

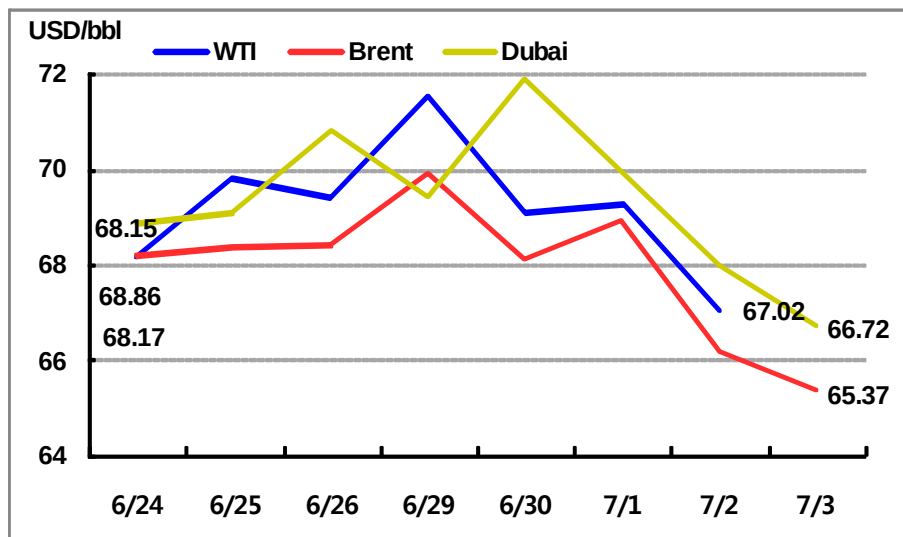
주간 국제유가 및 시장 동향(229호)

(2009. 6. 24 ~ 2009. 7. 3)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



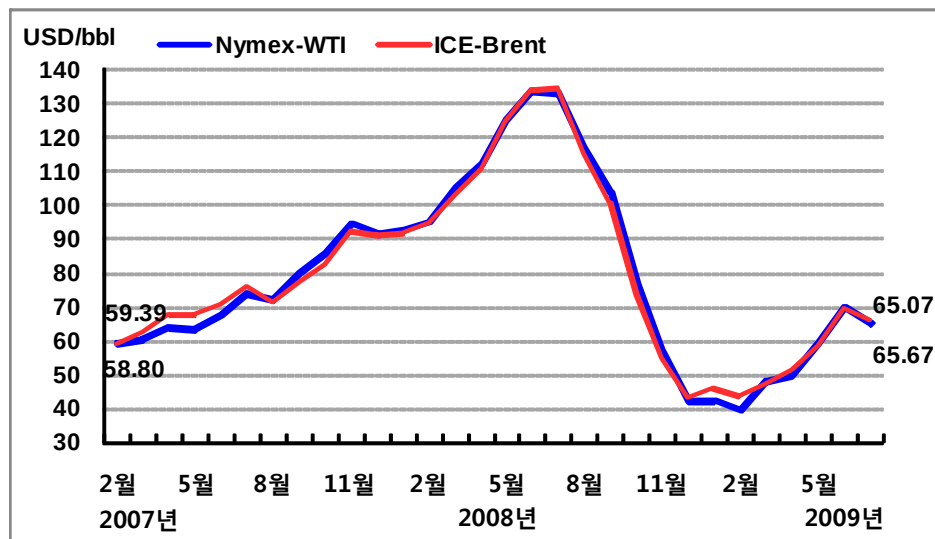
자료: 한국석유공사

- 7월 첫째 주(6/29~7/3) 국제 원유현물시장 유가는 주 초반 전주에 이은 나이지리아 무장 세력의 원유 생산시설 공격으로 상승세를 보였으나 주 중반 이후 석유 제품 재고의 증가와 경기불안 확대로 큰 폭의 하락세를 나타냄.
- ▶ 나이지리아 대표적 무장 세력인 니제르델타해방운동(MEND)은 유전시설 공격을 통해 석유 이권 배분을 요구함. MEND는 Shell의 Estuary 유전을 공격, 원유 생산을 중단시켜 유가 상승 유발함.
- ▶ EIA는 미국의 4월 석유 수요 추정치를 0.216백만b/d 상향 조정함에 따라

석유 수요 회복에 대한 기대 확산으로 유가 상승을 지지 했으나, 여전히 전년동기대비 1.297백만b/d 감소한 수치를 기록함.

- ▶ 휘발유 및 중간유분 등의 석유제품 재고 증가는 유가요인으로 작용, 휘발유 재고의 증가는 미 독립 기념일을 앞둔 상황에서 소비의 감소를 의미한 것이므로 시장은 민감하게 반응함.
- ▶ 미 석유협회(API)에 따르면 지난주 기준 원유 재고는 전주대비 6.8백만배럴 감소한 349.7백만 배럴을 기록했으나, 휘발유 재고는 0.2백만 배럴 늘어난 211.6백만 배럴, 중간유분은 0.72백만 배럴 증가한 154.6백만 배럴을 기록함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



