

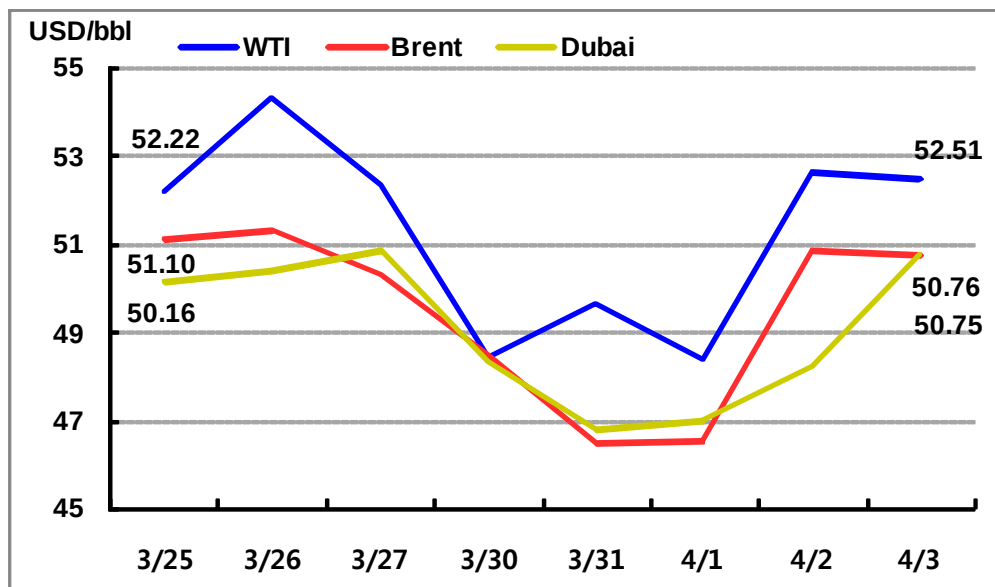
주간 국제유가 및 시장 동향(216호)

(2009. 3. 25 ~ 2009. 4. 3)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

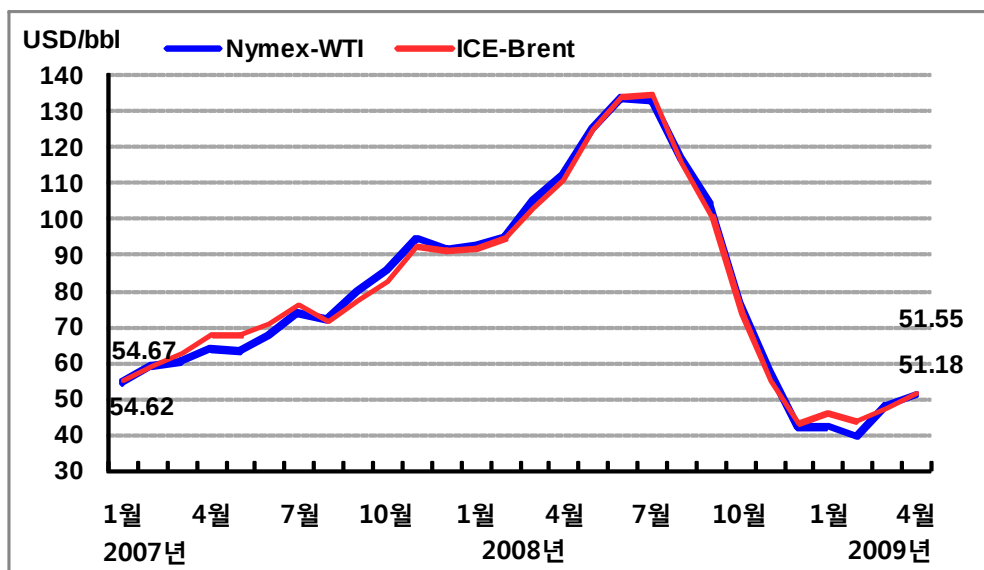


자료: 한국석유공사

- 4월 첫째 주(3/30~4/3) 국제 원유 시장은 주 초반 달러가치 상승과 금융부문 주식 폭락으로 인해 유가 하락세를 보였으나, G20의 대규모 경기부양책 발표로 인한 경기 회복 기대 증가로 반등함.
- 주 초반 오바마 미 대통령의 제너럴모터스(GM) 파산 가능성 언급과 은행의 손실 지속 소식은 주가 폭락 요인으로 작용, 달러를 비롯한 안전자산 선호 현상이 두드러지면서 달러 가치 상승요인으로 작용함.

