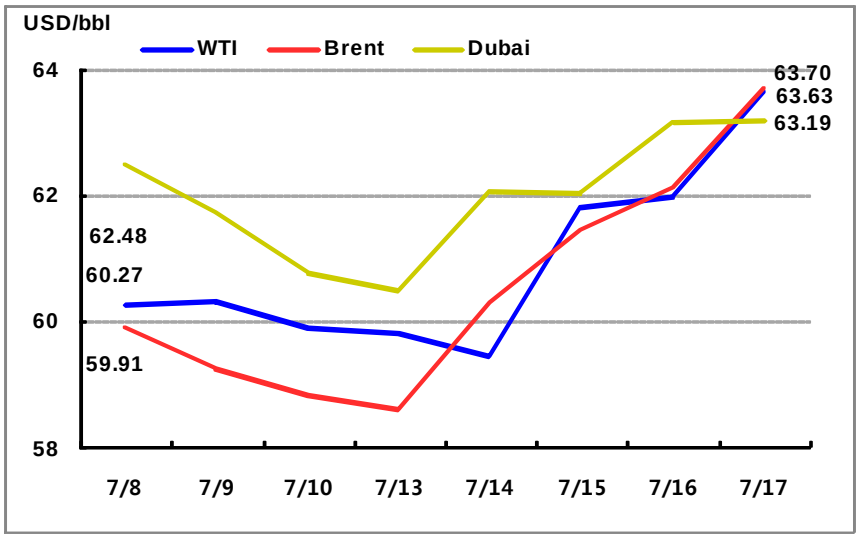
주간 국제유가 및 시장 동향(231호)

(2009. 7. 8 ~ 2009. 7. 17)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



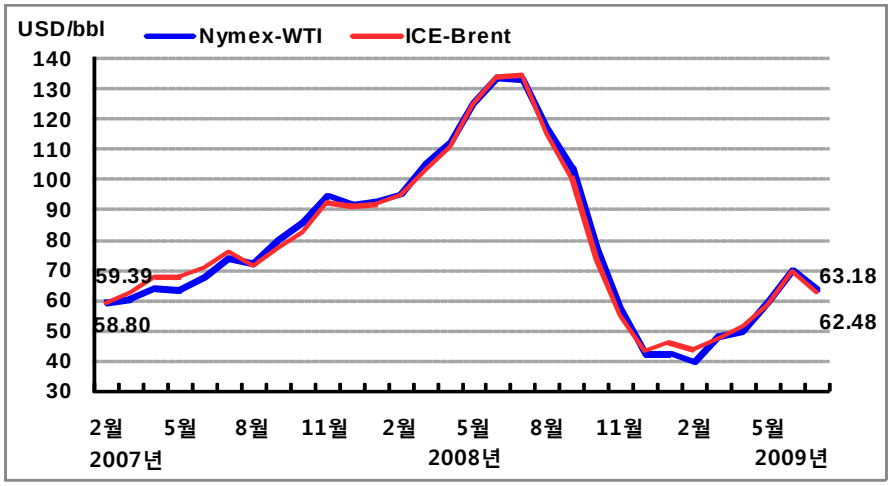
자료: 한국석유공사

- 7월 셋째 주(7/13~7/17) 국제 원유현물시장 유가는 원유재고 감소와 주요 통화 대비 달러가치의 하락으로 상승세를 지속, 주 중반 이후 발표된 미국의 경기지표 호조는 주말까지의 유가 상승을 유도함.
  - 주 초반 석유수요가 좀처럼 회복 되지 못하고 있다는 분석으로 유가는 전주대비 하락세를 보였으나 원유재고 감소와 미국발 경기 호재로 반등함.
  - 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 기준 미 원유재고는 전주 대비 2.8백만배럴 감소한 반면, 중간유분 재고 및 휘발유 재고는 각각 60만 배

럴, 1.5백만 배럴 증가했으나 예상 보다 작은 폭의 증가세를 나타냄.

