

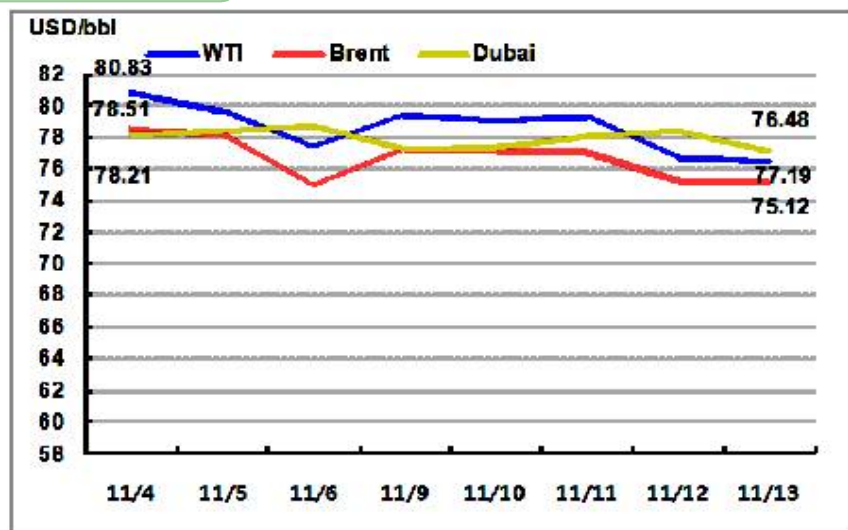
주간 국제유가 및 시장 동향(248호)

(2009. 11. 04 ~ 2009. 11. 13)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



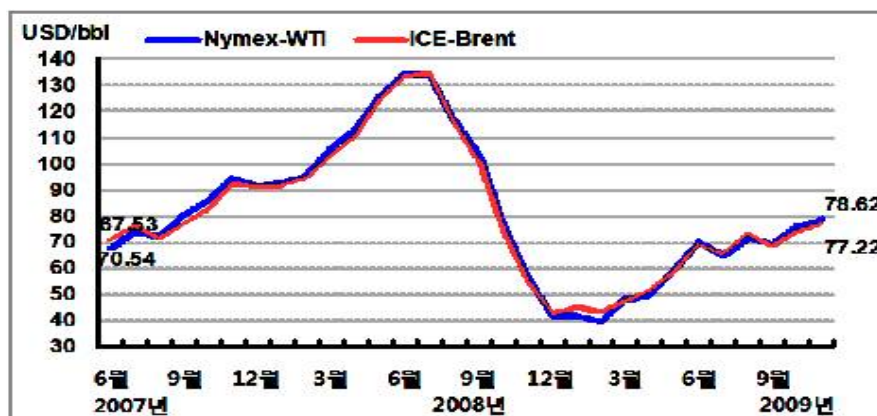
자료: 한국석유공사

- 11월 둘째 주(11/9~11/13) 국제 원유시장에서는 주 초반 미 멕시코만 지역의 폭풍으로 인한 생산시설 피해 우려와 중국의 경기지표 개선 및 원유 수입량 증대 소식이 유가 상승요인으로 작용했으나, 미 석유재고의 급증과 경기지표의 악화에 따른 경기 우려 확산으로 전주대비 보합세를 나타냄.
- ▶ 주 초반 미 멕시코만 지역의 태풍 'Ida'로 인한 석유 및 천연가스 생산 차질 우려로 유가 상승, G20회의는 각국이 경기부양책을 지속 하는 것에 합의함에 달러가치는 15개월 만에 최저치로 하락, 유가 상승을 지지함.
- ▶ 그러나, 태풍 'Ida'는 세력이 약화되어 예상보다 석유 생산시설에 큰 피해

를 주지 않은 것으로 발표, 공급차질 우려가 완화됨에 따라 유가 하락 요인으로 작용함.

- ▶ 주 중반 중국 경제지표 일부가 개선됨에 따라 중국 발 수요회복 기대감으로 인해 유가는 상승함. 중국의 10월 산업생산은 전년 동기 대비 16.1% 증가, 19개월 만에 최대치를 나타냈으며, 10월 무역흑자는 9월보다 2배 많은 약 240억 달러 수준을 기록함.
- ▶ 또, 중국의 원유 수입량 증가 소식은 유가 상승을 지지, 중국의 10월 원유 수입량은 전년 동기 대비 19.7% 증가한 455만 b/d를 기록함.
- ▶ 그러나 예상 보다 큰 폭의 미 원유 및 휘발유 재고 증가로 유가는 반락함. 미 원유 재고는 1.8백만배럴 증가한 337.7백만 배럴을 기록, 중간유분 재고는 30만배럴 증가한 167.7백만배럴을 기록했으며, 휘발유 역시 2.5백만배럴 증가함. 미 원유 재고 증가는 정제시설 가동률의 저하에 기인한 것으로 분석됨.
- ▶ 주 후반 미 소비자신뢰지수 악화에 따른 경기회복에 대한 우려 증가는 유가 하락요인으로 작용, 11월 미 소비자 신뢰지수는 지난달보다 상승했을 것이라는 예상보다 뒤엎고 악화된 66.0을 기록, 지난달 70.6과 전문가들의 전망치인 71.0에 비해 크게 저조한 수치를 기록함.
- ▶ 미 상무부가 발표한 9월 무역적자는 10개월 만에 최대 규모인 365억달러를 기록함. 이 가운데 중국에 대한 적자만 221억 달러로 집계됨.

