

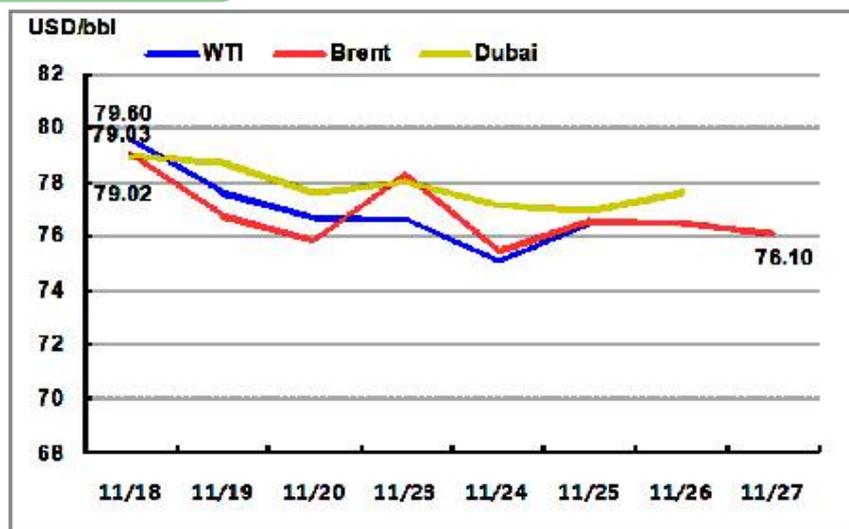
주간 국제유가 및 시장 동향(250호)

(2009. 11. 18 ~ 2009. 11. 27)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



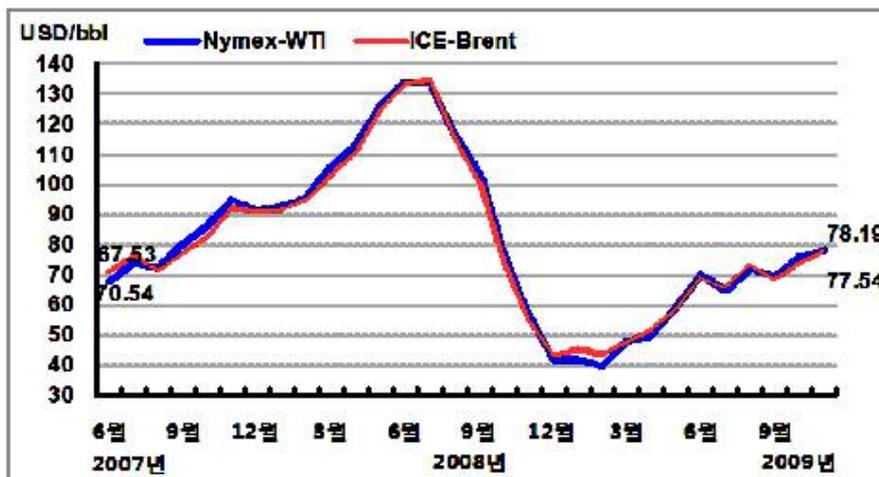
자료: 한국석유공사

- 11월 넷째 주(11/23~11/27) 국제 유가는 주 초반 달러화 약세와 미 주택경기의 회복으로 상승세를 나타냈으나 미 원유재고 증가와 두바이발 경기 악재로 인한 경기 우려 확산으로 전주대비 하락함.
- ▶ 주 초반 미 상무부는 미국의 10월 기존 주택판매 실적이 전월대비 10.1% 증가한 610만 건을 기록했다고 발표함에 따라 경기회복에 대한 기대를 증가시키며 증시 상승을 유발, 유가는 상승세를 나타냄.
- ▶ 또, 이란이 핵시설 보호를 위한 방공훈련에 돌입하였다는 소식이 전해짐에 따라 중동지역 정세 불안이 확대 되며 석유 공급차질에 대한 우려 확

산은 유가 상승을 지지

- ▶ 그러나 미 GDP성장률 하향 조정과 미 원유재고 증가 예측으로 주 초반 유가 상승세는 제한됨. 미 상무부는 3/4분기 GDP성장률 잠정치가 2.8%로 집계되었다고 발표, 이는 지난달 예측한 3.5%에 비해 0.7%p 하향조정된 수치임.
- ▶ 주 중반 FRB가 달러화 약세를 용인하고 있다는 관측이 제기됨에 따라 달러가치는 하락, 유가 상승요인으로 작용함. 또, 미 에너지정보청(EIA)의 주간 석유수요 조사 결과에 따르면 최근 2주의 휘발유 및 기타 석유제품 소비가 2.8% 증가한 것으로 나타나 유가 상승을 지지
- ▶ 하지만 주 후반 두바이발 경기 악재는 또 다시 유가를 반락시킴. 두바이 국영기업인 Dubai World의 디폴트 가능성 제기는 세계 증시 하락을 유발, 경기회복에 대한 우려를 확산시킴. 경제 회복에 대한 부정적 신호는 안전자산에 대한 선호를 강화시키며 달러가치 상승을 유발하여 유가 하락폭은 더욱 확대됨.

