

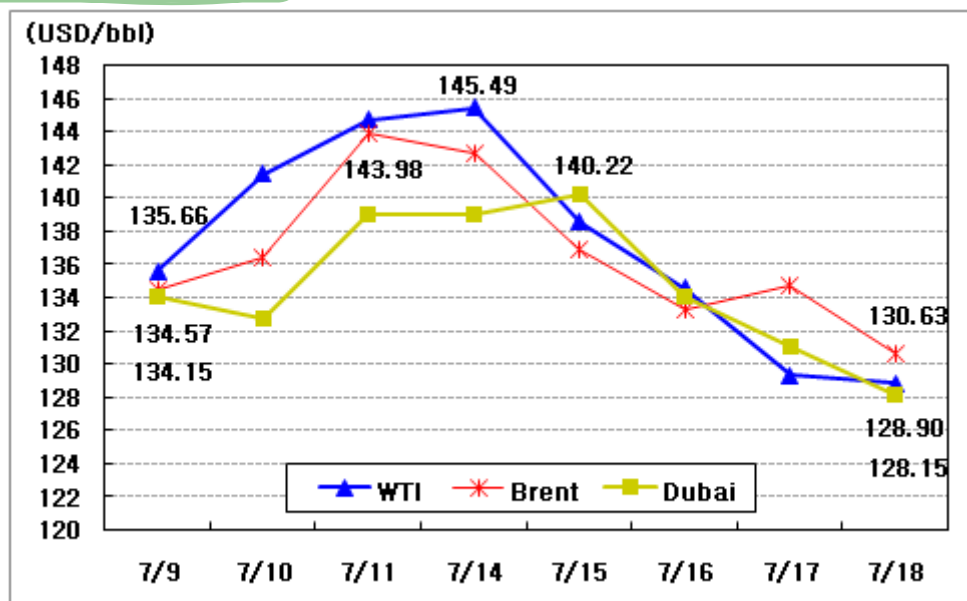
주간 국제유가 및 시장 동향(179호)

(2008. 7. 9 ~ 2008. 7. 18)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

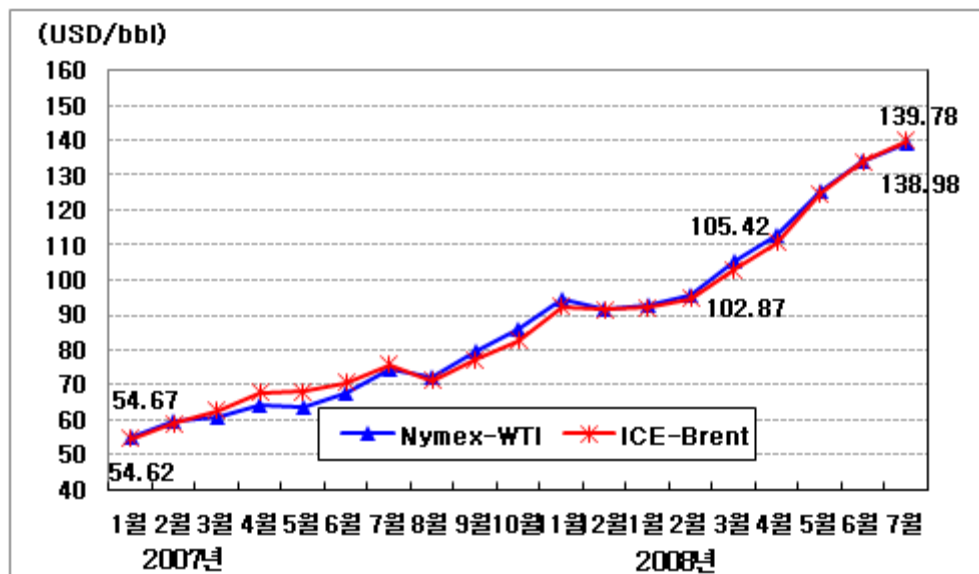
- 7월 셋째 주(7/14~7/18), 국제유가는 허리케인 및 석유공급 차질 우려에도 불구하고 지정학적 불안 완화와 세계 석유수요 감소 전망 및 예상 밖의 미국 원유재고 증가, 천연가스 가격 급락의 영향으로 하락세를 나타냄.
- ▶ WTI 현물가격은 지난주 11일 이후 일주일 만에 \$18 이상 하락, 주간 하락폭 기준으로 사상 최대이며 하락률 기준으로는 2004년 12월 이후 최대
- ▶ EIA가 7월 16일 발표한 주간석유재고 통계에 따르면 7월 11일까지 미국 원유 재고는 전주대비 300만 배럴 증가, 휘발유 재고와 중간유분 재고도

각각 전주대비 240만 배럴과 320만 배럴 증가하였음.

