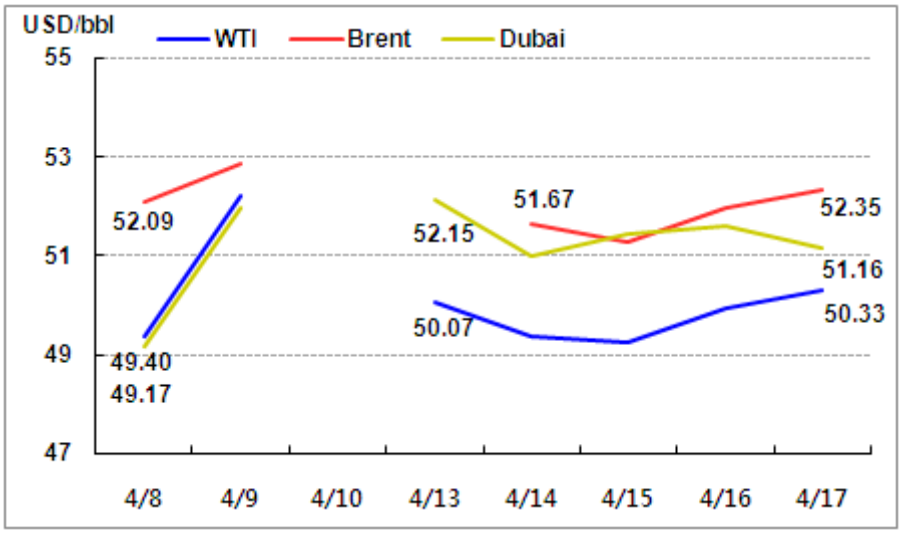
주간 국제유가 및 시장 동향(218호)

(2009. 4. 8 ~ 2009. 4. 17)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



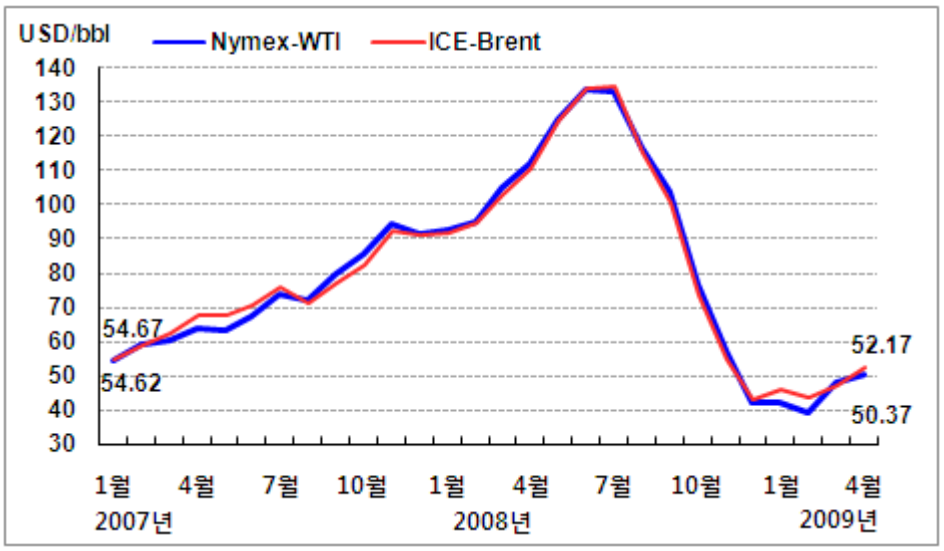
자료: 한국석유공사

◉ 4월 셋째 주(4/13~4/17) 국제 원유 시장의 유가는 IEA와 EIA의 '09년 세계 석유수요 전망치 재하향조정과 판매실적 및 생산실적의 부진, 원유 재고 증가로 하락세를 나타냈으나 미국의 고용지표 개선과 주요 기업의 실적호조발표로 낙폭을 줄이며 전주대비 보합세를 유지함.

