

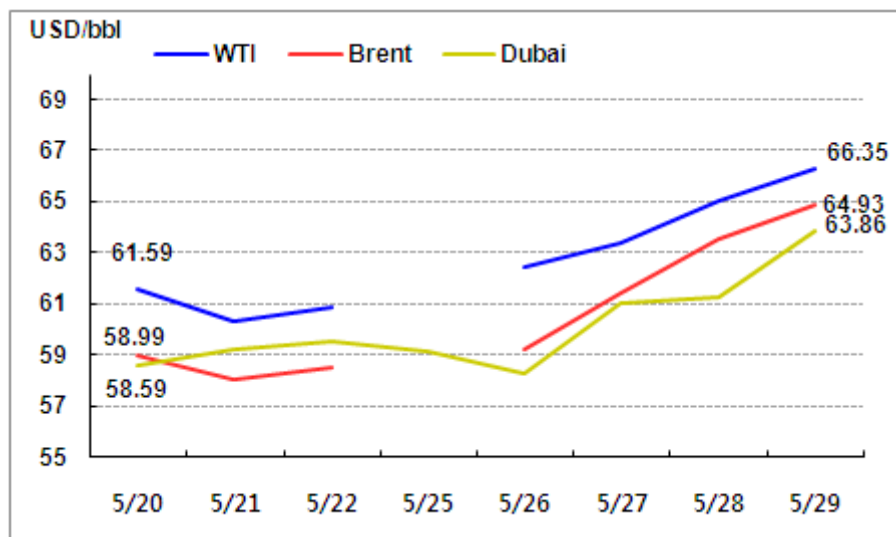
주간 국제유가 및 시장 동향(224호)

(2009. 5. 20 ~ 2009. 5. 29)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



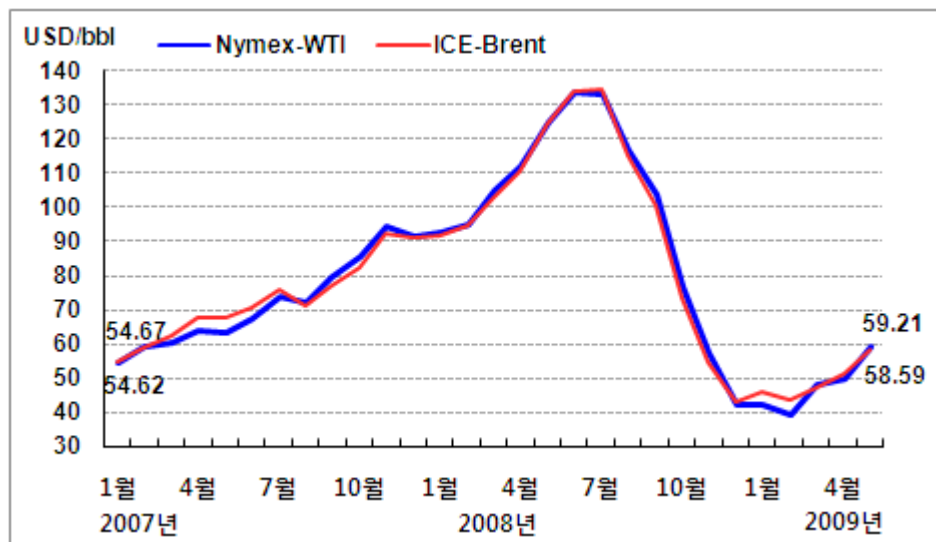
자료: 한국석유공사

- 5월 넷째 주(5/25~5/29) 국제 원유 시장의 유가는 경기지표의 호조, 달러가치의 하락, 원유 재고의 감소 등 유가 상승요인이 지속 발생하면서 급등세를 나타냄.
- ▶ 미 소비자 신뢰지수의 상승에 따른 경기회복 기대 확산은 주 초반 유가 상승을 주도, 5월 소비자신뢰지수는 54.9로 전월 40.8에 비해 큰 폭으로 상승, 2003년 4월 이래 가장 큰 상승폭 기록함.
- ▶ 주 중반 원유재고의 급감과 정유소 가동률 증가 소식은 유가 상승을 지

지, EIA에 따르면 지난주 기준 미 원유재고는 5.4백만 배럴 감소하였으며 정유소 가동률은 전주대비 3.3%P 증가한 85.1%를 기록함.

