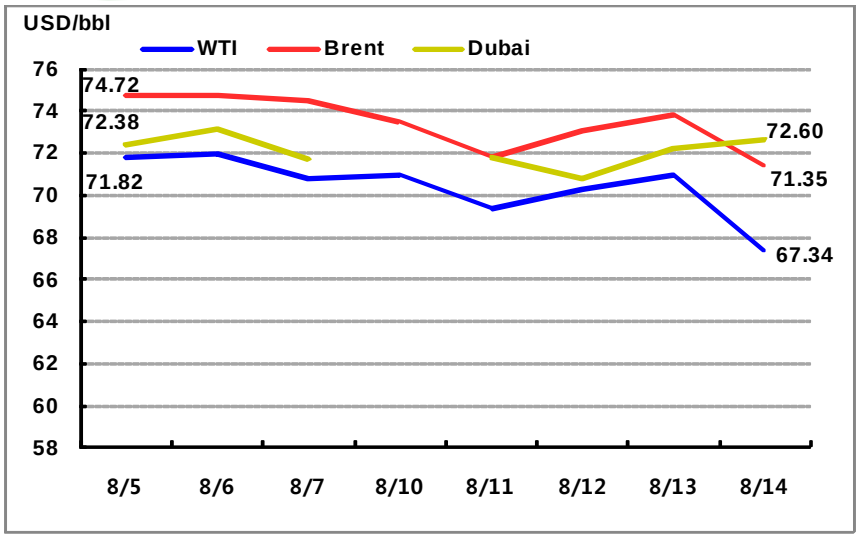
주간 국제유가 및 시장 동향(235호)

(2009. 8. 5 ~ 2009. 8. 14)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

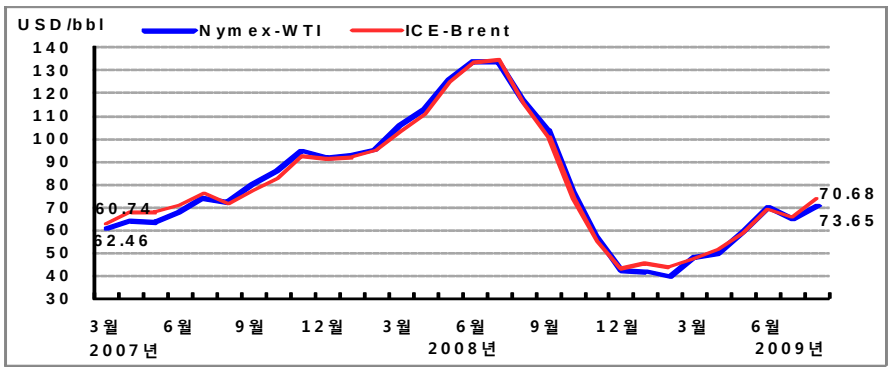


자료: 한국석유공사

- 8월 둘째 주(8/10~8/14) 국제 원유현물시장은 미 에너지정보청(EIA)의 세계 석유 수요전망치 하향조정 및 미 주요 투자은행의 일부기업에 대한 투자의견 하향조정, 미 소비자신뢰지수의 악화 등이 유가 하락요인으로 작용했으나 미 연방준비제도이사회(FRB)의 기준금리 동결 발표와 일부 기업의 실적 개선으로 하락폭은 제한됨.
  - 주 초반 EIA는 이달 단기 전망 보고서를 통해 올해 세계석유 수요 전망치를 전월 83.85백만b/d에서 83.76백만b/d로 하향 조정, 석유 수요회복에 대한 우려를 확산시키며 유가는 하락세를 나타냄.

