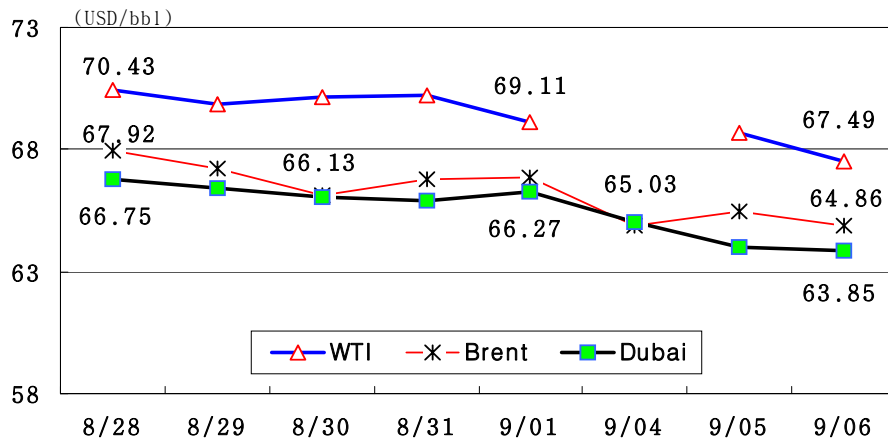


주간 국제유가 현황 및 시장 동향(82호)

(2006. 8. 28 - 2006. 9. 6)

1. 주간 국제유가 현황

가. 현물유가



자료: 한국석유공사 주: 4일 WTI는 노동절 연휴로 인해 입전되지 않음.

○ 8월 마지막 주(8/28~9/1), 국제 유가는 시장에 특별한 뉴스가 없는 가운데 열대성 폭풍우가 무사히 빠져나갈 것이란 전망과 이란 제재 지연 가능성으로 약보합세를 보임. 9월 첫째 주로 오면서 이란 제재 움직임 지연과 미 휘발유 소비 감소 전망 등으로 하락폭이 확대됨.

▶ 8월 마지막 주 약보합세 요인

① 열대성 폭풍우, 미 동부해안을 따라 빠져나갈 것이란 전망

- 29일 미 국립허리케인센터(NHC)는 열대성 폭풍우 Ernesto가 플로리다 쪽으로 방향을 틀면서 미 동부해안을 따라 북상할 것으로 예상.

② 핵문제를 둘러싼 이란 제재가 지연될 가능성 대두

- 이란이 마감시일(8.31일)까지 핵활동을 중단하지 않았지만, 1일 EU 외교부 장관들은 제재에 앞서 이란과 보다 많은 대화를 강조.
- 러시아도 현 시점에서 어떠한 이란 제재를 반대함에 따라 이란 제재 가능성이 예상보다 낮아지고 그 속도도 늦춰질 것으로 예상됨.

▶ 9월 첫째 주 전반 약세 요인

① 이란 제재 움직임 지연

-
- 4일 EU 외무장관들은 이란이 유엔의 우라늄 농축 중단 요구에 대한 입장을 명확히 할 수 있도록 2주 간의 시간을 더 주기로 결정.
 - 또한 솔라나 EU 외교정책 수장과 라리자니 이란 핵협상 대표가 이란 핵프로그램 관련 협상안을 마련하기 전까지는 이란에 어떠한 제재조치도 취하지 않을 계획으로 알려짐.
 - 이처럼 이란 핵 교착상태가 외교적 대화로 옮겨가는 양상을 보이고 있어 단기적인 악화 가능성은 거의 없어 보이며 공급차질 발생 우려가 완화됨.

