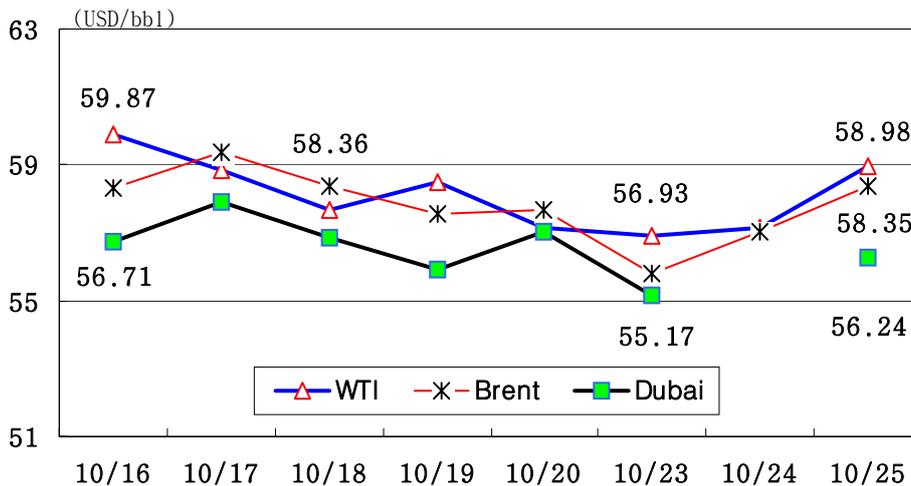


주간 국제유가 시황 및 시장 동향(89호)

(2006. 10. 16 - 2006. 10. 25)

1. 주간 국제유가 시황

가. 현물유가



주: 24일자 Dubai유 가격은 싱가포르 시장 휴장으로 입전되지 않음.

자료: 한국석유공사

○ 10월 셋째 주(10/16~10/20), 국제 유가는 미국 원유재고의 예상 밖 큰 폭 증가와 OPEC 감산 여부에 대한 회의론이 우세한 가운데 약보합세를 보였으나, 주 후반 OPEC이 감산 결정에 합의했다는 소식이 전해지며 반등함. 넷째 주로 오면서 OPEC의 감산 이행에 대한 불확실성이 제기되며 일시적으로 반락하였으나, OPEC 국가들의 잇따른 감축 계획이 발표되면서 다시 상승국면으로 전환되는 모습임.

▶ 10월 셋째 주 전반 약세 요인

① OPEC 감산 여부에 대한 회의론

- OPEC 회원국들은 하루 100만 배럴 감산 원칙에 분명히 합의했음에도 불구하고, 감산 방법 및 감산량 배분문제 등에 대해서 이견(異見)이 좁혀지지 않고 있음.
- 이처럼 회원국간 해결해야될 사안들이 남아있어, 결국 19일 카타르 회의에서 큰 성과를 내지 못하고 12월 나이지리아에서 열리는 차기 총회로 결정이 미뤄질 것이라는 부정적 전망까지 등장함.

② 미국 원유재고의 예상 밖 큰 폭 증가

- 13일 기준 미국 원유재고는 전주대비 510만 배럴 큰 폭 증가한 335.6백만 배럴 기록, 전년 동기대비 2,310만 배럴 높은 수준임.

▶ 10월 셋째 주 후반 강세 요인

① OPEC, 하루 120만 배럴 감산 합의

- OPEC은 19일 카타르에서 열린 긴급회의에서 유가의 급격한 하락을 막기 위해 2004년 4월 이후 처음으로 11월 1일부터 하루 생산량을 120만 배럴 감축하기로 합의함.
- 이에 따라 OPEC의 실질 산유량은 내달 1일부터 2,630만 b/d로 낮아질 것이라고 회의 직후 켈릴 알제리 에너지광업장관이 밝힘.

