

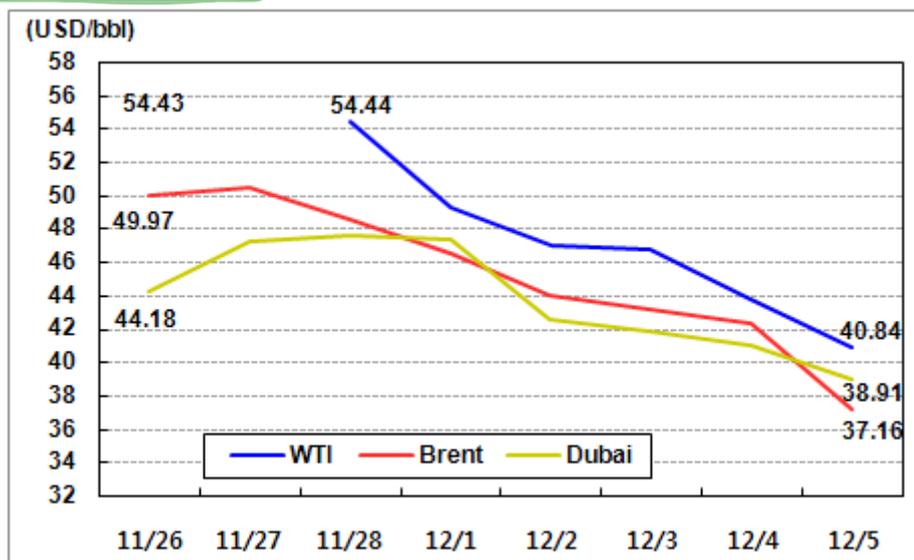
주간 국제유가 및 시장 동향(199호)

(2008. 11. 26 ~ 2008. 12. 5)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

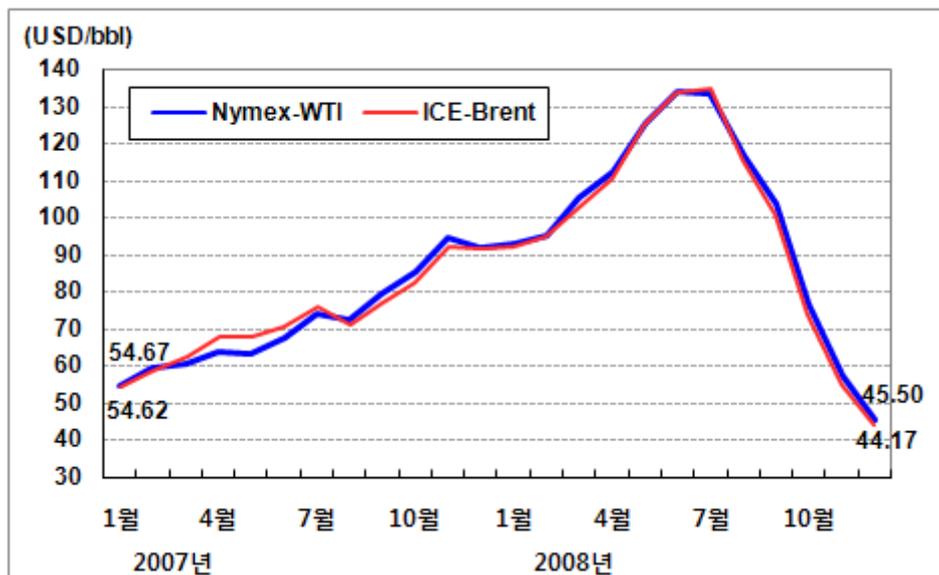
○ 12월 첫째 주(12/1~12/5) 국제유가는 미국 석유재고가 예상 밖으로 감소했음에도 불구하고 미국 경기침체의 악화와 OPEC 회원국들의 감산 이행 수준이 저조한 것으로 나타나면서 하락세를 나타냄.

▶ 미국 EIA가 12월 3일 발표한 주간석유통계에 따르면 11월 28일까지 미국 원유재고는 전주대비 40만 배럴 감소한 가운데, 휘발유 재고는 전주대비 160만 배럴 감소하였으며 중간유분 재고도 전주대비 170만 배럴 감소함.

※ 그러나 WTI 원유 집결지인 오클라호마 Cushing 지역의 원유재고는 오히려 240만 배럴 증가하여 유가 상승에 영향을 미치지 못한 것으로 보임.