- ▶ 예상보다 많은 석유 공급량 증가와 수요 감소는 미 원유 재고를 전주대비 2.8백만 배럴 증가시켰으며, 중간유분 재고 역시 전주대비 30만 배럴 증가하여 유가를 하락시킴.
- ▶ 2일 런던에서 열린 G20 정상회의는 국제통화기금(IMF)과 세계은행 등을 통해 1조1000억 달러를 세계 경제에 투입하고, 내년 말까지 경기부양자금 5조 달러를 집행하기로 합의함으로써 세계 경기회복에 대한 기대를 증폭시킴.
- ▶ 특히 G20정상회의에서 금융위기 해결을 위한 자금 투입 대상 지역이 동유럽으로 거론됨에 따라 유로지역의 은행주는 급등하였고, 달러대비 유로화가치는 상승함.
- ▶ 한편 IEA는 세계 경기침체가 여전히 심화되고 있다고 분석하고 이달의 세계 석유 수요 전망을 또 다시 하향 조정할 계획을 밝힘.
- ▶ 미국의 전주 기준 신규 실업수당 신청자 수는 26년 만에 최고치를 기록하였으며, 주말에 발표된 미 고용보고서에 따르면 비농업 부문 일자리 수는 66만 3,000여개 감소하였고, 실업률은 1983년 이래 최고치인 8.5%를 기록하는 등 고용 지표는 좀처럼 개선되지 못함.

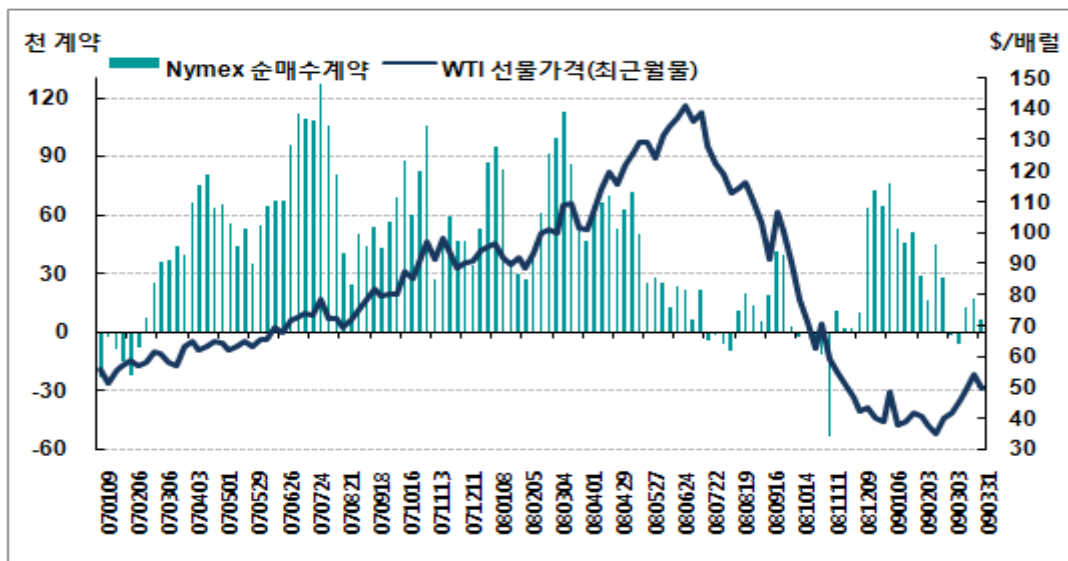
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(4월: 4.3까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 4월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유선물 시장은 금융주의 폭락 및 달러가치 상승의 유가 하락 요인과 G20회의 및 세계 주요국의 경기 부양책 발표 이후 경기 회복에 대한 기대 증가라는 유가 상승요인이 공존하면서 전주대비 보합세를 나타냄.
 - ▶ 주 초반 미국 자동차 메이저 회사의 파산 가능성 및 금융부문의 불안요인 지속으로 인한 주식시장 하락과 안정적 자산 선호에 따른 달러가치의 상승으로 선물가격 하락
 - ▶ 하지만 미국을 비롯한 세계 주요국의 대규모 부양책 발표 및 G20회의에서의 세계 경제위기 극복을 위한 합의 도출 이후 경기 회복에 대한 기대심리는 고조되어 선물 유가 상승
 - ▶ 1일 발표된 미 원유 재고량은 전주대비 2.8백만 배럴 증가한 359.4백만 배럴을 기록하였으며, 오클라호마 쿠싱의 재고량도 80만배럴 증가한 30.9백만 배럴을 기록, 중간유분 재고도 예상보다 훨씬 많은 양인 30만 배럴 증가함에 따라 유가 상승을 제한함. 최근4주간 평균 석유 수요는 1,890만b/d로 전년동기 대비 4.4% 감소
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 3월 31일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 11.09백만 배럴 감소하여 **순매수**는 6.55백만 배럴을 기록함.
 - ▶ Nymex-WTI 3월 31일 최근월물 가격은 \$49.66로 전주대비 8.0%하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 3월 27일 기준, 전주대비 미국의 원유 · 휘발유 · 중간유분 · 중유의 재고가 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	3/6	3/13	3/20	3/27	전주대비	
					물량	변동률
원 유	351.3	353.3	356.6	359.4	+2.8	+0.8%
휘발유	212.5	215.7	214.6	216.8	+2.2	+1.0%
중간유분(난방유 등)	145.4	145.5	143.9	144.2	+0.3	+0.2%
중 유	38.1	36.6	34.7	35.5	+0.8	+2.3%

