

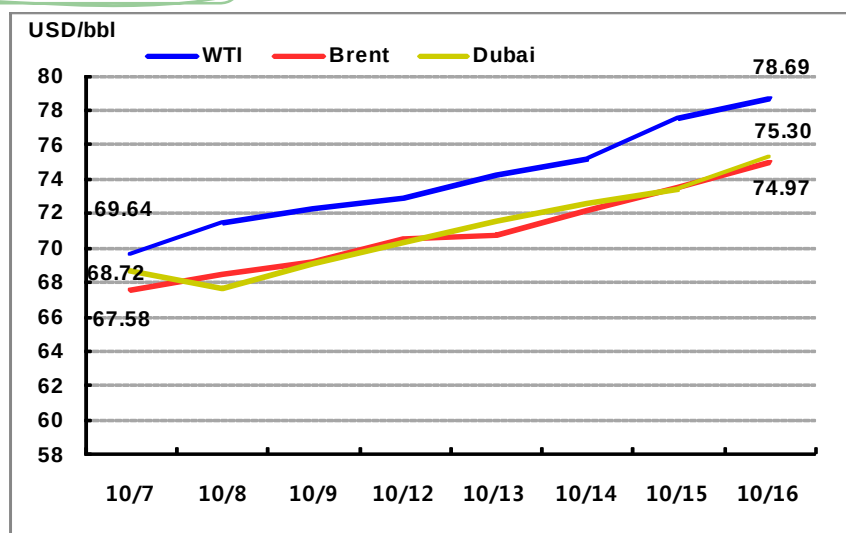
주간 국제유가 및 시장 동향(244호)

(2009. 10. 7 ~ 2009. 10. 16)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



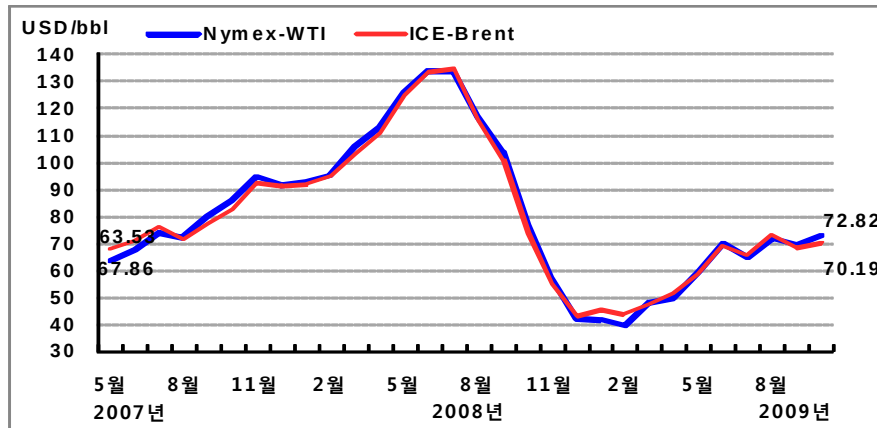
자료: 한국석유공사

- 10월 둘째 주(10/12~10/16) 국제 원유시장 유가는 기업들의 3/4분기 실적 개선 발표와 달러가치 약세의 지속, 미 휘발유재고의 급감으로 지속적인 상승세를 나타냄.
- ▶ 주 초반 유럽최대 가전기업인 필립스의 실적개선 발표를 시작으로 시장 내 3/4분기 기업실적이 크게 개선될 것이라는 전망이 확산됨에 따라 유가는 상승함. 필립스는 3/4분기에 1억7400만 유로의 순이익을 거둔 것으로 발표됨.
- ▶ OPEC의 10월 정기 보고서는 내년 석유수요 전망치를 84.93백만b/d로 상

향조정하여 유가 상승을 지지했으며, 달러화가치는 14개월만에 최저치로 하락함에 따라 원유 및 금 등의 상품가격 상승을 유발함. 시장 전문가들은 미 연방준비제도가 제로금리를 유지하는 한 달러화 약세는 지속될 것이라고 전망함.

