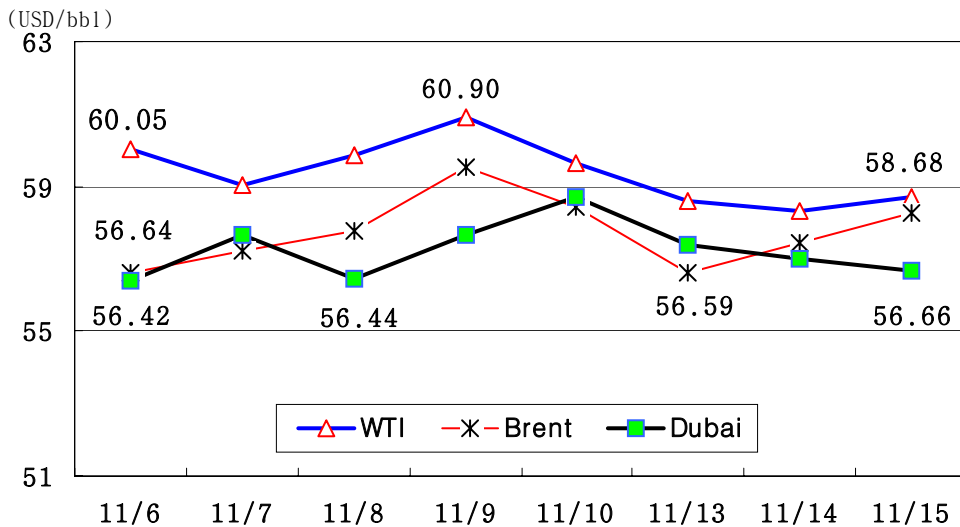


주간 국제유가 현황 및 시장 동향(92호)

(2006. 11.6 - 2006. 11. 15)

1. 주간 국제유가 현황

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

○ 11월 둘째 주(11/6~11/10), 국제 유가는 미국과 유럽의 중간유분 재고 감소 소식에 올해 세계 석유수요 증가율 둔화 및 내년도 비OPEC 공급 증가 전망으로 상쇄되며 보합세를 보임. 셋째 주에도 시장에 특별한 뉴스가 없는 가운데 미국 석유제품 재고 감소가 미국 북동부 지역의 온화한 날씨 전망 등으로 상쇄되며 보합세를 이어가고 있음.

▶ 11월 둘째 주 ~ 셋째 주 전반 약세 요인

① 2007년 비OPEC 공급 증가에 따른 대(對)OPEC 수요 감소 전망

- IEA는 내년도 비OPEC 공급량이 올해보다 178만 b/d 증가한 5,270만 b/d가 될 것으로 전망(11.10).
- 이에 따라 내년도 OPEC 원유에 대한 수요는 50만 b/d 감소한 2,830만 b/d가 될 것으로 예측.

② 올해 세계 석유수요 하향 조정

- IEA는 올해 세계 석유수요를 전월전망치대비 8만 b/d 하향 조정한 8,449만 b/d(전년대비 90만 b/d 증가)로 전망(11.10).

-
- 이는 9월 중국의 석유수요 증가율이 3.2%에 그친 것을 비롯하여 아시아·태평양 지역의 석유수요 증가가 둔화된데 따른 것이라 언급.

③ 미 북동부 지역의 온화한 날씨 전망

- 11월 셋째 주 미국 난방유 수요는 예년보다 따뜻한 날씨 속에서 평상시보다 약 16% 감소할 것으로 전망됨.

▶ 11월 둘째 주 ~ 셋째 주 전반 강세 요인

① 미국 중간유분 및 천연가스 재고의 기대이상 큰 폭 감소

- 8일 발표된 미국 중간유분 재고는 당초 50만 배럴 감소가 예상됐으나 전주대비 270만 배럴 크게 감소, 이는 정제가동률 하락에 따른 생산 감소와 수입량 감소에 따른 것임.
- 9일 발표된 미국 천연가스 재고도 당초 40억 입방피트 감소할 것이란 전망과 달리 전주대비 70억 입방피트 감소한 345.2백억 입방피트 기록.
- 15일 발표된 미국 중간유분 재고 역시 당초 40만 배럴 감소가 예상됐으나 전주대비 360만 배럴 큰 폭 감소.

