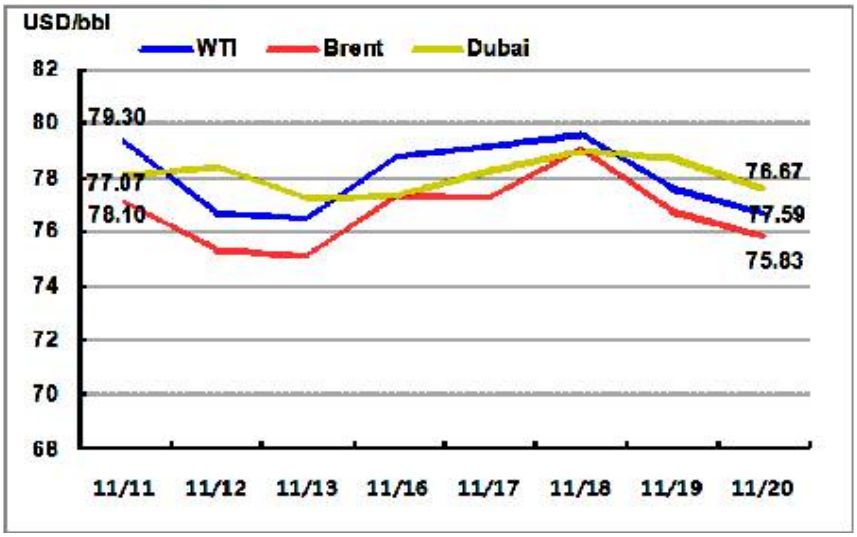
주간 국제유가 및 시장 동향(249호)

(2009. 11. 11 ~ 2009. 11. 20)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

◉ 11월 셋째 주(11/16~11/20) 국제 유가는 주 초반 미 경기지표의 호조와 휘발유 소비량 증가소식, 석유 재고 감소 소식으로 상승세를 기록했으나, 주 후반 미 증시는 IT업체에 대한 투자의견 하향조정으로 반락, 달러화도 강세로 전환 되면서 전주대비 보합세를 나타냄.

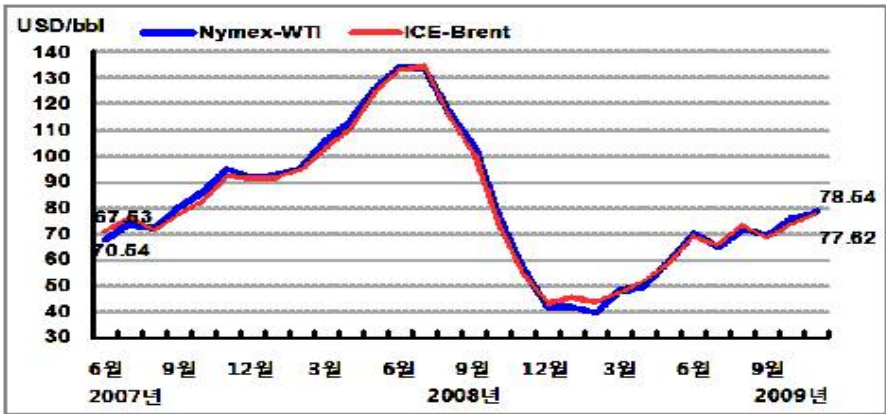
▶ 주 초반 미 상무부는 10월 소매판매 실적이 9월보다 1.4% 증가 했다고 발표, 예상보다 큰 폭으로 개선됨에 따라 경기회복 기대를 확대시켜 유가 상승을 유발함.

▶ 또, 파산보호에서 벗어난 제네럴모터스(GM)는 구제금융 상환 개시 발표

했으며, 일본의 3분기 국내총생산 증가율이 연율 4.8%를 기록해, 2분기연속 플러스 성장을 기록함에 따라 주 초반 증시 상승세는 지지됨.