▶ 주 초반 IEA와 EIA의 월간 보고서를 통한 금년 세계 석유수요 전망치재하향 조정은 유가 하락요인으로 작용, 이들은 각각 전월 전망치 대비 1백만b/d, 18만b/d 하향 조정하여 발표

- EIA의 발표에 따르면 미 원유 재고량은 전주대비 5.6백만 배럴 증가한 366.7백만 배럴을 기록, 1990년 9월 이래 19년 만에 최고치를 기록하여 유가하락을 유발했으나, 미 제조업 지수인 엠파이어스테이트지수가 4월 -14.7을 기록, 지난달의 -38.2에 비해 대폭 개선되어 주중 유가 하락폭을 제한함.
- 한편 지난주 기준 실업수당 신청 건수가 예상 밖에 큰 폭의 하락세을 보임에 따라 경기회복에 대한 기대로 유가 반등, 미 노동부의 발표에 따르면 지난주 신규 실업수당 신청자 수는 전주대비 5만 3000명 감소한 61만 명을 기록함.
- GE와 Citi그룹의 1/4분기 실적 개선 소식은 주식시장의 호재로 작용, 경기회복에 대한 기대를 증폭 시키며 주말의 유가 상승을 유도하였으며, 미 소비자 신뢰지수가 작년 9월 리먼브라더스 사태 이후 최고치를 기록했다는 소식도 유가 상승을 지지

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(4월: 4.17까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

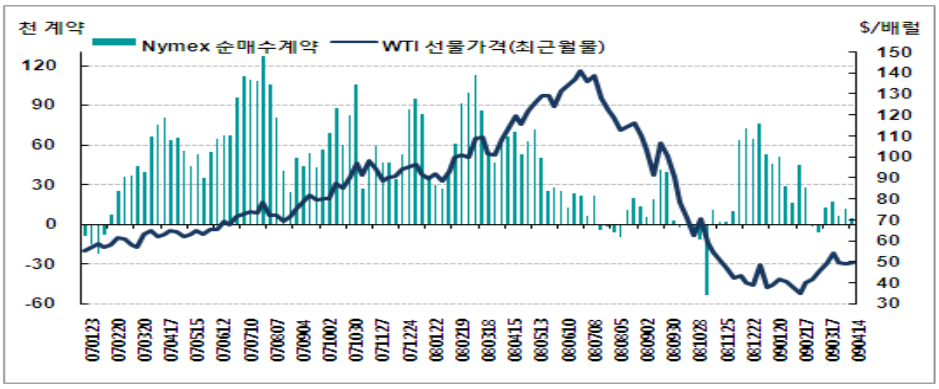
- 4월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유선물 시장은 19년만에 최고치를 기록한 미 원유 재고량이 유가 하락요인으로 작용했으나 고용지표의 개선과 주요기업의 실적 호전으로 인한 주식시장의 상승세로 전주 대비 보합세를 유지

함.

- 미 원유 재고량이 지속적으로 증가함에 따라 유가 하락을 유발 했으나 고용지표의 개선과 소비자 신뢰지수 등 주요 경기지표의 호전으로 경기 회복에 대한 낙관론을 확산 시키며 하락폭을 줄임.
- 지난주 기준 원유 재고량은 전주대비 5.6백만 배럴 증가한 366.7백만 배럴을 기록, 반면 휘발유 재고는 전주대비 90만 배럴 감소, 중간유분 재고 역시 1.2백만 배럴 감소함에 따라 예상보다 큰 폭의 감소세를 나타냄.
- 한편 석유 시장 전문가들은 유가 상승을 지속할 만한 펀더멘탈의 이유는 부족한 상황이라 설명하며 섣부른 유가 회복에 대한 기대를 경계함.
- 주 중반 소비자 판매실적의 저조와 생산자 물가의 부진 발표는 유가 하락 요인으로 작용, 미 상무부가 발표한 3월 소매판매 실적은 전월에 비해 1.1% 하락, 3월 생산자물가지수도 1.2% 하락함으로써 두 달 연속 상승세를 마감
- 하지만 미 연방준비제도 이사회는 미국의 경기 침체가 바닥을 쳤다는 일부 지표들에 집중하며 경기 하락세가 완화고 있다고 언급함에 따라 경기회복 낙관론 확산, 미국의 소비자 신뢰 지수 회복과 1/4분기 주요 기업의 실적 개선은 경기회복 낙관론을 지지

미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 4월 14일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 7.5백만 배럴 감소하여 **순매수**는 4.96백만 배럴을 기록함.

