

2021년 2분기 석유가스 시장 분기보고서

- I. 2021년 2분기 이후 석유가스 가격 동향
- II. 2021년 분기별지역별 석유수급 추이
- III. 2021~2022년 수급 및 가격 전망

작성

선임연구원 성동원 (02-6252-3611)





<요 약>

[21년 2분기 이후 가격 동향] 석유가격은 OPEC+의 감산, 코로나19 백신 접종률 증가에 따른 운송용 석유수요 증가 기대감으로 상승세 지속, 6월 들어 배럴당 70달러대를 회복하여 7월 중순 70달러 초반대 기록

- 천연가스는 4월초까지 온화한 날씨 예보, 재고증가 전망 등으로 가격이 mmBtu당 2달러 중반대의 보합세에 있었으나 4월 중순 이후 여름철 냉방용 수요증가 기대감으로 상승세를 지속하여 7월 중순 mmBtu당 3달러 후반대 기록

[21년 2분기 석유수급] 석유수요는 경기회복 기대감으로 '21.1분기 대비 약 224만 b/d 증가한 9,674만 b/d, 석유공급은 OPEC+ 감산완화, 유가 상승에 따른 생산량 증가 등으로 전분기 대비 235만 b/d 증가한 9,508만 b/d 기록

- **(석유수요)** OECD 석유수요는 전분기 대비 172만 b/d 증가한 4,395만 b/d, 非OECD 석유수요는 전분기 대비 52만 b/d 증가한 5,279만 b/d
- **(석유공급)** OPEC 석유공급량*은 OPEC+ 감산 완화 등으로 전분기 대비 46만 b/d 증가한 3,081만 b/d, 非OPEC 석유공급량은 유가 상승 등으로 전분기 대비 189만 b/d 증가한 6,427만 b/d
- * 컨덴세이트, NGL(Natural Gas Liquid) 등 포함
- **(석유·가스 시추리그 수)** 2021년 2분기 세계 시추리그 수 평균은 유가 상승의 영향으로 전분기 대비 31개 증가한 1,259개 기록, 다만 시추리그 수 증가율이 유가 상승률을 하회

[석유·가스 가격 전망] 2021년 유가와 천연가스 가격 모두 전년 대비 상승 예상

- 2021년 평균유가는 코로나19 백신 접종률 증가, 각국 경기부양책 등에 따른 수요회복 기대감으로 전년 대비 상승할 것으로 예상
- EIA는 2021년 평균유가(WTI 기준)를 전년 평균 대비 배럴당 26.68달러 높은 65.85달러로 전망(발표시기: 2021.7월)
- 한편 2021년 미국 천연가스 가격(Henry Hub 기준)은 2020년 감소한 가스 시추리그 수의 영향으로 2021년 가스 생산량이 감소하며 전년 대비 mmBtu당 1.19달러 상승한 3.22달러로 전망



I. 2021년 2분기 이후 석유·가스 가격 동향

[석유] OPEC+의 감산, 코로나19 백신 접종률 증가에 따른 운송용 석유수요 증가 기대감으로 유가 상승세, 6월 들어 배럴당 70달러대를 회복하여 7월 중순까지 70달러 초반대 유지

- **(4월)** 4월 둘째 주간, 예상보다 큰 폭의 미국 원유재고 급감과 IEA의 긍정적인 석유수요 전망 제시 등으로 유가가 배럴당 60달러 중후반대로 상승했으나 코로나19 재확산 우려와 4/16일 주간 미국 원유재고 증가로 소폭 하락(두바이유, 4.22일, \$62.25/bbl)
- **(5월)** 미국 최대의 송유관인 콜로니얼 파이프라인 중단 사태, IEA의 하반기 석유수요 증가 전망 등으로 유가가 상승하여 2개월래 최고치 기록(5.18일, 두바이유 \$68.41/bbl)
- **(6월)** 백신 접종률 증가에 따른 이동제한 완화 등 운송용 석유수요 회복 기대감과 이란 제재 완화 기대감 약화 등으로 5월말 이후 유가 상승세 지속, 6월 들어 배럴당 70달러대 돌파하여 월말까지 70달러 초반대 유지(6.30일, 두바이유 \$72.87/bbl)
- **(7월)** 7월 초 미국 원유 및 휘발유 재고가 예상 외로 큰 폭으로 감소하며 배럴당 70달러 중반대(7.6일, 두바이유 \$75.88/bbl)까지 상승하며 2018년 10월 이후 최고치를 기록한 이후 코로나19 확진자수 증가, OPEC+ 증산 가능성 등으로 소폭 하락하여 7월 중순 70달러 초반대 기록

[천연가스] 4월초까지 온화한 날씨 예보, 재고증가 전망 등으로 가격이 2달러 중반대의 보험세였으나 4월 중순 이후 여름철 냉방용 수요증가 기대감으로 상승하며 7월 중순 mmBtu당 3달러 후반대 기록