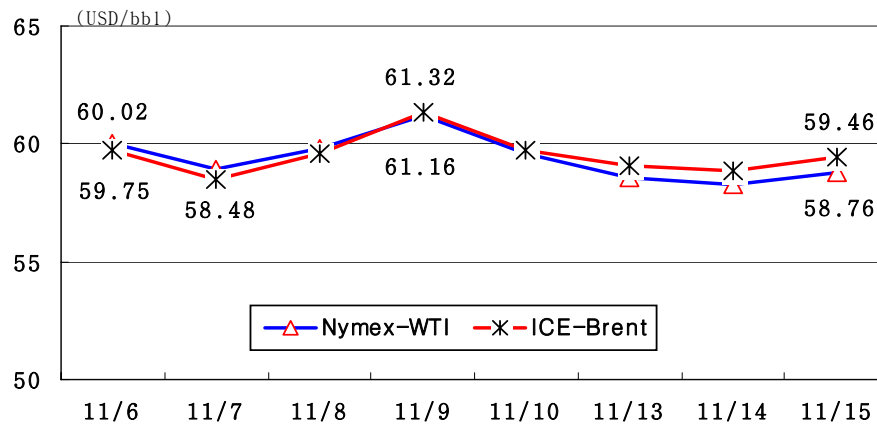
② 유럽의 10월 석유재고 감소

- EU 15개 기 가입국과 노르웨이의 활발한 정제시설 유지보수와 겨울철 진입에 따른 난방연료 수요 증가세에 힘입어 유럽의 10월 중간유분 재고는 전월대비 1.8% 감소하였고 전년 동월대비 3.7% 낮은 수준 기록.
- 유럽의 10월 휘발유 재고는 전년 동월대비 6.8% 크게 낮은 수준이고, 원유를 포함한 총 석유재고 수준도 전년 동월대비 2.1% 낮은 수준임.

○ 최근 석유 시장은 펀더멘털 상 실질적인 변화가 없는 상태에서 \$57~\$61 (WTI 기준)의 레인지권에서 등락을 거듭하고 있음.

- 추가 상승 요인 및 하락 요인 부재(不在)로 어느 쪽으로든 지속적인 방향성이 나타나기 어려운 환경이 되고 있음.
- 따라서 12월 14일 열리는 OPEC 임시총회 때까지 유가는 이러한 단기적 변화요인(그때그때의 시장상황)에 따라 \$57~\$61 (WTI 기준) 사이에서 변동할 것으로 예상됨.

