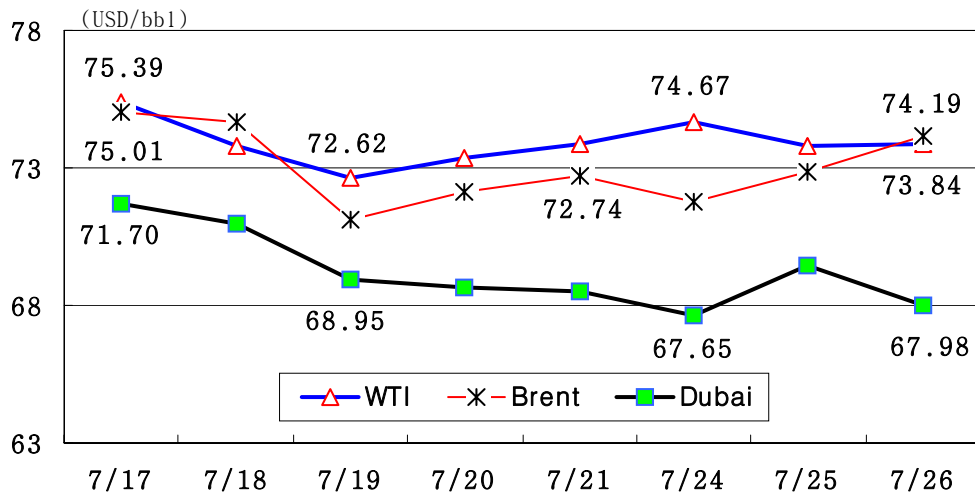


## 주간 국제유가 현황 및 시장 동향(76호)

(2006. 7. 17 - 2006. 7. 26)

### 1. 주간 국제유가 현황

#### 가. 현물유가



자료 : 한국석유공사

○ 7월 셋째 주(7/17~7/21), 국제 유가는 중동 지역의 위기상황이 우려와 달리 다른 지역으로 확대되지 않을 것이라는 전망과 미국 석유재고 증가 발표로 하락세를 보였으나, 주 중반 이후 이스라엘의 예비군 소집 소식으로 인한 전쟁 장기화가 우려되며 상승함. 넷째 주 초반에는 미 국무장관의 사태해결을 위한 중동 파견으로 일시 하락하였으나 국제회의 결과 뚜렷한 성과가 나타나지 않고 나이지리아 공급차질 물량이 증대되면서 다시 상승 국면으로 접어들.

#### ▶ 7월 셋째 주 초반 하락 요인

- ① 이스라엘-헤즈볼라 간 전쟁이 전면전으로 확대되지 않을 것이란 전망
  - 이스라엘 군의 최고 사령관은 헤즈볼라가 시리아로부터 무기를 밀반입하고 있다고 주장했으나, 시리아를 공격 대상으로 보고 있지는 않다고 밝힘
- ② 미국 석유재고 증가
  - 19일 미국 원유재고는 수입량 증가에 힘입어 전주대비 20만 배럴 증가
  - 휘발유재고 역시 생산 증가와 소비 감소에 힘입어 150만 배럴 증가

