

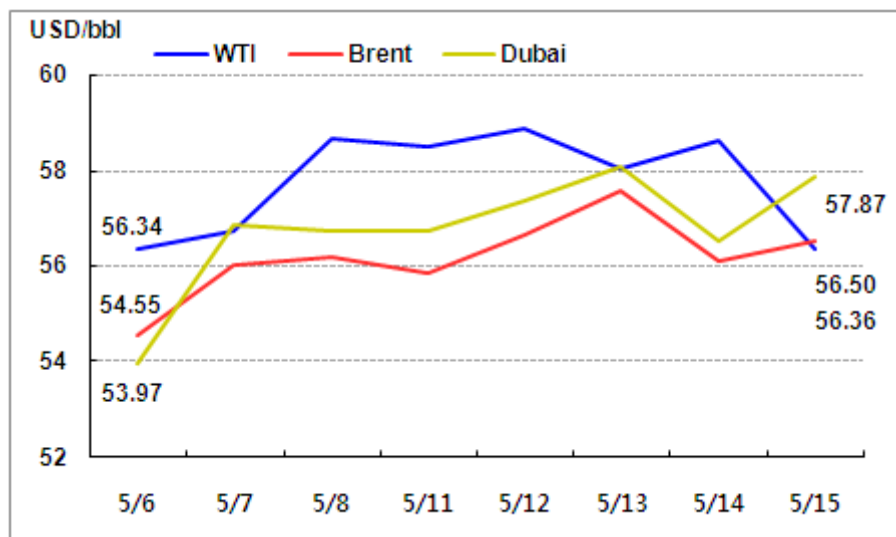
주간 국제유가 및 시장 동향(222호)

(2009. 5. 6 ~ 2009. 5. 15)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



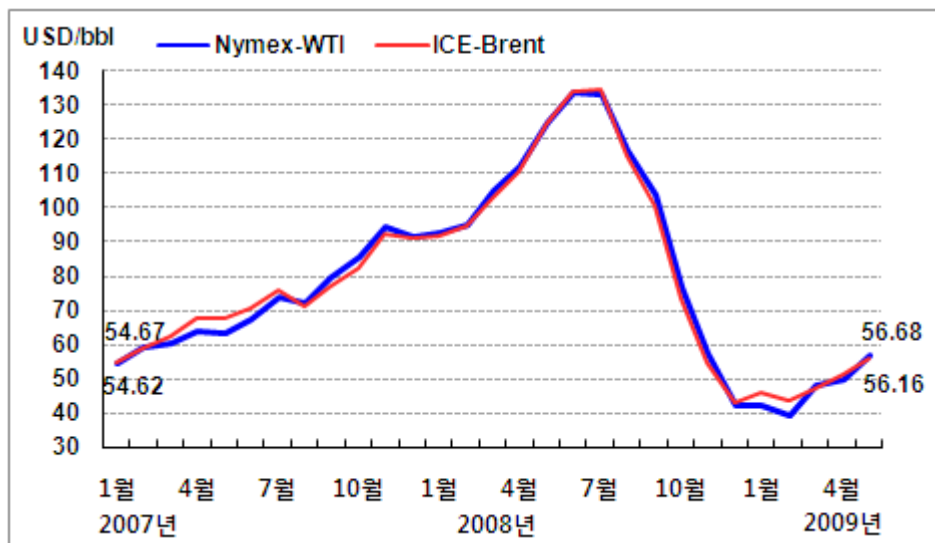
자료: 한국석유공사

- 5월 둘째 주(5/11~5/15) 국제 원유 시장의 유가는 미 소매판매실적 부진에 따른 경기 우려 확산과 세계 석유수요 감소전망이 유가 하락요인으로 작용했으나, 미 원유재고량 감소와 달러가치 약세로 전주대비 보합세를 나타냄.
- ▶ 주 초반 시장 분석가들의 OPEC 총회 시 추가감산 결정 가능성 미미 분석과 미 대형 은행들의 주식매각에 따른 증시 하락세는 유가하락을 초래함.
- ▶ 하지만 달러가치가 근 4개월 이내 최저치로 하락함에 따라, 상품시장 자

본 유입 증가를 유발하여 유가는 반등함. 한편 세계 2위의 석유 소비국인 중국의 4월 석유 수입이 전월대비 14% 증가, 6개월 만에 최고치를 기록함에 따라 유가 상승을 지지함.

