

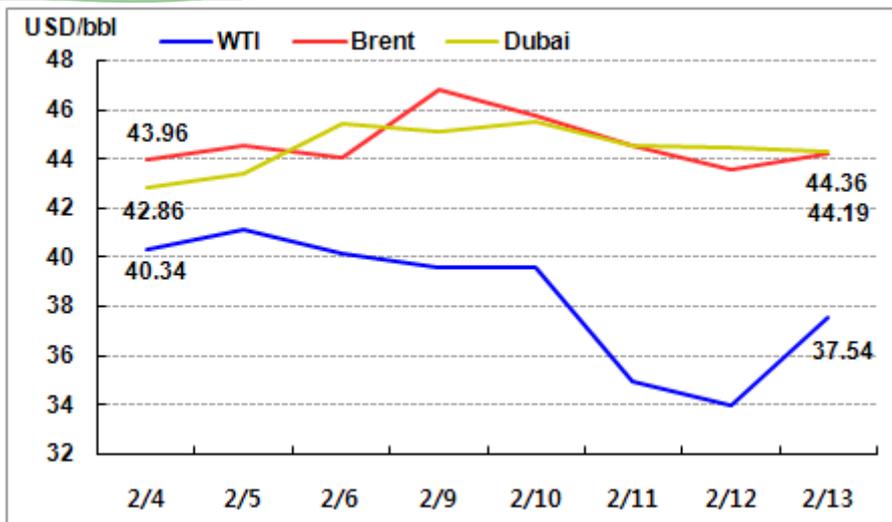
주간 국제유가 및 시장 동향(209호)

(2009. 2. 4 ~ 2009. 2. 13)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

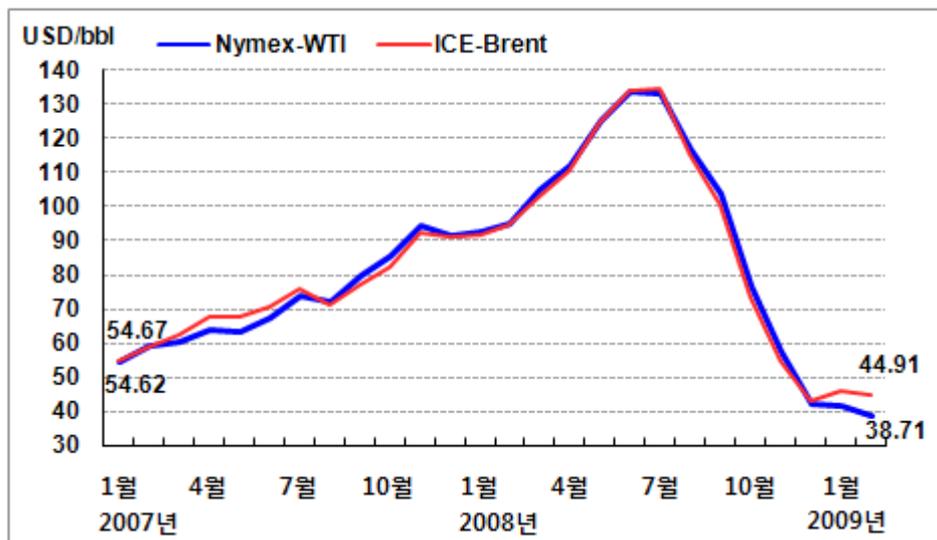
- 2월 둘째 주(2/9~2/13) 국제유가는 미국 경기부양책에 대한 기대감에도 불구하고 미국 원유재고 증가세 지속과 세계 경기침체에 따른 석유수요 감소 우려로 하락세를 나타냄.

- ▶ 미국 EIA가 2월 11일 발표한 주간석유통계에 따르면 2월 6일까지 미국 원유재고는 전주대비 470만 배럴 증가한 반면 휘발유 재고와 중간유분 재고는 전주대비 각각 260만 배럴과 100만 배럴 감소함.

※ 오클라호마 Cushing지역의 WTI 원유재고는 전주대비 60만 배럴 증가하며 3,490만 배럴을 기록, 사상 최대수준을 확대하며 WTI-Brent 간 가격 역전현상이 심화됨.

