

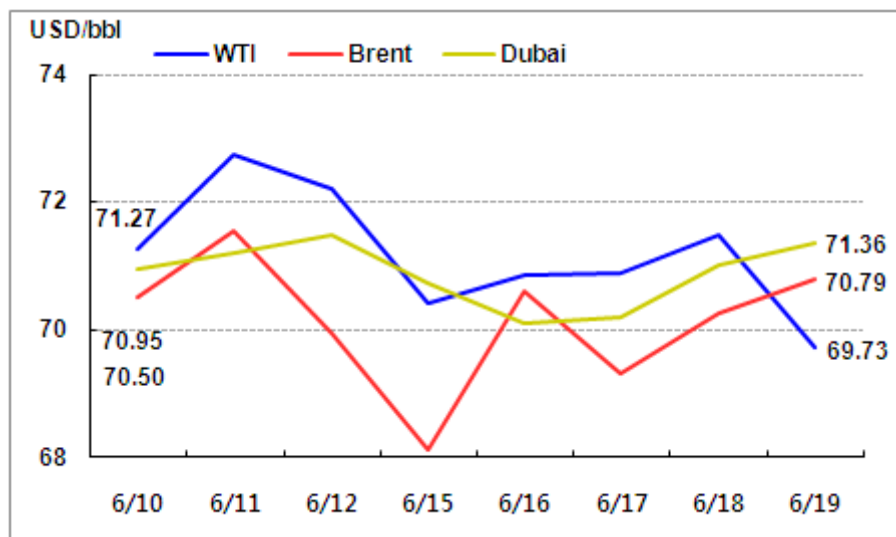
주간 국제유가 및 시장 동향(227호)

(2009. 6. 10 ~ 2009. 6. 19)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

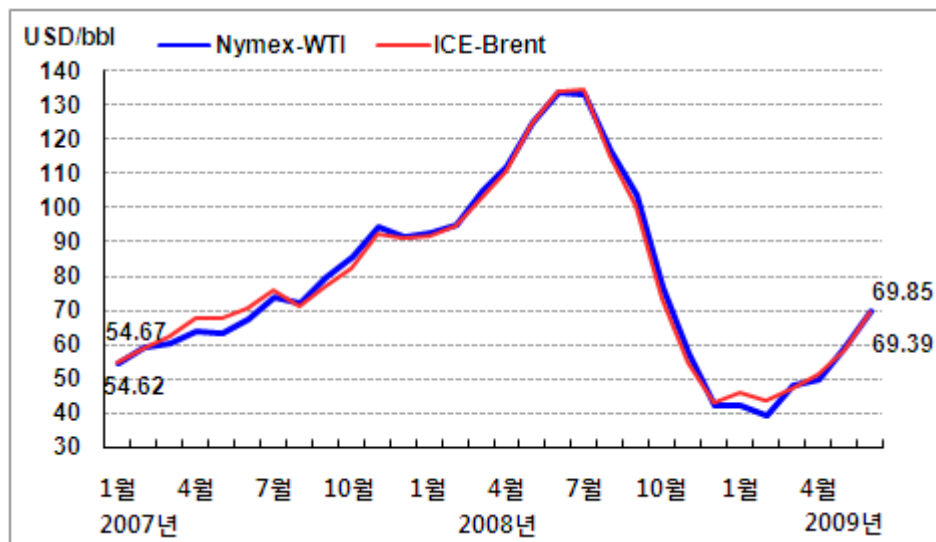


자료: 한국석유공사

- 6월 셋째 주(6/15~6/19) 국제 원유 시장은 달러가치의 반등과 미 경기지표의 악화 및 최근의 석유수요 감소가 하락요인으로 작용했으나 예상보다 큰 폭의 원유 재고 감소와 나이지리아 정정 불안으로 낙폭은 제한됨.
- 주 초반 러시아의 미 달러화에 대한 지지발언은 달러화 가치 상승요인으로 작용하여 유가 하락, 주요 8개국(G8) 재무장관 회담에서 러시아 대표는 미 달러화에 대한 지지를 표명, IMF 역시 기축통화로서의 달러에 대한 지지의사를 표현함.

- ▶ 달러 가치가 유로대비 저점에서 반등하는데 성공함에 따라 석유시장 내 일부 투기자본 유출 효과를 발생시키며 유가 하락세 지속
- ▶ 한편 주 중반 EIA는 지난주 기준 미 원유 재고가 전주대비 3.9백만 배럴 감소한 357.7백만 배럴로 집계됐다고 발표함에 따라 유가 상승요인으로 작용, 당초 전문가들의 예상은 1.7백만 배럴 감소 할 것으로 예측했으나 2배 이상의 감소세를 나타냄. 반면 휘발유와 중간유분 재고는 전주대비 각각 3.4백만 배럴과 31만 배럴씩 증가한 205백만 배럴과 150백만 배럴을 기록함.
- ▶ 나이지리아 무장세력의 Shell 파이프라인 습격으로 일부 원유생산 시설 가동이 중단됨에 따라 유가 상승
- ▶ 그러나 주말 지난주 기준 휘발유 재고 증가는 유가 하락요인으로 다시 부각되었으며 EIA의 최근 4주간 석유 제품 소비 감소 발표 역시 유가 하락요인으로 작용함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(6월: 6.19까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 6월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 달러강세와 예상 밖의 미 제조업지수 악화로 하락세를 나타냈으나 원유재고 감소와 경기 선행지수 호조로 낙폭은 제한됨.

