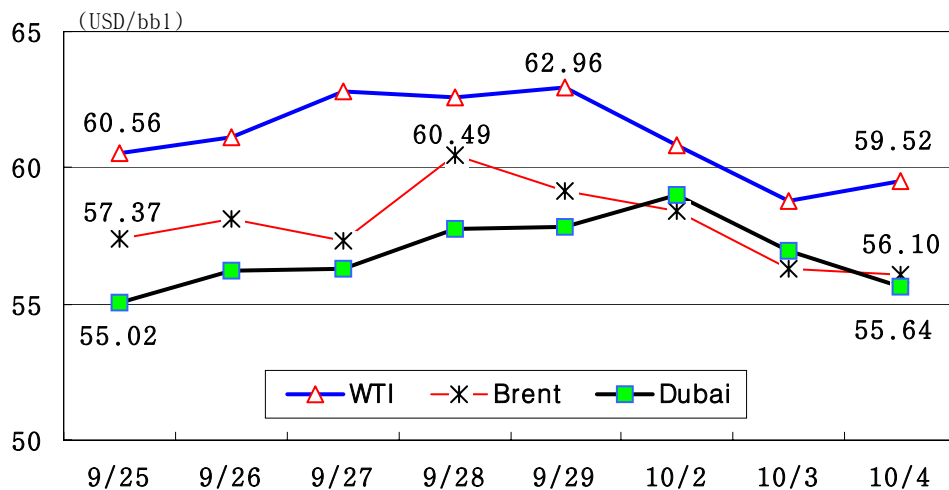


주간 국제유가 현황 및 시장 동향(86호)

(2006. 9. 25 - 2006. 10. 4)

1. 주간 국제유가 현황

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

○ 9월 마지막 주(9/25~9/29), 국제 유가는 미국의 충분한 겨울철 난방연료 수준과 경기 둔화 소식에도 불구하고 OPEC 일부 회원국들의 감산과 이란 핵문제 악화 가능성에 영향을 받으며 강세를 보임. 그러나 10월 첫째 주에는 OPEC 일부 회원국들의 감산에 대한 회의(懷疑)가 제기되고, 향후 허리케인 발생 부재(不在) 전망 등으로 큰 폭의 하락세를 보이다 주 중반 나이지리아 정정 불안 소식으로 반등함.

▶ 9월 마지막 주 강세 요인

① OPEC의 비공식적 감산 합의에 따른 일부 회원국들의 감산

- 나이지리아 석유업계의 한 소식통은 OPEC의 비공식적 감산 합의에 따라, 나이지리아가 10월부터 생산량을 5%(12만 b/d) 축소할 것이라고 보도.
- 베네수엘라 에너지부도 최근의 유가 하락세를 저지하기 위해 10월 1일부터 하루 생산량을 5만 배럴 감축할 것이라고 발표함.

② EU-이란, 핵문제에 관한 외교적 합의 도출 실패

- EU 외교정책 수장 솔라나는 이란 핵협상 대표 라리자니와의 이틀

-
- (9.27~28) 간 협상에서 합의를 이끌어내는 데 실패함.
- 30일 미 부시 대통령은 이날로 시효가 끝나는 이란 제재법을 연장하는 내용의 새로운 법률에 서명, 중동의 지정학적 불안감이 다시 부상함.

▶ 9월 마지막 주 약세 요인

① 충분한 미국 석유&천연가스 재고 수준

- 27일 발표된 미국 휘발유 재고와 중간유분 재고는 지난 5년 평균보다 각각 1,270만 배럴, 1,930만 배럴 높은 수준임.
- 28일 발표된 미국 천연가스 재고량은 전주대비 770억 입방피트 증가, 지난 5년 평균보다 12% 높은 수준임.

② 미국 경제성장 둔화 소식

- Economic Cycle Research Institute에 따르면 미국의 경제성장은 지난해 12월 이후 최저수준을 기록하고 있는 것으로 나타남.

