

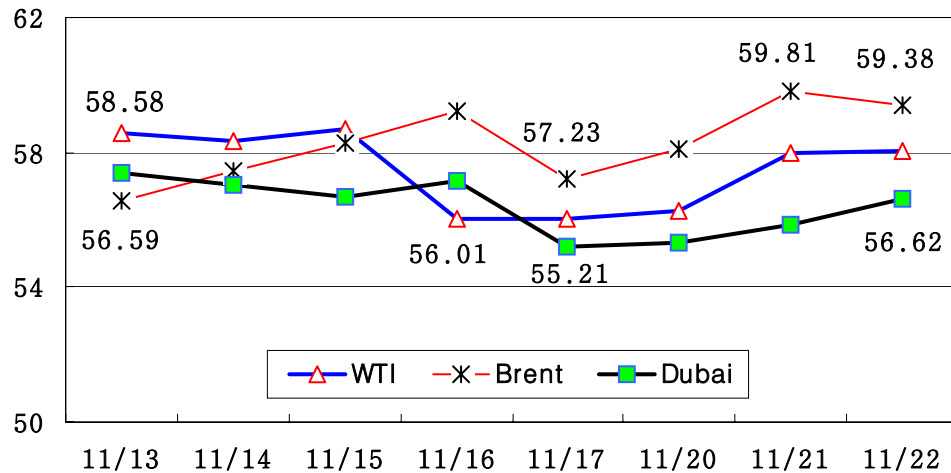
주간 국제유가 현황 및 시장 동향(93호)

(2006. 11.13 - 2006. 11. 22)

1. 주간 국제유가 현황

가. 현물유가

(USD/bbl)



자료: 한국석유공사

○ 11월 셋째 주(11/13~11/17), 국제 유가는 시장에 특별한 뉴스가 없는 가운데 미국 북동부 지역의 온화한 날씨 전망과 OPEC 감산 이행에 대한 의구심 등 약세 요인이 미국 주간 석유제품 재고 감소 영향으로 상쇄되며 특별한 방향성을 보이지 못함. 넷째 주에는 미국 알래스카 원유선적에 차질이 발생하였으나 22일 미국 석유재고 증가 영향에 힘입어 전주에 이어 보합세를 이어가고 있음.

▶ 11월 셋째 주 ~ 넷째 주 전반 약세 요인

① 미국 북동부 지역의 온화한 날씨 전망

- 11월 셋째 주 미국 난방유 수요는 따뜻한 날씨 속에서 평상시보다 약 16% 감소할 것으로 전망됨.
- 온화한 기온과 함께, 전년대비 높은 미국의 석유 및 가스 재고 수준도 유가 하락 압력요인으로 작용하고 있음.

② OPEC의 120만 b/d 감산 이행에 대한 의구심

- 스위스 Petrologistics사는 OPEC 10개국(이라크 제외)의 11월 산유량이 9월에 비해 단지 30만 b/d 감소에 그칠 것으로 전망 (9월 27.5백만 b/d)

b/d → 11월 27.2백만 b/d).

- Oil Movement사는 12월 2일까지 4주간 평균 OPEC 석유수출량을 2,480만 b/d로 전망함으로써, 11월 4일까지 4주간 평균인 2,460만 b/d 보다 오히려 20만 b/d 증가할 것으로 예상.

③ 미국 원유 및 휘발유 재고의 기대이상 증가(넷째 주)

- 미국 원유 재고는 당초 60만 배럴 증가가 예상됐으나 전주대비 510만 배럴 큰 폭 증가 (4주 연속 증가).
- 미국 휘발유 재고는 당초 감소할 것이란 전망과 달리 전주대비 140만 배럴 증가함으로써 7주 만에 증가 기록.

▶ 11월 셋째 주 ~ 넷째 주 전반 강세 요인

① 미국 석유제품 재고 감소 및 정제가동률 하락(셋째 주)

- 10일 기준, 미국 중간유분과 휘발유 재고는 전주대비 각각 360만 배럴, 370만 배럴 큰 폭 감소함.
- 정제가동률은 전주대비 0.8%p 하락함.

