

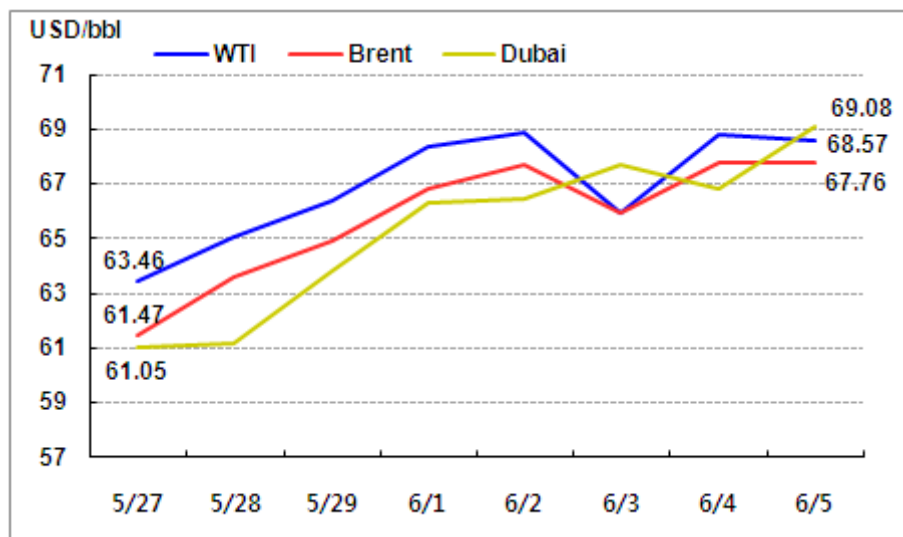
주간 국제유가 및 시장 동향(225호)

(2009. 5. 27 ~ 2009. 6. 5)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



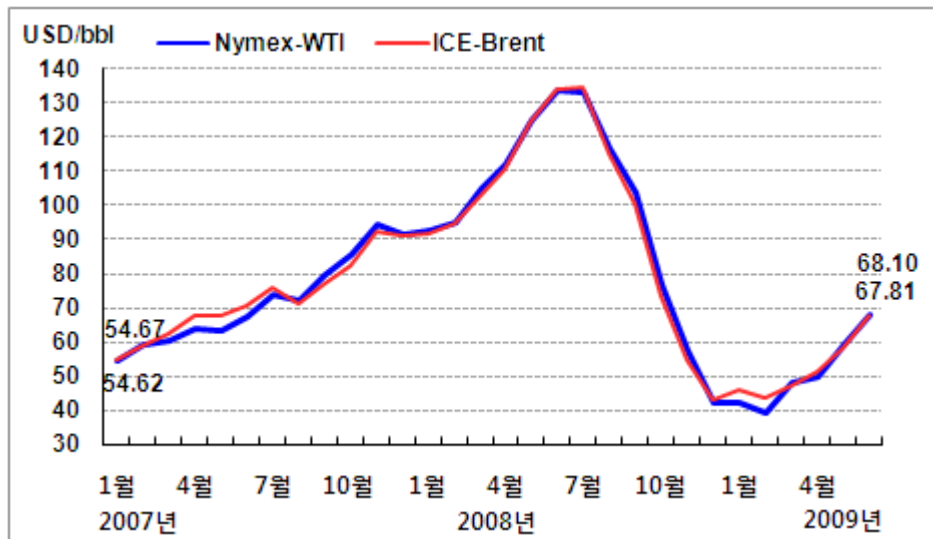
자료: 한국석유공사

- 6월 첫째 주(6/1~6/5) 국제 원유 시장은 경기지표 개선에 따른 경기회복 기대 확산과 달러가치의 하락세가 유가 상승요인으로 작용했으나 지속적인 유가 상승으로 인한 차익실현 매물 증대 및 원유 재고의 급증으로 상승폭은 제한됨.
- 주 초반 전주에 이은 달러가치 하락세의 지속으로 원유 및 구리 등 상품 시장의 자본 유입 증대되어 유가 상승, 세계 주요국의 증시 급등으로 안전자산에 대한 수요가 감소하면서 달러 가치는 주요 통화 바스켓 및 유

로화 대비 올 최저치로 하락함.

