

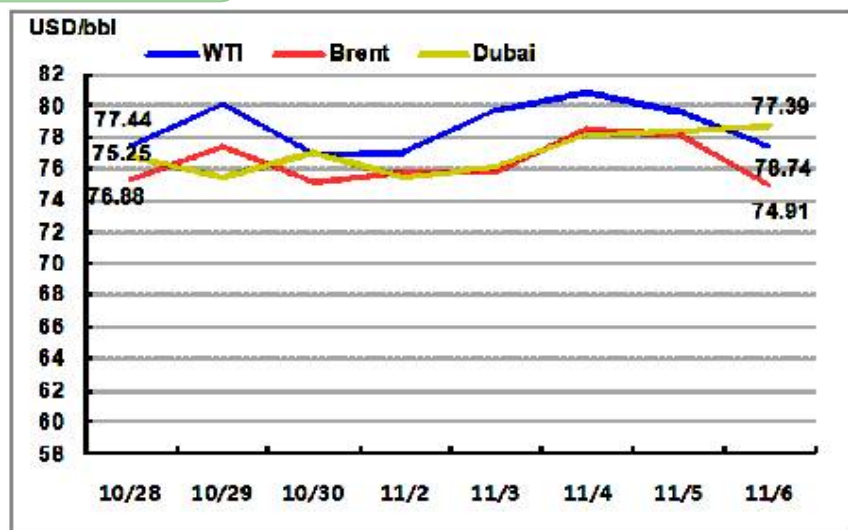
주간 국제유가 및 시장 동향(247호)

(2009. 10. 28 ~ 2009. 11. 06)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



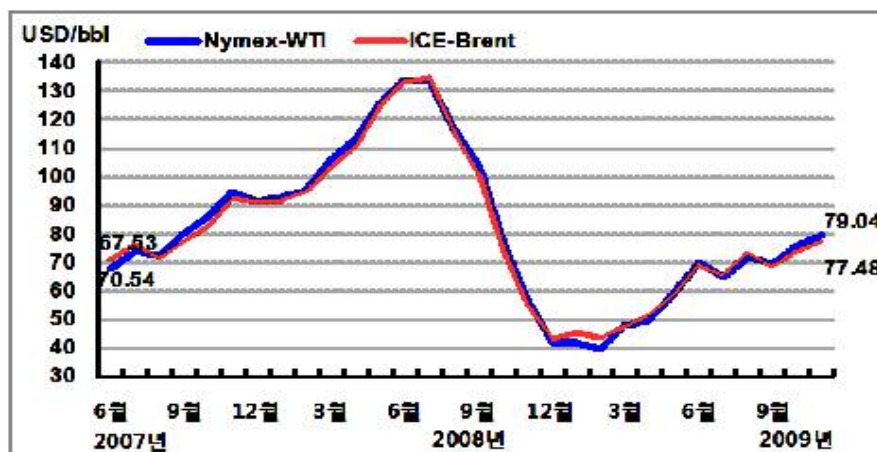
자료: 한국석유공사

- 11월 첫째 주(11/2~11/6) 국제 원유시장 유가는 주 초반 미 제조업 실적 개선과 건설경기 회복, 미 석유 재고의 감소 소식으로 상승세를 나타냈으나, 주 후반의 미 실업률 증가 발표로 인한 경기 우려 증가로 전주대비 보합세를 나타냄.
- ▶ 주 초반 미 공급관리협회(ISM)가 발표한 10월 제조업 지수는 55.7로 전월(52.6)대비 상승했으며, 2006년 4월 이후 3년 6개월 만에 가장 높은 수치를 기록함에 따라 경기회복에 대한 기대 증가로 유가는 상승함.
- ▶ 또, 9월 기준 미 건설 분야 지출 실적(전월대비 0.8% 증가)도 최근 1년 만

에 최대치를 기록했으며, 미 공장주문 실적은 전월대비 0.9%상승, 예상보다 개선된 실적을 나타내 경기회복 기대는 더욱 확산됨.

- ▶ 상품시장 내 자본 유입 증대는 금 및 선물 유가의 가격 상승요인으로 작용, 주 중반 금값은 온스당 1,080달러로 상승, IMF가 인도에게 200톤의 금을 매도할 것이란 소식도 금값 상승에 영향을 미친 것으로 분석됨.
- ▶ 미 석유 재고 감소는 유가 상승세를 지지함. 미 에너지정보청(EIA)은 지난주 기준 미 원유재고가 전주대비 4백만배럴 감소한 335.9백만배럴을 기록, 휘발유 재고는 30만배럴 감소한 208.3백만배럴을 기록, 중간유분은 40만배럴 감소한 167.4백만배럴을 기록했다고 발표함.
- ▶ 한편, 미 연방준비제도이사회(FRB)의 기준금리 현행 0~0.25% 유지 결정은 달러가치 하락을 유발하여 주 중반의 유가 상승세를 지지함.
- ▶ 그러나 주 후반 미 노동부에 따르면 10월 실업률은 전월대비 0.4%p 상승한 10.2%를 기록, 26년 반 만에 최고치를 갱신함에 따라 경기에 대한 우려가 증폭되며 유가는 반락함. 10월에만 미국의 노동자 중 190,000명이 실직한 것으로 발표됨.
- ▶ 또, 미 에너지정보청(EIA)의 석유수요 감소 분석은 유가하락을 지지함. 지난주 기준 미 원유재고가 급감하긴 하였으나 최근 4주간의 석유수요는 전년동기 대비 약 4.5%감소한 것으로 발표됨.