② 알래스카 횡단 파이프라인의 원유 수송물량 감소

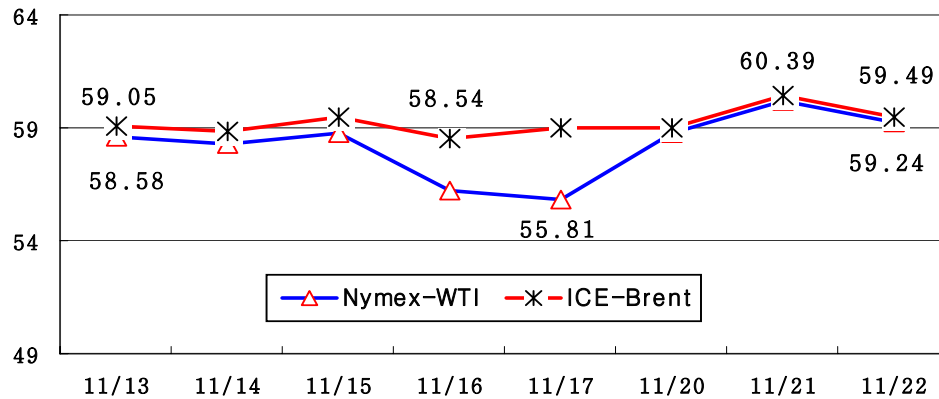
- 21일 알래스카 북단에 위치한 Valdez항의 원유 선적이 지난 6일 동안의 악천후로 인해 중단됨.
- 이에 따라 알래스카 횡단 파이프라인(Trans Alaska Pipeline)의 원유 수송물량이 수송능력 80만 배럴의 25% 수준까지 감소함.
- 규제당국은 선적 차질이 23일(현지시간)까지 이어질 수 있다고 경고.

○ 시장 수급구조 상 별다른 변화가 없는 상태에서 당분간 유가는 \$57~\$61 (WTI 기준)사이에서 등락을 거듭하며 횡보할 전망이다.

- 재고, 기후, 공급차질 발생 등 그때그때 발생하는 단기 요소에 따라 변동할 전망.
- 시장 참가자들의 관심은 OPEC의 실제 감산이행 여부 및 12월 추가 감산 여부에 맞춰져 있음. 가능성은 낮은 편이지만 12월에 OPEC의 감산 효과가 나타나기 시작하고 추가 감산마저 결정된다면 유가는 상승세로 전환될 가능성이 있음.

나. 선물유가 동향과 투기거래

(USD/bbl)



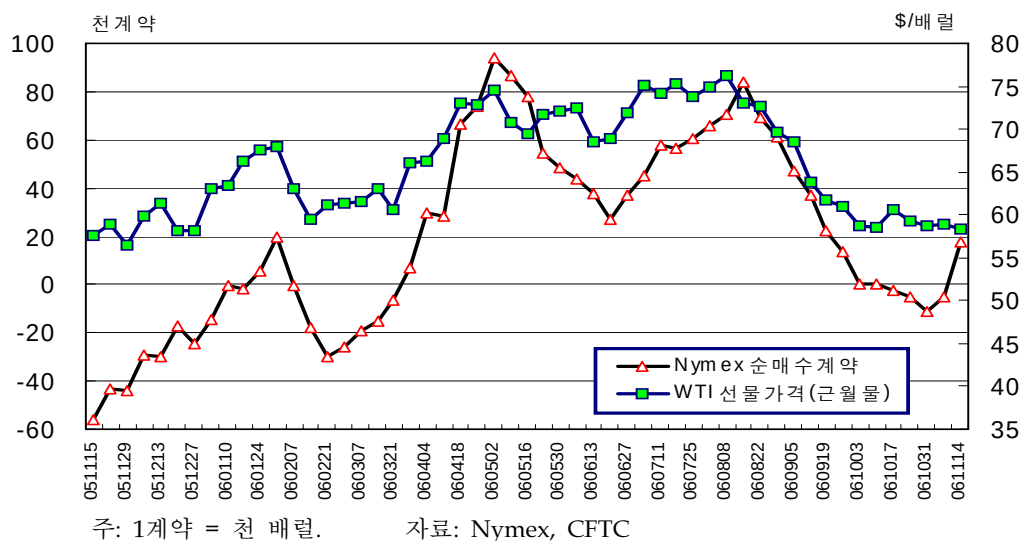
주: 12월물 가격. 단, Brent는 16일, WTI는 20일부터 1월물로 변경.