---

▶ 7월 셋째 주 중반 이후 상승 요인

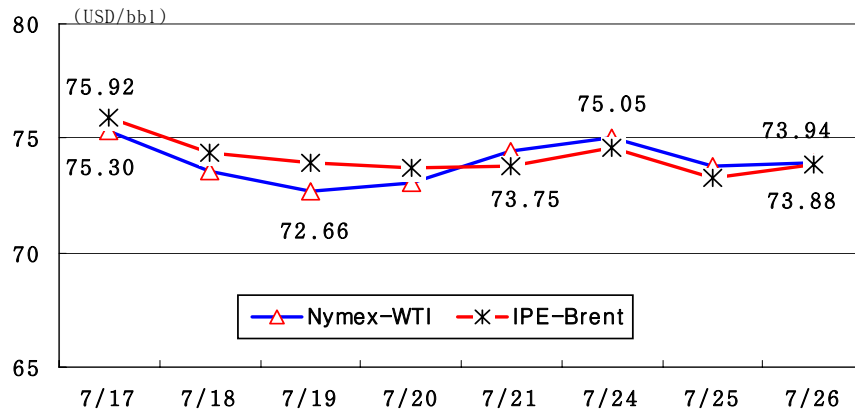
- ① 이스라엘의 예비군 소집으로 지상군 투입 가능성 제기
  - 21일 이스라엘은 약 3,000여 명의 예비군을 소집함으로써 레바논에 대한 지상군 추가 투입 가능성이 제기됨.
- ② 미 백악관의 부정적 발언에 따른 전쟁 장기화 우려
  - 미 백악관은 라이스 국무장관이 이스라엘을 향해 출발한 직후 이스라엘과 헤즈볼라간 즉각적 정전은 강제할 수 없다고 밝힘으로써 신속한 휴전성립에 반대한다는 입장을 표명.

▶ 최근 상승 요인

- ① 나이지리아 공급차질 물량 증대
  - Shell사는 반군들의 공격에 의한 원유 파이프라인 파손으로 나이지리아 Bonny Light유 수출이 불가능해짐으로써 18만 b/d의 생산차질이 더 늘어나, 총 65.3만 b/d의 석유생산이 중단됨.
- ② 중동 사태 해결을 위한 국제회의가 뚜렷한 성과 없이 종료
  - 이스라엘과 레바논(헤즈볼라) 사태 해결을 위해 로마에서 열린 미국과 유럽, 중동의 18개국 외무장관 회의에서 갈등 해결을 위한 즉각적으로 뚜렷한 해결조치를 마련하는데 실패
  - 참석자들은 레바논에 유엔의 지휘를 받는 평화유지군을 배치한다는 데 합의했으나, 이스라엘과 헤즈볼라 간 교전을 즉각 중단시킬 수 있는 계획은 마련하지 못함.

○ 미국의 동조와 이스라엘의 강경한 휴전 조건으로 이스라엘과-레바논(헤즈볼라) 유혈 사태가 장기화될 조짐을 보이고 있고, 최근 나이지리아 공급차질 물량이 또다시 확대되면서 석유공급 차질 우려감이 증폭되고 있음. 게다가 여름철 드라이빙 시즌이 아직 한달 여 남은 상황에서 휘발유 수급마저 타이트한 모습을 보이고 있어 유가는 당분간 강세를 이어나갈 전망.

