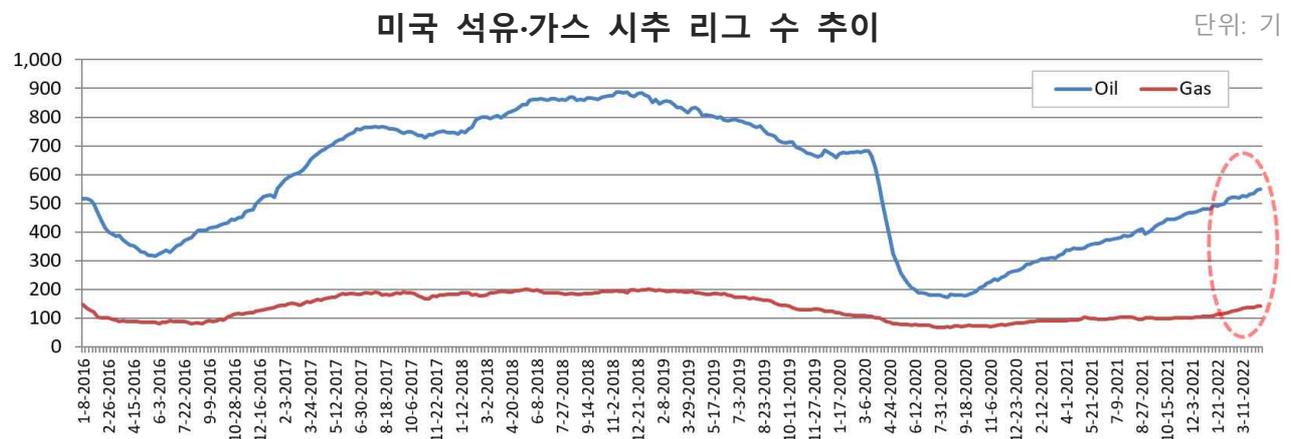
- 전분기 대비 사우디아라비아의 21만 b/d 증산을 비롯한 OPEC+ 감산규모 완화 지속으로 2020년 4분기 이후 생산량 증가세 지속



자료: EIA(STEO, 2022.4월)

### [미국] 미국 석유 시추리그 수가 2020년 4분기 증가세로 전환한 이후 2022년 1분기에도 증가세 지속, 이에 따라 향후 미국 석유 생산량이 점차 증가할 것으로 예상

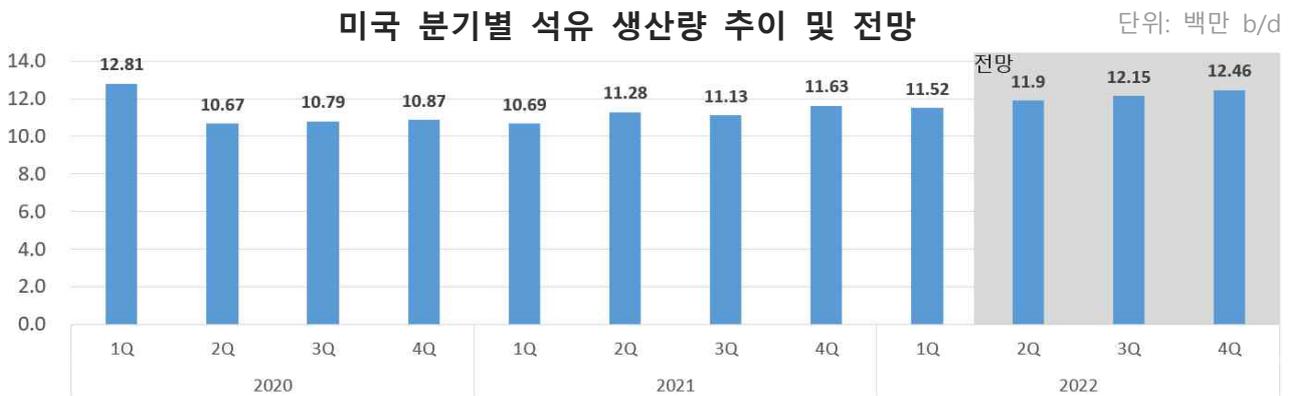
- (미국 석유 시추 리그 수) 2022년 1분기 시추리그 수 평균은 유가 상승, 코로나19 사태 개선 등에 따른 수요증가 전망으로 전분기 457기 대비 약 12% 증가한 510기 기록
- 2021년 여름 허리케인 아이다의 타격을 입은 이후 원유생산이 점차 정상화됨에 따라 시추리그 수가 지속 증가하며 전분기에 이어 2022년 1분기에도 큰 폭으로 증가



