

주간 국제유가 및 시장 동향(100호)

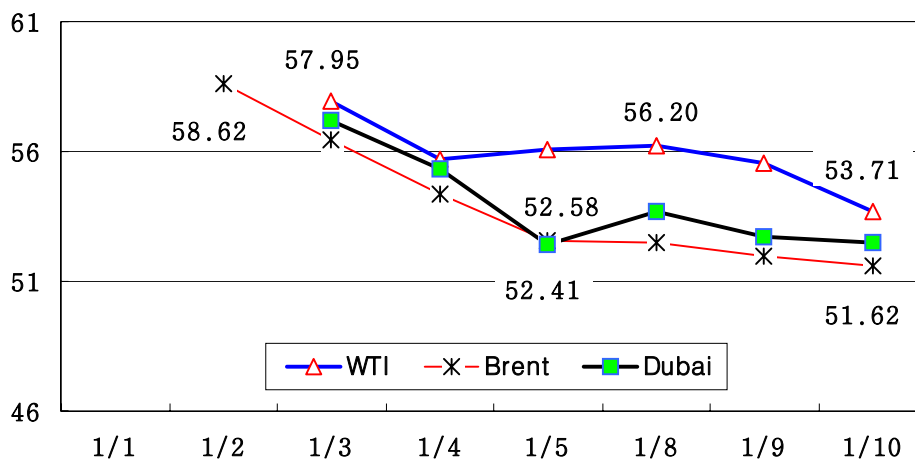
(2007. 1. 1 ~ 2007. 1. 10)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

(USD/bbl)



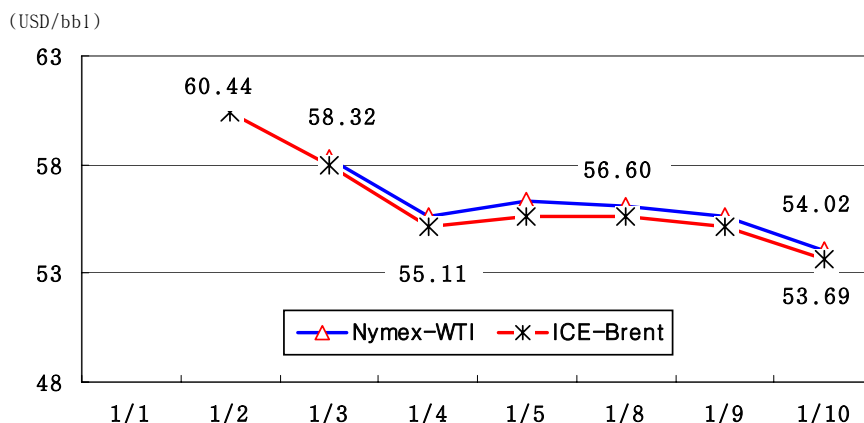
주: 1일은 신정 연휴로 가격이 입전되지 않음

자료: 한국석유공사

- 1월 첫째 주(1/1~1/5), 국제 현물유가는 미국 북동부 지역의 따뜻한 날씨 지속과 풍부한 미국 석유재고 수준, 그리고 이로 인한 펀드들의 매도세로 선물 시장이 약세를 보이자 이에 영향을 받으며 급락하는 양상을 보임. 둘째 주에는 러시아와 벨로루시 간 송유관 분쟁 발발로 일시 상승하기도 하였으나, 다시 미국 북동부 지역의 온화한 날씨로 인한 난방유 수요 감소 전망과 러시아-벨로루시 간 송유관 분쟁 타결로 약세를 이어가고 있음.

