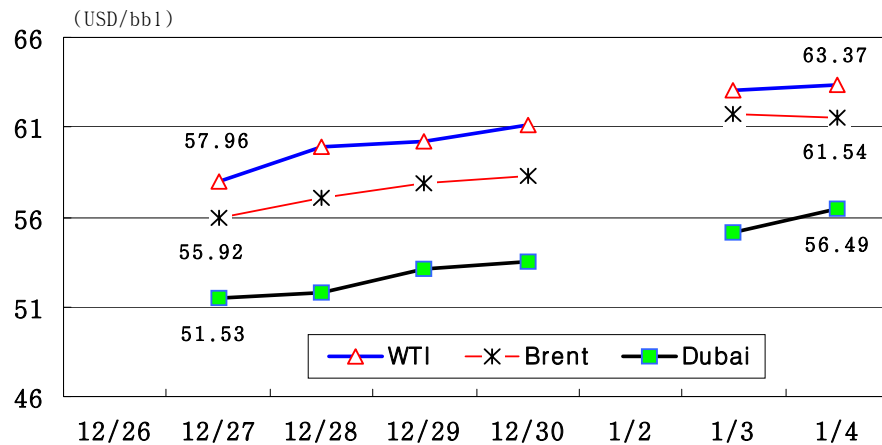


주간 국제유가 현황 및 시장 동향(47호)

(2005. 12. 26 - 2006. 1. 4)

1. 국제유가 현황 및 전망

가. 현물유가



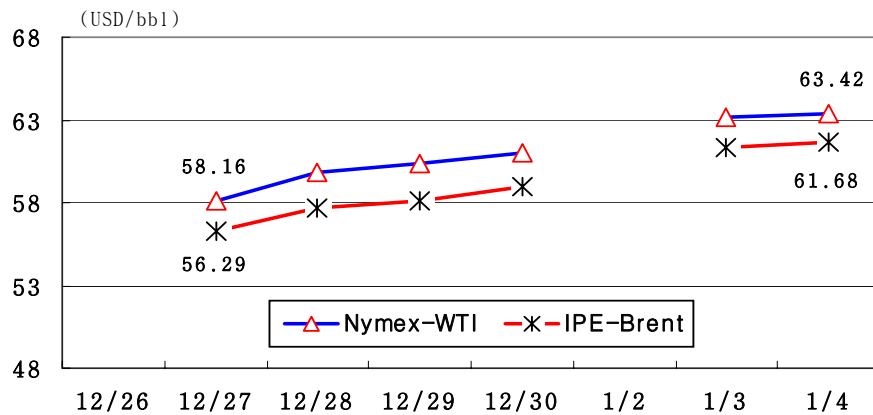
주: 1월 2일은 새해 연휴로 인해 가격이 입전되지 않음
자료: 한국석유공사

○ 12월 넷째 주(12/26~12/30), 국제 유가는 석유제품 수급 차질 우려가 강하게 제기되며 완만한 상승세를 나타냄. 이 같은 분위기는 1월 첫째 주 들어서 러시아의 우크라이나에 대한 천연가스 공급 중단 소식과 맞물리면서 유럽의 에너지난 우려가 가중되며 강보합세를 이어가는 모습임.

- ▶ 환경보호를 목적으로 한 석유제품 품질강화 규정이 2006년 상반기(2/4분기) 중으로 발효될 전망에 있어 정유회사들의 부담이 가중될 것으로 보임.
- ▶ 또한 멕시코만에서의 정제시설 회복은 대부분 이루어졌지만, 상당수 정유회사들은 높은 이윤추구를 이유로 잔여시설 보수를 미루고 있음.
- ▶ 한편 미국 석유제품 수요는 11월 중순 이후 빠르게 증가하면서 12월 한달 간 21.62백만 b/d를 기록, 역대 최고 수준을 기록함.
- ▶ 러시아는 새해 첫날부터 4일까지 우크라이나에 대한 천연가스 수출을 전면 중단함으로써 유럽 전체에 에너지 안보 위기를 고조시킴.

○ 최근 미국 북동부 지역에 따뜻한 날씨가 계속되고 있지만, 석유제품 수요가 되살아나면서 타이트한 석유제품 수급 전망 등 강세요인이 더 강하게 작용할 것으로 보여 당분간 유가는 강보합세를 유지될 것으로 전망됨.

