

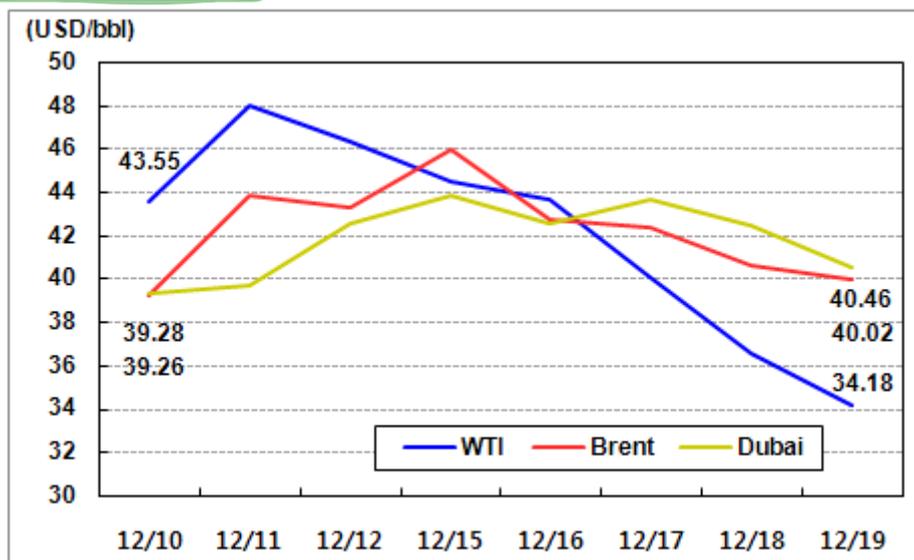
주간 국제유가 및 시장 동향(201호)

(2008. 12. 10 ~ 2008. 12. 19)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

○ 12월 셋째 주(12/15~12/19) 국제유가는 OPEC의 2백만b/d 이상 감산결정에도 불구하고 경기침체에 따른 석유수요 감소 우려와 미국 석유재고의 증가로 하락세를 나타냄.

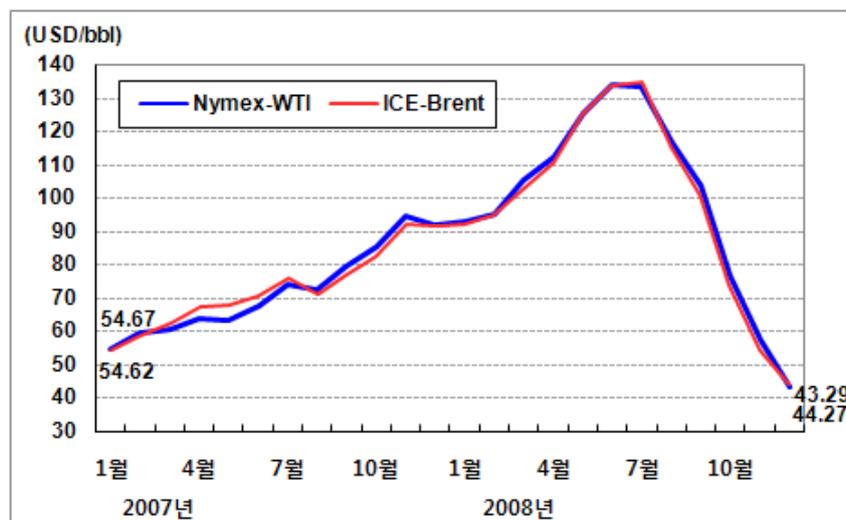
▶ 미국 EIA가 12월 17일 발표한 주간석유통계에 따르면 12월 12일까지 미국 원유재고는 전주대비 50만 배럴 증가한 가운데, 휘발유 재고는 전주대비 130만 배럴 증가, 중간유분 재고도 전주대비 290만 배럴 증가함.

※ 원유의 수입과 생산이 감소했음에도 불구하고 정제가동률의 하락으로 원유소비도 감소함에 따라 원유재고는 증가함, 한편 휘발유와 중간유분 재고는 소비증가에도 불구하고

하고 생산 및 수입증가의 영향으로 역시 증가하였음.

