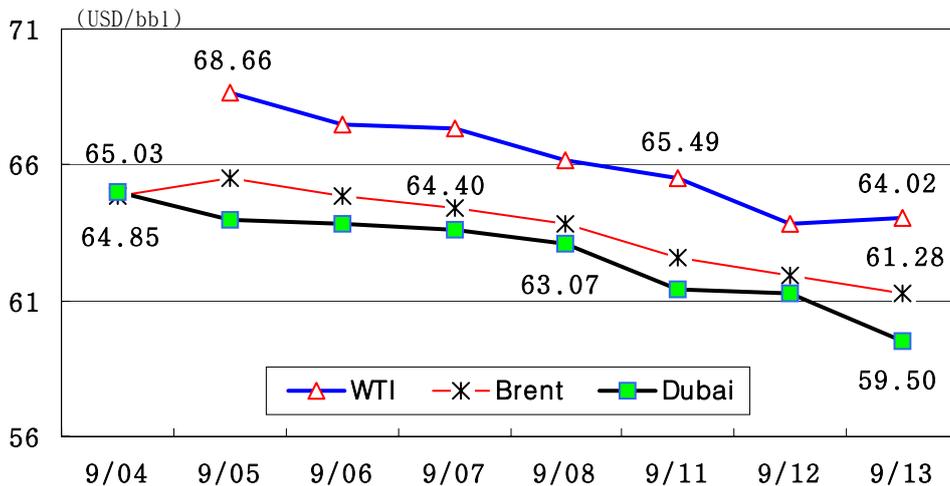


주간 국제유가 시황 및 시장 동향(83호)

(2006. 9. 4 - 2006. 9. 13)

1. 주간 국제유가 시황

가. 현물유가



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

○ 9월 첫째 주(9/4~9/8), 국제 유가는 미국의 여름철 여행시즌이 끝나면서 석유 제품 재고가 늘고 있고, 이란 핵 프로그램을 둘러싼 긴장감이 약화되면서 하락세를 보임. 둘째 주에는 OPEC의 현 생산쿼터량 유지 결정과 IEA의 세계 석유 수요 전망치 하향 조정 등의 영향으로 약세를 이어감.

▶ 9월 첫째 주 약세 요인

① 미 휘발유 시장의 약세 영향 지속

- 5일 Nymex에서 거래되는 휘발유 선물가격은 지난 3월 9일 이후 최저치인 갤런당 \$1.6465 기록
- 미국의 여름 휴가철이 노동절(4일)을 끝으로 어느 정도 마무리되면서 휘발유 선물가격 큰 폭 하락이 원유가 동반 하락을 야기시키고 있음.

② 이란 핵문제로 인한 공급차질 우려 완화

- 6일 이란 핵 분쟁 해결을 위한 협상이 지속될 것으로 보여, 석유공급 차질에 대한 리스크 프리미엄이 다소 줄어들었음.
- 이란 핵 교착상태가 외교적 대화로 옮겨가는 양상을 보이고 있어 단기적인 악화 가능성은 거의 없어 보임.

③ 미국 석유제품 재고 증가

- 7일 미 주간 휘발유 재고와 중간유분 재고는 전주대비 각각 70만 배럴, 310만 배럴 증가

▶ 9월 둘째 주 전반 약세 요인

① OPEC, 현 생산쿼터량 유지에 합의

- OPEC은 11일 오스트리아 빈에서 개최된 정기총회에서 현 생산쿼터량 (하루 2,800만 배럴)을 그대로 유지하기로 합의.
 - 그러나 세계 경제가 둔화되거나 유가가 급격히 하락할 경우 긴급총회를 개최할 수 있다고 하여 감산 가능성을 열어둠.
- (※ OPEC이 쿼터량 한도를 축소 조정한 것은 2004년 4월이 마지막이었으며, 지난 2005년 7월부터 하루 생산 상한이 2,800만 배럴로 유지되고 있음)

② IEA, 세계 석유수요 전망치 하향 조정

- IEA는 12일 월간 석유시장보고서에서 올해 세계 석유수요를 전월전망치 대비 10만 b/d 낮춘 8,470만 b/d가 될 것으로 예측.