- 겨울철 한파 이후 평년대비 온화한 날씨 예보 등으로 가격이 하락하여 3월 중순 이후 2달러 중반대의 가격 보험세를 지속하다가 4월말 미국 천연가스 재고 증가량의 시장 예상치 하회로 따른 수요증가 기대감으로 가격 상승, 5월 들어 mmBtu당 2.9달러대 지속
- 미국의 텍사스 및 캘리포니아 지역의 전력 사용이 역대 6월 사용량 최고치를 경신할 것으로 전망되는 등 여름철 냉방용 수요증가 기대감으로 6월 말 천연가스 가격이 2019년 1월 이후 최고치 기록(6.30일, NYMEX \$3.65/bbl)
- 6월 말 이후 미국 전역의 기록적인 폭염으로 냉방용 전력수요가 급증하고, 유가상승의 영향 등으로 가스가격 상승세가 지속되며 7월 중순 mmBtu당 3달러 후반대 기록(7.12일, NYMEX \$3.75/bbl)

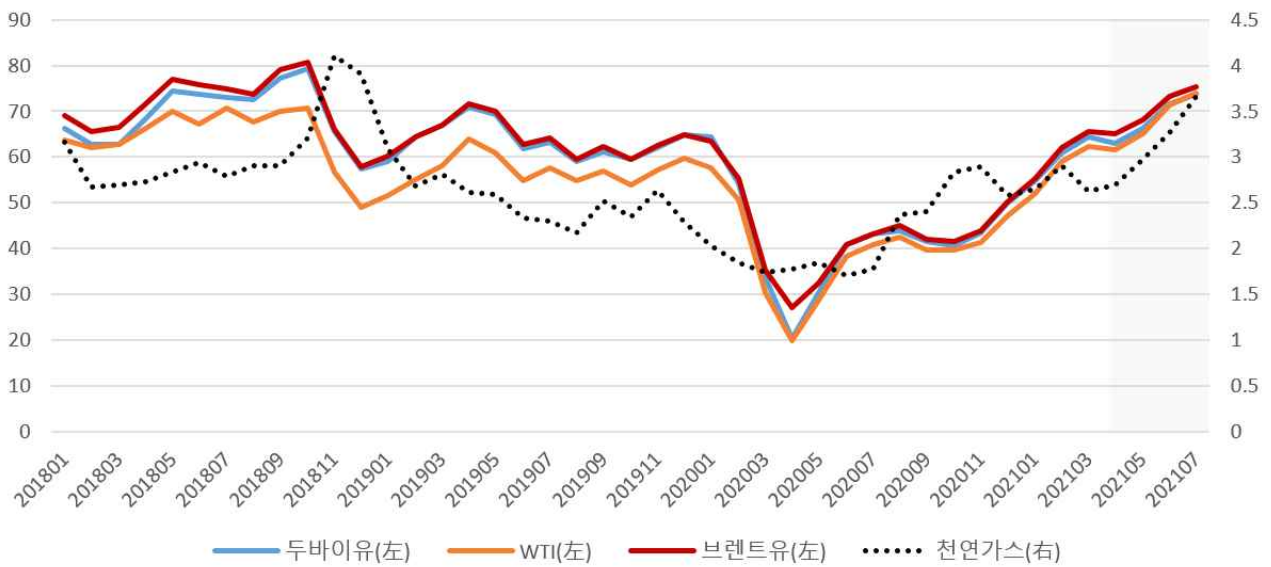
석유·가스 가격 추이

(기말 증가 기준)

구 분		2019	2020				2021		
			1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	7.16일
유가 (\$/배럴)	Brent	66.00	26.35	41.27	42.30	51.80	62.74	74.62	73.59
	WTI	61.06	20.48	39.27	40.22	48.52	59.16	73.47	71.81
	Dubai	67.27	23.43	42.07	40.36	51.14	63.36	72.87	72.18
천연가스(\$/백만BTU*)		2.190	1.640	1.750	2.530	2.540	2.610	3.650	3.674

(단위: \$/bbl)

(단위: \$/mmBtu)



주) 유가는 [Brent] 선물 익월물(ICE) / [WTI] 선물 익월물(NYMEX) / [두바이] 현물가격, 천연가스는 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

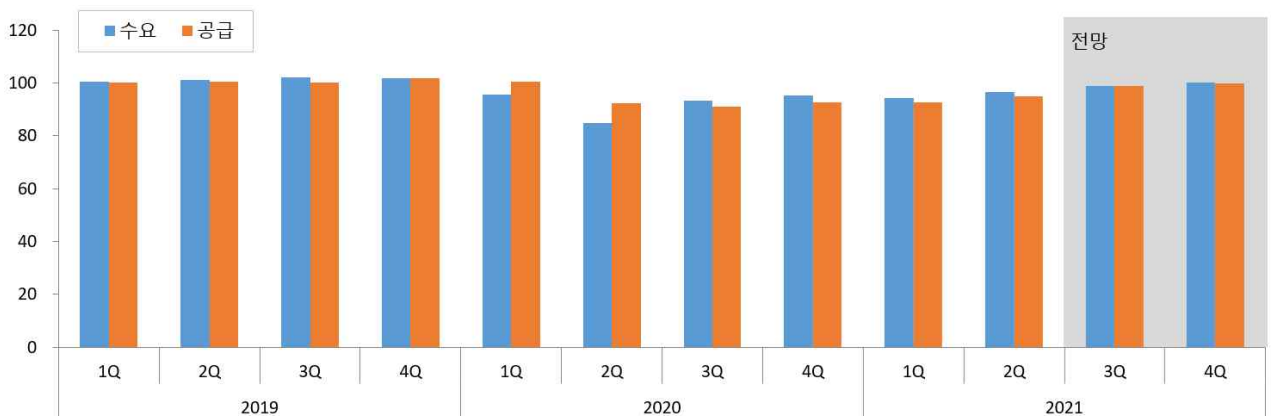
II. 2021년 분기별·지역별 석유 수급 추이

1. 세계 수요와 공급

[세계 수급] 2020년 3분기 이후 OPEC+ 감산실행 등 공급축소에 따라 수요초과로 전환되었으나, OPEC+ 감산완화 등으로 점차 수급균형에 접근 중

