

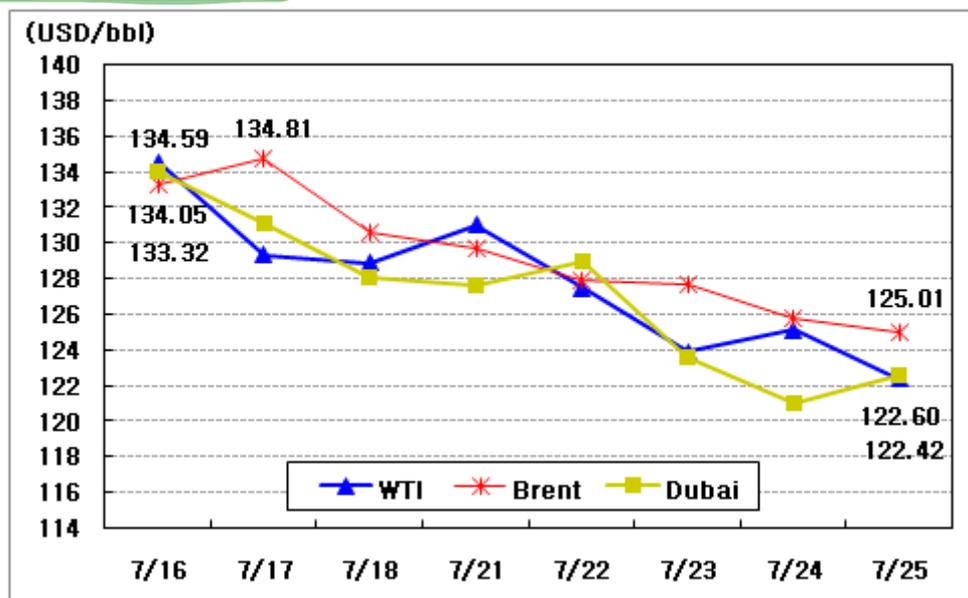
주간 국제유가 및 시장 동향(180호)

(2008. 7. 16 ~ 2008. 7. 25)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

○ 7월 넷째 주(7/21~7/25), 국제유가는 지정학적 불안 지속에도 불구하고 미국 석유제품 재고 증가, OPEC 증산 및 허리케인 영향력 감소에 따른 공급 불안 해소와 미국 석유 소비 감소의 영향으로 하락세를 이어감.

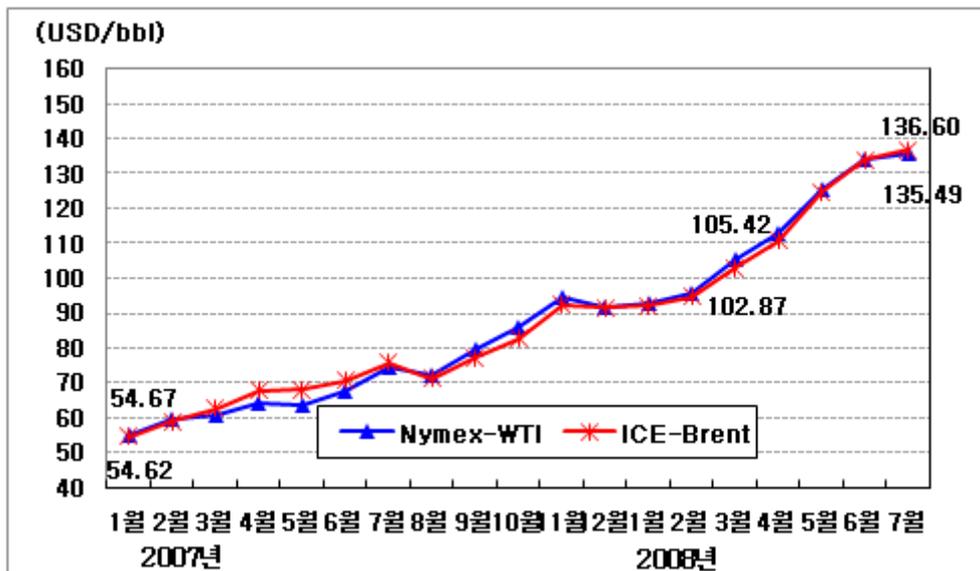
▶ EIA가 7월 23일 발표한 주간석유재고 통계에 따르면 7월 18일까지 미국 원유 재고는 전주대비 160만 배럴 감소한 반면 휘발유 재고와 중간유분 재고도 각각 전주대비 290만 배럴과 240만 배럴 증가하였음.

※ 당초 휘발유 재고는 30만 배럴 증가할 것으로 예상되었으나 소비부진이 이어

지며 예상치를 크게 상회하였음.

- ▶ Petrologistics사에 따르면 사우디와 이라크 원유생산 확대로 7월 OPEC의 원유공급이 전월에 비해 20만b/d 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ 미국 텍사스 지역에 상륙한 허리케인 Dolly의 영향으로 Houston Ship Channel 운항이 중단되고 Corpus Christi 정제시설 생산이 일부 중단되기도 하였으나 피해수준은 예상보다 미미하였으며 25일 멕시코 만 서쪽으로 빠져나감에 따라 해상유전 및 육상 석유시설의 가동이 대부분 정상화 됨.
- ▶ 미국 휘발유와 중간유분 소비 감소세가 고유가 및 경기침체 불안으로 지속되고 있어 유가 하락 요인으로 작용함.
- ▶ 한편, 제네바에서 열린 EU-미국-이란 간 3자 회담이 결론을 도출하지 못한 채 마감, 이란은 핵개발 강행의지를 표명하였으며, 미국 국무부 장관은 핵개발 강행 시 추가제재안 검토를 강조함.
- ▶ 나이지리아에서는 MEND의 석유시설 테러 예고로 추가 석유생산 차질 가능성이 높아짐.

