

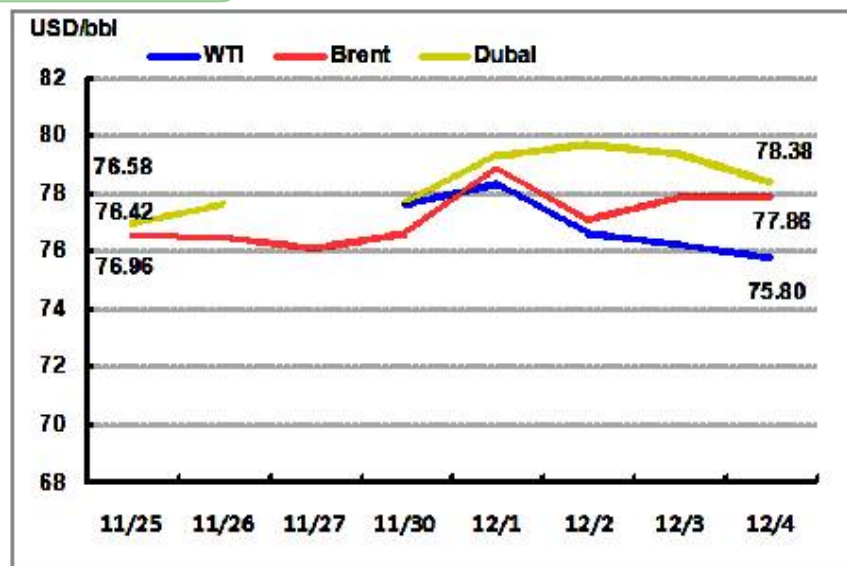
주간 국제유가 및 시장 동향(251호)

(2009. 11. 25 ~ 2009. 12. 04)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

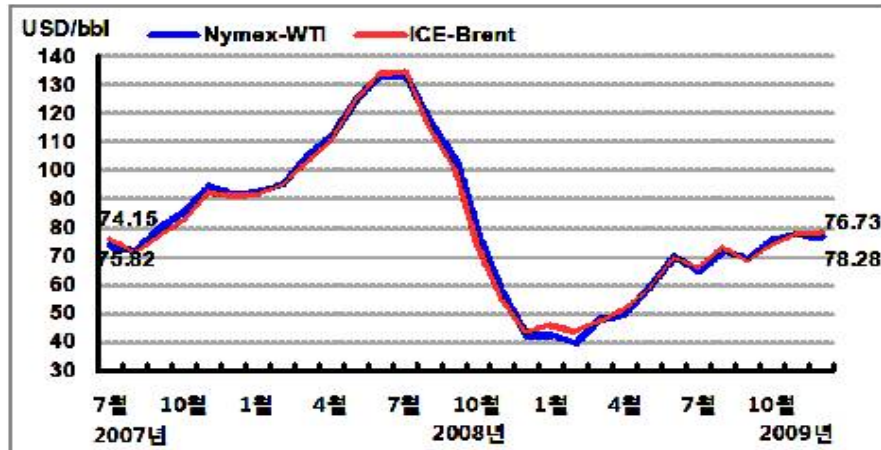


자료: 한국석유공사

- 12월 첫째 주(11/30~12/4) 국제 유가는 주 초반 중동지역의 긴장감 고조상황 발생과 두바이 쇼크에 대한 우려 완화, 중국 경기지표의 호조로 상승세를 보였으나, 미 휘발유 재고의 증가 및 수요 감소 발표와 미 서비스지수의 악화에 따라 유가는 반락함.
- 주 초반 이란의 영국인 5명 억류 사건 발생에 따른 긴장감 고조는 유가 상승을 유발함. 이란이 핵 활동 강화를 선언한데 이어 영국인 5명을 태운 요트를 억류했다는 소식이 전해짐에 따라 중동과 서방간 갈등은 더욱 고조됨.

