

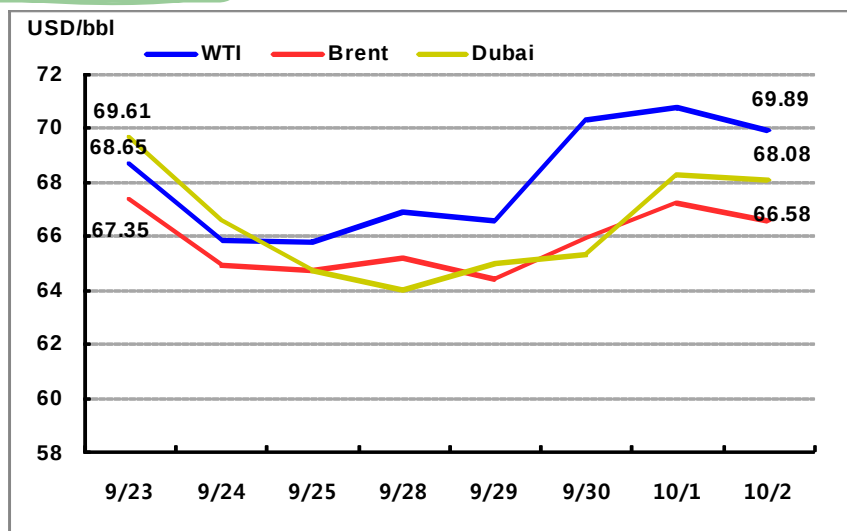
주간 국제유가 및 시장 동향(242호)

(2009. 9. 23 ~ 2009. 10. 2)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

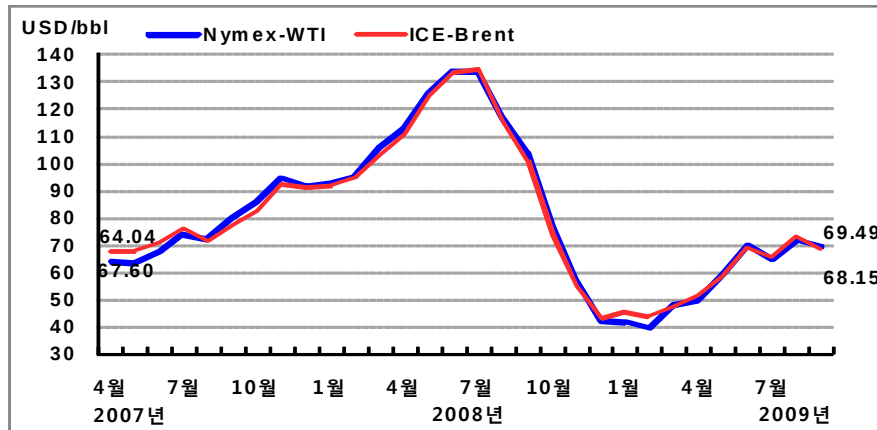


자료: 한국석유공사

- 9월 마지막 주(9/28~10/2) 국제 원유시장 유가는 미 소비자 신뢰지수 하락 및 고용지표 악화에 따른 경기회복에 대한 우려 증가가 유가 하락요인으로 작용했으나 기업의 인수합병 소식 및 소비지출 실적 개선과 휘발유 재고 감소, 중동지역의 핵사찰을 둘러싼 정정불안으로 전주대비 상승세를 나타냄.
- 주 초반 미 사무기기 제조업체인 제록스의 ACS 인수 및 제약회사인 애보트트래버터토리스의 벨기에 솔베이 제약사업 인수 소식으로 증시 상승, 기업들의 M&A가 경영진의 사업전망에 대한 확신을 나타내는 신호라 분석되어 시장 내 경기회복에 대한 기대는 확산됨.

