

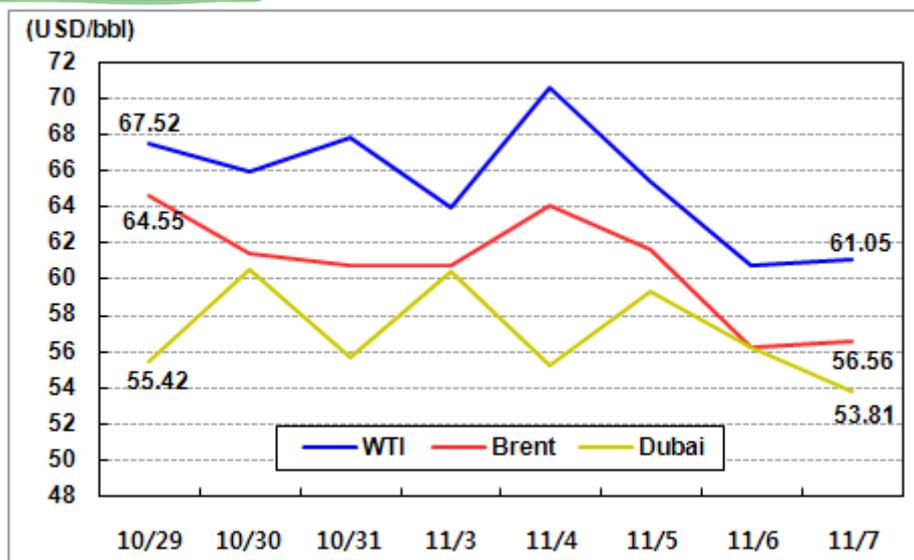
주간 국제유가 및 시장 동향(195호)

(2008. 10. 29 ~ 2008. 11. 7)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

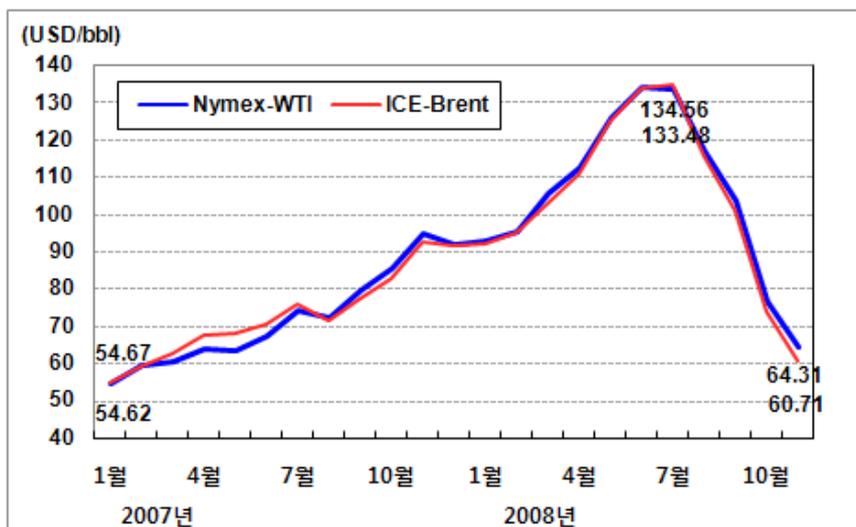
○ 11월 첫째 주(11/3~11/7) 국제유가는 미국의 대선과 경기부양책에 대한 기대 및 OPEC의 석유감산이 유가 상승 요인으로 작용하였음에도 불구하고 경기침체가 가속화됨에 따른 석유수요 감소 우려로 하락세를 나타냄.

▶ EIA가 11월 5일 발표한 주간석유통계에 따르면 10월 31일까지 미국 원유재고는 전주대비 5만 배럴 증가, 휘발유 재고는 110만 배럴 증가하였으며 중간유분 재고도 전주대비 120만 배럴 증가함.