※ 당초 원유재고는 210만 배럴 감소가 예상되었으나 예상 밖의 수입 증가와 정제투입량 감소로 높은 증가세를 나타냄.

- ▶ 브라질의 국영석유회사 Petrobras의 노조파업이 5일 간 진행되며 원유 생산 차질 우려를 야기하였으나 생산이 주 중반 정상수준으로 회복됨에 따라 공급 불안이 희석됨.
- ▶ 미국은 경기침체와 과도한 인플레이션에 따른 석유수요 감소 전망이 제기되고 있는 가운데, 특히 휘발유 소비는 여행 시즌임에도 불구하고 여행객 감소로 전년 동기대비 감소세를 지속함.
- ▶ 그동안 유가 상승의 지속적인 원인으로 작용한 이란 핵문제가 이번 주말 제네바에서 이란과 EU 및 미국의 3자 회담이 개최됨에 따라 타협 가능성이 제기되며 지정학적 불안 완화 요인으로 작용.
- ▶ 미국 천연가스 가격은 예상외의 높은 재고 증가로 급락세를 나타냄.
- ▶ 한편, 대서양에서 열대성 폭풍 Dolly의 발달로 기후여건에 따른 멕시코 만 석유시설 생산 차질 가능성이 제기되고 있음.

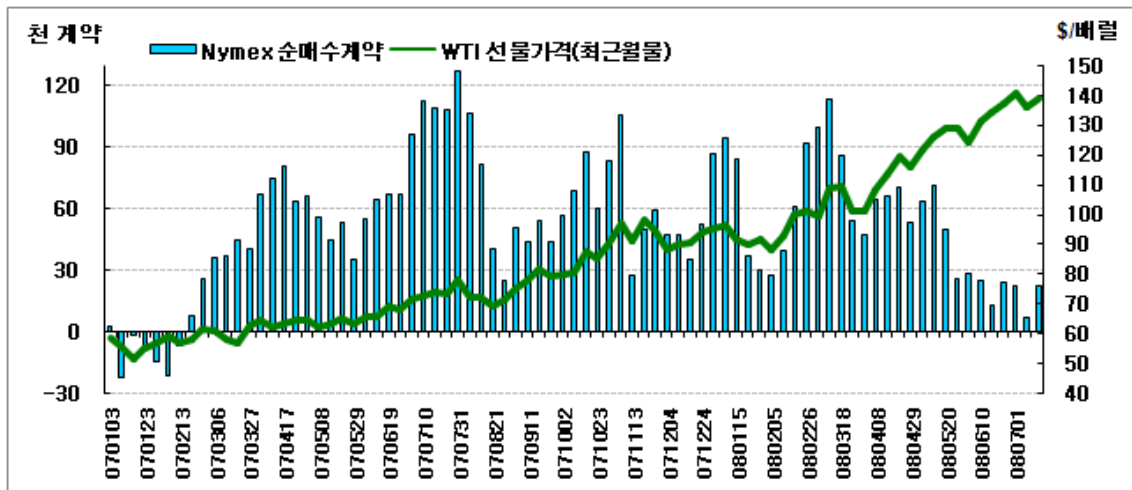
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(7월: 7.18까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 7월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 지정학적 우려 완화와 세계 석유수요 둔화 가능성 증폭 및 미국 원유재고 증가가 투자자들의 매도심리를 자극, 또한 8월물 마감을 앞두고 차익실현 매물까지 겹치면서 급락세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 7월 18일 발표한 7월 15일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물 순매수 규모는 전주대비 216.8% 증가한 22.38백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 7월 15일 최근월물 가격은 \$138.74로 전주대비 2.0% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 7월 11일 기준, 전주대비 미국의 원유, 휘발유, 중간유분의 재고는 증가했으며, 중유 재고는 감소함.

