

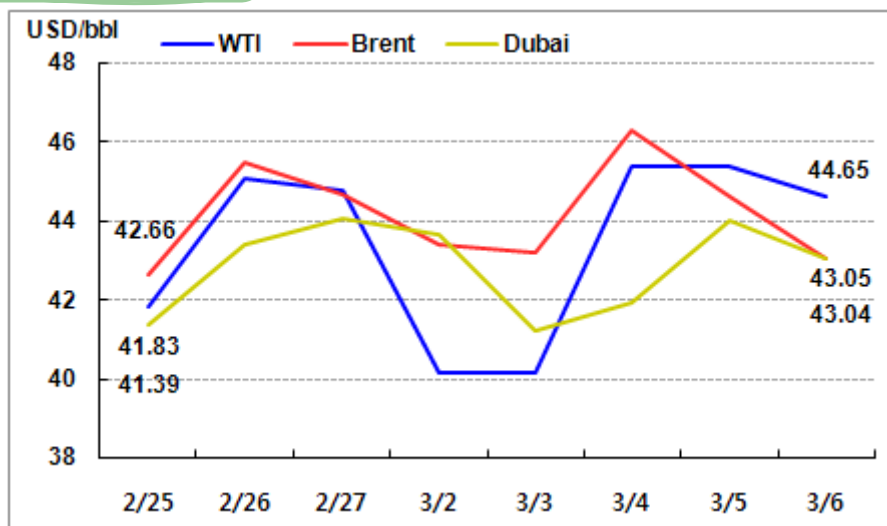
주간 국제유가 및 시장 동향(212호)

(2009. 2. 25 ~ 2009. 3. 6)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



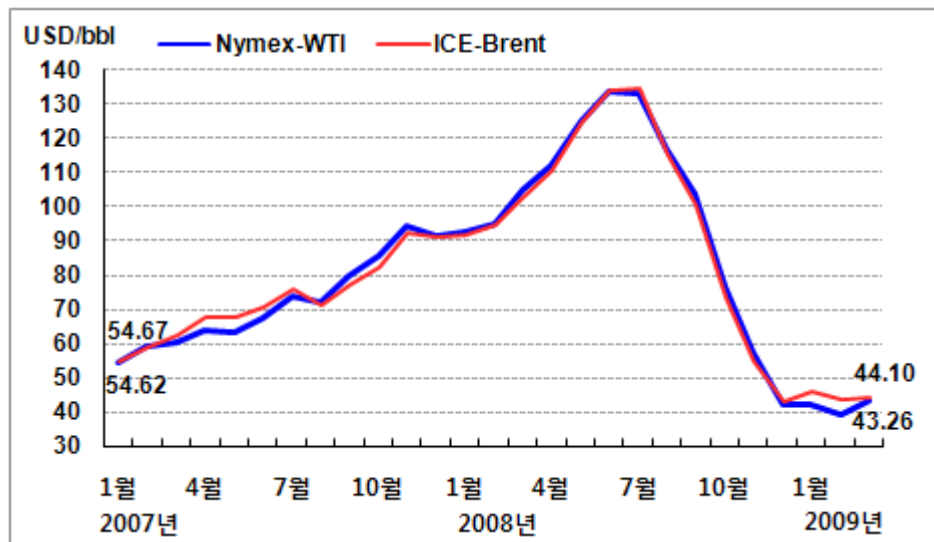
자료: 한국석유공사

- 3월 첫째 주(3/2~3/6) 국제유가는 경기침체 우려에 따른 석유수요 감소 전망에도 불구하고 미국 구제 금융 조치 및 중국 발 경기회복 가능성에 대한 기대와 미국 원유재고 감소 및 OPEC의 추가 감산 가능성의 영향으로 전주대비 보합세를 나타냄.
- ▶ 미국 4/4분기 GDP 6.2% 감소, 시티그룹 국유화 가능성 및 AIG 추가 구제금융 소식으로 세계 경기침체 장기화 우려가 가중되며 주 초반 유가하락의 주요 요인으로 작용함.
- ▶ 하지만 중국의 구매관리자 지수(Purchasing manager's index)가 2월까지

연속 3개월 상승세 기록하였고, 전국인민대표회의를 통해 중국의 경기부양책 추진이 가속화 될 것으로 예상됨에 따라 유가 반등 요인으로 작용함.

- ▶ 미국 EIA가 3월 4일 발표한 주간석유통계에 따르면 정유사의 가동률 증가로 인한 원유 소비 증대로 2월 27일까지 미국 원유재고가 전주대비 70만 배럴 감소하였으며, WTI 선물 인도 지점인 오클라호마 쿠싱의 재고량 역시 약 50만 배럴 감소함.
- ▶ 6일 발표된 지난달 기준 미국 실업률은 8.1%로 25년 만에 최고치를 갱신, 이는 미국 경기 침체의 심각성을 부각 시키며 달러가치를 하락시킴으로써 유가 상승요인으로 작용함.
- ▶ 한편 추가적인 원유 생산 감축 결정이 3월 15일 OPEC 총회에서 있을 것이라는 추측이 확산되며 역시 유가를 상승시킨 요인으로 작용, 이미 이란, 베네수엘라, 리비아 등은 추가 감산 가능성에 대한 의견을 제시

