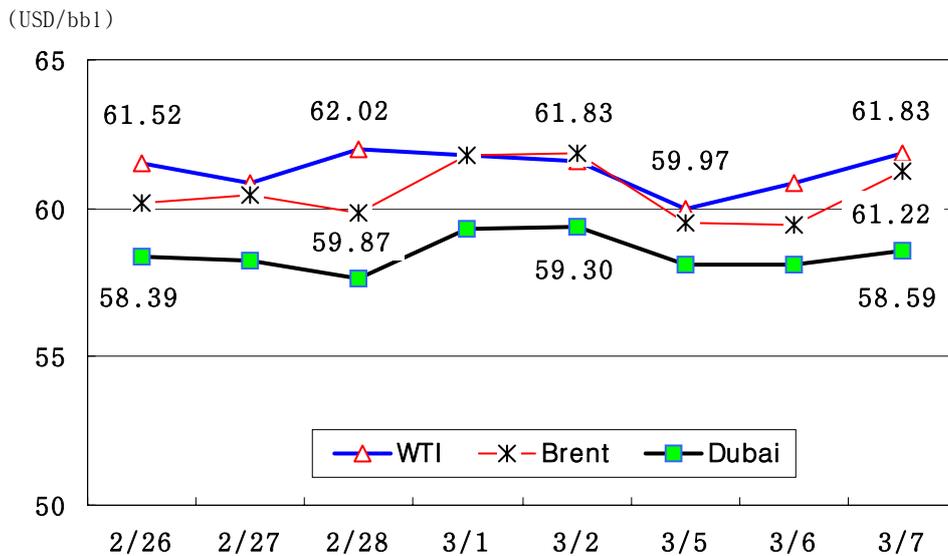


주간 국제유가 및 시장 동향(108호)

(2007. 2. 26 ~ 2007. 3. 7)
Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

- 2월 넷째 주(2/26~3/2), 국제 현물유가는 UN의 이란에 대한 추가 제재 논의, 미 석유제품재고 하락 및 정제가동률 하락 등의 수급 불안이 상승요인으로 작용하면서도 중국 발 증시 하락의 파급효과가 국제 증시 하락으로 이어지면서 석유수요 감소 전망이 제기되어 등락을 거듭하는 양상을 나타냄.

▶ 이란이 UN 안보리가 제시한 우라늄 농축 중단 시한인 21일을 넘겨

핵개발 강행을 선언함에 따라 UN 안보리 상임이사국과 독일은 추가 제재안 결의를 추진하고 있으며 다음 주에 결의안 초안이 작성될 예정이다.

- ▶ EIA(Energy Information Administration)가 발표한 23일까지의 석유 제품재고 통계가 예상치보다 낮게 발표되면서 여름철 휘발유 수급에 대한 우려가 유가상승 요인으로 작용하였음.

※사전 예상에 따르면 전주대비 원유는 140만 배럴 증가, 중간유분과 휘발유는 각각 250만 배럴, 170만 배럴 감소로 나타났으나 EIA 집계에 따르면 원유는 140만 배럴 증가, 중간유분과 휘발유는 각각 380만 배럴과 190만 배럴 감소하며 유가상승을 견인함.

- ▶ 미국 정제설비 보수와 정제설비결합 복구에 따라 정제시설 가동률이 낮아지고 있다는 예상으로 수급 악화 우려가 제기되며 유가 강세를 지지함.

- ▶ 미국 북동부 지역의 한파로 인해 난방유 소비가 급격히 증가하였으나 겨울철이 막바지에 접어들면서 난방유 수급에 큰 지장이 없을 거라는 분석에 따라 유가상승은 제한적으로 작용함.