- 2021년 OPEC+ 감산완화 정책과 함께 유가상승에 따라 非OPEC 지역에서의 공급도 확대
- 다만 7월초 OPEC+ 회의에서 사우디와 자국의 기준 생산량 상향을 요구하는 UAE의 갈등으로 증산합의가 결렬되며 OPEC+의 8~12월 매월 40만 b/d 증산여부에 대한 불확실성 증가
- 당초 OPEC+는 2022년 4월까지였던 감산기간을 12월까지 연장하고, 감산규모를 완화하여 2021년 말까지 매월 40만 b/d 증산하는 데에 합의할 것으로 예상
- 7월 중순 사우디와 UAE는 생산 기준선 상향 조정에 합의했으나 OPEC+ 최종 합의가 남아있음

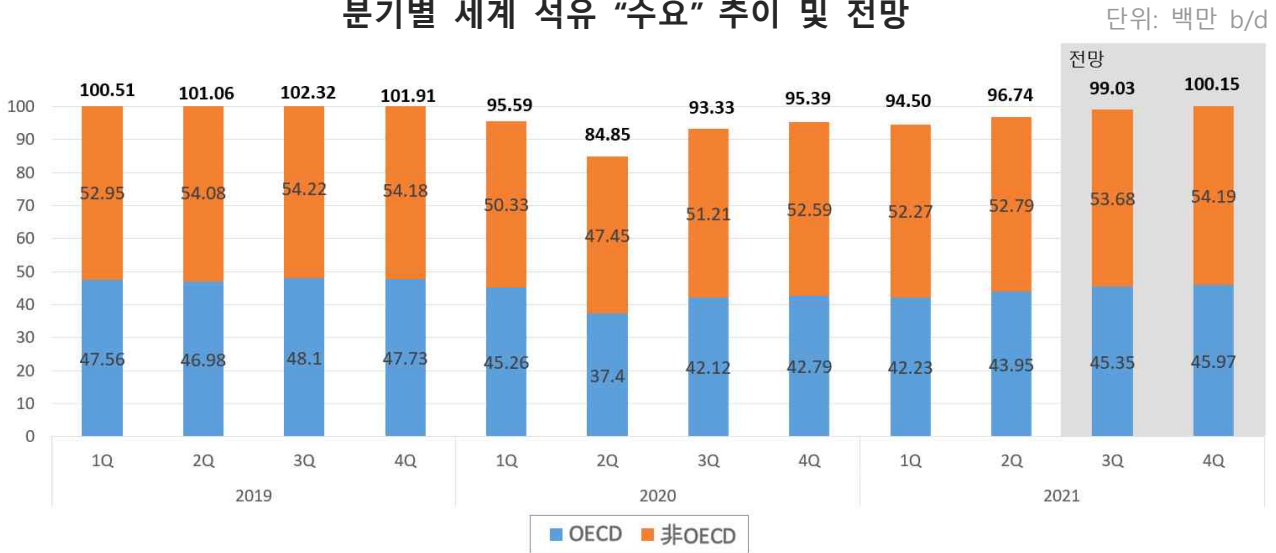
분기별 세계 석유 “수급” 추이 및 전망



자료: EIA(STEO, 2021.7월)

- **(세계 수요)** 2021년 2분기 세계 석유수요는 전분기대비 약 224만 b/d 증가한 9,674만 b/d 기록
- 2분기 OECD 석유수요는 백신 접종률 증가로 수요가 회복되며 전분기 대비 172만 b/d 증가한 4,395만 b/d
 - 전분기 대비 미국은 131만 b/d, 캐나다는 15만 b/d, 유럽은 91만 b/d 증가한데 비해 일본은 확진자수 증가 및 백신 접종률 저조 등으로 74만 b/d 감소
- 2분기 非OECD 석유수요는 전분기 대비 52만 b/d 증가한 5,279만 b/d
 - 중국이 전분기 대비 45만 b/d 증가한 것을 비롯하여 대부분 지역의 수요가 증가하였으나 중국을 제외한 아시아 지역의 수요는 코로나 확진자 수 급증 등의 영향으로 전분기 대비 38만 b/d 감소