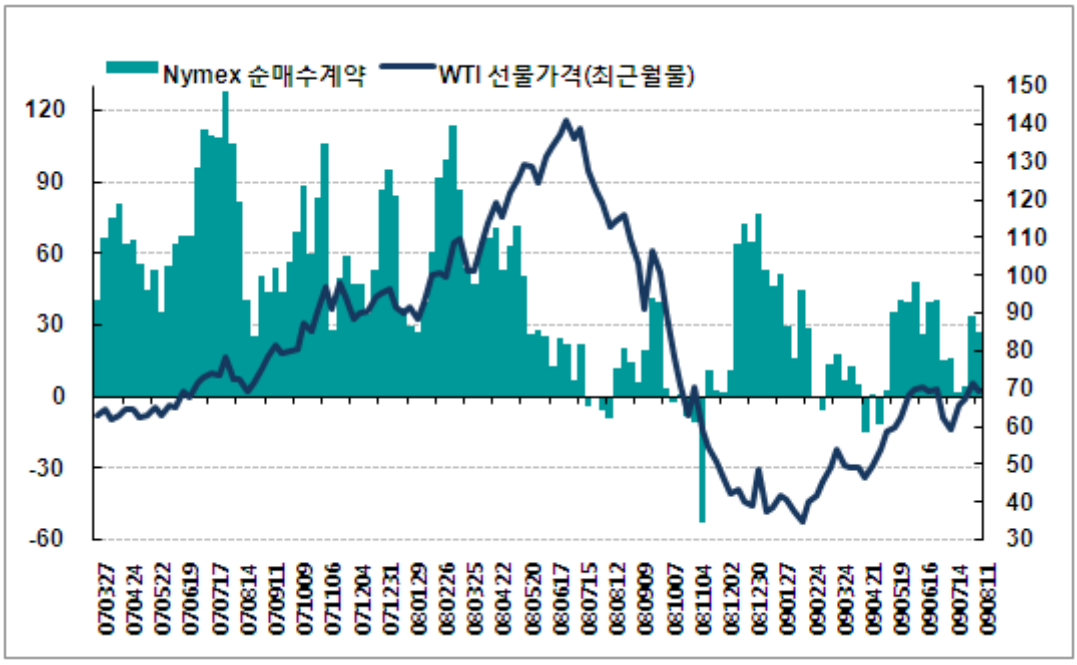
- JP Morgan은 최대 채권보증업체인 MBIA에 대해 신용손실이 자본 규모를 능가한다고 지적하고 투자의견 하향조정했으며, 피자헛, 타코벨 등의 외식 업체에 대한 투자의견도 하향 조정됨. 또, 중소기업 전문 대출은행인 CIT 그룹의 파산보호 신청 가능성 제기는 미 증시하락 요인으로 작용함.
- 그러나 주 중반 연준이(FRB)가 현재의 기준금리 동결을 결정하고, 국채 매입을 10월까지 종결할 것이라 발표하자 미 금융시장의 안정화 기대는 확산됐으며, 미 최대의 고급주택 건설업체인 톨 브라더스와 미국 최대백화점인 메이시도 예상보다 호전된 실적을 발표하여 낙관적 경기전망을 지지함.
- EIA에 따르면 지난주 기준 미 원유재고는 전주대비 2.5백만배럴 증가한 352백만 배럴을 기록함에 따라 유라 주 중반 유가 상승세는 제한됨. 휘발유 재고와 중간유분재고는 전주대비 각각 1백만 배럴 증가, 0.8백만배럴 감소한 212.9백만배럴과 161.5백만 배럴을 기록함.
- 한편, 미 소매실적 부진 및 고용지표 악화에 불구하고 기업실적 개선에 따른 증시 상승세로 유가는 반등함. 미국의 7월 소매 판매는 전월대비 0.1% 감소, 지난주 기준 신규 실업수당 신청건수는 전주대비 4천건 증가한 55만 8천건을 기록했으나, 월마트 등의 기업 실적 개선은 주 중반 증시 반등을 유도함.
- 주말 유가는 미 소비자신뢰지수 악화에 따른 경기회복 및 석유수요 우려로 급락세를 나타냄. 8월 미 소비자신뢰지수는 63.2로 전문가의 예상치인 68.5를 크게 하회하였으며 지난 달 수치인 66.0에도 못 미치는 수치를 기록함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(8월: 8.7까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

- 8월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 미 증시의 하락에 따른 경기회복 우려 확산과 주말 미 소비자신뢰지수 악화에 따른 유가 급락 영향으로 일부 기업의 실적개선에도 불구하고 전주대비 하락세를 나타냄.
  - ▶ 주 초반 지난 3월 이후 지속적인 상승세를 유지한 미 증시는 그동안 단기급등에 대한 차익실현 매물이 나오면서 하락세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 8월 11일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 7.1백만 배럴 감소하여 **순매수**는 27.08백만 배럴을 기록함.
  - ▶ Nymex-WTI 8월 11일 최근월물 가격은 $69.45로 전주대비 2.8% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

◉ 8월 7일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 재고는 감소했으나 원유 및 중간유분, 중유의 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	7/17	7/24	7/31	8/7	전주대비	
					물량	변동률
원 유	342.7	347.8	349.5	352.0	+2.50	+0.01%
휘발유	215.4	213.1	212.9	211.9	-1.00	0.00%
중간유분(난방유 등)	160.5	162.6	161.5	162.3	+0.80	0.00%
중 유	36.5	34.7	33.6	34.6	+1.00	+0.03%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	7/17	7/24	7/31	8/7	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.78	14.61	14.43	14.37	-0.06	0.00%
가동률(%)	85.8	84.6	84.5	83.5		-1%p

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

▶ 원유재고는 전주대비 2.5백만 배럴 증가한 352.0백만 배럴을 기록함.

▶ 휘발유 재고는 전주대비 1.0백만 배럴 감소한 211.9백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.8백만 배럴 증가한 162.3백만 배럴을 기록함.