## 나. 선물유가 동향과 투기거래

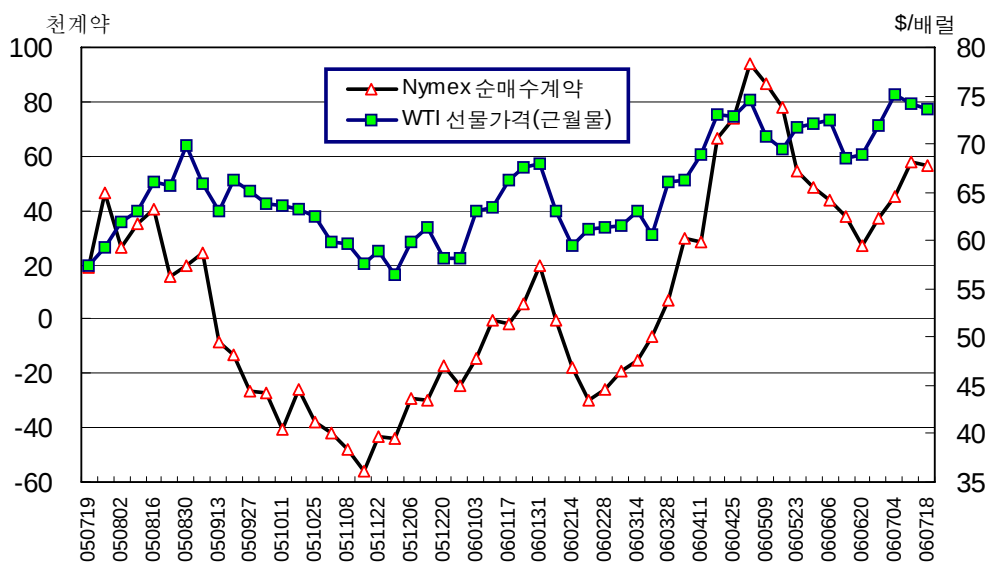


주: 9월물 가격(단, WTI는 17~20일까지 8월물 가격). 자료: [www.piwpubs.com](http://www.piwpubs.com)

○ Nymex 원유선물 가격은 7월 셋째 주 초반 중동 사태가 확정되지 않을 것이란 전망과 미국의 석유재고 증가 소식으로 차익 실현 매물이 쏟아지며 급락함. 하지만 중반 이후 전쟁 장기화가 우려되며 상승하는 모습을 보인다 기술적 반락 후 재상승하는 모습임.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 7월 21일 발표한 7월 18일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수 규모는 56.77백만 배럴을 기록함으로써 4주 만에 소폭 감소, Nymex-WTI 가격도 하락함으로써 전주대비 약보합세를 보임.

- ▷ Nymex 원유선물 순매수 물량은 전주대비 약 1백만 배럴 감소.
- ▷ Nymex-WTI 8월물 가격은 7월 18일 \$73.54로 전주대비 0.84% 하락.



자료: Nymex, CFTC

### 3. 미국 주간 석유데이터

#### 가. 원유 및 제품재고

○ 7월 21일 기준, 미 원유 재고는 전주대비 변화 없고, 휘발유의 재고는 감소, 중간유분과 중유의 재고는 증가하였음.

|             | 6/30  | 7/7   | 7/14  | 7/21  | 전주대비  |        |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
|             |       |       |       |       | 물량    | 변동률    |
| 원 유(백만 bbl) | 341.3 | 335.3 | 335.5 | 335.5 | 0.0   | 0.0%   |
| 휘발유         | 213.1 | 212.7 | 214.2 | 211.0 | -3.2  | -1.5%  |
| 중간유분(난방유 등) | 127.3 | 129.9 | 131.1 | 131.9 | + 0.8 | + 0.6% |
| 중 유         | 42.4  | 41.7  | 42.0  | 42.2  | + 0.2 | + 0.5% |
| 처리량(백만 b/d) | 15.94 | 15.50 | 15.91 | 15.82 | -0.09 | -0.57% |
| 가동률(%)      | 93.1  | 90.5  | 92.9  | 92.5  |       | -0.4%p |

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준  
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 335.5백만 배럴로 전주대비 변화 없음. 전년 동기대비로는 3.8% 높은 재고 수준을 기록하고 있음.
- ▶ 휘발유 재고, 211백만 배럴로 전주대비 320만 배럴 감소를 기록. 전년 동기대비로는 0.2% 높은 상황.
- ▶ 난방유 등 중간유분 재고는 131.9만 배럴로 전주대비 80만 배럴 증가. 전년 동기대비로는 3.6% 높은 상황.
- ▶ 중유 재고는 42.2백만 배럴로 전주대비 20만 배럴 증가.

○ 총 정제투입 물량은 15.82백만 b/d로 전주대비 9만 b/d 감소. 정제 가동률은 전주대비 0.4%p 낮아진 92.5%를 기록.

#### 나. 수입 및 생산량

○ 전주대비 원유와 휘발유의 수입은 감소하였고 중간유분, 중유의 수입은 증가하였음. 국내생산에서는 원유와 휘발유, 중간유분, 중유의 생산 모두 감소하였음.

