

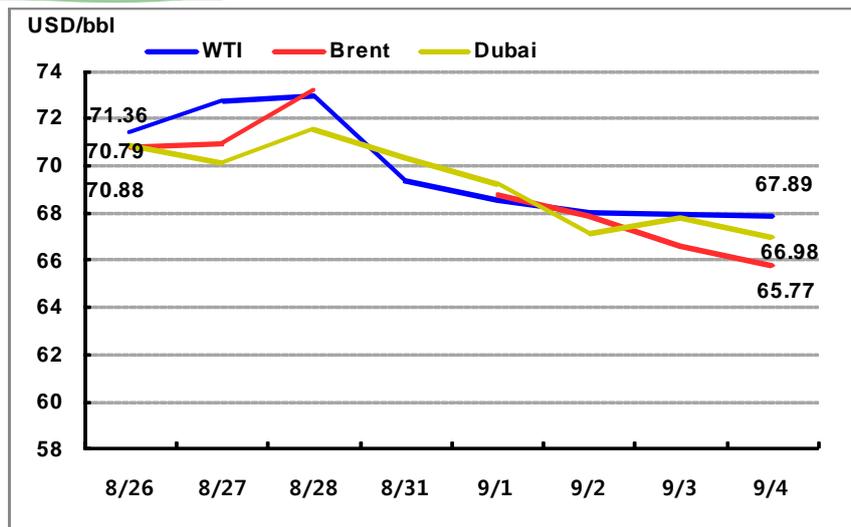
주간 국제유가 및 시장 동향(238호)

(2009. 8. 26 ~ 2009. 9. 04)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



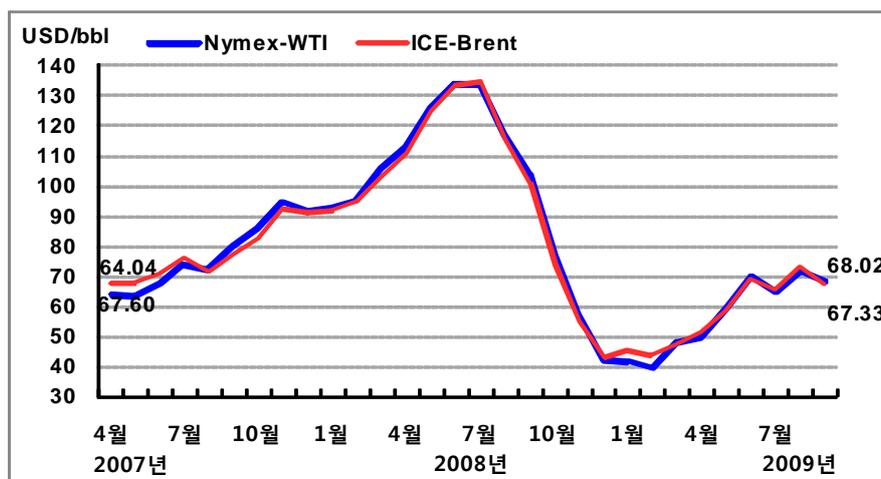
자료: 한국석유공사

- 9월 첫째 주(8/31~9/4) 국제 원유시장은 중국경제 회복 우려와 미 금융부 문 건전성 논란, 미 고용지표의 악화로 주중 내내 전반적인 하락세를 지속 함. 미 원유 재고는 감소하였으나 미 실업률 증가소식으로 유가반등 효과를 나타내지는 못함.
- ▶ 주 초반 중국 정부의 신규대출 제한 정책으로 7월 신규 대출규모가 6월의 25% 수준으로 급감, 4대 은행의 신규 대출액 규모는 7월의 1,650억 위안에서 8월 1,350억 위안으로 감소함에 따라 경기회복 우려가 확대됨.
- ▶ 미 금융시장이 경기회복세를 이미 선 반영한데다, 각국 정부의 경기부양책

에 힘입은 경기회복세가 계속 될 수 있을지에 대한 회의가 확산됨에 따라 미 증시는 하락세를 나타냄.

- ▶ 지난주 기준 미 원유재고는 전주대비 40만배럴 감소, 전문가들의 예상치인 60만배럴 감소보다 적은 감소폭을 나타냈으며, 미 고용지표의 악화로 인해 재고 감소에도 불구하고 주 중반 유가는 반등하지 못함.
- ▶ 고용조사업체 ADP는 미국의 8월 민간부문 고용이 29만8000명 감소한 것으로 잠정 집계됐다고 발표, 전월대비 감소폭이 6만2000명 줄어든 수치를 나타냈으나 예상보다 많은 수를 기록하였으며, 미 상무부는 7월 제조업 주문이 1.3% 증가했다고 발표했으나 이 역시 블룸버그가 집계한 전망치(2.2%)에 크게 못 미치는 수준을 기록함.
- ▶ 주 후반 미 경제지표 혼조에 따른 투자자들의 경계심리 증가는 유가 하락세 지속 요인으로 작용, 미 국제쇼핑센터위원회(ICSC)가 예상보다 양호한 8월 매출 실적을 발표하고 미 공급자 관리 협회는 비제조업지수의 호전을 발표했으나 신규 실업수당 신청자 수는 예상보다 부정적인 수치를 나타냄.
- ▶ 그러나 전반적인 미 고용지표의 악화에도 불구하고 비농업 부문에서의 일자리 감소폭 둔화는 유가 상승에 긍정적인 요인으로 작용하여 주말 유가 하락세를 다소 만회함.