◉ 원유정제투입 물량은 14.37백만b/d로 전주대비 6만b/d 감소하였으며, 정제가동률 역시 전주대비 1.0%p 감소

나. 석유제품 소비

◉ 8월 7일 기준, 미국의 휘발유, 중간유분 및 중유 소비는 모두 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	7/17	7/24	7/31	8/7	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.26	9.17	9.20	8.95	-0.25	-0.03%
중간유분(난방유 등)	3.46	3.27	3.43	3.20	-0.23	-0.07%
중 유	0.42	0.66	0.46	0.42	-0.04	-0.09%
총석유제품	18.92	18.71	19.29	18.70	-0.59	-0.03%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 휘발유 소비는 전주대비 약 25만b/d 감소한 8.95백만b/d를 나타냄.
- 중간유분 소비는 전주대비 약 23만b/d 감소한 3.20백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

8월 7일 기준, 미국의 휘발유 수입은 감소한 반면 원유, 중간유분, 중유 수입은 전주대비 증가했으며, 원유와 휘발유 생산은 감소하고, 중간유분, 중유의 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	7/24	7/31	8/7	전주대비		7/24	7/31	8/7	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	10.02	9.29	9.53	+0.24	+0.03%	5.11	5.25	5.17	-0.08	-0.02%
휘발유	1.00	1.02	0.97	-0.05	-0.05%	8.98	9.10	8.86	-0.24	-0.03%
중간유분	0.25	0.14	0.16	+0.02	+0.14%	3.99	3.80	3.82	+0.02	+0.01%
중유	0.16	0.08	0.30	+0.22	+2.75%	0.59	0.57	0.61	+0.04	+0.07%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 원유수입은 전주대비 24만b/d 증가한 9.53백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 8만b/d 감소함.
- 휘발유 수입은 0.97백만b/d로 전주대비 5만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 24만b/d 감소한 8.86백만b/d를 기록함.
- 중간유분 수입은 전주대비 2만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 2만b/d 증가한 3.82백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	1Q/09	2Q/09	5월	6월	7월
사우디	8.48	8.90	7.87	7.86	7.93	8.08	8.03
이 란	3.98	3.90	3.71	3.76	3.72	3.80	3.78
UAE	2.52	2.59	2.29	2.25	2.25	2.25	2.27
쿠웨이트	2.16	2.31	2.07	1.98	1.98	1.97	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	0.76	0.78	0.77
나이지리아	2.13	1.95	1.81	1.77	1.80	1.72	1.68
리비아	1.71	1.72	1.58	1.53	1.54	1.54	1.54
알제리	1.36	1.37	1.25	1.25	1.25	1.25	1.22
에콰도르[1]	0.50	0.50	0.48	0.48	0.48	0.48	0.47
베네수엘라	2.39	2.35	2.13	2.12	2.12	2.12	2.16
앙골라[1]	1.66	1.85	1.67	1.74	1.75	1.72	1.70
이라크	2.09	2.38	2.34	2.45	2.49	2.50	2.52
OPEC[3)4)5)]	34.86	35.90	33.39	33.55	33.66	33.80	34.00
노르웨이	2.56	2.46	2.56	2.12	2.23	2.07	2.17
러시아	10.08	10.00	10.00	10.10	10.09	10.11	10.14
멕시코	3.48	3.16	3.04	2.97	2.99	2.88	2.94
브라질	2.22	2.37	2.49	2.52	2.54	2.51	2.54
오 만	0.70	0.73	0.72	0.78	0.80	0.79	0.78
NON-OPEC[3)4)5)]	50.80	50.59	51.10	50.74	50.71	50.78	51.15
총생산량	85.66	86.49	84.42	84.30	84.36	84.57	85.15

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 8월호

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 8월호

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	3Q/08	4Q/08	2008년	2009년				
				1Q	2Q	3Q(F)	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	46.7	47.3	47.6	46.6	44.2	44.5	45.2	46.0
비OECD 수요	39.3	38.1	38.7	37.9	39.5	39.2	38.8	38.8
세 계 수 요	**85.9**	**85.4**	**86.3**	**84.5**	**83.7**	**83.7**	**84.0**	**84.8**
비OPEC 생산	50.1	50.7	50.6	51.2	50.9	50.7	51.0	50.7
OPEC 원유생산	31.5	30.5	31.2	28.5	28.5			23.0
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.7	4.9	5.1	5.4	5.6	5.0
세 계 공 급	**86.3**	**86.0**	**86.5**	**84.6**	**84.5**			
재고 변동	0.4	0.6	0.2	0.1	0.8			

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 8월호

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-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	72.04
8월 -2주	69.77	72.69	71.87	71.50
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
8월 10일	70.92	73.45	-	71.68
8월 11일	69.36	71.77	71.82	71.06
8월 12일	70.25	73.06	70.82	71.04
8월 13일	70.97	73.82	72.24	72.22
8월 14일	67.34	71.35	72.60	71.14

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