

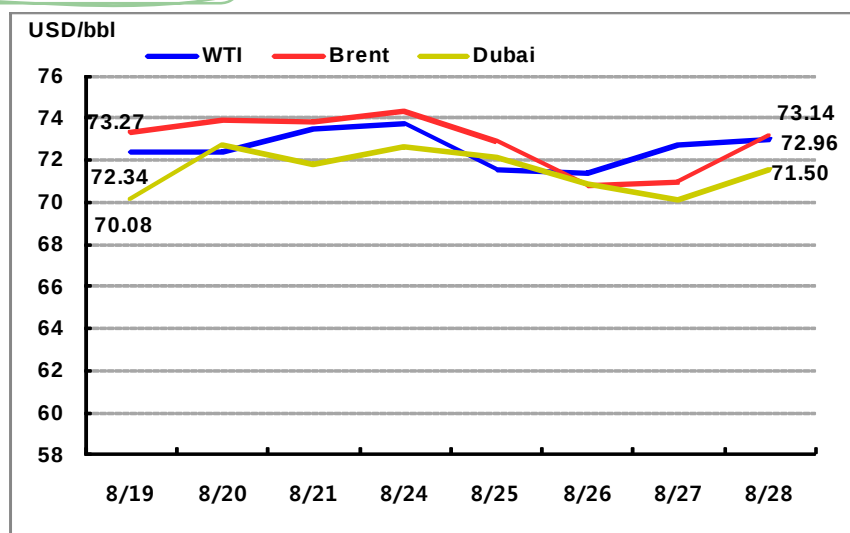
주간 국제유가 및 시장 동향(237호)

(2009. 8. 19 ~ 2009. 8. 28)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



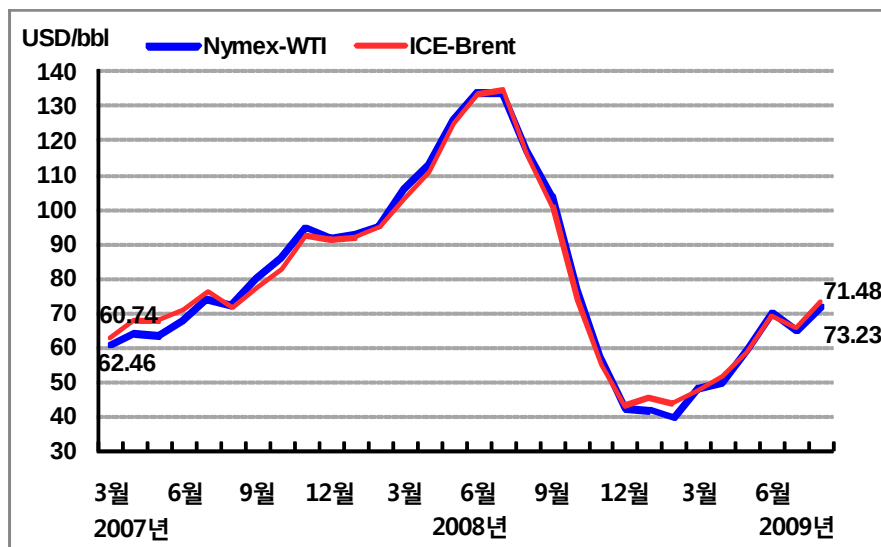
자료: 한국석유공사

- 8월 넷째 주(8/24~8/28) 국제 원유시장은 세계 경제회복에 대한 낙관적 전망 및 호전된 경제지표 발표가 유가 상승요인으로 작용했으나, 유가 상승에 따른 차익실현 매물 증대와 원유재고 증가로 전주대비 약보합세를 나타냄.
- 주 초반 유가는 연방준비제도이사회 의장과 유럽 중앙은행 총재의 세계 경제회복 지지 발언에 따라 증시와 함께 상승 출발했으나 최근 유가 상승에 따른 차익실현 매물 증대로 반락세로 돌아섬.
- 그러나 주택관련 지표의 개선과 소비자 신뢰지수 상승은 유가 하락을 제한, 블룸버그는 지난 6월 기준 미 20개 대도시의 주택가격지수가 전달보다

1.4% 증가하며 2개월 연속 상승세를 기록했다고 발표했으며, 컨퍼런스보드는 8월 소비자신뢰지수가 3개월 만에 상승세로 돌아섰다고 발표함.

- ▶ 주 중반 EIA의 미 원유재고 증가 발표는 유가 하락을 지지, 지난주 기준 미 원유재고는 전주대비 20만배럴 증가한 343.8백만배럴을 기록함. 휘발유 재고는 전주대비 1.7백만배럴 감소한 208.1백만배럴, 중간유분 재고는 80만배럴 증가한 162.4백만배럴을 기록함.
- ▶ 그러나 주 후반 유가는 예상보다 긍정적인 2/4분기 GDP 성장률 기록과 신규 실업수당 신청자 수의 감소, 미 개인소비 실적 호전에 따라 경기회복에 대한 기대를 다시 부각시키면서 반등하는데 성공함.
- ▶ 미국의 2/4분기 GDP 성장률은 전분기 대비 -1% 수준을 기록, 전문가들의 예상치인 -1.5%보다 긍정적인 성장률을 나타냈으며, 7월 기준 미국의 개인 소비는 전월대비 0.2%증가, 3개월 연속 증가세를 나타냄.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