- ▶ 주 중반 미 소매판매실적 부진 발표에 따른 경기 침체 우려 확산, 안전자산 선호 증가로 달러가치는 반등은 유가 하락세를 유발했으나 원유 재고량 감소로 하락폭은 제한됨.
- ▶ 미 금융부문에 대한 평가 개선 및 기업 실적개선은 경기 회복에 대한 낙관론을 재 부각시킴에 따라 증시 상승 및 달러가치 하락을 유발하여 유가 상승요인으로 작용, 반면 주요 에너지 기관의 세계 석유수요 감소전망은 주말 유가 상승 제한 요인으로 작용함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래

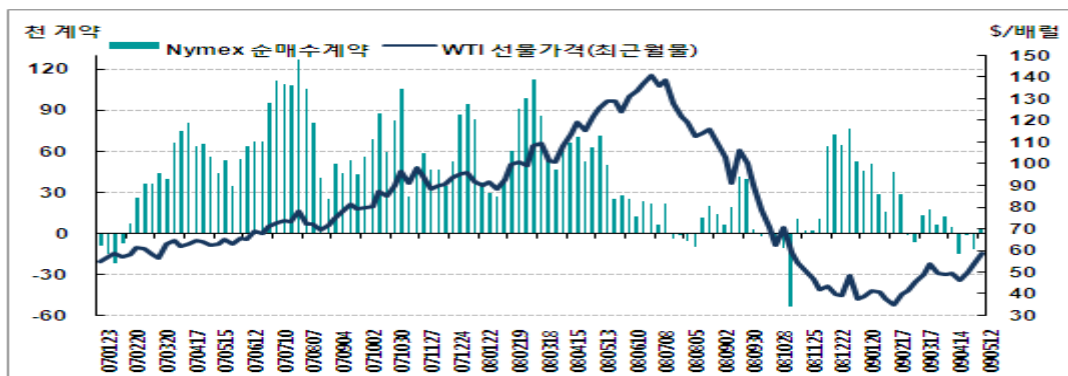


주: 최근 월물 월평균가격 기준(5월: 5.15까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 5월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유선물 유가는 지속적인 유가 상승에 따른 차익실현 매물 증대와 소매판매실적 부진에 따른 증시하락 및 세계 석유 수요 감소 전망으로 전주대비 다소 하락함.
- ▶ 전주 선물유가는 6개월 만에 최고치를 기록, 지속적인 유가 상승에 따른 차익실현 매물 증대로 주 초반 유가는 하락했으며 US뱅크 오브 애미칼 · BB&T의 정부 구제금융 상환을 위한 주식 매각이 미 증시 하락을 유발하여 유가하락세를 지지함.