자료: Baker Hughes(2022.4.22일)

2) 컨덴세이트, NGL 등을 제외한 석유 생산량

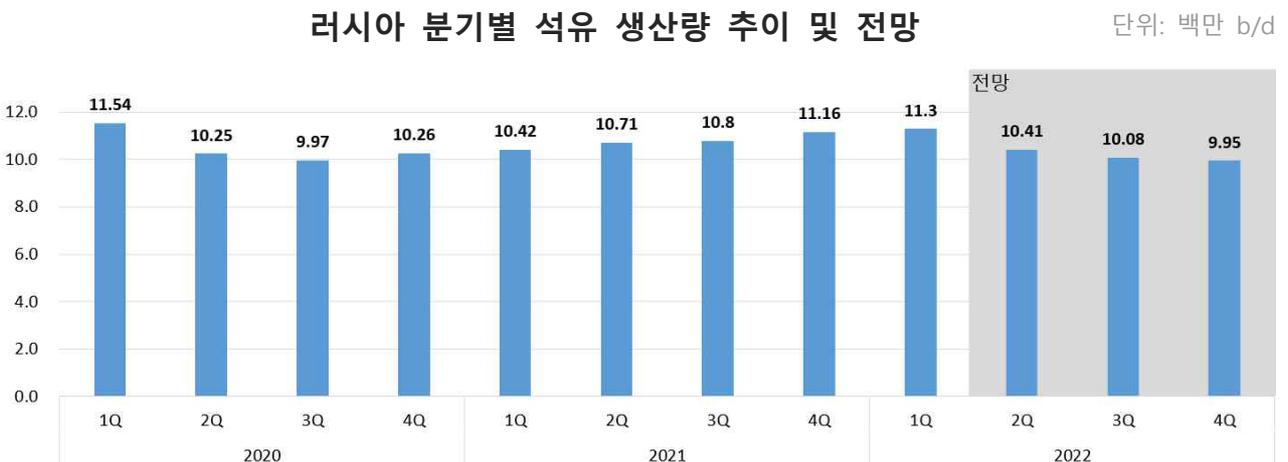
- **(생산량)** 2022년 1분기 미국 원유 생산량은 시추리그 수 증가에도 불구하고 전분기 대비 11만 b/d 감소한 1,152만 b/d 기록
- 유가 급등 및 시추리그 수 증가에도 불구하고 여전히 신규투자가 불충분한 상황이며, 생산비용 증가, 코로나19 영향에 따른 자재 부족, 미국 미완결 유정의 감소 등으로 생산량 정체



자료: EIA(STEO, 2022.4월)

**[러시아] 2022년 1분기 석유 생산량은 전분기 대비 14만 b/d 증가한 1,130만 b/d 기록**

- 러시아는 2020년 4분기 이후 OPEC+ 감산규모 완화에 따라 석유 생산량이 6분기 연속 증가세 기록, 다만 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 서방국가의 對러시아 제재 영향으로 2분기 이후 생산량은 대폭 감소할 전망



자료: EIA(STEO, 2022.4월)