- ▶ 미국 로키산맥 동쪽으로 따뜻한 날씨가 계속됨에 따라 1월 첫째 주 미국의 난방유 수요와 난방용 천연가스 수요는 예년보다 각각 33%, 29% 낮은 수준을 보일 것으로 예상됨.
 - ▶ 10일 미국 휘발유와 중간유분 재고는 전주대비 각각 376만 배럴, 540만 배럴 큰 폭 증가함으로써 4주 연속 증가함.
 - ▶ 새해부터 원유 선물에 대한 펀드들의 매도물량이 대거 출회되며 선물 시장이 약세를 보이자 현물시장도 이에 영향을 받으며 하락세를 보이고 있음.
 - ▶ 10일 벨로루시 정부는 러시아 원유에 부과했던 통과세를 철회함에 따라 러시아는 송유관을 통한 유럽으로의 원유 공급을 재개함.
- 향후 유가는 그동안의 폭락에 따른 조정으로 당분간 보합세를 유지할 것으로 전망됨.
- ▶ 최근 미국의 충분한 석유재고 수준과 따뜻한 날씨, 그리고 대규모 상품 펀드들의 포트폴리오 재조정에 따른 매도물량 출회로 현물시장 역시 급락세를 보였음.
 - ▶ 하지만 선물시장에 투입될 자금이 여전히 풍부하고 지정학적 불안 요인이 잠재하고 있는 상황에서 자산 편성의 전략적 변화가 일단락된다면, 유가는 다시 반등할 것으로 보임.

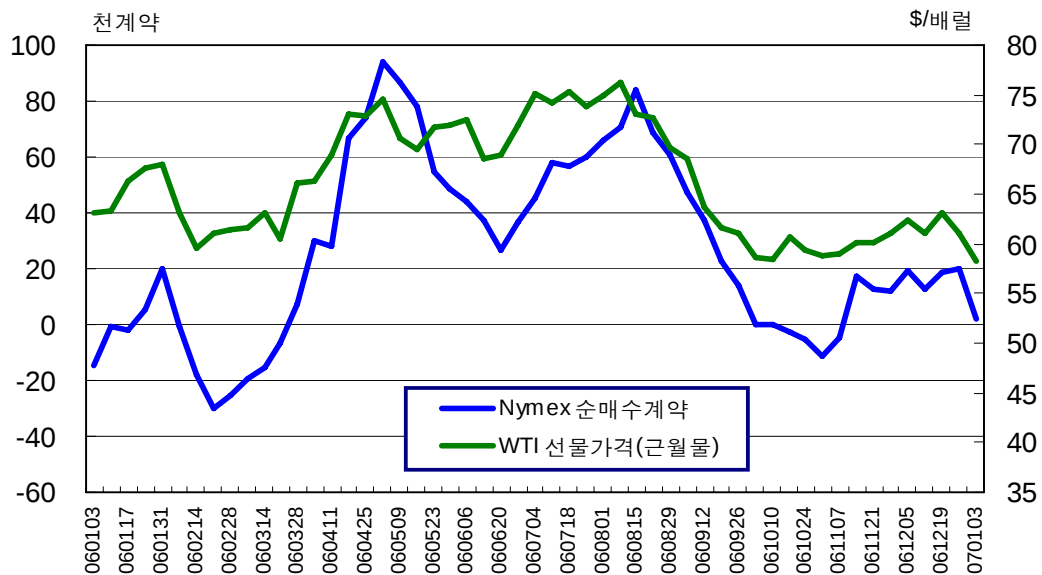
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 2월물 가격. 단, 1일은 휴일로 입전되지 않음.

자료: www.piwpubs.com

- 1월 첫째 주 Nymex 원유선물 가격은 미국의 온화한 날씨와 충분한 미국 석유재고 수준 등으로 인한 펀드들의 매도물량 출회로 급락함. 둘째 주에는 러시아의 대(對)유럽 원유공급 중단 소식에 잠시 상승하였으나 3일 만에 사태 해결에 따른 원유공급 재개와 대규모 펀드들의 자산 재편성에 따른 매물이 쏟아지며 약세를 이어감.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 1월 8일 발표한 1월 3일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수 규모는 2.19백만 배럴을 기록함으로써 전주대비 순매수 규모 감소, Nymex-WTI 가격도 큰 폭으로 하락함.
 - Nymex 원유선물 순매수 물량은 전주대비 약 17.66백만 배럴 감소.
 - Nymex-WTI 2월물 가격은 1월 3일 \$58.32로 전주대비 4.55% 하락.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 석유제품 소비

- 1월 5일 기준, 미국의 휘발유 소비 감소를 비롯해 중간유분과 중유의 소비 감소로 총석유제품 소비도 전주대비 감소하였음.