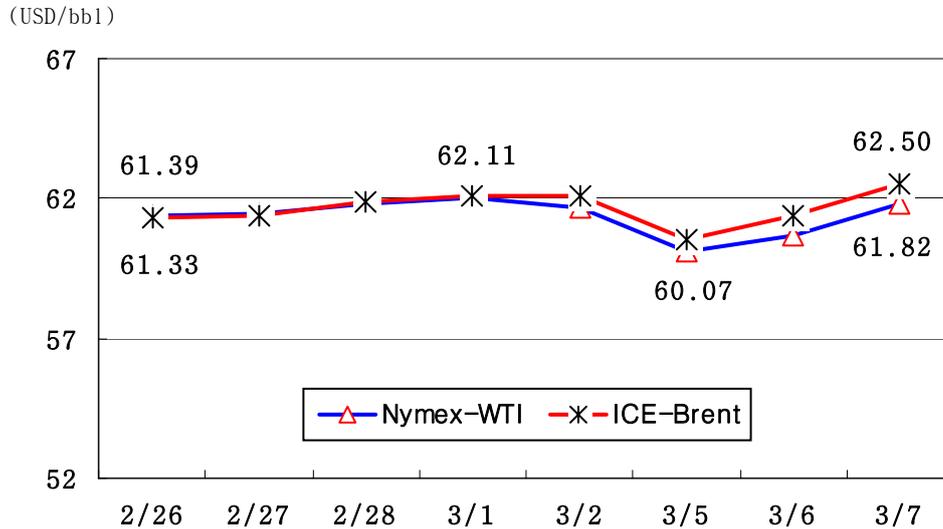
- ▶ 한편 중국 발 증시 급락이 미국 증시 하락으로 이어지고, 미국의 지난해 4/4분기 경제성장률이 예상치(3.5%)보다 낮은 2.2%로 집계되면서 경기침체 가능성에 따른 석유 소비 감소가 예상되며 유가 하락 요인으로 작용함.

○ 다음 주 국제유가는 지정학적 상승요인이 잠재해 있는 가운데 최근 유가 상승세가 고점이라는 인식이 확산되면서 보합세가 예상됨.

- ▶ 이란에 대한 추가적 제재 결의안 초안 작성이 예정되어 있으며, 구체적인 내용에 따라 유가향방의 변수로 작용할 수 있을 것으로 전망되나, 15일 OPEC 총회에서 추가적 감산 조치는 나오지 않을 거란 의견이 지배적이어서, 당분간 유가는 보합세를 나타낼 것으로 분석됨.

- ▶ 하지만 이란에 대한 추가적 제재안의 강도와 이란의 반응에 따라 유가는 \$62대를 넘어서 추가적 상승할 잠재력을 가지고 있으며, 미국 경기 침체에 대한 우려는 유가의 하락 요인으로 작용할 가능성이 높음.

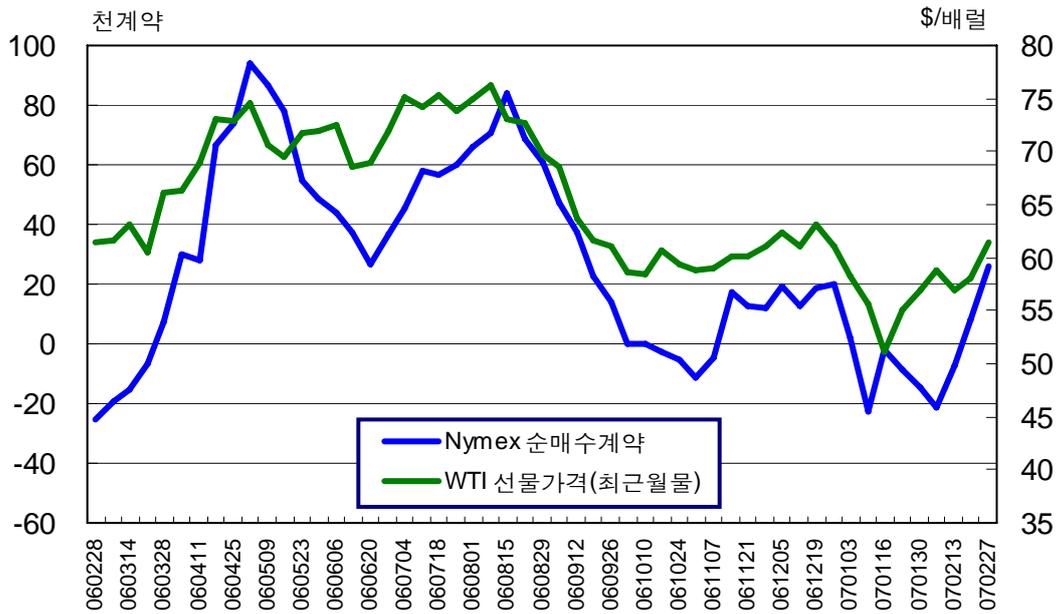
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 4월물 가격

