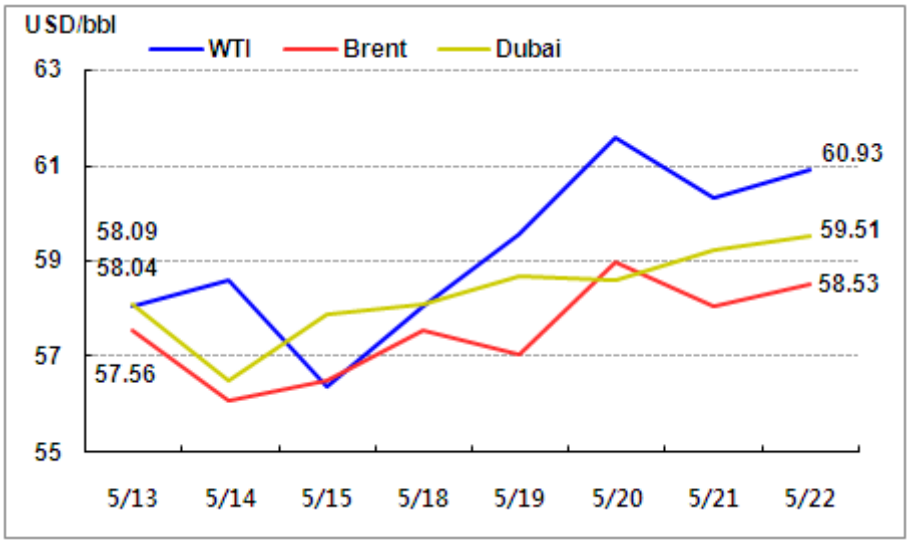
주간 국제유가 및 시장 동향(223호)

(2009. 5. 13 ~ 2009. 5. 22)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

◉ 5월 셋째 주(5/18~5/22) 국제 원유 시장의 유가는 달러 가치 하락세의 지속과 원유 및 휘발유 재고의 감소, 석유생산국의 정정 불안 요인 등이 겹쳐 지속적인 상승세를 유지함.

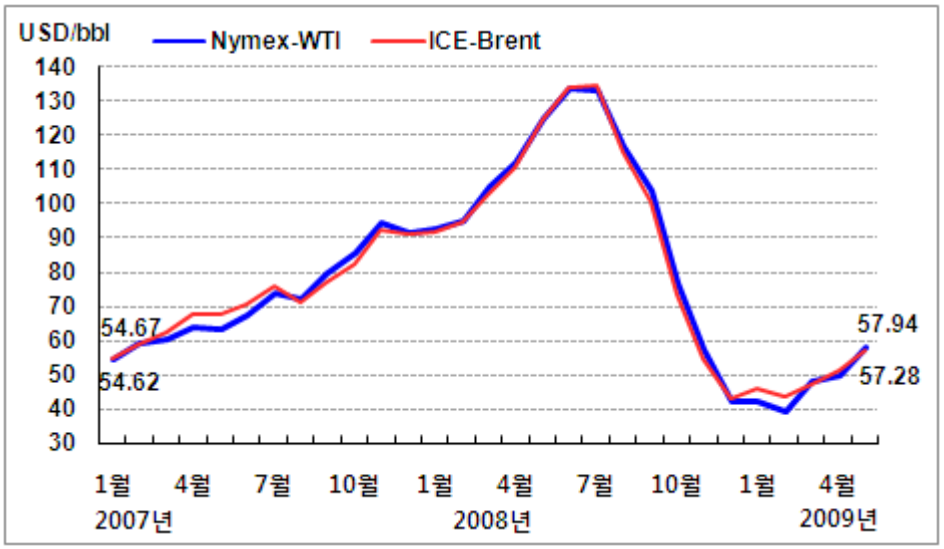
▶ 주 초반 나이지리아 반군 세력의 송유관 폭파 사건과 니제르델타 지역 원유 수출용 유조선의 통항을 방해 선언은 석유 수출 차질 우려를 증폭 시키며 유가 상승 원인으로 작용함.