- ▶ 주 중반 유가 하락으로 인한 반발 매수세 증가와 달러가치 하락세로 유가 반등, 미 석유협회(API)의 원유 재고 감소 전망은 유가 상승을 지지함.
- ▶ 하지만 미 상무부는 4월 소매판매 실적이 전월대비 0.4% 감소했다고 발표, 경기 우려의 재 확산은 안전자산에 대한 선호를 증가시켜 달러가치 상승, 유가 하락요인으로 작용
- ▶ 미 원유 재고량 감소는 유가 하락폭을 제한, EIA는 원유 재고량이 전주 대비 4.7백만 배럴 감소한 370.6백만 배럴을 기록 했다고 발표, 오클라호마 쿠싱 지역의 원유재고량 역시 전주대비 1백만 배럴 감소, 휘발유 재고는 4.1백만 배럴 감소한 208.3백만배럴을 기록, 중간유분은 1백만 배럴 증가
- ▶ 미 금융부문 평가 및 소매기업 실적 개선은 미 증시 상승을 유발, 모건스탠리의 은행업 부문 투자의견 상향 조정과 무디스의 웰스파고 우선주 투자등급 상향조정으로 금융주 상승, 월마트 1분기 실적 개선 역시 경기 회복에 대한 기대를 지지함에 따라 유가 상승요인으로 작용함.
- ▶ 주요 에너지 기관의 세계 석유 수요 감소 전망은 주말 유가 하락 요인으로 작용, '09년 석유 수요에 대해 OPEC은 전월 전망치 대비 0.15백만 b/d, IEA는 0.23백만b/d, EIA는 0.42백만 b/d 하향조정 발표
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 5월 12일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 14.4백만 배럴 증가하여 순매도는 순매수로 돌아섰으며 **순매수**는 3.07백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 5월 12일 최근월물 가격은 \$53.84로 전주대비 9.3%상승함.



2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 5월 8일 기준, 전주대비 미국의 원유와 휘발유 재고는 감소했으나 중간유분과 중유의 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	4/17	4/24	5/1	5/8	전주대비	
					물량	변동률
원 유	370.6	374.7	375.3	370.6	-4.7	-1.3%
휘발유	217.3	212.6	212.4	208.3	-4.1	-1.9%
중간유분(난방유 등)	142.3	144.1	146.5	147.5	+1.0	+0.7%
중 유	36.3	36.3	35.9	36.7	+0.8	+2.2%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	4/17	4/24	5/1	5/8	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.52	14.33	14.75	14.42	-0.33	-2.2%
가동률(%)	83.4	82.7	85.3	83.7		-1.6%P

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

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 4.7백만 배럴 감소한 370.6백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 4.1백만 배럴 감소한 208.3백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.0백만 배럴 증가한 147.5백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.42백만b/d로 전주대비 33만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.6% Point 감소한 83.7%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 5월 8일 기준, 전주대비 미국의 휘발유와 중유 소비는 감소했으나 중간유분 소비는 증가했으며, 총석유제품 소비 역시 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	4/17	4/24	5/1	5/8	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.14	9.15	8.92	8.91	-0.01	-0.1%
중간유분(난방유 등)	3.45	3.44	3.45	3.63	+0.18	+5.2%
중 유	0.45	0.50	0.50	0.37	-0.13	-25.6%
총석유제품	18.16	18.43	18.02	18.17	+0.15	+0.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 1만b/d 감소한 8.91백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 18만b/d 증가한 3.63백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 5월 8일 기준, 전주대비 미국의 원유·휘발유·중유의 수입은 감소하고 중간유분 수입은 증가했으며, 원유와 중유의 생산은 증가하고 휘발유와 중간유분의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	4/24	5/1	5/8	전주대비		4/24	5/1	5/8	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.82	9.92	8.71	-1.21	-12.2%	5.27	5.28	5.31	+0.03	+0.5%
휘발유	0.84	0.82	0.75	-0.08	-9.2%	8.79	8.92	8.71	-0.21	-2.3%
중간유분	0.12	0.17	0.21	+0.04	+24.8%	4.15	4.21	4.13	-0.08	-1.8%
중유	0.39	0.40	0.29	-0.11	-28.0%	0.48	0.42	0.56	+0.14	+33.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 1.21 백만b/d 감소한 8.71백만b/d로 집계되었으며 원유 생산도 전주대비 3만b/d 증가한 5.31백만b/d를 나타냄.
- ▶ 휘발유 수입은 0.75백만b/d로 전주대비 8만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 21만b/d 감소한 8.71백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 4만b/d 증가한 21만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 8만b/d 감소하며 4.13백만b/d로 집계됨.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	4Q/08	1Q/09	2월	3월	4월
사우디	8.48	8.90	8.59	7.73	7.68	7.68	7.68
이 란	3.98	3.90	3.83	3.71	3.70	3.65	3.75
UAE	2.52	2.59	2.43	2.29	2.25	2.25	2.25
쿠웨이트	2.16	2.31	2.30	2.07	2.03	1.98	1.98
중립지대 ²⁾	0.56	0.57	0.56	0.55	0.54	0.54	0.54
카타르	0.80	0.85	0.82	0.76	0.75	0.74	0.78
나이지리아	2.13	1.95	1.92	1.81	1.80	1.78	1.76
리비아	1.71	1.72	1.72	1.58	1.58	1.52	1.52
알제리	1.36	1.37	1.35	1.25	1.25	1.22	1.25
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.50	0.49	0.48	0.48	0.46	0.48
베네수엘라	2.39	2.35	2.33	2.13	2.10	2.10	2.12
앙골라 ¹⁾	1.66	1.85	1.82	1.69	1.65	1.65	1.69
이라크	2.09	2.38	2.36	2.34	2.26	2.38	2.42
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	34.86	35.89	35.30	33.05	32.75	32.62	33.00
노르웨이	2.56	2.46	2.54	2.49	2.60	2.36	2.26
러시아	10.08	10.00	10.02	10.00	9.98	10.02	10.07
멕시코	3.48	3.16	3.09	3.04	3.03	3.03	3.00
브라질	2.22	2.37	2.38	2.52	2.51	2.55	2.51
오 만	0.70	0.73	0.73	0.72	0.72	0.72	0.72
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.80	50.60	50.67	50.96	51.27	50.79	50.64
총생산량	85.66	86.50	85.97	84.02	84.03	83.41	83.64