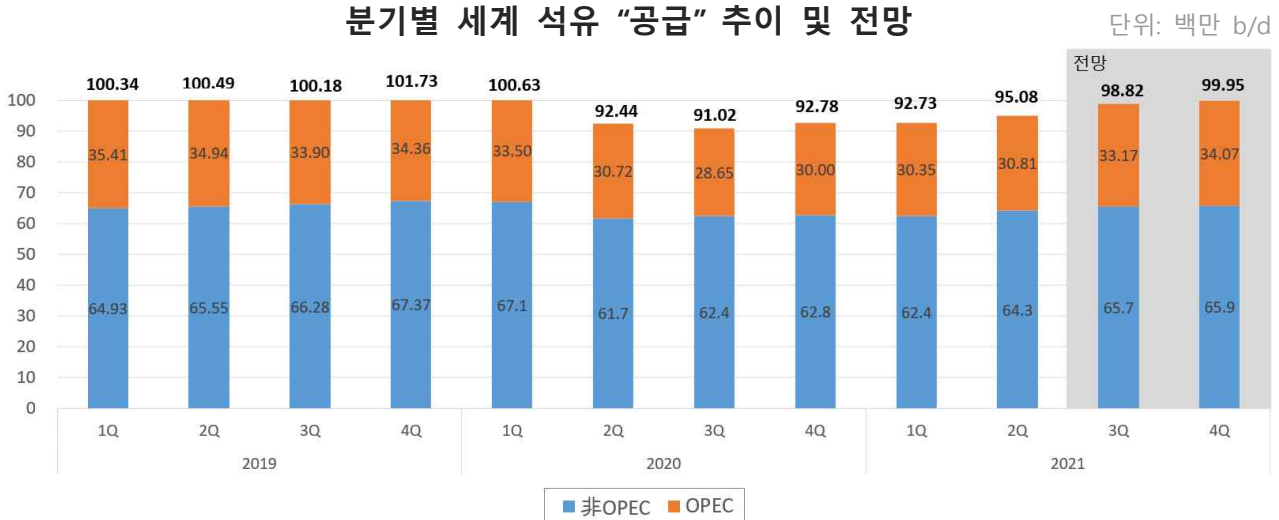
분기별 세계 석유 “수요” 추이 및 전망



자료: EIA(STEO, 2021.7월)

- **(세계 공급)** 2021년 2분기 석유공급량은 OPEC+ 감산 완화, 미국 생산량 회복 등으로 전분기 대비 235만 b/d 증가한 9,508만 b/d 기록
 - 2분기 OPEC 석유공급량¹⁾은 OPEC+ 감산 완화로 전분기 대비 46만 b/d 증가한 3,081만 b/d 기록
 - 2분기 非OPEC 석유공급량은 유가 상승, 수요 회복 등으로 전분기 대비 189만 b/d 증가한 6,427만 b/d

분기별 세계 석유 “공급” 추이 및 전망



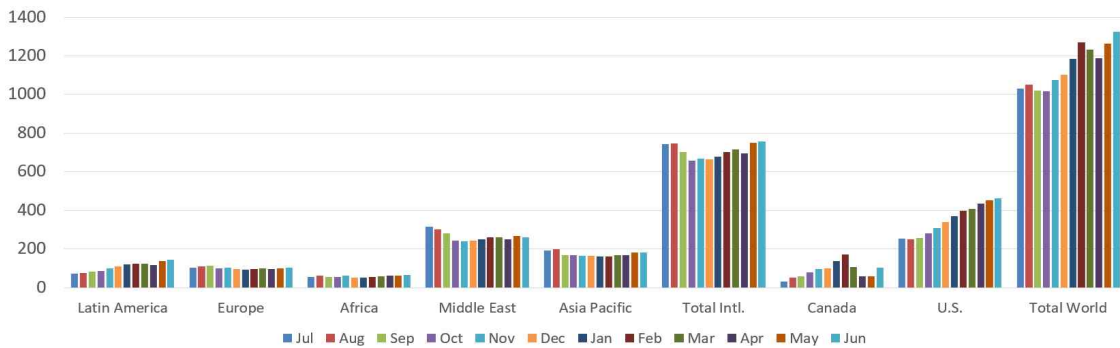
자료: EIA(STEO, 2021.7월)

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

- **(세계 석유·가스 시추 리그 수)** 2021년 2분기 석유·가스 시추리그 수는 전분기 대비 31개 증가
- 2021년 1분기 평균 1,228개에서 2021년 2분기 평균 1,259개로 31개 증가하며 시추리그 수 증가율이 유가상승률을 하회
 - 캐나다 시추리그 수 분기별 평균은 2021년 1분기 139개에서 2021년 2분기 73개로 감소
 - 미국 시추리그 수 분기별 평균은 2021년 1분기 392개에서 2021년 2분기 451개로 증가
 - 북미 외 시추리그 수 분기별 평균은 전 지역이 모두 증가함에 따라 2021년 1분기 698개에서 2021년 2분기 734개로 증가

최근 1년간 세계 석유·가스 시추 리그 수 월별 추이 (2020.7월~2021.6월)