▶ 17일 미 펜실베니아 주, 18일 텍사스 주의 연이은 정제시설 화재 발생 소

식은 석유제품 생산 차질 우려를 확대시켜 유가 상승을 지지하였고, 휘발유 재고의 감소 역시 휘발유 가격 상승 요인으로 작용함.

- 주 중반 큰 폭의 원유재고 감소와 달러가치 하락은 유가 상승 요인으로 작용, EIA의 발표에 따르면 지난주 기준 원유 재고 및 휘발유 재고는 예상치 보다 큰 폭의 감소세를 나타냄.
- 연방공개시장위원회의 미 경제전망 하향조정 및 국채 매입 필요성 강조는 달러가치 하락요인으로 작용함. 연방공개시장위원회는 올해 미국 GDP성장률 전망치를 지난 1월 제시한 1.3%~0.5% 보다 낮은 2.0%~1.3%로 하향 조정함.
- 미 Memorial Day 연휴를 맞아 휘발유 소비가 늘어날 것에 대한 기대 역시 유가 상승요인으로 작용하였으며, 중국의 4월 원유 수요가 전년 동기 대비 3.9%증가, 2008년 10월 이래 가장 높은 증가세를 기록했다는 소식 역시 유가 상승을 지지함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



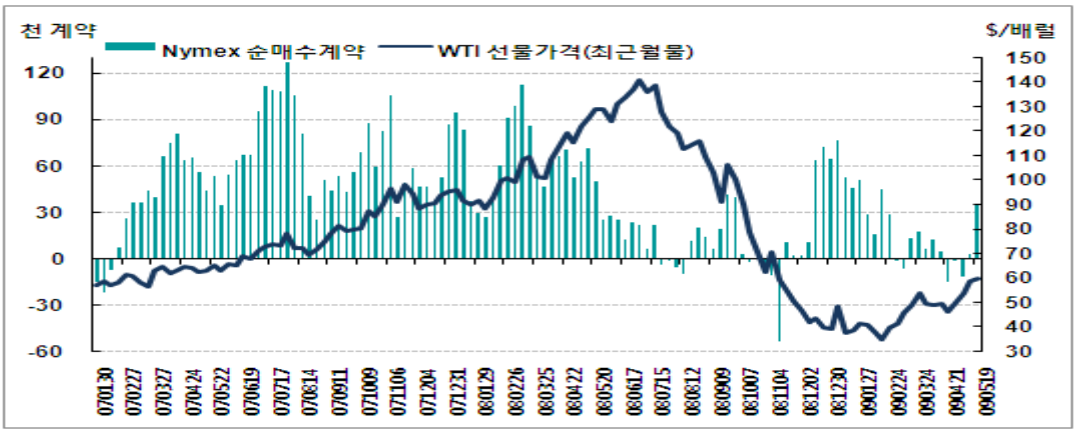
주: 최근 월물 월평균가격 기준(5월: 5.22까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

- 5월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유선물 유가는 원유 재고 감소 및 달러가치의 하락으로 상승세를 나타냈으며 예상 밖의 석유 생산국의 정정 불안 및 사고로 인한 공급 불안 요인이 유가 상승폭을 확대, 배럴당 $60선을 돌파함.

- 나이지리아 정정 불안과 미 정제시설의 손실은 공급부문 불안을 확산시켜 유가 상승세를 유도, 또 휘발유 재고 감소폭 확대에 따른 휘발유 가격의 상승은 유가 상승을 지지함.
- 주 중반 미 원유 및 휘발유 재고의 급격한 감소 발표는 유가 상승 폭을 확대, EIA의 발표에 따르면 지난주 기준 원유 재고는 전주대비 2.1백만 배럴 감소한 368.5백만 배럴을 기록, 휘발유 재고 역시 전주대비 4.3백만 배럴 감소한 204백만 배럴을 기록, 예상보다 큰 폭의 감소세를 나타냄.
- 연방공개시장위원회의 미 경제전망 하향조정, 국채 및 모기지 증권 매입 필요성 강조는 달러가치 하락을 초래, 주요 통화대비 달러가치는 5개월 만에 최저치를 기록함.
- 한편 선물 유가가 최근 6개월 이내 최고치 기록하자, 차익실현 매물 증대하면서 유가는 하락세를 나타냄. 그러나 미 신규 실업수당 신청자 수 감소에 따른 경기회복 기대 확산은 안전자산 선호를 감소시킴에 따라 달러가치 하락, 유가 하락세를 제한함.
- 주말 국제신용평가기관 스탠더드앤푸어스(S&P)의 미국 신용등급 하락 가능성에 대한 언급은 달러가치 하락 압력을 더욱 가중 시키며 유가 상승요인으로 작용함.

