

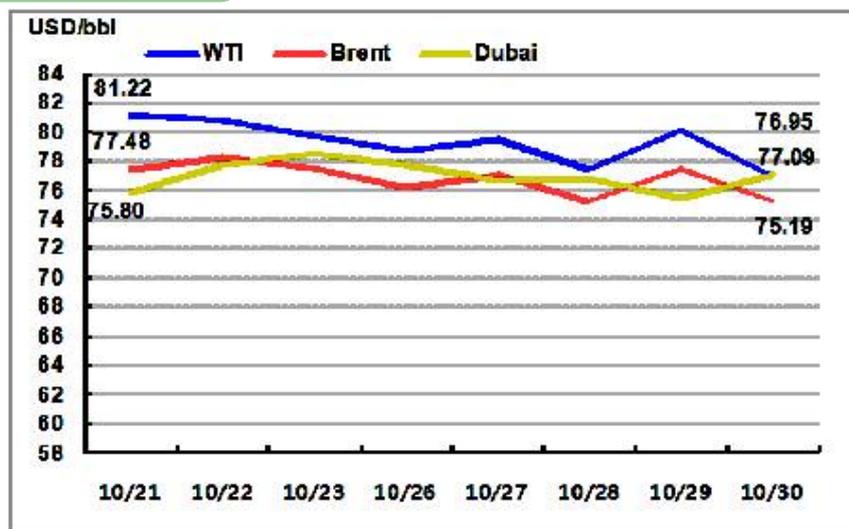
주간 국제유가 및 시장 동향(246호)

(2009. 10. 21 ~ 2009. 10. 30)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

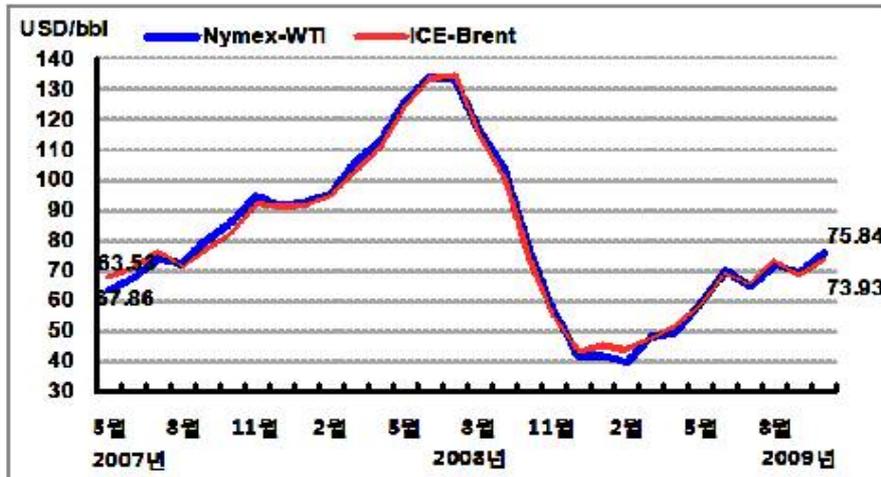


자료: 한국석유공사

- 10월 넷째 주(10/26~10/30) 국제 원유시장 유가는 OPEC의 증산 가능성과 미 소비지출실적 부진 및 부실대출 증가소식, 미 원유 및 휘발유 재고 증가로 전주대비 하락했으나 예상치를 상회한 3/4분기 미 GDP성장률 발표는 하락폭을 제한함.
- 주 초반 미 정부의 주택구매 세제지원 종료 가능성과 금융주의 약세에 따른 증시 하락은 유가 하락을 유발, 올해 미국의 파산 은행은 106개에 달한다는 발표와 부실대출이 계속 늘어나고 있다는 발표는 금융주 하락요인으로 작용함.

- ▶ OPEC 사무총장겸 앙골라 석유부 장관인 Jose Bothlho Vasconcelos의 금년내 석유 증산 가능성 시사는 주 초반 유가 하락을 지지함.
- ▶ 미 에너지정보청(EIA)의 원유 및 휘발유재고 증가 발표는 유가하락을 지지함. 지난주 기준 미 원유재고는 80만배럴 증가한 339.9백만배럴을 기록, 휘발유 재고 역시 전주대비 1.7백만배럴 증가한 208.6백만 배럴을 기록함.
- ▶ 한편, 9월의 미 신규 단독주택 판매 실적은 3개월 만에 하락세로 돌아섰으며, 자동차 할부 지원업체인 GMAC이 또 다시 정부에 추가지원을 요청할 것으로 발표됨에 따라 금융부문의 우려 확대로 유가 하락
- ▶ 그러나 미 상무부는 3/4분기 GDP가 전분기 대비 3.5%(잠정치) 증가했다고 발표, 로이터 예상치인 3.3%를 상회함에 따라 경기회복에 대한 기대를 증가시키며 유가는 반등함. 미국은 1년여 만에 처음으로 플러스 경제성장률을 기록함과 동시에 2007년 2분기 이후 최대 GDP성장률을 기록함.
- ▶ 3/4분기 GDP 증가 요인은 미 정부의 경기부양책과 소비 확대가 주도한 것으로 분석됨. 미국의 소비지출실적은 전분기 0.9%에서 3.4%로 증가함. 그러나 3/4분기 기업 투자는 전분기 2.5%의 감소세를 지속했으며, 고용사정은 여전히 좋지 못하다는 분석은 계속됨.
- ▶ 주 후반, 9월 미 소비자 지출실적 감소에 따른 경기우려 증가로 유가 하락, 미 소비지출은 5개월 만에 감소세로 돌아섬, 9월 미국의 소비지출은 전월대비 0.5% 감소함. 미시건대와 로이터가 공동으로 발표하는 10월 소비자 신뢰지수도 전월대비 2.9하락한 70.6을 기록함에 따라 경기회복에 대한 우려가 다시 확대됨.