- ▶ 한편, J.P. Morgan과 Intel사의 분기실적 개선과 긍정적인 미 소매 실적은 미 증시 상승을 유발, 다우존스지수는 올해 처음으로 10,000포인트 선을 돌파함에 따라 증시상승세는 계속됨. JP Morgan의 3/4분기 순익은 주당 82센트로 시장전망치를 상회했으며 Intel의 3분기 실적도 크게 개선된 것으로 발표됨.
- ▶ 주 중반의 미 석유제품 재고 감소 발표는 유가 상승요인으로 작용, 미 에너지정보청(EIA)은 지난주 기준 미 휘발유재고가 5.2백만 배럴 감소하고, 중간유분재고 역시 1.1백만배럴 감소했으며, 미 원유재고는 40만배럴 증가하였으나 전망치 보다 적은 증가폭을 기록했다고 발표함.
- ▶ 미 신규 실업 수당 신청자 수의 감소 발표 역시 경기 회복에 대한 기대를 확산시키며 증시상승을 지지, 지난주 미국의 신규 실업수당 신청건수는 전주대비 1만 건 감소함.
- ▶ 주 후반, 미 연방준비제도가 사회의 산업부문생산 증가 발표는 경기회복기대를 지지, 미 산업부문 활동은 최근 3개월 연속 상승세를 지속, 9월 실적은 전월대비 0.7% 증가함.
- ▶ 또, 나이지리아 최대 반군단체인 니제르델타 해방운동(MEND)이 3개월에 걸친 휴전을 종료하고 석유시설 파괴 활동을 재개할 것임을 선언함에 따라 정정불안 확대시켜 유가상승 요인으로 작용함.

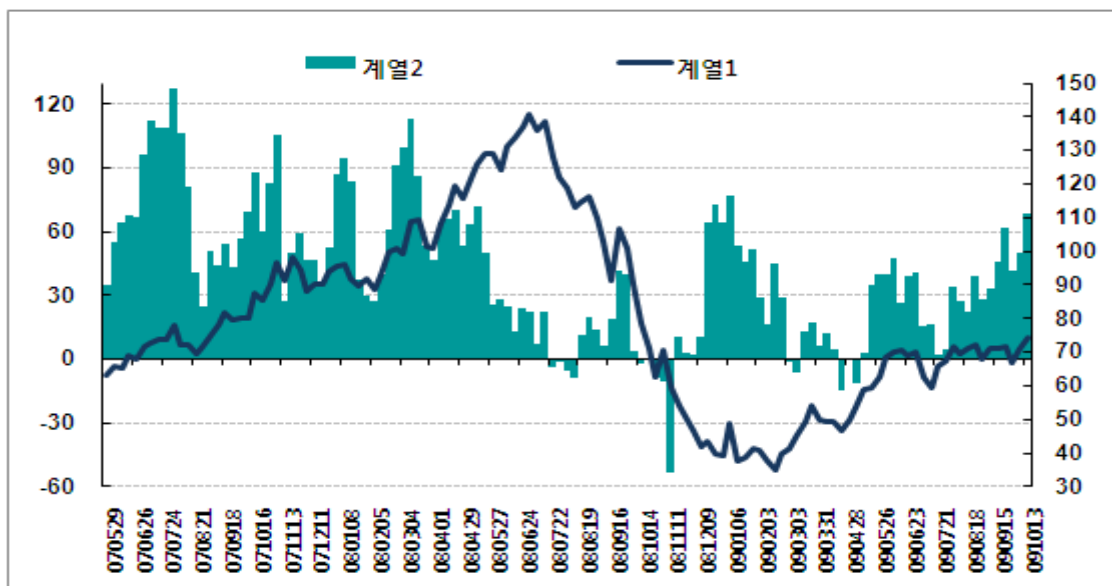
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(10월: 10. 16까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 10월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 14개월 만에 최저치로 하락한 달러가치와 기업실적 및 산업부문 호전에 따른 증시 상승, 석유제품 재고의 감소로 전주대비 상승함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 10월 13일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 18.8백만 배럴 증가하여 **순매수**는 68.84백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 10월 13일 최근월물 가격은 \$74.15로 전주대비 4.6% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 10월 9일 기준, 전주대비 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 재고는 감소했으나 원유 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	9/18	9/25	10/2	10/9	전주대비	
					물량	변동률
원 유	335.6	338.4	337.4	337.8	+0.40	0.00%
휘발유	213.1	211.5	214.4	209.2	-5.20	-0.02%
중간유분(난방유 등)	170.8	171.1	171.8	170.7	-1.10	-0.01%
중 유	32.6	34.0	35.3	35.1	-0.20	-0.01%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	9/18	9/25	10/2	10/9	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.73	14.59	14.61	14.10	-0.51	-0.03%
가동률(%)	85.6	84.6	85.0	80.9		-4.10%P

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

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 전주대비 0.4백만 배럴 증가한 337.8백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 5.2백만 배럴 감소한 209.2백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.1백만 배럴 감소한 170.7백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.10백만b/d로 전주대비 0.51만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 4.1%P 감소하였음.

