

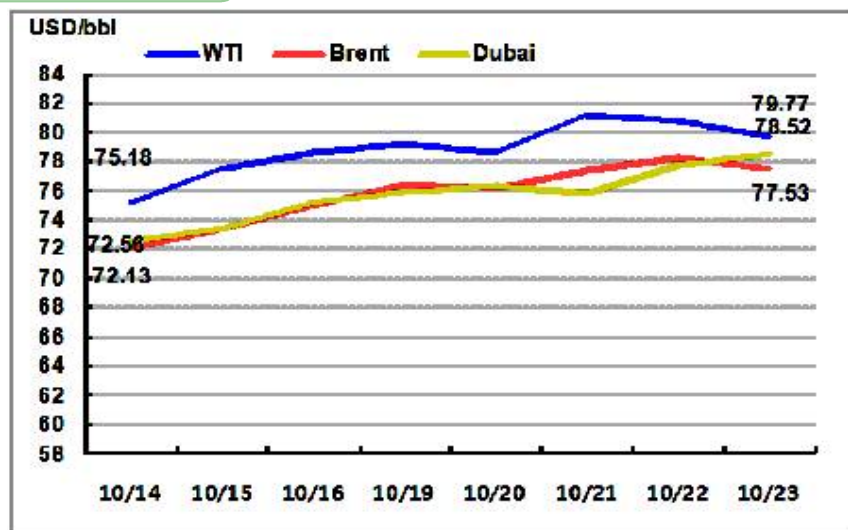
주간 국제유가 및 시장 동향(245호)

(2009. 10. 14 ~ 2009. 10. 23)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

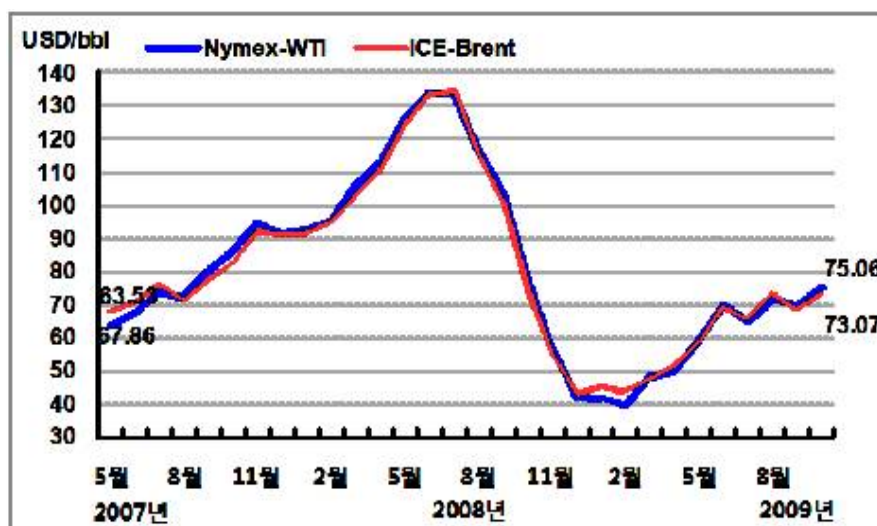


자료: 한국석유공사

- 10월 셋째 주(10/19~10/23) 국제 원유시장 유가는 일부 미 경기지표의 악화와 OPEC의 증산 가능성이 하락요인으로 작용했으나, 전반적인 달러약세의 지속과 석유제품 재고의 감소로 전주대비 상승세를 나타냄.
- 주 초반 미 연방준비제도이사회(FRB)의 내년도 제로 금리 유지 전망으로 달러가치는 14개월 만에 최저치를 기록, FRB의 낮은 금리 유지는 통상적으로 투자자금을 금리가 상대적으로 높은 미국 외 지역으로 이전토록 유도, 달러화 수요를 감소시켜 달러가치 하락요인으로 작용함

- ▶ 그러나 미국의 9월 신규주택 착공 허가 건수가 전월대비 1.2% 감소한 57.3만 건을 기록, 예상치인 59만 건을 하회한 것으로 나타나 경기회복 지연에 대한 우려 제기되어 주 중반 유가는 반락했으며, 주가하락에 따른 안전자산 선호 증가와 유럽 재무장관들의 달러가치 하락에 대한 우려 표명의 영향으로 달러가치는 하락폭을 다소 만회함.
- ▶ 미 에너지정보청(EIA)의 휘발유 및 중간유분 재고 감소 발표는 유가상승을 지지, 지난주 기준 미 휘발유 재고는 전주대비 2.3백만배럴 감소한 206.9백만배럴을 기록, 중간유분 재고는 전주대비 0.8백만배럴 감소함.
- ▶ 주 후반, OPEC의 12월 정기총회 시 증산 결의 가능성 대두로 유가 하락, Al-Badri OPEC 사무총장은 인터뷰에서 "OPEC의 증산여부는 유가가 75달러에서 80달러대를 유지하느냐에 달려 있다"고 지적하고 "만약 그 이상 오를 경우 회원국들은 증산을 결정할 수 있다"고 언급함.
- ▶ 영국의 3/4분기 GDP는 전분기 대비 0.4% 감소, 예상 밖의 감소세는 경기회복에 대한우려를 증가시켜 유가 하락요인으로 작용했으며, 연방준비제도이사회(FRB)의 금리인상 가능성 시사로 달러가치는 상승, 주 후반의 유가 하락요인으로 작용함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(10월: 10. 23까지의 월평균 값)