나. 선물유가 동향과 투기거래

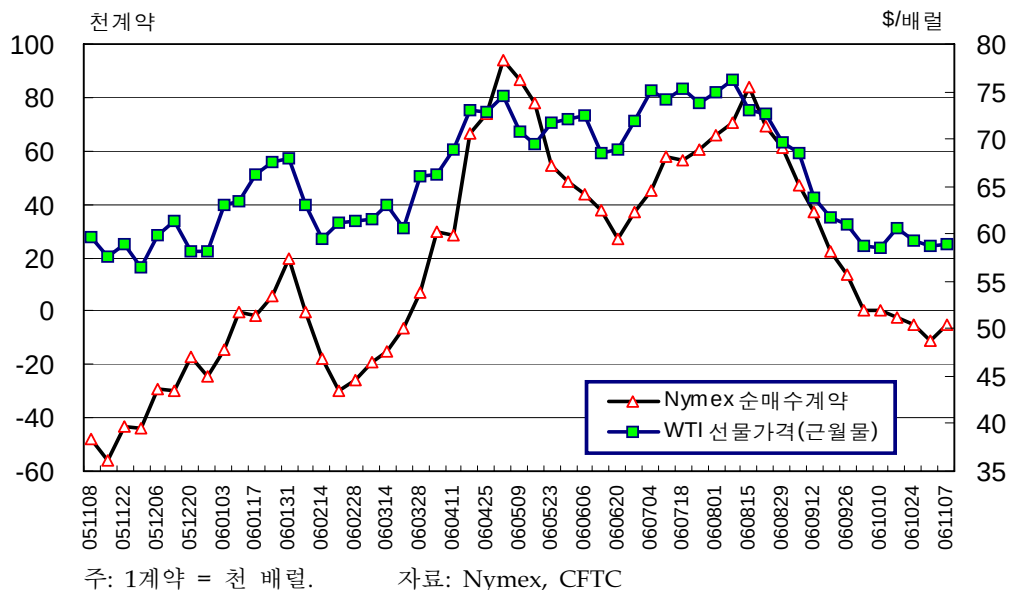


주: 12월물 가격. 자료: www.piwpubs.com

○ 11월 둘째 주 Nymex 원유선물 가격은 올해 세계 석유수요 증가율 둔화 전망이 미국 및 유럽의 중간유분 재고 감소 소식에 상쇄되며 보합세 유지. 셋째 주에는 미국 북동부 지역의 온화한 날씨 전망으로 약보합세를 보이다 다시 미국의 석유재고 감소 소식에 영향을 받으며 15일 반등함.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 11월 10일 발표한 11월 7일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수 규모는 -4.79백만 배럴을 기록함으로써 4주 만에 순매수 규모 증가, Nymex-WTI 가격도 소폭 상승, 전주대비 보합세를 보임.

- ▷ Nymex 원유선물 순매수 물량은 전주대비 약 6.52백만 배럴 증가.
- ▷ Nymex-WTI 12월물 가격은 11월 7일 \$58.93으로 전주대비 0.34% 상승.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

3. 미국 주간 석유데이터

가. 원유 및 제품재고

○ 11월 10일 기준, 미국의 원유와 중유 재고는 증가하였지만, 휘발유 및 중간유분의 재고는 감소하였음.

	10/20	10/27	11/3	11/10	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	332.3	334.3	334.7	336.0	+ 1.3	+ 0.4%
휘발유	207.4	204.6	204.0	200.3	-3.7	-1.8%
중간유분(난방유 등)	144.0	141.3	138.6	135.0	-3.6	-2.6%
중 유	41.8	42.4	41.9	42.7	+ 0.8	+ 1.9%
처리량(백만 b/d)	14.87	15.28	15.13	14.93	-0.2	-1.3%
가동률(%)	86.2	88.9	88.1	87.3		-0.8%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 336백만 배럴로 전주대비 130만 배럴 증가하였음. 전년 동기대비로는 4.3% 높은 재고 수준을 기록하고 있음.
- ▶ 휘발유 재고, 200.3백만 배럴로 전주대비 370만 배럴 감소를 기록. 전년 동기대비로는 1.0% 낮은 상황.
- ▶ 난방유 등 중간유분 재고는 135백만 배럴로 전주대비 360만 배럴 감소. 전년 동기대비로는 6.0% 높은 상황.
- ▶ 중유 재고는 42.7백만 배럴로 전주대비 80만 배럴 증가하였음.

○ 총 정제투입 물량은 14.93백만 b/d로 전주대비 20만 b/d 감소. 이에 따라 정제 가동률은 전주대비 0.8%p 낮아진 87.3%를 기록.

나. 수입 및 생산량

○ 전주대비 원유의 수입은 감소한 반면, 석유제품의 수입은 증가하였음. 국내생산에서는 원유와 중간유분의 생산은 변화 없었고, 휘발유와 중유의 생산은 감소하였음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입			생 산		
	10/27	11/3	11/10	10/27	11/3	11/10
원유	10.10	9.79	9.45	5.31	5.33	5.33
휘발유	1.22	0.99	1.09	8.76	8.73	8.68
중간유분	0.27	0.22	0.33	4.18	4.01	4.01
중유	0.47	0.23	0.28	0.57	0.62	0.60

주: 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▷ 원유의 수입은 9.45백만 b/d로 전주대비 34만 b/d 감소하였고, 국내 생산은 533만 b/d로 전주대비 변화 없음
- ▷ 휘발유의 수입 물량은 전주대비 10만 b/d 증가하였고, 국내 생산은 868만 b/d로 전주대비 5만 b/d 감소를 기록
- ▷ 난방유 등 중간유분(Distillate) 수입은 33만 b/d로 전주대비 11만 b/d 증가하였고, 생산은 401만 b/d로 전주대비 변화 없음
- ▷ 중유 수입은 5만 b/d 증가한 28만 b/d를 기록하였고, 생산은 전주대비 2만 b/d 감소한 60만 b/d를 기록

【주요 통계】

① 주요 산유국 원유 생산량(단위: 백만 b/d)