단위: 개



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

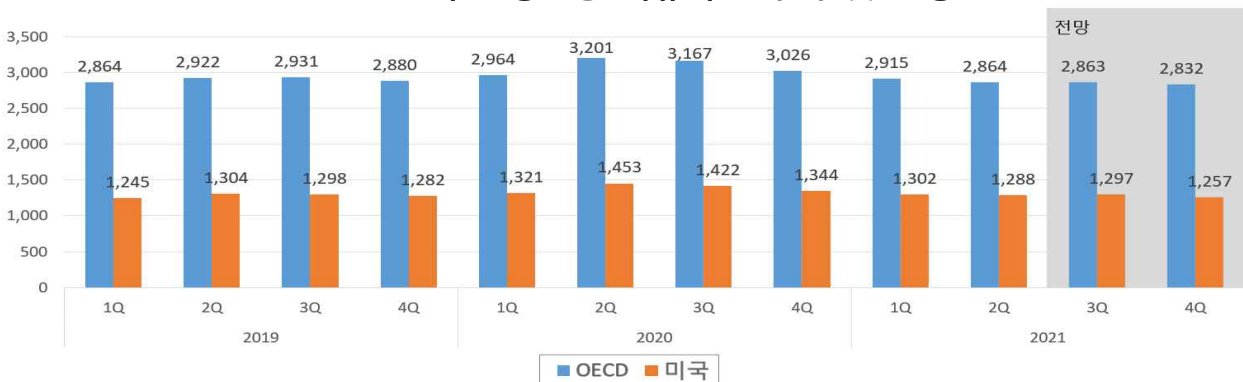
자료: Baker Hughes

[OECD 상업용 석유재고] 2021년 2분기 OECD 상업용 재고는 전분기 대비 5,100만 배럴 감소한 28.6억 배럴 기록

- OECD 석유재고는 코로나19에 따른 수요급감 영향으로 2020년 2분기에 급증하였으나 OPEC+ 감산, 수요 회복세 등으로 2020년 3분기 이후 감소세 지속
- 2021년 2분기에도 OPEC+ 감산 지속 등으로 전분기 대비 재고 감소, 3분기 이후에는 OPEC+의 감산완화로 재고감소세가 둔화될 것으로 전망

OECD 분기별 상업용 석유재고 추이 및 전망

단위: 백만 배럴



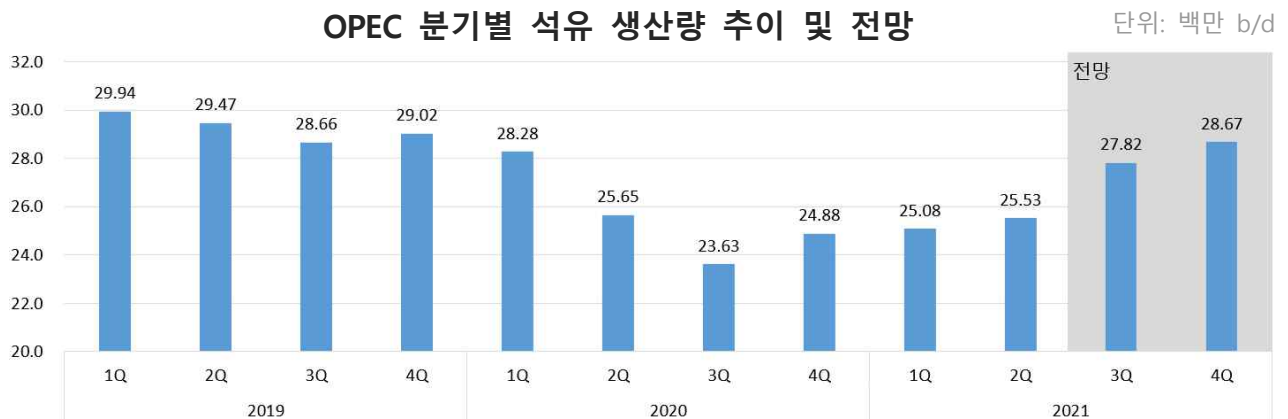
자료: EIA(STEO, 2021.7월)

2. 주요 생산지역 현황

[OPEC] 2021년 2분기 석유 생산량²⁾은 전분기 대비 45만 b/d 증가한 2,553만 b/d 기록

- OPEC+ 감산규모 완화로 전분기에 이어 생산량의 완만한 증가세 지속
- OPEC+ 산유국의 감산규모는 2020년 5~6월 970만 b/d에서 하반기 770만 b/d, 2021년 1월 720만 b/d, 4월 690만 b/d 등으로 완화되며, 생산량이 점차 증가

OPEC 분기별 석유 생산량 추이 및 전망

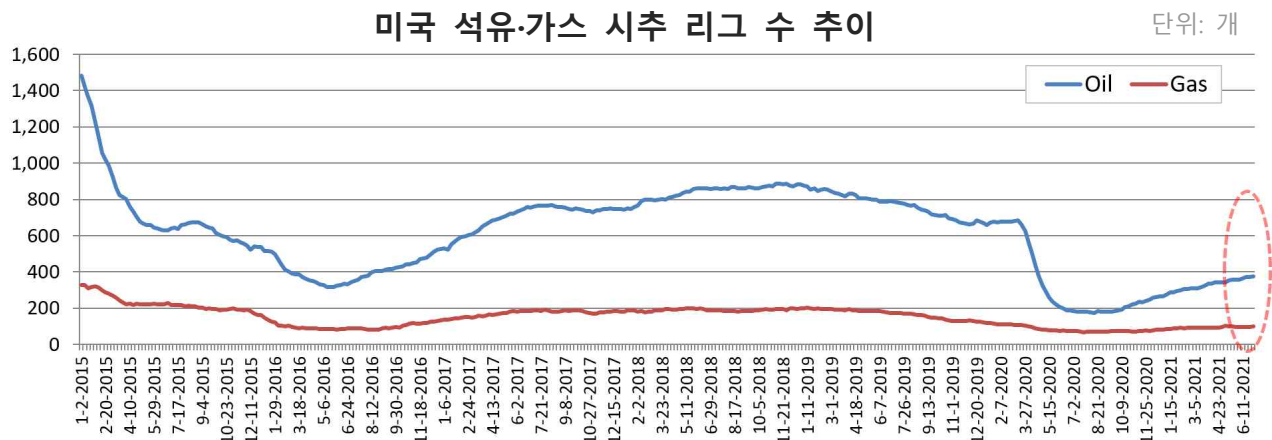


자료: EIA(STEO, 2021.7월)

