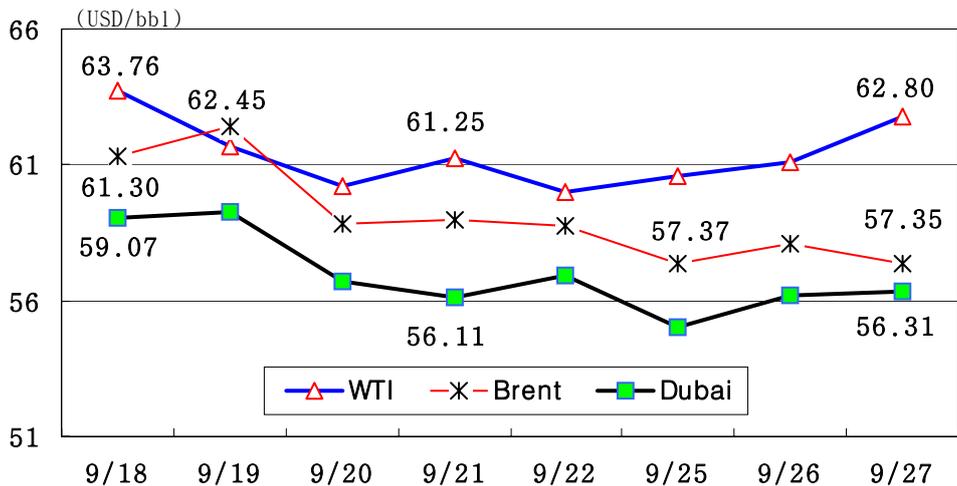


주간 국제유가 시황 및 시장 동향(85호)

(2006. 9. 18 - 2006. 9. 27)

1. 주간 국제유가 시황

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

○ 9월 셋째 주(9/18~9/22), 국제 유가는 미국 석유제품 재고 증가와 미국의 경기 둔화로 인한 석유수요 감소 우려가 제기되며 약세를 보임. 그러나 넷째 주에는 유가의 추가 하락을 막기 위한 OPEC의 감산 가능성이 대두되고 이란이 핵 기술 보유 의지를 재천명하면서 상승 추세로 반전됨.

▶ 9월 셋째 주 약세 요인

① 충분한 미 원유 및 석유제품 재고

- 20일 발표된 미 중간유분 재고는 6주 연속 증가하며 지난 1999년 1월 이래 최고치를 기록, 겨울철 난방수요에 대한 충분한 대비가 이루어지는 모습.
- 미 휘발유 재고도 5주 연속 증가하며 전년 동기대비 6.4% 높은 수준을 보이고 있음.

② 미국의 경기 둔화로 인한 석유수요 감소 우려

- 21일 발표된 9월 필라델피아 제조업지수는 예상 밖으로 급락한 -0.4를 기록하며 지난 2003년 4월 이후 처음으로 마이너스를 기록.
- 같은 날 컨퍼런스 보드가 발표한 8월 경기선행지수는 두 달 연속 0.2%

하락하며, 지난 5개월 동안 4번 떨어짐.

③ 이란 핵 긴장 완화

- 19일 미국 부시 대통령은 핵문제를 둘러싼 이란과의 대치상태를 외교적으로 해결하기 위해 노력하고 있다고 밝힘.
- 22일 이란 아마디네자드 대통령은 서방과의 회담에서 이란이 합당한 개런티를 보장받는다면, 우라늄 농축 작업 중단에 대한 협상을 할 준비가 되어 있다고 발언.

▶ 9월 넷째 주 전반 상승 요인

① OPEC, 유가의 추가 하락을 막기 위한 감산 가능성 대두

- 26일 OPEC의장 다코루는 현 유가 수준이 투자를 저해할 정도로 매우 낮은 수준이라며 무언가 대응조치가 필요하다고 언급.
- 대부분의 OPEC 석유장관들은 적절한 유가(WTI 기준) 수준이 \$61 이상으로 보고 있으며, 사우디 석유장관은 \$62 정도가 적절하다고 평가함.

② 이란 대통령, 핵 기술 보유 의지 재천명

- 아마디네자드 이란 대통령은 성명을 통해 '이란의 핵개발 의지는 확고하며 이란의 주권과 관련된 것'이라 밝히고, 핵 기술을 포기하지 않겠다고 발언함.