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 5월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(4월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.25	1.43	0.18
앙골라	1.52	1.69	2.10	0.41
에콰도르	0.43	0.48	0.50	0.02
이란	3.34	3.75	4.00	0.25
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.25	2.65	0.40
리비아	1.47	1.52	1.77	0.25
나이지리아	1.67	1.76	2.50	0.74
카타르	0.73	0.78	0.90	0.12
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	7.95	11.00	3.05
UAE	2.22	2.25	2.85	0.61
베네수엘라	1.99	2.12	2.40	0.28
OPEC 11개국	24.85	25.79	32.10	6.30
이라크	-	2.42	2.50	0.09
합 계	24.85	28.21	34.60	6.39

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 5월호

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	46.5	44.0	44.8	45.1	45.1
비OECD 수요	38.8	37.7	38.3	37.4	38.4	38.6	38.2	38.1
세 계 수 요	85.4	85.0	85.8	83.8	82.3	83.4	83.3	83.2
비OPEC 생산	50.0	50.7	50.6	51.0	50.2	49.8	50.3	50.3
OPEC 원유생산	31.5	30.5	31.2	28.4	(27.4)	(28.5)	(27.8)	(27.9)
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	84.0				
재고 변동	0.8	1.0	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 5월호

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
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
4월	49.84	50.37	49.99	50.20
4월-3주	49.81	51.83	51.48	51.43
4월-4주	47.94	49.18	49.07	49.03
4월-5주	51.13	50.25	49.00	49.73
5월-1주	56.00	54.89	54.71	54.26
5월-2주	58.07	56.53	57.32	56.48
5월 4일	54.46	-	52.62	52.11
5월 5일	53.84	52.80	53.32	52.71
5월 6일	56.34	54.55	53.97	54.09
5월 7일	56.71	56.02	56.86	56.05
5월 8일	58.63	56.18	56.76	56.35
5월 11일	58.50	55.85	56.75	56.11
5월 12일	58.86	56.64	57.37	56.76
5월 13일	58.04	57.56	58.09	57.16
5월 14일	58.61	56.08	56.52	55.99
5월 15일	56.36	56.50	57.87	56.37

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