

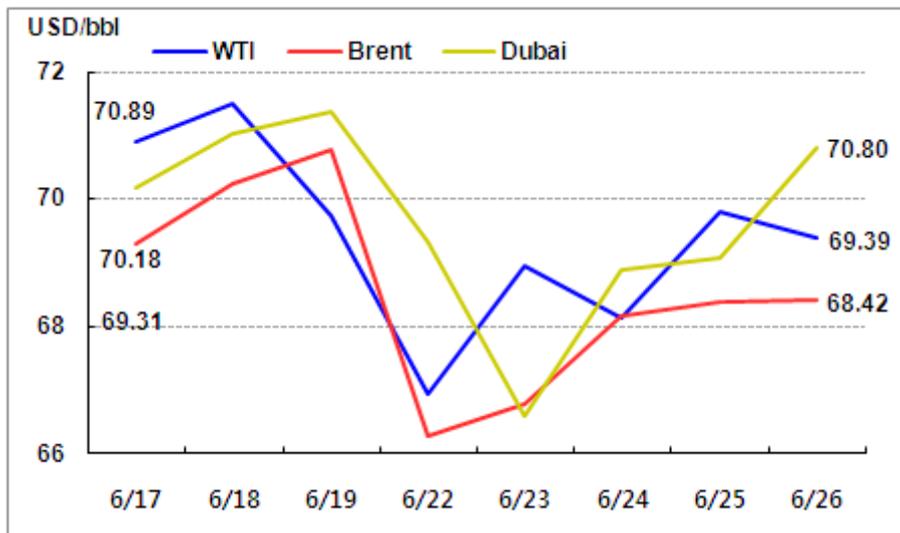
주간 국제유가 및 시장 동향(228호)

(2009. 6. 17 ~ 2009. 6. 26)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

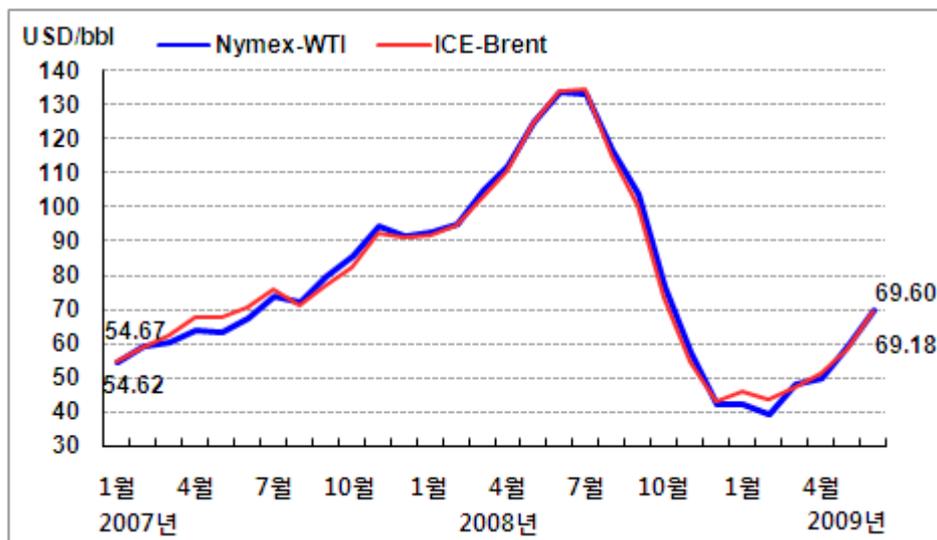


자료: 한국석유공사

- 6월 넷째 주(6/22~6/26) 국제 원유현물시장 유가는 등락을 반복, 달러가치의 상승과 경기회복에 대한 불확실성 증가가 급락 요인으로 작용했으나 나이지리아 정정 불안과 미국의 경기실적 호재로 주 중반 이후 반등세를 나타냄.
- ▶ 주 초반 세계은행은 '09년 세계 경제 성장률 전망치를 -1.7%에서 -2.9%로 하향 조정 발표함에 따라 비관적인 경제 전망이 확산, 경기회복에 대한 비관론 확산은 안전자산 선호를 높여 달러가치는 상승함.

- ▶ 주 중 한때 미 원유 재고의 감소 전망과 연방준비제도이사회(FRB)의 초저 금리 유지 정책 시행 전망에 따른 달러가치 약세는 유가 반등요인으로 작용함.
- ▶ 그러나 주 중반 예상 밖의 미 석유 제품 재고 증가와 스위스 중앙은행의 스위스 프랑 절상을 막기 위한 달러화 매입 소식으로 달러화는 강세를 기록함에 따라 유가는 다시 하락세를 나타냄.
- ▶ 나이지리아 정정 불안은 유가 반등 요인으로 작용, 나이지리아 무장단체 MEND가 Bonny 터미널로 연결되는 Shell 파이프라인을 공격함에 따라 원유 공급차질 발생, ExxonMobile의 정제시설 가동 문제도 유가 상승을 지지
- ▶ 주말 나이지리아 치안대와 반군세력간의 휴전 소식은 정정불안을 완화시키며 유가하락요인으로 작용, 나이지리아 치안대는 연방사면프로그램에 따라 니제르 델타지역 반군과의 전투를 60일 동안 중단할 것으로 결정함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래

