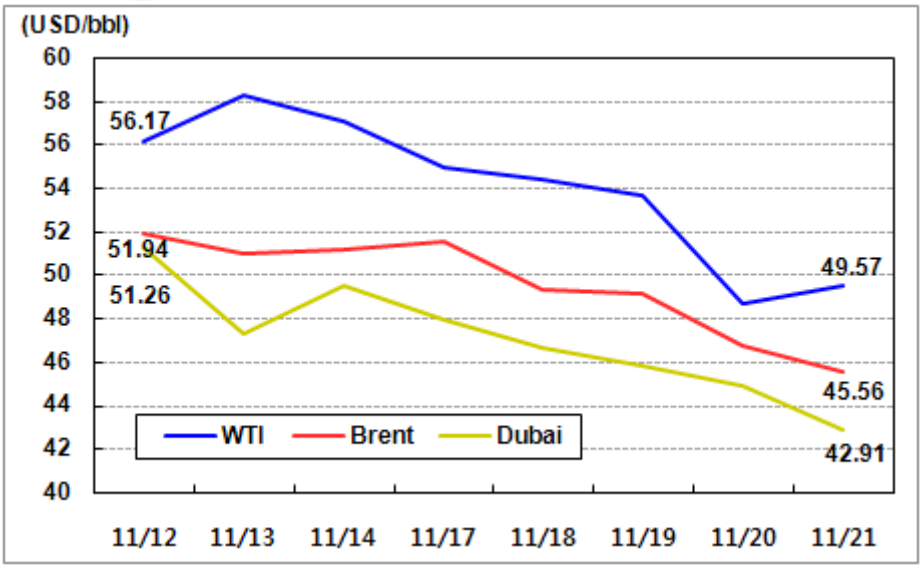
주간 국제유가 및 시장 동향(197호)

(2008. 11. 12 ~ 2008. 11. 21)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

◉ 11월 셋째 주(11/17~11/21) 국제유가는 미국 북동부 지역 한파에 따른 난방유 소비 증가 예상과 지정학적 불안 및 OPEC의 추가 감산 가능성에도 불구하고 미국 주요 기업 파산 가능성으로 세계 경기침체가 심화될 것이란 불안감이 시장을 주도함에 따라 하락세를 지속함.

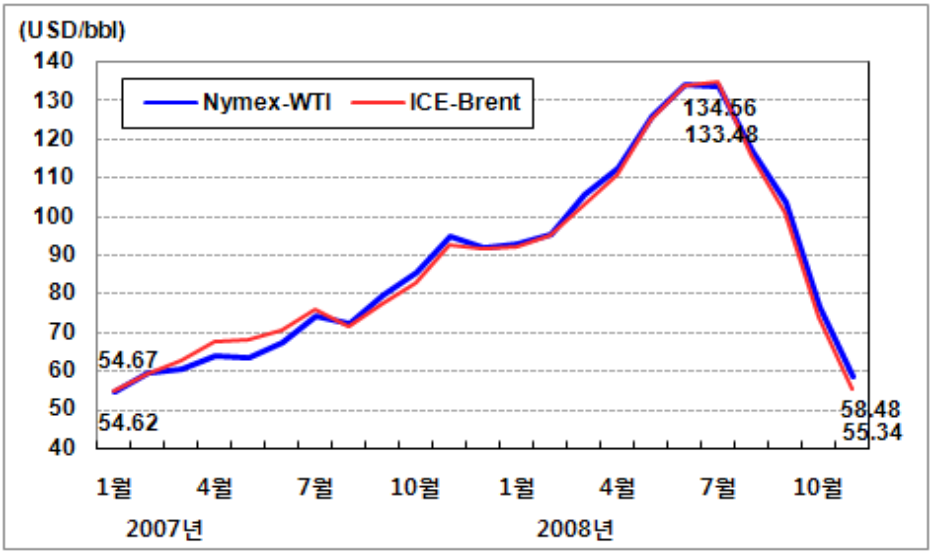
▶ EIA가 11월 19일 발표한 주간석유통계에 따르면 11월 14일까지 미국 원유재고는 전주대비 160만 배럴 증가한 가운데, 휘발유 재고는 전주대비 50만 배럴 증가하였으며 중간유분 재고는 전주대비 150만 배럴 감소함.