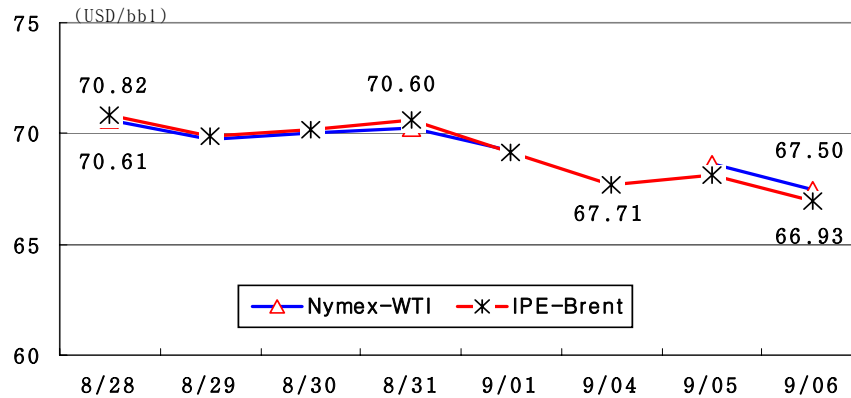
② 미국 휘발유 시장의 약세 영향 지속

- 미국의 여름 휴가철이 4일 노동절을 끝으로 어느 정도 마무리되면서 휘발유 소비가 감소할 것으로 예상됨에 따라 휘발유 선물가격 하락이 원유가 동반 하락을 이끌고 있음.
- 이처럼 수요는 감소하고 미 휘발유 재고량은 현재 5년 평균을 상회하고 있어 휘발유 시장은 최근 계속 약세를 보이고 있음.

○ 다음 주 국제 유가, 약보합 전망

- 이란이 우라늄 농축과 관련해 강경 자세를 유지하고는 있으나, 사태가 급박하게 흘러가기 보다는 당분간 예정된 절차를 따라 천천히 진행될 것으로 보임. 트레이더들은 이란 핵문제가 당분간 해결되지 않을 것이라는 사실을 받아들이는 모습.
- 미국의 여름철 드라이브 시즌이 끝남에 따라 휘발유 소비는 감소하고 재고는 늘어날 것으로 예상됨.
- 올해 허리케인 발생 빈도도 예년에 비해 적을 것으로 예상됨.
- 이처럼 많은 리스크 프리미엄들이 구체화되지 않은 상태에서 투기성 자금들의 대규모 매수포지션 청산이 일어나고 있어 당분간 약보합세가 예상됨.

나. 선물유가 동향과 투기거래



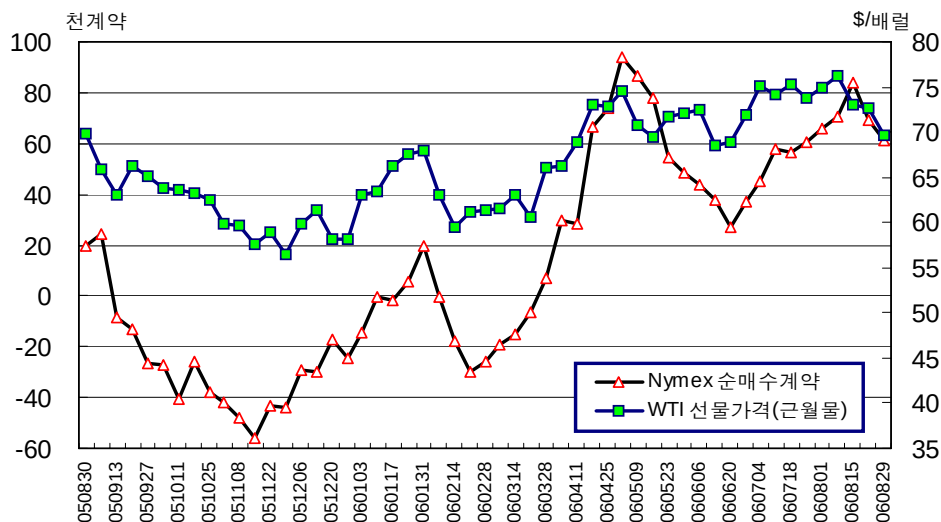
주: 10월물 가격, 4월 WTI는 노동절 연휴로 인해 입전되지 않음.

자료: www.piwpubs.com

○ Nymex 원유선물 가격은 8월 마지막 주 특별한 소식이 없는 가운데 기술적 거래가 일어나며 보합세 유지. 9월 첫째 주에는 이란 핵문제로 인한 공급차질 우려가 완화되고 미 휘발유 시장도 약세를 유지하면서 하락세 지속.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 9월 1일 발표한 8월 29일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수 규모는 60.86백만 배럴을 기록함으로써 2주 연속 감소, Nymex-WTI 가격도 하락함으로써 전주 대비 약세를 보임.