- ▶ 유가의 지속적인 상승에 따른 선물시장에서의 차익 실현 매물 증대는 유가 하락 요인으로 작용했으나 주 중반까지 이어진 달러가치 하락세로 유가 하락폭은 감소됨.
- ▶ 한편 블룸버그가 석유업체와 애널리스트 등을 대상으로 조사한 결과 OPEC 회원국들의 5월 석유 생산량이 전월 대비 40.5만b/d 늘어났다는 분석결과는 중 중반 유가 하락을 지지함.
- ▶ 예상 밖의 미 원유 재고 급증은 주 중반 유가 하락을 지지함. EIA에 따르면 지난주 기준 원유 재고는 전주대비 2.9백만 배럴 증가한 366백만 배럴을 기록, 1.4백만 배럴 감소할 당초 예측을 뒤엎고 크게 증가, 휘발유 재고는 20만배럴 감소해 40만 배럴 증가할 것이란 예측을 밑돌았으며 중간유분은 160만배럴 증가하여 예측치를 상회함.
- ▶ 주말 미국고용지표 호재로 경기 회복 기대감이 생기면서 달러가치는 반등하여 현물 유가 하락세가 지속됨.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(6월: 6.5까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 6월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유 선물유가는 중국 및 미국의 경기지표 호재와 달러약세에 따른 상품 매수세 증가로 상승 출발, 주 중반 차익실현 매

물 증대 및 원유 재고 급감에 따라 반락했으나, 미 고용지표 변화와 엇갈린 경기 전망이 나오면서 혼조세를 지속, 전주대비 강 보합세를 나타냄.

▶ 주 초반 미국의 공급관리자협회(ISM)가 발표한 5월 제조업지수는 8개월래 최고치를 기록, 중국의 5월 제조업 구매관리자지수(PMI)도 3개월 연속 경기확장의 분기점인 50을 상회하는 등 경제대국의 회복 징후에 따라 유가 상승, 달러가치 하락에 따른 원유 및 구리 등 상품 시장 자본유입 증대는 유가 상승을 지지함.

▶ 유가의 지속적인 상승세로 인한 차익 실현 매물 증대는 유가 하락요인으로 작용했으나 주택경기지표의 호조로 경기회복기대는 더욱 커졌으며, 'BRICS' 4국의 '슈퍼통화' 문제 논의 소식은 달러가치 하락 요인으로 작용함에 따라 유가 하락폭은 제한됨.

▶ 한편 원유 재고가 감소할 것이라는 전문가들의 예측과 달리 미 원유 재고량이 급증함에 따라 주중 유가 하락세는 지속, 아시아 금융권의 미채권 매입 유지 의지 표명도 달러 가치를 상승시키며 유가 하락요인으로 작용함.

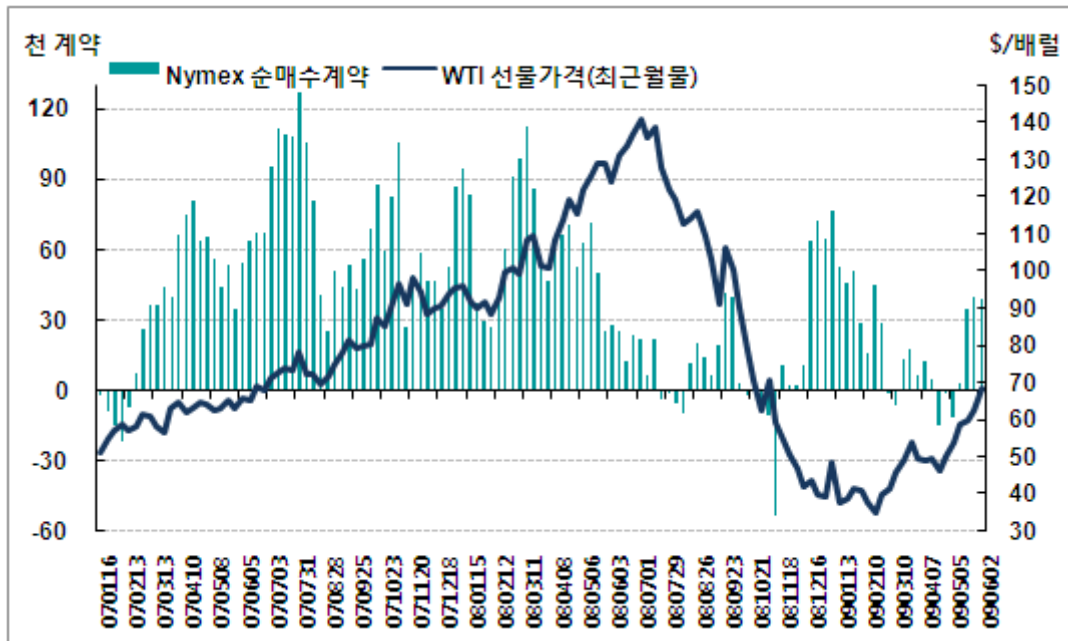
▶ 그러나 지난주 기준 미 신규 실업수당 신청자 수는 62만 1천명으로 전주대비 4천여명 감소하여 최근 3주간 연속 감소세를 나타냄에 따라 경기회복 기대를 다시 부각시킴.