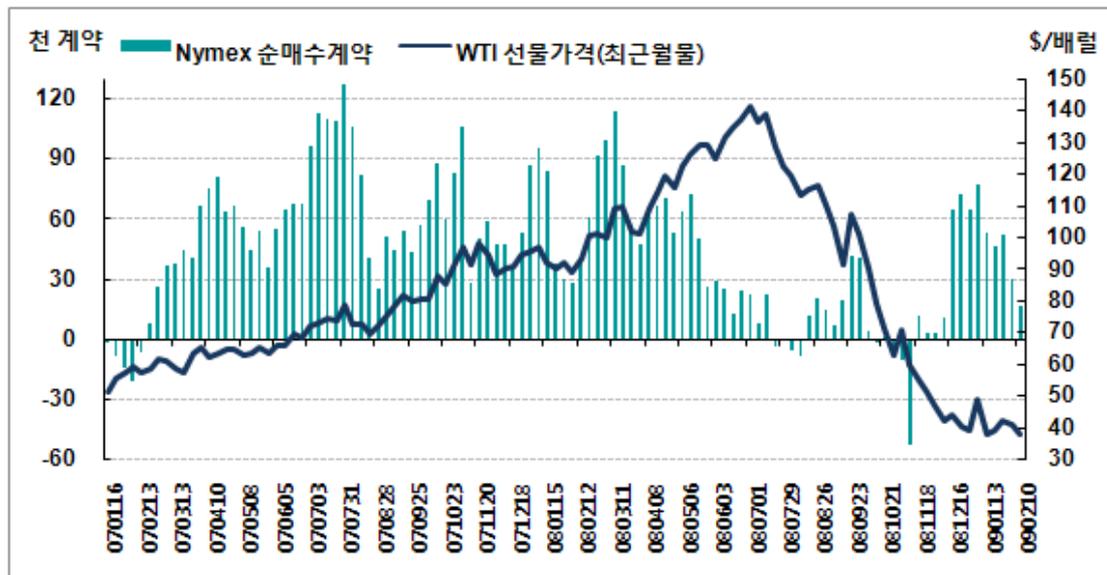
- ▶ 미국 정부의 경기부양책은 상·하원과의 조율과정에서 8,380억 달러 규모에서 7,890억 달러로 축소되었으나 합의 및 최종표결에 통과함에 따라 조속한 경기부양에 대한 기대감을 높임.
- ▶ 그러나 현재의 경기침체 상황을 타개하기 위해 정부지출 규모가 미흡하다는 회의적 시각이 제기되고 있어 유가 하락 제동에는 한계를 보임.
- ▶ 미국 2월 소비자 신뢰지수가 또 다시 하락세를 나타내며 3개월 최저치를 기록한 가운데 세계 석유수요에 대한 부정적인 보고서가 잇달아 공개됨에 따라 유가 하락을 부추김.
- ▶ EIA는 2009년 세계 석유수요를 1월 전망치보다 40만b/d 감소하고 전년 대비 117만b/d 감소한 84.7백만b/d로 전망, IEA도 전월보다 48만b/d 줄인 84.7백만b/d로 전망치를 하향 조정하였으며, OPEC 역시 전월대비 18만b/d 하향 조정하여 85.1백만b/d의 전망치를 발표함.
- ▶ 한편, IEA는 유가 하락으로 인한 석유 상류부문 투자 부진으로 공급능력 확대가 지연되고 있어 세계 경기가 회복될 시 국제유가가 또 다시 폭등할 수 있음을 우려함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(2월: 2.13까지의 월평균 값)
 자료: www.reuters.com

- 2월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 미국 원유재고 증가, 특히 WTI 원유재고의 사상 최고치 경신과 경기침체에 따른 석유수요 감소 우려가 지속됨과 함께 달러화 가치 상승의 영향으로 하락세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 2월 13일 발표한 2월 10일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 **순매수**는 전주대비 43.4% 감소한 16.58백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 2월 10일 최근월물 가격은 \$37.55로 전주대비 7.9% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 2월 6일 기준, 전주대비 미국의 원유와 중유 재고는 증가하고 휘발유와 중간유분 재고는 감소함.

	1/16	1/23	1/30	2/6	전주대비	
					물량	변동률
원유(백만 bbl)	332.7	338.9	346.1	350.8	+4.7	+1.4%
휘발유	220.0	219.9	220.2	217.6	-2.6	-1.2%
중간유분(난방유 등)	145.0	144.0	142.6	141.6	-1.0	-0.7%
중유	36.1	36.0	34.6	35.1	+0.5	+1.4%
원유처리량(백만 b/d)	14.15	14.14	14.34	14.13	-0.21	-1.5%
가동률(%)	83.3	82.5	83.5	81.6		-1.9%P