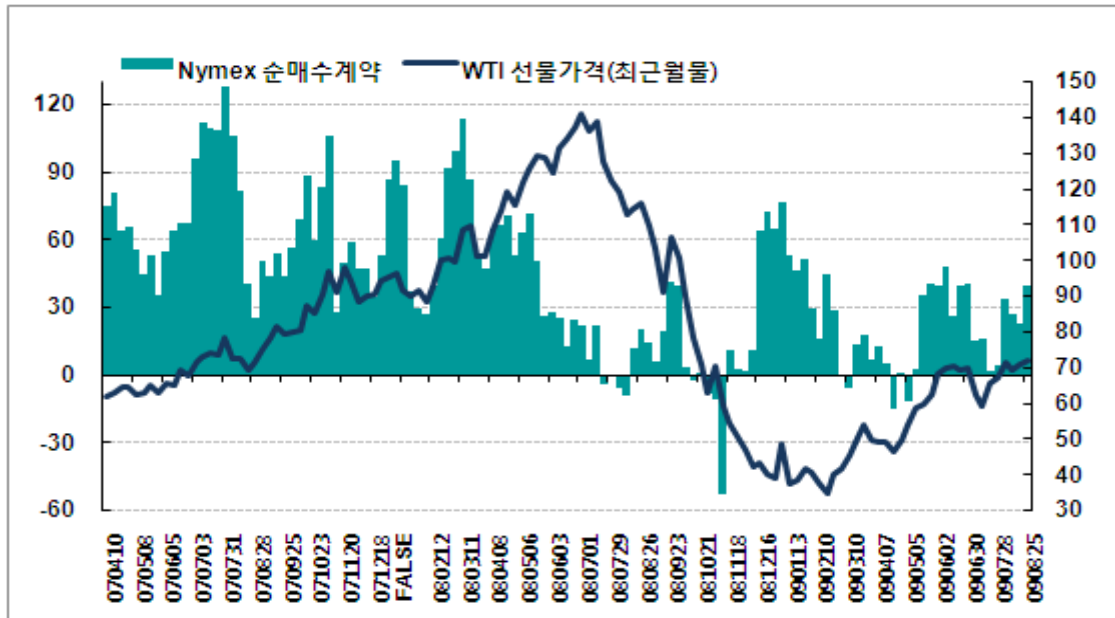
주: 최근 월물 월평균가격 기준(8월: 8.7까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 8월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 경기회복에 대한 기대 확산으로 상승세를 나타냈으나 차익실현 매물 증대와 지난주 기준 원유 재고 증가 소식으로 하락함. 그러나 주 후반 발표된 긍정적인 경제 지표로 하락폭은 제한됨.

- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 8월 25일 기준 Nymex의 대형 투자자급에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 16.7백만 배럴 증가하여 **순매수**는 39.53백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 8월 25일 최근월물 가격은 \$72.05로 전주대비 1.4% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 8월 21일 기준, 전주대비 미국의 원유 및 중간유분 재고는 증가했으나 휘발유 및 중유 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	7/31	8/7	8/14	8/21	전주대비	
					물량	변동률
원 유	349.5	352.0	343.6	343.8	+0.20	0.00%
휘발유	212.9	211.9	209.8	208.1	-1.70	-0.01%
중간유분(난방유 등)	161.5	162.3	161.6	162.4	+0.80	0.00%
중 유	33.6	34.6	35.6	34.4	-1.20	-0.03%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	7/31	8/7	8/14	8/21	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.43	14.37	14.50	14.48	-0.02	0.00%
가동률(%)	84.5	83.5	84.0	84.1		+0.10p

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 0.2백만 배럴 증가한 343.8백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 1.7백만 배럴 감소한 208.1백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.8백만 배럴 증가한 162.4백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.48백만b/d로 전주대비 2만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.1%p 증가함.

나. 석유제품 소비

- 8월 21일 기준, 미국의 중유 소비는 전주대비 증가했으나 휘발유 및 중간유분 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	7/31	8/7	8/14	8/21	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.20	8.95	9.21	9.11	-0.10	-0.01%
중간유분(난방유 등)	3.43	3.20	3.47	3.41	-0.06	-0.02%
중 유	0.46	0.42	0.39	0.73	+0.34	+0.87%
총석유제품	19.29	18.70	19.28	19.47	+0.19	+0.01%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 10만b/d 감소한 9.11백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 6만b/d 감소한 3.41백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 8월 21일 기준, 미국의 중간유분 수입은 감소한 반면 원유, 휘발유, 중유 수입은 전주대비 증가했으며, 휘발유 및 중간유분 생산은 증가하고, 중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	8/7	8/14	8/21	전주대비		8/7	8/14	8/21	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.53	8.11	9.23	+1.12	+0.14%	5.17	5.17	5.17	0.00	0.00%
휘발유	0.97	0.94	1.10	+0.16	+0.17%	8.86	8.90	9.02	+0.12	+0.01%
중간유분	0.16	0.18	0.13	-0.05	-0.28%	3.82	3.81	4.00	+0.19	+0.05%
중유	0.30	0.21	0.35	+0.14	+0.67%	0.61	0.67	0.57	-0.10	-0.15%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 1.12만b/d 증가한 9.23백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주와 변동 없음.
- ▶ 휘발유 수입은 1.10백만b/d로 전주대비 16만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 12만 b/d 증가한 9.02백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 5만b/d 감소하였고, 생산은 전주대비 19만 b/d 증가한 4.00백만b/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 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 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-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	71.43
8월-3주	70.81	72.13	70.47	70.70
8월-4주	72.47	72.42	71.45	71.42
8월 17일	66.63	68.98	68.49	68.04
8월 18일	69.15	70.74	69.30	69.47
8월 19일	72.34	73.27	70.08	71.13
8월 20일	72.41	73.91	72.73	72.57
8월 21일	73.50	73.77	71.77	72.27
8월 24일	73.73	74.30	72.67	72.89
8월 25일	71.57	72.91	72.09	71.71
8월 26일	71.36	70.79	70.88	70.44
8월 27일	72.72	70.95	70.11	70.36
8월 28일	72.96	73.14	71.50	71.72

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