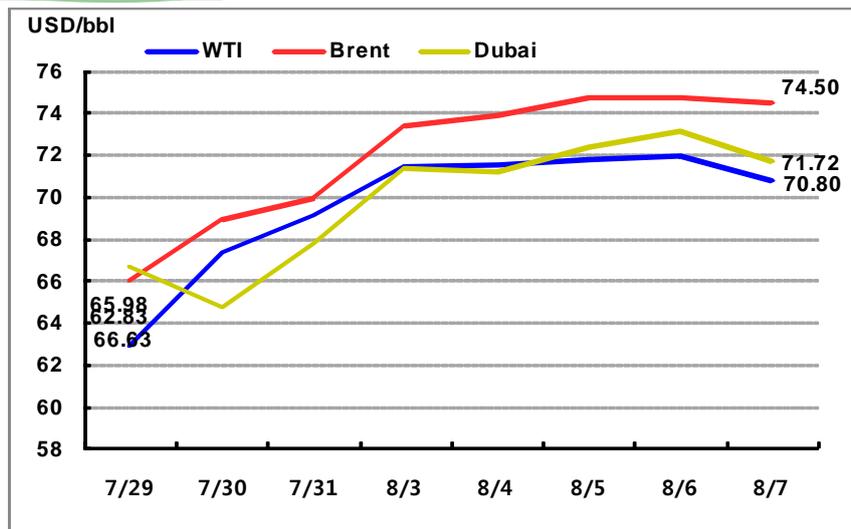


주간 국제유가 및 시장 동향(234호)

(2009. 7. 29 ~ 2009. 8. 7)
Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



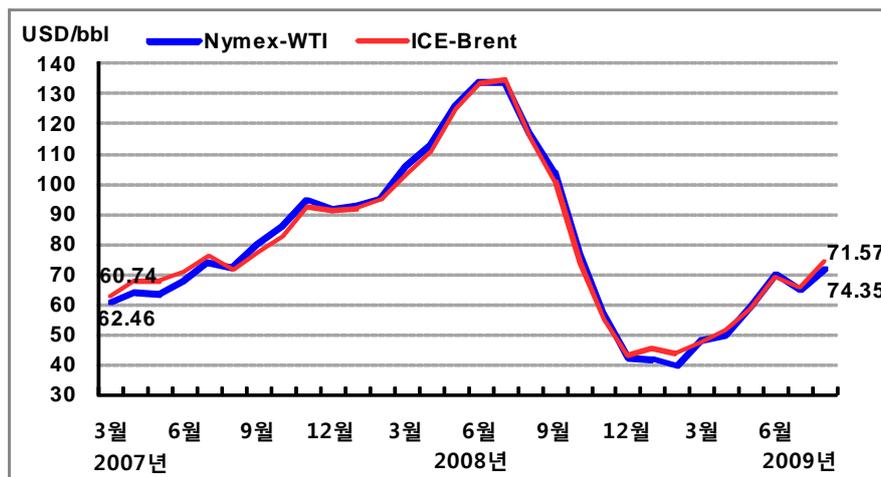
자료: 한국석유공사

- 8월 첫째 주(8/3~8/7) 국제 원유현물시장 유가는 미 제조업지수 개선과 석유제품 재고 감소가 상승요인으로 작용했으나, 유가 상승세 지속에 따른 차익 실현 매물 증대와 달러가치 상승으로 전주대비 보합세를 나타냄.
- ▶ 미 공급관리자협회(ISM)는 7월 미국의 제조업지수가 48.9로 6월의 44.8에서 큰 폭으로 상승하여 작년 8월 이래 최고치를 기록했다고 발표, 경기회복 기대로 주 초반 주요 통화 바스켓 대비 달러 가치는 작년 9월 이래 최저치로 하락, 유가 상승요인으로 작용함.
- ▶ 주중반때 유가의 지속적인 상승과 재고증가 전망에 따fms 차익실현 매물

증대는 유가 하락을 유발, 로이터 및 블룸버그는 원유 재고 및 석유제품 재고가 전주대비 증가할 것으로 전망함.

- ▶ 그러나 EIA의 발표에 따르면 석유제품 재고는 감소한 것으로 발표됨. 중간유분 재고는 전주대비 1.1백만 배럴 감소한 161.5백만 배럴을 기록, 휘발유재고 역시 0.2백만 배럴 감소한 212.9백만 배럴을 기록함. 한편, 원유 재고는 1.7백만 배럴 증가한 349.5백만 배럴을 기록
- ▶ 주 후반 유가는 미 증시의 약세와 달러가치의 상승으로 하락함. 미 신규 실업수당 신청자 수 감소에도 불구하고 일부 기업의 실적이 악화된 것으로 발표됨에 따라 미 증시는 반락, 유럽의 금리 동결 발표로 달러선호는 높아져 유로화 대비 달러가치는 상승세를 나타냄.