▶ 주 중반 이후 경기회복 기대 증가에 따른 안전자산 선호도 약화로 달러가치는 최근 6주 만에 최저치로 하락, 유가 상승을 지지함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(7월: 7.10까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

◉ 7월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 석유수요 부진에 따른 수요회복 지연 장기화 우려로 하락세를 나타냈으나, 미 원유재고 감소와 경기지표의 개선, 달러가치의 하락으로 지속적인 상승세를 나타냄.

▶ 주 초반 석유시장 전문가들은 석유수요 회복세가 아직 나타나지 않다고 지적함에 따라 전주대비 하락세를 나타냈으나, 주요 기업의 2분기 실적 개선 및 경기지표 개선으로 유가는 반등함.

▶ 예상을 넘어선 인텔의 2분기 실적 발표와 7월 뉴욕 엠파이어스테이트 지수 개선은 기업실적 개선에 대한 기대를 확대시킴.

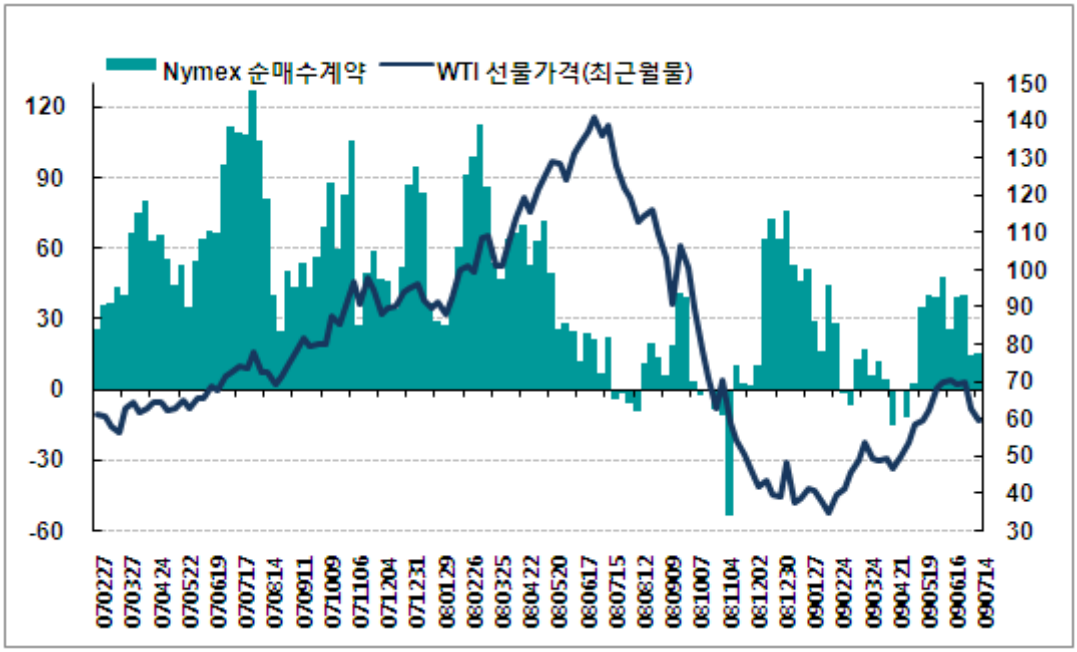
▶ 또, 미 연방준비은행(FRB)의 올해 GDP성장률을 상향조정(2%에서 1.5~1.0%로 조정)과 지난주 기준 신규 실업수당 신청자 수 감소(전주대비 4만 7천명 감소)는 낙관적 경기전망을 더욱 확산시킴.

▶ 주말 발표된 주택경기 호조는 유가의 지속적인 상승을 지지, 미 상무부에 따르면 6월 미국의 주택착공건수는 전월대비 3.6% 증가, 5월의 56만 2천건에서 58만 2천건으로 증가함.

▶ 한편, 이란 정국의 불안요소 증폭과 대서양 중부지역 허리케인 발생 가능성은 석유 공급 차질에 대한 우려를 확대시켜 유가 상승을 지지함.