---

(단위: 백만 b/d)

|      | 수 입  |       |       | 생 산  |      |      |
|------|------|-------|-------|------|------|------|
|      | 7/7  | 7/14  | 7/21  | 7/7  | 7/14 | 7/21 |
| 원유   | 9.62 | 10.70 | 10.51 | 5.28 | 5.27 | 5.14 |
| 휘발유  | 1.10 | 1.05  | 1.01  | 9.18 | 9.23 | 9.09 |
| 중간유분 | 0.34 | 0.22  | 0.57  | 4.35 | 4.25 | 3.84 |
| 중유   | 0.30 | 0.24  | 0.41  | 0.56 | 0.64 | 0.61 |

주: 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▷ 원유의 수입은 10.51백만 b/d로 전주대비 19만 b/d 감소하였고, 국내 생산은 514만 b/d로 전주대비 13만 b/d 감소
- ▷ 휘발유의 수입 물량은 전주대비 4만 b/d 감소하였고, 국내 생산은 909만 b/d로 전주대비 14만 b/d 감소를 기록
- ▷ 난방유 등 중간유분(Distillate) 수입은 57만 b/d로 전주대비 35만 b/d 증가하였고, 생산은 384만 b/d로 전주대비 41만 b/d 감소
- ▷ 중유 수입은 17만 b/d 증가한 41만 b/d를 기록하였고, 생산은 전주 대비 3만 b/d 감소한 61만 b/d를 기록

## 【주요 통계】

### ① 주요 산유국 원유 생산량(단위: 백만 b/d)

|             | 2004년        | 2005년        | 4Q/05        | 1Q/06        | 4월           | 5월           | 6월           |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 사우디         | 9.05         | 9.44         | 9.50         | 9.47         | 9.50         | 9.35         | 9.35         |
| 이 란         | 3.93         | 3.88         | 3.87         | 3.81         | 3.83         | 3.84         | 3.75         |
| UAE         | 2.35         | 2.45         | 2.56         | 2.52         | 2.61         | 2.56         | 2.56         |
| 쿠웨이트        | 2.35         | 2.42         | 2.50         | 2.51         | 2.51         | 2.51         | 2.51         |
| 카타르         | 0.78         | 0.80         | 0.83         | 0.82         | 0.83         | 0.83         | 0.83         |
| 나이지리아       | 2.33         | 2.40         | 2.45         | 2.23         | 2.13         | 2.27         | 2.29         |
| 리비아         | 1.55         | 1.64         | 1.65         | 1.67         | 1.70         | 1.70         | 1.70         |
| 알제리         | 1.21         | 1.34         | 1.37         | 1.36         | 1.36         | 1.36         | 1.33         |
| 베네수엘라       | 2.21         | 2.10         | 2.08         | 2.63         | 2.63         | 2.60         | 2.51         |
| 인도네시아       | 0.97         | 0.94         | 0.94         | 0.92         | 0.93         | 0.92         | 0.90         |
| 이라크         | 1.99         | 1.81         | 1.66         | 1.71         | 2.02         | 1.91         | 2.08         |
| <b>OPEC</b> | <b>28.70</b> | <b>29.23</b> | <b>29.40</b> | <b>33.99</b> | <b>30.04</b> | <b>29.83</b> | <b>29.80</b> |
| 노르웨이        | 3.19         | 2.97         | 2.93         | 2.93         | 2.77         | 2.90         | 2.71         |
| 러시아         | 9.23         | 9.48         | 9.65         | 9.54         | 9.64         | 9.67         | 9.73         |
| 멕시코         | 3.83         | 3.76         | 3.73         | 3.78         | 3.76         | 3.73         | 3.74         |
| 브라질         | 1.80         | 1.99         | 2.05         | 2.06         | 2.08         | 2.09         | 2.11         |
| 오 만         | 0.79         | 0.77         | 0.76         | 0.76         | 0.76         | 0.75         | 0.75         |