※ 원유재고는 공급이 감소하였음에도 불구하고 정제투입이 감소함에 따라 소폭 증가세를 나타냄.

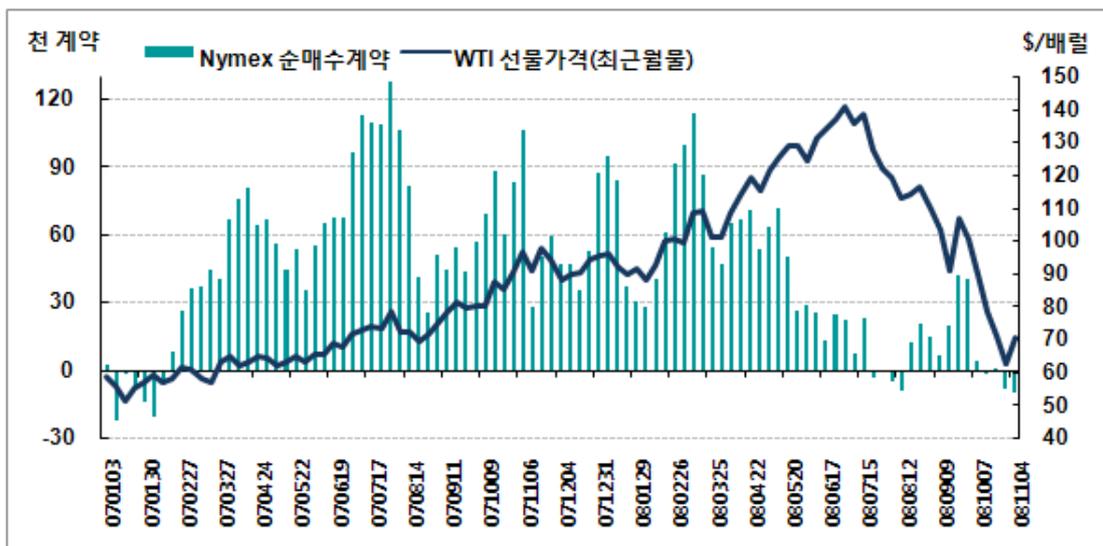
- ▶ 미국 대선에서 민주당의 Barack Obama 대통령이 당선됨에 따라 정부의 구제자금 투입이 확대될 것이란 기대감으로 세계 증시 및 국제유가 상승을 견인하였으나 경기침체가 확대되는 조짐들이 나타나면서 일시적인 현상으로 그침.
- ▶ 미국 제조업 활동지수가 10월에도 하락세를 나타내면서 26년만에 최저 수준을 기록, 세계 제조업 구매담당자 지수(PMI)에서도 10월간 하락하며 5개월 연속 세계 제조업 활동이 위축되고 있는 것으로 나타남.
- ▶ 또한 미국의 서비스 지수도 10월에 44.4까지 하락하여 지수도입 이래도 사상 최저치를 기록하였으며 고용에 있어서도 일자리가 9월에 28만개 감소한데 이어 10월도 24만개 줄어든 것으로 집계됨에 따라 경기침체 우려를 가중시킴.
- ▶ 한편, OPEC의 감산결정으로 사우디아라비아가 본격적으로 공급을 축소하고 있는 가운데 국제유가가 70~90달러 수준을 유지하지 못할 경우 OPEC의 추가 감산 가능성이 논의되고 있는 것으로 알려짐.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(11월: 11.7까지의 월평균 값)
 자료: www.reuters.com

- 11월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 미국의 대선과 추가 경기부양책에 대한 기대로 일시적 상승세를 보이기도 하였으나 미국 경제지표의 악화가 지속됨에 따라 석유수요 감소에 대한 우려가 시장을 압도하며 하락세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 11월 7일 발표한 11월 4일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 **순매도**는 전주대비 25.4% 증가한 10.54백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 11월 4일 최근월물 가격은 \$70.53로 전주대비 12.4% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 10월 31일 기준, 전주대비 미국의 원유 재고는 변동이 없었으며, 휘발유, 중간유분, 중유의 재고는 증가함.