자료: www.piwpubs.com

- 2월 넷째 주 Nymex 원유선물 가격은 주 중반까지 정제시설 가동률 하락과 석유제품재고 감소 전망에 따른 수급 불안, 이란 핵사태에 따른 지정학적 불안요인 등으로 상승세를 지속하였으나 그간 상승 랠리에 대한 차익실현 매물이 다량 발생하며 주말 하락세를 나타내었으며, 당분간 \$62대를 저항선으로 등락을 거듭할 것으로 보임.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 3월 2일 발표한 2월 27일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수 규모는 26.04백만 배럴을 기록하여 2주 연속 증가하였음.
 - ▶ Nymex 원유선물은 지난주에 7주 만에 첫 순매수를 기록한 후 한주 만에 순매수 규모는 18.18백만 배럴(231%) 증가하였으며, 유가도 상승 랠리를 이어감.
 - ▶ Nymex-WTI 최근월물 가격은 2월 27일 \$61.46로 전주대비 5.8% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 석유제품 소비

- 3월 2일 기준, 미국의 휘발유 소비는 증가하였으나, 중간유분 및 중유 소비 감소로 미국의 총 석유제품 소비는 전주대비 감소하였음.

(단위: 백만 b/d)

	2/9	2/16	2/23	3/2	전주대비	
					수량	변동률
휘발유	9.06	9.20	9.12	9.19	+0.07	+0.8%
중간유분(난방유 등)	4.71	4.73	4.71	4.50	-0.21	-4.5%
중유	0.89	1.06	1.24	0.81	-0.43	-34.7%
총석유제품	21.82	22.04	21.70	21.27	-0.43	-2.0%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 겨울철이 마감됨에 따라 수송 수요 증가로 인해 전주 대비 증가하였으며 이러한 증가추세는 당분간 지속될 것임.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 21만 b/d 감소하였으나 전년 동기대비 15만 b/d 증가한 수치이며, 이는 주중 미국 북동부지역의 기온이 여전히 평년보다 낮았기 때문임.

나. 수입 및 생산

- 전주대비 원유와 휘발유, 중유의 수입은 감소한 반면, 중간유분의 수입은 증가하였음. 국내 생산에서는 원유와 휘발유의 생산은 감소하였지만, 중간유분과 중유의 생산은 증가하였음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	2/16	2/23	3/2	전주대비		2/16	2/23	3/2	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.74	9.52	8.87	-0.65	-6.8%	5.32	5.29	5.27	-0.02	-0.4%
휘발유	0.95	0.89	0.79	-0.10	-11.2%	8.64	8.67	8.59	-0.08	-0.9%
중간유분	0.33	0.38	0.43	+0.05	+13.2%	3.84	3.95	4.02	+0.07	+1.8%
중유	0.37	0.51	0.33	-0.18	-35.3%	0.64	0.66	0.70	+0.04	+6.1%

주: 데이터는 주말 기준
 자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 수입 및 생산은 정제가동률 하락과 정제설비 운영이 난방유 생산에 집중되어 있어 전주대비 각각 11.2%, 0.9% 하락하였음.
- ▶ 중간유분 수입 및 생산은 겨울철 막바지 한파의 영향으로 정제가동률 하락에도 불구하고 전주대비 각각 13.2%, 1.8% 증가함.

다. 원유 및 제품재고

- 3월 2일 기준, 미국의 원유재고는 감소하였고, 휘발유 및 기타 석유제품의 재고도 감소하였음.

	2/9	2/16	2/23	3/2	전주대비	
					물량	변동률
원유(백만 bbl)	323.9	327.6	329.0	324.2	-4.8	-1.5%
휘발유	225.2	222.1	220.2	216.4	-3.8	-1.7%
중간유분(난방유 등)	133.3	128.3	124.5	123.2	-1.3	-1.0%
중유	41.3	38.7	36.0	35.6	-0.4	-1.1%
원유처리량(백만 b/d)	14.83	14.42	14.62	14.76	+0.14	+1.0%
가동률(%)	86.6	85.2	86.0	85.8		-0.2%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준
 자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 원유 수송로인 Houston Ship Channel에 짙은 안개로 병목현상이 발생하여 원유수송에 차질이 발생함에 따라 전주대비 1.5% 감소한 324.2 백만 배럴을 기록함.
 - ▶ 휘발유 재고는 수송수요가 서서히 증가하였으나 정제가동률이 소폭 하락하여 휘발유 생산에 차질을 빚으며 전주대비 1.7% 감소함.
 - ▶ 중간유분 재고는 미국 막바지 겨울 한파로 난방유소비가 높게 나타나며 전주대비 1.0% 감소하였음.
- 원유정제투입 물량은 14.76백만b/d로 전주대비 14만b/d 증가하였으나 총 정제투입 물량이 감소하며 정제 가동률은 전주대비 0.2%p 낮아진 85.8%를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 원유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2005년	2006년	3Q/06	4Q/06	11월	12월	1월
사우디	9.44	9.26	9.29	8.93	8.90	8.80	8.70
이 란	3.88	3.87	4.05	3.79	3.73	3.75	3.90
UAE	2.45	2.62	2.65	2.60	2.59	2.59	2.60
쿠웨이트	2.42	2.50	2.48	2.48	2.49	2.44	2.46
카타르	0.80	0.81	0.83	0.80	0.80	0.80	0.82
나이지리아	2.40	2.22	2.24	2.21	2.20	2.19	2.15
리비아	1.64	1.71	1.73	1.74	1.73	1.73	1.71
알제리	1.34	1.35	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34
베네수엘라	2.10	2.56	2.51	2.48	2.41	2.50	2.49
인도네시아	0.94	0.89	0.87	0.86	0.86	0.86	0.86
앙골라 ¹⁾							1.51
이라크	1.81	1.90	2.04	1.85	1.88	1.77	1.65
OPEC	29.23	29.67	30.03	29.07	28.93	28.76	30.18
노르웨이	2.97	2.78	2.80	2.76	2.81	2.83	2.76
러시아	9.48	9.70	9.80	9.80	9.80	9.84	9.89
멕시코	3.76	3.70	3.67	3.57	3.62	3.59	3.59
브라질	1.99	2.10	2.12	2.17	2.19	2.20	2.22
오 만	0.77	0.74	0.73	0.72	0.72	0.72	0.72