나. 선물유가 및 투기자금 거래



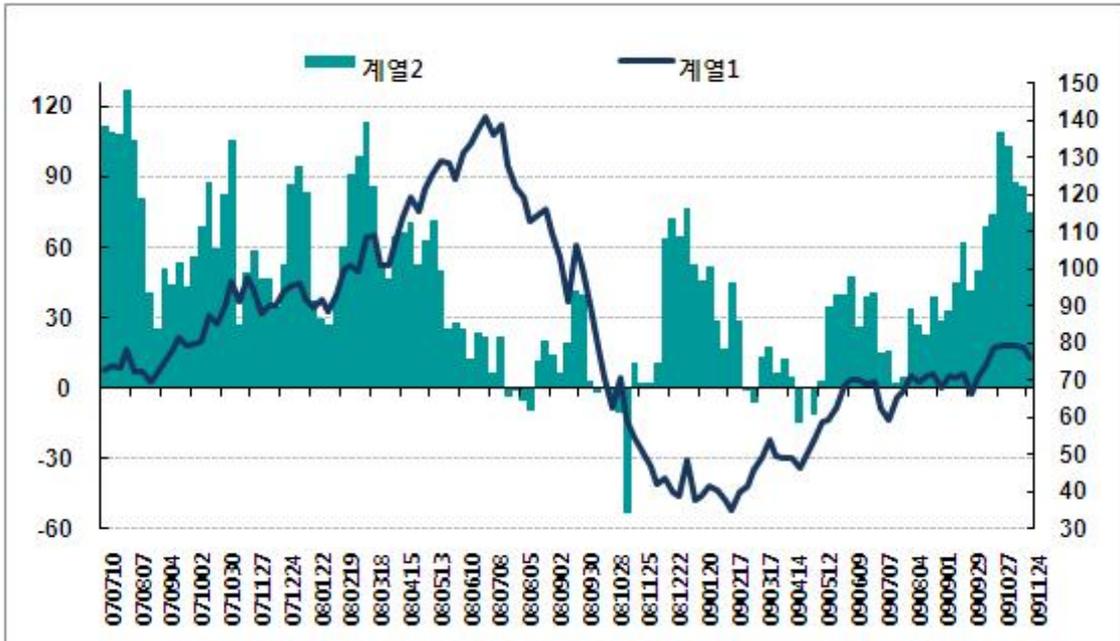
주: 최근 월물 월평균가격 기준(11월: 11. 27까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 11월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 미 주택 경기 회복 신호와 중동지역 정세불안 가중, 석유제품 소비 증가로 상승세를 나타냈으나 미 GDP성장률 하향조정과 두바이발 경기 악재로 반락함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 24일 기준 Nymex의 대형

투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 10.9백만 배럴 감소하여 **순매수**는 75.49백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 11월 24일 최근월물 가격은 \$76.02로 전주대비 3.9% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 11월 20일 기준, 미국의 원유 및 휘발유, 중유 재고는 전주대비 증가하였고 중간유분 재고는 전주대비 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	10/30	11/06	11/13	11/20	전주대비	
					물량	변동률
원유	335.9	337.7	336.8	337.8	+1.00	+0.30%
휘발유	208.3	210.8	209.1	210.1	+1.00	+0.48%
중간유분(난방유 등)	167.4	167.7	167.4	166.9	-0.50	-0.30%
중유	35.1	36.0	36.5	36.9	+0.40	+1.10%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	10/30	11/06	11/13	11/20	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	13.97	13.83	13.79	13.97	+0.18	+0.01%
가동률(%)	80.6	79.9	79.4	80.3		+0.90%p

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

- ▶ 원유 재고는 전주대비 1.0백만 배럴 증가한 337.8백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 1.0백만 배럴 증가한 210.1백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.5백만 배럴 감소한 166.9백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 13.97백만b/d로 전주대비 0.18백만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.9%P 증가하였음.

나. 석유제품 소비

- 11월 20일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 모두 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	10/23	11/06	11/13	11/20	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.02	8.84	9.02	9.09	+0.07	+0.01%
중간유분(난방유 등)	3.57	3.54	3.60	3.66	+0.06	+0.02%
중 유	0.52	0.44	0.38	0.49	+0.11	+0.29%
총석유제품	19.14	18.32	18.51	18.82	+0.31	+0.02%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 7만b/d 증가한 9.09백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 6만b/d 증가한 3.66백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 11월 20일 기준, 미국의 원유, 휘발유, 중간유분, 중유 수입은 모두 증가했으며 중간유분 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	11/06	11/13	11/20	전주대비		11/06	11/13	11/20	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.66	8.58	8.95	+0.37	+0.04%	5.51	5.32	5.43	+0.11	+0.02%
휘발유	0.73	0.58	0.93	+0.35	+0.60%	8.92	9.06	9.18	+0.12	+0.01%
중간유분	0.18	0.15	0.23	+0.08	+0.53%	4.05	4.03	3.98	-0.05	-0.01%
중유	0.25	0.27	0.33	+0.06	+0.22%	0.68	0.60	0.66	+0.06	+0.10%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 37만b/d 증가한 8.95백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 11만b/d 증가한 5.43백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.93백만b/d로 전주대비 35만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 12만b/d 증가한 9.18백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 8만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 5만b/d 감소한 3.98백만b/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-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-4주	76.02	76.58	77.43	75.79
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
11월 23일	76.60	78.26	78.02	76.73
11월 24일	75.05	75.43	77.16	75.22
11월 25일	76.42	76.58	76.96	75.67
11월 26일	-	76.52	77.59	75.96
11월 27일	-	76.10	-	75.38

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