

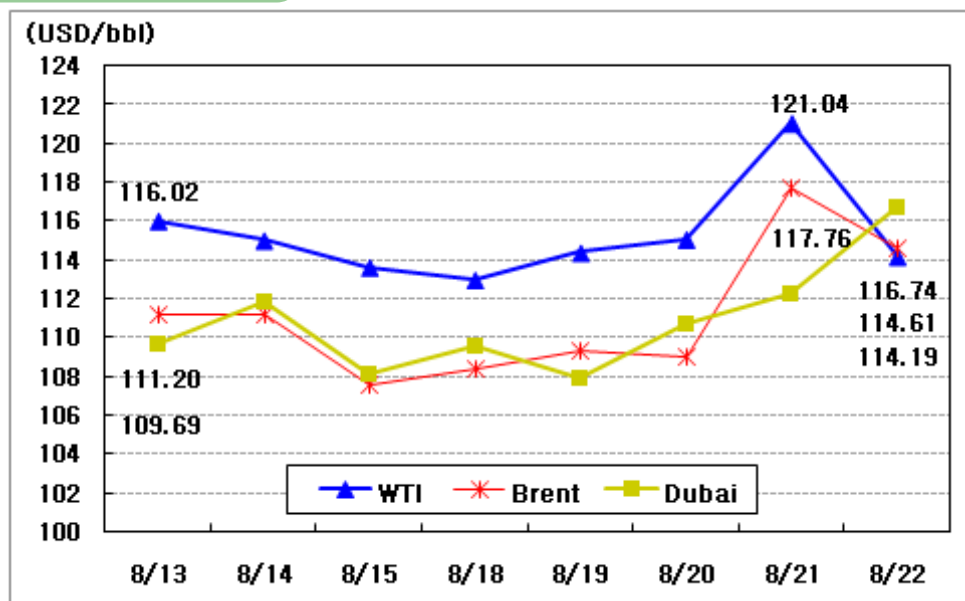
주간 국제유가 및 시장 동향(184호)

(2008. 8. 13 ~ 2008. 8. 22)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



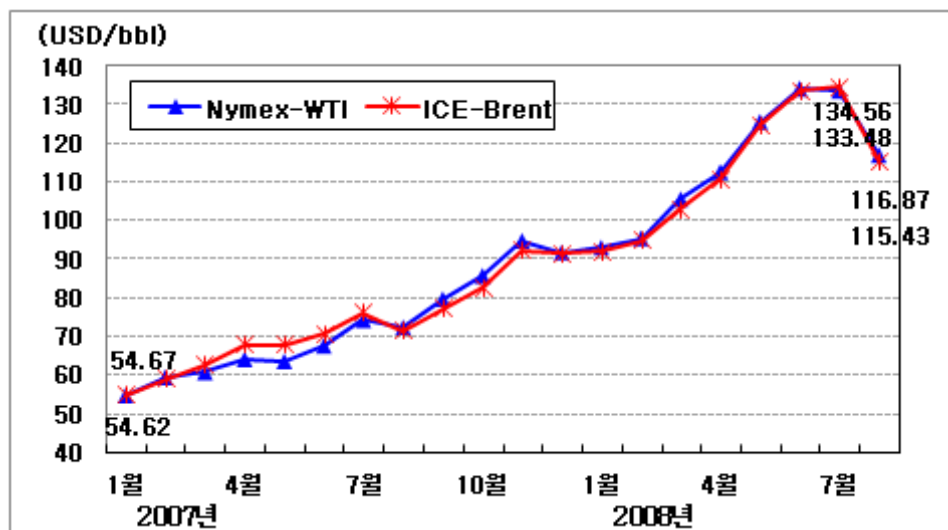
자료: 한국석유공사

- 8월 셋째 주(8/18~8/23), 국제유가는 허리케인 피해 우려 및 지정학적 불안과 달러화 약세의 영향으로 주 중반까지 상승세를 나타냈으나 세계 석유 수요 둔화와 석유공급 확대 가능성이 제기되면서 주 후반 급락세를 나타냄.