▶ 10월 넷째 주 전반 강세 요인

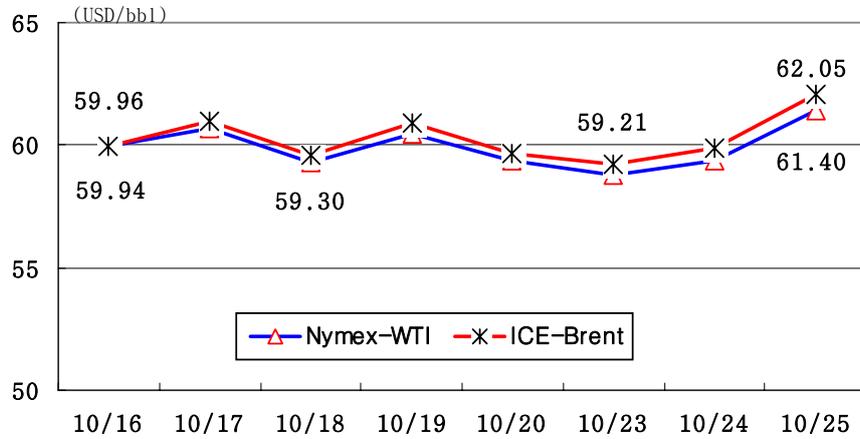
① OPEC 감산 결의 이행에 대한 불확실성 해소

- 사우디는 다음 달부터 아시아 정유회사들로의 수출 물량이 최대 8%까지 감축될 것이라고 발표 (한국 업체는 5~7% 정도가 될 것으로 보임).
- UAE의 아부다비 국영석유회사(ADNOC)는 11월부터 원유 수출량을 5% 감축할 것이라고 구매자들에게 통보.
- 이란의 고위관계자는 구매자들에게 11월부터 17.6만 b/d의 수출량 감축을 실행할 것이라고 통보.
- 나이지리아 고위관계자도 자국이 계획대로 11월부터 5% 감산을 시행할 계획이라고 언급.

○ 다음 주 국제 유가, 보합세 전망

- 최근 이란은 유엔의 제재조치가 취해지면 정면 대응할 것이라 경고하고 나섰고, 나이지리아 정부도 Ekiti 주에 비상사태를 선포하는 등 지정학적 리스크가 다시 부각되는 양상을 보이고 있음.
- 하지만 겨울철을 앞두고 미국 난방연료가 충분한 것으로 판단되고 OPEC의 확실한 감산 여부는 다음 달이 되어야 알 수 있으므로, 당분간 유가는 \$55~60/bbl(두바이유 기준) 사이에서 등락을 거듭하며 횡보할 전망이다.

나. 선물유가 동향과 투기거래

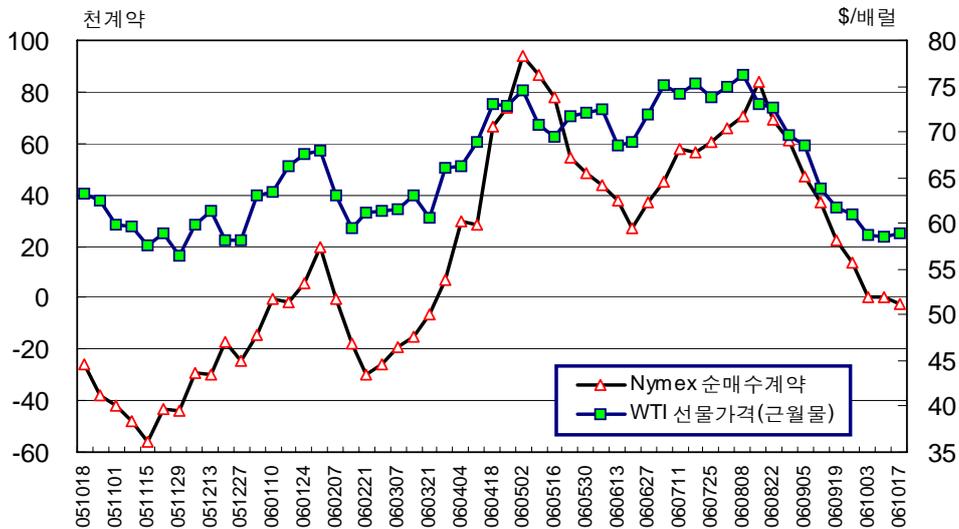


주: 17일부터 12월물 가격 적용. 자료: www.piwpubs.com

○ 10월 셋째 주 Nymex 원유선물 가격은 OPEC 긴급총회 전까지 감산에 대한 회의론으로 약세를 보였으나, 회의 후 감산 합의 결정 소식으로 상승하며 결국 보합세를 보임. 넷째 주 들어서 일시 반락하기도 하였으나 OPEC 회원국들의 잇따른 감산 발표가 전해지며 상승 양상을 보이고 있음.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 10월 20일 발표한 10월 17일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수 규모는 -2.70백만 배럴을 기록함으로써 7개월 만에 처음으로 매도 우위를 기록, 하지만 Nymex-WTI 가격은 소폭 상승함으로써 전주대비 보합세를 보임.

