

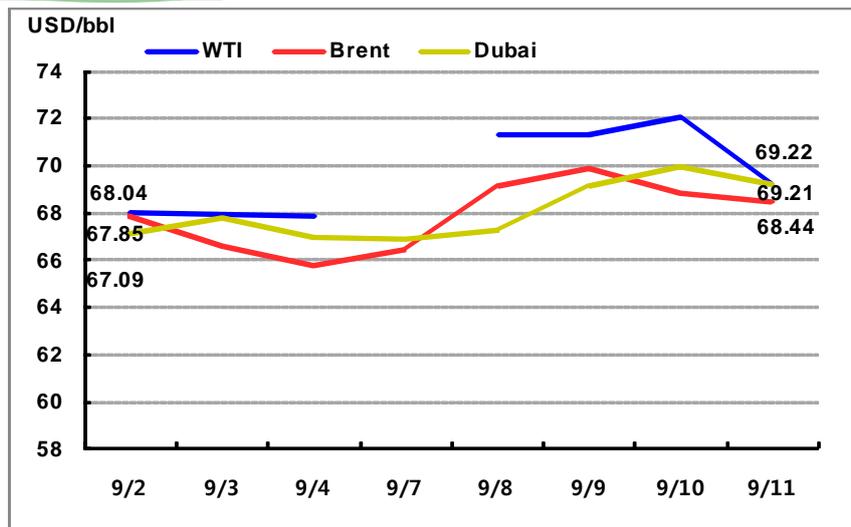
주간 국제유가 및 시장 동향(239호)

(2009. 9. 02 ~ 2009. 9. 11)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



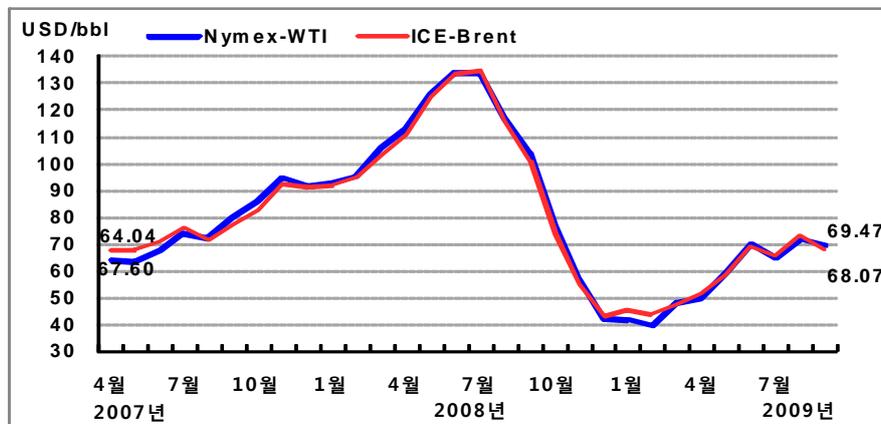
자료: 한국석유공사

- 9월 둘째 주(9/7~9/11) 국제 원유시장은 미 휘발유 소비 성수기 종료에 따른 수요 감소 우려와 석유 제품 재고 증가가 유가 하락요인으로 작용했으나 기업실적 개선과 달러가치의 하락, 원유재고의 감소로 전주대비 강보합세를 나타냄.
- 주 초반 유가는 기업들의 활발한 M&A소식에 따른 경기회복 기대 증가로 상승세를 나타냄. 미 초콜릿 회사인 허쉬와 스위스 식품업체인 네슬레가 합작으로 영국의 세계2위 제과업체인 캐드베리를 인수할 가능성이 제기되어 시장승을 유발했으며 월트 디즈니의 마블엔터테인먼트 40억 달러에 인

수 계획 역시 증시 상승을 지지함.

- ▶ 주 중반 미 석유협회(API)의 원유 재고 감소 발표와 OPEC의 생산쿼터 유지 결정은 유가 상승요인으로 작용함. 미 석유 협회의 원유 재고 감소량은 예상보다 큰 폭을 기록하였으며 OPEC의 생산쿼터 유지는 석유시장에 안정감을 더해 주며 유가 상승을 지지함.
- ▶ 또, IEA가 월간 석유리포트를 통해 올해와 내년의 중국 석유 수요가 종전 전망보다 빠른 속도로 증가할 것으로 전망함에 따라 유가 상승은 지지됨. IEA는 올해와 내년의 석유 수요는 전월의 전망치 보다 각각 50만b/d 증가한 84.4백만b/d와 85.7백만b/d가 될 것으로 전망함.
- ▶ 미 에너지정보청(EIA)의 원유재고 감소 발표도 유가 상승을 지지, EIA는 지난주 기준 미 원유재고가 전주대비 5.9백만배럴 감소한 337.5백만 배럴을 기록, 전망치인 1.5백만 배럴 감소보다 큰 폭으로 감소했다고 발표함. 한편, 지난주 기준 휘발유재고는 2.1백만배럴 증가한 207.2백만배럴을 기록, 중간유분 재고 역시 전주대비 2백만배럴 증가한 165.6백만배럴을 기록함에 따라 예상보다 큰 폭의 증가세를 나타냄.
- ▶ 그러나 주 후반 유가는 EIA가 발표한 석유제품 재고의 증가가 부각되며 석유수요 회복에 대한 우려를 가중시켜 반락세를 나타냄. 또 미 증시가 미국의 소비심리 개선, Fedex의 실적호전 등의 호재에도 불구하고, 단기급등에 대한 부담으로 하락세를 나타내어 유가는 하락함.