미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 5월 19일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 32.2백만 배럴 증가하여 **순매수**는 35.24백만 배럴을 기록함.

- Nymex-WTI 5월 19일 최근월물 가격은 $59.65로 전주대비 1.4%상승함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

◉ 5월 15일 기준, 전주대비 미국의 원유와 휘발유 재고는 감소했으나 중간유분과 중유의 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	4/24	5/1	5/8	5/15	전주대비	
					물량	변동률
원 유	374.7	375.3	370.6	368.5	-2.1	-0.6%
휘발유	212.6	212.4	208.3	204.0	-4.3	-2.1%
중간유분(난방유 등)	144.1	146.5	147.5	148.1	+0.6	+0.4%
중 유	36.3	35.9	36.7	37.0	+0.3	+0.8%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	4/24	5/1	5/8	5/15	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.33	14.75	14.42	14.11	-0.32	-2.2%
가동률(%)	82.7	85.3	83.7	81.8		-1.9%P

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

▶ 원유재고는 전주대비 2.1백만 배럴 감소한 368.5백만 배럴을 기록함.

▶ 휘발유 재고는 전주대비 4.3백만 배럴 감소한 204.0백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.6백만 배럴 증가한 148.1백만 배럴을 기록함.

◉ 원유정제투입 물량은 14.11백만b/d로 전주대비 32만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.9% Point 감소한 81.8%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

◉ 5월 15일 기준, 전주대비 미국의 휘발유·중간유분·중유의 소비가 증가했으며, 총석유제품 소비 역시 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	4/24	5/1	5/8	5/15	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.15	8.92	8.91	9.23	+0.32	+3.6%
중간유분(난방유 등)	3.44	3.45	3.63	3.64	+0.02	+0.4%
중 유	0.50	0.50	0.37	0.45	+0.08	+21.2%
총석유제품	18.43	18.02	18.17	18.40	+0.24	+1.3%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 휘발유 소비는 전주대비 약 32만b/d 증가한 9.23백만b/d를 나타냄.
- 중간유분 소비는 전주대비 2만b/d 증가한 3.64백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 5월 15일 기준, 전주대비 미국의 원유·휘발유·중유의 수입은 증가하고 중간유분 수입은 감소했으며, 원유·휘발유·중간유분·중유의 생산이 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	5/1	5/8	5/15	전주대비		5/1	5/8	5/15	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.92	8.71	8.79	+0.08	+1.0%	5.28	5.31	5.35	+0.05	+0.9%
휘발유	0.82	0.75	0.94	+0.19	+25.6%	8.92	8.71	8.74	+0.03	+0.3%
중간유분	0.17	0.21	0.17	-0.03	-16.0%	4.21	4.13	4.13	+0.00	+0.0%
중유	0.40	0.29	0.31	+0.03	+9.1%	0.42	0.56	0.57	+0.00	+0.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 원유수입은 전주대비 8만b/d 증가한 8.79백만b/d로 집계되었으며 원유 생산도 전주대비 5만b/d 증가한 5.35백만b/d를 나타냄.
- 휘발유 수입은 0.94백만b/d로 전주대비 19만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 3만b/d 증가한 8.74백만b/d를 기록함.
- 중간유분 수입은 전주대비 3만b/d 감소한 17만b/d를 나타냈으며 생산은 전주와 마찬가지로 4.13백만b/d를 기록함.

【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 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 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-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-3주	60.09	58.04	58.82	57.78
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
5월 18일	58.04	57.56	58.09	55.86
5월 19일	59.57	57.07	58.70	57.52
5월 20일	61.59	58.99	58.59	58.47
5월 21일	60.34	58.07	59.23	58.32
5월 22일	60.93	58.53	59.51	58.75

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