



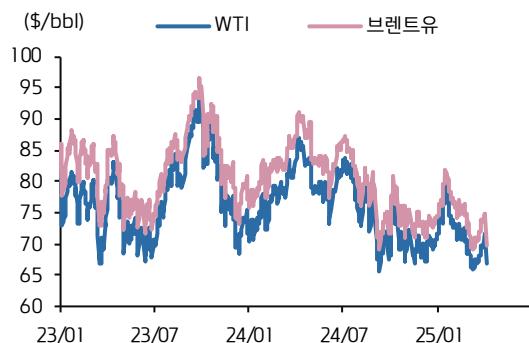
OPEC+, 5월 증산 규모 확대 발표

OPEC+, 5월 생산쿼터 발표

5일(현지시간) OPEC+는 제59회 장관급 감시위원회(JMMC) 회의를 앞두고 3일(현지시간) 5월 생산쿼터를 발표. 지난 3월 OPEC+는 사우디 등 2024년 4월 자발적 감산을 시작한 8개 산유국의 2025년 4월부터 2026년 12월까지의 생산 가이드라인을 공개했으며, 산유국의 감산미이행 분에 대한 보상감산안도 함께 발표했음. 이는 지난 2024년 말 발표된 내용과 동일했던 만큼 시장에 미치는 영향 제한.

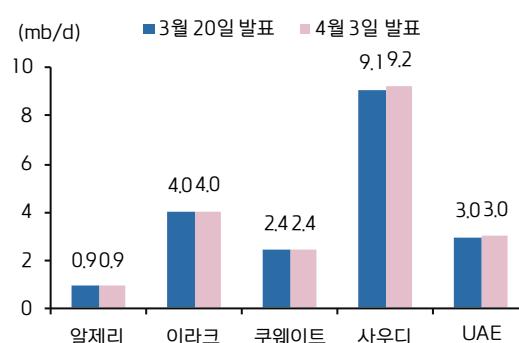
그러나 금일 OPEC+는 5월 생산 쿼터를 상향하며 생산 경로를 수정했으며, 5월에 계획되었던 증산 규모에 6월, 7월 증산을 더한 수준. OPEC+는 시장 상황에 따라 생산 경로가 재차 수정될 수 있다는 점을 언급하며 기존의 점진적 증산 기조 및 유연한 대응에 변화가 없다는 점을 시사. 그러나 전일 트럼프의 상호 관세 발표로 수요 불안이 높아졌던 만큼 OPEC+의 5월 생산 쿼터 확대 소식에 유가는 더욱 민감하게 반응하며 전일대비 6% 대급락세를 보임. 다만, 이를 통해 사우디의 원유 생산 전략 변경 가능성은 예단하기는 이른 것으로 판단. 이날 공개된 생산 쿼터는 5월 한달 이었다는 점을 감안 6월, 7월 산유량 동결 가능성도 고려해볼 필요가 있음. 이를 감안하면 5일 OPEC+ 장관급 감시위원회 회의에서 하반기 OPEC+ 생산 쿼터 수정안이 나오는지 여부가 추후 유가 흐름에 영향을 줄 것으로 전망

국제유가 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

3월 20일 발표된 5월 생산쿼터와 전일 발표된 5월 생산쿼터



자료: OPEC, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그로 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.