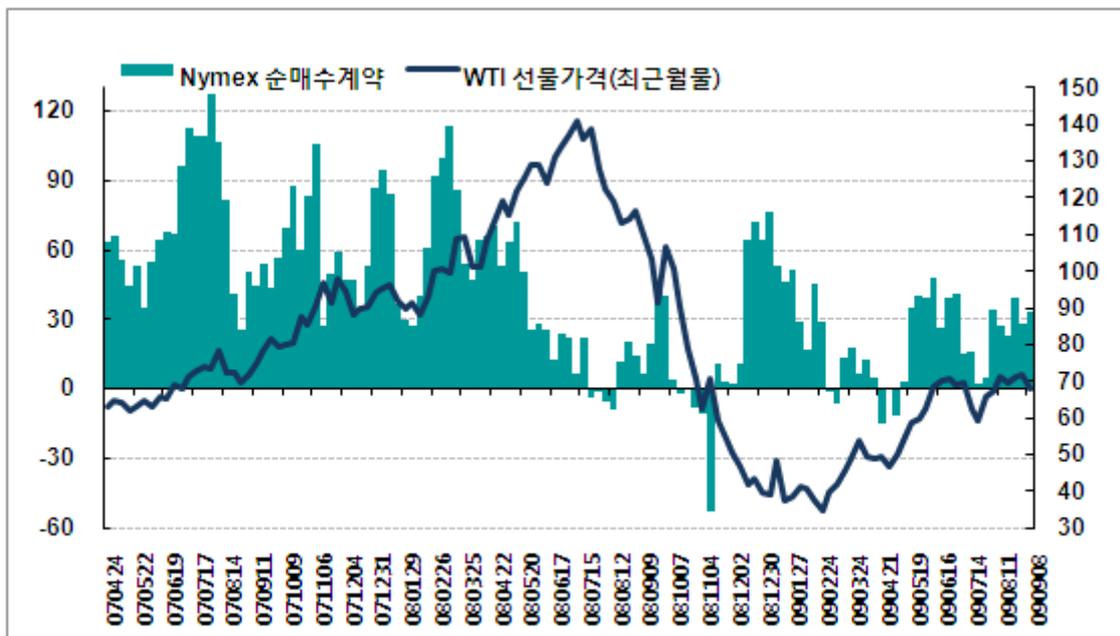
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(9월: 9. 04까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 9월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주요 기업의 실적개선과 원유재고의 감소, OPEC의 생산쿼터 유지로 전반적인 상승세를 나타냈으나 주 후반 석유제품 재고 증가 소식 부각으로 상승폭은 제한됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 9월 8일 기준 Nymex의 대형 투자자에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 4.5백만 배럴 증가하여 **순매수**는 33.11백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 9월 8일 최근월물 가격은 \$71.10로 전주대비 4.5% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 9월 4일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 및 중간유분 재고는 증가했으나 원유와 중유 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	8/14	8/21	8/28	9/4	전주대비	
					물량	변동률
원유	343.6	343.8	343.4	337.5	-5.90	-0.02%
휘발유	209.8	208.1	205.1	207.2	+2.10	+0.01%
중간유분(난방유 등)	161.6	162.4	163.6	165.6	+2.00	+0.01%
중유	35.6	34.4	33.9	33.6	-0.30	-0.01%

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

자료: EIA/DOE

<http://www.eia.doe.gov/emeu/steo/pub/contents.html>

(단위: 백만 b/d, %)

	8/14	8/21	8/28	9/4	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.50	14.48	14.95	15.11	+0.16	+0.01%
가동률(%)	84.0	84.1	87.2	87.2		0.00P

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 5.9백만 배럴 감소한 337.5백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 2.1백만 배럴 증가한 207.2백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 2.1백만 배럴 증가한 165.6백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 15.11백만b/d로 전주대비 0.2만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주와 동일하였음.