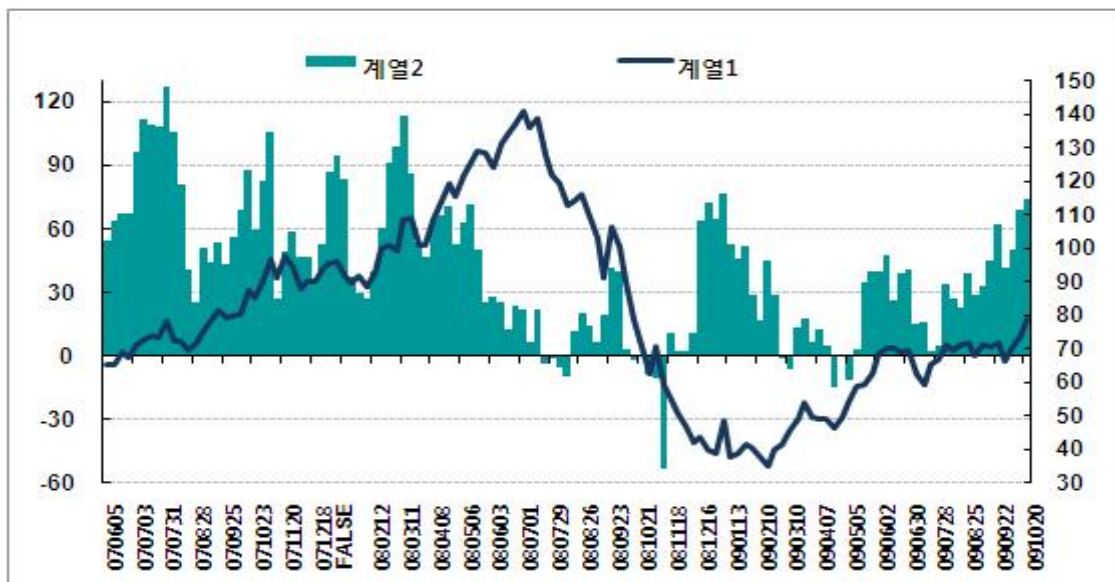
자료: www.reuters.com

- 10월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 일부 경기지표 악화에

따른 경기회복 우려와 최근의 단기 유가 급등에 따른 차익실현 매물 증대가 유가 하락요인으로 작용했으나 전반적인 달러화 약세의 지속과 미 석유제품 재고의 감소로 전주대비 상승함.

- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 10월 20일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 5.5백만 배럴 증가하여 **순매수**는 74.38백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 10월 20일 최근월물 가격은 \$79.12로 전주대비 6.7% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 10월 16일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 재고는 전주대비 감소했으나 원유 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	9/25	10/2	10/9	10/16	전주대비	
					물량	변동률
원 유	338.4	337.4	337.8	339.1	+1.30	0.00%
휘발유	211.5	214.4	209.2	206.9	-2.30	-0.01%
중간유분(난방유 등)	171.1	171.8	170.7	169.9	-0.80	0.00%
중 유	34.0	35.3	35.1	34.2	-0.90	-0.03%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	9/25	10/2	10/9	10/16	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.59	14.61	14.10	14.10	0.00	0.00%
가동률(%)	84.6	85.0	80.9	81.1		+0.20%p

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

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 전주대비 1.3백만 배럴 증가한 339.1백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 2.3백만 배럴 감소한 206.9백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.8백만 배럴 감소한 169.9백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.10백만b/d로 전주대비 전주와 변동이 없었으며, 정제가동률은 전주대비 2.0%P 상승하였음.

나. 석유제품 소비

- 10월 16일 기준, 미국의 중유 소비는 증가했으나 휘발유와 중간유분의 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	9/25	10/2	10/9	10/16	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.13	9.27	9.26	8.95	-0.31	-0.03%
중간유분(난방유 등)	3.41	3.53	3.56	3.49	-0.07	-0.02%
중 유	0.42	0.36	0.58	0.67	+0.09	+0.16%
총석유제품	18.91	18.73	18.94	18.67	-0.27	-0.01%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 31만b/d 감소한 8.95백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 7만b/d 감소한 3.49백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 10월 16일 기준, 미국의 원유, 휘발유, 중간유분, 중유 수입은 모두 감소하였으며, 원유의 생산은 감소, 석유제품의 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/2	10/9	10/16	전주대비		10/2	10/9	10/16	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.10	8.73	8.70	-0.03	0.00%	5.36	5.38	5.37	-0.01	0.00%
휘발유	1.01	0.69	0.65	-0.04	-0.06%	9.42	8.45	8.46	+0.01	0.00%
중간유분	0.21	0.16	0.12	-0.04	-0.25%	4.04	3.88	3.89	+0.01	0.00%
중유	0.27	0.25	0.22	-0.03	-0.12%	0.67	0.66	0.67	+0.01	0.02%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 3만b/d 감소한 8.70백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 1만b/d 감소한 5.37백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.65백만b/d로 전주대비 4만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 1만 b/d 증가한 8.46백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 4만b/d 감소하였고, 생산은 전주대비 1만 b/d 증가한 3.89백만b/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-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-3주	79.96	77.18	76.91	76.64
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
10월 19일	79.31	76.46	76.03	75.82
10월 20일	78.64	76.17	76.38	75.82
10월 21일	81.22	77.48	75.80	76.37
10월 22일	80.84	78.27	77.80	77.61
10월 23일	79.77	77.53	78.52	77.59

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