※ 원유정제 투입이 증가하였으나 원유의 수입과 생산 크게 증가함에 따라 원유재고는

증가세를 나타냄.

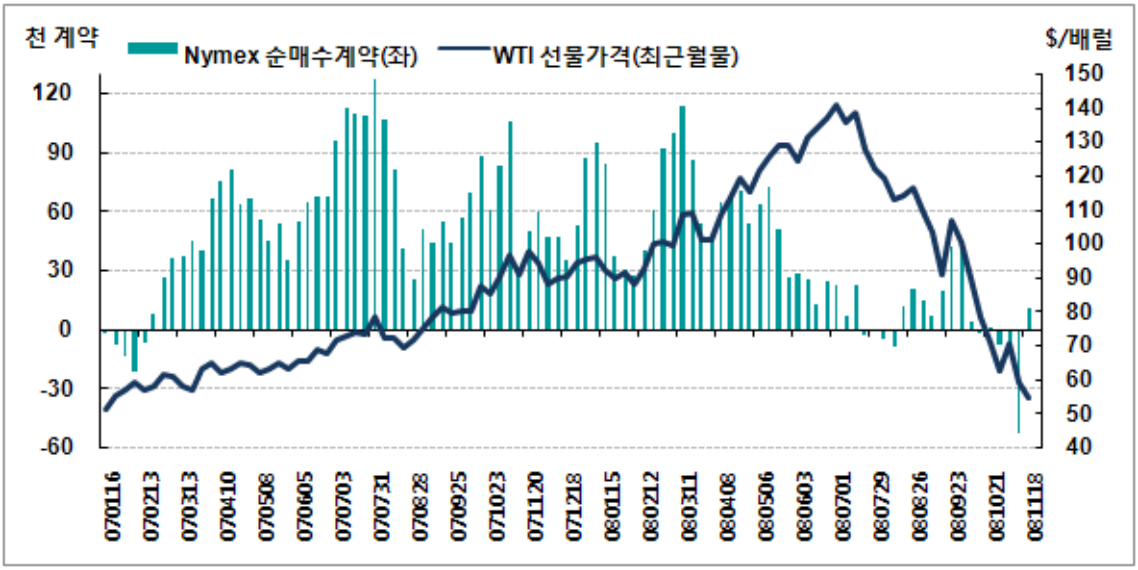
- 일본의 경제성장률이 2/4분기에 이어 3/4분기에도 전년 동기대비 하락한 것으로 나타난 가운데 GM을 포함한 미국 주요 자동차 기업의 도산 및 대형은행 Citigroup의 파산 가능성이 제기됨.
- 특히, 미국의 주요 경제지표가 주택시장 불황과 고용시장 악화 및 소비지출 위축을 나타내고 있어 세계 경기침체의 장기화는 불가피할 것으로 전망됨.
- 이러한 가운데 중국의 10월 석유제품 수입이 크게 감소한 것으로 나타나면서 세계 경기침체에 따른 석유수요의 감소폭도 확대될 것이란 우려가 석유시장을 주도하며 유가 하락 압력을 가중시킴.
- OPEC은 1.5백만b/d 원유감산에도 불구하고 국제유가의 하락세가 진정기미를 보이지 않음에 따라 1백만b/d 이상의 추가 감산을 심각하게 고려하고 알려짐.
- 한편, 사우디의 초대형 유조선이 아프리카 해역에서 소말리아 해적들에 의해 나포됨에 따라 지정학적 불안이 가중됨.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(11월: 11.21까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

- 11월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 세계 경제 장기불황 가능성 및 신용경색에 따른 현금 수요 증가로 OPEC에 의한 석유공급 감소 우려에도 불구하고 하락세를 이어감.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 11월 21일 발표한 11월 18일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 거래는 4주 만에 **순매수**로 돌아선 가운데 순매수 규모는 10.99백만 배럴을 기록함.
  - Nymex-WTI 11월 18일 최근월물 가격은 $54.39로 전주대비 8.3% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

◉ 11월 14일 기준, 전주대비 미국의 원유, 휘발유, 중유의 재고는 증가하고, 중간유분 재고는 감소함.