- EIA가 8월 20일 발표한 주간석유재고 통계에 따르면 8월 15일까지 미국 원유재고는 전주대비 940만 배럴 증가, 중간유분 재고도 50만 배럴 증가하였으나, 휘발유 재고는 전주대비 620만 배럴 감소하였음.

- ※ 미국 원유재고는 당초 80만 배럴 증가하는데 그칠 것으로 예상되었으나 수입의 급격한 증가로 예상치를 크게 상회, 휘발유 재고는 정제가동을 부진이 이어지면서 당초 예상보다 크게 감소함.
- ▶ 미국 멕시코 만으로 열대성 폭풍 Fay가 접근함에 따라 해상석유 및 천연가스 생산시설 피해가 우려되기도 하였으나 허리케인으로 발전하지 않고 플로리다 주로 이동, 석유 및 천연가스 공급 불안이 완화됨.
- ※ 그러나 Fay의 이동경로가 다시 멕시코 만으로 향할 가능성이 제기되고 있어 석유 및 천연가스 공급 차질 가능성은 여전히 남아 있음.
- ▶ 러시아-그루지아 간 정전 합의로 지정학적 불안이 완화되는듯 하였으나 미국의 개입과 폴란드와 미국 간 미사일 방어시스템 공조 합의로 러시아가 크게 반발하면서 지정학적 긴장감이 다시 고조되고 있음.
- ※ 그루지아는 카스피 해 산유국과 유럽을 잇는 BTC 파이프라인이 통과하는 지역으로 유럽의 에너지 안보차원에서 중요시되고 있는 지역임.
- ▶ 미국 인플레이션 압력과 함께 유럽 및 일본의 경기침체 우려가 부각되면서 세계 석유수요 둔화 확대 가능성이 제기됨, 한편 OPEC의 8월 원유 생산량은 7월 보다 45만b/d 증가할 것으로 전망됨¹⁾.

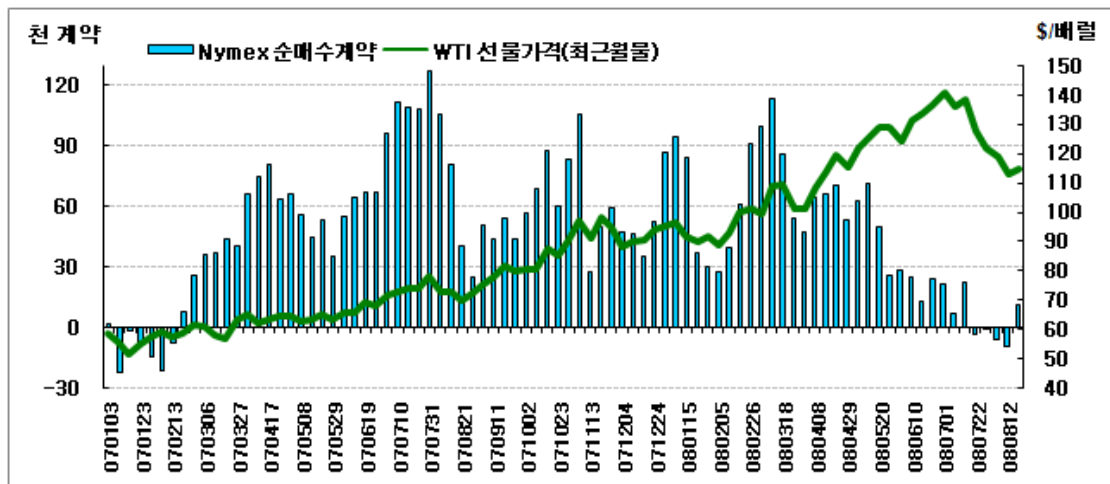
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(8월: 8.22까지의 월평균 값)
 자료: www.reuters.com

