

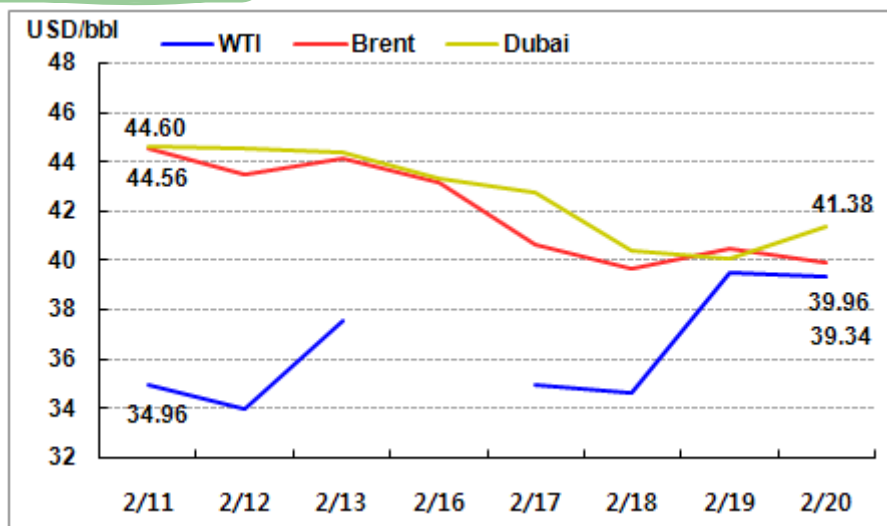
주간 국제유가 및 시장 동향(210호)

(2009. 2. 11 ~ 2009. 2. 20)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

- 2월 셋째 주(2/16~2/20) 국제유가는 WTI의 경우 예상 밖의 미국 원유재고 감소로 상승세를 나타낸 반면 Brent와 Dubai는 경기침체에 따른 석유 수요 감소 우려로 하락세를 나타냄.

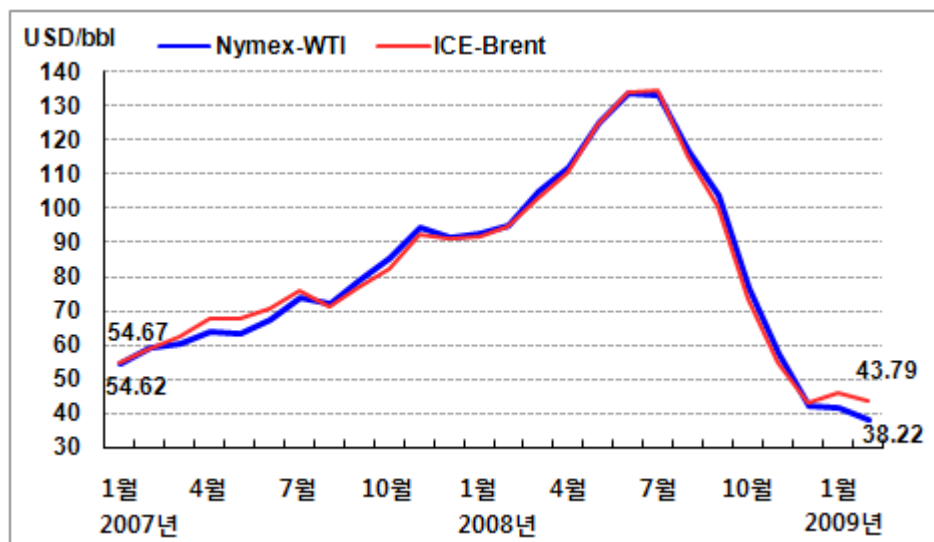
- ▶ 미국 EIA가 2월 19일 발표한 주간석유통계에 따르면 2월 13일까지 미국 원유재고는 전주대비 20만 배럴 감소하고 중간유분 재고도 80만 배럴 감소한 반면 휘발유 재고는 전주대비 110만 배럴 증가함.

※ 원유재고는 당초 증가할 것으로 예상되었으나 수입 감소와 정제가동률 상승의 영향으로 8주 만에 처음 감소, 한편 WTI 가격의 약세 원인인 오클라호마 Cushing지역의 원유재

고는 34.9백만 배럴로 전주대비 변화 없음.

- ▶ 미국 정부의 경기부양책이 지난주 의회를 최종 통과한데 이어 오바마 대통령의 승인을 득함에 따라 이행을 위한 모든 법적절차를 마침.
- ▶ 그럼에도 불구하고 당초 제안된 8,380억 달러 규모에서 7,870억 달러로 축소, 현재의 경기침체를 극복하기에는 회의적이라는 견해가 제기됨과 동시에 제네럴 모터스(GM)가 정부에 제출한 자구책이 파산 가능성을 내포하고 있어 경기침체 불안을 완화시키는데 실패, 오히려 악화된 미국 경제지표 발표로 경기침체 우려를 가중시킴.
- ▶ 미국 2월 엠파이어스테이트 제조업 지수와 필라델피아 제조업 지수가 각각 -34.7과 -41.3을 기록하며 전월대비 크게 하락하였으며 주택시장과 고용시장 지표의 악화가 지속된 가운데 1월 물가가 지난해 7월 이후 다시 상승세로 돌아선 것으로 집계됨에 따라 경기침체 우려를 가중시킴.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(2월: 2.20까지의 월평균 값)