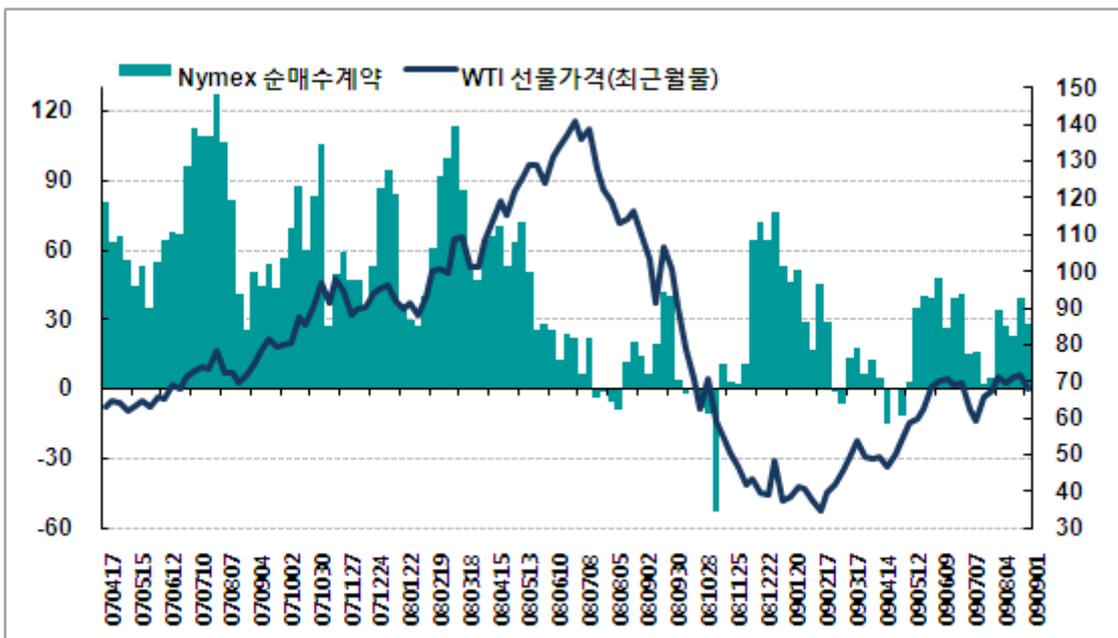
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(9월: 9. 04까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 9월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 경기회복에 대한 우려 증가와 미 고용지표의 악화로 하락세를 지속했으며, 미 원유재고의 감소와 비농업 부문 일자리 감소 속도 둔화가 유가 하락폭을 다소 제한함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 9월 1일 기준 Nymex의 대형 투자자에게 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 10.9백만 배럴 감소하여 **순매수**는 28.59백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 9월 1일 최근월물 가격은 \$68.05로 전주대비 5.6% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 8월 28일 기준, 전주대비 미국의 중간유분 재고는 증가했으나 원유 및 휘발유, 중유 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	8/7	8/14	8/21	8/28	전주대비	
					물량	변동률
원유	352.0	343.6	343.8	343.4	-0.40	0.00%
휘발유	211.9	209.8	208.1	205.1	-3.00	-0.01%
중간유분(난방유 등)	162.3	161.6	162.4	163.6	+1.20	+0.01%
중유	34.6	35.6	34.4	33.9	-0.50	-0.01%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	8/7	8/14	8/21	8/28	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.37	14.50	14.48	14.95	+0.47	+0.03%
가동률(%)	83.5	84.0	84.1	87.2		+3.10p

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

- 원유 재고는 전주대비 0.4백만 배럴 감소한 343.4백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 3.0백만 배럴 감소한 205.1백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.2백만 배럴 증가한 163.6백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.95백만b/d로 전주대비 0.5만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 3.1%p 증가함.

나. 석유제품 소비

- 8월 28일 기준, 미국의 중유 소비는 전주대비 감소했으나 휘발유 및 중간유분 소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	8/7	8/14	8/21	8/28	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.95	9.21	9.11	9.48	+0.37	+0.04%
중간유분(난방유 등)	3.20	3.47	3.41	3.50	+0.09	+0.03%
중 유	0.42	0.39	0.73	0.45	-0.28	-0.38%
총석유제품	18.70	19.28	19.47	19.71	+0.24	+0.01%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 37만b/d 증가한 9.48백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 9만b/d 증가한 3.50백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 8월 28일 기준, 미국의 원유 및 중간유분 수입은 증가한 반면 휘발유, 중유 수입은 전주대비 감소했으며, 원유 및 중간유분 생산은 증가하고, 휘발유와 중유의 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	8/14	8/21	8/28	전주대비		8/14	8/21	8/28	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.11	9.23	9.58	+0.35	+0.04%	5.17	5.17	5.24	+0.07	+0.01%
휘발유	0.94	1.10	0.88	-0.22	-0.20%	8.90	9.02	9.16	+0.14	+0.02%
중간유분	0.18	0.13	0.16	+0.03	+0.23%	3.81	4.00	4.12	+0.12	+0.03%
중유	0.21	0.35	0.14	-0.21	-0.60%	0.67	0.57	0.58	+0.01	+0.02%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 35만b/d 증가한 9.58백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 7만b/d 증가함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.88백만b/d로 전주대비 22만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 14만 b/d 증가한 9.16백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 3만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 12만 b/d 증가한 4.12백만b/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
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
8월	71.06	72.87	71.37	71.35
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
9월-1주	68.35	67.24	68.28	67.94
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
8월 31일	69.39	-	70.36	70.37
9월 01일	68.50	68.74	69.19	68.11
9월 02일	68.04	67.85	67.09	66.64
9월 03일	67.91	66.61	67.76	66.65
9월 04일	67.89	65.77	66.98	66.03

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