

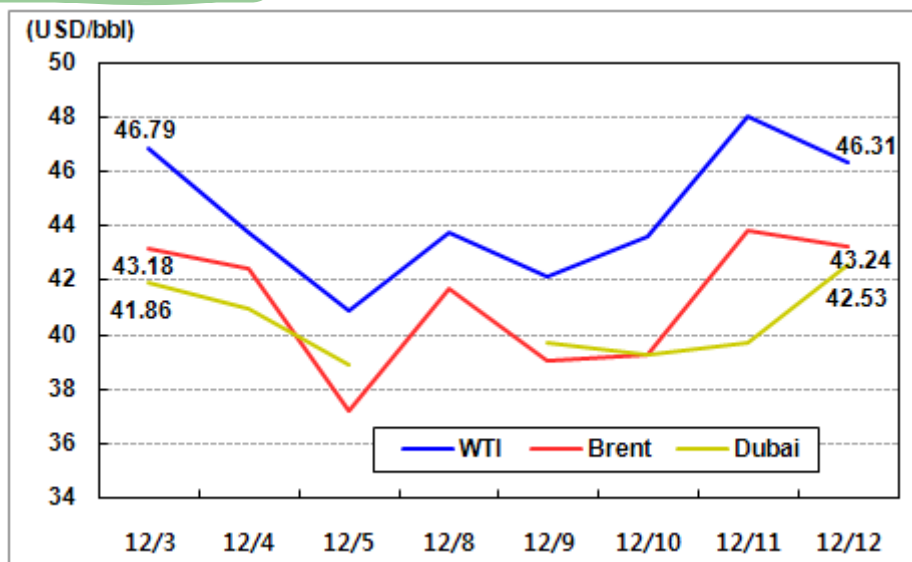
주간 국제유가 및 시장 동향(200호)

(2008. 12. 3 ~ 2008. 12. 12)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

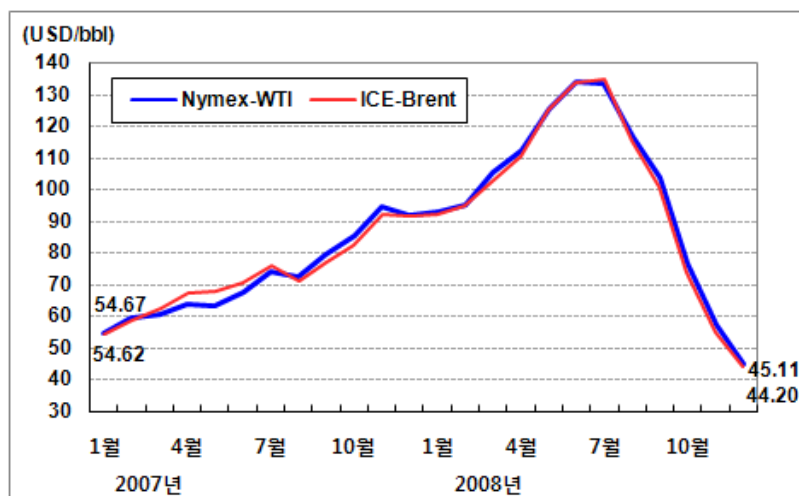


자료: 한국석유공사

- 12월 둘째 주(12/8~12/12) 국제유가는 미국 석유재고 증가와 경기침체 우려에도 불구하고 오바마 미국 차기 대통령의 대규모 경기부양책 발표에 따른 기대감과 미국 자동차 3사에 대한 구제 가능성, 그리고 OPEC의 추가 감산 결정에 대한 예상으로 상승세를 나타냄.
- ▶ 미국 EIA가 12월 10일 발표한 주간석유통계에 따르면 12월 5일까지 미국 원유재고는 전주대비 40만 배럴 증가한 가운데, 휘발유 재고는 전주대비 380만 배럴 증가하였으며 중간유분 재고는 전주대비 560만 배럴 증가함.