○ 다음 주 국제 유가, 현 수준에서 보합세 전망

- 일부 분석가들은 시장이 충분히 매도한 것으로 보이며 현 수준에서 바닥을 다지려고 노력하고 있는 것 같다고 평가.
- OPEC이 최근 하락세를 저지하기 위하여 생산량을 감소시킬 것이라는 예상 속에서 시장은 현 수준에서 횡보하는 모습을 보일 전망.

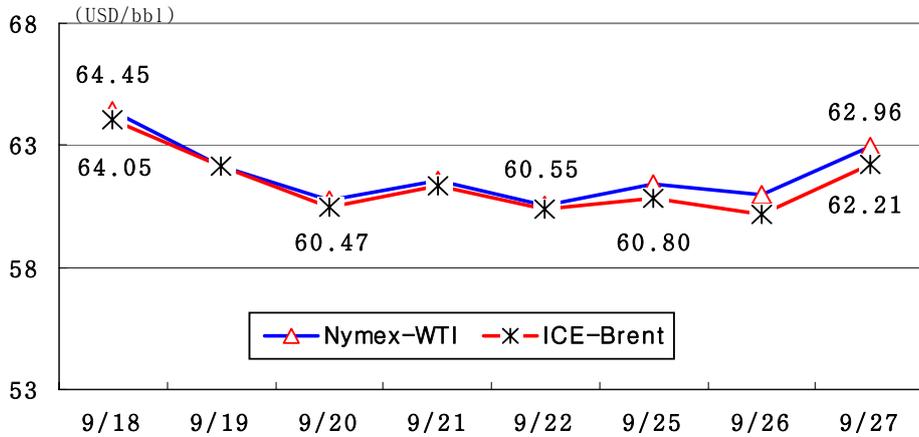
※ 약세 요인들

- 충분한 미 석유재고 수준 - 미 경기 둔화로 인한 석유수요 감소 전망
- 투기자금 5주 연속 이탈 - 조용한 허리케인 시즌

※ 강세 요인들

- 이란 핵 갈등 여전 - OPEC 감산 가능성

나. 선물유가 동향과 투기거래

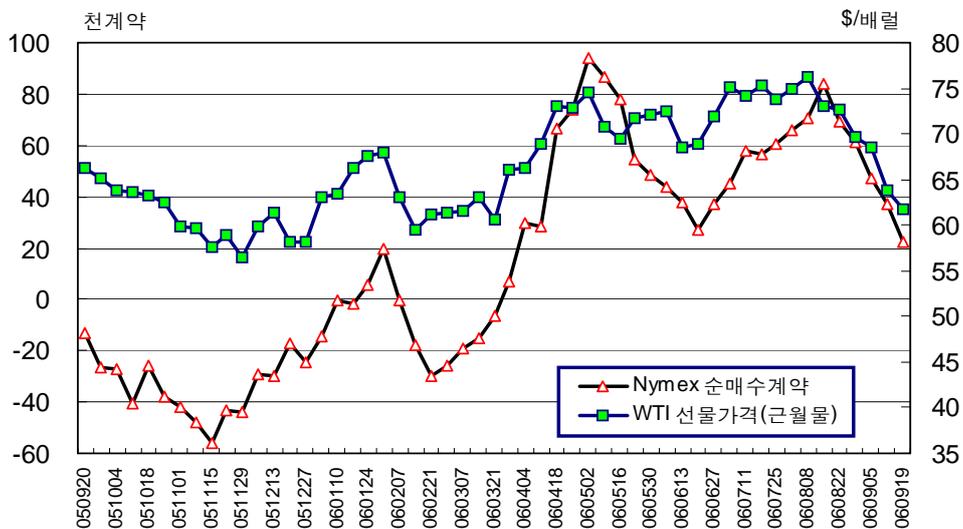


주: 11월물 가격. 자료: www.piwpubs.com

○ Nymex 원유선물 가격은 9월 셋째 주 미국 석유재고 증가와 미국 경제의 경착륙 가능성으로 석유수요 감소가 제기되며 하락 안정세를 보임. 그러나 넷째 주로 오면서 휘발유 선물가격 상승과 OPEC 감산 가능성 등의 영향을 받으며 반등함.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 9월 22일 발표한 9월 19일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수 규모는 22.50백만 배럴을 기록함으로써 5주 연속 감소, Nymex-WTI 가격도 하락함으로써 전주대비 하락세를 이어감.

