

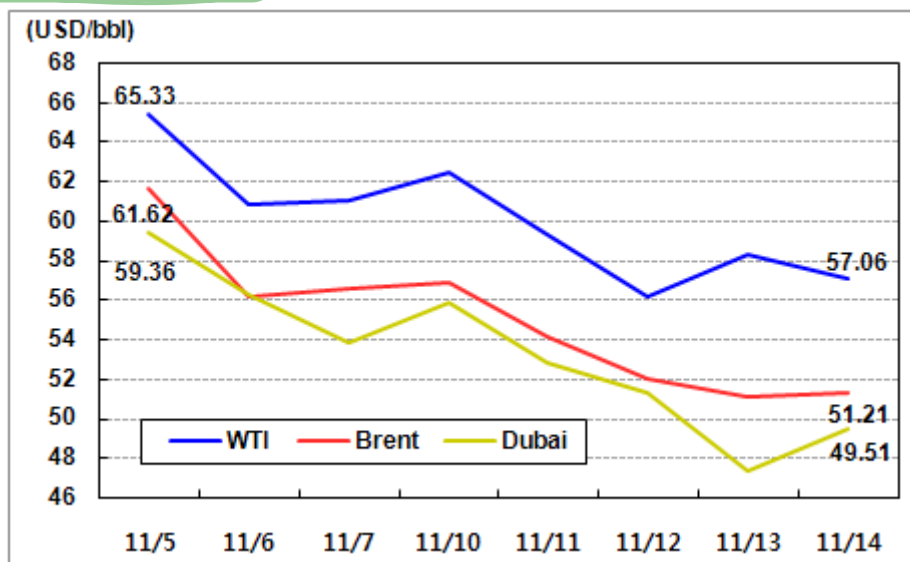
주간 국제유가 및 시장 동향(196호)

(2008. 11. 5 ~ 2008. 11. 14)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

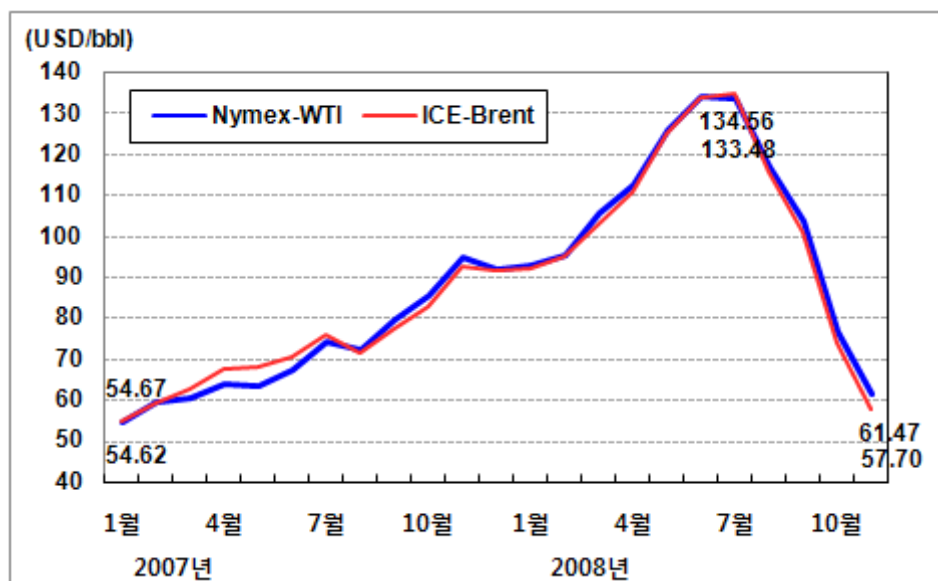
- 11월 둘째 주(11/10~11/14) 국제유가는 OPEC의 감산 이행 및 추가 감산 가능성에도 불구하고 미국 석유재고 증가와 세계 경기침체에 따른 석유수요 감소 우려로 하락세를 지속함.

▶ EIA가 11월 13일 발표한 주간석유통계에 따르면 11월 7일까지 미국 원유재고는 전주와 같은 수준을 유지한 가운데, 휘발유 재고는 전주대비 200만 배럴 증가하였으며 중간유분 재고도 전주대비 60만 배럴 증가함.

※ 원유재고는 원유정제 투입 감소에도 불구하고 수입을 크게 줄임에 따라 3주 연속 같은 수준을 유지함.