◉ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 7월 14일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 0.8백만 배럴 증가하여 **순매수**는 16.16백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 7월 7일 최근월물 가격은 $59.45로 전주대비 5.2% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

◉ 7월 10일 기준, 전주대비 미국의 원유 및 중유 재고는 감소했으나 휘발유와 중간유분의 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	6/19	6/26	7/3	7/10	전주대비	
					물량	변동률
원 유	353.9	350.2	347.3	344.5	-2.8	-0.81%
휘발유	208.9	211.2	213.1	214.6	+1.5	+0.70%
중간유분(난방유 등)	152.1	155.0	158.7	159.3	+0.6	+0.38%
중 유	37.7	37.3	36.6	35.7	-0.9	-2.46%

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준
자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	6/19	6/26	7/3	7/10	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.03	14.99	14.97	15.11	+0.14	0.94%
가동률(%)	87.1	87	86.8	87.9		1.27%

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준
자료: EIA/DOE

▶ 원유재고는 전주대비 2.8백만 배럴 감소한 344.5백만 배럴을 기록함.

▶ 휘발유 재고는 전주대비 1.5백만 배럴 증가한 214.6백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고 역시 전주대비 0.6백만 배럴 증가한 159.3백만 배럴을 기록함.

◉ 원유정제투입 물량은 15.11백만b/d로 전주대비 14만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.3P 증가

나. 석유제품 소비

◉ 7월 10일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 및 중유 소비는 감소했으나 중간유분의 소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	6/19	6/26	7/3	7/10	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.13	9.05	9.23	9.16	-0.07	-0.76%
중간유분(난방유 등)	3.38	3.26	3.04	3.44	+0.40	+13.16%
중 유	0.48	0.59	0.77	0.67	-0.10	-12.99%
총석유제품	17.91	18.17	18.49	18.85	+0.36	+1.95%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 휘발유 소비는 전주대비 약 7만b/d 감소한 9.16백만b/d를 나타냄.
- 중간유분 소비는 전주대비 약 40만b/d 증가한 3.44백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 7월 10일 기준, 전주대비 미국의 원유 수입은 증가한 반면, 휘발유와 중간유분, 중유의 수입은 감소했으며, 휘발유와 중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	6/26	7/3	7/10	전주대비		6/26	7/3	7/10	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.36	9.22	9.55	+0.33	+3.58%	5.16	5.17	5.17	0.00	0.00%
휘발유	0.98	1.21	0.93	-0.28	-23.14%	9.24	9.25	8.97	-0.28	-3.03%
중간유분	0.17	0.22	0.16	-0.06	-27.27%	4.18	4.03	4.03	0.00	0.00%
중유	0.31	0.43	0.34	-0.09	-20.93%	0.56	0.58	0.56	-0.02	-3.45%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 원유수입은 전주대비 33만b/d 증가한 9.55백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 변동 없음.
- 휘발유 수입은 0.93백만b/d로 전주대비 28만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 28만b/d 감소한 8.97백만b/d를 기록함.
- 중간유분 수입은 전주대비 6만b/d 감소한 16만b/d를 나타냈으며 생산은 전주대비 2만b/d 감소한 56만b/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 12월부로 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 1월부로 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 7월호

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-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
7월-3주	61.34	61.23	62.19	61.61
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	59.86
7월 13일	59.82	58.60	60.50	59.66
7월 14일	59.45	60.28	62.08	60.87
7월 15일	61.82	61.44	62.03	61.73
7월 16일	61.97	62.12	63.16	62.54
7월 17일	63.63	63.70	63.19	63.23

주 : 2007년 9월 10일부터 'OPEC Basket' 구성 유종은 Iran Heavy, Basrah Light, Bony Light, Arab Light, Minas, BCF17, Es Sider, Kuwait Export Blend, Murban, Quatar Marine, Saharan Blend, Girasol 등 12개임.

자료 : 한국석유공사, www.opec.org