(단위: 백만 b/d)

	12/15	12/22	12/29	1/5	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.49	9.23	9.25	9.20	-0.05	-0.5%
중간유분(난방유 등)	4.33	4.35	4.15	3.98	-0.17	-4.1%
중 유	0.57	0.62	0.55	0.46	-0.09	-16.4%
총석유제품	20.92	20.78	20.37	19.56	-0.81	-4.0%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 920만 배럴로 전주대비 5만 b/d 감소하였고, 난방유 등 중간유분(Distillate)의 소비는 전주대비 17만 b/d 감소한 398만 b/d 기록.
- ▶ 중유 소비는 46만 b/d로 전주대비 9만 b/d 감소하였고, 미국의 총석유제품 소비는 전주대비 81만 b/d 감소한 19.56백만 b/d를 기록.

나. 수입 및 생산

- 전주대비 원유와 휘발유의 수입은 감소한 반면, 중간유분과 중유의 수입은 증가하였음. 국내 생산에서는 원유와 중간유분의 생산이 증가하였으나, 휘발유와 중유의 생산은 감소하였음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입			생 산		
	12/22	12/29	1/5	12/22	12/29	1/5
원유	9.13	10.13	9.51	5.36	5.37	5.37
휘발유	0.97	1.25	1.03	9.37	9.33	9.19
중간유분	0.43	0.39	0.48	4.25	4.31	4.45
중유	0.19	0.10	0.40	0.69	0.66	0.59

주: 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유의 수입은 9.51백만 b/d로 전주대비 62만 b/d 감소하였고, 국내 생산은 537만 b/d로 전주대비 1천 b/d 증가하였음.
- ▶ 휘발유의 수입 물량은 전주대비 22만 b/d 감소하였고, 국내 생산은 919만 b/d로 전주대비 14만 b/d 감소를 기록
- ▶ 난방유 등 중간유분(Distillate) 수입은 48만 b/d로 전주대비 9만 b/d 증가하였고, 생산은 445만 b/d로 전주대비 17만 b/d 증가.
- ▶ 중유 수입은 30만 b/d 증가한 40만 b/d를 기록하였고, 생산은 전주 대비 6만 b/d 감소한 59만 b/d를 기록

다. 원유 및 제품재고

- 1월 5일 기준, 미국의 원유 재고는 감소하였지만, 휘발유를 비롯한 석유 제품 재고는 증가하였음.

	12/15	12/22	12/29	1/5	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	329.1	321.0	319.7	314.7	-5.0	-1.6%
휘발유	200.9	203.9	209.5	213.3	+3.8	+1.8%
중간유분(난방유 등)	133.1	133.6	135.6	141.0	+5.6	+4.0%
중 유	43.0	42.9	42.4	44.1	+1.7	+4.0%
처리량(백만 b/d)	15.54	15.63	15.53	15.60	+0.07	+0.45%
가동률(%)	90.7	90.9	91.0	91.5		+0.5%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 314.7백만 배럴로 전주대비 500만 배럴 감소하였음. 전년 동기대비로는 2.8% 낮은 재고 수준을 기록하고 있음.
 - ▶ 휘발유 재고, 213.3백만 배럴로 전주대비 380만 배럴 증가를 기록. 전년 동기대비로는 1.5% 높은 상황.
 - ▶ 난방유 등 중간유분 재고는 141백만 배럴로 전주대비 560만 배럴 증가. 전년 동기대비로는 3.4% 높은 상황.
 - ▶ 중유 재고는 44.1백만 배럴로 전주대비 170만 배럴 증가.
- 총 정제투입 물량은 15.60백만 b/d로 전주대비 7만 b/d 증가. 이에 따라 정제 가동률은 전주대비 0.5%p 높아진 91.5%를 기록.

【주요 통계】

① 주요 산유국 원유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2004년	2005년	2Q/06	3Q/06	9월	10월	11월
사우디	9.05	9.44	9.31	9.29	9.15	9.07	8.90
이 란	3.93	3.88	3.78	4.05	3.85	3.80	3.73
UAE	2.35	2.45	2.63	2.65	2.64	2.67	2.59
쿠웨이트	2.35	2.42	2.51	2.48	2.50	2.51	2.49
카타르	0.78	0.80	0.82	0.83	0.83	0.81	0.80
나이지리아	2.33	2.40	2.19	2.24	2.19	2.24	2.20
리비아	1.55	1.64	1.70	1.73	1.75	1.75	1.73
알제리	1.21	1.34	1.36	1.34	1.35	1.35	1.34
베네수엘라	2.21	2.10	2.61	2.51	2.55	2.51	2.41
인도네시아	0.97	0.94	0.91	0.87	0.87	0.86	0.86
이라크	1.99	1.81	1.99	2.04	2.05	1.94	1.88
OPEC	28.70	29.23	29.80	30.03	29.71	29.48	28.93
노르웨이	3.19	2.97	2.70	2.80	2.57	2.70	2.81
러시아	9.23	9.48	9.67	9.80	9.76	9.76	9.80
멕시코	3.83	3.76	3.77	3.67	3.69	3.58	3.62
브라질	1.80	1.99	2.08	2.12	2.11	2.16	2.19
오 만	0.79	0.77	0.74	0.73	0.72	0.73	0.72