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 7월호

### ② OPEC 잉여생산능력(단위: 백만 b/d)

|                  | 생산쿼터         | 생산량(6월)      | 총생산능력        | 잉여생산능력      | 초과생산량        |
|------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| 알제리              | 0.89         | 1.33         | 1.37         | 0.04        | 0.47         |
| 인도네시아            | 1.45         | 0.90         | 0.99         | 0.09        | -0.55        |
| 이란               | 4.11         | 3.75         | 4.00         | 0.25        | -0.36        |
| 쿠웨이트             | 2.25         | 2.51         | 2.60         | 0.09        | 0.26         |
| 리비아              | 1.50         | 1.70         | 1.72         | 0.02        | 0.20         |
| 나이지리아            | 2.31         | 2.29         | 2.60         | 0.31        | -0.02        |
| 카타르              | 0.73         | 0.83         | 0.85         | 0.03        | 0.10         |
| 사우디아라비아          | 9.10         | 9.35         | 10.80        | 1.45        | 0.25         |
| UAE              | 2.44         | 2.56         | 2.70         | 0.14        | 0.12         |
| 베네수엘라            | 3.22         | 2.51         | 2.70         | 0.19        | -0.71        |
| <b>OPEC 10개국</b> | <b>28.00</b> | <b>27.73</b> | <b>30.33</b> | <b>2.61</b> | <b>-0.27</b> |
| 이라크              |              | 2.07         | 2.50         | 0.44        |              |
| <b>합 계</b>       |              | <b>29.79</b> | <b>32.83</b> | <b>3.04</b> |              |

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 7월호

### ③ 비OECD 주요국 석유 순교역 실적 (수입 - 수출)

#### 가. 중국

(단위: 천 b/d)

|            | 2005년        | 3Q/05        | 4Q/05        | 1Q/06        | 3월           | 4월           | 5월           |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 원유         | 2,387        | 2,294        | 2,407        | 2,872        | 2,697        | 2,773        | 2,684        |
| 석유제품       | 480          | 445          | 617          | 510          | 547          | 652          | 554          |
| <b>합 계</b> | <b>2,867</b> | <b>2,739</b> | <b>3,024</b> | <b>3,382</b> | <b>3,244</b> | <b>3,425</b> | <b>3,238</b> |
| 경 유        | -19          | -40          | -3           | -10          | -30          | -4           | -15          |
| 휘발유        | -130         | -155         | -55          | -107         | -104         | -63          | -72          |
| 중 유        | 418          | 397          | 402          | 406          | 414          | 447          | 468          |
| LPG        | 194          | 216          | 182          | 145          | 146          | 217          | 226          |
| 나프타        | -35          | -25          | 1            | -15          | -15          | -18          | -58          |

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 7월호

#### 나. 인도

(단위: 천 b/d)

|            | 2005년        | 2Q/05        | 3Q/05        | 4Q/05        | 12월          | 1월           | 2월           |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 원유         | 1,432        | 1,894        | 1,965        | 1,882        | 1,908        | 2,124        | 2,384        |
| 석유제품       | -94          | -92          | -116         | -201         | -286         | -320         | -495         |
| <b>합 계</b> | <b>1,338</b> | <b>1,801</b> | <b>1,849</b> | <b>1,681</b> | <b>1,622</b> | <b>1,804</b> | <b>1,889</b> |
| 경 유        | -105         | -108         | -135         | -224         | -238         | -234         | -231         |
| 휘발유        | -15          | -39          | -35          | 29           | 33           | -80          | -88          |
| 중 유        | -7           | 10           | 7            | -34          | -52          | -39          | -52          |
| LPG        | 74           | 74           | 98           | 126          | 102          | 104          | 58           |
| 나프타        | -25          | -39          | -28          | -47          | -104         | -20          | -107         |