- ▶ 이스라엘 및 일부 유럽지역을 사정권에 둔 이란의 장거리 미사일 시험 발사에 따른 중동지역의 긴장 분위기 고조로 유가 상승 요인으로 작용했으나, 미 소비자 신뢰지수 하락에 따른 경기회복에 대한 우려 증가로 유가는 오히려 반락함. 9월 미 소비자신뢰지수는 53.1을 기록, 지난달 54.5에서 1.4P 감소함.
- ▶ 한편, 미국의 2/4분기기 국내총생산(GDP)은 당초 발표된 것보다 양호한 0.7%를 기록한 것으로 나타났으나, 제조업 경기가 위축과 고용 부진은 경기회복에 대한 비관론을 확산시킴.
- ▶ 그러나 주 중반 발표된 8월 미국의 소비지출실적은 전월대비 1.3% 증가, 2008년 5월 이래 최대의 증가폭을 기록함에 따라 경기회복 낙관론을 재확산시키며 유가 상승을 지지, 개학시즌에 따른 판매 증가와 중고차 현금보상 프로그램이 소비지출 상승을 견인한 것으로 분석됨.
- ▶ 또, 이란 핵사찰에 관한 이란과 유럽 6개국 회담 결과에 대한 우려 증가는 유가 상승을 지지, 5개 안보리 상임이사국 및 독일과 이란 양측의 이란 핵사찰 관련 회담 시 양측간 이견을 좁히는데 난항을 겪음에 따라 불안 요인이 증대함.
- ▶ 주 후반 미 고용지표 악화와 이란 핵사찰 수용에 따른 중동지역 긴장완화로 유가는 반락함. 9월 미 실업률은 전월대비 0.1%p 상승한 9.8%를 기록, 1983년 6월 이후 최고치를 기록했으며, 8월 공장주문 실적 역시 전월대비 0.8% 감소해 지난 3월 이후 5개월 만에 처음 감소세를 기록함. 또 이란측의 핵사찰 합의에 따른 중동지역 긴장완화와 원유 수출 중단에 대한 우려 감소는 유가 하락을 지지함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래