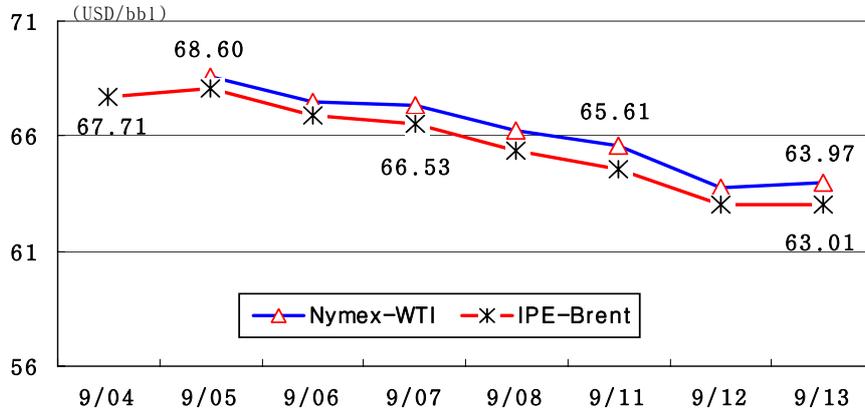
③ 이란, 우라늄 농축 일시 중단 가능성 시사

- 이란 핵협상 대표 Larijani는 EU 외교정책 수장 Solana와의 협상이 진행되는 두 달 동안 우라늄 농축 활동을 중단할 수 있다고 발언.

○ 다음 주 국제 유가, 약보합 전망

- 최근 OPEC의 생산쿼터 동결로 인한 공급개선 흐름, 충분한 미국 석유재고, 여름철 휘발유 성수기 종료, 이란 핵문제의 협상을 통한 해결 가능성 증대, 조용한 대서양 허리케인 시즌 등이 석유시장의 약세 요인으로 계속 작용하고 있음.
- 일부에서는 가격 하락 지속으로 과매도 상황이라는 시각도 있으나, 최소한 단기적으로는 하락의 추세 강도가 여전히 강한 것으로 나타나고 있어 추가 하락이 예상됨.

나. 선물유가 동향과 투기거래



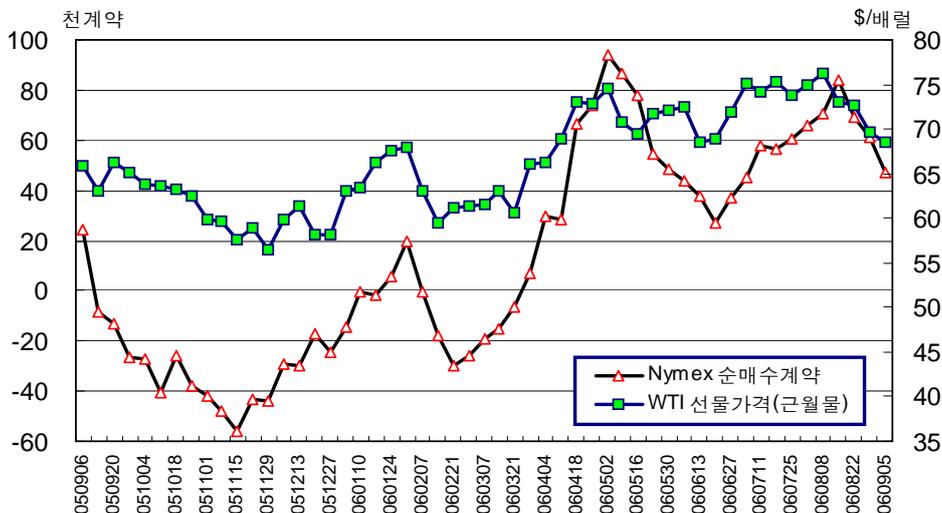
주: 10월물 가격, 4일 WTI는 노동절 연휴로 인해 입전되지 않음.

자료: www.piwpubs.com

○ Nymex 원유선물 가격은 9월 첫째 주 미국 석유수급 안정과 이란 지정학적 우려 완화로 펀드자금 매도가 일어나며 하락함. 둘째 주에도 OPEC의 쿼터량 동결 소식에 공급차질 우려가 완화되면서 하락세를 이어가는 모습.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 9월 8일 발표한 9월 5일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수 규모는 47.32백만 배럴을 기록함으로써 3주 연속 감소, Nymex-WTI 가격도 하락함으로써 전주 대비 약세를 보임.

- ▷ Nymex 원유선물 순매수 물량은 전주대비 약 13.54백만 배럴 감소.
- ▷ Nymex-WTI 10월물 가격은 9월 5일 \$68.60으로 전주대비 1.6% 하락.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

3. 미국 주간 석유데이터

가. 원유 및 제품재고

- 9월 8일 기준, 미 원유의 재고는 감소하였고, 휘발유, 중간유분, 중유의 재고는 증가하였음.