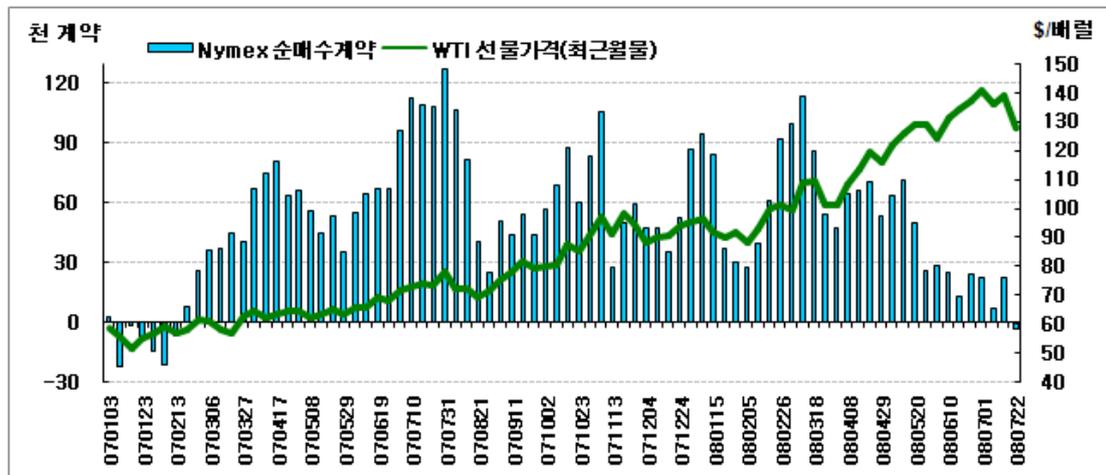
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(7월: 7.25까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 7월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 이란 발 지정학적 우려가 재개되면서 한때 상승세로 돌아서는 듯 하였으나 단기적인 수급 상황 개선 가능성이 높아지면서 투자자들의 매도세가 이어져 하락세를 나타냄 .
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 7월 25일 발표한 7월 22일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물 순매수 규모는 작년 2월 20일 이후 74주 만에 처음 순매도로 돌아서며 전주대비 116.3% 감소한 -3.64백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 7월 22일 최근월물 가격은 \$127.95로 전주대비 7.8% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 7월 18일 기준, 전주대비 미국의 원유와 중유의 재고는 감소했으나, 휘발유와 중간유분 재고는 증가함.

	6/27	7/4	7/11	7/18	전주대비	
					수량	변동률
원유(백만 bbl)	299.8	293.9	296.9	295.3	-1.6	-0.5%
휘발유	210.9	211.8	214.2	217.1	+2.9	+1.4%
중간유분(난방유 등)	120.7	122.5	125.7	128.1	+2.4	+1.9%
중유	40.0	39.4	39.1	38.5	-0.6	-1.5%
원유처리량(백만 b/d)	15.41	15.49	15.47	15.11	-0.36	-2.30%
가동률(%)	89.2	89.2	89.5	87.1		-2.4%P

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

- 원유재고는 수입 감소로 전주대비 160만 배럴 감소한 295.3백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 290만 배럴 증가한 217.1백만 배럴을, 중간유분 재고는 전주대비 240만 배럴 증가한 128.1백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 15.11백만b/d로 전주대비 36만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 2.4% Point 하락한 87.4%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 7월 18일 기준, 전주대비 미국의 휘발유와 중간유분의 소비는 감소했으나 중유 소비는 증가했고, 총석유제품의 소비도 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	6/27	7/4	7/11	7/18	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.36	9.35	9.34	9.34	-0.00	-0.02%
중간유분(난방유 등)	4.29	4.27	4.13	4.08	-0.05	-1.19%
중유	0.58	0.62	0.52	0.53	+0.01	+2.71%
총석유제품	20.59	20.32	20.20	19.90	-0.30	-1.46%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주와 비슷한 9.34백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 5만b/d 감소한 4.08백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 7월 18일 기준, 전주대비 원유, 중간유분, 중유의 수입은 감소하고, 휘발유의 수입은 증가했으며, 생산에선 원유, 휘발유, 중유의 생산은 증가하고 중간유분의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수입					생산				
	7/4	7/11	7/18	전주대비		7/4	7/11	7/18	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.55	10.79	9.81	-0.99	-9.13%	4.96	5.14	5.17	+0.03	+0.51%
휘발유	1.16	1.02	1.15	+0.13	+12.70%	8.93	9.06	9.21	+0.15	+1.69%
중간유분	0.14	0.15	0.10	-0.05	-32.00%	4.64	4.74	4.63	-0.11	-2.34%
중유	0.26	0.22	0.15	-0.07	-32.29%	0.64	0.61	0.65	+0.04	+6.21%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 99만b/d 감소한 9.81백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 3만b/d 증가하여 5.17백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.15백만b/d로 전주대비 13만b/d 증가하였으며 생산은 전주대비 15만b/d 증가한 9.21백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 5만b/d 감소한 0.10백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 11만b/d 감소한 4.63백만b/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
OPEC³⁾	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-OPEC³⁾	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-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-4주	126.01	127.22	124.78	124.82
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
7월 21일	131.06	129.70	127.70	127.72
7월 22일	127.50	127.89	129.01	127.43
7월 23일	123.92	127.72	123.58	123.89
7월 24일	125.13	125.77	120.99	122.42
7월 25일	122.42	125.01	122.60	122.63

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