▶ 10월 첫째 주 초반 약세 요인

① OPEC 일부 회원국의 감산 결정에 대한 회의적 반응

- 현 생산쿼터에도 미치지 못하고 있는 나이지리아와 베네수엘라의 감산은 현 수급상황에서 별다른 영향을 미치지 못할 것이라는 분석이 제기됨.

② 향후 허리케인 발생 가능성이 매우 낮을 것이라는 전망

- 태평양 지역의 엘리뇨 현상으로 인해 미국 허리케인 시즌이 종료되기 전까지 3등급 이상의 강력한 허리케인이 발생할 가능성은 매우 낮을 것으로 전망됨.

▶ 10월 첫째 주 중반 반등 요인

① 나이지리아 공급차질 확대 우려

- 4일 Shell사가 운영하는 니제르 삼각주 동부지역 유전 부근에서 정부군과 반군(MEND) 사이에 교전이 발생함.
- 현재 나이지리아 생산차질 물량은 50만 b/d 수준을 상회하고 있음.

○ 다음 주 유가 전망 : 현재 시장에는 강세 요인도 존재하고 있으나, 당분간 약세 요인이 더 강하게 작용하여 약보합세를 보일 전망이다. 기술적으로는 \$57.55(WTI 기준) 하락 돌파가 관건이 될 전망이다.

▶ 약세 요인

- 충분한 미국 석유재고 수준
- 허리케인 전망 부재
- OPEC 일부 회원국들의 감산에 대한 회의(懷疑)
- 투기자금 이탈과 기술적 분석의 약세

▶ 강세 요인

① 이란 핵문제 악화 가능성

- 유엔 안보리는 이란에 대해 핵 활동 중단 거부 시 제재를 가하겠다고 경고한 가운데, 이란은 EU 외교정책 수장 솔라나와 회담을 계속할 것 이지만 핵 활동(우라늄 농축 활동)은 중단하지 않겠다고 밝힘.

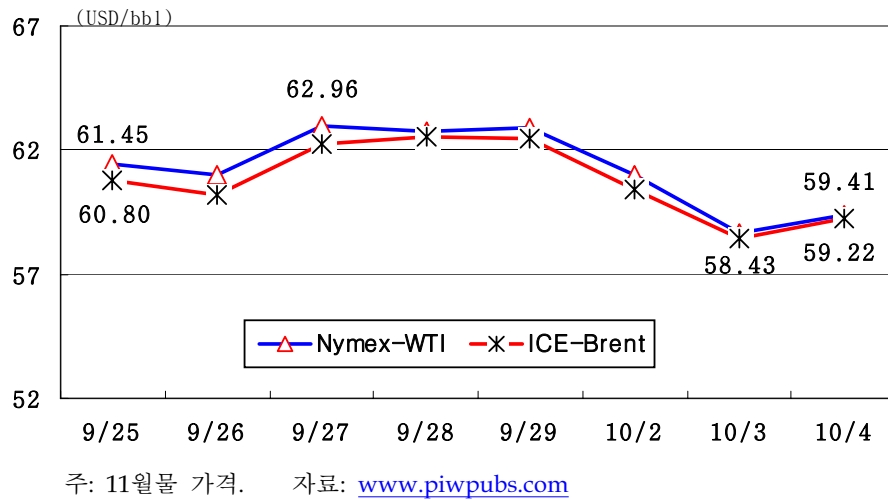
② OPEC 의장, 회원국들에게 감산 촉구

- 다우코루 OPEC 의장은 독자적으로 감산 조치를 취한 나이지리아에 이어 다른 회원국들도 시장 공급량 축소에 동참할 것을 촉구함.
- 현재 나이지리아, 베네수엘라, 사우디아라비아 등은 최근 원유가가 약세를 보임에 따라 원유 감산에 들어갔지만, 이라크 등은 동절기를 앞두고 감산은 바람직하지 않다며 반대하는 입장임.