나. 석유제품 소비

- 10월 9일 기준, 미국의 중간유분 및 중유 소비는 증가했으나 휘발유 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	9/18	9/25	10/2	10/9	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.79	9.13	9.27	9.26	-0.01	0.00%
중간유분(난방유 등)	3.30	3.41	3.53	3.56	+0.03	+0.01%
중 유	0.50	0.42	0.36	0.58	+0.22	+0.61%
총석유제품	18.48	18.91	18.73	18.94	+0.21	+0.01%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 1만b/d 감소한 9.26백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 3만b/d 증가한 3.56백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 10월 9일 기준, 미국의 원유, 휘발유, 중간유분, 중유 수입은 모두 감소하였으며, 휘발유 및 중유, 중간유분 생산도 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	9/25	10/2	10/9	전주대비		9/25	10/2	10/9	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.53	9.10	8.73	-0.37	-0.04%	5.38	5.36	5.38	+0.02	0.00%
휘발유	0.85	1.01	0.69	-0.32	-0.32%	9.10	9.42	8.45	-0.97	-0.10%
중간유분	0.15	0.21	0.16	-0.05	-0.24%	3.94	4.04	3.88	-0.16	-0.04%
중유	0.38	0.27	0.25	-0.02	-0.07%	0.63	0.67	0.66	-0.01	-0.01%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 37만b/d 감소한 8.73백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 2만b/d 증가한 5.38백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.69백만b/d로 전주대비 37만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 97만 b/d 감소한 8.45백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 5만b/d 감소하였고, 생산은 전주대비 16만 b/d 감소한 3.88백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	2Q/09	3Q/09	7월	8월	9월
사우디	8.48	8.90	7.91	7.93	7.97	7.93	7.88
이 란	3.98	3.90	3.72	3.80	3.82	3.80	3.78
UAE	2.52	2.59	2.25	2.27	2.27	2.27	2.28
쿠웨이트	2.16	2.31	1.98	1.97	1.97	1.97	1.98
중립지대 ²⁾	0.56	0.57	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
카타르	0.80	0.85	0.77	0.77	0.77	0.77	0.76
나이지리아	2.13	1.95	1.77	1.76	1.68	1.74	1.87
리비아	1.71	1.72	1.53	1.55	1.54	1.55	1.55
알제리	1.36	1.37	1.25	1.22	1.22	1.22	1.22
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.50	0.48	0.46	0.47	0.46	0.46
베네수엘라	2.39	2.35	2.12	2.20	2.16	2.21	2.24
앙골라 ¹⁾	1.66	1.85	1.71	1.80	1.76	1.79	1.86
이라크	2.09	2.38	2.45	2.55	2.59	2.56	2.51
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	34.86	35.90	33.54	34.19	34.11	34.17	34.29
노르웨이	2.56	2.46	2.27	2.19	2.40	2.22	1.95
러시아	10.08	10.00	10.10	10.19	10.13	10.19	10.23
멕시코	3.48	3.16	2.97	2.89	2.93	2.92	2.84
브라질	2.22	2.37	2.52	2.49	2.50	2.48	2.49
오 만	0.70	0.75	0.80	0.80	0.82	0.78	0.78
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.80	50.63	50.81	50.77	51.24	50.43	50.62
총생산량	85.66	86.53	84.35	84.96	85.35	84.60	84.92

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 10월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(9월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.22	1.40	0.18
앙골라	1.52	1.86	2.10	0.23
에콰도르	0.43	0.46	0.50	0.04
이란	3.34	3.78	4.00	0.22
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.25	2.65	0.40
리비아	1.47	1.55	1.77	0.22
나이지리아	1.67	1.87	2.60	0.73
카타르	0.73	0.76	0.90	0.14
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.15	11.60	3.45
UAE	2.22	2.28	2.85	0.57
베네수엘라	1.99	2.21	2.40	0.16
OPEC 11개국	24.85	26.42	32.77	6.34
이라크	-	2.51	2.60	0.09
합 계	24.85	28.93	35.37	6.43

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 10월호

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	44.4	44.7	46.1	45.4
비OECD 수요	39.3	38.1	38.7	38.0	39.7	39.9	39.1	39.2
세 계 수 요	85.9	85.4	86.3	84.6	84.1	84.6	85.2	84.6
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	28.8		28.6
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	84.7	84.3	85.0		
재고 변동	0.3	0.6	0.2	0.1	0.2	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 10월호

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
08-4/4분기	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
09-3/4분기	68.14	68.28	67.83	67.70
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-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	65.75
10월-1주	71.02	67.82	68.32	67.88
10월-2주	75.71	72.37	72.63	72.21
10월 5일	70.58	65.49	67.68	66.81
10월 6일	71.08	68.39	68.48	68.14
10월 7일	69.64	67.58	68.72	67.75
10월 8일	71.49	68.45	67.67	67.83
10월 9일	72.32	69.21	69.07	68.86
10월 12일	72.90	70.56	70.30	70.06
10월 13일	74.20	70.70	71.58	70.94
10월 14일	75.18	72.13	72.56	71.96
10월 15일	77.57	73.47	73.40	73.20
10월 16일	78.69	74.97	75.30	74.89

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