- ▷ Nymex 원유선물 순매수 물량은 전주대비 약 14.52백만 배럴 감소.
- ▷ Nymex-WTI 10월물 가격은 9월 19일 \$61.66으로 전주대비 3.3% 하락.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

3. 미국 주간 석유데이터

가. 원유 및 제품재고

○ 9월 22일 기준, 미 원유 재고는 감소하였지만, 휘발유·중간유분 등 석유 제품 재고는 증가하였음.

	9/1	9/8	9/15	9/22	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	330.6	327.7	324.9	324.8	-0.1	0.0%
휘발유	206.9	207.0	207.6	213.9	+6.3	+3.0%
중간유분(난방유 등)	139.9	144.6	148.7	151.3	+2.6	+1.7%
중 유	42.0	42.8	42.5	43.2	+0.7	+1.6%
처리량(백만 b/d)	15.99	16.02	15.95	15.85	-0.1	-0.6%
가동률(%)	93.6	93.0	93.4	92.4		-1.0%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준
 자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 324.8백만 배럴로 전주대비 10만 배럴 감소하였음. 전년 동기대비로는 5.3% 높은 재고 수준을 기록하고 있음.
- ▶ 휘발유 재고, 213.9백만 배럴로 전주대비 630만 배럴 증가를 기록. 전년 동기대비로는 9.3% 높은 상황.
- ▶ 난방유 등 중간유분 재고는 151.3백만 배럴로 전주대비 260만 배럴 증가. 전년 동기대비로는 15.3% 높은 상황.
- ▶ 중유 재고는 43.2백만 배럴로 전주대비 70만 배럴 증가하였음.

○ 총 정제투입 물량은 15.85백만 b/d로 전주대비 10만 b/d 감소, 따라서 정제 가동률은 전주대비 1.0%p 낮아진 92.4%를 기록.

나. 수입 및 생산량

○ 전주대비 원유와 휘발유의 수입은 증가하였지만, 중간유분 및 중유의 수입은 감소하였음. 국내생산에서는 원유와 중간유분의 생산이 감소하였지만, 휘발유 및 중유의 생산은 증가하였음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입			생 산		
	9/8	9/15	9/22	9/8	9/15	9/22
원유	10.60	10.59	11.08	5.08	5.11	5.10
휘발유	1.08	0.80	1.46	9.07	9.16	9.26
중간유분	0.38	0.47	0.40	4.47	4.39	4.25
중유	0.32	0.51	0.30	0.64	0.58	0.67

주: 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유의 수입은 11.08백만 b/d로 전주대비 49만 b/d 증가하였고, 국내 생산은 510만 b/d로 전주대비 1만 b/d 감소
- ▶ 휘발유의 수입 물량은 전주대비 66만 b/d 증가하였고, 국내 생산은 926만 b/d로 전주대비 10만 b/d 증가를 기록
- ▶ 난방유 등 중간유분(Distillate) 수입은 40만 b/d로 전주대비 7만 b/d 감소하였고, 생산은 425만 b/d로 전주대비 14만 b/d 감소
- ▶ 중유 수입은 21만 b/d 감소한 30만 b/d를 기록하였고, 생산은 전주 대비 9만 b/d 증가한 67만 b/d를 기록

【주요 통계】

① 주요 산유국 원유 생산량(단위: 백만 b/d)

	2004년	2005년	1Q/06	2Q/06	6월	7월	8월
사우디	9.05	9.44	9.56	9.31	9.35	9.21	9.35
이란	3.93	3.88	3.84	3.78	3.75	3.90	4.00
UAE	2.35	2.45	2.60	2.63	2.56	2.66	2.64
쿠웨이트	2.35	2.42	2.51	2.51	2.51	2.47	2.50
카타르	0.78	0.80	0.82	0.82	0.83	0.84	0.84
나이지리아	2.33	2.40	2.23	2.19	2.29	2.26	2.27
리비아	1.55	1.64	1.67	1.70	1.70	1.72	1.72
알제리	1.21	1.34	1.36	1.36	1.33	1.31	1.33
베네수엘라	2.21	2.10	2.63	2.61	2.51	2.47	2.53
인도네시아	0.97	0.94	0.92	0.91	0.90	0.89	0.86
이라크	1.99	1.81	1.71	1.99	2.08	2.05	2.00
OPEC	28.70	29.23	29.87	29.80	29.80	29.76	30.04
노르웨이	3.19	2.97	2.93	2.70	2.71	2.83	2.75
러시아	9.23	9.48	9.53	9.67	9.73	9.72	9.80
멕시코	3.83	3.76	3.78	3.77	3.74	3.72	3.67
브라질	1.80	1.99	2.06	2.08	2.11	2.17	2.18
오만	0.79	0.77	0.76	0.74	0.75	0.73	0.73