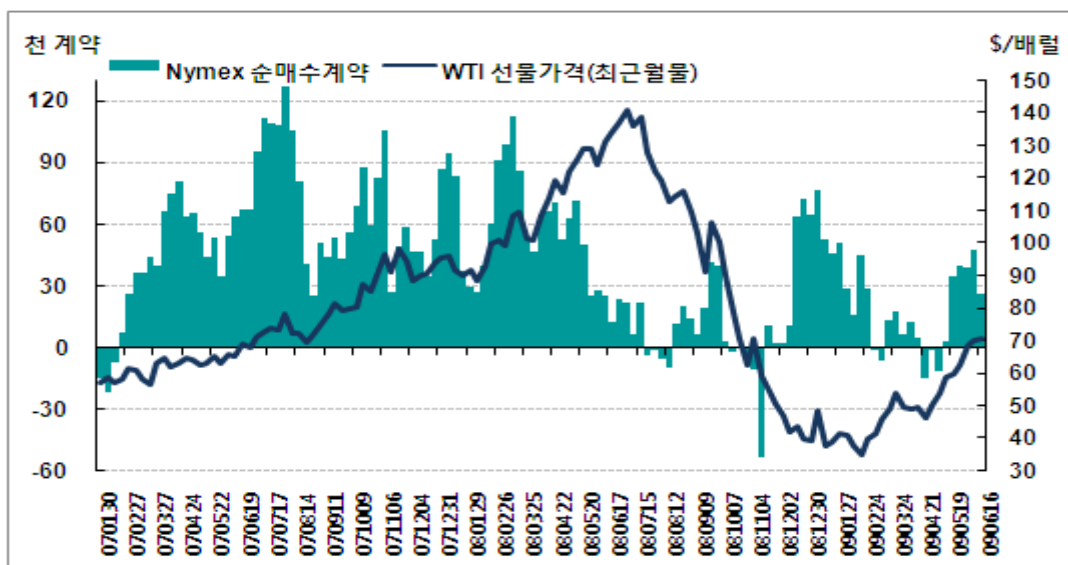
▶ 주 초반 6월 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업 지수는 전월의 -4.6에서 -9.4로 하락, 마켓워치가 집계한 애널리스트들의 전망치인 -3.0보다 큰 폭의 하락세를 나타냄.

▶ 주 중반 달러약세의 지속과 더불어 엇갈린 경기지표의 발표는 경기회복에 대한 불확실성을 증가 시켜 유가 하락을 지지, 지난달 기준 미국의 주택착공건수는 두 자리수의 급등세를 보였으나 산업생산은 7개월 연속 감소세를 기록, 공장가동률은 지난 1967년 이후 42년 만에 최저 수준을 보였으며, 미국 최대 전자가전 유통업체인 베스트바이는 소비 부진으로 지난 1분기 순익이 급감하는 등 긍정적, 부정적 경기 지표가 혼재함.

▶ 주 중반 이후 미국의 5월 경기선행지수는 전월대비 1.2% 올라 2개월 연속 대폭 상승했으며 6월 기준 미국의 필라델피아 제조업지수 역시 -2.2로 전월대비 20.4p 상승, 미국의 신규실업수당 신청건수 감소 추세가 지속됨에 따라 낙관적 경기낙관론에 힘이 실리며 유가는 반등세를 기록했으나 주말 미 에너지정보청(EIA)의 최근 석유수요 감소 발표는 유가 하락요인으로 작용함.

● 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 6월 16일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 21.5백만 배럴 감소하여 **순매수**는 26.43백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 6월 16일 최근월물 가격은 \$70.47로 전주대비 0.7%상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 6월 12일 기준, 전주대비 미국의 원유와 중유의 재고는 감소했으나 휘발유와 중간유분의 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	5/22	5/29	6/5	6/12	전주대비	
					물량	변동률
원 유	363.1	366.0	361.6	357.7	-3.9	-1.1%
휘발유	203.4	203.2	201.6	205.0	+3.4	+1.7%
중간유분(난방유 등)	148.4	150.0	149.7	150.0	+0.3	+0.2%
중 유	38.5	40.1	39.3	37.8	-1.5	-3.8%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	5/22	5/29	6/5	6/12	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.73	14.73	14.75	14.68	-0.07	-0.5%
가동률(%)	85.1	86.3	85.9	85.9		0.0%P

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

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 3.9백만 배럴 감소한 357.7백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 3.4백만 배럴 증가한 205.0백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고 역시 전주대비 0.3백만 배럴 증가한 150.0백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.68백만b/d로 전주대비 7만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주와 동일