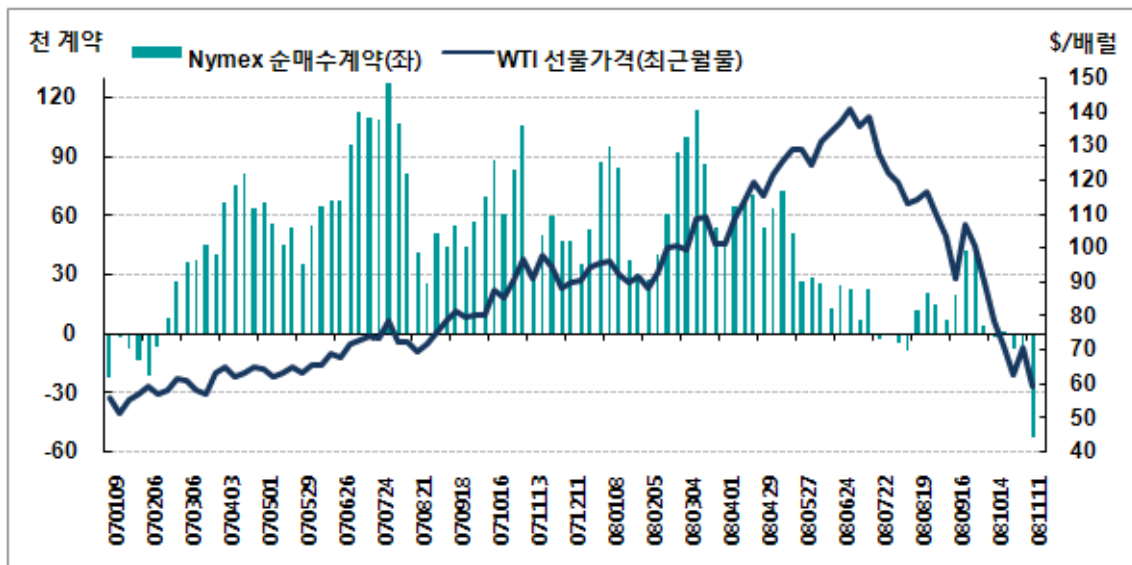
- ▶ 미국 기업들의 실적우려가 지속되고 있는 가운데 가전유통업체인 서킷 시티의 파산신청과 베스트바이의 실적악화 전망으로 유통업체까지 경기침체에 따른 타격을 받고 있는 것으로 밝혀져 미국 경제위기에 대한 불안감이 확산됨.
- ▶ 미국 고용시장 악화가 확대되고 있는 가운데 유럽의 산업 활동 및 고용지표가 둔화를 넘어 악화된 것으로 발표되면서 소비심리 위축으로 세계 석유수요 둔화세가 확대될 것이란 예상이 석유시장을 지배함.
- ▶ 그러나 중국 정부가 10일 자국 내 경기부양을 위해 6천억 달러를 투입할 것이라고 밝혀 경기침체 회복 가능성에 대한 기대 요인으로 작용하기도 하였으나 실질적인 경제지표가 뒷받침하지 않는 이상 석유시장에 일시적인 효과에 그칠 것으로 예상됨.
- ▶ 한편, OPEC 감산결정에 따라 사우디아라비아가 정유사들에 대해 원유공급을 12월부터 5% 줄인다고 발표한 가운데 유가하락 지속에 따라 OPEC은 11월 29일 비상회의를 다시 소집하여 추가 감산을 논의할 것으로 알려짐.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(11월: 11.14까지의 월평균 값)
 자료: www.reuters.com

- 11월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 세계 경기침체와 금융시장 불안 지속에 따라 투자자들의 유동성 확보를 위한 매도세가 증가하며 하락세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 11월 14일 발표한 11월 11일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 **순매도**는 전주대비 402.6% 증가한 52.98백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 11월 11일 최근월물 가격은 \$59.33로 전주대비 15.9% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 11월 7일 기준, 전주대비 미국의 원유 재고는 변동이 없었으며, 휘발유, 중간유분, 중유의 재고는 증가함.

	10/17	10/24	10/31	11/ 7	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	311.4	311.9	311.9	311.9	0.0	0.0%
휘발유	196.5	195.0	196.1	198.1	+2.0	+1.0%
중간유분(난방유 등)	124.3	126.6	127.8	128.4	+0.6	+0.5%
중 유	37.4	38.6	38.8	39.0	+0.2	+0.5%
원유처리량(백만 b/d)	14.56	14.85	14.62	14.46	-0.15	-1.1%
가동률(%)	84.8	85.3	85.3	84.6		-0.7%P

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

- 원유재고는 전주와 같은 311.9백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 200만 배럴 증가한 198.1백만 배럴을, 중간유분 재고는 전주대비 60만 배럴 증가한 128.4백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.46만b/d로 전주대비 15만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주와 같은 84.6%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

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

(단위: 백만 b/d)

	10/17	10/24	10/31	11/7	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.07	9.06	9.10	9.00	-0.09	-1.0%
중간유분(난방유 등)	3.98	4.04	4.03	3.93	-0.11	-2.6%
중 유	0.53	0.42	0.45	0.41	-0.04	-9.5%
총석유제품	19.19	19.11	19.22	19.00	-0.21	-1.1%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 9만 b/d 감소한 9.00백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 11만 b/d 감소한 3.93백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

