

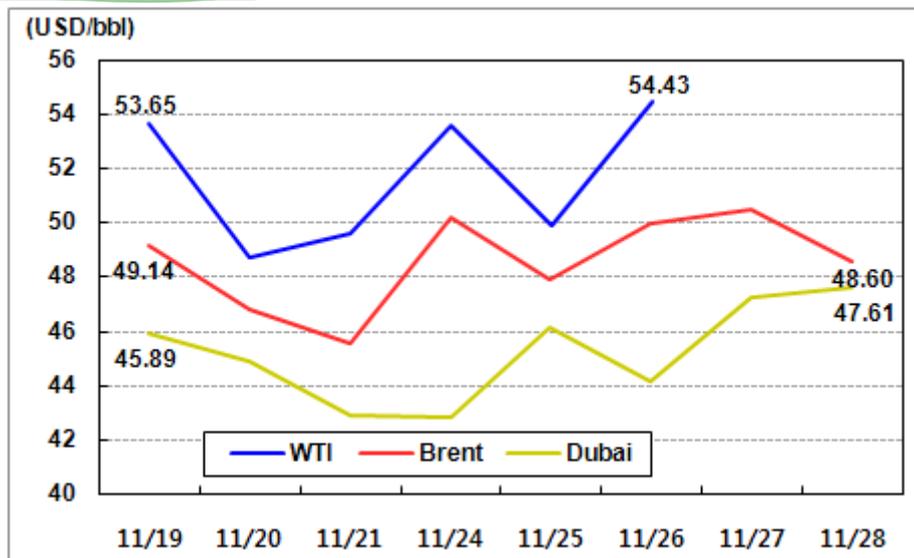
주간 국제유가 및 시장 동향(198호)

(2008. 11. 19 ~ 2008. 11. 28)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



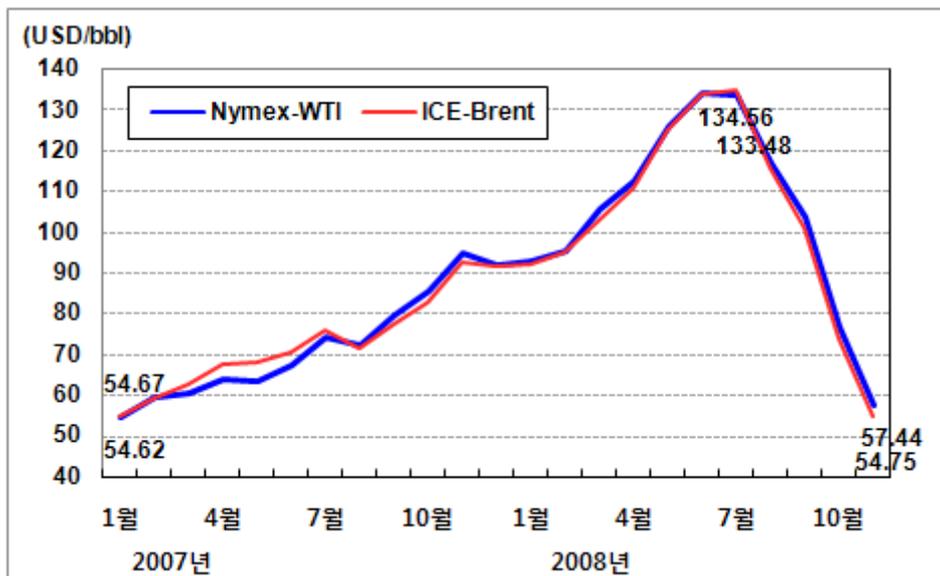
자료: 한국석유공사

- 11월 넷째 주(11/24~11/28) 국제유가는 계속되는 경기침체에 따른 석유 수요 감소 불안에도 불구하고 미국과 중국의 잇따른 경기부양책 발표와 OPEC의 추가 감산 가능성의 영향으로 상승세를 나타냄.
- ▶ EIA가 11월 26일 발표한 주간석유통계에 따르면 11월 21일까지 미국 원유재고는 전주대비 730만 배럴 증가한 가운데, 휘발유 재고는 전주대비 190만 배럴 증가하였으며 중간유분 재고는 전주대비 20만 배럴 감소함.
- ▶ 미국 정부는 파산 위기에 몰린 Citigroup에 200억 달러를 투입하기로

결정하였으며 GM에 대한 지원 가능성도 기대되고 있는 상황, 여기에 중국이 기준 금리를 1.08%P 인하함에 따라 경기 회복에 대한 기대감이 증시 및 국제유가 상승요인으로 작용함.

- ▶ 29일에 카이로에서 열리는 OPEC 긴급회의에서 추가 감산이 논의될 것으로 예상되는 가운데 추가 감산결정 시점은 12월 총회가 유력시되고 있으며 감산 수준은 1백만 b/d 이상으로 예상되고 있음.
- ▶ 한편, 미국의 경기침체의 여파가 전 세계로 확산되고 있어 석유수요 둔화세 확대에 따른 국제유가 약세기조는 당분간 지속될 것으로 보임.
- ▶ 미국 3/4분기 GDP는 전년 동기대비 0.5% 감소한 것으로 집계되었으며 10월 미국 소비지출도 전월 대비 1% 감소하여 실물 경기침체 가속화 우려를 증폭시킴.
- ▶ EIA에 따르면 9월 미국의 석유소비는 전년 동월대비 12.8%나 감소함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래