1) Petrologistics

- 8월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 달러화 약세와 지정학적 불안으로 목요일까지 상승세를 나타냈으나 주말을 앞둔 금요일에 차익실현 매물 유입과 달러화가 강세 및 글로벌 경제위축으로 세계 석유수요 둔화가 확대될 것이란 우려로 매도세가 확대되면서 급락함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 8월 22일 발표한 8월 19일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI) 선물 거래는 5주 만에 순 매수세로 돌아서며 전주대비 20.79백만 배럴 증가한 11.66백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 8월 19일 최근월물 가격은 \$114.53로 전주대비 1.3% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 8월 15일 기준, 전주대비 미국의 원유, 중간유분, 중유의 재고는 증가하고, 휘발유 재고는 감소함.

	7/25	8/1	8/8	8/15	전주대비	
					물량	변동률
원유(백만 bbl)	295.2	296.9	296.5	305.9	+9.4	+3.2%
휘발유	213.6	209.2	202.8	196.6	-6.2	-3.1%
중간유분(난방유 등)	130.5	133.3	131.6	132.1	+0.5	+0.4%
중유	38.0	36.5	36.4	36.9	+0.5	+1.4%
원유정제처리량(백만 b/d)	15.16	15.04	14.82	14.81	-0.01	-0.1%
가동률(%)	87.2	87.0	85.9	85.7		-0.2%P

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

- 원유재고는 전주대비 940만 배럴 증가한 305.9백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 620만 배럴 감소한 196.6백만 배럴을, 중간유분 재고는 전주대비 50만 배럴 증가한 132.1백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.81만b/d로 전주대비 1만b/d 감소하였으며, 정제 가동률은 전주대비 0.2% Point 하락한 85.7%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 8월 15일 기준, 전주대비 미국의 휘발유와 중간유분의 소비는 감소하고, 중유의 소비는 증가했으며, 총석유제품의 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	7/25	8/1	8/8	8/15	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.47	9.48	9.45	9.42	-0.02	-0.2%
중간유분(난방유 등)	4.20	4.15	4.41	4.09	-0.32	-7.2%
중 유	0.66	0.73	0.54	0.61	+0.07	+13.3%
총석유제품	20.20	20.22	20.37	20.11	-0.27	-1.3%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 2만 b/d 감소한 9.42백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 32만b/d 감소한 4.09백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 8월 15일 기준, 전주대비 원유, 휘발유, 중유의 수입은 증가하고, 중간유분의 수입은 감소했으며, 생산에선 원유와 중유의 생산은 감소하고 휘발유와 중간유분의 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	8/1	8/8	8/15	전주대비		8/1	8/8	8/15	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	10.19	9.66	10.99	+1.34	+13.8%	5.17	5.14	5.08	-0.06	-1.2%
휘발유	0.86	0.79	0.79	+0.01	+1.1%	9.06	8.85	9.07	+0.21	+2.4%
중간유분	0.29	0.14	0.07	-0.06	-46.3%	4.63	4.34	4.41	+0.06	+1.5%
중유	0.34	0.31	0.50	+0.19	+61.1%	0.54	0.59	0.54	-0.04	-7.2%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 134만b/d 증가한 10.99백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 6만b/d 감소한 5.08백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.79백만b/d로 전주와 같으며 생산은 전주대비 21만b/d 증가한 9.07백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 6만b/d 감소한 0.07백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 6만b/d 증가한 4.41백만b/d로 집계됨.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2006년	2007년	1Q/08	2Q/08	5월	6월	7월
사우디	8.93	8.48	8.84	8.94	8.91	9.16	9.26
이 란	3.91	3.98	4.03	3.84	3.74	3.95	4.02
UAE	2.62	2.52	2.62	2.66	2.66	2.67	2.67
쿠웨이트	2.21	2.16	2.29	2.33	2.34	2.34	2.34
중립지대 ²⁾	0.58	0.56	0.58	0.58	0.59	0.59	0.59
카타르	0.82	0.80	0.85	0.85	0.85	0.88	0.88
나이지리아	2.24	2.13	2.05	1.81	1.76	1.83	1.97
리비아	1.71	1.71	1.76	1.74	1.73	1.75	1.70
알제리	1.35	1.36	1.39	1.38	1.38	1.38	1.38
에콰도르 ¹⁾	-	0.04	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
베네수엘라	2.56	2.39	2.40	2.35	2.36	2.36	2.36
인도네시아	0.89	0.84	0.85	0.86	0.86	0.86	0.87
앙골라 ¹⁾	-	1.61	1.80	1.85	1.84	1.87	1.85
이라크	1.90	2.09	2.37	2.47	2.51	2.51	2.41
OPEC ³⁾	34.34	35.47	37.27	37.12	36.98	37.58	37.95
노르웨이	2.78	2.56	2.52	2.40	2.56	2.22	2.37
러시아	9.84	10.08	10.00	9.96	9.97	9.97	9.99
멕시코	3.68	3.48	3.28	3.17	3.17	3.21	3.21
브라질	2.10	2.14	2.21	2.26	2.26	2.27	2.32
오 만	0.75	0.72	0.73	0.72	0.72	0.72	0.71
NON-OPEC ³⁾	51.07	50.10	49.81	49.67	49.89	49.37	49.89
총생산량	85.41	85.57	87.08	86.78	86.87	86.95	87.84