주: 앙골라는 2007년 1월부터 OPEC 회원국

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2007년 2월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(1월)	총생산능력	잉여생산능력
알제리	0.89	1.34	1.39	0.05
인도네시아	1.45	0.86	0.95	0.09
이란	4.11	3.90	3.90	0.00
쿠웨이트	2.25	2.46	2.60	0.14
리비아	1.50	1.71	1.75	0.04
나이지리아	2.31	2.15	2.47	0.32
카타르	0.73	0.82	0.85	0.04
사우디아라비아	9.10	8.70	10.80	2.10
UAE	2.44	2.60	2.70	0.11
베네수엘라	3.22	2.49	2.70	0.21
OPEC 10개국	28.00	27.02	30.11	3.09
앙골라		1.51	1.51	0.00
이라크		1.65	2.50	0.85
합 계		30.18	34.12	3.94

주: 총생산능력은 30일 내에 생산을 개시하여 90일 동안 지속할 수 있는 수준을 의미
 자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2007년 2월호

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	2006년	3Q/06	4Q/06	2007년(전망치)				
				1Q	2Q	3Q	4Q	연평균
OECD 수요	49.3	48.8	50.2	50.2	48.2	49.4	50.6	49.6
비OECD 수요	35.1	35.1	35.6	36.0	36.4	36.5	36.8	36.4
세 계 수 요	84.4	83.9	85.7	86.2	84.6	86.0	87.4	86.0
비OPEC 생산	50.9	50.8	51.6	50.5	50.3	50.4	51.0	50.5
OPEC 생산	29.7	30.0	29.1	(30.9)	(29.5)	(30.7)	(31.4)	(30.6)
OPEC-NGL	4.7	4.7	4.7	4.8	4.8	4.9	5.0	4.9
세 계 공 급	85.2	85.5	85.4					
재고 변동	+0.9	+1.6	-0.4					

주: 1) ()는 Call on OPEC, 즉 OPEC 원유에 대한 수요
 2) 2007년 1Q부터는 앙골라의 공급량이 비OPEC에서 OPEC으로 집계
 자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2007년 2월호

④ 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
9월	63.77	61.42	59.93	59.34
10월	58.84	57.51	56.58	54.97
11월	59.08	58.83	56.77	55.41
12월	62.00	62.55	58.66	57.95
1월	54.21	53.62	51.75	50.96
2월	59.18	57.45	55.89	54.45
1월-5주	57.08	56.33	53.41	52.28
2월-1주	58.96	57.38	55.66	54.38
2월-2주	58.42	55.62	54.89	53.45
2월-3주	59.16	57.83	56.06	54.47
2월-4주	61.55	60.83	58.59	57.50
2월 22일	59.45	58.98	55.87	54.99
2월 23일	60.06	59.91	57.96	56.41
2월 26일	61.52	60.19	58.39	56.94
2월 27일	60.85	60.46	58.23	57.09
2월 28일	62.02	59.87	57.66	56.57
3월 1일	61.80	61.78	59.30	58.34
3월 2일	61.56	61.83	59.36	58.56
2월 3일	59.97	59.49	58.10	57.23
3월 5일	60.82	59.47	58.11	57.12
3월 6일	61.83	61.22	58.59	58.08

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