나. 선물유가 및 투기자금 거래

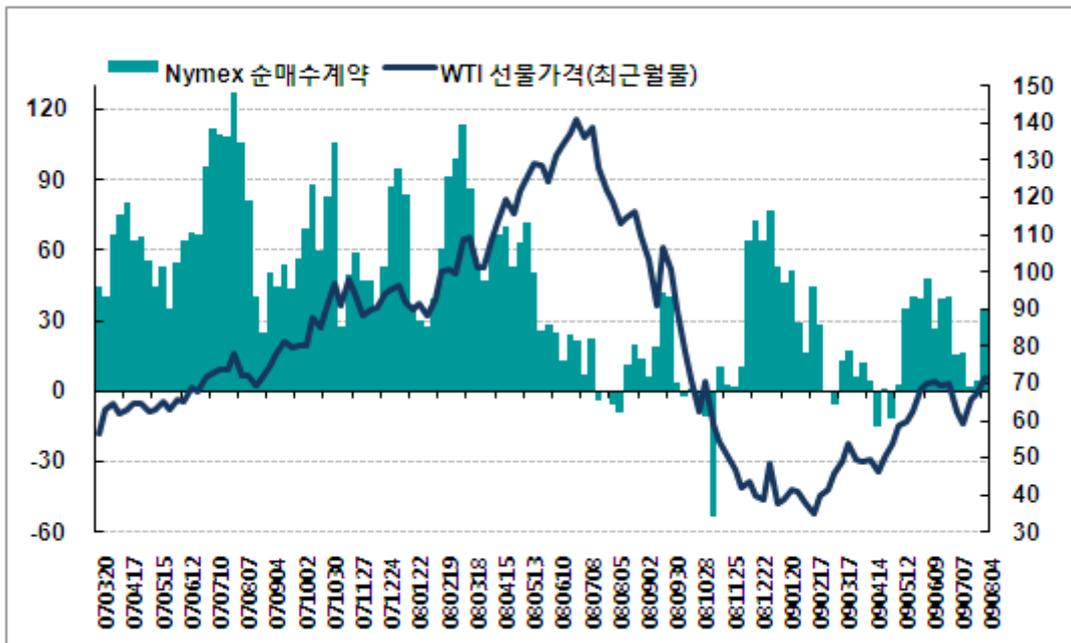


주: 최근 월물 월평균가격 기준(8월: 8.7까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 8월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 미 제조업 지표 및 고용 지표의 개선과 석유제품 재고의 감소가 상승요인으로 작용했으나 달러 강세와 일부 기업 실적 부진 발표로 상승폭은 제한됨.
- ▶ 미 노동부에 따르면 지난주 기준 신규 실업수당 신청자 수는 전주대비 3만8천명 감소한 55만명을 기록함. 7월 비농업부문 일자리 감소 건수 역시 로이터 예상치인 32만5000건 보다 양호한 24만7000건을 기록했으며, 전체 실업률은 9.4%를 기록, 전망치인 9.6%보다 낮은 수치를 나타냄.

- ▶ 미 최대 네트워킹 업체인 시스코시스템즈와 통신업체인 메트로 PCS 등 일부 기업의 실적은 악화된 것으로 발표됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 8월 4일 기준 Nymex의 대형 투자자에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 29.6백만 배럴 증가하여 **순매수**는 34.15백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 8월 4일 최근월물 가격은 \$71.42로 전주대비 6.2% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 7월 31일 기준, 전주대비 미국의 원유 재고는 증가했으나 휘발유 및 중간유분, 중유의 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	7/10	7/17	7/24	7/31	전주대비	
					물량	변동률
원유	344.5	342.7	347.8	349.5	+1.7	+0.01%
휘발유	214.6	215.4	213.1	212.9	-0.2	0.00%
중간유분(난방유 등)	159.3	160.5	162.6	161.5	-1.1	-0.01%
중유	35.7	36.5	34.7	33.6	-1.1	-0.03%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	7/10	7/17	7/24	7/31	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.11	14.78	14.61	14.43	-0.18	-0.01%
가동률(%)	87.9	85.8	84.6	84.5		0.1%p

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

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 1.7백만 배럴 증가한 349.5백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 0.2백만 배럴 감소한 212.9백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.1백만 배럴 감소한 161.5백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.43백만b/d로 전주대비 18만b/d 감소하였으며, 정제가동률 역시 전주대비 0.1%p 감소

나. 석유제품 소비

- 7월 31일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 및 중간유분 소비는 증가했으나 중유의 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	7/10	7/17	7/24	7/31	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.16	9.26	9.17	9.20	+0.03	0.00%
중간유분(난방유 등)	3.44	3.46	3.27	3.43	+0.16	+0.05%
중 유	0.67	0.42	0.66	0.46	-0.20	-0.30%
총석유제품	18.85	18.92	18.71	19.29	+0.58	+0.03%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 3만b/d 증가한 9.20백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 16만b/d 증가한 3.43백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 7월 31일 기준, 미국의 휘발유 수입은 증가한 반면 원유, 중간유분, 중유 수입은 전주대비 감소했으며, 원유와 휘발유 생산은 증가하고, 중간유분, 중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	7/17	7/24	7/31	전주대비		7/17	7/24	7/31	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.20	10.02	9.29	-0.73	-0.07%	5.18	5.11	5.25	+0.14	+0.03%
휘발유	1.03	1.00	1.02	+0.02	+0.02%	9.24	8.98	9.10	+0.12	+0.01%
중간유분	0.25	0.25	0.14	-0.11	-0.44%	4.05	3.99	3.80	-0.19	-0.05%
중유	0.27	0.16	0.08	-0.08	-0.50%	0.60	0.59	0.57	-0.02	-0.03%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 73만b/d 감소한 9.29백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 14만b/d 증가함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.02백만b/d로 전주대비 2만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 12만b/d 증가한 9.10백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 11만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 19만b/d 감소한 3.80백만b/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 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-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
8월-1주	71.52	74.25	71.97	72.06
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
8월 3일	71.47	73.37	71.36	71.34
8월 4일	71.53	73.87	71.21	71.53
8월 5일	71.82	74.72	72.38	72.45
8월 6일	71.99	74.77	73.17	72.92
8월 7일	70.80	74.50	71.72	71.96

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