[미국] 2020년 4분기 미국 석유 시추리그 수가 증가세로 전환한 이후 2분기에도 증가세 지속, 이에 따라 향후 석유 생산량이 점차 증가할 것으로 예상

- (미국 석유 시추 리그 수) 2021년 2분기 시추리그 수 평균은 유가 상승, 코로나19 백신접종을 증가 등으로 전 분기 302개 대비 약 17% 증가한 353개 기록
- 7월 들어서도 석유 시추리그 수 증가세를 지속하여 2021년 7월 첫째 주 376개 기록

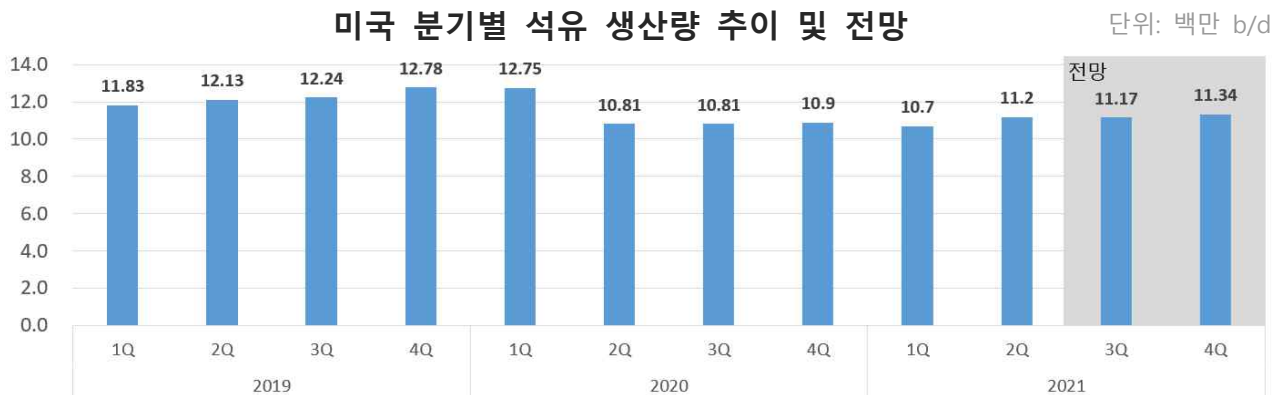
미국 석유·가스 시추 리그 수 추이



자료: Baker Hughes(2021.7.9일)

2) 컨덴세이트, NGL 등을 제외한 석유 생산량

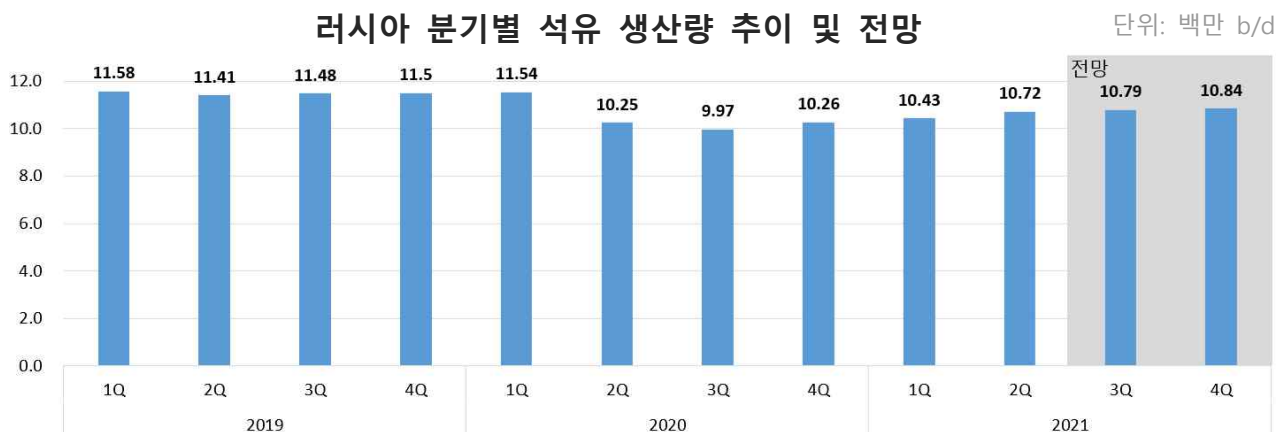
- **(생산량)** 2021년 2분기 미국 원유 생산량은 시추리그 수 증가와 함께 전분기 대비 50만 b/d 증가한 1,120만 b/d 기록
- 다만 미국 셰일오일 생산업체들은 최근 유가가 코로나19 이전 수준으로 상승했음에도 불구하고, 에너지 전환 움직임, ESG 이슈 등으로 화석에너지 투자에 적극적으로 나서기 어려운 상황으로 예상보다 생산량 증가폭이 크지 않음
- 미국의 석유·가스 시추리그 수는 2018년 10월 기준 1,052개에서 2021년 6월말 기준 470개 수준이며, 7월초 기준 유가는 2018년 10월 이후 최고치를 기록하고 있으나, 현재 미국의 셰일오일 생산량은 7.77백만 b/d로 2020년 1월 생산량(9.18백만b/d) 대비 약 15% 낮은 수준(Reuters, 6.28)