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

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/24	10/31	11/7	전주대비		10/24	10/31	11/7	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	10.34	9.97	9.50	-0.47	-4.7%	4.68	4.78	4.89	+0.11	+2.3%
휘발유	0.83	1.04	0.59	-0.45	-43.4%	8.85	9.11	9.02	-0.09	-0.9%
중간유분	0.27	0.15	0.11	-0.04	-23.5%	4.43	4.39	4.37	-0.02	-0.4%
중유	0.35	0.35	0.23	-0.12	-35.2%	0.60	0.54	0.61	+0.08	+14.0%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 47만b/d 감소한 9.50백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 11만b/d 증가한 4.89백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.59백만b/d로 전주대비 45만b/d 감소하였으며 생산도 전주대비 9만b/d 감소한 9.02백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 4만b/d 감소한 0.11백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 2만b/d 감소한 4.37백만b/d로 집계됨.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2006년	2007년	2Q/08	3Q/08	8월	9월	10월
사우디	8.93	8.48	8.96	9.19	9.21	9.17	9.08
이 란	3.91	3.98	3.85	3.93	3.92	3.91	3.91
UAE	2.62	2.52	2.66	2.63	2.61	2.65	2.55
쿠웨이트	2.21	2.16	2.33	2.33	2.32	2.33	2.36
중립지대 ²⁾	0.58	0.56	0.58	0.58	0.59	0.56	0.55
카타르	0.82	0.80	0.85	0.87	0.87	0.86	0.85
나이지리아	2.24	2.13	1.82	1.99	1.98	1.98	1.94
리비아	1.71	1.71	1.74	1.68	1.65	1.70	1.73
알제리	1.35	1.36	1.37	1.37	1.37	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	2.37	2.35
인도네시아	0.89	0.84	0.86	0.86	0.87	0.86	0.85
앙골라 ¹⁾	-	1.66	1.90	1.83	1.85	1.74	1.82
이라크	1.90	2.09	2.47	2.32	2.33	2.16	2.29
OPEC ³⁾	34.34	35.48	37.15	37.54	37.49	37.29	37.49
노르웨이	2.78	2.56	2.41	2.38	2.32	2.20	2.42
러시아	9.84	10.08	9.96	10.02	10.01	10.06	10.07
멕시코	3.68	3.48	3.17	3.12	3.12	3.09	3.14
브라질	2.10	2.14	2.26	2.28	2.29	2.27	2.32
오 만	0.75	0.70	0.72	0.72	0.72	0.70	0.72
NON-OPEC ³⁾	51.07	50.11	49.78	48.95	48.79	47.84	49.44
총생산량	85.41	85.59	86.92	86.49	86.28	85.13	86.94

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 11월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터	생산량(10월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.36	1.37	1.40	0.02
앙골라	1.90	1.82	2.00	0.19
에콰도르	0.52	0.50	0.50	0.00
이란	3.82	3.91	4.10	0.19
쿠웨이트 ¹⁾	2.53	2.63	2.64	0.00
리비아	1.71	1.73	1.80	0.08
나이지리아	2.16	1.94	2.60	0.66
카타르	0.83	0.85	0.88	0.03
사우디아라비아 ¹⁾	8.94	9.35	10.80	1.45
UAE	2.57	2.55	2.85	0.30
베네수엘라	2.47	2.35	2.60	0.25
OPEC 11개국	28.81	28.99	32.16	3.17
인도네시아	-	0.85	0.87	0.02
이라크	-	2.29	2.50	0.21
합 계	28.81	32.13	35.52	3.40

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 11월호

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	3Q/07	4Q/07	2007년	2008년(F)				
				1Q	2Q	3Q	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	48.8	49.8	49.2	48.9	47.2	47.0	48.2	47.8
비OECD 수요	36.9	37.3	36.9	38.0	38.6	38.5	38.4	38.4
세 계 수 요	85.7	87.1	86.1	86.9	85.8	85.5	86.6	86.2
비OPEC 생산	49.7	50.1	50.1	49.9	49.8	48.9	50.1	49.7
OPEC 생산	30.7	31.6	30.7	32.4	32.2	32.4	(31.1)	(31.4)
OPEC-NGL	4.8	4.8	4.8	4.9	4.9	5.1	5.4	5.1
세 계 공 급	85.1	86.5	85.6	87.1	86.9	86.5		
재고 변동	-0.6	-0.7	-0.5	0.3	1.1	1.0		

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2008년 11월호

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-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
11월-2주	58.65	53.02	51.34	50.75
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
11월 10일	62.44	56.85	55.78	54.77
11월 11일	59.33	54.05	52.78	52.24
11월 12일	56.17	51.94	51.26	49.94
11월 13일	58.27	51.05	47.35	47.73
11월 14일	57.06	51.21	49.51	49.09

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