

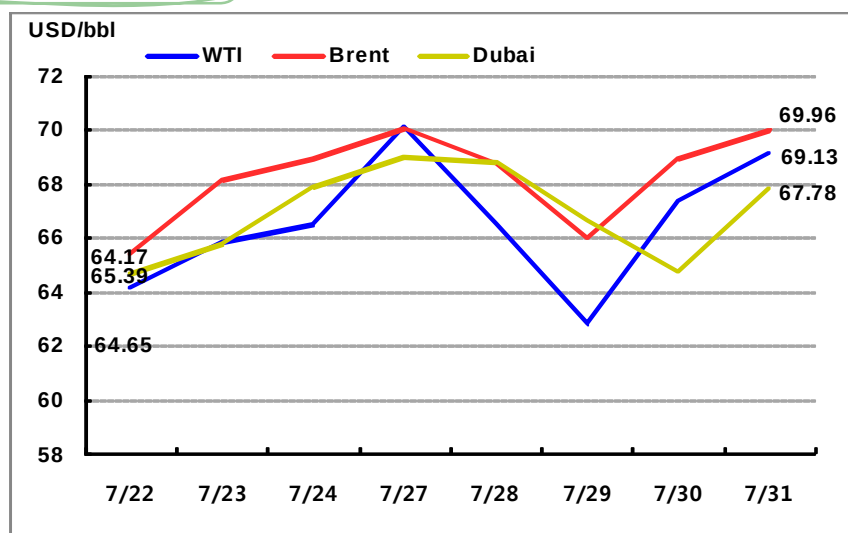
주간 국제유가 및 시장 동향(233호)

(2009. 7. 22 ~ 2009. 7. 31)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



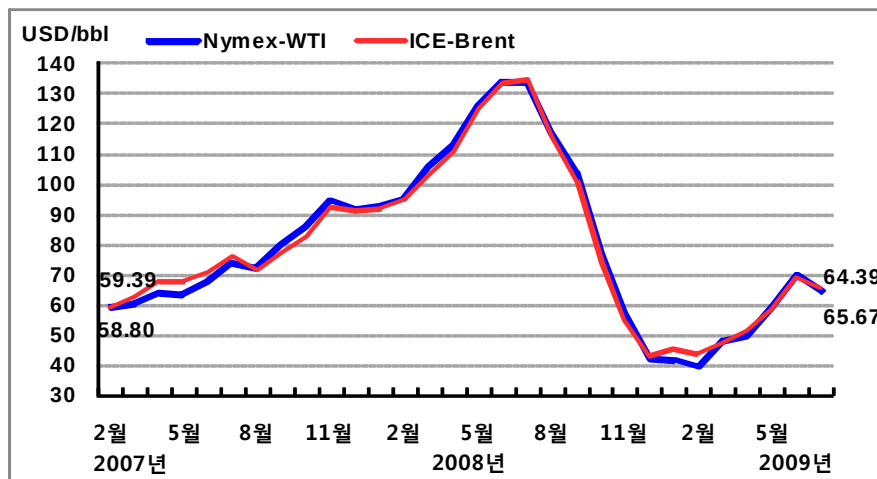
자료: 한국석유공사

- 7월 마지막 주(7/27~7/31) 국제 원유현물시장 유가는 주 초반 원유 재고의 급증과 경기회복에 대한 우려 증가로 급락세를 나타냈으나 기업실적 개선 발표와 달러가치의 하락세로 반등, 전주대비 강보합세를 나타냄.
- ▶ EIA의 발표에 따르면 지난주 기준 미 원유 재고는 전주대비 5.1백만 배럴 증가한 347.8백만배럴을 기록, 로이터의 1.3백만 배럴 감소 전망과 반대로 크게 증가함에 따라 유가는 급락함.
- ▶ 난방유 및 디젤을 포함한 중가유분 재고 역시 2.1백만 배럴 증가한 162.6백만배럴을 기록해, 역시 전망치를 상회했으나, 휘발유 재고는 전주대비

2.3백만배럴 감소함.

