

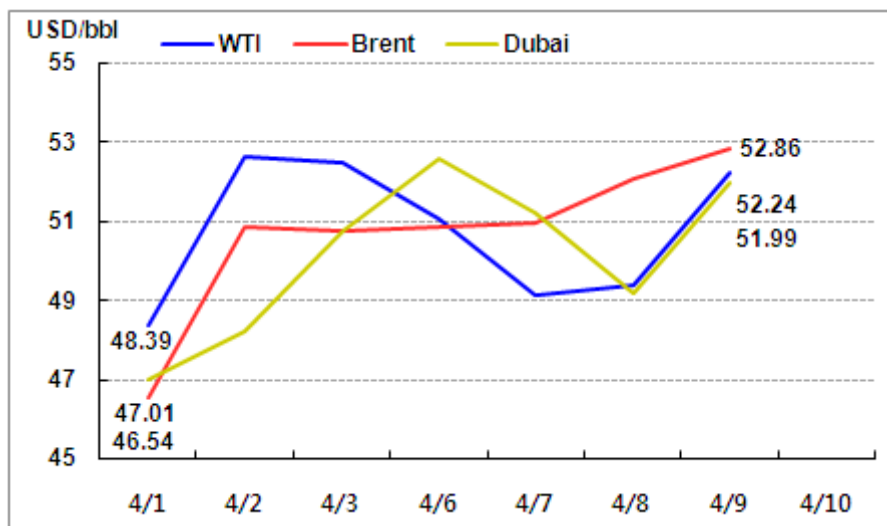
주간 국제유가 및 시장 동향(217호)

(2009. 4. 1 ~ 2009. 4. 10)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

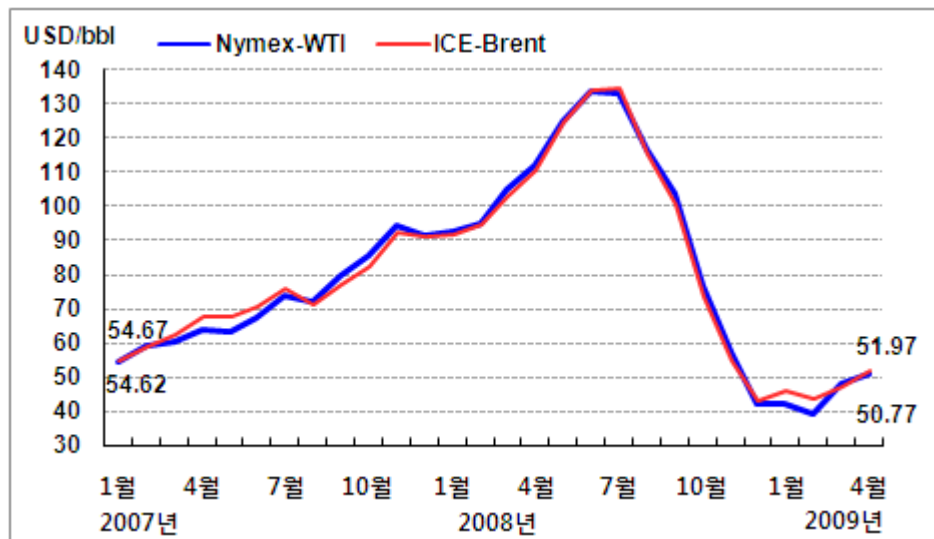


자료: 한국석유공사

- 4월 둘째 주(4/6~4/10) 국제 원유 시장은 금융산업 부문에 대한 불안감 증가로 인한 달러가치 상승 및 연방준비위원회의 비관적 경기활동 보고 등이 유가 하락요인으로 작용했으나, 예상 밖의 석유제품 재고 감소 및 금융주의 회복으로 강보합세를 나타냄.
- 주 초반 금융시스템 불안에 대한 지적과 우려의 재부각으로 투자자들의 안정적 자산 확보요구가 커져 달러가치 상승, 주요 투자자들의 미국경기 회복에 대한 비관적 전망은 주가를 하락 시키며 유가 하락 요인으로 작용

- ▶ 제네럴 모터스(GM)의 파산보호 신청 준비 소식 및 미국 주요 기업들의 1/4분기 기업 실적에 대한 부정적 견해는 유가 하락 요인으로 작용, 한편 석유시장 분석 전문가들은 최근의 에너지 시장이 전반적으로 금융 시장(주식 시장 및 달러 가치)에 의해 좌우 되고 있다고 분석
- ▶ 지난주 기준 난방유와 디젤을 포함한 석유 제품 재고는 전주대비 3.4백만 배럴 감소한 140.8 백만 배럴을 기록함으로써 예상치 보다 훨씬 많은 감소폭을 기록, 유가 상승요인으로 작용함.
- ▶ 한편 미 연방 준비 위원회의 3월 정책 회의는 금융시장의 취약성과 신용 경색, 실업률 급등과 소비지출 급감, 그리고 기업 활동 둔화와 해외경기 여건의 악화 등으로 비관적 경기 전망을 발표함에 따라 주중 유가 상승을 제한
- ▶ 하지만 주 중반 이후 미 신규 실업수당 신청자 수가 2만명 감소 소식과 웰스파고 은행의 1/4분기 30억 달러 수익 예상으로 인한 금융주의 회복은 유가 반등요인으로 작용함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