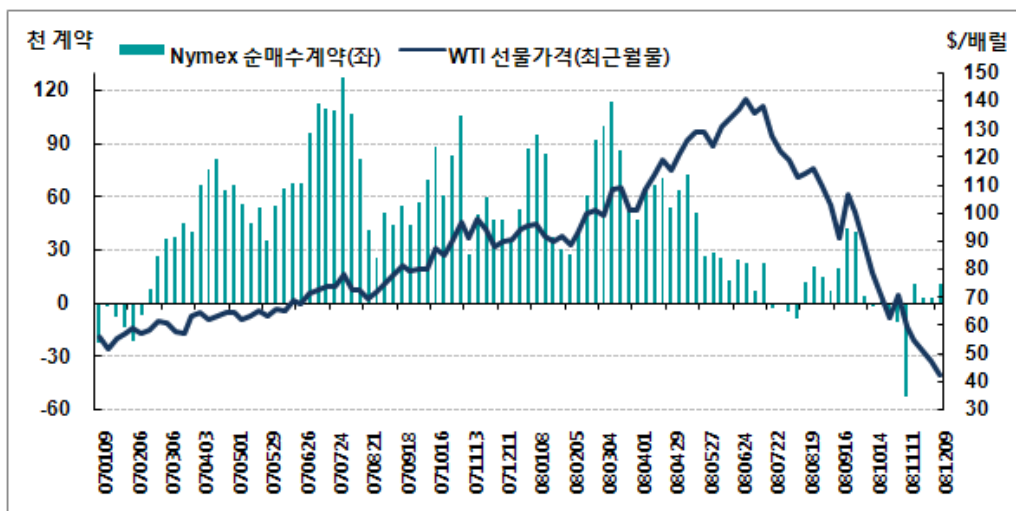
- ▶ 오바마 미국 대통령 당선자는 라디오 연설에서 1950년대 이후 최대 규모(5천억 달러)의 인프라 투자를 통해 일자리를 창출하고 경기를 부양할 것이라고 강조함.
- ▶ 한편, 미국 자동차 'Big 3(GM, 포드, 크라이슬러)'에 대한 구제금융 법안이 백악관과 의회 조율을 거쳐 하원에서 통과함에 따라 미국 경기침체 완화에 대한 기대가 유가 상승을 지지하였으나 상원에서 부결됨에 따라 주말을 앞두고 유가 하락요인으로 작용함.
- ▶ OPEC은 다가오는 17일 총회에서 1백만b/d 이상의 추가 감산결정을 예상하고 있는 가운데 사우디는 지난 10월 24일 결정된 감산조치 이행을 충족하고 있는 것으로 알려져 있으며 추가 감산결정을 대비해 내년 1월부터 아시아와 유럽으로의 수출을 줄일 것으로 알려짐.
- ▶ 또한, 러시아가 이번 OPEC 총회 참여에 관심을 높이고 있어 감산에 동참할지 여부를 두고 귀추가 주목됨.
- ▶ 한편, IEA는 올해 세계 석유수요가 전년 대비 0.3백만b/d 감소할 것으로 예상하고 있어 1983년 이후 처음으로 석유소비 감소가 실현될 가능성이 점차 커짐.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(12월: 12.12까지의 월평균 값)
 자료: www.reuters.com

- 12월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 OPEC의 추가감산 결정을 앞두고 미국이 경기침체에서 예상보다 빠르게 회복할 것이란 기대감과 신용경색 완화 가능성으로 상승세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 12월 12일 발표한 12월 9일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 **순매수**는 전주대비 380.5% 증가한 10.81백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 12월 9일 최근월물 가격은 \$42.07로 전주대비 10.4% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 12월 5일 기준, 전주대비 미국의 원유 · 휘발유 · 중간유분 · 중유의 재고는 증가함.

	11/14	11/21	11/28	12/5	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	313.5	320.8	320.4	320.8	+0.4	+0.1%
휘발유	198.6	200.5	198.9	202.7	+3.8	+1.9%
중간유분(난방유 등)	126.9	126.7	125.0	130.6	+5.6	+4.5%
중 유	39.1	38.8	37.2	38.0	+0.8	+2.2%
원유처리량(백만 b/d)	14.56	14.84	14.58	14.97	+0.39	+2.7%
가동률(%)	84.9	86.2	84.3	87.4		+3.1%P