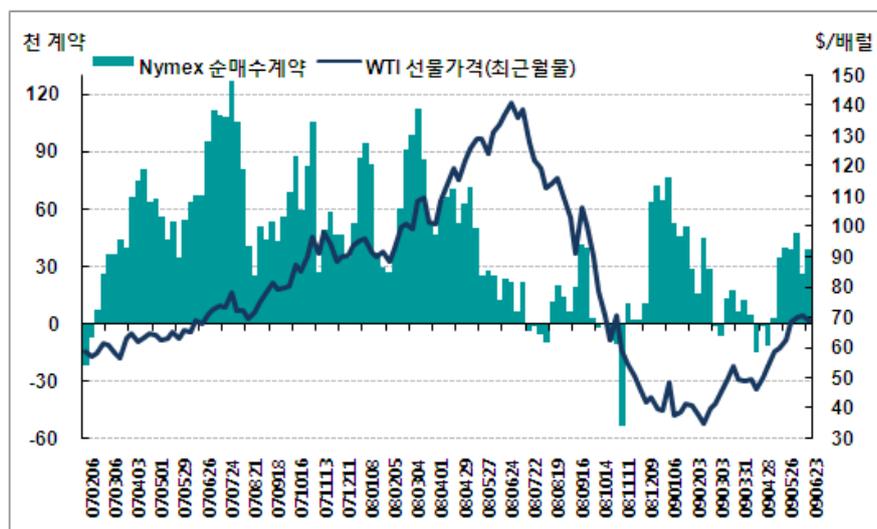


주: 최근 월물 월평균가격 기준(6월: 6.26까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 6월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 달러강세와 경기성장률 전망 하향 조정으로 하락세를 보이다, 예상보다 긍정적인 1/4분기 미국의 GDP 실적과 나이지리아 정정 불안요인으로 반등함.

- ▶ 세계은행의 세계 경제성장 전망 하향 조정은 투자 심리 위축에 따른 경기 회복에 대한 불확실성 확대로 유가 하락을 유발함.
- ▶ 주 중반 연방준비제도이사회(FRB)의 미 경제에 대한 긍정적인 평가와 스위스 중앙은행의 달러화 매입설은 달러 가치 상승을 유발, 유가 하락을 지지함.
- ▶ 그러나 나이지리아 정정불안 및 예측보다 긍정적인 미 1/4분기 경제성장률 기록은 유가 반등요인으로 작용, 지난 1분기 미국의 국내총생산 확정치는 전분기보다 5.5%감소, 전문가들의 예상 보다 적은 폭의 감소를 기록함.
- ▶ 한편 미국의 지난주 신규 실업수당청구는 전주보다 크게 증가한 62만 7000건을 기록, 고용사정은 여전히 호전되지 못하는 양상을 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 6월 23일 기준 Nymex의 대형 투자자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 12.9백만 배럴 증가하여 **순매수**는 39.37백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 6월 23일 최근월물 가격은 \$69.24로 전주대비 1.7% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 6월 19일 기준, 전주대비 미국의 원유와 중유의 재고는 감소했으나 휘발유와 중간유분의 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	5/29	6/5	6/12	6/19	전주대비	
					물량	변동률
원유	366.0	361.6	357.7	353.9	-3.8	-1.1%
휘발유	203.2	201.6	205.0	208.9	+3.9	+1.9%
중간유분(난방유 등)	150.0	149.7	150.0	152.1	+2.1	+1.4%
중유	40.1	39.3	37.8	37.7	-0.1	-0.3%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	5/29	6/5	6/12	6/19	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.73	14.75	14.68	15.03	+0.35	+2.4%
가동률(%)	86.3	85.9	85.9	87.1		+1.2%P

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

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 3.8백만 배럴 감소한 353.9백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 3.9백만 배럴 증가한 208.9백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고 역시 전주대비 2.1백만 배럴 증가한 152.1백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 15.03백만b/d로 전주대비 35만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.2%P 증가함

나. 석유제품 소비

- 6월 19일 기준, 전주대비 미국의 휘발유·중간유분·중유의 소비가 감소했으며, 총석유제품의 소비 역시 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	5/29	6/5	6/12	6/19	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.02	9.14	9.35	9.13	-0.23	-2.4%
중간유분(난방유 등)	3.46	3.57	3.38	3.38	-0.00	-0.03%
중 유	0.40	0.86	0.80	0.48	-0.33	-40.5%
총석유제품	17.68	18.73	18.96	17.91	-1.05	-5.5%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 23만b/d 감소한 9.13백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 변동없이 3.38백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 6월 19일 기준, 전주대비 미국의 원유와 중간유분의 수입은 증가하고 휘발유와 중유 수입은 감소했으며, 원유와 중유의 생산은 감소하고 휘발유와 중간유분의 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	6/5	6/12	6/19	전주대비		6/5	6/12	6/19	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.97	9.04	9.28	+0.25	+2.7%	5.36	5.27	5.26	-0.02	-0.3%
휘발유	0.87	1.09	0.97	-0.12	-10.9%	8.95	9.13	9.22	+0.09	+1.0%
중간유분	0.16	0.19	0.28	+0.10	+51.9%	3.93	3.92	4.07	+0.15	+3.9%
중유	0.52	0.32	0.21	-0.11	-35.0%	0.61	0.61	0.60	-0.02	-2.6%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 25만b/d 증가한 9.28백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 2만b/d 감소함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.97백만b/d로 전주대비 12만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 9만b/d 증가한 9.22백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 10만b/d 증가한 28만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 15만b/d 증가한 4.07백만b/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-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-4주	68.65	67.60	68.93	67.97
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
6월 22일	66.94	66.27	69.33	67.41
6월 23일	68.95	66.76	66.58	66.61
6월 24일	68.15	68.17	68.86	68.01
6월 25일	69.81	68.39	69.07	68.54
6월 26일	69.39	68.42	70.80	69.29

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