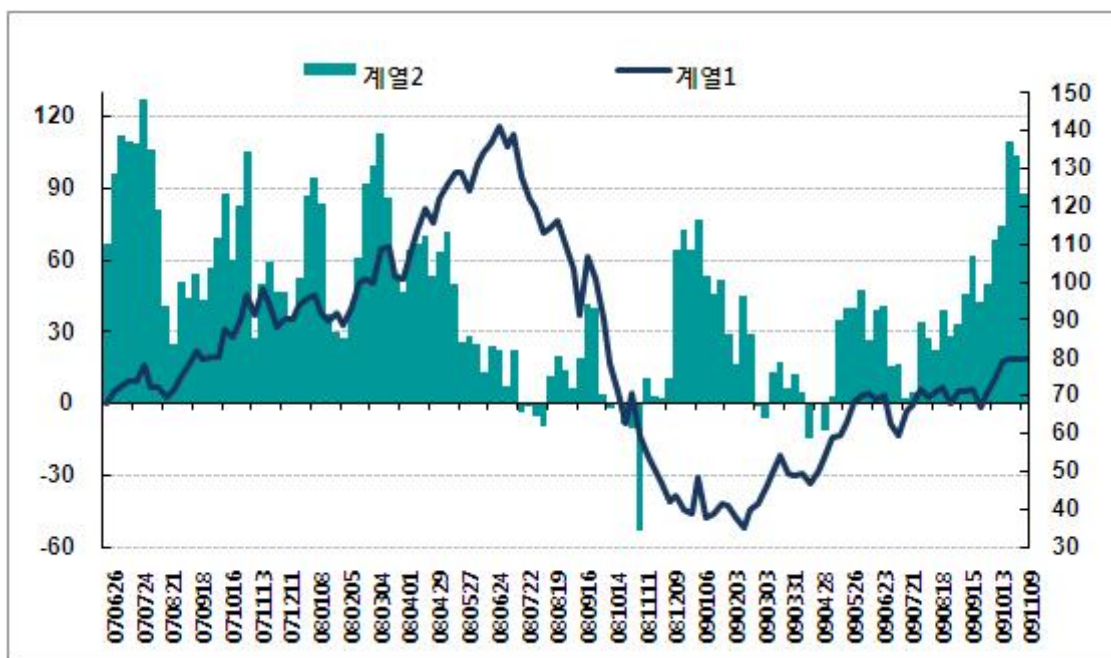
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(11월: 11. 13까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 11월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 폭풍 'Ida'로 인한 공급차질 우려로 상승했으나 예상보다 적은 폭풍 피해와 미 석유 재고 증가 소식으로 이내 반락함. 그러나 중국의 경기 호조 및 원유 수입량 증대소식은 하락폭을 제한하여 유가는 전주대비 약보합세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 9일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 15.8백만 배럴 감소하여 **순매수**는 88.05백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 11월 9일 최근월물 가격은 \$79.43로 전주대비 0.2% 하락함.



2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 11월 6일 기준, 미국의 원유 및 휘발유, 중간유분 중유 재고는 모두 전주대비 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	10/16	10/23	10/30	11/06	전주대비	
					물량	변동률
원 유	339.1	339.9	335.9	337.7	+1.80	+0.01%
휘발유	206.9	208.6	208.3	210.8	+2.50	+0.01%
중간유분(난방유 등)	169.9	167.8	167.4	167.7	+0.30	0.00%
중 유	34.2	34.2	35.1	36.0	+0.90	+0.03%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	10/16	10/23	10/30	11/06	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.10	14.20	13.97	13.83	-0.14	-0.01%
가동률(%)	81.1	81.8	80.6	79.9		-0.70%p

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 1.8백만 배럴 증가한 337.7백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 2.5백만 배럴 증가한 210.8백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.3백만 배럴 증가한 167.7백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 13.83백만b/d로 전주대비 0.14백만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.7%P 하락하였음.