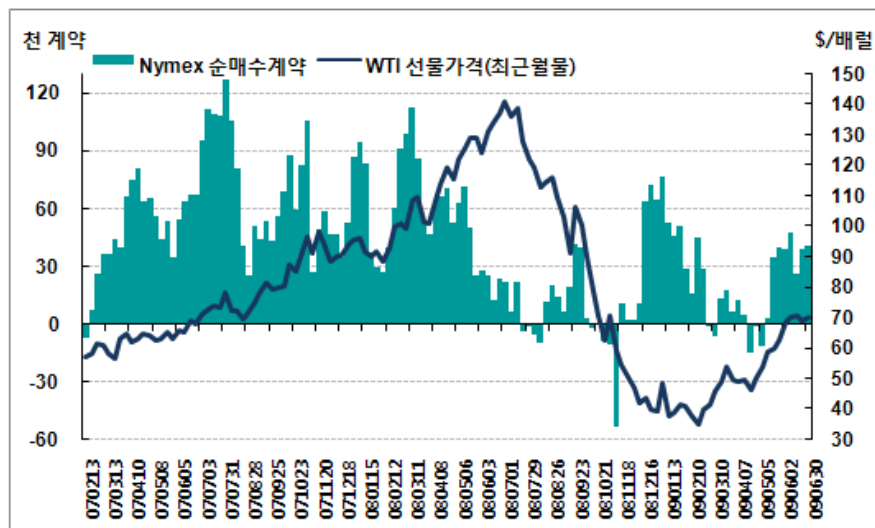
주: 최근 월물 월평균가격 기준(6월: 6.26까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 7월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 전주에 이은 나이지리아 무장 세력의 Shell 원유 생산 기지 공격이 원유 공급 불안을 확대시켜 유가 상승요인으로 작용했으나 주 중반 이후 소비 심리 위축과 미 실업률 증가로 소식으로 인해 하락세를 반락함.
- ▶ 미국의 6월 소비자신뢰지수는 전월의 54.8에서 49.3으로 하락, 전문가들의 예측보다 큰 폭의 하락세를 나타냄. 경기불안의 확산에 따라 안전자

산 선호가 증가하여 달러가치는 상승함.

- ▶ 주 중반 이후 예상보다 큰 폭의 미 실업률 증가와 독립기념일 연휴전 매수 포지션 축소로 하락세 지속, 6월 한 달간 미국의 일자리 수는 약 46만 7000여개가 감소한 것으로 조사되었으며, 실업률은 1983년 8월 이래 최고치를 기록함.
- ▶ 한편 미국 제조업경기는 10개월 만에 최고수준으로 개선됐고, 잠정주택 판매도 4개월 연속 증가세 기록했으며 중국의 6월 구매관리자지수(PMI)는 53.1에서 53.2로 상승, 4개월 연속 확장세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 6월 30일 기준 Nymex의 대형 투자자급에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 1.4백만 배럴 증가하여 **순매수**는 40.78백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 6월 30일 최근월물 가격은 \$69.89로 전주대비 0.9% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 6월 26일 기준, 전주대비 미국의 원유와 중유의 재고는 감소했으나 휘발유와 중간유분의 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	6/5	6/12	6/19	6/26	전주대비	
					물량	변동률
원 유	361.6	357.7	353.9	350.2	-3.7	-1.05%
휘발유	201.6	205	208.9	211.2	+2.3	+1.10%
중간유분(난방유 등)	149.7	150	155	152.1	-2.9	-1.87%
중 유	39.3	37.8	37.7	37.3	-0.4	-1.06%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	6/5	6/12	6/19	6/26	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.75	14.68	15.03	14.99	-0.04	-0.27%
가동률(%)	85.9	85.9	87.1	87		-0.1%P

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

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 3.7백만 배럴 감소한 350.2백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 2.3백만 배럴 증가한 211.2백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고 역시 전주대비 2.9백만 배럴 감소한 152.1백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.99백만b/d로 전주대비 4만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.1%P 증가함

나. 석유제품 소비

- 6월 26일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 · 중간유분 · 중유의 소비가 감소했으며, 총석유제품의 소비 역시 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	6/5	6/12	6/19	6/26	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.14	9.35	9.13	9.05	-0.08	-0.88%
중간유분(난방유 등)	3.57	3.38	3.38	3.26	-0.12	-3.55%
중 유	0.86	0.8	0.48	0.59	+0.11	+22.92%
총석유제품	18.73	18.96	17.91	18.17	+0.26	+1.45%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 8만b/d 감소한 9.05백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 변동 없이 3.26백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 6월 26일 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				
	6/12	6/19	6/26	전주대비		6/12	6/19	6/26	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.04	9.28	9.36	+0.08	+0.86%	5.27	5.26	5.16	-0.1	-1.90%
휘발유	1.09	0.97	0.98	+0.01	+1.03%	9.13	9.22	9.24	+0.02	+0.22%
중간유분	0.19	0.28	0.17	-0.11	-39.29%	3.92	4.07	4.18	+0.11	+2.70%
중유	0.32	0.21	0.31	+0.1	+47.62%	0.61	0.6	0.56	-0.04	-6.67%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 8만b/d 증가한 9.36백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 1만b/d 감소함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.98백만b/d로 전주대비 1만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 2만b/d 증가한 9.24백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 11만b/d 감소한 17만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 11만b/d 증가한 4.18백만b/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
08-3/4분기	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
7월-1주	69.21	67.68	69.17	68.23
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
6월 29일	71.50	69.86	69.39	69.16
6월 30일	69.08	68.09	71.85	69.56
7월 1일	69.25	68.90	69.91	69.26
7월 2일	67.02	66.17	67.98	67.04
7월 3일	-	65.37	66.72	66.12

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