- ▷ Nymex 원유선물 순매수 물량은 전주대비 약 3백만 배럴 감소.
- ▷ Nymex-WTI 11월물 가격은 10월 17일 \$58.93으로 전주대비 41센트 상승.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

3. 미국 주간 석유데이터

가. 원유 및 제품재고

○ 10월 20일 기준, 미국 원유 및 석유제품 재고가 모두 감소하였음.

	9/29	10/6	10/13	10/20	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	328.1	330.5	335.6	332.3	-3.3	-1.0%
휘발유	215.1	215.4	210.2	207.4	-2.8	-1.3%
중간유분(난방유 등)	151.5	149.9	145.4	144.0	-1.4	-1.0%
중 유	42.8	42.9	42.3	41.8	-0.5	-1.2%
처리량(백만 b/d)	15.27	15.30	14.81	14.87	+0.06	+0.41%
가동률(%)	89.9	89.2	86.3	86.2		-0.1%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▷ 원유 재고는 332.3백만 배럴로 전주대비 330만 배럴 감소하였음. 전년 동기대비로는 5.2% 높은 재고 수준을 기록하고 있음.
- ▷ 휘발유 재고, 207.4백만 배럴로 전주대비 280만 배럴 감소를 기록. 전년 동기대비로는 4.2% 높은 상황.
- ▷ 난방유 등 중간유분 재고는 144.0백만 배럴로 전주대비 140만 배럴 감소. 전년 동기대비로는 14.4% 높은 상황.
- ▷ 중유 재고는 41.8백만 배럴로 전주대비 50만 배럴 감소하였음.

○ 총 정제투입 물량은 14.87백만 b/d로 전주대비 6만 b/d 증가. 하지만 정제 가동률은 전주대비 0.1%p 낮아진 86.2%를 기록.

나. 수입 및 생산량

○ 전주대비 원유와 중간유분의 수입은 감소하였으나, 휘발유와 중유의 수입은 증가하였음. 국내생산에서는 원유와 중간유분, 중유의 생산은 증가한 반면, 휘발유의 생산은 감소하였음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입			생 산		
	10/6	10/13	10/20	10/6	10/13	10/20
원유	10.36	10.43	9.49	5.25	5.13	5.22
휘발유	1.07	0.68	0.96	8.88	8.90	8.69
중간유분	0.27	0.27	0.24	3.98	3.85	4.08
중유	0.20	0.14	0.24	0.59	0.55	0.63

주: 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유의 수입은 9.49백만 b/d로 전주대비 94만 b/d 감소하였고, 국내 생산은 522만 b/d로 전주대비 9만 b/d 증가
- ▶ 휘발유의 수입 물량은 전주대비 28만 b/d 증가하였고, 국내 생산은 869만 b/d로 전주대비 21만 b/d 감소를 기록
- ▶ 난방유 등 중간유분(Distillate) 수입은 24만 b/d로 전주대비 3만 b/d 감소하였고, 생산은 408만 b/d로 전주대비 23만 b/d 증가
- ▶ 중유 수입은 10만 b/d 증가한 24만 b/d를 기록하였고, 생산은 전주 대비 8만 b/d 증가한 63만 b/d를 기록

【주요 통계】

① 주요 산유국 원유 생산량(단위: 백만 b/d)

	2004년	2005년	2Q/06	3Q/06	7월	8월	9월
사우디	9.05	9.44	9.31	9.29	9.21	9.35	9.20
이란	3.93	3.88	3.78	4.05	3.90	4.00	3.90
UAE	2.35	2.45	2.63	2.65	2.66	2.64	2.65
쿠웨이트	2.35	2.42	2.51	2.48	2.47	2.50	2.50
카타르	0.78	0.80	0.82	0.83	0.84	0.84	0.82
나이지리아	2.33	2.40	2.19	2.24	2.26	2.27	2.19
리비아	1.55	1.64	1.70	1.73	1.72	1.72	1.75
알제리	1.21	1.34	1.36	1.34	1.31	1.33	1.35
베네수엘라	2.21	2.10	2.61	2.51	2.47	2.53	2.55
인도네시아	0.97	0.94	0.91	0.87	0.89	0.86	0.87
이라크	1.99	1.81	1.99	2.04	2.05	2.00	2.05
OPEC	28.70	29.23	29.80	30.03	29.76	30.04	29.81
노르웨이	3.19	2.97	2.70	2.80	2.83	2.75	2.75
러시아	9.23	9.48	9.67	9.80	9.72	9.80	9.82
멕시코	3.83	3.76	3.77	3.67	3.72	3.67	3.63
브라질	1.80	1.99	2.08	2.12	2.17	2.18	2.19
오만	0.79	0.77	0.74	0.73	0.73	0.73	0.73