③ 나이지리아 정정 불안

- 나이지리아 무장세력들은 3일에도 니제르 삼각주의 에케트 지역에 위치한 유전 시설을 습격하면서 외국인 석유기술자 7명을 납치하였음.

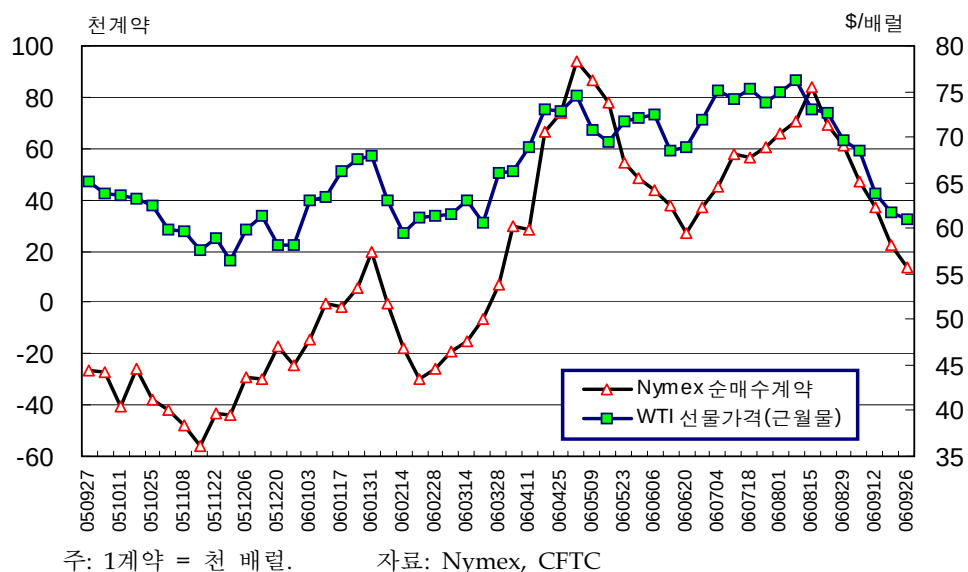
나. 선물유가 동향과 투기거래



○ Nymex 원유선물 가격은 9월 마지막 주 OPEC의 비공식적 감산 합의와 이란 핵 갈등의 영향으로 강보합세를 보임. 그러나 10월로 오면서 OPEC 일부 회원국의 감산이 시장에 별다른 영향을 끼치지 못할 것이란 전망과 풍부한 미 석유재고 수준 등의 영향으로 반락함.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 9월 29일 발표한 9월 26일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수 규모는 13.69백만 배럴을 기록함으로써 6주 연속 감소, Nymex-WTI 가격도 하락함으로써 전주대비 하락세를 이어감.

- ▷ Nymex 원유선물 순매수 물량은 전주대비 약 8.81백만 배럴 감소.
- ▷ Nymex-WTI 11월물 가격은 9월 26일 \$61.01로 전주대비 1.9% 하락.



3. 미국 주간 석유데이터

가. 원유 및 제품재고

○ 9월 29일 기준, 미국 중유 재고는 감소하였지만, 원유와 휘발유, 중간유분 재고는 증가하였음.

	9/8	9/15	9/22	9/29	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	327.7	324.9	324.8	328.1	+ 3.3	+ 1.0%
휘발유	207.0	207.6	213.9	215.1	+ 1.2	+ 0.6%
중간유분(난방유 등)	144.6	148.7	151.3	151.5	+ 0.2	+ 0.1%
중 유	42.8	42.5	43.2	42.8	-0.4	-0.9%
처리량(백만 b/d)	16.02	15.95	15.85	15.27	-0.58	-3.7%
가동률(%)	93.0	93.4	92.4	89.9		-2.5%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 328.1백만 배럴로 전주대비 330만 배럴 증가하였음. 전년 동기대비로는 6.7% 높은 재고 수준을 기록하고 있음.
- ▶ 휘발유 재고, 215.1백만 배럴로 전주대비 120만 배럴 증가를 기록. 전년 동기대비로는 9.6% 높은 상황.
- ▶ 난방유 등 중간유분 재고는 151.5백만 배럴로 전주대비 20만 배럴 증가. 전년 동기대비로는 17.9% 높은 상황.
- ▶ 중유 재고는 42.8백만 배럴로 전주대비 40만 배럴 감소하였음.

