

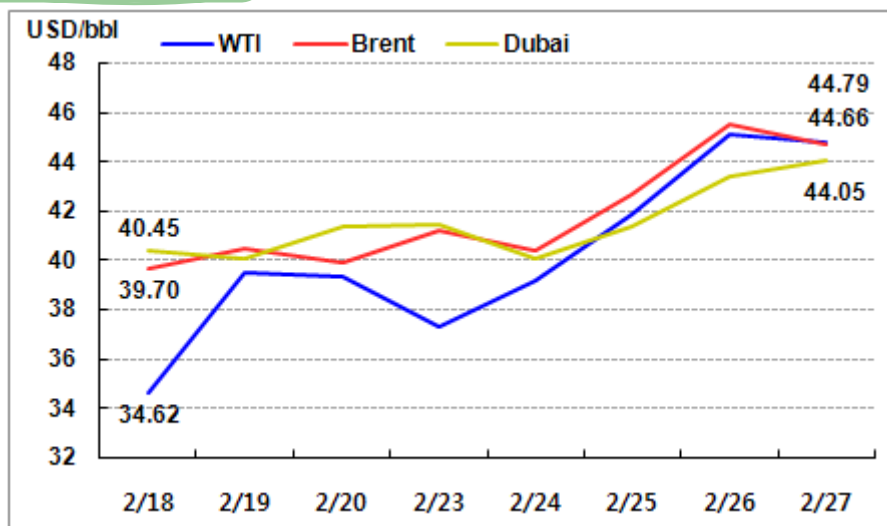
주간 국제유가 및 시장 동향(211호)

(2009. 2. 18 ~ 2009. 2. 27)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

- 2월 넷째 주(2/23~2/27) 국제유가는 경기침체에 따른 석유수요 감소 우려에도 불구하고 미국 휘발유 소비 증가 및 재고 감소 소식과 OPEC 회원국들의 석유공급 감소의 영향으로 상승세를 나타냄.

- ▶ 미국 EIA가 2월 25일 발표한 주간석유통계에 따르면 2월 20일까지 미국 원유재고는 전주대비 70만 배럴 증가하고 중간유분 재고도 80만 배럴 증가한 반면 휘발유 재고는 전주대비 340만 배럴 감소함.

※ 오클라호마 Cushing 지역의 WTI 원유재고는 8주 만에 처음 감소세를 나타내며 전주대비 40만 배럴 감소 34.5백만 배럴을 기록함, 특히 휘발유 재고는 소비가 2주 만에 9백

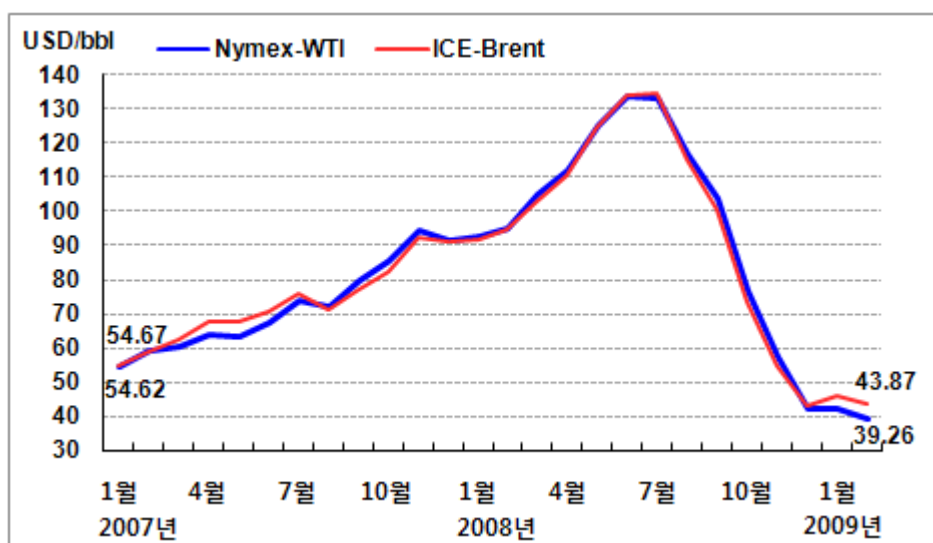
만b/d 수준을 회복함에 따라 예상보다 크게 감소함.

