

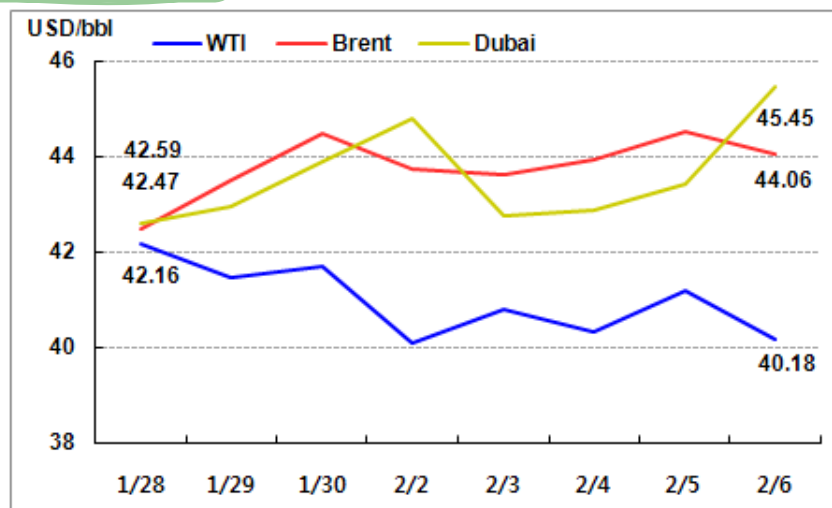
주간 국제유가 및 시장 동향(208호)

(2009. 1. 28 ~ 2009. 2. 6)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

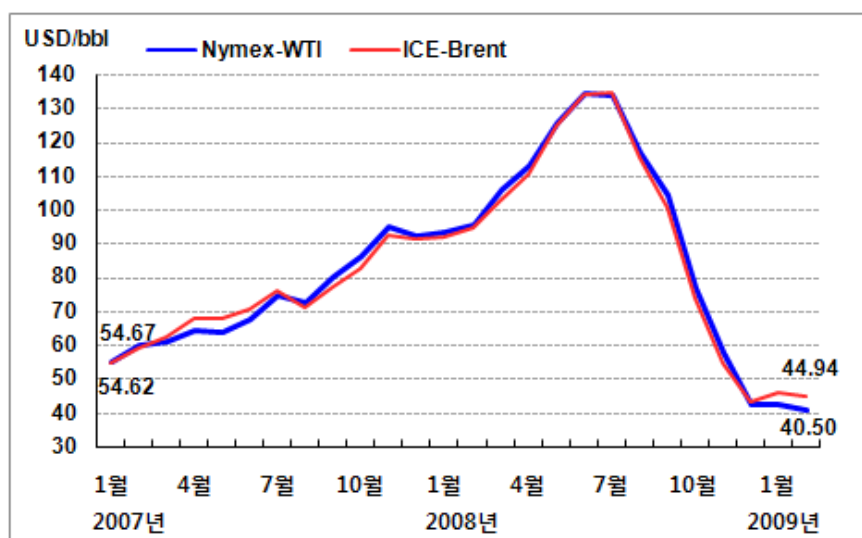
- 2월 첫째 주(2/2~2/6) 국제유가는 경기침체 우려가 지속되는 가운데 미국 원유재고 증가에 따른 하락 압력과 OPEC의 추가 감산 발언 등의 상승 압력이 서로 상쇄작용을 함에 따라 혼조세를 보이며 보합세를 나타냄.

- ▶ 미국 EIA가 2월 4일 발표한 주간석유통계에 따르면 1월 30일까지 미국 원유재고는 전주대비 720만 배럴 증가하고 휘발유 재고도 전주대비 30만 배럴 증가한 반면 중간유분 재고는 전주대비 140만 배럴 감소함.

※ 특히, WTI 원유의 저장지인 오클라호마 Cushing지역의 원유재고는 전주대비 80만 배럴 증가한 3,430만 배럴을 기록, 이는 전체 용량 3,800만 배럴의 90.2%로 사상 최대수준을 나타내며 WTI-Brent 간 가격 역전현상의 원인으로 작용함.