자료: EIA(STEO, 2021.7월)

[러시아] 2021년 2분기 석유 생산량은 전분기 대비 29만 b/d 증가한 1,072만 b/d 기록

- 러시아는 2020년 4분기 이후 OPEC+ 감산규모 완화에 따라 석유 생산량 증가세 지속



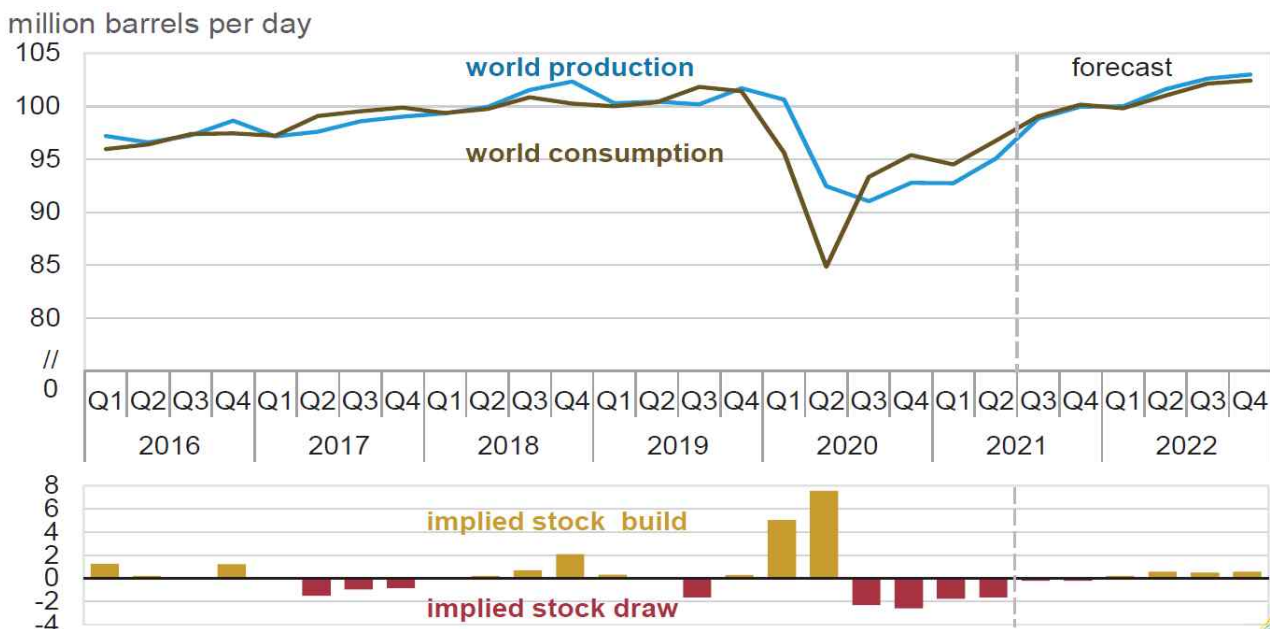
자료: EIA(STEO, 2021.7월)

Ⅲ. 2021~2022년 수급 및 가격 전망

[세계 석유수급] 2020년 하반기 이후의 수요초과가 이어지고 있으나 OPEC+ 감산 완화, 미국 생산량 회복 등으로 2021년 3분기경 수급균형에 도달할 전망

- **(수요)** EIA는 2021년 수요가 코로나19 백신 접종률 증가 등에 따른 세계 경기회복과 2020년 기저효과 등으로 전년대비 533만 b/d(약 6%) 증가한 9,763만 b/d가 될 것으로 전망
 - 2021년 석유수요는 미국(전년 대비 155만 b/d↑) 유럽(전년 대비 50만 b/d↑) 등을 중심으로 증가하여 전체 OECD 석유수요는 전년 대비 249만 b/d 증가한 4,439만 b/d 전망
 - 중국(전년 대비 98만 b/d↑) 등 아시아 국가를 위시한 非OECD의 석유수요도 증가하여 2021년 非OECD 석유수요는 전년 대비 284만 b/d 증가한 5,324만 b/d 전망
- **(공급)** 2021년 세계 석유공급은 전년 대비 244만 b/d(2.59%) 증가한 9,668만 b/d 전망
 - 非OPEC 지역은 2021년 석유 공급량이 전년 대비 107만 b/d 증가한 6,456만 b/d가 될 것으로 전망
 - 2021년 OPEC 석유 생산량³⁾은 OPEC+ 감산 완화의 영향으로 전년 대비 140만 b/d 증가한 3,211만 b/d 전망