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	3/6	3/13	3/20	3/27	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.12	14.18	14.14	14.16	+0.02	+0.2%
가동률(%)	82.7	82.1	82.0	81.7		-0.3%P

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 2.8백만 배럴 증가한 359.4백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고 역시 전주대비 2.2백만 배럴 증가한 216.8백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.3백만 배럴 증가한 144.2백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.16백만b/d로 전주대비 2만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.3% Point 하락한 81.7%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 3월 27일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 소비는 증가했으나 중간유분과 중유의 소비는 감소했으며, 총석유제품의 소비 역시 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	3/6	3/13	3/20	3/27	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.97	8.96	9.10	9.13	+0.03	+0.3%
중간유분(난방유 등)	3.78	3.72	3.93	3.65	-0.28	-7.0%
중 유	0.47	0.54	0.87	0.44	-0.43	-49.7%
총석유제품	18.89	18.79	19.19	18.59	-0.60	-3.1%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 3만b/d 증가한 9.13백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 28만b/d 감소한 3.65백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 3월 27일 기준, 전주대비 미국의 원유와 휘발유의 수입은 증가하고 중간유분과 중유의 수입은 감소했으며, 원유·휘발유·중간유분의 생산은 증가하고 중유 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	3/13	3/20	3/27	전주대비		3/13	3/20	3/27	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.18	9.38	9.55	+0.17	+1.8%	5.41	5.43	5.48	+0.05	+0.9%
휘발유	1.15	1.14	1.21	+0.08	+6.6%	8.87	8.72	8.73	+0.01	+0.1%
중간유분	0.10	0.45	0.26	-0.19	-41.4%	4.09	3.71	3.88	+0.17	+4.6%
중유	0.27	0.38	0.37	-0.01	-1.9%	0.47	0.62	0.59	-0.04	-5.6%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 17만b/d 증가한 9.55백만b/d로 집계되었으며 원유 생산 역시 전주대비 5만b/d 증가한 5.48백만b/d를 나타냄.
- ▶ 휘발유 수입은 1.21백만b/d로 전주대비 8만b/d 증가하였고 생산도 전주대비 1만b/d 증가한 8.73백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 19만b/d 감소한 26만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 17만b/d 증가하며 3.88백만b/d로 집계됨.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	3Q/08	4Q/08	12월	1월	2월
사우디	8.48	8.90	9.19	8.59	8.12	7.82	7.68
이 란	3.98	3.90	3.90	3.83	3.88	3.79	3.65
UAE	2.52	2.59	2.63	2.43	2.45	2.36	2.25
쿠웨이트	2.16	2.31	2.33	2.30	2.24	2.18	2.03
중립지대 ²⁾	0.56	0.57	0.58	0.56	0.56	0.56	0.54
카타르	0.80	0.85	0.87	0.82	0.80	0.78	0.75
나이지리아	2.13	1.95	1.99	1.92	1.91	1.84	1.78
리비아	1.71	1.72	1.68	1.72	1.72	1.65	1.58
알제리	1.36	1.37	1.37	1.35	1.32	1.27	1.25
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.50	0.50	0.49	0.49	0.50	0.48
베네수엘라	2.39	2.35	2.33	2.33	2.29	2.18	2.10
앙골라 ¹⁾	1.66	1.85	1.83	1.82	1.80	1.76	1.65
이라크	2.09	2.38	2.32	2.36	2.41	2.37	2.26
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	34.86	35.89	36.21	35.30	34.75	33.74	32.68
노르웨이	2.56	2.47	2.39	2.57	2.59	2.45	2.31
러시아	10.08	9.99	10.02	10.00	9.91	9.99	9.91
멕시코	3.48	3.17	3.12	3.10	3.09	3.06	3.06
브라질	2.14	2.27	2.29	2.30	2.38	2.51	2.50
오 만	0.70	0.73	0.73	0.73	0.72	0.73	0.73
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.69	50.57	49.94	50.73	50.99	51.19	51.26
총생산량	85.55	86.46	86.15	86.04	85.75	84.93	83.93