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 8월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(7월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.36	1.38	1.40	0.02
인도네시아	0.87	0.87	0.86	-0.01
이란	3.82	4.02	4.05	0.03
쿠웨이트 ¹⁾	2.53	2.63	2.64	0.00
리비아	1.71	1.70	1.80	0.10
나이지리아	2.16	1.97	2.55	0.59
카타르	0.83	0.88	0.93	0.05
사우디아라비아 ¹⁾	8.94	9.55	10.65	1.10
UAE	2.57	2.67	2.85	0.19
베네수엘라	2.47	2.36	2.60	0.24
OPEC 10개국	27.25	28.01	30.32	2.30
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	32.77	35.07	2.30

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 8월호

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	3Q/07	4Q/07	2007년	2008년(F)				
				1Q	2Q	3Q(F)	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	48.9	49.8	49.2	48.9	47.7	48.3	49.3	48.6
비OECD 수요	36.9	37.3	36.9	37.9	38.3	38.2	38.7	38.3
세 계 수 요	85.8	87.2	86.1	86.8	86.1	86.6	88.0	86.9
비OPEC 생산	49.7	50.0	50.1	49.8	49.7	49.6	51.3	50.1
OPEC 생산	30.6	31.5	30.7	32.3	32.2	(31.8)	(31.4)	(31.6)
OPEC-NGL	4.8	4.9	4.8	4.9	5.0	5.2	5.4	5.1
세 계 공 급	85.1	86.5	85.6	87.1	86.8			
재고 변동	-0.6	-0.7	-0.5	0.3	0.7			

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2008년 8월호

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
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
7월	133.36	133.60	131.31	131.22
7월-4주	126.01	127.22	124.78	124.82
7월-5주	124.58	124.24	121.50	121.87
8월-1주	118.77	116.35	117.08	115.89
8월-2주	114.45	110.07	110.63	109.73
8월-3주	115.53	111.83	111.44	111.08
8월 11일	114.58	111.13	113.21	111.27
8월 12일	113.03	109.31	110.28	109.08
8월 13일	116.02	111.20	109.69	109.56
8월 14일	115.01	111.16	111.90	110.88
8월 15일	113.63	107.55	108.09	107.88
8월 18일	112.98	108.40	109.58	108.68
8월 19일	114.38	109.37	107.93	108.26
8월 20일	115.07	109.01	110.70	109.77
8월 21일	121.04	117.76	112.24	114.07
8월 22일	114.19	114.61	116.74	114.63

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