- 한편, MasterCard Spending Pulse에 따르면 지난주 기준 미 휘발유 소비는 9.224백만b/d로 전주대비 1.4% 증가한 것으로 발표됐으며, 미국의 10월 산업 생산은 전월대비 0.1% 증가, 9월의 전월대비 0.6% 증가 실적에 비해 큰 폭으로 떨어진 실적이었으나 4개월 연속 증가세를 기록함에 따라 유가 상승은 지지됨.
- 또, 미 원유 및 석유제품 재고 감소 소식으로 주 중반까지 유가 상승세는 지속됨. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 기준 미 원유재고는 전주대비 90만배럴 감소한 336.8백만배럴을 기록, 예상보다 큰 감소폭을 기록했으며, 휘발유 재고 역시 전주대비 1.7백만배럴 감소한 209.1백만 배럴을 기록, 중간유분재고는 30만배럴 감소함.
- 그러나 주 후반에 접어들면서 발표된 미 반도체 산업 및 IT 업체에 대한 투자의견 하향 조정은 증시하락을 주도, Bank of America는 인텔 등 10개 종목에 대한 투자의견 하향 조정함. 미 3/4분기 모기지 론 대출 연체비율이 사상최고인 14.41%를 기록했다는 소식도 증시하락을 지지함.
- 주 후반 유럽중앙은행(ECB) 총재의 양적완화정책 중단 가능성 발언으로 달러화는 강세로 전환, 총재는 인플레이션 방지를 위해 정책 당국자들이 점진적으로 긴급 유동성 지원을 줄여야 한다고 언급함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래

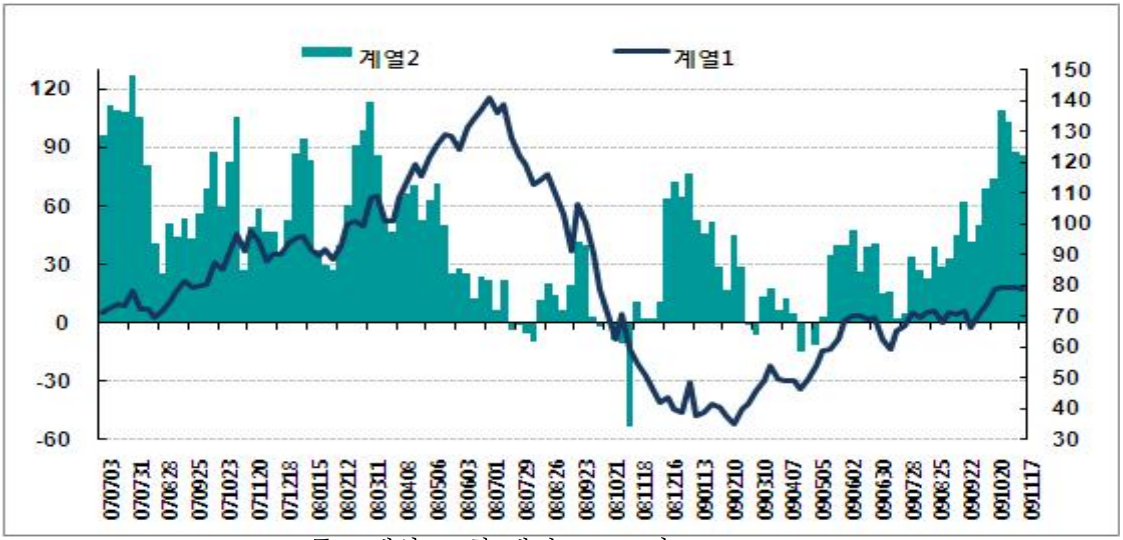


주: 최근 월물 월평균가격 기준(11월: 11. 20까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

◉ 11월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 미 소매판매 실적 개선에 따른 증시 상승과 미 석유 재고 감소로 상승세를 나타냈으나. 주 후반 미 IT 및 반도체 분야에 대한 투자 의견 하향 조정에 따른 증시 하락과 달러가치의 강세로 전주대비 보합세를 기록함.