나. 석유제품 소비

- 9월 4일 기준, 미국의 중유 소비는 전주대비 증가했으나 휘발유 및 중간유분 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	8/14	8/21	8/28	9/4	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.21	9.11	9.48	9.28	-0.20	-0.02%
중간유분(난방유 등)	3.47	3.41	3.50	3.48	-0.02	-0.01%
중 유	0.39	0.73	0.45	0.69	+0.24	+0.53%
총석유제품	19.28	19.47	19.71	19.52	-0.19	-0.01%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 20만b/d 감소한 9.28백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 2만b/d 감소한 3.48백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 9월 4일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 수입은 증가한 반면 원유 수입은 전주대비 감소했으며, 원유 및 휘발유, 중간유분, 중유생산은 모두 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	8/21	8/28	9/4	전주대비		8/21	8/28	9/4	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.23	9.58	9.10	-0.48	-0.05%	5.17	5.24	5.27	+0.03	+0.01%
휘발유	1.10	0.88	0.99	+0.11	+0.13%	9.02	9.16	9.24	+0.08	+0.01%
중간유분	0.13	0.16	0.24	+0.08	+0.50%	4.00	4.12	4.14	+0.02	0.00%
중유	0.35	0.14	0.40	+0.26	+1.86%	0.57	0.58	0.60	+0.02	+0.03%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 48만b/d 감소한 9.10백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 3만b/d 증가함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.99백만b/d로 전주대비 11만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 8만 b/d 증가한 9.24백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 8만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 2만 b/d 증가한 4.14백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	1Q/09	2Q/09	6월	7월	8월
사우디	8.48	8.90	7.87	7.91	8.08	7.97	7.93
이 란	3.98	3.90	3.76	3.72	3.80	3.82	3.80
UAE	2.52	2.59	2.29	2.25	2.25	2.27	2.27
쿠웨이트	2.16	2.31	2.07	1.98	1.97	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	0.78	0.77	0.77
나이지리아	2.13	1.95	1.81	1.77	1.72	1.68	1.74
리비아	1.71	1.72	1.58	1.53	1.54	1.54	1.55
알제리	1.36	1.37	1.25	1.25	1.25	1.22	1.22
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.50	0.48	0.48	0.48	0.47	0.47
베네수엘라	2.39	2.35	2.13	2.12	2.12	2.16	2.21
앙골라 ¹⁾	1.66	1.85	1.67	1.71	1.72	1.76	1.78
이라크	2.09	2.38	2.34	2.45	2.50	2.59	2.56
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	34.86	35.90	33.44	33.54	33.80	34.11	34.17
노르웨이	2.56	2.46	2.57	2.27	2.17	2.33	2.20
러시아	10.08	10.00	10.00	10.10	10.11	10.13	10.19
멕시코	3.48	3.16	3.04	2.97	2.88	2.93	2.92
브라질	2.22	2.37	2.50	2.52	2.49	2.53	2.53
오 만	0.70	0.75	0.79	0.79	0.79	0.78	0.78
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.80	50.63	51.20	50.84	50.75	51.17	50.71
총생산량	85.66	86.53	84.64	84.38	84.55	85.28	84.88

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 9월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(8월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.22	1.40	0.18
앙골라	1.52	1.78	2.10	0.31
에콰도르	0.43	0.47	0.50	0.04
이란	3.34	3.80	4.00	0.20
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.24	2.65	0.41
리비아	1.47	1.55	1.77	0.22
나이지리아	1.67	1.74	2.60	0.86
카타르	0.73	0.77	0.90	0.13
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.20	11.60	3.40
UAE	2.22	2.27	2.85	0.58
베네수엘라	1.99	2.21	2.40	0.19
OPEC 11개국	24.85	26.25	32.77	6.52
이라크	-	2.56	2.60	0.04
합 계	24.85	28.81	35.37	6.56

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 9월호

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	44.5	44.8	45.7	45.4
비OECD 수요	39.3	38.1	38.7	37.9	39.7	39.6	39.0	39.1
세 계 수 요	85.9	85.4	86.3	84.5	84.1	84.4	84.7	84.4
비OPEC 생산	50.1	50.7	50.6	51.2	50.8	50.8	51.2	51.0
OPEC 원유생산	31.5	30.5	31.2	28.5	28.5			28.5
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.7	4.9	5.1	5.4	5.6	5.2
세 계 공 급	86.3	86.0	86.5	84.6	84.4			
재고 변동	0.3	0.6	0.2	0.1	0.3			

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 9월호

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-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	67.56
9월-2주	70.97	68.55	68.50	68.09
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
9월 07일	-	66.46	66.92	66.20
9월 08일	71.32	69.15	67.30	67.83
9월 09일	71.30	69.85	69.13	68.97
9월 10일	72.02	68.87	69.96	69.23
9월 11일	69.22	68.44	69.21	68.21

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