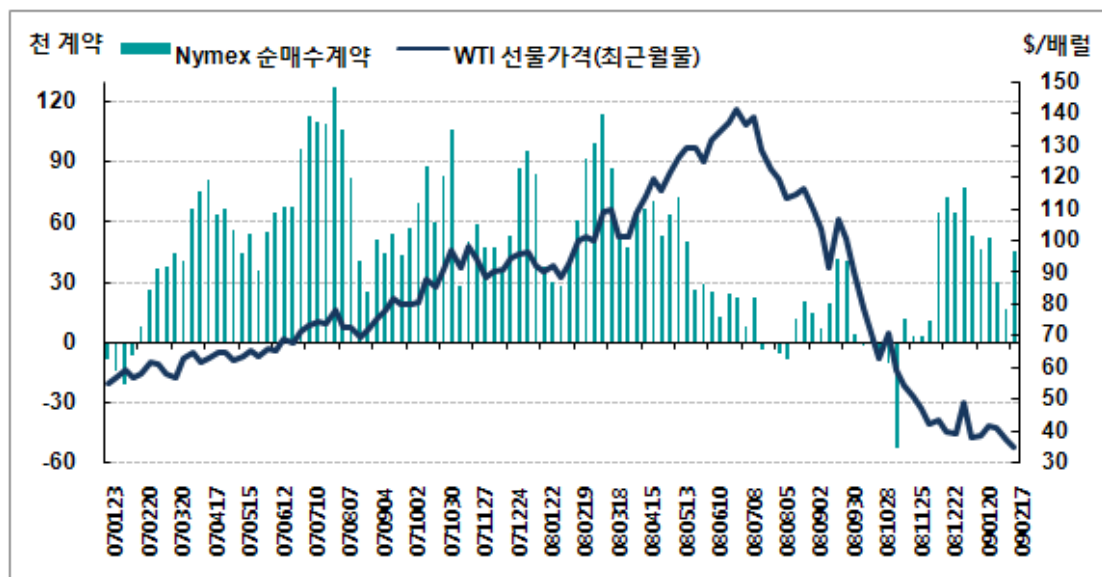
자료: www.reuters.com

- 2월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 경기침체 우려로 주 중반까지 하락세를 지속하다가 주말을 앞두고 예상치 않은 미국 원유재고의 감소

소식과 3월물 거래 만기를 앞두고 월물 간 스프레드 차익을 노린 매수세 유입으로 급등하여 상승세로 마감함.

- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 2월 20일 발표한 2월 17일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 **순매수**는 전주대비 171.5% 증가한 45.02백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 2월 17일 최근월물 가격은 \$34.93로 전주대비 7.0% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 2월 13일 기준, 전주대비 미국의 원유와 중간유분의 재고는 감소하고 휘발유와 중유의 재고는 증가함.

	1/23	1/30	2/6	2/13	전주대비	
					물량	변동률
원유(백만 bbl)	338.9	346.1	350.8	350.6	-0.2	-0.1%
휘발유	219.9	220.2	217.6	218.7	+1.1	+0.5%
중간유분(난방유 등)	144.0	142.6	141.6	140.8	-0.8	-0.6%
중유	36.0	34.6	35.1	36.3	+1.2	+3.4%
원유정제처리량(백만 b/d)	14.14	14.34	14.13	14.14	+0.02	+0.1%
가동률(%)	82.5	83.5	81.6	82.3		+0.7%P

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

- 원유재고는 전주대비 20만 배럴 감소한 350.6백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 110만 배럴 증가한 218.7백만 배럴을 기록하였으나 중간유분 재고는 전주대비 80만 배럴 감소한 140.8백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.14만b/d로 전주대비 2만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.7% Point 상승한 82.3%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 2월 13일 기준, 전주대비 미국의 휘발유와 중유의 소비는 감소하고 중간유분 소비는 증가했으며, 총석유제품의 소비도 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	1/23	1/30	2/6	2/13	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.65	9.02	9.01	8.91	-0.10	-1.1%
중간유분(난방유 등)	4.26	4.22	4.12	4.36	+0.24	+5.9%
중 유	0.70	1.02	0.55	0.41	-0.14	-25.7%
총석유제품	20.15	20.31	19.66	19.69	+0.03	+0.1%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 10만 b/d 감소한 8.91백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 24만 b/d 증가한 4.36백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 2월 13일 기준, 전주대비 미국의 원유와 휘발유의 수입은 감소하고 중간유분과 중유의 수입은 증가했으며, 생산에선 원유의 생산은 감소하고 휘발유·중간유분·중유의 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	1/30	2/6	2/13	전주대비		1/30	2/6	2/13	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	10.04	9.65	8.79	-0.86	-8.9%	5.24	5.33	5.32	-0.00	-0.1%
휘발유	0.83	1.32	0.83	-0.49	-37.3%	8.68	8.49	8.77	+0.27	+3.2%
중간유분	0.18	0.15	0.48	+0.33	+226.7%	4.17	4.14	4.15	+0.01	+0.1%
중유	0.54	0.46	0.46	+0.00	+0.9%	0.63	0.51	0.52	+0.01	+1.2%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 86만b/d 감소한 8.79백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 0.4만b/d 감소한 5.32백만b/d를 나타냄.
- ▶ 휘발유 수입은 0.83백만b/d로 전주대비 49만b/d 감소하였으며 생산은 전주대비 27만b/d 증가한 8.77백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 33만b/d 증가한 0.48백만b/d를 나타냈으며 생산도 전주대비 1만b/d 증가하며 4.15백만b/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
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	41.82	43.63	44.12	41.52
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-3주	37.10	40.79	41.60	39.45
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
2월 16일	-	43.17	43.32	41.39
2월 17일	34.95	40.64	42.75	39.89
2월 18일	34.62	39.70	40.45	38.14
2월 19일	39.49	40.50	40.10	38.64
2월 20일	39.34	39.96	41.38	39.17

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