- ▶ 미국 증시의 다우존스 지수(DJI)가 12년 최저치까지 붕괴됨에 따라 경기침체 우려 및 이에 따른 석유수요 감소 가능성이 제기됨.
- ▶ 미국 2월 소비자 신뢰지수가 25를 기록, 3월에 이어 또 다시 하락하며 사상 최저치를 확대해 나간 가운데 미국 정부의 시티은행 지원책에 대한 시장의 회의적인 시각도 경기침체 확산에 대한 불안감을 가중시킴.
- ▶ 특히 주말을 앞두고 발표된 지난해 4/4분기 미국 GDP 성장률이 -6.2%로 집계, 전문가들의 예상치인 -5.4%를 하회하였으며 1982년 1/4분기 이후 가장 저조한 수치를 기록함.
- ▶ 그럼에도 불구하고 OPEC 회원국들이 작년 9월부터 12월까지 3차례에 걸쳐 합의한 420만 b/d 석유감산 결정을 충실히 이행하고 있는 것으로 조사됨에 따라 유가 상승 요인으로 작용함.

※ 로이터 통신에 따르면 OPEC 회원국들의 감산 이행률은 89% 정도인 것으로 평가됨

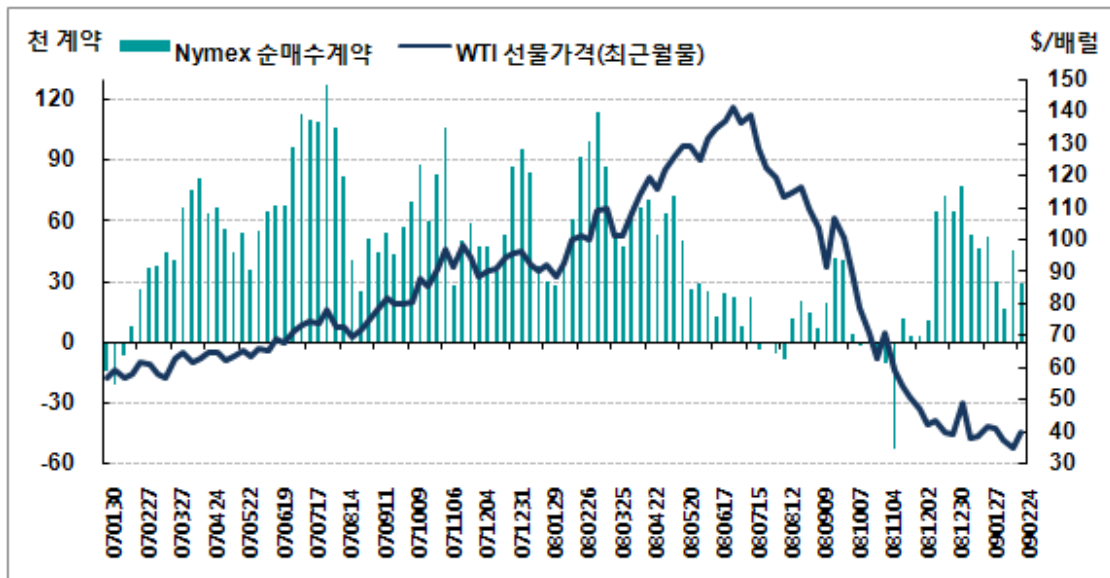
- ▶ 한편, OPEC 3월 총회에서 베네수엘라를 중심으로 추가적인 감산 가능성이 제기되고 있으나 에콰도르는 국제유가가 안정세를 찾고 있는 현재 상황에서 추가적인 감산이 필요하지 않다는 입장을 밝힘.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(2월: 2.27까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