- ▷ Nymex 원유선물 순매수 물량은 전주대비 약 8.06백만 배럴 감소.
- ▷ Nymex-WTI 10월물 가격은 8월 29일 \$69.71로 전주대비 4.02% 하락.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

3. 미국 주간 석유데이터

가. 원유 및 제품재고

○ 9월 1일 기준, 미 원유의 재고는 감소하였고, 휘발유, 중간유분, 중유의 재고는 증가하였음.

	8/11	8/18	8/25	9/1	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	331.0	330.4	332.8	330.6	-2.2	-0.7%
휘발유	205.4	205.8	206.2	206.9	+ 0.7	+ 0.3%
중간유분(난방유 등)	133.2	135.5	136.8	139.9	+ 3.1	+ 2.3%
중 유	42.6	41.5	41.5	42.0	+ 0.5	+ 1.2%
처리량(백만 b/d)	15.58	15.75	15.80	15.99	+ 0.19	+ 1.2%
가동률(%)	91.5	92.8	92.9	93.6		+ 0.7%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 330.6백만 배럴로 전주대비 220만 배럴 감소하였음. 전년 동기대비로는 6.2% 높은 재고 수준을 기록하고 있음.
- ▶ 휘발유 재고, 206.9백만 배럴로 전주대비 70만 배럴 증가를 기록. 전년 동기대비로는 6.6% 높은 상황.
- ▶ 난방유 등 중간유분 재고는 139.9만 배럴로 전주대비 310만 배럴 증가. 전년 동기대비로는 0.4% 높은 상황.
- ▶ 중유 재고는 42백만 배럴로 전주대비 50만 배럴 증가하였음.

○ 총 정제투입 물량은 15.99백만 b/d로 전주대비 19만 b/d 증가. 이에 따라 정제 가동률은 전주대비 0.7%p 높아진 93.6%를 기록.

나. 수입 및 생산량

○ 전주대비 원유와 휘발유의 수입은 감소하였지만, 중간유분과 중유의 수입은 증가하였음. 국내생산에서는 원유와 휘발유, 중간유분, 중유의 생산은 모두 증가하였음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입			생 산		
	8/18	8/25	9/1	8/18	8/25	9/1
원유	10.20	11.15	10.37	5.09	5.10	5.10
휘발유	1.32	1.18	1.03	9.27	9.14	9.23
중간유분	0.52	0.36	0.52	4.06	4.22	4.27
중유	0.22	0.26	0.33	0.58	0.59	0.68

주: 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▷ 원유의 수입은 10.37백만 b/d로 전주대비 78만 b/d 감소하였고, 국내 생산은 510만 b/d로 전주대비 2천 b/d 증가
- ▷ 휘발유의 수입 물량은 전주대비 15만 b/d 감소하였고, 국내 생산은 923만 b/d로 전주대비 9만 b/d 증가를 기록
- ▷ 난방유 등 중간유분(Distillate) 수입은 52만 b/d로 전주대비 16만 b/d 증가하였고, 생산은 427만 b/d로 전주대비 5만 b/d 증가
- ▷ 중유 수입은 7만 b/d 증가한 33만 b/d를 기록하였고, 생산은 전주대비 9만 b/d 증가한 68만 b/d를 기록

【주요 통계】

① 주요 산유국 원유 생산량(단위: 백만 b/d)

	2004년	2005년	4Q/05	1Q/06	5월	6월	7월
사우디	9.05	9.44	9.50	9.47	9.35	9.35	9.21
이 란	3.93	3.88	3.87	3.81	3.84	3.75	3.90
UAE	2.35	2.45	2.56	2.52	2.56	2.56	2.66
쿠웨이트	2.35	2.42	2.50	2.51	2.51	2.51	2.47
카타르	0.78	0.80	0.83	0.82	0.83	0.83	0.84
나이지리아	2.33	2.40	2.45	2.23	2.27	2.29	2.26
리비아	1.55	1.64	1.65	1.67	1.70	1.70	1.72
알제리	1.21	1.34	1.37	1.36	1.36	1.33	1.31
베네수엘라	2.21	2.10	2.08	2.63	2.60	2.51	2.47
인도네시아	0.97	0.94	0.94	0.92	0.92	0.90	0.89
이라크	1.99	1.81	1.66	1.71	1.91	2.08	2.05
OPEC	28.70	29.23	29.40	33.99	29.83	29.80	29.76
노르웨이	3.19	2.97	2.93	2.93	2.90	2.71	2.83
러시아	9.23	9.48	9.65	9.54	9.67	9.73	9.72
멕시코	3.83	3.76	3.73	3.78	3.73	3.74	3.72
브라질	1.80	1.99	2.05	2.06	2.09	2.11	2.17
오 만	0.79	0.77	0.76	0.76	0.75	0.75	0.73