나. 선물유가 및 투기자금 거래



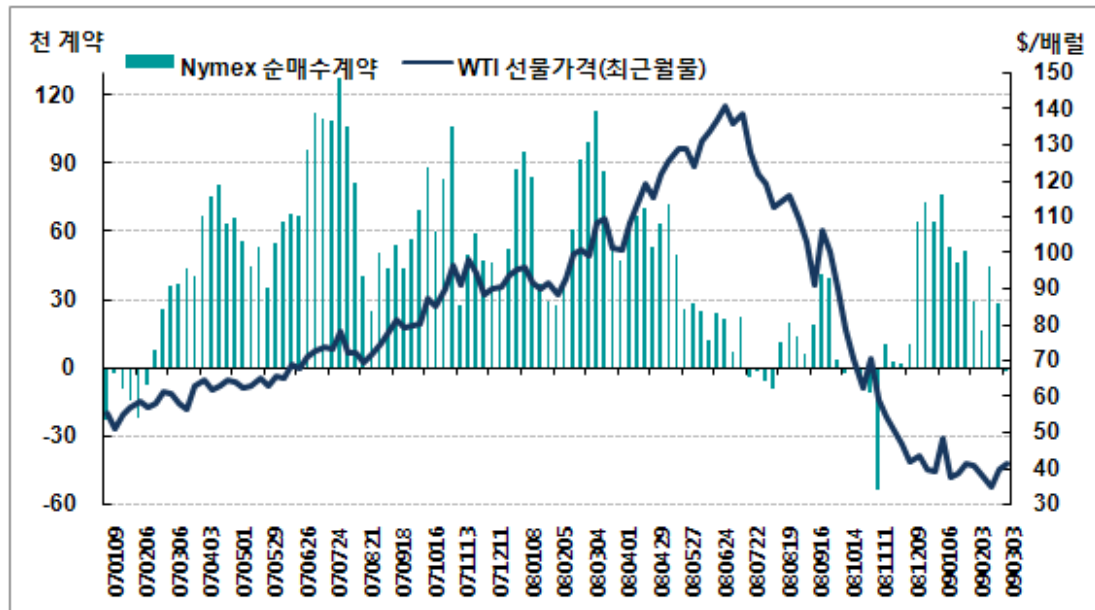
주: 최근 월물 월평균가격 기준(3월: 3.6까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 3월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유선물 가격은 주초 미국 금융시장 악화에 대한 우려로 급락하였으나 중국의 경기회복, OPEC의 추가 감산 가능성과

달러화 가치 하락 요인으로 반등하여 전주대비 0.76\$/배럴 상승 하며 장을 마감

- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 3월 6일 발표한 3월 3일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수는 전주대비 29.28백만 배럴 감소하여 순매도로 돌아섰으며, 순매도는 0.53백만 배럴을 기록함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 2월 27일 기준, 전주대비 미국의 원유 재고는 감소하였으나, 휘발유 · 중간유분 · 중유의 재고는 증가함.

	2/6	2/13	2/20	2/27	전주대비	
					물량	변동률
원 유(백만 bbl)	350.8	350.6	351.3	350.6	-0.7	-0.2%
휘발유	217.6	218.7	215.3	215.5	+0.2	+0.1%
중간유분(난방유 등)	141.6	140.8	141.6	143.3	+1.7	+1.2%
중 유	35.1	36.3	36.4	36.6	+0.2	+0.5%
원유처리량(백만 b/d)	14.13	14.14	13.94	14.35	+0.41	+2.9%
가동률(%)	81.6	82.3	81.4	83.1		+1.7%P

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

- 원유재고는 전주대비 70만 배럴 감소한 350.6백만 배럴을 기록함.
- 반면 휘발유 재고는 전주대비 20만 배럴 증가한 215.5백만 배럴을 기록하였으나 중간유분 재고 역시 전주대비 170만 배럴 증가한 143.3백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.35만b/d로 전주대비 41만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.7% Point 상승한 83.1%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 2월 27일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 소비는 증가한 반면 중간유분과 중유의 소비는 감소했으며, 총석유제품의 소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	2/6	2/13	2/20	2/27	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.01	8.91	9.01	9.20	+0.19	+2.2%
중간유분(난방유 등)	4.12	4.36	3.99	3.76	-0.22	-5.6%
중 유	0.55	0.41	0.51	0.50	-0.01	-2.0%
총석유제품	19.66	19.69	19.23	19.58	+0.34	+1.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 19만 b/d 증가한 9.20백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 22만 b/d 감소한 3.76백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 2월 27일 기준, 전주대비 미국의 원유·휘발유·중간유분·중유의 수입은 증가했으며, 원유와 휘발유의 생산은 증가하고 중간유분과 중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	2/13	2/20	2/27	전주대비		2/13	2/20	2/27	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.79	8.77	9.03	+0.26	+3.0%	5.32	5.30	5.37	+0.07	+1.4%
휘발유	0.83	0.81	1.17	+0.37	+45.3%	8.77	8.94	9.00	+0.06	+0.7%
중간유분	0.48	0.28	0.29	+0.01	+4.3%	4.15	4.21	4.09	-0.13	-3.0%
중유	0.46	0.31	0.44	+0.13	+42.5%	0.52	0.61	0.49	-0.12	-19.2%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 26만b/d 증가한 9.03백만b/d로 집계되었으며 원유 생산 역시 전주대비 7만b/d 증가한 5.37백만b/d를 나타냄.
- ▶ 휘발유 수입은 1.17백만b/d로 전주대비 37만b/d 증가하였으며 생산도 전주대비 6만b/d 증가한 9.00백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 1만b/d 증가한 0.29백만b/d를 나타낸 반면 생산은 전주대비 13만b/d 감소하며 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
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
2월	39.20	43.16	43.09	41.35
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
3월-1주	43.16	44.12	42.77	43.11
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
3월 2일	40.18	43.41	43.66	42.98
3월 3일	40.17	43.20	41.24	41.77
3월 4일	45.40	46.30	41.93	43.79
3월 5일	45.39	44.65	43.98	43.87
3월 6일	44.65	43.05	43.04	43.15

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