- 2월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 미국 휘발유 소비 증가와 정제 시설 가동부진으로 휘발유 재고가 급감하면서 휘발유 가격이 급등세를 나타내는 가운데 OPEC의 2월 원유공급이 1월대비 98만b/d 감소할 것이란 분석이 제기됨에 따라 상승세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 2월 27일 발표한 2월 24일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물 **순매수**는 전주대비 36.1% 감소한 28.75백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 2월 24일 최근월물 가격은 \$39.96로 전주대비 14.4% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 2월 20일 기준, 전주대비 미국의 원유·중간유분·중유의 재고는 증가했으나 휘발유 재고는 감소함.

	1/30	2/6	2/13	2/20	전주대비	
					물량	변동률
원유(백만 bbl)	346.1	350.8	350.6	351.3	+0.7	+0.2%
휘발유	220.2	217.6	218.7	215.3	-3.4	-1.6%
중간유분(난방유 등)	142.6	141.6	140.8	141.6	+0.8	+0.6%
중유	34.6	35.1	36.3	36.4	+0.1	+0.3%
원유정제처리량(백만 b/d)	14.34	14.13	14.14	13.94	-0.21	-1.5%
가동률(%)	83.5	81.6	82.3	81.4		-0.9%P

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

- 원유재고는 전주대비 70만 배럴 증가한 351.3백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 340만 배럴 감소한 215.3백만 배럴을 기록하였으나 중간유분 재고는 전주대비 80만 배럴 증가한 141.6백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 13.94만b/d로 전주대비 21만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.9% Point 하락한 81.4%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 2월 20일 기준, 전주대비 미국의 휘발유와 중유의 소비는 증가하고 중간유분 소비는 감소했으며, 총석유제품의 소비도 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	1/30	2/6	2/13	2/20	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.02	9.01	8.91	9.01	+0.10	+1.1%
중간유분(난방유 등)	4.22	4.12	4.36	3.99	-0.37	-8.5%
중 유	1.02	0.55	0.41	0.51	+0.10	+24.6%
총석유제품	20.31	19.66	19.69	19.23	-0.46	-2.3%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 10만 b/d 증가한 9.01백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 37만 b/d 감소한 3.99백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 2월 20일 기준, 전주대비 미국의 원유·휘발유·중간유분·중유의 수입은 감소했으며, 생산에선 원유의 생산은 감소하고 휘발유·중간유분·중유의 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	2/6	2/13	2/20	전주대비		2/6	2/13	2/20	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.65	8.79	8.77	-0.02	-0.3%	5.33	5.32	5.30	-0.02	-0.4%
휘발유	1.32	0.83	0.81	-0.02	-2.5%	8.49	8.77	8.94	+0.17	+2.0%
중간유분	0.15	0.48	0.28	-0.20	-40.9%	4.14	4.15	4.21	+0.07	+1.6%
중유	0.46	0.46	0.31	-0.16	-34.1%	0.51	0.52	0.61	+0.09	+17.1%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 2만b/d 감소한 8.77백만b/d로 집계되었으며 생산은 전주대비 0.2만b/d 감소한 5.30백만b/d를 나타냄.
- ▶ 휘발유 수입은 0.81백만b/d로 전주대비 2만b/d 감소하였으며 생산은 전주대비 17만b/d 증가한 8.94백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 20만b/d 감소한 0.28백만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 7만b/d 증가하며 4.21백만b/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-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-4주	41.65	42.89	42.08	41.01
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
2월 23일	37.33	41.22	41.44	39.48
2월 24일	39.18	40.40	40.13	38.83
2월 25일	41.83	42.66	41.39	40.50
2월 26일	45.10	45.50	43.38	42.95
2월 27일	44.79	44.66	44.05	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