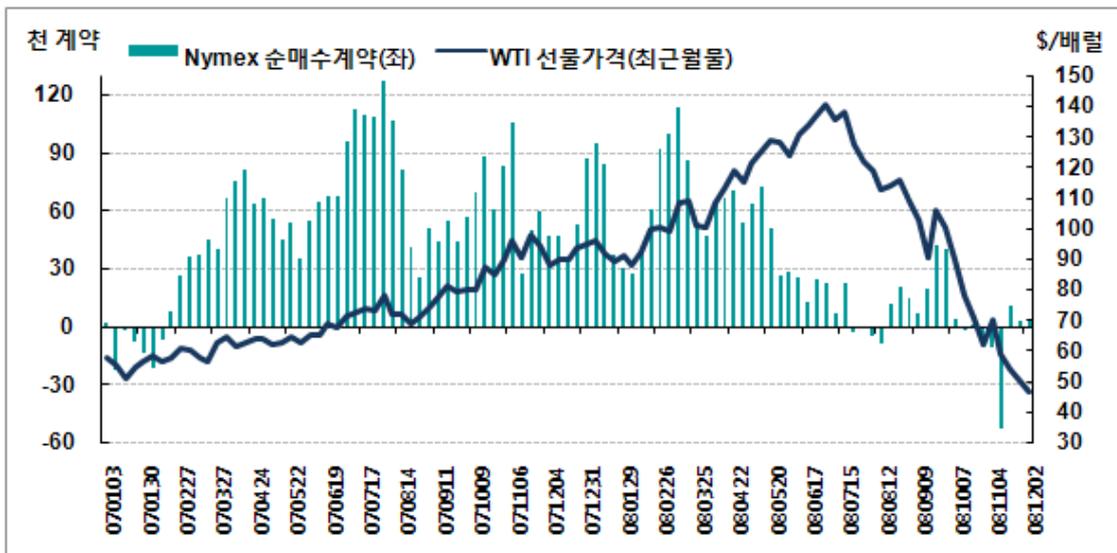
- ▶ 미국 공급자관리협회(ISM)는 11월 공장 가동지수가 36.2까지 하락하여 1982년 이후 최저수준인 것으로 나타났으며 서비스업 지수도 37.3으로 나타나 지수가 도입된 이래 사상 최저치를 기록했다고 발표함.
- ▶ 또한 미국 11월 고용자 수가 53만 3천명 줄어들며 34년 만에 최대 감소세를 기록, 이로써 미국 실업자 수가 400만 명을 넘어선 것으로 확인됨에 따라 소비지출 심리의 위축도 확대될 것으로 예상됨.
- ▶ OPEC의 지속적인 감산 계획에도 불구하고 지난 10월 24일 150만b/d 감산조치에 대한 회원국들의 이행수준이 66%에 그치고 있는 것으로 조사됨에 따라 유가 하락요인으로 작용함.
- ▶ 그럼에도 불구하고 OPEC은 12월 총회에서 1백만b/d 이상의 추가적인 감산조치가 있을 것이라고 밝히고 있으며 OPEC 회원국들의 원유공급도 11월 이후 지속적으로 줄어들고 있는 것으로 파악됨.
- ▶ 한편, IEA는 2009년부터 향후 5년 간 세계 석유수요에 대한 전망치를 하향 조정하였으며, Merrill Lynch는 국제유가가 2009년에 \$25선까지 하락할 수 있다고 주장함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(12월: 12.5까지의 월평균 값)
 자료: www.reuters.com

- 12월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 세계 경기침체에 따른 석유 수요 감소 가능성과 신용경색 우려의 지속으로 상승세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 12월 5일 발표한 12월 2일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 **순매수**는 전주대비 19.4% 감소한 2.25백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 12월 2일 최근월물 가격은 \$46.96로 전주대비 7.5% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 11월 28일 기준, 전주대비 미국의 원유·휘발유·중간유분·중유의 재고는 감소함.

	11/7	11/14	11/21	11/28	전주대비	
					물량	변동률
원유(백만 bbl)	311.9	313.5	320.8	320.4	-0.4	-0.1%
휘발유	198.1	198.6	200.5	198.9	-1.6	-0.8%
중간유분(난방유 등)	128.4	126.9	126.7	125.0	-1.7	-1.3%
중유	39.0	39.1	38.8	37.2	-1.6	-4.1%
원유처리량(백만 b/d)	14.46	14.56	14.84	14.58	-0.26	-1.7%
가동률(%)	84.6	84.9	86.2	84.3		-1.9%P

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

- 원유재고는 전주대비 40만 배럴 감소한 320.4백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 160만 배럴 증가한 198.9백만 배럴을, 중간유분 재고는 전주대비 170만 배럴 감소한 125.0백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.58만b/d로 전주대비 26만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.7% Point 하락한 84.3%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 11월 28일 기준, 전주대비 미국의 중간유분 소비는 감소했으나, 휘발유와 중유 소비는 증가했으며, 총석유제품의 소비도 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	11/7	11/14	11/21	11/28	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.00	8.96	8.84	8.93	+0.09	+1.0%
중간유분(난방유 등)	3.93	4.06	4.09	3.89	-0.19	-4.7%
중유	0.41	0.40	0.57	0.96	+0.39	+67.8%
총석유제품	19.00	18.97	19.48	19.61	+0.12	+0.6%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 9만 b/d 증가한 8.93백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 19만 b/d 감소한 3.89백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 11월 28일 기준, 전주대비 원유·휘발유·중간유분의 수입은 감소했으나, 중유의 수입은 증가했으며, 생산에선 원유의 생산은 증가했으나, 휘발유·중간유분·중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수입					생산				
	11/14	11/21	11/28	전주대비		11/14	11/21	11/28	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.87	10.96	9.50	-1.46	-13.3%	4.94	5.01	5.12	+0.11	+2.2%
휘발유	0.86	0.98	0.88	-0.10	-9.8%	8.82	8.96	8.72	-0.25	-2.7%
중간유분	0.12	0.23	0.12	-0.12	-50.4%	4.41	4.61	4.31	-0.30	-6.4%
중유	0.24	0.39	0.58	+0.18	+46.9%	0.58	0.56	0.55	-0.00	-0.5%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 146만b/d 급감한 9.50백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 11만b/d 증가한 5.12백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.88백만b/d로 전주대비 10만b/d 감소하였으며 생산은 전주대비 25만b/d 감소한 8.72백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 12만b/d 감소한 0.12백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 30만b/d 감소한 4.31백만b/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
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	57.29	52.69	49.90	49.76
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	53.07	49.43	45.60	46.03
12월-1주	45.52	42.66	42.33	42.54
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	47.47
11월 28일	54.44	48.60	47.61	47.22
12월 1일	49.28	46.52	47.39	45.26
12월 2일	46.99	44.06	42.56	41.60
12월 3일	46.79	43.18	41.86	40.75
12월 4일	43.68	42.38	40.92	-
12월 5일	40.84	37.16	38.91	-

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