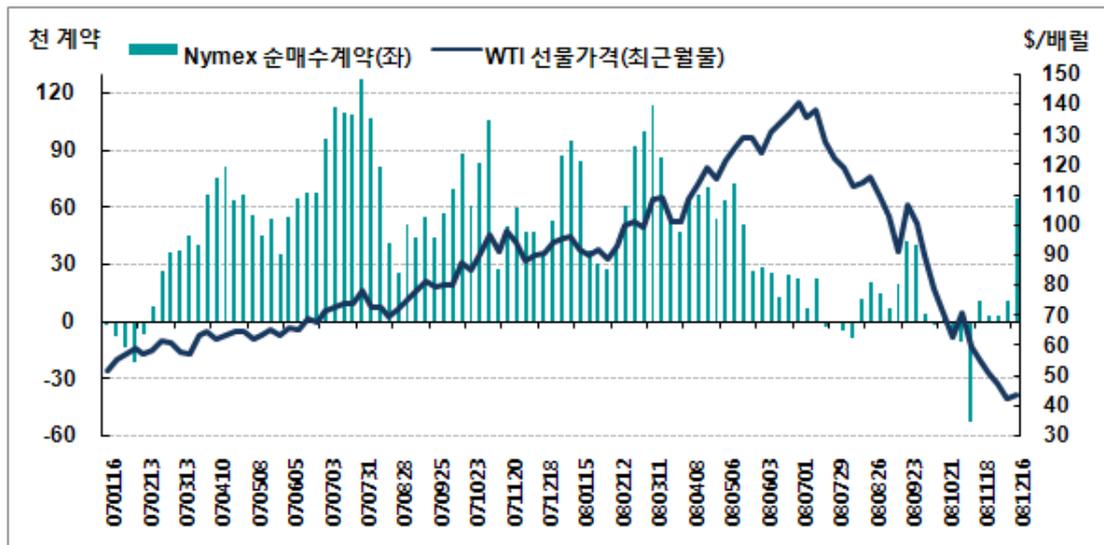
- ▶ OPEC은 17일 알제리에서 개최된 총회에서 지난 10월 14일 150만 b/d 감산을 결정한데 이어 추가적으로 220만b/d 감산에 합의함.
- ▶ 미국과 유럽의 경기침체 우려가 가중됨에 따라 세계 석유수요 감소도 확대될 수밖에 없다는 예상이 지배적으로 나타나고 있어 유가에 대한 하락 압력이 지속되고 있음.
 - ※ 미국 11월 뉴욕 엠파이어스태이트 제조업 지수가 -25.8로, 지수도입 이래 사상 최저치를 기록하였으며 주간 실업급여 청구건수도 54만 3천여 건으로 26년 이래 최고치를 나타냄에 따라 경제침체 불안감을 가중시킴.
 - ※ 미국과 유럽 및 일본은 경기부양을 위해 금리인하를 단행한 가운데 미국과 일본의 기준금리는 0% 수준을 나타냄.
- ▶ 또한, 로이터는 중국의 11월 석유수요가 경기침체의 영향으로 전년 동월대비 3.5% 감소한 것으로 추정된다고 발표하여 유가 하락을 가속화 시킴.
- ▶ 한편, 미국의 대형 투자기관인 JP Morgan은 국제유가가 배럴 당 25달러 밑으로 떨어질 수 있음을 경고한 가운데 내년 국제유가 수준을 배럴 당 43달러로 하향 조정함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(12월: 12.19까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

- 12월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 달러화 약세 및 OPEC의 220만b/d 추가감산 결정에도 불구하고 미국 석유재고 증가와 전 세계 경기침체에 따른 석유수요 감소 우려로 하락세를 나타냄.
 - ▶ 특히, 오클라호마 주 Cushing지역의 WTI 원유재고가 크게 증가함에 따라 Brent 원유가 WTI 보다 높은 가격에 거래되는 가격 역전현상으로 이어짐.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 12월 19일 발표한 12월 16일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 **순매수**는 전주대비 493.3% 증가한 64.12백만 배럴을 기록함.
 - ▶ Nymex-WTI 12월 16일 최근월물 가격은 \$43.60로 전주대비 3.6% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 12월 12일 기준, 전주대비 미국의 중유 재고는 감소했으나, 원유·휘발유·중간유분의 재고는 증가함.

	11/21	11/28	12/5	12/12	전주대비	
					물량	변동률
원유(백만 bbl)	320.8	320.4	320.8	321.3	+0.5	+0.2%
휘발유	200.5	198.9	202.7	204.0	+1.3	+0.6%
중간유분(난방유 등)	126.7	125.0	130.6	133.5	+2.9	+2.2%
중유	38.8	37.2	38.0	35.9	-2.1	-5.5%
원유처리량(백만 b/d)	14.84	14.58	14.97	14.55	-0.42	-2.8%
가동률(%)	86.2	84.3	87.4	84.1		-3.3%P

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

- 원유재고는 전주대비 50만 배럴 증가한 321.3백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 130만 배럴 증가한 204.0백만 배럴을, 중간유분 재고는 전주대비 290만 배럴 증가한 133.5백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.55만b/d로 전주대비 42만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 3.3% Point 하락한 84.1%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 12월 12일 기준, 전주대비 미국의 휘발유·중간유분·중유의 소비는 증가했으며, 총석유제품의 소비도 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	11/21	11/28	12/5	12/12	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.84	8.93	9.02	9.18	+0.16	+1.8%
중간유분(난방유 등)	4.09	3.89	3.67	4.09	+0.42	+11.4%
중유	0.57	0.96	0.43	0.78	+0.35	+82.2%
총석유제품	19.48	19.61	19.15	20.19	+1.04	+5.4%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 16만 b/d 증가한 9.18백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 42만 b/d 증가한 4.09백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 12월 12일 기준, 전주대비 원유·휘발유·중유의 수입은 감소하고 중간유분 수입은 증가했으며, 생산에선 원유·중간유분·중유의 생산은 감소하고 휘발유 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수입					생산				
	11/28	12/5	12/12	전주대비		11/28	12/5	12/12	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.50	9.96	9.67	-0.29	-2.9%	5.12	5.15	4.97	-0.19	-3.6%
휘발유	0.88	1.11	0.80	-0.30	-27.5%	8.72	9.00	9.20	+0.20	+2.2%
중간유분	0.12	0.10	0.18	+0.07	+69.9%	4.31	4.65	4.62	-0.04	-0.8%
중유	0.58	0.31	0.28	-0.04	-11.5%	0.55	0.57	0.53	-0.04	-6.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 29만b/d 감소한 9.67백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 19만b/d 감소한 4.97백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.80백만b/d로 전주대비 30만b/d 감소하였으며 생산은 전주대비 20만b/d 증가한 9.20백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 7만b/d 증가한 0.18백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 4만b/d 감소한 4.62백만b/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
OPEC³⁾	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-OPEC³⁾	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-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-3주	39.79	42.33	42.57	40.28
12월 8일	43.73	41.64	-	37.73
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
12월 15일	44.51	45.92	43.82	42.53
12월 16일	43.63	42.71	42.55	40.74
12월 17일	40.08	42.40	43.59	40.95
12월 18일	36.54	40.59	42.45	39.48
12월 19일	34.18	40.02	40.46	37.72

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