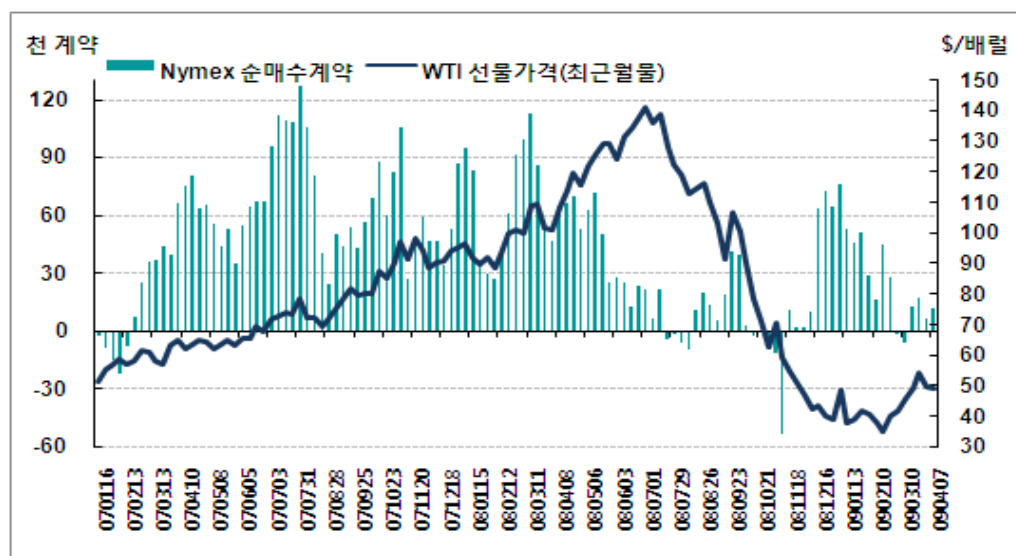
주: 최근 월물 월평균가격 기준(4월: 4.10까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- ④ 4월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유선물 시장은 석유 제품 재고 감소로 인한 유가 상승에도 불구하고 금융부문 우려 증가로 인한 달러 가치 상승 및

경기회복에 대한 비관적 전망과 미국 주요기업의 1/4분기 실적 저조로 전주대비 보합세를 나타냄.

- ▶ 주 초반 미 증시의 하락과 조지 소로스의 은행권 부실에 대한 지적인 안정적 자산 확보 현상으로 달러 매수세 확산시켜 원유 선물가격 상승을 유발
- ▶ 지난주 기준 난방유와 디젤을 포함한 석유 제품 재고 감소는 유가 상승요인으로 작용했으나, 원유 재고는 5주 연속 증가세를 기록하며 전주대비 1.7백만 배럴 증가한 361.1백만 배럴을 기록, 1993년 7월 이래 최고치를 나타냄.
- ▶ 미국의 1/4분기 주요기업실적이 부정적일 것이라는 예상과 GM의 파산보호 신청 전망은 주 중반 미 증시 하락세를 유발함으로써 선물유가 하락요인으로 작용함.
- ▶ 하지만 미 노동부의 주간 신규 실업수당 신청자 수 감소 소식과 웰스파고 은행이 1/4분기 30억 달러의 수익을 거둘 것이라는 전망은 주가 반등을 유도함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 4월 7일 기준 Nymex의 대형 투자자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 5.9백만 배럴 증가하여 **순매수**는 12.49백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 4월 7일 최근월물 가격은 \$49.15로 전주대비 1.0%하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 4월 3일 기준, 전주대비 미국의 원유 · 휘발유 · 중유의 재고는 증가했으나 중간유분 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	3/13	3/20	3/27	4/3	전주대비	
					물량	변동률
원 유	353.3	356.6	359.4	361.1	+1.7	+0.5%
휘발유	215.7	214.6	216.8	217.4	+0.6	+0.3%
중간유분(난방유 등)	145.5	143.9	144.2	140.8	-3.4	-2.4%
중 유	36.6	34.7	35.5	36.2	+0.7	+2.0%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	3/13	3/20	3/27	4/3	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.18	14.14	14.16	14.29	+0.13	+0.9%
가동률(%)	82.1	82.0	81.7	81.8		+0.1%P