나. 석유제품 소비

- 11월 6일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 모두 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	10/16	10/23	10/23	11/06	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.95	8.86	9.02	8.84	-0.18	-0.02%
중간유분(난방유 등)	3.49	3.64	3.57	3.54	-0.03	-0.01%
중 유	0.67	0.69	0.52	0.44	-0.08	-0.15%
총석유제품	18.67	18.52	19.14	18.32	-0.82	-0.04%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 18만b/d 감소한 8.84백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 3만b/d 감소한 3.54백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 11월 6일 기준, 미국의 휘발유, 중간유분, 중유 수입은 감소했으며 원유 및 휘발유, 중간유분 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/23	10/30	11/06	전주대비		10/23	10/30	11/06	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.89	8.13	8.66	+0.53	+0.07%	5.36	5.39	5.51	+0.12	+0.02%
휘발유	0.76	1.08	0.73	-0.35	-0.32%	8.83	9.04	8.92	-0.12	-0.01%
중간유분	0.18	0.20	0.18	-0.02	-0.10%	3.79	3.96	4.05	+0.09	+0.02%
중유	0.49	0.35	0.25	-0.10	-0.29%	0.57	0.63	0.68	+0.05	+0.08%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 53만b/d 증가한 8.66백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 12만b/d 증가한 5.51백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.73백만b/d로 전주대비 35만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 12만b/d 감소한 8.92백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 2만b/d 감소하였고, 생산은 전주대비 9만b/d 증가한 4.05백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2007년	2008년	2Q/09	3Q/09	8월	9월	10월
사우디	8.48	8.90	7.91	7.94	7.93	7.92	7.93
이 란	3.98	3.90	3.72	3.77	3.80	3.70	3.65
UAE	2.52	2.59	2.25	2.27	2.27	2.27	2.29
쿠웨이트	2.16	2.31	1.98	1.97	1.97	1.96	2.00
중립지대 ²⁾	0.56	0.57	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
카타르	0.80	0.85	0.77	0.76	0.76	0.76	0.78
나이지리아	2.13	1.95	1.77	1.76	1.74	1.85	1.90
리비아	1.71	1.72	1.53	1.55	1.55	1.55	1.55
알제리	1.36	1.37	1.25	1.22	1.22	1.22	1.24
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.50	0.48	0.46	0.46	0.46	0.46
베네수엘라	2.39	2.35	2.12	2.20	2.21	2.24	2.24
앙골라 ¹⁾	1.66	1.85	1.71	1.80	1.79	1.86	1.90
이라크	2.09	2.38	2.45	2.55	2.56	2.51	2.47
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	34.86	35.90	33.40	33.97	34.97	34.01	34.26
노르웨이	2.56	2.46	2.27	2.27	2.26	2.11	2.24
러시아	10.08	10.00	10.10	10.20	10.19	10.27	10.27
멕시코	3.48	3.16	2.97	2.94	2.92	2.96	2.89
브라질	2.22	2.37	2.50	2.51	2.52	2.53	2.51
오 만	0.70	0.75	0.80	0.82	0.85	0.79	0.79
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.80	50.64	50.79	51.02	50.75	50.97	51.35
총생산량	85.66	86.54	84.19	84.99	84.71	84.98	85.61

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(10월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.24	1.40	0.16
앙골라	1.52	1.90	2.10	0.19
에콰도르	0.43	0.46	0.50	0.04
이란	3.34	3.65	4.00	0.35
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.27	2.65	0.38
리비아	1.47	1.55	1.77	0.22
나이지리아	1.67	1.90	2.60	0.70
카타르	0.73	0.78	0.90	0.12
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.20	11.60	3.40
UAE	2.22	2.29	2.85	0.56
베네수엘라	1.99	2.24	2.40	0.16
OPEC 11개국	24.85	26.48	32.77	6.28
이라크	-	2.47	2.60	0.13
합 계	24.85	28.95	35.37	6.41

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	44.8	46.2	45.5
비OECD 수요	39.3	38.1	38.7	38.0	39.7	40.3	39.2	39.3
세 계 수 요	85.9	85.4	86.3	84.6	84.2	85.1	85.5	84.8
비OPEC 생산	50.1	50.7	50.6	51.2	50.8	51.0	51.5	51.1
OPEC 원유생산	31.5	30.5	31.2	28.5	28.5	28.8		28.6
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.7	4.8	4.9	5.2	5.3	5.0
세 계 공 급	86.3	86.0	86.5	84.5	84.2	85.0		
재고 변동	0.3	0.6	0.2	0.0	0.0	-0.2		

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-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
11월-2주	78.19	76.37	77.67	76.26
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
11월 09일	79.40	77.25	77.27	76.57
11월 10일	79.10	77.13	77.37	76.50
11월 11일	79.30	77.07	78.10	76.89
11월 12일	76.67	75.29	78.40	76.06
11월 13일	76.48	75.12	77.19	75.26

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