

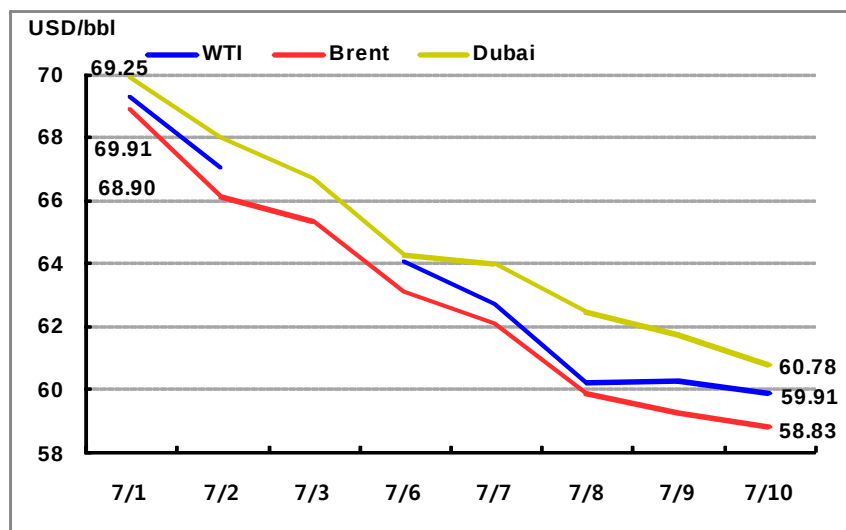
주간 국제유가 및 시장 동향(230호)

(2009. 7. 1 ~ 2009. 7. 10)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



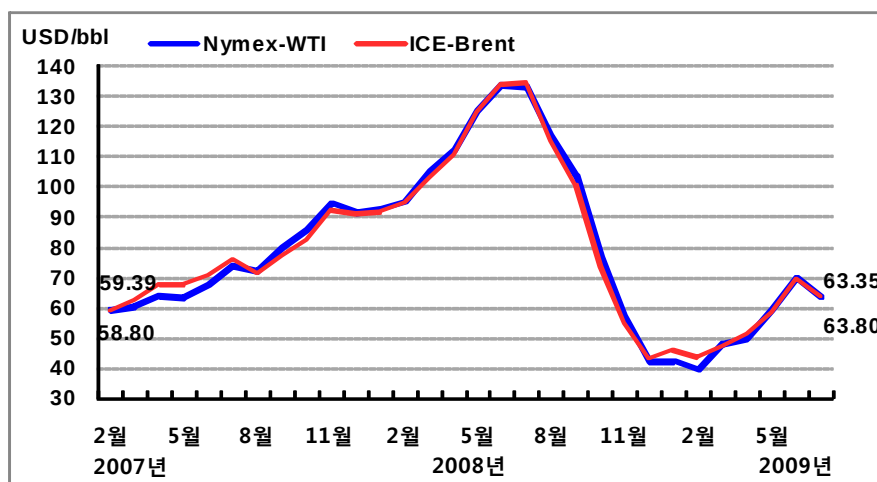
자료: 한국석유공사

- 7월 둘째 주(7/6~7/10) 국제 원유현물시장 유가는 석유제품 재고 증가, 달러가치 강세, 미 소비자 신뢰지수 악화 등으로 하락세가 지속 되었으며, 경기 불안심리 고조는 안전자산에 대한 선호를 높여 달러강세를 유발, 또 다른 유가하락 요인으로 작용함.
- 원유 재고의 감소에도 불구하고 석유 제품 재고 증가는 유가 하락요인으로 작용, 중간유분 재고는 25만에 최고치를 기록함.
- EIA에 따르면 지난주 기준 미 원유 재고는 전주대비 2.9백만배럴 감소한

347.3백만 배럴을 기록한 반면 휘발유 재고는 1.9백만배럴 증가한 213.1백만배럴을 기록, 중간유분은 3.7백만배럴 증가함.

- ▶ 주 중반 OPEC은 '2009년 세계원유수요전망' 보고서에서 OPEC의 원유 소비가 2013년까지 2008년 수준인 31백만b/d로 회복되지 못할 것이라고 전망함에 따라 유가 하락을 지지함.
- ▶ 그러나 주중 한때 지속적인 유가 하락에 대한 반발 매수세 증가와 유로화 대비 달러가치의 상승은 유가 하락폭을 다소 제한함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래