나. 선물유가 동향과 투기거래

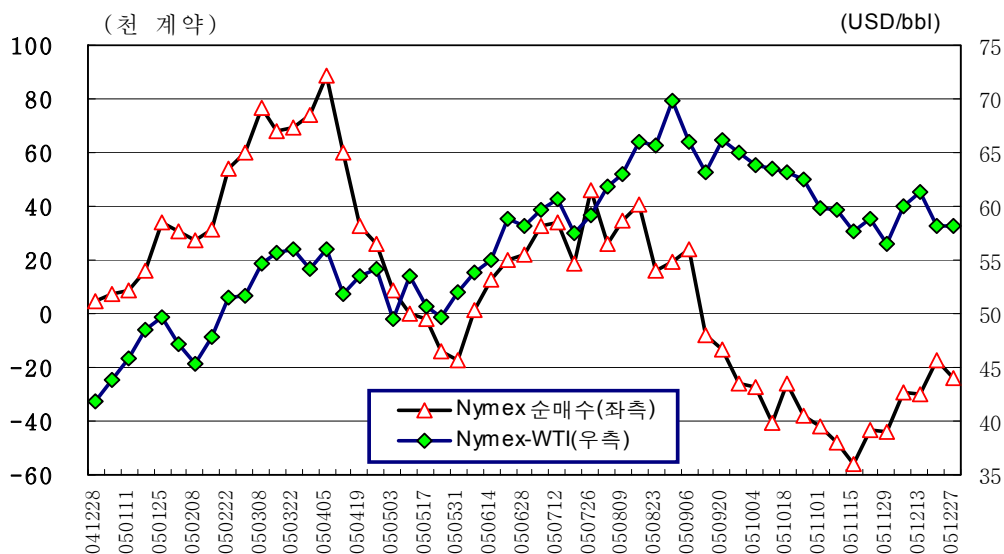


자료: www.piwpubs.com

○ Nymex 원유선물 가격은 12월 마지막 주와 1월 첫째 주 타이트한 석유 제품 수급 전망과 러시아와 우크라이나 간 천연가스 분쟁의 영향으로 지속적인 상승세를 이어감.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 12월 30일 발표한 12월 27일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매도 규모는 24.3백만 배럴을 기록함으로써 전주대비 순매도 규모 증가, 그러나 Nymex-WTI 가격은 상승, 보합세를 유지

- ▷ Nymex 원유선물 순매도 물량은 전주대비 약 7.3백만 배럴 증가
- ▷ Nymex-WTI 최근월물 가격은 12월 27일 \$58.16으로 전주대비 0.1% 상승



자료: Nymex, CFTC

2. 미국 주간 석유데이터

가. 원유 및 제품재고

○ 12월 30일 기준, 원유 재고는 전주대비 100만 배럴 감소로 5주 만에 감소 기록하였지만, 휘발유 및 중간유분 등 석유제품 재고는 증가하였음.

	12/9	12/16	12/23	12/30	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	321.2	322.5	322.6	321.6	-1.0	-0.3%
휘발유	204.4	204.1	202.9	204.3	+1.4	+0.7%
중간유분(난방유 등)	130.5	127.7	126.8	128.9	+2.1	+1.7%
중 유	39.0	37.3	37.0	38.3	+1.3	+3.5%
처리량(백만 b/d)	15.22	14.92	15.09	15.24	+0.15	+0.99%
가동률(%)	89.6	88.0	88.9	89.9	+1.0%p	

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 321.6백만 배럴로 전주대비 100만 배럴 감소. 전년 동기 대비로는 12.5% 높은 재고 수준을 기록하고 있음.
 - ▶ 휘발유 재고, 204.3백만 배럴로 전주대비 140만 배럴 증가를 기록. 전년 동기대비로는 5.9% 낮은 상황.
 - ▶ 난방유 등 중간유분 재고는 128.9백만 배럴로 전주대비 1.7%(210만 배럴) 증가. 전년 동기대비로는 2.2% 높은 상황.
 - ▶ 중유 재고는 38.3백만 배럴로 전주대비 3.5%(130만 배럴) 증가
- 총 정제투입 물량은 15.24백만 b/d로 전주대비 15만 b/d 증가. 따라서 정제 가동률은 전주대비 1.0%p 높아진 89.9%를 기록.