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

- 원유재고는 전주대비 470만 배럴 증가한 350.8백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 260만 배럴 감소한 217.6백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고도 전주대비 100만 배럴 감소한 141.6백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.13만b/d로 전주대비 21만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.9% Point 하락한 81.6%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 2월 6일 기준, 전주대비 미국의 휘발유·중간유분·중유의 소비가 감소했으며, 총석유제품의 소비도 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	1/16	1/23	1/30	2/6	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.64	8.65	9.02	9.01	-0.01	-0.1%
중간유분(난방유 등)	4.08	4.26	4.22	4.12	-0.11	-2.5%
중유	0.48	0.70	1.02	0.55	-0.47	-46.0%
총석유제품	19.10	20.15	20.31	19.66	-0.64	-3.2%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 1만 b/d 감소한 9.01백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 11만 b/d 감소한 4.12백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 2월 6일 기준, 전주대비 미국의 원유·중간유분·중유의 수입은 감소하고 휘발유의 수입은 증가했으며, 생산에선 원유의 생산은 증가하고 휘발유·중간유분·중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수입					생산				
	1/23	1/30	2/6	전주대비		1/23	1/30	2/6	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.71	10.04	9.65	-0.39	-3.8%	5.05	5.24	5.33	+0.09	+1.8%
휘발유	1.15	0.83	1.32	+0.49	+59.0%	8.66	8.68	8.49	-0.19	-2.2%
중간유분	0.26	0.18	0.15	-0.03	-17.5%	4.17	4.17	4.14	-0.03	-0.6%
중유	0.52	0.54	0.46	-0.08	-14.5%	0.53	0.63	0.51	-0.11	-17.9%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 39만b/d 감소한 9.65백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 9만b/d 증가한 5.33백만b/d를 나타냄.
- ▶ 휘발유 수입은 1.32백만b/d로 전주대비 49만b/d 증가하였으며 생산은 전주대비 19만b/d 감소한 8.49백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 3만b/d 감소한 0.15백만b/d를 나타냈으며 생산도 전주대비 3만b/d 줄어든 4.14백만b/d로 집계됨.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	3Q/08	4Q/08	11월	12월	1월
사우디	8.48	8.90	9.19	8.59	8.53	8.12	7.82
이 란	3.98	3.90	3.90	3.83	3.76	3.88	3.79
UAE	2.52	2.59	2.63	2.43	2.30	2.45	2.36
쿠웨이트	2.16	2.31	2.33	2.30	2.31	2.24	2.18
중립지대 ²⁾	0.56	0.57	0.58	0.56	0.55	0.56	0.56
카타르	0.80	0.85	0.87	0.82	0.82	0.80	0.78
나이지리아	2.13	1.95	1.99	1.92	1.90	1.91	1.84
리비아	1.71	1.72	1.68	1.72	1.71	1.72	1.65
알제리	1.36	1.37	1.37	1.35	1.35	1.32	1.27
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.50	0.50	0.49	0.48	0.49	0.48
베네수엘라	2.39	2.35	2.33	2.33	2.35	2.29	2.18
앙골라 ¹⁾	1.66	1.85	1.83	1.82	1.83	1.80	1.76
이라크	2.09	2.38	2.32	2.36	2.43	2.41	2.37
OPEC ³⁾⁴⁾	34.86	35.89	36.21	35.30	35.10	34.75	33.71
노르웨이	2.56	2.47	2.39	2.57	2.59	2.59	2.45
러시아	10.08	9.99	10.02	10.00	10.01	9.91	9.89
멕시코	3.48	3.17	3.12	3.12	3.11	3.13	3.08
브라질	2.14	2.26	2.29	2.29	2.22	2.38	2.47
오 만	0.70	0.72	0.72	0.71	0.71	0.70	0.71
NON-OPEC ³⁾⁴⁾	50.71	50.55	49.95	50.60	50.78	50.94	51.46
총생산량	85.57	86.44	86.16	85.91	85.88	85.69	85.17

주: 1) 앙골라는 2007년 1월, 에콰도르는 2007년 12월부로 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

4) 인도네시아는 2008년 1월부로 OPEC 잠정탈퇴, 이로써 OPEC 회원국은 1월 1일부터 13개국에서 12개국으로 줄어든 반면 인도네시아는 1월 1일부터 NON-OPEC 총계에 포함

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2009년 2월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(1월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.27	1.43	0.16
앙골라	1.51	1.76	2.10	0.34
에콰도르	0.43	0.48	0.49	0.02
이란	3.33	3.79	4.00	0.21
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.46	2.65	0.19
리비아	1.47	1.65	1.77	0.12
나이지리아	1.70	1.84	2.60	0.77
카타르	0.73	0.78	0.90	0.12
사우디아라비아 ¹⁾	8.01	8.10	10.85	2.75
UAE	2.23	2.36	2.85	0.49
베네수엘라	2.01	2.18	2.50	0.32
OPEC 11개국	24.85	26.65	32.14	5.48
이라크	-	2.37	2.50	0.13
합 계	24.85	29.03	34.64	5.61

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 감소

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2009년 2월호

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	47.3	47.5	46.6	45.3	45.8	46.3	46.0
비OECD 수요	38.6	37.7	38.2	38.2	39.0	39.0	38.7	38.7
세 계 수 요	85.2	85.0	85.7	84.8	84.2	84.9	84.9	84.7
비OPEC 생산	50.0	50.6	50.5	51.4	50.9	50.5	51.0	50.9
OPEC 생산	31.5	30.5	31.2	(28.7)	(28.5)	(29.3)	(28.6)	(28.8)
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.7	4.7	4.8	5.1	5.3	5.0
세 계 공 급	86.2	85.9	86.4					
재고 변동	0.9	0.9	0.8					

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

2) OPEC 생산은 2009년 1월 1일 기준으로 OPEC 회원국(12개국)인 국가만 포함

자료: IEA, Monthly Oil Market Report, 2009년 2월호

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-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
2월-2주	37.13	44.98	44.83	42.71
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
2월 9일	39.59	46.85	45.12	43.85
2월 10일	39.60	45.78	45.56	43.47
2월 11일	34.96	44.56	44.60	42.30
2월 12일	33.98	43.54	44.53	41.79
2월 13일	37.54	44.19	44.36	42.13

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