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 5월호

### ④ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

|                | 2005년       | 3Q/05       | 4Q/05       | 2006년 추정치(1Q, 2Q는 실적치) |             |             |             |             |
|----------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                |             |             |             | 1Q                     | 2Q          | 3Q          | 4Q          | 연평균         |
| OECD 수요        | 49.5        | 49.1        | 49.9        | 50.1                   | 48.2        | 49.5        | 50.7        | 49.7        |
| 비OECD 수요       | 34.1        | 34.1        | 34.2        | 34.8                   | 35.0        | 35.2        | 35.6        | 35.1        |
| <b>세 계 수 요</b> | <b>83.6</b> | <b>83.2</b> | <b>84.1</b> | <b>84.9</b>            | <b>83.3</b> | <b>84.7</b> | <b>86.3</b> | <b>84.8</b> |
| 비OPEC 생산       | 50.2        | 49.8        | 50.1        | 50.6                   | 50.7        | 51.5        | 52.4        | 51.3        |
| OPEC 생산        | 29.8        | 30.0        | 29.9        | 29.9                   | 29.7        | (29.0)      | (29.8)      | (29.1)      |
| OPEC-NGL       | 4.5         | 4.5         | 4.5         | 4.6                    | 4.7         | 4.8         | 4.8         | 4.7         |
| <b>세 계 공 급</b> | <b>84.4</b> | <b>84.3</b> | <b>84.5</b> | <b>85.1</b>            | <b>85.1</b> |             |             |             |
| 재고 변동          | 0.8         | 1.1         | 0.4         | 0.2                    | 1.8         |             |             |             |

주: ( )는 Call on OPEC, 즉 OPEC 원유에 대한 수요.

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 7월호

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       |
| 05-3/4분기 | 63.17 | 61.74 | 55.50 | 56.19       |
| 05-4/4분기 | 60.03 | 56.95 | 52.92 | 52.96       |
| 06-1/4분기 | 63.32 | 61.88 | 57.99 | 57.65       |
| 06-2/4분기 | 70.49 | 69.70 | 64.91 | 64.70       |
| 2006년 1월 | 65.47 | 63.01 | 58.45 | 58.18       |
| 2월       | 61.62 | 60.50 | 57.69 | 57.03       |
| 3월       | 62.86 | 61.96 | 57.89 | 57.73       |
| 4월       | 69.55 | 70.51 | 64.22 | 64.38       |
| 5월       | 70.90 | 69.78 | 65.20 | 65.18       |
| 6월       | 70.91 | 68.53 | 65.24 | 64.54       |
| 6월-3주    | 69.83 | 68.41 | 64.03 | 63.24       |
| 6월-4주    | 72.65 | 72.17 | 66.35 | 66.03       |
| 7월-1주    | 74.74 | 73.48 | 68.91 | 68.30       |
| 7월-2주    | 75.24 | 73.98 | 69.56 | 69.41       |
| 7월-3주    | 73.81 | 73.14 | 69.75 | 69.70       |
| 7월 13일   | 76.66 | 75.35 | 70.39 | 70.38       |
| 7월 14일   | 76.84 | 75.87 | 71.96 | 71.71       |
| 7월 17일   | 75.39 | 75.01 | 71.70 | 71.43       |
| 7월 18일   | 73.81 | 74.66 | 70.97 | 71.43       |
| 7월 19일   | 72.62 | 71.13 | 68.95 | 68.74       |
| 7월 20일   | 73.35 | 72.15 | 68.62 | 68.45       |
| 7월 21일   | 73.89 | 72.74 | 68.51 | 68.45       |
| 7월 24일   | 74.67 | 71.79 | 67.65 | 67.99       |
| 7월 25일   | 73.78 | 72.88 | 69.46 | 68.71       |
| 7월 26일   | 73.84 | 74.19 | 67.98 | 68.27       |

주 : 2005년 6월 15일부터 'OPEC Basket' 구성 유종이 기존 7개 → 11개로 확대됨

자료 : 한국석유평가사 외