

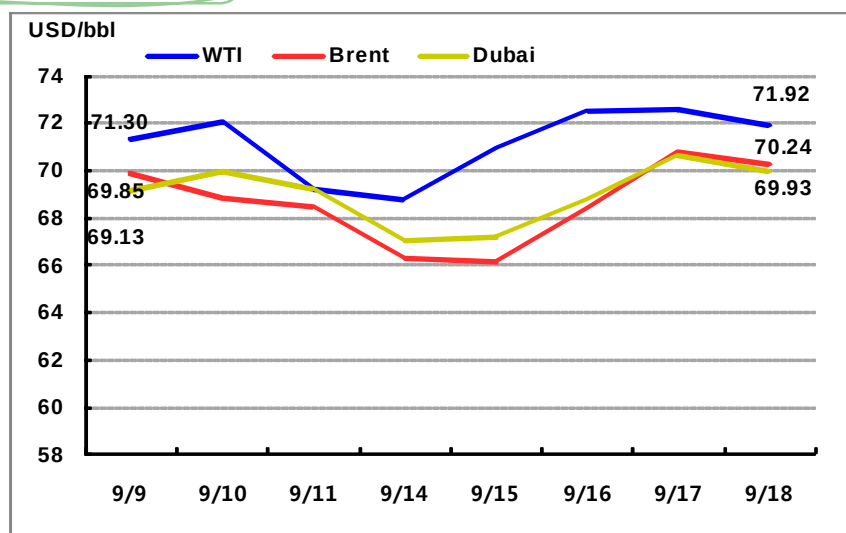
주간 국제유가 및 시장 동향(240호)

(2009. 9. 09 ~ 2009. 9. 18)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



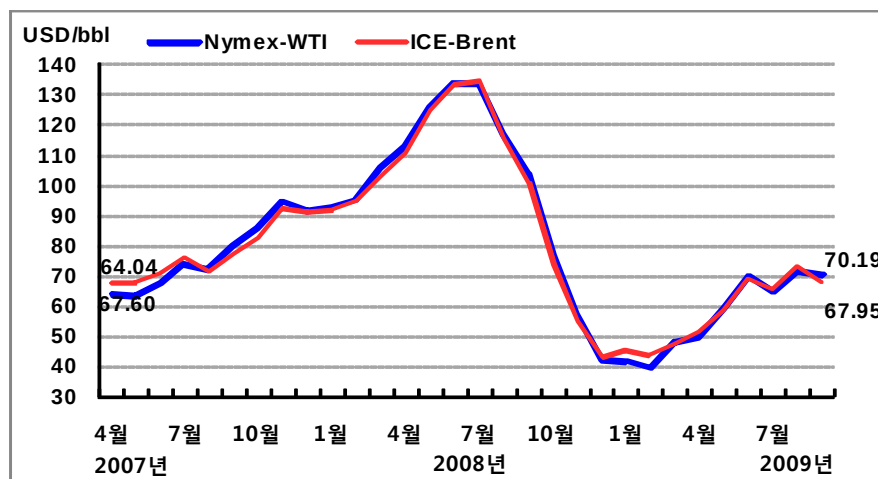
자료: 한국석유공사

- 9월 셋째 주(9/14~9/18) 국제 원유시장 유가는 경기회복에 대한 주 초반 우려증가와 달러가치 상승으로 하락 출발했으나 미 소매 실적 개선과 연방준비제도이사회(FRB)의 낙관적 경기전망 및 원유재고의 감소로 전주대비 상승세를 나타냄.
- 주 초반 유가는 중국산 타이어를 둘러싼 미·중간 무역 분쟁 고조에 따른 경기회복에 대한 우려 확산으로 하락함. 또, 미 석유제품 소비의 부진으로 중간유분 및 휘발유 재고가 증가할 것으로 전망되자 유가 하락세는 지지됨.
- 그러나 주 중반 미 상무부가 8월의 소매판매 실적이 전월대비 2.7% 개선,

최근 3년래 가장 큰 폭으로 증가했다고 발표함에 따라 경기회복에 대한 우려가 완화되며 유가는 반등함. 9월 엠파이어스테이트 지수도 18.9를 기록, 예상치인 15를 상회함에 따라 유가 상승은 지지됨.

- ▶ 한편, 벤 버냉키 연방준비제도이사회(FRB) 의장의 "경기침체가 거의 끝나고, 완만한 속도로 회복 중"이라는 발언은 경기 낙관론을 확산시키며 미 증시 상승을 유발함.
- ▶ 미 에너지정보청(EIA)의 원유재고 감소 발표도 주 중반의 유가 상승세를 지지하였는데, EIA에 따르면 지난주 기준 미 원유 재고는 전주대비 4.7백만배럴 감소한 332.8백만배럴을 기록, 로이터의 예상치인 2.4백만배럴~2.5백만 배럴 감소보다 큰 폭의 감소세를 나타냄.
- ▶ 하지만 미 석유제품 재고 증가는 석유 소비 부진에 대한 우려를 확산시켜 유가 상승세를 제한함. 지난주 기준 미국의 휘발유 재고 및 중간유분 재고는 각각 전주대비 54.7만배럴, 224만배럴 증가함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(9월: 9. 18까지의 월평균 값)