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

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 1.7백만 배럴 증가한 361.1백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고 역시 전주대비 0.6백만 배럴 증가한 217.4백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 3.4백만 배럴 감소한 140.8백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.29백만b/d로 전주대비 13만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.1% Point 상승한 81.8%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 4월 3일 기준, 전주대비 미국의 휘발유와 중유 소비는 감소했으나 중간유분 소비는 증가했으며, 총석유제품의 소비 역시 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	3/13	3/20	3/27	4/3	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.96	9.10	9.13	9.02	-0.10	-1.1%
중간유분(난방유 등)	3.72	3.93	3.65	4.07	+0.41	+11.3%
중 유	0.54	0.87	0.44	0.39	-0.05	-11.0%
총석유제품	18.79	19.19	18.59	18.87	+0.28	+1.5%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 10만b/d 감소한 9.02백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 41만b/d 증가한 4.07백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 4월 3일 기준, 전주대비 미국의 원유·휘발유·중간유분·중유의 수입은 감소했으며, 원유와 중유의 생산은 감소하고 휘발유와 중간유분 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	3/20	3/27	4/3	전주대비		3/20	3/27	4/3	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.38	9.55	9.33	-0.22	-2.3%	5.43	5.48	5.47	-0.01	-0.2%
휘발유	1.14	1.21	1.01	-0.21	-16.9%	8.72	8.73	8.97	+0.23	+2.7%
중간유분	0.45	0.26	0.16	-0.10	-38.8%	3.71	3.88	3.92	+0.04	+0.9%
중유	0.38	0.37	0.32	-0.05	-12.7%	0.62	0.59	0.58	-0.00	-0.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 22만b/d 감소한 9.33백만b/d로 집계되었으며 원유 생산 역시 전주대비 1만b/d 감소한 5.47백만b/d를 나타냄.
- ▶ 휘발유 수입은 1.01백만b/d로 전주대비 21만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 23만b/d 증가한 8.97백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 10만b/d 감소한 16만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 4만b/d 증가하며 3.92백만b/d로 집계됨.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	4Q/08	1Q/09	1월	2월	3월
사우디	8.48	8.90	8.59	7.73	7.82	7.68	7.68
이 란	3.98	3.90	3.83	3.71	3.79	3.70	3.65
UAE	2.52	2.59	2.43	2.29	2.36	2.25	2.25
쿠웨이트	2.16	2.31	2.30	2.07	2.18	2.03	1.98
중립지대 ²⁾	0.56	0.57	0.56	0.55	0.56	0.54	0.54
카타르	0.80	0.85	0.82	0.76	0.78	0.75	0.74
나이지리아	2.13	1.95	1.92	1.81	1.86	1.80	1.78
리비아	1.71	1.72	1.72	1.58	1.65	1.58	1.52
알제리	1.36	1.37	1.35	1.25	1.27	1.25	1.22
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.50	0.49	0.48	0.50	0.48	0.46
베네수엘라	2.39	2.35	2.33	2.13	2.18	2.10	2.10
앙골라 ¹⁾	1.66	1.85	1.82	1.69	1.76	1.65	1.65
이라크	2.09	2.38	2.36	2.30	2.37	2.26	2.27
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	34.86	35.89	35.30	33.02	33.76	32.75	32.52
노르웨이	2.56	2.46	2.56	2.34	2.48	2.28	2.26
러시아	10.08	10.00	10.02	9.99	9.99	9.98	10.01
멕시코	3.48	3.17	3.10	3.05	3.06	3.06	3.03
브라질	2.22	2.37	2.38	2.50	2.50	2.51	2.51
오 만	0.70	0.73	0.73	0.72	0.73	0.72	0.72
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.78	50.61	50.67	50.89	50.84	51.00	50.83
총생산량	85.64	86.50	85.97	83.91	84.60	83.75	83.35

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 4월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(3월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.22	1.43	0.21
앙골라	1.52	1.65	2.10	0.44
에콰도르	0.43	0.46	0.50	0.04
이란	3.34	3.65	4.00	0.35
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.25	2.65	0.40
리비아	1.47	1.52	1.77	0.25
나이지리아	1.67	1.78	2.50	0.72
카타르	0.73	0.74	0.90	0.16
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	7.95	11.00	3.05
UAE	2.22	2.25	2.85	0.61
베네수엘라	1.99	2.10	2.40	0.30
OPEC 11개국	24.85	25.57	32.10	6.53
이라크	-	2.27	2.50	0.23
합 계	24.85	27.84	34.60	6.76

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 4월호

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	3Q/08	4Q/08	2008년	2009년				
				1Q	2Q(F)	3Q(F)	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	46.6	47.3	47.5	46.3	44.3	44.9	45.2	45.2
비OECD 수요	38.9	37.8	38.3	37.5	38.5	38.7	38.4	38.3
세 계 수 요	85.5	85.0	85.8	83.8	82.8	83.6	83.5	83.4
비OPEC 생산	50.0	50.7	50.6	50.9	50.2	49.8	50.1	50.3
OPEC 생산	31.5	30.5	31.2	28.3	(27.8)	(28.8)	(28.1)	(28.2)
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.7	4.7	4.8	5.1	5.3	5.0
세 계 공 급	86.2	86.0	86.5	83.9				
재고 변동	0.8	0.9	0.7	0.2				

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 4월호

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-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
4월-2주	50.46	51.70	51.24	51.34
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
4월 6일	51.05	50.86	52.58	51.90
4월 7일	49.15	50.99	51.20	50.96
4월 8일	49.40	52.09	49.17	50.25
4월 9일	52.24	52.86	51.99	52.26
4월 10일	-	-	-	-

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