	2004년	2005년	2Q/06	3Q/06	8월	9월	10월
사우디	9.05	9.44	9.31	9.29	9.35	9.20	9.05
이 란	3.93	3.88	3.78	4.05	4.00	3.90	3.75
UAE	2.35	2.45	2.63	2.65	2.64	2.65	2.63
쿠웨이트	2.35	2.42	2.51	2.48	2.50	2.50	2.51
카타르	0.78	0.80	0.82	0.83	0.84	0.82	0.82
나이지리아	2.33	2.40	2.19	2.24	2.27	2.19	2.24
리비아	1.55	1.64	1.70	1.73	1.72	1.75	1.75
알제리	1.21	1.34	1.36	1.34	1.33	1.35	1.35
베네수엘라	2.21	2.10	2.61	2.51	2.53	2.55	2.52
인도네시아	0.97	0.94	0.91	0.87	0.86	0.87	0.86
이라크	1.99	1.81	1.99	2.04	2.00	2.05	1.92
OPEC	28.70	29.23	29.80	30.03	30.04	29.81	29.38
노르웨이	3.19	2.97	2.70	2.80	2.75	2.75	2.64
러시아	9.23	9.48	9.67	9.80	9.80	9.82	9.76
멕시코	3.83	3.76	3.77	3.67	3.67	3.63	3.64
브라질	1.80	1.99	2.08	2.12	2.18	2.19	2.19
오 만	0.79	0.77	0.74	0.73	0.73	0.73	0.72

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 11월호

② OPEC 잉여생산능력(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(10월)	총생산능력	잉여생산능력	초과생산량
알제리	0.89	1.35	1.39	0.04	0.46
인도네시아	1.45	0.86	0.95	0.10	-0.60
이란	4.11	3.75	3.90	0.15	-0.36
쿠웨이트	2.25	2.51	2.60	0.09	0.26
리비아	1.50	1.75	1.75	0.00	0.25
나이지리아	2.31	2.24	2.60	0.37	-0.07
카타르	0.73	0.82	0.87	0.05	0.09
사우디아라비아	9.10	9.05	10.80	1.76	-0.05
UAE	2.44	2.63	2.70	0.07	0.19
베네수엘라	3.22	2.52	2.70	0.19	-0.71
OPEC 10개국	28.00	27.46	30.26	2.80	-0.54
이라크		1.92	2.50	0.59	
합 계		29.38	32.76	3.38	

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 11월호

③ 비OECD 주요국 석유 순교역 실적 (수입 - 수출)

가. 중국

(단위: 천 b/d)

	2005년	1Q/06	2Q/06	3Q/06	7월	8월	9월
원유	2,387	2,878	2,821	2,757	2,414	2,618	3,253
석유제품	479	512	765	716	718	695	736
합 계	2,866	3,390	3,586	3,472	3,132	3,313	3,989
경 유	-19	-10	-14	-6	-12	-12	5
휘발유	-130	-107	-56	-63	-52	-86	-51
중 유	418	406	522	575	624	578	519
LPG	194	146	227	125	110	111	155
나프타	-35	-15	-36	-31	-23	-37	-32

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 11월호

나. 인도

(단위: 천 b/d)

	2005년	4Q/05	1Q/06	2Q/06	5월	6월	7월
원유	1,432	1,882	2216	2199	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
경 유	-105	-224	-219	-95	-101	-86	-11
휘발유	-15	29	-78	-66	-51	-64	-199
중 유	-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	48.8	50.6	49.4
비OECD 수요	34.1	34.1	34.2	34.6	35.0	35.0	35.7	35.1
세 계 수 요	83.6	83.2	84.1	84.8	83.0	83.9	86.3	84.5
비OPEC 생산	50.2	49.8	50.1	50.7	50.5	50.9	51.7	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
세 계 공 급	84.5	84.4	84.6	85.2	85.0	85.6		
재고 변동	0.9	1.1	0.5	0.4	1.9	1.8		

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 11월호

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
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
10월	58.84	57.51	56.58	55.03
10월-2주	58.54	57.99	56.20	54.85
10월-3주	56.88	58.25	58.42	55.18
10월-4주	58.82	57.48	56.48	54.77
11월-1주	58.49	55.92	55.88	54.16
11월-2주	59.89	57.92	57.38	55.74
11월 02일	57.96	55.78	56.11	54.25
11월 03일	59.05	56.15	55.62	54.07
11월 06일	60.05	56.64	56.42	54.91
11월 07일	59.03	57.23	57.65	55.64
11월 08일	59.84	57.75	56.44	55.18
11월 09일	60.90	59.55	57.65	56.41
11월 10일	59.62	58.45	58.72	56.57
11월 13일	58.58	56.59	57.41	55.42
11월 14일	58.32	57.43	57.01	55.19
11월 15일	58.68	58.28	56.66	55.33

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