	10/10	10/17	10/24	10/31	전주대비	
					물량	변동률
원유(백만 bbl)	308.2	311.4	311.9	311.9	0.0	0.0%
휘발유	193.8	196.5	195.0	196.1	+1.1	+0.6%
중간유분(난방유 등)	122.1	124.3	126.6	127.8	+1.2	+0.9%
중유	38.7	37.4	38.6	38.8	+0.2	+0.5%
원유처리량(백만 b/d)	14.12	14.56	14.85	14.62	-0.23	-1.6%
가동률(%)	82.2	84.8	85.3	85.3		0.0%P

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

- 원유재고는 전주대비 5만 배럴 증가한 311.9백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 110만 배럴 증가한 196.1백만 배럴을, 중간유분 재고는 전주대비 120만 배럴 증가한 127.8백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.62만b/d로 전주대비 23만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주와 같은 85.3%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 10월 31일 기준, 전주대비 미국의 중간유분 소비는 감소했으나 휘발유와 중유 소비의 증가로 총석유제품의 소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	10/10	10/17	10/24	10/31	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.89	9.07	9.06	9.10	+0.04	+0.4%
중간유분(난방유 등)	4.00	3.98	4.04	4.03	-0.01	-0.2%
중유	0.35	0.53	0.42	0.45	+0.03	+6.4%
총석유제품	18.87	19.19	19.11	19.22	+0.10	+0.5%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 4만 b/d 증가한 9.10백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 1만 b/d 감소한 4.03백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 10월 31일 기준, 전주대비 원유와 중간유분의 수입은 감소하고, 휘발유와 중유의 수입은 증가했으며, 생산에선 원유와 휘발유의 생산은 증가하고, 중간유분과 중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수입					생산				
	10/17	10/24	10/31	전주대비		10/17	10/24	10/31	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	10.40	10.34	9.97	-0.37	-3.5%	4.63	4.68	4.78	+0.10	+2.2%
휘발유	1.06	0.83	1.04	+0.21	+25.2%	8.96	8.85	9.11	+0.26	+3.0%
중간유분	0.18	0.27	0.15	-0.12	-45.4%	4.44	4.43	4.39	-0.04	-1.0%
중유	0.19	0.35	0.35	+0.01	+2.0%	0.49	0.60	0.54	-0.07	-10.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 37만b/d 감소한 9.97백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 10만b/d 증가한 4.78백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.04백만b/d로 전주대비 21만b/d 증가하였으며 생산도 전주대비 26만b/d 증가한 9.11백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 12만b/d 감소한 0.15백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 4만b/d 감소한 4.39백만b/d로 집계됨.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2006년	2007년	2Q/08	3Q/08	7월	8월	9월
사우디	8.93	8.48	8.96	9.19	9.21	9.21	9.16
이 란	3.91	3.98	3.84	4.01	3.97	4.10	3.97
UAE	2.62	2.52	2.67	2.66	2.66	2.66	2.66
쿠웨이트	2.21	2.16	2.33	2.33	2.34	2.32	2.31
중립지대 ²⁾	0.58	0.56	0.58	0.58	0.59	0.59	0.58
카타르	0.82	0.80	0.85	0.87	0.88	0.88	0.87
나이지리아	2.24	2.13	1.82	1.99	2.02	1.98	1.98
리비아	1.71	1.71	1.74	1.68	1.68	1.65	1.70
알제리	1.35	1.36	1.37	1.37	1.36	1.37	1.37
에콰도르 ¹⁾	-	0.04	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
베네수엘라	2.56	2.39	2.36	2.33	2.31	2.31	2.37
인도네시아	0.89	0.84	0.86	0.86	0.86	0.87	0.86
앙골라 ¹⁾	-	1.66	1.90	1.83	1.90	1.85	1.75
이라크	1.90	2.09	2.47	2.33	2.47	2.33	2.19
OPEC³⁾	34.34	35.48	37.14	37.66	37.86	37.72	37.39
노르웨이	2.78	2.56	2.41	2.39	2.62	2.29	2.28
러시아	9.84	10.08	9.96	10.02	9.99	10.01	10.05
멕시코	3.68	3.48	3.17	3.13	3.16	3.12	3.12
브라질	2.10	2.14	2.26	2.27	2.27	2.25	2.29
오 만	0.75	0.70	0.72	0.72	0.73	0.71	0.72
NON-OPEC³⁾	51.07	50.08	49.70	49.05	50.01	48.93	48.17
총생산량	85.41	85.56	86.85	86.71	87.88	86.65	85.56