- ▶ 한편 OPEC은 총회를 통해 세계 경제 회복 및 원유 수요 증가에 따른 유가 상승 예측으로 현 생산수준을 유지하기로 결정함.
- ▶ 주말 세계 주요국의 경기지표 호재로 인한 경기회복 기대 확산은 고수익 위험자산에 대한 투자 유입 증대시킴에 따라 달러가치 하락을 유발, 유가 상승세를 지지함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



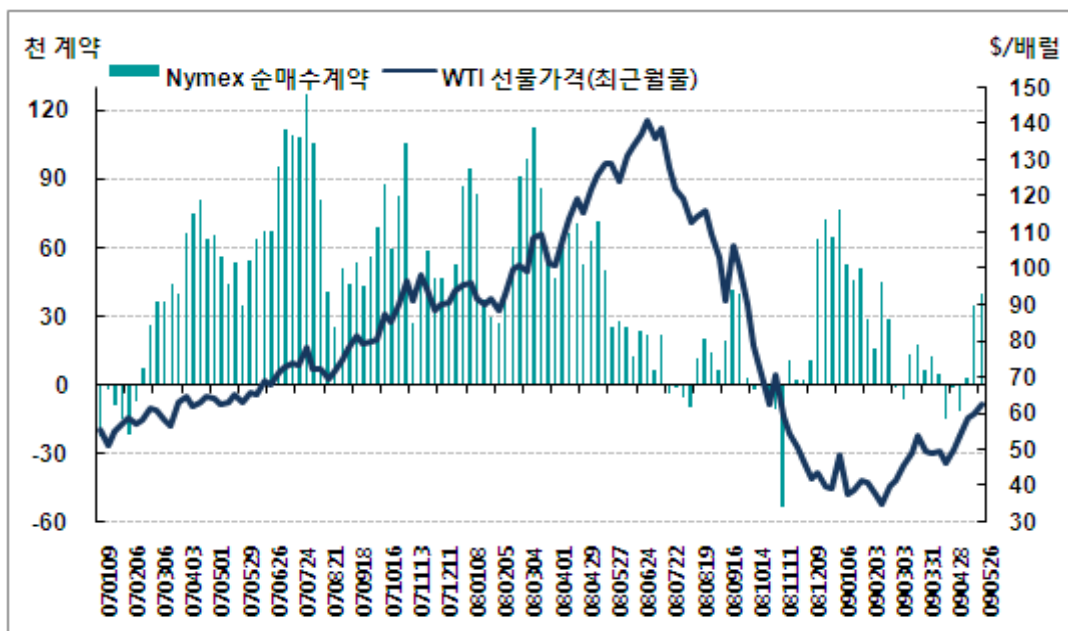
주: 최근 월물 월평균가격 기준(5월: 5.29까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 5월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유 선물유가는 세계 주요국의 경기지표 호재와 휘발유 소비의 증대, 원유 재고의 감소로 급격한 상승세를 나타냄.
- ▶ 주 초반 Memorial Day 연휴에 따른 연료 소비 증대로 휘발유 선물 가격은 7개월 만에 최고치를 기록함에 따라 유가 상승요인으로 작용함
- ▶ EIA에 따르면 지난주 기준 미 원유재고는 5.4백만 배럴 감소한 363.1백만 배럴을 기록, 전망치 보다 큰폭의 감소세를 나타냄. 휘발유 재고는 전주대비 60만배럴 감소한 203.4백만 배럴을 기록, 중간유분은 전주대비 30만 배럴 증가함.
- ▶ 하지만 무디스가 미국 신용등급을 긍정적인 경제 상황, 강력한 정부기

관, 높은 1인당 국민소득, 세계 경제 중심이라는 이유로 AAA등급을 예측함에 따라 신용등급에 대한 우려가 완화되며 달러가치 상승으로 유가 상승폭은 다소 제한됨.