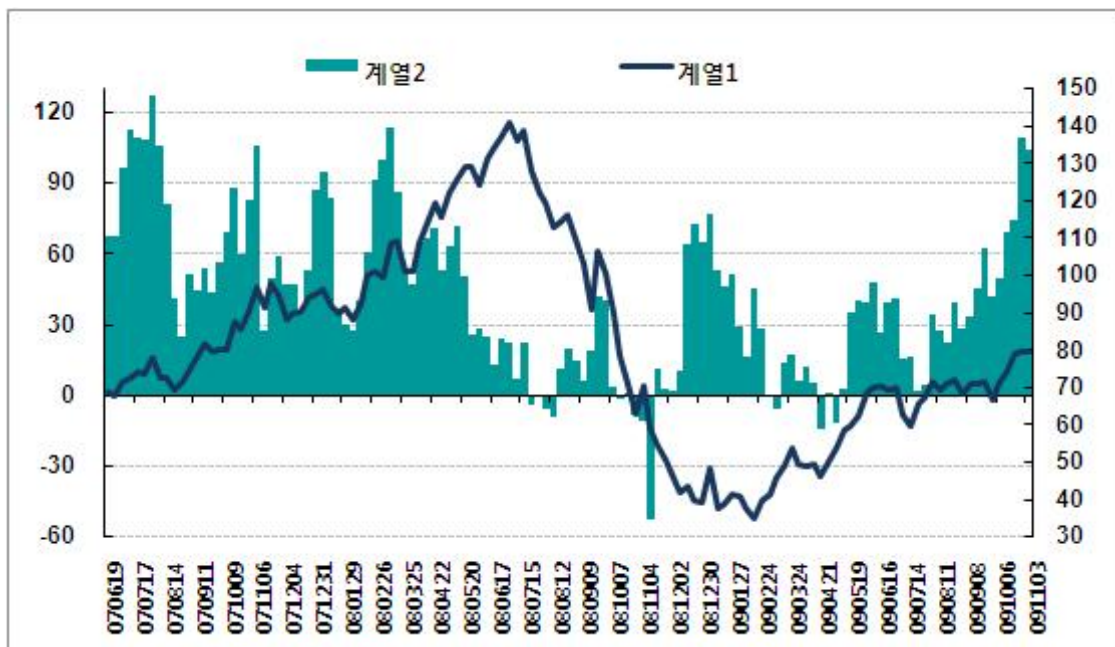
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(11월: 11. 06까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 11월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 제조업 및 건설경기의 호재로 상승 출발하였으나 미 실업률 증가 발표에 따른 경기회복에 대한 우려 부각으로 전주대비 보합세를 기록함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 3일 기준 Nymex의 대형 투자자층에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 5.8백만 배럴 감소하여 **순매수**는 103.82백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 11월 3일 최근월물 가격은 \$79.60로 전주대비 0.1% 상승함.



2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 10월 30일 기준, 미국의 원유 및 휘발유, 중간유분 재고는 전주대비 감소했으나 중유 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	10/9	10/16	10/23	10/30	전주대비	
					물량	변동률
원 유	337.8	339.1	339.9	335.9	-4.00	-0.01%
휘발유	209.2	206.9	208.6	208.3	-0.30	0.00%
중간유분(난방유 등)	170.7	169.9	167.8	167.4	-0.40	0.00%
중 유	35.1	34.2	34.2	35.1	+0.90	+0.03%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	10/9	10/16	10/23	10/30	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.10	14.10	14.20	13.97	-0.23	-0.02%
가동률(%)	80.9	81.1	81.8	80.6		-1.20%p

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

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 전주대비 4.0백만 배럴 감소한 335.9백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 0.3백만 배럴 감소한 208.3백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.4백만 배럴 감소한 167.4백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 13.97백만b/d로 전주대비 0.2백만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 1.2%P 하락하였음.

나. 석유제품 소비

- 10월 30일 기준, 미국의 휘발유 소비는 증가했으나 중간유분 및 중유 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	10/9	10/16	10/23	10/23	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.26	8.95	8.86	9.02	+0.16	+0.02%
중간유분(난방유 등)	3.56	3.49	3.64	3.57	-0.07	-0.02%
중 유	0.58	0.67	0.69	0.52	-0.17	-0.25%
총석유제품	18.94	18.67	18.52	19.14	+0.62	+0.03%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 16만b/d 증가한 9.02백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 7만b/d 증가한 3.57백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 10월 30일 기준, 미국의 휘발유, 중간유분 수입은 증가했으며 원유 및 휘발유, 중간유분, 중유 생산도 모두 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/16	10/23	10/30	전주대비		10/16	10/23	10/30	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.70	8.89	8.13	-0.76	-0.09%	5.37	5.36	5.39	+0.03	+0.01%
휘발유	0.65	0.76	1.08	+0.32	+0.42%	8.46	8.83	9.04	+0.21	+0.02%
중간유분	0.12	0.18	0.20	+0.02	+0.11%	3.89	3.79	3.96	+0.17	+0.04%
중유	0.22	0.49	0.35	-0.14	-0.29%	0.67	0.57	0.63	+0.06	+0.11%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 76만b/d 증가한 8.13백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 3만b/d 증가한 5.39백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.08백만b/d로 전주대비 32만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 21만 b/d 증가한 9.04백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 2만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 6만 b/d 증가한 0.63백만b/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
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
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
11월-1주	78.93	76.65	77.42	76.36
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
11월 02일	77.03	75.88	75.51	74.97
11월 03일	79.79	75.77	76.17	75.53
11월 04일	80.83	78.51	78.21	77.60
11월 05일	79.63	78.16	78.45	77.45
11월 06일	77.39	74.91	78.74	76.25

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