◉ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 17일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 1.7백만 배럴 감소하여 **순매수**는 86.35백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 11월 17일 최근월물 가격은 $79.14로 전주대비 0.4% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

◉ 11월 13일 기준, 미국의 원유 및 휘발유, 중간유분 재고는 전주대비 감소하였고 중유 재고는 전주대비 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	10/23	10/30	11/06	11/13	전주대비	
					물량	변동률
원 유	339.9	335.9	337.7	336.8	-0.90	0.00%
휘발유	208.6	208.3	210.8	209.1	-1.70	-0.01%
중간유분(난방유 등)	167.8	167.4	167.7	167.4	-0.30	0.00%
중 유	34.2	35.1	36.0	36.5	+0.50	0.01%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	10/23	10/30	11/06	11/13	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.20	13.97	13.83	13.79	-0.04	0.00%
가동률(%)	81.8	80.6	79.9	79.4		-0.50%p

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

▶ 원유 재고는 전주대비 0.9백만 배럴 감소한 336.8백만 배럴을 기록함.

▶ 휘발유 재고는 전주대비 1.7백만 배럴 감소한 209.1백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.3백만 배럴 감소한 167.4백만 배럴을 기록함.

◉ 원유정제투입 물량은 13.79백만b/d로 전주대비 0.04백만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.5%P 하락하였음.

나. 석유제품 소비

◉ 11월 13일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분 소비는 전주대비 증가하였으며, 중유 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	10/23	10/23	11/06	11/13	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.86	9.02	8.84	9.02	+0.18	+0.02%
중간유분(난방유 등)	3.64	3.57	3.54	3.60	+0.06	+0.02%
중 유	0.69	0.52	0.44	0.38	-0.06	-0.14%
총석유제품	18.52	19.14	18.32	18.51	+0.19	+0.01%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 휘발유 소비는 전주대비 약 18만b/d 증가한 9.02백만b/d를 나타냄.
- 중간유분 소비는 전주대비 약 6만b/d 증가한 3.60백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 11월 13일 기준, 미국의 원유, 휘발유, 중간유분 수입은 감소했으며 원유 및 중유 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/30	11/06	11/13	전주대비		10/30	11/06	11/13	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.13	8.66	8.58	-0.08	-0.01%	5.39	5.51	5.32	-0.19	-0.03%
휘발유	1.08	0.73	0.58	-0.15	-0.21%	9.04	8.92	9.06	+0.14	+0.02%
중간유분	0.20	0.18	0.15	-0.03	-0.17%	3.96	4.05	4.03	-0.02	0.00%
중유	0.35	0.25	0.27	+0.02	+0.08%	0.63	0.68	0.60	-0.08	-0.12%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 원유수입은 전주대비 8만b/d 감소한 8.58백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 19만b/d 감소한 5.32백만b/d를 기록함.
- 휘발유 수입은 0.58백만b/d로 전주대비 15만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 14만b/d 증가한 9.06백만b/d를 기록함.
- 중간유분 수입은 전주대비 3만b/d 감소하였고, 생산도 전주대비 2만b/d 감소한 4.03백만b/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 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(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-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-3주	78.37	77.26	78.19	76.78
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
11월 16일	78.78	77.35	77.34	76.49
11월 17일	79.17	77.31	78.29	76.97
11월 18일	79.60	79.03	79.02	77.87
11월 19일	77.62	76.76	78.70	76.77
11월 20일	76.67	75.83	77.59	75.78

주 : 2007년 9월 10일부터 'OPEC Basket' 구성 유종은 Iran Heavy, Basrah Light, Bony Light, Arab Light, Minas, BCF17, Es Sider, Kuwait Export Blend, Murban, Quatar Marine, Saharan Blend, Girasol 등 12개임.

자료 : 한국석유공사, www.opec.org