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 12월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(11월)	총생산능력	잉여생산능력	초과생산량
알제리	0.89	1.34	1.39	0.05	0.45
인도네시아	1.45	0.86	0.95	0.09	-0.59
이란	4.11	3.73	3.90	0.17	-0.38
쿠웨이트	2.25	2.49	2.60	0.11	0.24
리비아	1.50	1.73	1.75	0.02	0.23
나이지리아	2.31	2.20	2.60	0.40	-0.11
카타르	0.73	0.80	0.85	0.05	0.07
사우디아라비아	9.10	8.90	10.80	1.90	-0.20
UAE	2.44	2.59	2.70	0.11	0.15
베네수엘라	3.22	2.41	2.70	0.29	-0.81
OPEC 10개국	28.00	27.05	30.24	3.19	-0.95
이라크		1.88	2.50	0.62	
합 계		28.93	32.74	3.81	

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 12월호

③ 비OECD 주요국 석유 순교역 실적 (수입 - 수출)

가. 중국

(단위: 천 b/d)

	2005년	1Q/06	2Q/06	3Q/06	8월	9월	10월
원유	2,387	2,878	2,821	2,757	2,618	3,253	2363
석유제품	479	512	765	716	695	736	567
경 유	-19	-10	-14	-6	-12	5	6
휘발유	-130	-107	-56	-63	-86	-51	-86
중 유	418	406	522	575	578	519	357
LPG	194	146	227	125	111	155	134
나프타	-35	-15	-36	-31	-37	-32	9
합 계	2,866	3,390	3,586	3,472	3,313	3,989	2930

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 12월호

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
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
합 계	1,338	1,681	1,846	1,834	1,804	2,184	1,845

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	50.5	49.4
비OECD 수요	34.1	34.1	34.2	34.6	35.0	35.1	35.7	35.1
세 계 수 요	83.6	83.2	84.1	84.8	83.0	83.9	86.2	84.5
비OPEC 생산	50.2	49.8	50.1	50.7	50.5	50.9	51.7	50.9
OPEC 생산	29.8	30.0	29.9	29.9	29.8	30.0	(29.8)	(28.9)
OPEC-NGL	4.5	4.5	4.5	4.6	4.7	4.7	4.7	4.7
세 계 공 급	84.5	84.4	84.6	85.2	84.9	85.5		
재고 변동	0.9	1.1	0.5	0.4	1.9	1.6		

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2006년 12월호

⑤ 세계 기준원유 현물가격

(단위: US\$/bbl)

	WTI	Brent	Dubai	OPEC Basket
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	50.65
2006년	66.04	65.06	61.55	61.29
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
06-4/4분기	59.93	59.41	57.29	56.46
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
11월	59.08	58.83	56.77	55.48
12월	62.00	62.55	58.66	57.87
12월-1주	62.27	64.10	60.05	59.06
12월-2주	61.91	62.67	58.10	57.59
12월-3주	62.47	62.71	58.49	58.01
12월-4주	60.77	59.58	57.43	56.81
1월-1주	56.59	55.50	54.99	54.39
12월 28일	60.49	59.49	56.86	56.12
12월 29일	61.17	58.68	56.71	56.00
1월 1일				56.00
1월 2일		58.62		56.08
1월 3일	57.95	56.45	57.21	55.39
1월 4일	55.72	54.33	55.36	53.23
1월 5일	56.10	52.58	52.41	51.25
1월 8일	56.20	52.52	53.70	51.81
1월 9일	55.56	51.98	52.69	51.17
1월 10일	53.71	51.62	52.47	50.56

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

자료 : 한국석유공사 외