▶ 한편 미국 대형은행 골드만삭스(Goldman Sachs)는 보고서를 통해 경기가 회복되어 올해 말 WTI 선물 원유 가격이 배럴당 85달러 선까지 상승할 것이라고 전망함에 따라 유가 상승을 지지, 골드만삭스는 올해 말 유가 전망을 기존의 65달러에서 85달러로 상향 조정하고 2010년 말경에는 95달러까지 상승할 것이라고 전망함.

▶ 주말 미국의 5월 실업률이 9.4%로 근 26년 내 최고 수준을 기록했다는 발표는 또 다시 부정적인 경기 분석을 확산시키며 유가 반락 요인으로 작용함.

○ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 6월 2일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 0.4백만 배럴 감소하여 **순매수**는 39.68백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 6월 2일 최근월물 가격은 \$68.55로 전주대비 9.8%상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 5월 29일 기준, 전주대비 미국의 원유 · 중간유분 · 중유의 재고는 증가하였으나 휘발유 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	5/8	5/15	5/22	5/29	전주대비	
					물량	변동률
원 유	370.6	368.5	363.1	366.0	+2.9	+0.8%
휘발유	208.3	204.0	203.4	203.2	-0.2	-0.1%
중간유분(난방유 등)	147.5	148.1	148.4	150.0	+1.6	+1.1%
중 유	36.7	37.0	38.5	40.1	+1.6	+4.2%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	5/8	5/15	5/22	5/29	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.42	14.11	14.73	14.73	-0.01	-0.1%
가동률(%)	83.7	81.8	85.1	86.3		+1.2%P

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

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 2.9백만 배럴 증가한 366.0백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 0.2백만 배럴 감소한 203.2백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.6백만 배럴 증가한 150.0백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.73백만b/d로 전주대비 1만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.2% Point 증가한 86.3%를 나타냄.

나. 석유제품 소비

- 5월 29일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 · 중간유분 · 중유의 소비가 감소했으며, 총석유제품 소비 역시 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	5/8	5/15	5/22	5/29	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.91	9.23	9.54	9.02	-0.52	-5.4%
중간유분(난방유 등)	3.63	3.64	3.64	3.46	-0.18	-5.0%
중 유	0.37	0.45	0.44	0.40	-0.04	-8.0%
총석유제품	18.17	18.40	18.58	17.68	-0.90	-4.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 52만b/d 감소한 9.02백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 18만b/d 감소한 3.46백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 5월 29일 기준, 전주대비 미국의 원유와 중간유분의 수입은 증가하고 휘발유와 중유의 수입은 감소했으며, 원유와 휘발유 생산은 감소하고 중간유분과 중유의 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	5/15	5/22	5/29	전주대비		5/15	5/22	5/29	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.79	8.78	9.65	+0.87	+9.9%	5.35	5.36	5.36	-0.01	-0.1%
휘발유	0.94	1.01	0.95	-0.06	-5.6%	8.74	9.38	8.80	-0.58	-6.2%
중간유분	0.17	0.20	0.21	+0.01	+2.5%	4.13	4.04	4.05	+0.02	+0.4%
중유	0.31	0.49	0.43	-0.06	-0.13%	0.57	0.55	0.60	+0.05	+8.9%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 87만b/d 증가한 9.65백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 1만b/d 감소한 5.36백만b/d를 나타냄.
- ▶ 휘발유 수입은 0.95백만b/d로 전주대비 6만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 58만b/d 감소한 8.80백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 1만b/d 증가한 21만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 2만b/d 증가한 4.05백만b/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
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
6월-1주	68.10	67.19	67.27	66.94
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
6월 1일	68.34	66.84	66.28	66.35
6월 2일	68.87	67.69	66.46	66.87
6월 3일	65.94	65.91	67.72	66.41
6월 4일	68.78	67.73	66.83	67.01
6월 5일	68.57	67.76	69.08	68.08

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