나. 수입 및 생산량

○ 전주대비 중유의 수입은 증가하였지만, 원유와 휘발유 및 중간유분의 수입은 감소하였음. 국내생산에서는 휘발유와 중간유분의 생산이 증가하였지만, 원유 및 중유 생산은 감소하였음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입			생 산		
	12/16	12/23	12/30	12/16	12/23	12/30
원유	9.86	10.19	10.06	4.89	4.89	4.86
휘발유	0.99	0.96	0.92	8.69	8.87	8.94
중간유분	0.45	0.33	0.29	3.90	4.10	4.14
중유	0.50	0.63	0.70	0.57	0.67	0.54

주: 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▷ 원유의 수입은 10.06백만 b/d로 전주대비 13만 b/d 감소하였고, 국내 생산도 486만 b/d로 전주대비 3만 b/d 감소
- ▷ 휘발유의 수입 물량은 전주대비 4만 b/d 감소하였고, 국내 생산은 894만 b/d로 전주대비 7만 b/d 증가를 기록
- ▷ 난방유 등 중간유분(Distillate) 수입은 29만 b/d로 전주대비 4만 b/d 감소, 생산은 414만 b/d로 전주대비 4만 b/d 증가
- ▷ 중유 수입은 7만 b/d 증가한 70만 b/d를 기록하였고, 생산은 전주대비 13만 b/d 감소한 54만 b/d를 기록

【주요 통계】

① 주요 산유국 원유 생산량(단위: 백만 b/d)

	2003년	2004년	2Q/05	3Q/05	9월	10월	11월
사우디	8.78	9.05	9.50	9.55	9.56	9.50	9.55
이 란	3.78	3.93	3.96	3.96	3.97	3.87	3.87
UAE	2.29	2.35	2.37	2.50	2.52	2.60	2.60
쿠웨이트	2.17	2.35	2.40	2.41	2.46	2.51	2.48
카타르	0.72	0.78	0.78	0.80	0.81	0.83	0.83
나이지리아	2.15	2.33	2.43	2.46	2.46	2.46	2.47
리비아	1.42	1.55	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65
알제리	1.11	1.21	1.35	1.36	1.37	1.37	1.37
베네수엘라	2.01	2.21	2.13	2.12	2.11	2.12	2.14
인도네시아	1.01	0.97	0.94	0.94	0.93	0.95	0.95
이라크	1.33	1.99	1.82	1.95	1.97	1.79	1.70
OPEC	26.77	28.70	29.33	29.71	29.79	29.64	29.60
노르웨이	3.26	3.19	2.94	2.94	2.97	2.98	3.07
러시아	8.49	9.23	9.38	9.54	9.60	9.64	9.63
멕시코	3.79	3.83	3.87	3.70	3.79	3.86	3.86
브라질	1.77	1.80	2.03	2.02	2.10	2.09	2.11
오 만	0.82	0.79	0.75	0.75	0.75	0.79	0.78

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2005년 12월호

② OPEC 잉여생산능력(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(11월)	총생산능력	잉여생산능력	초과생산량
알제리	0.89	1.37	1.37	0.00	0.48
인도네시아	1.45	0.95	0.98	0.04	- 0.51
이란	4.11	3.87	4.00	0.13	- 0.24
쿠웨이트	2.25	2.48	2.60	0.12	0.23
리비아	1.50	1.65	1.65	0.00	0.15
나이지리아	2.31	2.47	2.56	0.09	0.16
카타르	0.73	0.83	0.83	0.00	0.10
사우디아라비아	9.10	9.55	10.50	0.95	0.45
UAE	2.44	2.60	2.65	0.05	0.16
베네수엘라	3.22	2.14	2.20	0.06	- 1.08
OPEC 10개국	28.00	27.90	29.34	1.44	- 0.10
이라크		1.70	2.50	0.80	
합 계		29.60	31.84	2.24	

주: 총생산능력은 30일 내에 생산을 개시하여 90일 동안 지속할 수 있는 수준을 의미함

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2005년 12월호

③ 비OECD 주요국 석유 순교역 실적 (수입 - 수출)