- ▶ 미 소비자신뢰지수의 악화에 따른 경기회복 우려 확대는 안전자산에 대한 선호를 높여 달러가치는 상승, 유가 하락을 지지함.
- ▶ 그러나 주 중반 이후 미 주요기업의 실적호재 발표가 이어지고 고용지표가 개선됨에 따라 경기 회복에 대한 기대는 재확산 되었으며, 예상보다 긍정적인 2/4분기 GDP 성장률 기록은 안전자산에 대한 선호를 감소시켜 달러가치 하락을 유발, 유가 급반등 요인으로 작용함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



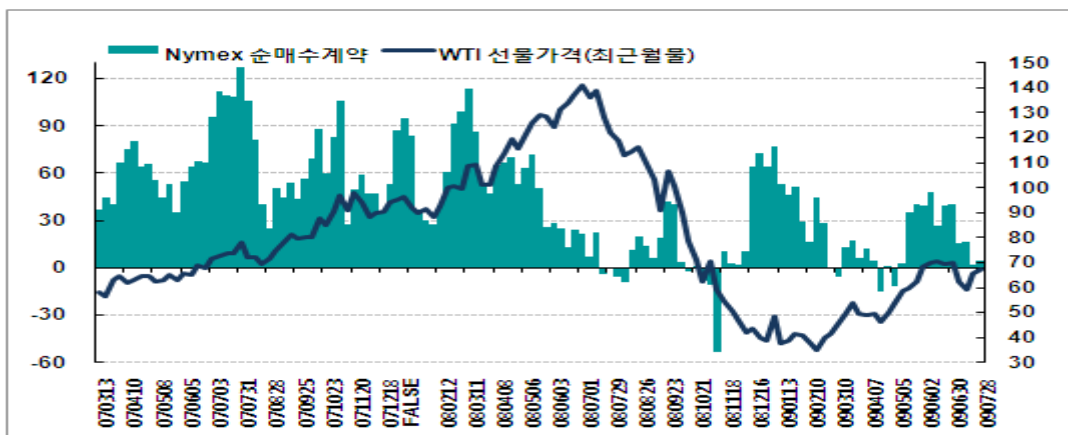
주: 최근 월물 월평균가격 기준(7월: 7.31까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 7월 마지막 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 미 주택경기지표의 호재로 상승 출발 이후 소비자신뢰지수의 하락과 원유재고 증가소식으로 급락세를 나타내기도 했으나, 주 중반 이후 기업 실적 및 고용지표 개선 발표와 양호한 2/4분기 GDP 성장률 기록으로 급 반등세를 나타냄.
- ▶ 6월 신규 주택 판매 실적은 예상보다 큰 폭의 상승을 기록, 3개월 연속 증가세를 이어감에 따라 경기회복 기대를 확대시킴. 미 상무부는 6월 단독주택 판매가 약 38만 4천채로 5월 대비 11%증가했다고 발표, 전문가들의 예상치를 상회함.
- ▶ 그러나 7월 미 소비자신뢰지수는 46.6으로 전월 49.3에 비해 2.7P 하락했으며, 전망치인 49.0에 못 미치는 수치를 기록함에 따라 경기회복에 대

한 우려는 재 부각되어 유가는 하락세를 나타냄.