자료: www.piwpubs.com

○ 11월 셋째 주 Nymex 원유선물 가격은 17일 선물(12월물) 만기를 앞두고 차익실현을 위한 청산 매물이 대거 쏟아지며 하락세를 보임. 넷째 주 들어 알래스카 원유 수송물량 감소 소식으로 상승세를 보이다 다시 22일 미국 원유 재고 증가 소식에 영향을 받으며 하락함.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 11월 17일 발표한 11월 14일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수 규모는 17.35백만 배럴을 기록함으로써 2주 연속 순매수 규모 증가, Nymex-WTI 가격은 소폭 하락, 전주대비 약보합세를 보임.

- ▷ Nymex 원유선물 순매수 물량은 전주대비 약 22.14백만 배럴 증가.
- ▷ Nymex-WTI 12월물 가격은 11월 14일 \$58.28로 전주대비 1.1% 하락.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

3. 미국 주간 석유데이터

가. 원유 및 제품재고

- 11월 17일 기준, 미국의 원유와 휘발유 재고는 증가하였지만, 중간유분 재고는 감소, 중유는 전주와 같았음.

	10/27	11/3	11/10	11/17	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	334.3	334.7	336.0	341.1	+ 5.1	+ 1.5%
휘발유	204.6	204.0	200.3	201.7	+ 1.4	+ 0.7%
중간유분(난방유 등)	141.3	138.6	135.0	133.8	-1.2	-0.9%
중 유	42.4	41.9	42.7	42.7	0.0	0.0%
처리량(백만 b/d)	15.28	15.13	14.93	14.99	+ 0.06	+ 0.4%
가동률(%)	88.9	88.1	87.3	87.1		-0.2%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 341.1백만 배럴로 전주대비 510만 배럴 증가하였음. 전년 동기대비로는 5.8% 높은 재고 수준을 기록하고 있음.
- ▶ 휘발유 재고, 201.7백만 배럴로 전주대비 140만 배럴 증가를 기록. 전년 동기대비로는 0.8% 낮은 상황.
- ▶ 난방유 등 중간유분 재고는 133.8백만 배럴로 전주대비 120만 배럴 감소. 전년 동기대비로는 3.3% 높은 상황.
- ▶ 중유 재고는 42.7백만 배럴로 지난주와 같음.

- 총 정제투입 물량은 14.99백만 b/d로 전주대비 6만 b/d 증가. 그러나 정제 가동률은 전주대비 0.2%p 낮아진 87.1%를 기록.

나. 수입 및 생산량

- 전주대비 원유, 휘발유, 중유의 수입은 증가한 반면, 중간유분의 수입은 감소하였음. 국내생산에서는 원유와 중유의 생산은 감소하였고, 휘발유와 중간유분의 생산은 증가하였음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입			생 산		
	11/3	11/10	11/17	11/3	11/10	11/17
원유	9.79	9.45	10.49	5.33	5.33	5.27
휘발유	0.99	1.09	1.20	8.73	8.68	8.70
중간유분	0.22	0.33	0.21	4.01	4.01	4.08
중유	0.23	0.28	0.34	0.62	0.60	0.59

주: 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▷ 원유의 수입은 10.49백만 b/d로 전주대비 104만 b/d 증가하였고, 국내 생산은 527만 b/d로 전주대비 6만 b/d 감소하였음.
- ▷ 휘발유의 수입 물량은 전주대비 11만 b/d 증가하였고, 국내 생산은 870만 b/d로 전주대비 2만 b/d 증가를 기록
- ▷ 난방유 등 중간유분(Distillate) 수입은 21만 b/d로 전주대비 12만 b/d 감소하였고, 생산은 408만 b/d로 전주대비 7만 b/d 증가.
- ▷ 중유 수입은 6만 b/d 증가한 34만 b/d를 기록하였고, 생산은 전주대비 1만 b/d 감소한 59만 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-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-3주	57.52	57.75	56.69	55.01
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
11월 16일	56.01	59.23	57.14	55.47
11월 17일	56.02	57.23	55.21	53.63
11월 20일	56.24	58.12	55.34	54.03
11월 21일	57.98	59.81	55.88	54.90
11월 22일	58.05	59.38	56.62	55.26

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