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 9월호

② OPEC 잉여생산능력(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(8월)	총생산능력	잉여생산능력	초과생산량
알제리		0.89	1.33	1.37	0.42
인도네시아		1.45	0.86	0.95	-0.56
이란		4.11	4.00	4.00	-0.21
쿠웨이트		2.25	2.50	2.60	0.22
리비아		1.50	1.72	1.72	0.22
나이지리아		2.31	2.27	2.60	-0.05
카타르		0.73	0.84	0.87	0.11
사우디아라비아		9.10	9.35	10.80	0.10
UAE		2.44	2.64	2.70	0.21
베네수엘라		3.22	2.53	2.70	-0.75
OPEC 10개국	28.00	28.04	30.31	2.59	-0.29
이라크			2.00	2.50	
합계			30.04	3.05	

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 9월호

③ 비OECD 주요국 석유 순교역 실적 (수입 - 수출)

가. 중국

(단위: 천 b/d)

	2005년	4Q/05	1Q/06	2Q/06	5월	6월	7월
원유	2,387	2,407	2,872	2,821	2,684	2,787	3,145
석유제품	480	599	512	772	554	964	773
합 계	2,867	3,006	3,384	3,593	3,238	3,751	3,918
경유	-19	-3	-10	-14	-15	-22	-12
휘발유	-130	-55	-107	-56	-72	-34	-52
중유	418	402	406	522	468	654	624
LPG	194	182	146	227	226	238	113
나프타	-35	1	-15	-36	-58	-32	-23

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 9월호

나. 인도

(단위: 천 b/d)

	2005년	4Q/05	1Q/06	2Q/06	4월	5월	6월
원유	1,432	1,882	2,216	2,199	2,227	2,156	2,565
석유제품	-94	-201	-370	-355	-317	-306	-389
합 계	1,338	1,681	1,846	1,834	1,911	1,849	2,176
경유	-105	-224	-219	-95	-94	-101	-89
휘발유	-15	29	-78	-66	-72	-60	-65
중유	-7	-34	-47	-49	-47	-47	-52
LPG	74	126	55	14	23	21	-2
나프타	-25	-47	-74	-93	-91	-89	-100

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 9월호

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	48.0	49.2	49.5	49.5
비OECD 수요	34.1	34.1	34.2	34.8	35.1	35.2	35.2	35.2
세계 수요	83.6	83.2	84.1	84.9	83.1	84.4	84.7	84.7
비OPEC 생산	50.2	49.8	50.1	50.7	50.5	51.0	51.9	51.0
OPEC 생산	29.8	30.0	29.9	29.9	29.8	(29.0)	(29.4)	(29.0)
OPEC-NGL	4.5	4.5	4.5	4.6	4.7	4.7	4.8	4.7
세계 공급	84.5	84.4	84.6	85.2	85.0			
재고 변동	0.9	1.1	0.5	0.2	1.9			

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 9월호

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-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
9월-2주	63.97	61.36	60.30	59.54
9월-3주	61.37	60.07	57.62	57.18
9월 14일	63.23	60.96	60.07	59.22
9월 15일	63.30	59.99	69.23	58.45
9월 18일	63.76	61.30	59.07	58.67
9월 19일	61.65	62.45	59.30	58.85
9월 20일	60.19	58.86	56.68	56.23
9월 21일	61.25	58.99	56.11	55.99
9월 22일	59.98	58.76	56.93	56.15
9월 25일	60.56	57.37	55.02	54.92
9월 26일	61.10	58.11	56.19	55.86
9월 27일	62.80	57.35	56.31	55.86

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