	6/20	6/27	7/4	7/11	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	301.8	299.8	293.9	296.9	+3.0	+1.0%
휘발유	208.8	210.9	211.8	214.2	+2.4	+1.1%
중간유분(난방유 등)	119.4	120.7	122.5	125.7	+3.2	+2.6%
중 유	39.3	40.0	39.4	39.1	-0.3	-0.8%
원유처리량(백만 b/d)	15.26	15.41	15.49	15.47	-0.02	-0.14%
가동률(%)	88.6	89.2	89.2	89.5		+0.3%P

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

- 원유재고는 수입 증가와 정제투입 감소로 전주대비 300만 배럴 증가한 296.9백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 240만 배럴 증가한 214.2백만 배럴을, 중간유분 재고는 전주대비 320만 배럴 증가한 125.7백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 15.47백만b/d로 전주대비 2만b/d 감소하였으나 정제가동률은 전주대비 0.3% Point 상승한 89.5%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 7월 11일 기준, 전주대비 미국의 휘발유, 중간유분, 중유의 소비는 감소했으며, 총석유제품의 소비도 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	6/20	6/27	7/4	7/11	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.33	9.36	9.35	9.34	-0.01	-0.03%
중간유분(난방유 등)	4.04	4.29	4.27	4.13	-0.15	-3.42%
중 유	0.50	0.58	0.62	0.52	-0.10	-16.6%
총석유제품	20.08	20.59	20.32	20.20	-0.12	-0.60%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 1만b/d 감소한 9.34백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 15만b/d 감소한 4.13백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 7월 11일 기준, 전주대비 원유와 중간유분의 수입은 증가하고, 휘발유와 중유의 수입은 감소했으며, 생산에선 원유, 휘발유, 중간유분의 생산은 증가하고 중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	6/27	7/4	7/11	전주대비		6/27	7/4	7/11	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	10.17	9.55	10.79	+1.24	+13.03%	5.12	4.96	5.14	+0.18	+3.61%
휘발유	1.36	1.16	1.02	-0.15	-12.64%	9.04	8.93	9.06	+0.13	+1.43%
중간유분	0.15	0.14	0.15	+0.01	+5.63%	4.57	4.64	4.74	+0.10	+2.05%
중유	0.37	0.26	0.22	-0.03	-13.23%	0.68	0.64	0.61	-0.02	-3.62%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 124만b/d 증가한 10.79백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 18만b/d 증가하여 5.14백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.02백만b/d로 전주대비 15만b/d 감소하였으며 생산은 전주대비 13만b/d 증가한 9.06백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 1만b/d 증가한 0.15백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 10만b/d 증가한 4.74백만b/d로 집계됨.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2006년	2007년	1Q/08	2Q/08	4월	5월	6월
사우디	8.93	8.48	8.84	8.94	8.77	8.91	9.16
이 란	3.91	3.98	4.07	3.78	3.93	3.64	3.78
UAE	2.62	2.52	2.62	2.66	2.65	2.66	2.67
쿠웨이트	2.21	2.16	2.29	2.33	2.31	2.34	2.34
중립지대 ²⁾	0.58	0.56	0.58	0.58	0.58	0.59	0.59
카타르	0.82	0.80	0.85	0.85	0.83	0.85	0.88
나이지리아	2.24	2.13	2.05	1.88	1.84	1.90	1.90
리비아	1.71	1.71	1.76	1.74	1.75	1.73	1.75
알제리	1.35	1.36	1.39	1.38	1.38	1.38	1.38
에콰도르 ¹⁾	-	-	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
베네수엘라	2.56	2.39	2.40	2.35	2.32	2.36	2.36
인도네시아	0.89	0.84	0.85	0.86	0.86	0.86	0.86
앙골라 ¹⁾	-	1.61	1.80	1.84	1.83	1.84	1.85
이라크	1.90	2.09	2.38	2.44	2.40	2.51	2.41
OPEC ³⁾	34.34	35.47	37.31	37.09	36.89	37.02	37.37
노르웨이	2.78	2.56	2.52	2.35	2.40	2.51	2.14
러시아	9.84	10.08	10.00	9.97	9.93	9.97	9.99
멕시코	3.68	3.48	3.28	3.17	3.14	3.17	3.21
브라질	2.10	2.14	2.21	2.27	2.25	2.26	2.32
오 만	0.75	0.72	0.73	0.72	0.71	0.72	0.72
NON-OPEC ³⁾	51.07	50.04	49.72	49.32	49.62	49.21	49.14
총생산량	85.41	85.51	87.03	86.41	86.52	86.22	86.51

주: 1) 앙골라는 2007년 1월, 에콰도르는 2007년 12월부터 OPEC 가입.