- ▶ 미국 소비자 지출이 12월까지 6개월 연속 감소하였으며 1월 실업자 수는 34년 만에 최대치를 기록함과 동시에 실업률은 7.6%로 16년 만에 최고치를 나타내 미국 경기침체 우려가 지속됨.
- ▶ 그러나 12월 주택매매가 전월대비 6.3% 증가하며 4개월 만에 상승세로 전환된 것으로 나타난 가운데 오바마 정부의 경기부양책 이행이 가속화될 것으로 예상되고 있어 경기부양 기대심리를 자극시킴.
- ▶ 한편, 지난주까지 유가상승 요인으로 작용하였던 미국 석유화학업체 노사 협상이 이번 주 초에 타결됨.
- ▶ OPEC은 3월 총회에서 석유시장 안정을 위해 1백만b/d 이상의 추가 감산에 나설 가능성이 크다고 공식 언급하고 있는 가운데 회원국들에게 기존의 감산합의에 따른 할당량을 100% 준수하도록 요청함.
- ▶ 특히, 사우디는 WTI 가격을 기준으로 하는 공급유종의 WTI와의 가격차를 2월부터 줄인데 이어 3월에도 추가적으로 축소시킬 것이라고 발표함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(2월: 2.6까지의 월평균 값)

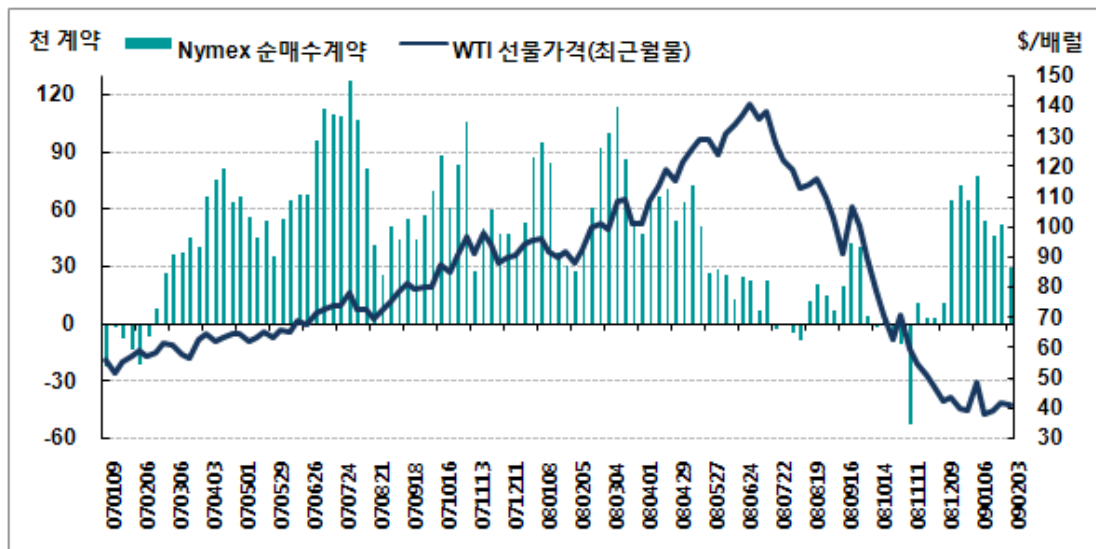
자료: www.reuters.com

- 2월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 미국 경기침체와 원유재고 증가

및 석유화학 노조 협상 타결로 하락압력이 가중됨에도 불구하고 OPEC 추가 감산 가능성이 확대되고 최근 미국 휘발유 소비가 증가세를 나타냄에 따라 등락을 거듭하며 보합세로 마감됨.

- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 2월 6일 발표한 2월 3일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 **순매수**는 전주대비 43.3% 감소한 29.28백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 2월 3일 최근월물 가격은 \$40.78로 전주대비 1.9% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 1월 30일 기준, 전주대비 미국의 원유와 휘발유 재고는 증가하고 중간유분과 중유의 재고는 감소함.

	1/9	1/16	1/23	1/30	전주대비	
					물량	변동률
원유(백만 bbl)	326.6	332.7	338.9	346.1	+7.2	+2.1%
휘발유	213.5	220.0	219.9	220.2	+0.3	+0.1%
중간유분(난방유 등)	144.2	145.0	144.0	142.6	-1.4	-1.0%
중유	34.7	36.1	36.0	34.6	-1.4	-3.9%
원유처리량(백만 b/d)	14.59	14.15	14.14	14.34	+0.21	+1.5%
가동률(%)	85.2	83.3	82.5	83.5		+1.0%P

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

- 원유재고는 전주대비 720만 배럴 증가한 346.1백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 30만 배럴 증가한 220.2백만 배럴을 기록한데 반해 중간유분 재고는 전주대비 140만 배럴 감소한 142.6백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.34만b/d로 전주대비 21만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.0% Point 상승한 83.5%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 1월 30일 기준, 전주대비 미국의 휘발유와 중유의 소비는 증가하고 중간유분의 소비는 감소했으며, 총석유제품의 소비도 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	1/9	1/16	1/23	1/30	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.76	8.64	8.65	9.02	+0.37	+4.2%
중간유분(난방유 등)	3.65	4.08	4.26	4.22	-0.04	-0.9%
중 유	0.51	0.48	0.70	1.02	+0.32	+45.4%
총석유제품	18.64	19.10	20.15	20.31	+0.16	+0.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 37만 b/d 증가한 9.02백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 4만 b/d 감소한 4.22백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 1월 30일 기준, 전주대비 미국의 원유와 중유의 수입은 증가하고 휘발유와 중간유분의 수입은 감소했으며, 생산에선 원유·휘발유·중유의 생산은 증가하고 중간유분 생산은 거의 변동이 없었음.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	1/16	1/23	1/30	전주대비		1/16	1/23	1/30	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.87	9.71	10.04	+0.33	+3.4%	5.05	5.05	5.24	+0.19	+3.8%
휘발유	1.15	1.15	0.83	-0.33	-28.2%	8.73	8.66	8.68	+0.02	+0.2%
중간유분	0.36	0.26	0.18	-0.09	-33.0%	4.15	4.17	4.17	-0.00	-0.0%
중유	0.47	0.52	0.54	+0.01	+2.7%	0.55	0.53	0.63	+0.10	+18.1%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 33만b/d 증가한 10.04백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 19만b/d 증가한 5.24백만b/d를 나타냄.
- ▶ 휘발유 수입은 0.83백만b/d로 전주대비 33만b/d 감소하였으며 생산은 전주대비 2만b/d 증가한 8.68백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 9만b/d 감소한 0.18백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주와 같은 4.17백만b/d로 집계됨.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	3Q/08	4Q/08	10월	11월	12월
사우디	8.48	8.91	9.19	8.64	9.12	8.63	8.19
이 란	3.98	3.90	3.90	3.83	3.85	3.76	3.88
UAE	2.52	2.58	2.63	2.42	2.54	2.30	2.43
쿠웨이트	2.16	2.31	2.33	2.30	2.36	2.31	2.24
중립지대 ²⁾	0.56	0.57	0.58	0.54	0.56	0.55	0.53
카타르	0.80	0.85	0.87	0.83	0.85	0.82	0.81
나이지리아	2.13	1.95	1.99	1.91	1.94	1.90	1.90
리비아	1.71	1.72	1.68	1.72	1.73	1.71	1.72
알제리	1.36	1.37	1.37	1.36	1.39	1.36	1.34
에콰도르 ¹⁾	0.04	0.50	0.50	0.49	0.50	0.50	0.49
베네수엘라	2.39	2.36	2.33	2.35	2.35	2.35	2.35
인도네시아	0.84	0.85	0.86	0.84	0.85	0.85	0.84
앙골라 ¹⁾	1.66	1.85	1.83	1.82	1.83	1.83	1.80
이라크	2.09	2.37	2.32	2.34	2.26	2.37	2.39
OPEC ³⁾	35.48	37.06	37.36	36.56	37.25	36.37	36.04
노르웨이	2.56	2.47	2.39	2.56	2.52	2.59	2.56
러시아	10.08	9.99	10.02	9.99	10.08	10.01	9.88
멕시코	3.48	3.17	3.12	3.12	3.12	3.11	3.12
브라질	2.14	2.26	2.29	2.29	2.28	2.22	2.38
오 만	0.70	0.72	0.72	0.71	0.72	0.71	0.70
NON-OPEC ³⁾	50.15	49.54	48.91	49.69	49.16	49.79	50.13
총생산량	85.63	86.60	86.27	86.25	86.41	86.16	86.17