	8/18	8/25	9/1	9/8	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	330.4	332.8	330.6	327.7	-2.9	-0.9%
휘발유	205.8	206.2	206.9	207.0	+0.1	0.0%
중간유분(난방유 등)	135.5	136.8	139.9	144.6	+4.7	+3.4%
중 유	41.5	41.5	42.0	42.8	+0.8	+1.9%
처리량(백만 b/d)	15.75	15.80	15.99	16.02	+0.03	+0.19%
가동률(%)	92.8	92.9	93.6	93.0		-0.6%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 327.7백만 배럴로 전주대비 290만 배럴 감소하였음. 전년 동기대비로는 5.6% 높은 재고 수준을 기록하고 있음.
 - ▶ 휘발유 재고, 207.0백만 배럴로 전주대비 10만 배럴 증가를 기록. 전년 동기대비로는 6.4% 높은 상황.
 - ▶ 난방유 등 중간유분 재고는 144.6만 배럴로 전주대비 470만 배럴 증가. 전년 동기대비로는 5.8% 높은 상황.
 - ▶ 중유 재고는 42.8백만 배럴로 전주대비 80만 배럴 증가하였음.
- 총 정제투입 물량은 16.02백만 b/d로 전주대비 3만 b/d 증가. 정제 가동률은 전주대비 0.6%p 낮아진 93%를 기록.

나. 수입 및 생산량

- 전주대비 원유와 휘발유의 수입은 증가하였지만, 중간유분과 중유의 수입은 감소하였음. 국내생산에서는 원유와 휘발유, 중유의 생산은 감소하였고, 중간유분의 생산은 증가하였음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입			생 산		
	8/25	9/1	9/8	8/25	9/1	9/8
원유	11.15	10.37	10.60	5.10	5.10	5.08
휘발유	1.18	1.03	1.08	9.14	9.23	9.07
중간유분	0.36	0.52	0.38	4.22	4.27	4.47
중유	0.26	0.33	0.32	0.59	0.68	0.64

주: 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유의 수입은 10.60백만 b/d로 전주대비 23만 b/d 증가하였고, 국내 생산은 508만 b/d로 전주대비 2만 b/d 감소
- ▶ 휘발유의 수입 물량은 전주대비 5만 b/d 증가하였고, 국내 생산은 907만 b/d로 전주대비 16만 b/d 감소를 기록
- ▶ 난방유 등 중간유분(Distillate) 수입은 38만 b/d로 전주대비 14만 b/d 감소하였고, 생산은 447만 b/d로 전주대비 20만 b/d 증가
- ▶ 중유 수입은 1만 b/d 감소한 32만 b/d를 기록하였고, 생산은 전주대비 4만 b/d 감소한 64만 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
이란	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
오만	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	0.42
인도네시아		1.45	0.89	0.95	-0.56
이란		4.11	3.90	4.00	-0.21
쿠웨이트		2.25	2.47	2.60	0.22
리비아		1.50	1.72	1.72	0.22
나이지리아		2.31	2.26	2.60	-0.05
카타르		0.73	0.84	0.87	0.11
사우디아라비아		9.10	9.20	10.80	0.10
UAE		2.44	2.66	2.70	0.21
베네수엘라		3.22	2.47	2.70	-0.75
OPEC 10개국	28.00	27.72	30.31	2.59	-0.29
이라크			2.05	2.50	
합계			29.76	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
경유	-19	-40	-3	-10	-4	-15	-22
휘발유	-130	-155	-55	-107	-63	-72	-34
중유	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
경유	-105	-108	-135	-224	-193	-94	-101
휘발유	-15	-39	-35	29	-68	-72	-60
중유	-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
세계 수요	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
세계 공급	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-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
9월-1주	67.43	64.69	63.91	63.14
8월 31일	70.19	66.76	65.92	65.18
9월 01일	69.11	66.82	66.27	65.35
9월 04일		64.85	65.03	64.13
9월 05일	68.66	65.49	63.97	63.54
9월 06일	67.49	64.86	63.85	63.27
9월 07일	67.37	64.40	63.61	62.74
9월 08일	66.20	63.85	63.07	62.04
9월 11일	65.49	62.59	61.44	60.70
9월 12일	63.80	61.96	61.26	60.42
9월 13일	64.02	61.28	59.50	59.08

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