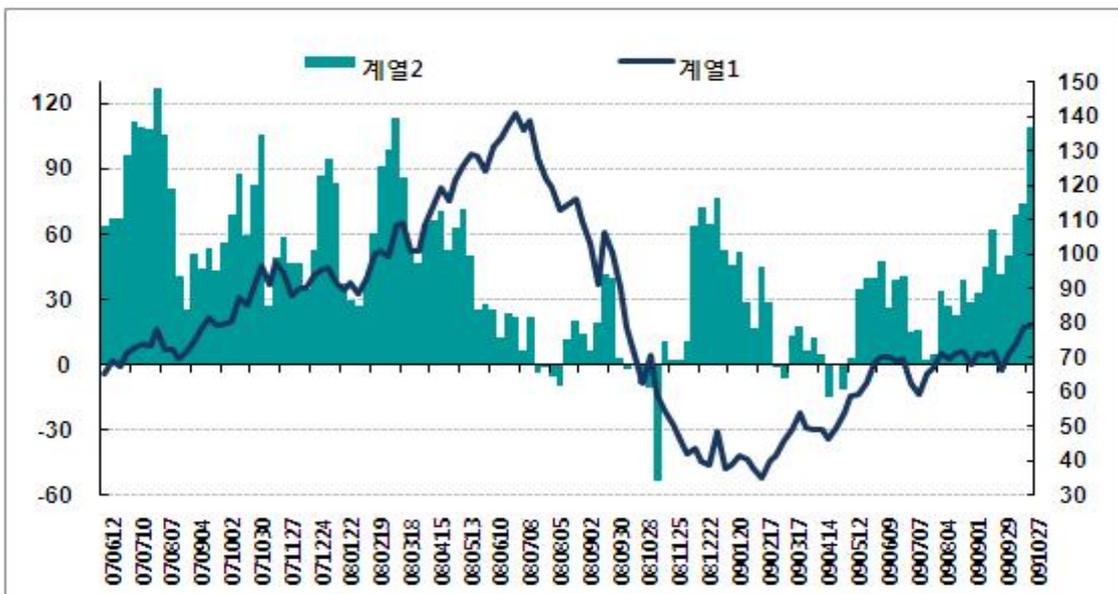
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(10월: 10. 30까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 10월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 금융부문 우려 확대에 따른 증시의 약세와 원유 및 휘발유 재고의 증가가 하락요인으로 작용했으나 3/4분기 미 GDP 성장률 개선으로 유가 하락은 제한됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 10월 27일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 35.2백만 배럴 증가하여 **순매수**는 109.62백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 10월 27일 최근월물 가격은 \$79.55로 전주대비 0.5% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 10월 23일 기준, 미국의 원유 및 휘발유, 중유 재고는 전주대비 증가했으나 중간유분 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	10/2	10/9	10/16	10/23	전주대비	
					물량	변동률
원유	337.4	337.8	339.1	339.9	+0.80	0.00%
휘발유	214.4	209.2	206.9	208.6	+1.70	+0.01%
중간유분(난방유 등)	171.8	170.7	169.9	167.8	-2.10	-0.01%
중유	35.3	35.1	34.2	34.2	+0.10	0.00%

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준
 자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	10/2	10/9	10/16	10/23	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.61	14.10	14.10	14.20	+0.10	+0.01%
가동률(%)	85.0	80.9	81.1	81.8		+0.70%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준
 자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 전주대비 0.8백만 배럴 증가한 339.9백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 1.7백만 배럴 증가한 208.6백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 2.1백만 배럴 감소한 167.8백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.20백만b/d로 전주대비 0.1백만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.7%P 상승하였음.

나. 석유제품 소비

- 10월 23일 기준, 미국의 중간유분 및 중유 소비는 증가했으나 휘발유 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	10/2	10/9	10/16	10/23	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.27	9.26	8.95	8.86	-0.09	-0.01%
중간유분(난방유 등)	3.53	3.56	3.49	3.64	+0.15	+0.04%
중 유	0.36	0.58	0.67	0.69	+0.02	+0.03%
총석유제품	18.73	18.94	18.67	18.52	-0.15	-0.01%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 9만b/d 감소한 8.86백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 15만b/d 증가한 3.64백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 10월 23일 기준, 미국의 원유, 휘발유, 중간유분, 중유 수입은 모두 증가하였으며, 원유 및 중간유분 중유 생산은 감소, 휘발유의 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/9	10/16	10/23	전주대비		10/9	10/16	10/23	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.73	8.70	8.89	+0.19	+0.02%	5.38	5.37	5.36	-0.01	0.00%
휘발유	0.69	0.65	0.76	+0.11	+0.17%	8.45	8.46	8.83	+0.37	+0.04%
중간유분	0.16	0.12	0.18	+0.06	+0.50%	3.88	3.89	3.79	-0.10	-0.03%
중유	0.25	0.22	0.49	+0.27	+1.23%	0.66	0.67	0.57	-0.10	-0.15%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 19만b/d 증가한 8.89백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 1만b/d 감소한 5.36백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.76백만b/d로 전주대비 11만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 37만 b/d 증가한 8.83백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 6만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 10만 b/d 감소한 3.79백만b/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 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 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
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
10월	75.77	72.81	73.17	72.67
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-4주	78.55	76.23	76.82	76.03
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
10월 26일	78.81	76.19	77.85	76.70
10월 27일	79.44	77.11	76.76	76.43
10월 28일	77.44	75.25	76.88	75.53
10월 29일	80.12	77.39	75.52	75.94
10월 30일	76.95	75.19	77.09	75.56

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