2) 중립지대는 사우디아라비아와 쿠웨이트의 공동생산지역으로 각국은 50%의 지분을 보유.

3) OPEC 총계는 NGLs 포함, NON-OPEC 총계에 Processing Gains과 Other Biofuels 포함.

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2008년 7월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(6월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.36	1.38	1.40	0.02
인도네시아	0.87	0.86	0.86	0.00
이란	3.82	3.78	4.02	0.24
쿠웨이트 ¹⁾	2.53	2.63	2.63	0.00
리비아	1.71	1.75	1.80	0.05
나이지리아	2.16	1.90	2.55	0.65
카타르	0.83	0.88	0.93	0.05
사우디아라비아 ¹⁾	8.94	9.45	10.65	1.20
UAE	2.57	2.67	2.85	0.19
베네수엘라	2.47	2.36	2.60	0.24
OPEC 10개국	27.25	27.65	30.28	2.63
앙골라	1.90	1.85	1.85	0.00
에콰도르	0.52	0.50	0.50	0.00
이라크	-	2.41	2.41	0.00
합 계	29.67	32.41	35.04	2.63

주: 1) 쿠웨이트와 사우디아라비아는 중립지대 생산량의 절반을 포함한 값.

2) 총생산능력은 30일 내에 생산을 개시하여 90일 동안 지속할 수 있는 수준을 의미

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2008년 7월호

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	3Q/07	4Q/07	2007년	2008년(F)				
				1Q	2Q	3Q(F)	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	48.7	49.8	49.1	48.7	47.9	48.3	49.3	48.6
비OECD 수요	36.9	37.3	36.9	37.9	38.2	38.2	38.7	38.3
세 계 수 요	85.6	87.1	86.0	86.6	86.2	86.6	88.1	86.9
비OPEC 생산	49.6	49.9	50.0	49.7	49.3	49.8	51.1	50.0
OPEC 생산	30.6	31.5	30.7	32.4	32.1	(31.6)	(31.5)	(31.7)
OPEC-NGL	4.8	4.9	4.8	4.9	5.0	5.2	5.4	5.1
세 계 공 급	85.1	86.4	85.5	87.0	86.4			
재고 변동	-0.5	-0.7	-0.5	0.4	0.3			

주: 1) F는 전망치, ()는 Call on OPEC, 즉 OPEC 원유에 대한 수요

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2008년 7월호

④ 세계 기준원유 현물가격

(단위: US\$/bbl)

	WTI	Brent	Dubai	OPEC Basket
2003년	31.08	28.81	26.80	28.10
2004년	41.50	38.36	33.74	36.05
2005년	56.46	54.30	49.37	50.64
2006년	66.04	65.06	61.55	61.08
2007년	72.21	72.62	68.34	69.08
07-3/4분기	75.29	74.97	70.00	71.47
07-4/4분기	90.35	88.51	82.82	84.92
08-1/4분기	97.87	97.11	91.30	92.50
08-2/4분기	123.81	121.21	116.75	117.47
1월	92.99	92.32	87.24	88.35
2월	95.43	95.42	90.16	90.64
3월	105.44	104.15	96.87	99.03
4월	112.64	108.88	103.62	105.16
5월	125.42	122.67	119.50	119.39
6월	133.91	132.67	127.90	128.33
6월-3주	134.38	132.38	128.87	129.04
6월-4주	137.25	135.91	131.06	131.60
7월-1주	142.48	142.16	138.09	138.31
7월-2주	139.86	137.97	136.48	136.07
7월-3주	135.39	135.70	134.50	133.97
7월 7일	141.37	140.26	138.91	138.44
7월 8일	136.05	134.67	137.51	135.21
7월 9일	135.66	134.57	134.15	133.16
7월 10일	141.51	136.39	132.81	133.68
7월 11일	144.72	143.98	139.03	139.85
7월 14일	145.49	142.78	139.01	139.81
7월 15일	138.59	136.94	140.22	138.00
7월 16일	134.59	133.32	134.05	133.09
7월 17일	129.37	134.81	131.08	131.03
7월 18일	128.90	130.63	128.15	127.93

주 : 2007년 9월 10일부터 'OPEC Basket' 구성 유종은 Iran Heavy, Basrah Light, Bony Light, Arab Light, Minas, BCF17, Es Sider, Kuwait Export Blend, Murban, Qatar Marine, Saharan Blend, Girasol 등 12개임.

자료 : 한국석유공사, www.opec.org