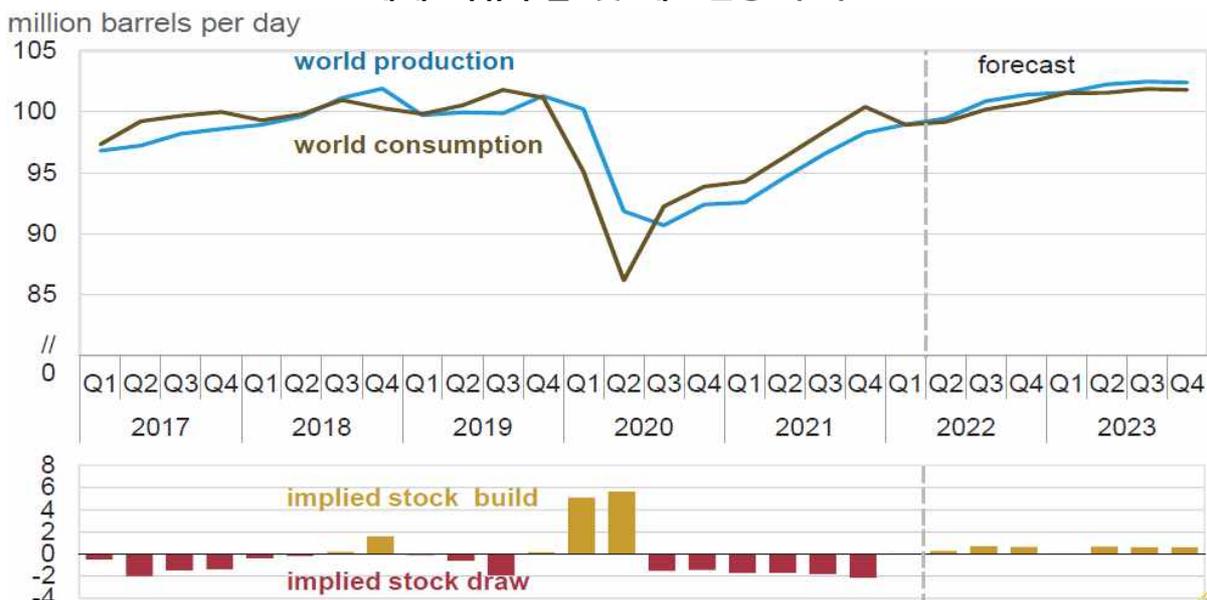


### Ⅲ. 2022년 수급 및 가격 전망

**[세계 석유수급] 2022년 러시아발 공급차질 우려에도 불구하고 석유수요 증가세 둔화, OPEC+ 및 非OPEC 지역의 생산증가 등으로 근소한 공급초과로 전환될 전망**

- **(수요)** EIA는 2022년 석유 수요가 전년 대비 242만 b/d 증가한 9,980만 b/d가 될 것으로 전망
  - 세계 경제 성장률 둔화 등으로 2022년 세계 석유수요의 전년대비 증가폭은 전년도 증가폭 496만 b/d 대비 크게 낮아질 전망
  - 2022년 OECD 석유수요는 미국(전년 대비 80만 b/d↑) 유럽(전년 대비 19만 b/d↑) 등을 중심으로 증가하여 전년대비 123만 b/d 증가한 4,602만 b/d 전망
  - 2022년 非OECD의 석유수요는 중국 등 아시아 국가(전년 대비 95만 b/d↑)를 중심으로 증가하여 전년대비 119만 b/d 증가한 5,378만 b/d 전망
- **(공급)** 2022년 세계 석유공급은 전년대비 466만 b/d(4.9%) 증가한 1억 21만 b/d 전망
  - 非OPEC 지역은 유가 상승, 미국의 원유생산량 회복 등으로 2022년 석유 공급량이 전년대비 202만 b/d 증가한 6,591만 b/d가 될 것으로 전망
  - 2022년 OPEC 석유 생산량<sup>3)</sup>은 OPEC+ 감산 완화의 영향으로 전년대비 264만 b/d 증가한 3,430만 b/d 전망

세계 석유수급 및 재고변동 추이

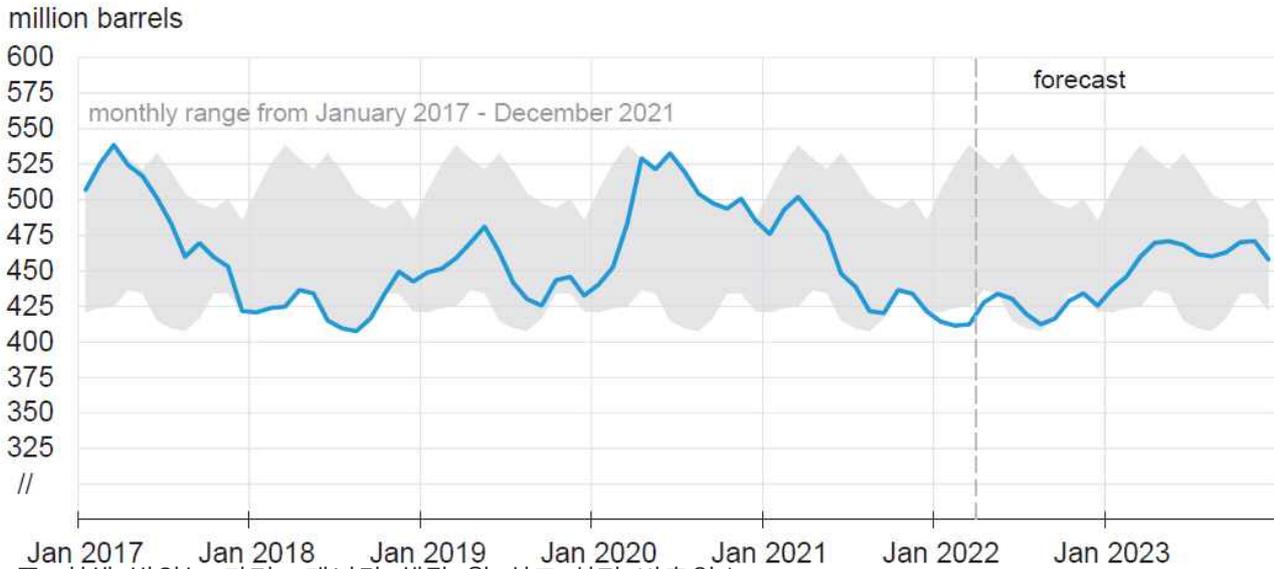


자료: EIA(STEO, 2022.4월)