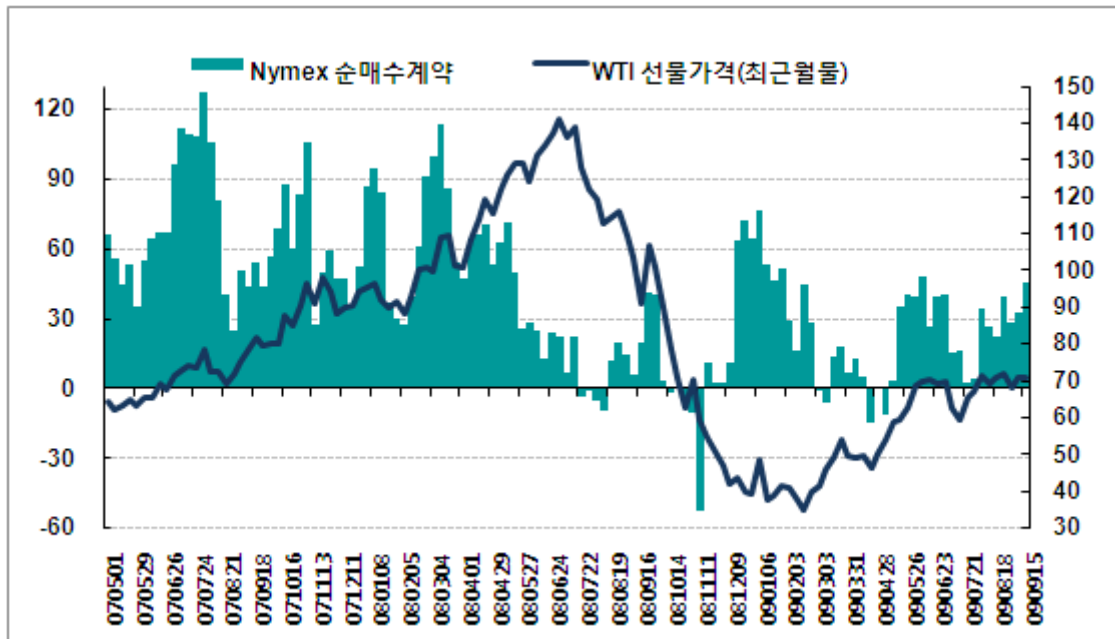
자료: www.reuters.com

- 9월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 석유제품 재고 증가와 주 후반의 달러화 강세가 유가 하락요인으로 작용했으나 경기지표의 개선 및 연방준비제도이사회(FRB)의 긍정적 경기 전망과 원유 재고의 감소로 전주

대비 상승세를 나타냄.

- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 9월 15일 기준 Nymex의 대형 투자자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 12.4백만 배럴 증가하여 **순매수**는 45.56백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 9월 15일 최근월물 가격은 \$71.93로 전주대비 0.2% 하락함.



2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 9월 11일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 재고는 증가했으나 원유 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	8/21	8/28	9/4	9/11	전주대비	
					물량	변동률
원 유	343.8	343.4	337.5	332.8	-4.70	-0.01%
휘발유	208.1	205.1	207.2	207.7	+0.50	0.00%
중간유분(난방유 등)	162.4	163.6	165.6	167.8	+2.20	+0.01%
중 유	34.4	33.9	33.6	33.9	+0.30	+0.01%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	8/21	8/28	9/4	9/11	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.48	14.95	15.11	15.05	-0.06	0.00%
가동률(%)	84.1	87.2	87.2	86.9		-0.30%P

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

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 전주대비 4.7백만 배럴 감소한 332.8백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 0.5백만 배럴 증가한 207.7백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 2.2백만 배럴 증가한 167.8백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 15.05백만b/d로 전주대비 0.06만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.3%P 감소하였음.

나. 석유제품 소비

- 9월 11일 기준, 미국의 석유제품 소비는 전주대비 모두 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	8/21	8/28	9/4	9/11	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.11	9.48	9.28	9.00	-0.28	-0.03%
중간유분(난방유 등)	3.41	3.50	3.48	3.36	-0.12	-0.03%
중 유	0.73	0.45	0.69	0.36	-0.33	-0.48%
총석유제품	19.47	19.71	19.52	19.10	-0.42	-0.02%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 28만b/d 감소한 9.00백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 12만b/d 감소한 3.36백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 9월 11일 기준, 미국의 원유와 휘발유 및 중간유분, 중유 수입은 모두 감소하였으며, 원유 및 중간유분 생산은 증가한 반면, 휘발유 및 중유 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	8/28	9/4	9/11	전주대비		8/28	9/4	9/11	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.58	9.10	8.90	-0.20	-0.02%	5.24	5.27	5.30	+0.03	+0.01%
휘발유	0.88	0.99	0.70	-0.29	-0.29%	9.16	9.24	9.03	-0.21	-0.02%
중간유분	0.16	0.24	0.15	-0.09	-0.38%	4.12	4.14	4.16	+0.02	0.00%
중유	0.14	0.40	0.27	-0.13	-0.33%	0.58	0.60	0.53	-0.07%	-0.12%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 20만b/d 감소한 8.90백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 3만b/d 증가함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.70백만b/d로 전주대비 29만b/d 감소하였고 생산 역시 전주대비 21만 b/d 감소한 9.03백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 9만b/d 감소하였고, 생산은 전주대비 2만 b/d 증가한 4.16백만b/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 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 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-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
9월-3주	71.36	68.38	68.71	68.40
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
9월 14일	68.78	66.30	67.05	66.47
9월 15일	70.94	66.16	67.20	66.95
9월 16일	72.53	68.41	68.77	68.69
9월 17일	72.61	70.79	70.62	70.27
9월 18일	71.92	70.24	69.93	69.62

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