	10/24	10/31	11/7	11/14	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	311.9	311.9	311.9	313.5	+1.6	+0.5%
휘발유	195.0	196.1	198.1	198.6	+0.5	+0.3%
중간유분(난방유 등)	126.6	127.8	128.4	126.9	-1.5	-1.2%
중 유	38.6	38.8	39.0	39.1	+0.1	+0.3%
원유처리량(백만 b/d)	14.85	14.62	14.46	14.56	+0.10	+0.7%
가동률(%)	85.3	85.3	84.6	84.9		+0.3%P

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

▶ 원유재고는 전주대비 160만 배럴 증가한 313.5백만 배럴을 기록함.

▶ 휘발유 재고는 전주대비 50만 배럴 증가한 198.6백만 배럴을, 중간유분 재고는 전주대비 150만 배럴 감소한 126.9백만 배럴을 기록함.

◉ 원유정제투입 물량은 14.56만b/d로 전주대비 10만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.3% Point 상승한 84.9%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

◉ 11월 14일 기준, 전주대비 미국의 중간유분 소비는 증가했으나, 휘발유와 중유 소비는 감소했으며, 총석유제품의 소비도 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	10/24	10/31	11/7	11/14	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.06	9.10	9.00	8.96	-0.04	-0.4%
중간유분(난방유 등)	4.04	4.03	3.93	4.06	+0.13	+3.3%
중 유	0.42	0.45	0.41	0.40	-0.01	-2.9%
총석유제품	19.11	19.22	19.00	18.97	-0.03	-0.2%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 휘발유 소비는 전주대비 4만 b/d 감소한 8.96백만b/d를 나타냄.
- 중간유분 소비는 전주대비 13만 b/d 증가한 4.06백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 11월 14일 기준, 전주대비 원유, 휘발유, 중간유분, 중유의 수입은 증가했으며, 생산에선 원유와 중간유분의 생산은 증가하고, 휘발유와 중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/31	11/7	11/14	전주대비		10/31	11/7	11/14	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.97	9.50	9.87	+0.37	+3.9%	4.78	4.89	4.94	+0.06	+1.2%
휘발유	1.04	0.59	0.86	+0.27	+46.0%	9.11	9.02	8.82	-0.21	-2.3%
중간유분	0.15	0.11	0.12	+0.01	+7.0%	4.39	4.37	4.41	+0.04	+0.9%
중유	0.35	0.23	0.24	+0.01	+5.7%	0.54	0.61	0.58	-0.03	-4.6%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 원유수입은 전주대비 37만b/d 증가한 9.87백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 6만b/d 증가한 4.94백만b/d를 기록함.
- 휘발유 수입은 0.86백만b/d로 전주대비 27만b/d 증가하였으며 생산은 전주대비 21만b/d 감소한 8.82백만b/d를 기록함.
- 중간유분 수입은 전주대비 1만b/d 증가한 0.12백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 4만b/d 증가한 4.41백만b/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 12월부로 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-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-3주	52.26	48.48	45.66	45.40
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
11월 17일	54.97	51.59	47.92	47.96
11월 18일	54.39	49.31	46.67	46.55
11월 19일	53.65	49.14	45.89	45.89
11월 20일	48.71	46.78	44.89	44.06
11월 21일	49.57	45.56	42.91	42.56

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

자료 : 한국석유공사, www.opec.org