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 10월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(9월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.36	1.37	1.40	0.02
앙골라	1.90	1.75	2.00	0.25
에콰도르	0.52	0.50	0.50	0.00
이란	3.82	3.97	4.10	0.14
쿠웨이트 ¹⁾	2.53	2.60	2.64	0.04
리비아	1.71	1.70	1.80	0.10
나이지리아	2.16	1.98	2.55	0.57
카타르	0.83	0.87	0.88	0.01
사우디아라비아 ¹⁾	8.94	9.45	10.80	1.35
UAE	2.57	2.66	2.85	0.20
베네수엘라	2.47	2.37	2.60	0.23
OPEC 11개국	28.81	29.20	32.11	2.90
인도네시아	-	0.86	0.87	0.01
이라크	-	2.19	2.50	0.31
합 계	28.81	32.25	35.47	3.22

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 10월호

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	3Q/07	4Q/07	2007년	2008년(F)				
				1Q	2Q	3Q	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	48.9	49.8	49.2	48.9	47.2	47.3	48.9	48.1
비OECD 수요	36.9	37.3	36.9	38.0	38.5	38.5	38.7	38.4
세 계 수 요	85.8	87.2	86.1	86.9	85.7	85.9	87.6	86.5
비OPEC 생산	49.7	50.0	50.1	49.8	49.7	49.0	50.5	49.8
OPEC 생산	30.7	31.6	30.7	32.4	32.2	32.5	(31.7)	(31.7)
OPEC-NGL	4.8	4.8	4.8	4.9	4.9	5.1	5.4	5.1
세 계 공 급	85.1	86.4	85.6	87.1	86.8	86.7		
재고 변동	-0.7	-0.7	-0.5	0.2	1.1	0.9		

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2008년 10월호

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
07-4/4분기	90.35	88.51	82.82	84.92
08-1/4분기	97.89	96.81	91.38	92.78
08-2/4분기	123.81	121.61	116.71	117.63
08-3/4분기	118.11	123.29	113.72	113.49
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
8월	116.60	113.48	112.99	112.41
9월	103.69	98.19	96.30	96.85
10월	76.62	72.00	67.65	69.17
10월-2주	86.24	80.88	76.27	77.98
10월-3주	75.23	69.81	67.30	67.88
10월-4주	68.21	65.01	60.24	61.53
10월-5주	65.46	61.10	56.67	57.64
11월-1주	64.32	59.83	57.01	56.83
10월 27일	63.25	59.55	-	56.80
10월 28일	62.76	59.34	54.94	55.90
10월 29일	67.52	64.55	55.42	58.13
10월 30일	65.96	61.32	60.56	59.92
10월 31일	67.82	60.72	55.74	57.43
11월 3일	63.92	60.75	60.44	59.03
11월 4일	70.54	64.02	55.21	57.77
11월 5일	65.33	61.62	59.36	58.97
11월 6일	60.77	56.18	56.21	54.89
11월 7일	61.05	56.56	53.81	53.49

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