가. 중국

(단위: 천 b/d)

	2004년	4Q/04	2Q/05	3Q/05	8월	9월	10월
원유	2,346	2,491	2,541	2,294	1,950	2,517	2,575
석유제품	661	653	375	445	333	613	603
합 계	3,007	3,144	2,916	2,739	2,284	3,130	3177
경 유	43	79	-27	-40	-71	-24	-4
휘발유	-125	-117	-161	-155	-233	-74	-43
중 유	506	515	395	397	374	416	380
LPG	201	184	179	216	231	242	179
나프타	-33	-51	-67	-25	-47	-2	0

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2005년 12월호

나. 인도

(단위: 천 b/d)

	2004년	4Q/04	2Q/05	3Q/05	7월	8월	9월
원유	1,945	1,742	1,894	1,965	1,820	2,009	2,070
석유제품	-176	-222	-92	-116	-31	-184	-134
합 계	1,769	1,520	1,801	1849	1,789	1,825	1,936
경 유	-139	-162	-108	-135	-74	-140	-193
휘발유	-75	-80	-39	-35	-39	-47	-19
중 유	-6	-20	10	7	1	27	-7
LPG	86	128	74	98	73	96	125
나프타	-7	-25	-39	-28	-13	-74	2

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2005년 12월호

④ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	2003년	4Q/04	2004년	2005년(4Q는 전망치)				
				1Q	2Q	3Q	4Q	연평균
OECD 수요	48.9	50.7	49.6	50.6	48.7	49.3	50.4	49.7
비OECD 수요	30.9	33.8	33.0	33.3	33.2	33.5	34.4	33.7
세 계 수 요	79.8	84.5	82.5	83.9	81.9	82.8	84.8	83.4
비OPEC 생산	49.0	50.3	50.1	50.2	50.4	49.7	50.4	50.2
OPEC 생산	26.8	29.5	28.7	28.8	29.3	29.5	(29.6)	(28.5)
OPEC-NGL	3.9	4.4	4.3	4.7	4.7	4.8	4.8	4.7
세 계 공 급	79.6	84.2	83.0	83.7	84.5	84.0		
재고 변동	-0.1	-0.3	+0.5	-0.1	+2.6	+1.2		

주: ()는 OPEC원유에 대한 수요 즉, "Call on OPEC"

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2005년 12월호

⑤ 세계 기준원유 현물가격(단위: US\$/bbl)

	WTI	Brent	Dubai	OPEC Basket
2001년	25.97	24.83	22.84	23.19
2002년	26.17	25.20	23.88	24.50
2003년	31.08	28.81	26.80	28.17
2004년	41.50	38.36	33.74	35.97
2005년	56.46	54.30	49.37	50.47
05-1/4분기	50.17	48.15	41.81	43.66
05-2/4분기	53.13	51.59	47.99	48.30
05-3/4분기	63.17	61.74	55.50	56.19
05-4/4분기	60.03	56.95	52.92	52.96
7월	58.68	57.66	52.84	53.21
8월	64.96	64.39	56.77	57.60
9월	65.60	62.82	56.75	57.75
10월	62.30	58.53	53.95	54.42
11월	58.28	55.14	51.47	51.42
12월	59.42	56.81	53.27	52.74
11월-5주	57.75	53.33	50.97	50.42
12월-1주	59.87	55.71	53.92	53.01
12월-2주	60.30	58.87	54.72	54.05
12월-3주	57.97	56.60	52.29	51.59
12월-4주	59.81	57.28	52.49	52.31
12월 22일	58.00	57.55	52.66	51.98
12월 23일	58.27	56.80	51.93	51.53
12월 26일				
12월 27일	57.96	55.92	51.53	51.14
12월 28일	59.87	57.02	51.79	51.73
12월 29일	60.25	57.87	53.14	52.90
12월 30일	61.17	58.33	53.49	53.47
1월 2일				
1월 3일	63.06	61.78	55.10	55.60
1월 4일	63.37	61.54	56.49	56.38

주 : 6월 15일부터 'OPEC Basket' 구성 유종이 기존 7개 → 11개로 확대됨

자료 : 한국석유평가사 외