- ▶ 그러나 미 신규 실업수당 신청자 수가 전주대비 1만 3천명 감소하고, 4월 미 내구재 주문이 전월대비 1.9%증가하여 16개월 만에 최대의 증가폭을 기록하는 등 경기회복에 대한 기대가 더욱 확산되어 유가 상승세는 지속됨.
- ▶ 또 4월 신규주택판매 실적은 전월대비 0.3% 증가한 연율 35만 2000채를 기록했고 미국의 1/4분기 GDP 성장률은 5.7%를 기록, 당초 예상치인 6.1%보다 긍정적인 성장률을 나타냄.
- ▶ 인도의 지난 1분기 경제성장률은 당초 예상(5%)을 크게 웃도는 5.8%를 기록, 일본의 4월 산업생산은 전월대비 5.2% 증가하는 등 세계 주요국의 경기 호재도 유가 상승을 지지함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 5월 26일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 4.9백만 배럴 증가하여 **순매수**는 40.12백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 5월 26일 최근월물 가격은 \$62.45로 전주대비 4.7%상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 5월 22일 기준, 전주대비 미국의 원유와 휘발유 재고는 감소했으나 중간유분과 중유의 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	5/1	5/8	5/15	5/22	전주대비	
					물량	변동률
원 유	375.3	370.6	368.5	363.1	-5.4	-1.5%
휘발유	212.4	208.3	204.0	203.4	-0.6	-0.3%
중간유분(난방유 등)	146.5	147.5	148.1	148.4	+0.3	+0.2%
중 유	35.9	36.7	37.0	38.5	+1.5	+4.1%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	5/1	5/8	5/15	5/22	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.75	14.42	14.11	14.73	+0.62	+4.4%
가동률(%)	85.3	83.7	81.8	85.1		+3.3%P

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

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 5.4백만 배럴 감소한 363.1백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 0.6백만 배럴 감소한 203.4백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.3백만 배럴 증가한 148.4백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.73백만b/d로 전주대비 62만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 3.3% Point 감소한 85.1%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 5월 22일 기준, 전주대비 미국의 중간유분과 중유의 소비는 감소했으나 휘발유 소비는 증가했으며, 총석유제품 소비도 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	5/1	5/8	5/15	5/22	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.92	8.91	9.23	9.54	+0.31	+3.3%
중간유분(난방유 등)	3.45	3.63	3.64	3.64	-0.01	-0.1%
중 유	0.50	0.37	0.45	0.44	-0.01	-2.9%
총석유제품	18.02	18.17	18.40	18.58	+0.18	+0.96%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 31만b/d 증가한 9.54백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 1만b/d 감소한 3.64백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 5월 22일 기준, 전주대비 미국의 휘발유·중간유분·중유의 수입은 증가하고 원유 수입은 감소했으며, 원유와 휘발유 생산은 증가하고 중간유분과 중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	5/8	5/15	5/22	전주대비		5/8	5/15	5/22	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.71	8.79	8.78	-0.01	-0.1%	5.31	5.35	5.36	+0.01	+0.2%
휘발유	0.75	0.94	1.01	+0.07	+7.1%	8.71	8.74	9.38	+0.64	+7.4%
중간유분	0.21	0.17	0.20	+0.03	+17.3%	4.13	4.13	4.04	-0.10	-2.3%
중유	0.29	0.31	0.49	+0.18	+56.9%	0.56	0.57	0.55	-0.02	-2.6%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 1만b/d 감소한 8.78백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 1만b/d 증가한 5.36백만b/d를 나타냄.
- ▶ 휘발유 수입은 1.01백만b/d로 전주대비 7만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 64만b/d 증가한 9.38백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 3만b/d 증가한 17.3만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 10만b/d 감소한 4.04백만b/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 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
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
5월	59.07	57.56	57.89	56.98
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-4주	64.35	62.32	60.71	60.70
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
5월 25일	-	-	59.15	58.55
5월 26일	62.49	59.29	58.28	58.71
5월 27일	63.46	61.47	61.05	60.75
5월 28일	65.09	63.57	61.23	61.77
5월 29일	66.35	64.93	63.86	63.71

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