3) 컨덴세이트, NGL 등을 포함한 석유 생산량

- **(재고)** 2020년 상반기 코로나19 확산에 따른 세계 석유수요 급감으로 OECD 상업용 재고가 큰 폭으로 증가하였으나 이후 2022년 1분기까지 재고 감소세 지속하여 5년래 최저치 수준 기록, 2022년에도 러시아 공급 차질 등으로 재고 수준이 최저치 수준으로 유지될 전망

### OECD 회원국의 상업용 석유재고 비축일수 추이 및 전망



주: 회색 범위는 과거 5개년간 해당 월 최고/최저 비축일수

자료: EIA(STEO, 2022.4월)

### [유가] EIA는 2022년 평균유가(WTI 기준)를 전년평균 대비 배럴당 29.75달러 상승한 97.96달러로 전망<sup>4)</sup>

- 2021년 평균유가는 코로나19 백신 접종률 증가에 따른 2분기 이후의 강한 수요회복세와 함께 3분기 미국의 생산차질, OPEC+의 종전의 점진적인 증산폭 유지 결정에 따른 공급 타이트 지속 등으로 전년 대비 배럴당 29달러 상승한 68.21달러 기록
- 2022년 4월말 현재 배럴당 100달러 초반대의 유가를 기록 중이나, 2022년 석유시장의 공급 초과 전환 전망에 따라 유가가 현재 수준보다 하락하여, 연평균 유가는 97.96달러 전망

### 국제유가 전망

단위: \$/bbl

기준 유종	2020	2021					2022				
	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	39.17	58.09	66.19	70.61	77.27	68.21	95.18	101.83	98.83	95.99	97.96
Brent	41.69	61.12	68.90	73.45	79.42	70.89	101.17	107.65	103.98	100.66	103.37

자료: EIA(STEO, 2022.4월)

4) 발표시기는 2022년 4월

## [천연가스 가격] EIA는 2022년 미국 천연가스 평균가격(Henry Hub 기준)이 천연가스 수급 타이트로 전년대비 mmBtu당 1.32달러 상승한 5.23달러 전망<sup>5)</sup>

- 2021년 천연가스 가격은 2020년 감소한 가스 시추리그 수의 영향으로 2021년 가스 생산량이 감소한 가운데, 2021년 8월말 허리케인 아이다의 영향으로 생산차질이 발생하면서 전년대비 mmBtu당 1.884달러 상승한 3.91달러 기록
- 2022년은 발전용을 제외한 모든 부문의 가스 수요 증가, 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 러시아산 가스공급 차질로 인한 미국산 LNG에 대한 수요 증가 등으로 전년 대비 수급이 타이트해지며 전년도에 이어 가격 상승세를 지속할 전망
- (소비전망) 2022년 미국 천연가스 수요는 가스 발전용 수요가 전년 대비 3.2% 감소하겠으나 발전용 수요를 제외한 모든 부문의 수요가 3~6%대로 증가하여 전체 가스 소비가 전년 대비 11.4억 cf/d(1.4%) 증가한 841.1억 cf/d 전망
  - 발전용 수요는 에너지 전환 움직임에 따른 재생에너지 발전 확대 등으로 수요가 감소하며 9.9억 cf/d(3.2%) 감소한 298.9억 cf/d 전망
  - 산업용 수요는 전년 대비 7.0억 cf/d(3.1%) 증가한 231.6억 cf/d 전망
  - 가정용 수요는 전년 대비 6.3% 증가하고, 상업용 수요는 전년 대비 4.6% 증가하여 각각 135.5억 cf/d, 93.5억 cf/d 전망
- (공급전망) 2022년 미국 천연가스 생산량은 허리케인 아이다의 타격을 받았던 생산설비의 복구 등으로 전년 대비 약 1.2% 증가할 전망
  - 2022년 생산량은 전년 대비 10.4억 cf/d(1.2%) 증가한 844.8억 cf/d 전망

## ※ 참고자료

1. EIA, Short Term Energy Outlook(2022.4월)
2. www.bakerhughes.com
3. www.keei.re.kr
3. www.koreapds.com 등

5) 발표시기는 2022년 4월