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 8월호

② OPEC 잉여생산능력(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(7월)	총생산능력	잉여생산능력	초과생산량
알제리	0.89	1.31	1.37	0.06	0.42
인도네시아	1.45	0.89	0.95	0.06	-0.56
이란	4.11	3.90	4.00	0.10	-0.21
쿠웨이트	2.25	2.47	2.60	0.13	0.22
리비아	1.50	1.72	1.72	0.00	0.22
나이지리아	2.31	2.26	2.60	0.34	-0.05
카타르	0.73	0.84	0.87	0.03	0.11
사우디아라비아	9.10	9.20	10.80	1.60	0.10
UAE	2.44	2.66	2.70	0.05	0.21
베네수엘라	3.22	2.47	2.70	0.23	-0.75
OPEC 10개국	28.00	27.72	30.31	2.59	-0.29
이라크		2.05	2.50	0.46	
합 계		29.76	32.81	3.05	

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 8월호

③ 비OECD 주요국 석유 순교역 실적 (수입 - 수출)

가. 중국

(단위: 천 b/d)

	2005년	3Q/05	4Q/05	1Q/06	4월	5월	6월
원유	2,387	2,294	2,407	2,872	2,773	2,684	2,759
석유제품	480	445	617	510	652	554	927
합 계	2,867	2,739	3,024	3,382	3,425	3,238	3,686
경 유	-19	-40	-3	-10	-4	-15	-22
휘발유	-130	-155	-55	-107	-63	-72	-34
중 유	418	397	402	406	447	468	654
LPG	194	216	182	145	217	226	238
나프타	-35	-25	1	-15	-18	-58	-32

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 8월호

나. 인도

(단위: 천 b/d)

	2005년	2Q/05	3Q/05	4Q/05	3월	4월	5월
원유	1,432	1,894	1,965	1,882	2,156	2,227	2,156
석유제품	-94	-92	-116	-201	-306	-317	-306
합 계	1,338	1,801	1,849	1,681	1,849	1,911	1,849
경 유	-105	-108	-135	-224	-193	-94	-101
휘발유	-15	-39	-35	29	-68	-72	-60
중 유	-7	10	7	-34	-51	-47	-47
LPG	74	74	98	126	4	23	21
나프타	-25	-39	-28	-47	-97	-91	-89

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 8월호

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	50.2	47.9	49.6	50.7	49.6
비OECD 수요	34.1	34.1	34.2	34.8	35.1	35.2	35.6	35.2
세 계 수 요	83.6	83.2	84.1	84.9	83.1	84.8	86.3	84.8
비OPEC 생산	50.2	49.8	50.1	50.7	50.5	51.0	52.1	51.1
OPEC 생산	29.8	30.0	29.9	29.9	29.7	(29.0)	(29.4)	(29.0)
OPEC-NGL	4.5	4.5	4.5	4.6	4.7	4.8	4.8	4.7
세 계 공 급	84.4	84.3	84.5	85.2	85.0			
재고 변동	0.8	1.1	0.4	0.2	1.9			

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 8월호

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
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
7월	74.42	73.65	69.16	69.00
8월	73.03	73.08	68.85	68.61
8월-1주	75.10	76.53	69.90	70.10
8월-2주	75.62	77.41	71.26	71.72
8월-3주	71.84	72.27	68.51	68.13
8월-4주	72.14	71.39	68.12	67.67
8월-5주	69.94	66.96	66.28	65.41
8월 24일	72.12	70.72	67.21	67.00
8월 25일	72.20	71.81	68.79	68.10
8월 28일	70.43	67.92	66.75	66.03
8월 29일	69.86	67.19	66.40	65.40
8월 30일	70.13	66.13	66.07	65.06
8월 31일	70.19	66.76	65.92	65.18
9월 01일	69.11	66.82	66.27	65.37
9월 04일		64.85	65.03	64.38
9월 05일	68.66	65.49	63.97	64.38
9월 06일	67.49	64.86	63.85	

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

자료 : 한국석유평가사 외