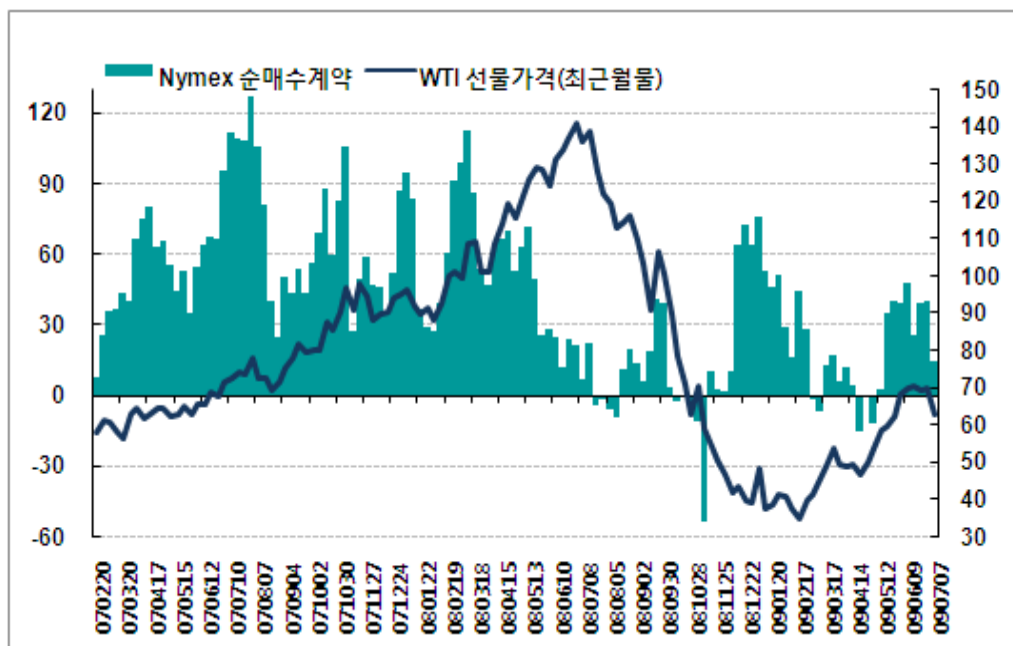


주: 최근 월물 월평균가격 기준(7월: 7.10까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 7월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 미 석유 제품 재고 증가와 기업들의 실적 부진 예측으로 인해 하락세로 출발 하였으며 주말 발표된 미 소비자 신뢰지수 악화 등의 요인으로 인해 하락세를 지속함.
- ▶ 2분기 기업 실적이 발표되는 어닝시즌을 앞두고 실적 부진에 따른 경기 회복 지연 가능성 확대로 유가 하락, 시장 분석가들은 경기회복의 지연으로 인해 석유 시장의 투기 자금들이 점차 빠져나가고 있다고 분석함.
- ▶ 미국의 7월 소비자 신뢰지수는 전월 대비 6.2P 하락한 64.6을 기록, 지난 3월 이후 최저 수준으로 떨어졌으며, 소비심리 악화는 안전자산에 대한 선호를 높여 달러가치 강세 유발, 유가 하락을 지지함.

- ▶ 그러나 아시아지역에서의 지속적인 유가 하락에 대한 반발 매수세 증가와 미국의 신규 실업수당 신청자 수 감소로 주중한때 반등세를 나타내기도 함.
- ▶ 미국의 신규 실업수당 신청자 수는 56.5만명으로 전주대비 5.2만명 감소, 올 들어 최저 수치를 기록함.
- ▶ 한편 미 상품선물거래위원회(CFTC)는 선물 시장내 투기거래 규제 강화를 통해 가격왜곡을 차단하겠다고 밝힌 가운데, 오는 8월까지 공청회를 통해 금융시장 규제 강화를 위한 전문가 견해 및 여론 수집 방침을 계획함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 7월 7일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 25.4백만 배럴 감소하여 **순매수**는 15.36백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 7월 7일 최근월물 가격은 \$62.70로 전주대비 10.3% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 7월 3일 기준, 전주대비 미국의 원유 및 중유의 재고는 감소했으나 휘발유와 중간유분의 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	6/12	6/19	6/26	7/3	전주대비	
					물량	변동률
원 유	357.7	353.9	350.2	347.3	-2.9	-0.8%
휘발유	205.0	208.9	211.2	213.1	+1.9	0.9%
중간유분(난방유 등)	150.0	152.1	155.0	158.7	+3.7	2.4%
중 유	37.8	37.7	37.3	36.6	-0.7	-1.9%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	6/12	6/19	6/26	7/3	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.68	15.03	14.99	14.97	-0.02	-0.13%
가동률(%)	85.9	87.1	87	86.8		-0.23%

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

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 2.9백만 배럴 감소한 347.3백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 1.9백만 배럴 증가한 213.1백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고 역시 전주대비 3.7백만 배럴 증가한 158.7백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.97백만b/d로 전주대비 2만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.2%P 감소함