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 10월호

② OPEC 잉여생산능력(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(9월)	총생산능력	잉여생산능력	초과생산량
알제리	0.89	1.35	1.39	0.04	0.46
인도네시아	1.45	0.87	0.95	0.09	-0.59
이란	4.11	3.90	4.00	0.10	-0.21
쿠웨이트	2.25	2.50	2.60	0.10	0.25
리비아	1.50	1.75	1.75	0.00	0.25
나이지리아	2.31	2.19	2.60	0.42	-0.12
카타르	0.73	0.82	0.87	0.05	0.09
사우디아라비아	9.10	9.20	10.80	1.60	0.10
UAE	2.44	2.65	2.70	0.06	0.20
베네수엘라	3.22	2.55	2.70	0.15	-0.67
OPEC 10개국	28.00	27.76	30.36	2.59	-0.24
이라크		2.05	2.50	0.45	
합계		29.81	32.86	3.04	

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 10월호

③ 비OECD 주요국 석유 순교역 실적 (수입 - 수출)

가. 중국

(단위: 천 b/d)

	2005년	4Q/05	1Q/06	2Q/06	6월	7월	8월
원유	2,387	2,407	2,872	2,821	2,787	2,414	2,618
석유제품	480	599	512	772	964	738	754
합 계	2,867	3,006	3,384	3,593	3,750	3,152	3,373
경유	-19	-3	-10	-14	-22	-12	-12
휘발유	-130	-55	-107	-56	-34	-52	-86
중유	418	402	406	522	654	624	578
LPG	194	182	146	227	238	110	113
나프타	-35	1	-15	-36	-32	-23	-37

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 10월호

나. 인도

(단위: 천 b/d)

	2005년	4Q/05	1Q/06	2Q/06	5월	6월	7월
원유	1,432	1,882	2,216	2,199	2,231	2,528	2,369
석유제품	-94	-201	-370	-355	-427	-344	-524
합 계	1,338	1,681	1,846	1,834	1,804	2,184	1,845
경유	-105	-224	-219	-95	-101	-86	-11
휘발유	-15	29	-78	-66	-51	-64	-199
중유	-7	-34	-47	-49	-77	-52	-63
LPG	74	126	55	14	21	22	23
나프타	-25	-47	-74	-93	-128	-121	-288

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 10월호

④ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	2005년	3Q/05	4Q/05	2006년(4Q는 전망치)				
				1Q	2Q	3Q	4Q	연평균
OECD 수요	49.5	49.1	49.9	50.1	48.0	49.0	50.6	49.4
비OECD 수요	34.1	34.1	34.2	34.8	35.1	35.2	35.6	35.1
세계 수요	83.6	83.2	84.1	84.9	83.1	84.2	86.2	84.6
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	30.0	(29.5)	(28.9)
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	85.7		
재고 변동	0.9	1.1	0.5	0.2	1.9	1.5		

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 10월호

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
9월-3주	61.37	60.07	57.62	57.18
9월-4주	62.00	58.50	56.62	56.33
10월-1주	59.76	56.96	57.05	55.32
10월-2주	58.54	57.99	56.20	54.85
10월-3주	56.88	58.25	58.42	55.18
10월 12일	58.18	57.63	55.36	54.19
10월 13일	58.55	58.81	56.28	54.90
10월 16일	59.87	58.33	56.71	55.34
10월 17일	58.87	59.39	57.88	56.17
10월 18일	57.70	58.36	56.86	55.27
10월 19일	58.47	57.53	55.92	54.56
10월 20일	57.17	57.66	57.04	54.56
10월 23일	56.93	55.79	55.17	54.56
10월 24일	57.14	57.01		53.89
10월 25일	58.98	58.35	56.24	53.52

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