- ▶ 미 원유재고의 증가 발표에 따른 에너지 주의 하락과 내구재 주문 실적 부진은 유가 하락을 지지, 미 상무부에 따르면 6월 내구재 주문실적은 전월대비 2.5%감소해 올 들어 가장 부진한 실적을 기록함.
- ▶ 하지만 주 중반 이후 석유시장 거래자들은 재고증가에 따른 수요 부진 우려를 접고, 경기회복에 대한 기대에 초점을 맞추어 따라 유가는 급 반등함. 미국 최대 석유화학업체인 다우케미칼과 미국 최대 휴대폰 제조업체인 모토로라, 그리고 신용카드업체 마스터카드는 당초 예상보다 개선된 2분기 실적을 발표함.
- ▶ 주간 실업수당 청구건수도 58.4만 건을 기록, 4주 연속 60만건을 밑돌았으며, 전체 실업자 수도 619만 7천명으로 전주대비 5만여명이 줄어들어 4월 이후 낮은 수준을 기록함에 따라 고용상황 개선 기대를 확대시켜 유가 상승을 지지함.
- ▶ 한편, 7월 마지막 날 발표된 2/4분기 미국의 GDP성장률은 예상보다 양호한 수치를 나타냄. 미 상무부에 따르면 미국의 2/4분기 GDP성장률은 -1.0%를 기록, 전문가들의 예상치인 -1.5%를 상회하는 성장률을 기록함에 따라 주말까지 경기회복 기대에 따른 유가 상승세를 지지함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 7월 28일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 2.4백만 배럴 증가하여 **순매수**는 4.58백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 7월 28일 최근월물 가격은 \$66.50로 전주대비 2.5% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 7월 24일 기준, 전주대비 미국의 원유 및 중간유분 재고는 증가했으나 휘발유 및 중유의 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	7/3	7/10	7/17	7/24	전주대비	
					물량	변동률
원 유	347.3	344.5	342.7	347.8	+5.1	0.02%
휘발유	213.1	214.6	215.4	213.1	-2.3	-0.01%
중간유분(난방유 등)	158.7	159.3	160.5	162.6	+2.1	0.01%
중 유	36.6	35.7	36.5	34.7	-1.8	-0.05%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	7/3	7/10	7/17	7/24	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.97	15.11	14.78	14.61	-0.17	-0.01%
가동률(%)	86.8	87.9	85.8	84.6	-1.2	-0.01%

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

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 5.1백만배럴 증가한 347.8백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 2.3백만배럴 감소한 213.1백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 2.1백만배럴 증가한 162.6백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.61백만b/d로 전주대비 17만b/d 감소하였으며, 정제가동률 역시 전주대비 1.2P 감소

나. 석유제품 소비

- 7월 24일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 및 중간유분 소비는 감소했으나 중유의 소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	7/3	7/10	7/17	7/24	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.23	9.16	9.26	9.17	-0.09	-0.01%
중간유분(난방유 등)	3.04	3.44	3.46	3.27	-0.19	-0.06%
중 유	0.77	0.67	0.42	0.66	+0.24	+0.57%
총석유제품	18.49	18.85	18.92	18.71	-0.21	-0.01%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 9만b/d 감소한 9.17백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 19만b/d 감소한 3.27백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 7월 24일 기준, 미국의 원유 수입은 증가한 반면 휘발유, 중유 수입은 전주대비 감소했으며, 원유와 휘발유, 중간유분, 중유의 생산은 모두 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	7/10	7/17	7/24	전주대비		7/10	7/17	7/24	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.55	9.20	10.02	+0.82	8.91%	5.17	5.18	5.11	-0.07	-0.01%
휘발유	0.93	1.03	1.00	-0.03	-0.03%	8.96	9.24	8.98	-0.26	-0.03%
중간유분	0.16	0.25	0.25	0.00	0.00%	4.03	4.05	3.99	-0.06	-0.02%
중유	0.34	0.27	0.16	-0.11	-0.41%	0.56	0.60	0.59	-0.01	-0.02%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 82만b/d 증가한 10.02백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 7만b/d 감소함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.00백만b/d로 전주대비 3만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 26만b/d 감소한 8.98백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주와 같은 25만b/d를 기록하였고 생산은 전주대비 6만b/d 감소한 3.99백만b/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 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 7월호

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 7월호

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
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
7월	64.16	64.64	64.97	64.59
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-4주	65.07	66.68	65.70	65.72
7월-5주	67.18	68.72	67.38	67.66
7월 20일	64.12	64.88	65.31	64.64
7월 21일	64.75	66.10	64.90	65.04
7월 22일	64.17	65.39	64.65	64.68
7월 23일	65.83	68.12	65.75	66.46
7월 24일	66.50	68.89	67.89	67.80
7월 27일	70.09	70.04	68.98	69.01
7월 28일	66.50	68.75	68.79	68.45
7월 29일	62.83	65.98	66.63	65.81
7월 30일	67.37	68.89	64.71	66.42
7월 31일	69.13	69.96	67.78	68.59

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