세계 석유수급 및 재고변동 추이

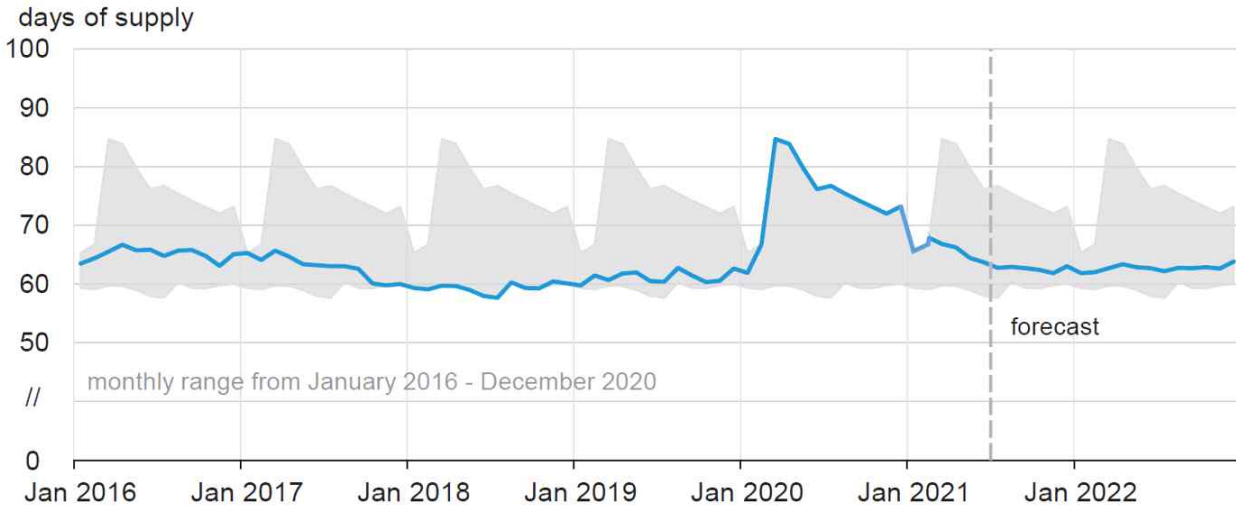


자료: EIA(STEO, 2021.7월)

3) 컨덴세이트, NGL 등을 포함한 석유 생산량

- **(재고)** 2020년 상반기 코로나19 확산에 따른 세계 석유수요 급감 영향으로 OECD 상업용 재고가 큰 폭으로 증가하였으며 2021년초까지 빠르게 재고가 감소하였으나 2021년에도 코로나19 확산 이전에 비해서는 소폭 높은 수준이 지속될 전망

OECD 상업용 석유재고 비축일수 추이 및 전망



주: 회색 범위는 과거 5개년간 해당 월 최고/최저 비축일수

자료: EIA(STEO, 2021.7월)

[유가] EIA는 2021년 평균유가(WTI 기준)를 전년 평균 대비 배럴당 26.68달러 높은 65.85달러로 전망4)

- 2021년 코로나19 백신 접종률 증가에 따른 하반기 강한 수요회복 등으로 유가가 전년 대비 큰 폭으로 상승할 것으로 전망
- 다만 아시아 지역의 코로나19 재확산 등으로 수요회복 우려가 여전히 존재하고, OPEC+ 감산합의 불확실성, 이란산 원유 유입 가능성 등으로 2021년 남은 기간동안 추가 상승여력은 크지 않을 전망

국제유가 전망

단위: \$/bbl

기준 유종	2020	2021					2022 ^f				
	평균	1/4	2/4	3/4 ^f	4/4 ^f	평균 ^f	1/4	2/4	3/4	4/4	평균
WTI	39.17	58.09	66.19	70.86	67.79	65.85	65.13	63.82	62.01	61.00	62.97
Brent	41.69	61.12	68.90	73.35	71.29	68.78	68.63	67.32	65.67	65.00	66.64

자료: EIA(STEO, 2021.7월)

4) 발표시기는 2021년 7월



[천연가스 가격] EIA는 2021년 미국 천연가스 가격(Henry Hub 기준)을 전년 대비 mmBtu 당 1.19달러 상승한 3.22달러로 전망⁵⁾

- 2020년 감소한 가스 시추리그 수의 영향으로 2021년 가스 생산량이 감소하며 천연가스 가격 상승 전망
- (소비전망) 2021년 미국 천연가스 수요는 발전용 수요를 제외한 모든 부문에서 수요가 증가하겠으나, 가스 발전용 수요가 전년 대비 7.7% 감소하며 전체 가스소비가 전년 대비 9.3억 cf/d(1.1%) 감소한 823.2억 cf/d 전망
 - 발전용 수요는 에너지 전환 움직임에 따른 재생에너지 발전 확대 등으로 수요가 감소하며 24.4억 cf/d(7.7%) 급감한 293.0억 cf/d 전망
 - 산업용 수요는 전년대비 2.8억 cf/d 증가한 228.4억 cf/d 전망
 - 가정용 수요는 전년 대비 5.1% 증가하고, 상업용 수요는 전년 대비 7.3% 증가하여 각각 133.5억 cf/d, 92.3억 cf/d 전망
- (공급전망) 2021년 미국 천연가스 생산량은 시추리그 수 감소로 전년 대비 약 0.8% 감소할 전망
 - 2021년은 생산량은 전년 대비 7.1억 cf/d(0.8%) 감소한 829.0억 cf/d 수준이 될 것으로 전망

※ 참고자료

1. EIA, Short Term Energy Outlook(2021.7월)
2. www.bakerhughes.com
3. www.keei.re.kr
3. www.koreapds.com 등

5) 발표시기는 2021년 7월