

OPEC 석유생산 및 유가동향

두바이사무소

2015. 1. 29

1. 석유 공급측면

- '14년 12월 OPEC 회원국의 일일 석유생산량은 사우디 및 UAE를 중심으로 122,000배럴 감소하였으나, 이라크(150,000배럴) 및 나이지리아(110,000배럴) 등의 증산으로 감소분이 상쇄
- OPEC 회원국의 석유생산량은 11월에 이어 2개월 연속 감소하였으나, 여전히 공식 할당량보다 30백만 bpd(barrels per day) 높은 수준임

Change in OPEC oil output (m/m)

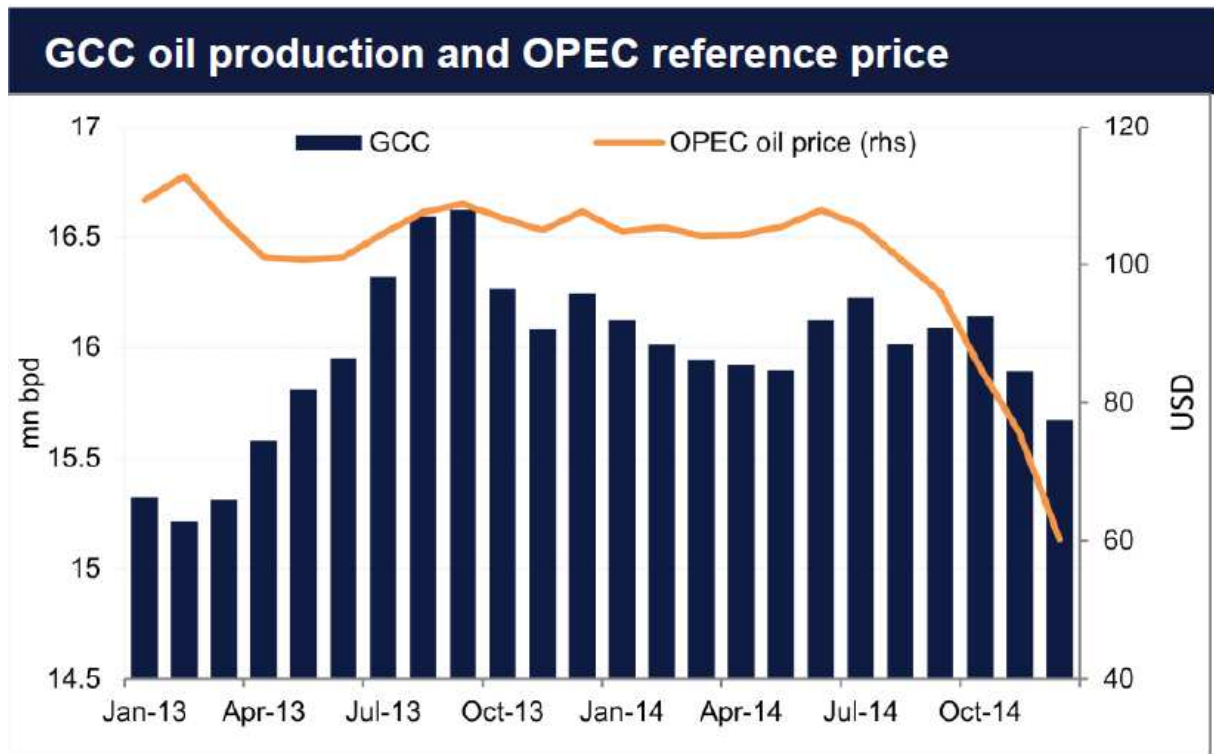


출처 : Bloomberg, Emirates NBD Research

- 비OPEC 국가의 석유생산량이 풍부한 상황임에 따라 유가 하락이 가속화되고 있음
 - 러시아의 생산량은 구소련 시절의 최고점인 10.7백만 bpd에 도달하였고, 미국의 생산량도 9.1백만 bpd에 육박하고 있음