○ 총 정제투입 물량은 15.27백만 b/d로 전주대비 58만 b/d 감소, 따라서 정제 가동률은 전주대비 2.5%p 낮아진 89.9%를 기록.

나. 수입 및 생산량

○ 전주대비 원유 뿐 아니라 휘발유와 중간유분 등 석유제품의 수입도 감소하였음. 국내생산에서는 원유의 생산이 증가하였지만, 휘발유 및 중간유분 등 석유제품의 생산은 감소하였음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입			생 산		
	9/15	9/22	9/29	9/15	9/22	9/29
원유	10.59	11.08	10.51	5.11	5.11	5.15
휘발유	0.80	1.46	1.11	9.16	9.26	8.90
중간유분	0.47	0.40	0.30	4.39	4.25	4.18
중유	0.51	0.30	0.21	0.58	0.67	0.54

주: 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▷ 원유의 수입은 10.51백만 b/d로 전주대비 57만 b/d 감소하였고, 국내 생산은 515만 b/d로 전주대비 4만 b/d 증가
- ▷ 휘발유의 수입 물량은 전주대비 35만 b/d 감소하였고, 국내 생산도 890만 b/d로 전주대비 36만 b/d 감소를 기록
- ▷ 난방유 등 중간유분(Distillate) 수입은 30만 b/d로 전주대비 10만 b/d 감소하였고, 생산도 418만 b/d로 전주대비 7만 b/d 감소
- ▷ 중유 수입은 9만 b/d 감소한 21만 b/d를 기록하였고, 생산 역시 전주대비 13만 b/d 감소한 54만 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
이 란	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
오 만	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	0.06	0.42
인도네시아	1.45	0.86	0.95	0.06	-0.56
이란	4.11	4.00	4.00	0.10	-0.21
쿠웨이트	2.25	2.50	2.60	0.13	0.22
리비아	1.50	1.72	1.72	0.00	0.22
나이지리아	2.31	2.27	2.60	0.34	-0.05
카타르	0.73	0.84	0.87	0.03	0.11
사우디아라비아	9.10	9.35	10.80	1.60	0.10
UAE	2.44	2.64	2.70	0.05	0.21
베네수엘라	3.22	2.53	2.70	0.23	-0.75
OPEC 10개국	28.00	28.04	30.31	2.59	-0.29
이라크		2.00	2.50	0.46	
합 계		30.04	32.81	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
경 유	-19	-3	-10	-14	-15	-22	-12
휘발유	-130	-55	-107	-56	-72	-34	-52
중 유	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
경 유	-105	-224	-219	-95	-94	-101	-89
휘발유	-15	29	-78	-66	-72	-60	-65
중 유	-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
세 계 수 요	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
세 계 공 급	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
05-4/4분기	60.03	56.95	52.92	52.96
06-1/4분기	63.32	61.88	57.99	57.50
06-2/4분기	70.49	69.70	64.91	64.74
06-3/4분기	70.39	69.67	65.98	68.85
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
9월	63.77	61.42	59.93	59.05
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-4주	62.00	58.50	56.62	56.33
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	55.92
9월 28일	62.56	60.49	57.76	57.57
9월 29일	62.96	59.18	57.80	57.38
10월 2일	60.83	58.44	59.01	57.19
10월 3일	58.77	56.31	56.97	54.98
10월 4일	59.52	56.10	55.64	54.10

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