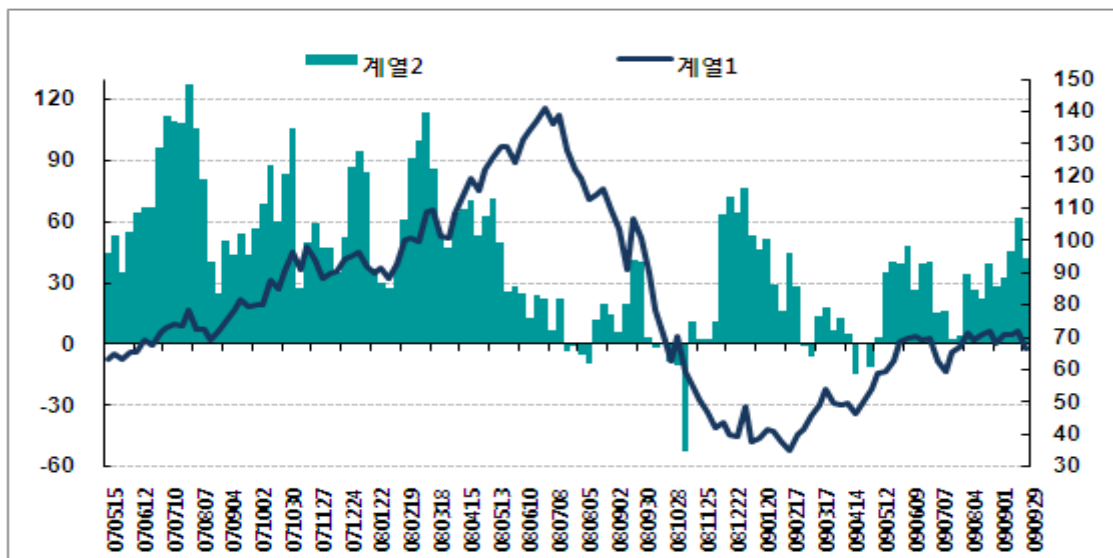


주: 최근 월물 월평균가격 기준(9월: 9. 30까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 9월 마지막 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 미 소비자신뢰지수 등 일부 경기지표 및 고용지표의 악화에도 불구하고 미 휘발유 재고의 증가와 이란 핵사찰을 둘러싼 중동지역의 긴장감 고조가 유가 상승요인으로 작용하면서 전주대비 상승함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 9월 29일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 20.1백만 배럴 감소하여 **순매수**는 42.14백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 9월 29일 최근월물 가격은 \$66.71로 전주대비 7.0% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 9월 25일 기준, 전주대비 미국의 원유 및 중간유분, 중유 재고는 증가했으나 휘발유 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	9/4	9/11	9/18	9/25	전주대비	
					물량	변동률
원 유	337.5	332.8	335.6	338.4	+2.80	+0.01%
휘발유	207.2	207.7	213.1	211.5	-1.60	-0.01%
중간유분(난방유 등)	165.6	167.8	170.8	171.1	+0.30	0.00%
중 유	33.6	33.9	32.6	34.0	+1.40	+0.04%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	9/4	9/11	9/18	9/25	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.11	15.05	14.73	14.59	-0.14	-0.01%
가동률(%)	87.2	86.9	85.6	84.6		-1.00%P

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 2.8백만 배럴 증가한 338.4백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 1.6백만 배럴 감소한 211.5백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.3백만 배럴 증가한 171.1백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.59백만b/d로 전주대비 0.14만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.0%P 감소하였음.

나. 석유제품 소비

- 9월 25일 기준, 미국의 석유제품 소비는 휘발유 및 중간유분의 경우 증가했으나 중유 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	9/4	9/11	9/18	9/25	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.28	9.00	8.79	9.13	+0.34	+0.04%
중간유분(난방유 등)	3.48	3.36	3.30	3.41	+0.11	+0.03%
중 유	0.69	0.36	0.50	0.42	-0.08	-0.16%
총석유제품	19.52	19.10	18.48	18.91	+0.43	+0.02%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 34만b/d 증가한 9.13백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 11만b/d 증가한 3.41백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 9월 25일 기준, 미국의 원유와 휘발유 및 중간유분 수입은 모두 감소하였으나 중유 수입은 증가하였으며, 원유, 휘발유 및 중유 생산은 증가한 반면, 중간유분 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	9/11	9/18	9/25	전주대비		9/11	9/18	9/25	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.90	9.79	9.53	-0.26	-0.03%	5.30	5.30	5.38	+0.08	+0.02%
휘발유	0.70	1.03	0.85	-0.18	-0.17%	9.03	8.89	9.10	+0.21	+0.02%
중간유분	0.15	0.19	0.15	-0.04	-0.21%	4.16	4.17	3.94	-0.23	-0.06%
중유	0.27	0.17	0.38	+0.21	+1.24%	0.53	0.54	0.63	+0.09	+0.17%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 26만b/d 감소한 9.53백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 8만b/d 증가한 5.38백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.85백만b/d로 전주대비 18만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 21만 b/d 증가한 9.10백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 4만b/d 감소하였고, 생산은 전주대비 23만 b/d 감소한 3.94백만b/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
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
9월	69.43	67.45	67.67	67.17
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-4주	68.28	66.96	67.40	66.80
9월-5주	68.89	65.87	66.14	65.74
9월 21일	69.51	68.14	-	68.42
9월 22일	71.62	69.64	68.66	68.59
9월 23일	68.65	67.35	69.61	67.87
9월 24일	65.84	64.93	66.58	65.12
9월 25일	65.76	64.76	64.74	64.00
9월 28일	66.90	65.20	64.02	64.07
9월 29일	66.59	64.41	64.98	64.25
9월 30일	70.28	65.93	65.33	65.55
10월 1일	70.77	67.25	68.27	67.70
10월 2일	69.89	66.58	68.08	67.15

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