나. 석유제품 소비

- 6월 12일 기준, 전주대비 미국의 중간유분과 중유의 소비는 감소했으나 휘발유 소비는 증가했으며, 총석유제품의 소비 역시 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	5/22	5/29	6/5	6/12	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.54	9.02	9.14	9.35	+0.21	+2.3%
중간유분(난방유 등)	3.64	3.46	3.57	3.38	-0.19	-5.3%
중 유	0.44	0.40	0.86	0.80	-0.06	-6.5%
총석유제품	18.58	17.68	18.73	18.96	+0.24	+1.3%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 21만b/d 증가한 9.35백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 19만b/d 감소한 3.38백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 6월 12일 기준, 전주대비 미국의 원유·휘발유·중간유분의 수입은 증가하고 중유 수입은 감소했으며, 원유와 중간유분의 생산은 감소하고 휘발유와 중유의 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	5/29	6/5	6/12	전주대비		5/29	6/5	6/12	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.65	8.97	9.04	+0.07	+0.7%	5.36	5.36	5.27	-0.09	-1.6%
휘발유	0.95	0.87	1.09	+0.22	+0.25%	8.80	8.95	9.13	+0.18	+2.0%
중간유분	0.21	0.16	0.19	+0.03	+17.9%	4.05	3.93	3.92	-0.02	-0.5%
중유	0.43	0.52	0.32	-0.20	-38.4%	0.60	0.61	0.61	+0.00	+0.2%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 7만b/d 증가한 9.04백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 9만b/d 감소함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.09백만b/d로 전주대비 22만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 18만b/d 증가한 9.13백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 3만b/d 증가한 19만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 2만b/d 감소한 3.92백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	4Q/08	1Q/09	3월	4월	5월
사우디	8.48	8.90	8.59	7.87	8.08	7.73	7.78
이 란	3.98	3.90	3.83	3.71	3.65	3.75	3.72
UAE	2.52	2.59	2.43	2.29	2.25	2.25	2.25
쿠웨이트	2.16	2.31	2.30	2.07	1.98	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	0.74	0.78	0.76
나이지리아	2.13	1.95	1.92	1.81	1.78	1.78	1.80
리비아	1.71	1.72	1.72	1.58	1.52	1.52	1.54
알제리	1.36	1.37	1.35	1.25	1.22	1.25	1.25
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.50	0.49	0.48	0.46	0.48	0.48
베네수엘라	2.39	2.35	2.33	2.13	2.10	2.12	2.12
앙골라 ¹⁾	1.66	1.85	1.82	1.67	1.64	1.67	1.74
이라크	2.09	2.38	2.36	2.34	2.38	2.37	2.43
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	34.86	35.90	35.33	33.32	33.15	33.20	33.37
노르웨이	2.56	2.46	2.54	2.56	2.58	2.26	2.15
러시아	10.08	10.00	10.02	10.00	10.02	10.09	10.07
멕시코	3.48	3.16	3.09	3.04	3.03	3.02	3.00
브라질	2.22	2.37	2.38	2.52	2.55	2.52	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	50.59	50.60	51.10	51.30	50.68	50.31
총생산량	85.66	86.49	85.93	84.42	84.45	83.89	83.67

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 6월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(5월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.25	1.43	0.18
앙골라	1.52	1.74	2.10	0.36
에콰도르	0.43	0.48	0.50	0.02
이란	3.34	3.72	4.00	0.28
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.25	2.65	0.40
리비아	1.47	1.54	1.77	0.23
나이지리아	1.67	1.80	2.50	0.70
카타르	0.73	0.76	0.90	0.14
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.05	11.00	2.95
UAE	2.22	2.25	2.85	0.60
베네수엘라	1.99	2.12	2.40	0.28
OPEC 11개국	24.85	25.96	32.10	6.14
이라크	-	2.43	2.50	0.08
합 계	24.85	28.38	34.60	6.21

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 6월호

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	46.7	44.2	44.8	45.1	45.2
비OECD 수요	38.8	37.7	38.3	37.4	38.4	38.5	38.2	38.1
세 계 수 요	85.4	85.0	85.8	84.1	82.6	83.3	83.3	83.3
비OPEC 생산	50.0	50.6	50.6	51.1	50.3	50.1	50.5	50.5
OPEC 원유생산	31.5	30.5	31.2	28.5	(27.3)	(27.9)	(27.4)	(27.7)
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.7	4.8	5.0	5.3	5.5	5.2
세 계 공 급	86.2	85.9	86.5	84.4				
재고 변동	0.8	0.9	0.7	0.3				

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 6월호

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-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
6월-2주	70.90	69.69	70.04	69.44
6월-3주	70.68	69.81	70.68	69.77
6월 8일	68.41	67.52	67.32	67.02
6월 9일	69.85	68.95	69.24	68.69
6월 10일	71.27	70.50	70.95	70.19
6월 11일	72.76	71.54	71.19	70.87
6월 12일	72.22	69.94	71.48	70.45
6월 15일	70.41	68.12	70.73	69.24
6월 16일	70.86	70.60	70.1	69.68
6월 17일	70.89	69.31	70.18	69.37
6월 18일	71.50	70.24	71.01	70.28
6월 19일	69.73	70.79	71.36	70.27

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