- Nymex-WTI 4월 14일 최근월물 가격은 $49.41로 전주대비 0.5%하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 4월 10일 기준, 전주대비 미국의 원유 재고는 증가한 반면 휘발유와 중간유분 재고는 감소했으며, 중유 재고엔 변동이 없었음.

(단위: 백만 배럴, %)

	3/20	3/27	4/3	4/10	전주대비	
					물량	변동률
원 유	356.6	359.4	361.1	366.7	+5.6	+1.6%
휘발유	214.6	216.8	217.4	216.5	-0.9	-0.4%
중간유분(난방유 등)	143.9	144.2	140.8	139.6	-1.2	-0.9%
중 유	34.7	35.5	36.2	36.2	0.0	0.0%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	3/20	3/27	4/3	4/10	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.14	14.16	14.29	13.99	-0.3	-2.1%
가동률(%)	82.0	81.7	81.8	80.4		-1.4%P

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

- 원유재고는 전주대비 5.6백만 배럴 증가한 366.7백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 0.9백만 배럴 감소한 216.5백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고역시 전주대비 1.2백만 배럴 감소한 139.6백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 13.99백만b/d로 전주대비 3만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.4% Point 감소한 80.4%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 4월 10일 기준, 전주대비 미국의 중유 소비는 증가했으나 휘발유와 중간유분 소비는 감소했으며, 총석유제품 소비 역시 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	3/20	3/27	4/3	4/10	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.10	9.13	9.02	8.94	-0.10	-0.9%
중간유분(난방유 등)	3.93	3.65	4.07	3.77	-0.30	-7.3%
중 유	0.87	0.44	0.39	0.52	+0.13	+34.3%
총석유제품	19.19	18.59	18.87	18.24	-0.63	-3.3%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 휘발유 소비는 전주대비 약 10만b/d 감소한 8.94백만b/d를 나타냄.
- 중간유분 소비는 전주대비 30만b/d 감소한 3.77백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

4월 10일 기준, 전주대비 미국의 원유·휘발유·중유의 수입은 증가하고 중간유분 수입은 감소했으며, 원유와 중간유분의 생산은 증가하고 휘발유와 중유 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	3/27	4/3	4/10	전주대비		3/27	4/3	4/10	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.55	9.33	9.39	+0.06	+0.6%	5.48	5.47	5.48	+0.01	+0.2%
휘발유	1.21	1.01	1.07	+0.07	+6.8%	8.73	8.97	8.91	-0.05	-0.6%
중간유분	0.26	0.16	0.14	-0.02	-10.6%	3.88	3.92	3.95	+0.03	+0.8%
중유	0.37	0.32	0.45	+0.12	+38.5%	0.59	0.58	0.48	-0.10	-17.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 원유수입은 전주대비 6만b/d 증가한 9.39백만b/d로 집계되었으며 원유 생산 역시 전주대비 1만b/d 증가한 5.48백만b/d를 나타냄.
- 휘발유 수입은 1.07백만b/d로 전주대비 7만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 5만b/d 감소한 8.91백만b/d를 기록함.
- 중간유분 수입은 전주대비 2만b/d 감소한 14만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 3만b/d 증가하며 3.95백만b/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 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 2009년 1월부로 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-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
4월-3주	49.81	51.83	51.48	51.43
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	-	-	-	-
4월 13일	50.07	-	52.15	51.92
4월 14일	49.41	51.67	51.02	51.07
4월 15일	49.27	51.30	51.46	51.17
4월 16일	49.97	51.99	51.61	51.55
4월 17일	50.33	52.35	51.16	51.45

주 : 2007년 9월 10일부터 'OPEC Basket' 구성 유종은 Iran Heavy, Basrah Light, Bony Light, Arab Light, Minas, BCF17, Es Sider, Kuwait Export Blend, Murban, Quatar Marine, Saharan Blend, Girasol 등 12개임.

자료 : 한국석유공사, www.opec.org