나. 석유제품 소비

- 7월 3일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 · 중간유분 · 중유의 소비가 감소했으며, 총석유제품의 소비 역시 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	6/12	6/19	6/26	7/3	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.35	9.13	9.05	9.23	+0.18	+1.99%
중간유분(난방유 등)	3.38	3.38	3.26	3.04	-0.22	-6.75%
중 유	0.80	0.48	0.59	0.77	+0.18	+30.51%
총석유제품	18.96	17.91	18.17	18.49	+0.32	+1.76%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 18만b/d 증가한 9.23백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 22만b/d 감소한 3.04백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 7월 3일 기준, 전주대비 미국의 휘발유와 중간유분, 중유의 수입은 증가하고 원유 수입은 감소했으며, 원유와 휘발유, 중유의 생산은 증가하고 중간유분의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	6/19	6/26	7/3	전주대비		6/19	6/26	7/3	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.28	9.36	9.22	-0.14	-1.50%	5.26	5.16	5.17	+0.01	+0.19%
휘발유	0.97	0.98	1.21	+0.23	+23.47%	9.22	9.24	9.25	+0.01	+0.11
중간유분	0.29	0.17	0.22	+0.05	+29.41%	4.07	4.18	4.03	-0.15	-3.59
중유	0.21	0.31	0.43	+0.12	+38.71%	0.60	0.56	0.58	+0.02	+3.57

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 14만b/d 감소한 9.22백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 1만b/d 증가함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.21백만b/d로 전주대비 23만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 1만b/d 증가한 9.25백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 5만b/d 증가한 22만b/d를 나타냈으며 생

산은 전주대비 2만b/d 증가한 58만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	1Q/09	2Q/09	4월	5월	6월
사우디	8.48	8.90	7.87	7.86	7.73	7.78	7.93
이 란	3.98	3.90	3.71	3.76	3.75	3.72	3.80
UAE	2.52	2.59	2.29	2.25	2.25	2.25	2.25
쿠웨이트	2.16	2.31	2.07	1.98	1.98	1.98	1.97
중립지대 ²⁾	0.56	0.57	0.55	0.54	0.54	0.54	0.54
카타르	0.80	0.85	0.76	0.77	0.78	0.76	0.78
나이지리아	2.13	1.95	1.81	1.77	1.78	1.80	1.72
리비아	1.71	1.72	1.58	1.53	1.52	1.54	1.54
알제리	1.36	1.37	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.50	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48
베네수엘라	2.39	2.35	2.13	2.12	2.12	2.12	2.12
앙골라 ¹⁾	1.66	1.85	1.67	1.74	1.67	1.74	1.80
이라크	2.09	2.38	2.34	2.45	2.37	2.43	2.50
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	34.86	35.90	33.39	33.55	33.20	33.37	33.73
노르웨이	2.56	2.46	2.56	2.12	2.26	2.15	1.85
러시아	10.08	10.00	10.00	10.10	10.09	10.09	10.14
멕시코	3.48	3.16	3.04	2.97	3.02	3.00	2.90
브라질	2.22	2.37	2.49	2.52	2.52	2.51	2.53
오 만	0.70	0.73	0.72	0.78	0.72	0.72	0.79
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.80	50.59	51.10	50.74	50.68	50.31	50.43
총생산량	85.66	86.49	84.42	84.30	83.89	83.67	84.16

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(6월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.25	1.40	0.15
앙골라	1.52	1.80	2.10	0.30
에콰도르	0.43	0.48	0.50	0.02
이란	3.34	3.80	4.00	0.20
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.24	2.65	0.41
리비아	1.47	1.54	1.77	0.23
나이지리아	1.67	1.72	2.55	0.83
카타르	0.73	0.78	0.90	0.12
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.20	11.40	3.20
UAE	2.22	2.25	2.85	0.60
베네수엘라	1.99	2.12	2.40	0.28
OPEC 11개국	24.85	26.18	32.52	6.34
이라크	-	2.50	2.60	0.10
합 계	24.85	28.68	35.12	6.44

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	3Q(F)	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	46.6	47.3	47.5	46.6	44.0	44.6	45.2	46.0
비OECD 수요	39.3	38.1	38.7	37.9	39.1	30.0	38.7	37.4
세 계 수 요	85.4	85.0	85.8	84.1	82.6	83.3	83.3	84.2
비OPEC 생산	50.1	50.7	50.6	51.2	50.7	50.5	50.9	50.7
OPEC 원유생산	31.5	30.5	31.2	28.5	28.5	(27.8)	(27.5)	(29.4)
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.7	4.9	5.1	5.4	5.6	5.0
세 계 공 급	86.2	85.9	86.5	84.4	84.3			
재고 변동	0.8	0.9	0.7	0.3	1.7			

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	36.5
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	42.91
09-2/4분기	59.70	59.35	59.29	58.51
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
6월	69.65	68.61	69.35	68.36
6월-2주	70.90	69.69	70.04	66.94
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
7월-2주	61.45	60.63	62.65	61.64
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
7월 6일	64.06	63.08	64.26	63.66
7월 7일	62.70	62.08	60.00	62.97
7월 8일	60.27	59.91	62.48	61.11
7월 9일	60.32	59.26	61.74	60.58
7월 10일	59.91	58.83	60.78	59.66

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