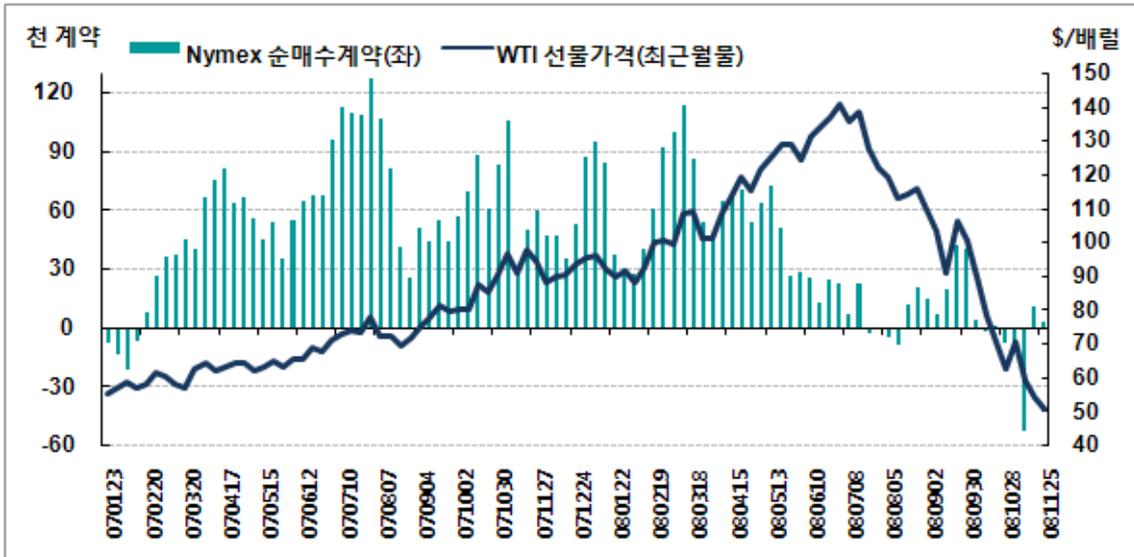


주: 최근 월물 월평균가격 기준(11월: 11.28까지의 월평균 값)
 자료: www.reuters.com

- 11월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 세계 경기침체 장기화 우려에도 불구하고 미국의 달러화 약세 및 추가 구제금융 지원 가능성과 중국 금리인하에 따른 경기침체 불안 완화로 상승세를 나타냄.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 11월 28일 발표한 11월 25일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 **순매수**는 전주대비 74.6% 감소한 2.79백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 11월 25일 최근월물 가격은 \$50.77로 전주대비 6.7% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 11월 21일 기준, 전주대비 미국의 원유와 휘발유의 재고는 증가하고, 중간유분과 중유의 재고는 감소함.

	10/31	11/7	11/14	11/21	전주대비	
					물량	변동률
원유(백만 bbl)	311.9	311.9	313.5	320.8	+7.3	+2.3%
휘발유	196.1	198.1	198.6	200.5	+1.9	+1.0%
중간유분(난방유 등)	127.8	128.4	126.9	126.7	-0.2	-0.2%
중유	38.8	39.0	39.1	38.8	-0.3	-0.8%
원유처리량(백만 b/d)	14.62	14.46	14.56	14.84	+0.28	+1.9%
가동률(%)	85.3	84.6	84.9	86.2		+1.3%P

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

- 원유재고는 전주대비 730만 배럴 증가한 320.8백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 190만 배럴 증가한 200.5백만 배럴을, 중간유분 재고는 전주대비 20만 배럴 감소한 126.7백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.84만b/d로 전주대비 28만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.3% Point 상승한 86.2%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 11월 21일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 소비는 감소했으나, 중간유분과 중유 소비는 증가했으며, 총석유제품의 소비도 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	10/31	11/7	11/14	11/21	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.10	9.00	8.96	8.84	-0.12	-1.3%
중간유분(난방유 등)	4.03	3.93	4.06	4.09	+0.03	+0.7%
중유	0.45	0.41	0.40	0.57	+0.18	+44.2%
총석유제품	19.22	19.00	18.97	19.48	+0.51	+2.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 12만 b/d 감소한 8.84백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 3만 b/d 증가한 4.09백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 11월 21일 기준, 전주대비 원유, 휘발유, 중간유분, 중유의 수입은 증가했으며, 생산에선 원유, 휘발유, 중간유분의 생산은 증가하고, 중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수입					생산				
	11/7	11/14	11/21	전주대비		11/7	11/14	11/21	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.50	9.87	10.96	+1.09	+11.0%	4.89	4.94	5.01	+0.06	+1.3%
휘발유	0.59	0.86	0.98	+0.12	+14.0%	9.02	8.82	8.96	+0.15	+1.7%
중간유분	0.11	0.12	0.23	+0.11	+91.8%	4.37	4.41	4.61	+0.20	+4.5%
중유	0.23	0.24	0.39	+0.15	+62.7%	0.61	0.58	0.56	-0.03	-4.6%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 109만b/d 증가한 10.96백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 6만b/d 증가한 5.01백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.98백만b/d로 전주대비 12만b/d 증가하였으며 생산은 전주대비 15만b/d 증가한 8.96백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 11만b/d 증가한 0.23백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 20만b/d 증가한 4.61백만b/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
OPEC³⁾	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-OPEC³⁾	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
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	69.16
11월	57.44	52.69	49.90	49.75
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-4주	52.61	49.43	45.60	46.03
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
11월 24일	53.53	50.20	42.82	44.48
11월 25일	49.87	47.89	46.13	45.53
11월 26일	54.43	49.97	44.18	45.47
11월 27일	-	50.50	47.24	47.38
11월 28일	-	48.60	47.61	47.29

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