2. 석유 수요측면

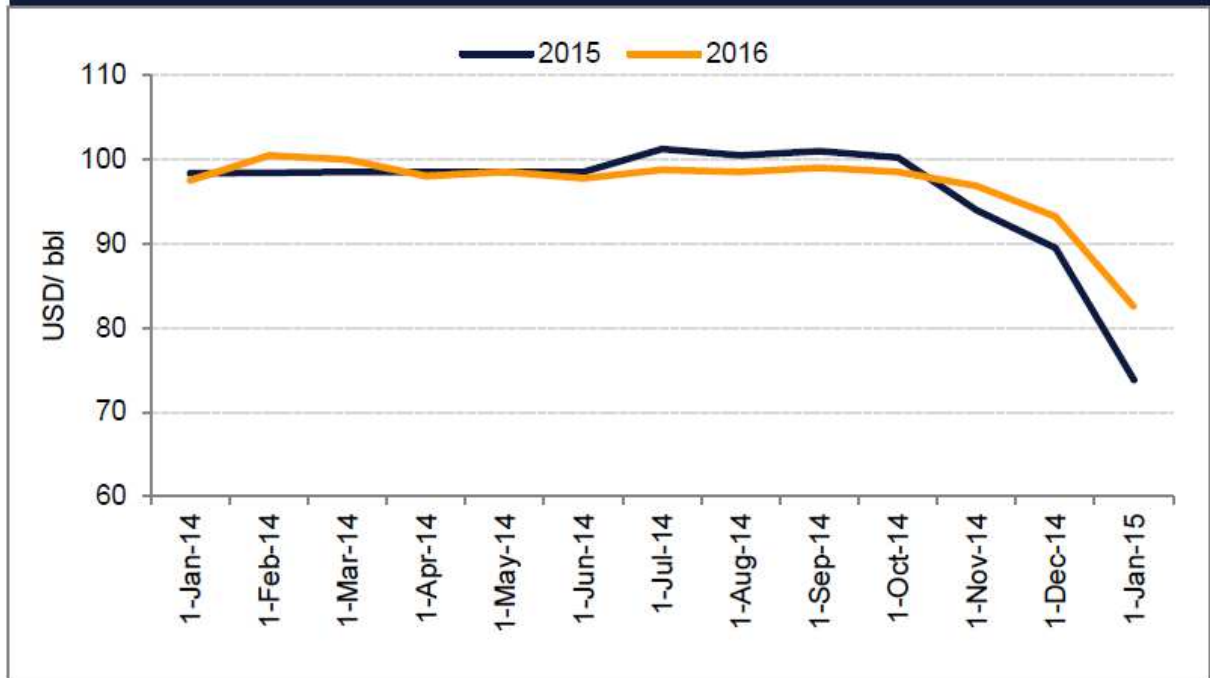
- 중국과 유럽의 PMI(Purchasing Managers' Index, 구매관리자 지수)가 예상치를 하회하는 등 석유수요는 지속적으로 저조한 상황
 - 이에 따라 지난 12월 OPEC 기준가 평균은 USD 60.2 pb로 2009년 5월 이래 최저치를 기록



출처 : Bloomberg, Emirates NBD Research

- 유가 전망도 지속적으로 하향 조정되고 있어, 2015년 브렌트 및 WTI 유가는 USD 74 pb를 하회할 것으로 전망됨
 - 다만, 2016년에는 USD 82.5 pb 수준으로 반등할 것으로 전망

Bloomberg consensus oil price forecasts*



출처 : Bloomberg, Emirates NBD Research(WTI 및 브렌트유 추정치를 중간값(median) 평균으로 산정)

3. 2014년 석유가격 총평

- 최근의 유가 하락 정도와 속도가 놀라운 수준 이긴 했으나 2014년 전체적으로 보면 석유 수출국 입장에서 절망적인 수치는 아님
 - '14년 평균유가는 USD 96.6 pb로 연초 전망치 대비 USD 10 pb 하락하였고, 이는 2013년 평균가격 대비 8.7% 하락한 수준에 불과
- 국별 2014년 석유생산량 변화율을 살펴보면, 사우디아라비아는 1.6% 증산하였고, UAE는 변동이 없었으며, 쿠웨이트는 2.8% 감산하였음