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, 2009년 1월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(12월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.34	1.40	0.06
앙골라	1.51	1.80	2.05	0.26
에콰도르	0.43	0.49	0.50	0.01
이란	3.33	3.88	4.00	0.12
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.51	2.65	0.14
리비아	1.47	1.72	1.80	0.08
나이지리아	1.70	1.90	2.65	0.75
카타르	0.73	0.81	0.90	0.09
사우디아라비아 ¹⁾	8.01	8.45	11.00	2.55
UAE	2.23	2.43	2.87	0.44
베네수엘라	2.01	2.35	2.60	0.25
OPEC 11개국	24.85	27.67	32.42	4.75
인도네시아	-	0.84	0.85	0.01
이라크	-	2.39	2.50	0.11
합 계	24.85	30.90	35.77	4.87

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 2008년 9월 원유 생산량을 기준으로 420만b/d 감소함.

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2009년 1월호

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	3Q/08	4Q/08	2008년	2009년				
				1Q(F)	2Q(F)	3Q(F)	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	46.6	47.4	47.5	46.9	45.7	46.3	46.4	46.3
비OECD 수요	38.6	37.9	38.2	38.5	39.2	39.2	38.8	38.9
세 계 수 요	85.3	85.3	85.8	85.4	84.9	85.5	85.3	85.3
비OPEC 생산	48.9	49.7	49.5	50.4	50.0	49.6	50.1	50.0
OPEC 생산	32.4	31.4	32.1	(29.7)	(29.4)	(30.2)	(29.3)	(29.7)
OPEC-NGL	5.0	5.1	5.0	5.2	5.4	5.7	5.9	5.6
세 계 공 급	86.3	86.2	86.6					
재고 변동	1.0	1.0	0.8					

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

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2009년 1월호

④ 세계 기준원유 현물가격

(단위: US\$/bbl)

	WTI	Brent	Dubai	OPEC Basket
2004년	41.50	38.36	33.64	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	68.43	69.08
2008년	99.92	97.47	94.29	94.45
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
08-4/4분기	59.26	56.08	53.05	59.46
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
12월	41.65	40.40	40.52	38.60
1월-1주	44.53	45.17	47.18	43.98
1월-2주	36.92	43.18	44.14	40.91
1월-3주	42.50	42.90	41.88	40.08
1월-4주	42.54	43.97	43.15	41.43
2월-1주	40.52	43.98	43.85	42.23
1월 26일	45.74	47.13	-	42.53
1월 27일	41.61	42.22	-	40.68
1월 28일	42.16	42.47	42.59	40.71
1월 29일	41.47	43.52	42.95	41.21
1월 30일	41.70	44.49	43.90	42.04
2월 2일	40.10	43.75	44.80	42.64
2월 3일	40.80	43.61	42.74	41.52
2월 4일	40.34	43.96	42.86	41.64
2월 5일	41.17	44.54	43.42	42.05
2월 6일	40.18	44.06	45.45	43.30

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