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

4) 인도네시아는 2009년 1월부터 OPEC 잠정탈퇴, 이로써 OPEC 회원국은 1월 1일부터 13개국에서 12개국으로 줄어든 반면 인도네시아는 1월 1일부터 NON-OPEC 총계에 포함

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

자료: IEA, *Monthly Oil Market Report*, 2009년 3월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(2월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.25	1.43	0.18
앙골라	1.52	1.65	2.10	0.45
에콰도르	0.43	0.48	0.50	0.02
이란	3.34	3.65	4.00	0.35
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.30	2.65	0.35
리비아	1.47	1.58	1.77	0.19
나이지리아	1.67	1.78	2.50	0.73
카타르	0.73	0.75	0.90	0.15
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	7.95	10.85	2.90
UAE	2.22	2.25	2.85	0.60
베네수엘라	1.99	2.10	2.50	0.40
OPEC 11개국	24.85	25.73	32.05	6.31
이라크	-	2.26	2.50	0.24
합 계	24.85	27.99	34.55	6.55

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 3월호

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	46.7	45.2	45.7	46.1	45.9
비OECD 수요	38.6	37.6	38.2	37.8	38.8	38.9	38.5	38.5
세 계 수 요	85.2	84.9	85.7	84.5	84.0	84.6	84.6	84.4
비OPEC 생산	49.9	50.7	50.6	51.1	50.6	50.1	50.5	50.6
OPEC 생산	31.5	30.5	31.2	(28.6)	(28.6)	(29.5)	(28.8)	(28.9)
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.7	4.7	4.8	5.1	5.3	5.0
세 계 공 급	86.1	86.0	86.5					
재고 변동	0.9	1.1	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 3월호

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
08-2/4분기	123.81	121.61	116.71	117.63
08-3/4분기	118.11	123.29	113.72	113.49
08-4/4분기	59.14	55.92	52.92	52.51
09-1/4분기	43.20	44.67	44.32	41.44
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	41.54
2월	39.20	43.16	43.09	41.41
3월	47.97	46.54	45.58	45.78
3월-1주	43.16	44.12	42.77	43.00
3월-2주	45.69	43.84	43.08	43.26
3월-3주	49.51	46.63	45.42	45.91
3월-4주	53.11	51.18	50.26	50.39
4월-1주	50.32	48.62	48.22	48.55
3월 23일	53.10	51.87	49.61	50.18
3월 24일	53.52	51.33	50.22	50.44
3월 25일	52.22	51.10	50.16	50.14
3월 26일	54.34	51.31	50.42	50.77
3월 27일	52.38	50.31	50.87	50.41
3월 30일	48.43	48.44	48.31	47.72
3월 31일	49.65	46.48	46.80	46.65
4월 1일	48.39	46.54	47.01	47.18
4월 2일	52.64	50.87	48.24	50.00
4월 3일	52.51	50.76	50.75	51.20

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