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

- 원유재고는 전주대비 40만 배럴 증가한 320.8백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 380만 배럴 증가한 202.7백만 배럴을, 중간유분 재고는 전주대비 560만 배럴 증가한 130.6백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.97만b/d로 전주대비 39만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 3.1% Point 상승한 87.4%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 12월 5일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 소비는 증가했으나, 중간유분과 중유 소비는 감소했으며, 총석유제품의 소비도 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	11/14	11/21	11/28	12/5	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.96	8.84	8.93	9.02	+0.08	+0.9%
중간유분(난방유 등)	4.06	4.09	3.89	3.67	-0.22	-5.7%
중 유	0.40	0.57	0.96	0.43	-0.53	-55.3%
총석유제품	18.97	19.48	19.61	19.15	-0.46	-2.3%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 8만 b/d 증가한 9.02백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 22만 b/d 감소한 3.67백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 12월 5일 기준, 전주대비 원유와 휘발유의 수입은 증가했으나 중간유분과 중유의 수입은 감소했으며, 생산에선 원유·휘발유·중간유분·중유의 생산이 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	11/21	11/28	12/5	전주대비		11/21	11/28	12/5	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	10.96	9.50	9.96	+0.46	+4.8%	5.01	5.12	5.15	+0.03	+0.7%
휘발유	0.98	0.88	1.11	+0.22	+25.1%	8.96	8.72	9.00	+0.28	+3.2%
중간유분	0.23	0.12	0.10	-0.01	-11.2%	4.61	4.31	4.65	+0.34	+7.9%
중유	0.39	0.58	0.31	-0.26	-45.8%	0.56	0.55	0.57	+0.02	+3.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 46만b/d 증가한 9.96백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 3만b/d 증가한 5.15백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.11백만b/d로 전주대비 22만b/d 증가하였으며 생산은 전주대비 28만b/d 증가한 9.00백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 1만b/d 감소한 0.10백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 34만b/d 증가한 4.65백만b/d로 집계됨.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2006년	2007년	2Q/08	3Q/08	9월	10월	11월
사우디	8.93	8.48	8.96	9.19	9.17	9.12	8.78
이 란	3.91	3.98	3.85	3.90	3.81	3.85	3.80
UAE	2.62	2.52	2.66	2.63	2.65	2.54	2.30
쿠웨이트	2.21	2.16	2.33	2.33	2.33	2.36	2.31
중립지대 ²⁾	0.58	0.56	0.58	0.58	0.56	0.56	0.55
카타르	0.82	0.80	0.85	0.87	0.86	0.85	0.83
나이지리아	2.24	2.13	1.82	1.99	1.98	1.94	1.90
리비아	1.71	1.71	1.74	1.68	1.70	1.73	1.71
알제리	1.35	1.36	1.37	1.37	1.37	1.37	1.35
에콰도르 ¹⁾	-	0.04	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
베네수엘라	2.56	2.39	2.36	2.33	2.37	2.35	2.35
인도네시아	0.89	0.84	0.86	0.86	0.86	0.85	0.85
앙골라 ¹⁾	-	1.66	1.90	1.83	1.74	1.83	1.79
이라크	1.90	2.09	2.47	2.32	2.16	2.26	2.33
OPEC ³⁾	34.34	35.48	37.10	37.38	37.06	37.26	36.50
노르웨이	2.78	2.56	2.41	2.39	2.24	2.54	2.41
러시아	9.84	10.08	9.96	10.02	10.06	10.08	10.04
멕시코	3.68	3.48	3.17	3.12	3.08	3.12	3.13
브라질	2.10	2.14	2.26	2.29	2.31	2.24	2.38
오 만	0.75	0.70	0.72	0.72	0.70	0.72	0.71
NON-OPEC ³⁾	51.07	50.15	49.73	48.95	47.95	49.10	50.03
총생산량	85.41	85.63	86.83	86.33	85.01	86.37	86.53

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 12월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(11월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.29	1.35	1.40	0.05
앙골라	1.80	1.80	2.05	0.26
에콰도르	0.49	0.50	0.50	0.00
이란	3.62	3.80	4.00	0.20
쿠웨이트 ¹⁾	2.40	2.59	2.65	0.06
리비아	1.62	1.71	1.80	0.10
나이지리아	2.05	1.90	2.65	0.75
카타르	0.79	0.83	0.90	0.07
사우디아라비아 ¹⁾	8.48	9.05	11.00	1.95
UAE	2.43	2.30	2.87	0.57
베네수엘라	2.34	2.35	2.60	0.25
OPEC 11개국	27.31	28.16	32.42	4.26
인도네시아	-	0.85	0.85	0.01
이라크	-	2.33	2.50	0.18
합 계	27.31	31.33	35.77	4.44

주: 1) 쿠웨이트와 사우디아라비아는 중립지대 생산량의 절반을 포함한 값

2) 총생산능력은 30일 내에 생산을 개시하여 90일 동안 지속할 수 있는 수준을 의미

3) OPEC 생산쿼터는 10월 24일 감산결정에 따라 11월부터 150만b/d 감소함.

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2008년 12월호

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	49.9	49.2	48.9	47.2	46.6	47.4	47.5
비OECD 수요	36.9	37.3	36.9	37.9	38.5	38.6	38.2	38.3
세 계 수 요	85.7	87.2	86.0	86.8	85.7	85.2	85.6	85.8
비OPEC 생산	49.7	50.1	50.1	49.9	49.7	48.9	49.8	49.6
OPEC 생산	30.7	31.6	30.7	32.4	32.2	32.4	(30.6)	(31.3)
OPEC-NGL	4.8	4.8	4.8	4.8	4.9	5.0	5.2	5.0
세 계 공 급	85.2	86.5	85.6	87.1	86.8	86.3		
재고 변동	-0.6	-0.7	-0.4	0.2	1.1	1.1		

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2008년 12월호

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-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	40.77
12월-2주	44.73	41.40	40.31	39.02
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	39.56
12월 5일	40.84	37.16	38.91	36.67
12월 8일	43.73	41.64	-	37.54
12월 9일	42.07	39.04	39.73	38.19
12월 10일	43.55	39.26	39.28	37.94
12월 11일	47.98	43.82	39.68	40.12
12월 12일	46.31	43.24	42.53	41.32

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