- ▶ 미 달러화는 '두바이쇼크'에 대한 우려 감소와 호주 중앙은행의 3개월 연속 기준 금리 인상 정책 발표로 약세를 나타냈으며, 미 주택경기의 호전은 경기회복 기대를 확산시킴에 따라 유가 상승은 지지됨. 미국의 10월 잠정주택 판매지수는 전월대비 3.7% 상승한 114.1을 기록, 3년 6개월만에 최고치를 기록함.
- ▶ 중국의 경기지표 호조는 주 초반의 유가 상승을 지지, 중국의 11월 산업생산은 빠른 속도로 증가한 것으로 확인됨. 중국 제조업관리지수(PMI)는 55.5로 18개월래 최고치를 기록함.
- ▶ 그러나 주 중반 미 휘발유 재고 증가와 소비의 감소 소식으로 유가는 하락함. 미 휘발유 재고는 전주대비 4백만배럴 증가한 214.1백만배럴을 기록한 반면, 휘발유 소비는 전주대비 15만 배럴 감소한 8.94백만 배럴을 기록함.
- ▶ 예상보다 부진한 11월 미국의 서비스지수 기록으로 경기우려 확산되어 유가 하락폭은 확대됨. 미 공급자관리협회(ISM)가 발표한 11월 서비스지수는 48.7로 지난 7월 이후 최저 수준을 기록, 전문가들의 예상치인 51.5를 크게 하회함.
- ▶ 한편 미 노동부는 11월 비 농업부문 일자리가 전월대비 1만 1천여개 감소했다고 발표, 예상치인 13만개 감소를 크게 하회함. 11월의 미 실업률도 10월의 10.2% 보다 0.2%p 낮아진 10.0%를 기록, 고용지표개선의 신호를 나타냄.
- ▶ 미 고용지표의 개선은 경기회복 속도를 높여, 현 미 제로금리를 예상보다 빨리 인상시킬 것이라는 전망을 유발하며 달러가치 상승을 초래, 유가 하락은 지지됨.

나. 선물유가 및 투기자금 거래

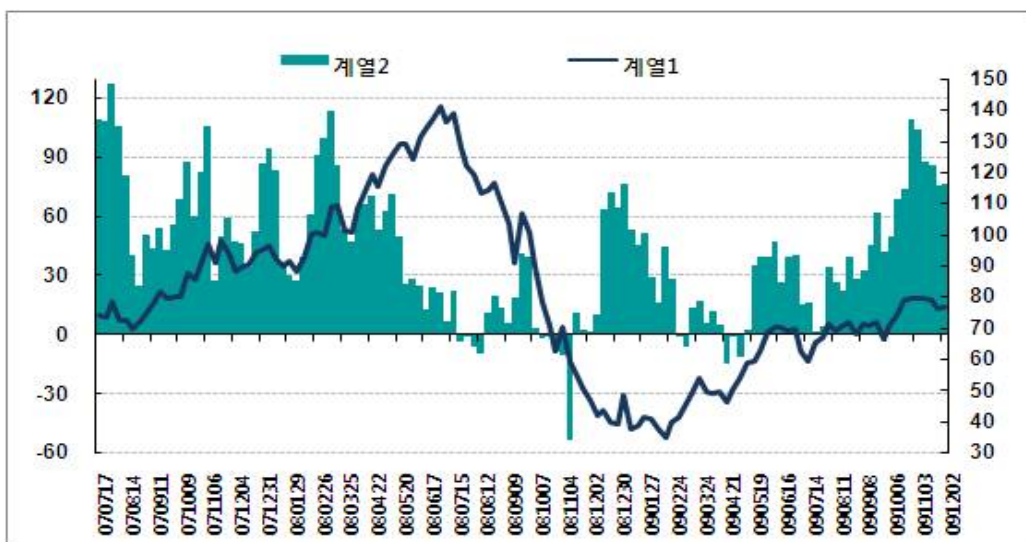


주: 최근 월물 월평균가격 기준(12월: 12. 04까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 12월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 중동지역 긴장감 고조 및 두바이 쇼크에 대한 우려 완화로 상승세를 보였으나 미 휘발유 소비 부진과 미 고용지표 개선에 따른 달러가치 상승으로 유가는 반락하여 전주대비 약 보합세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 12월 2일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 0.9백만 배럴 증가하여 **순매수**는 76.39백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 12월 2일 최근월물 가격은 \$76.60로 전주대비 0.7% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 11월 27일 기준, 미국의 원유 및 휘발유, 중유 재고는 전주대비 증가하였고 중간유분 재고는 전주대비 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	11/06	11/13	11/20	11/27	전주대비	
					물량	변동률
원 유	337.7	336.8	337.8	339.9	+2.10	+0.62%
휘발유	210.8	209.1	210.1	214.1	+4.00	+1.90%
중간유분(난방유 등)	167.7	167.4	166.9	165.7	-1.20	-0.72%
중 유	36.0	36.5	36.9	38.1	+1.20	+3.25%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	11/06	11/13	11/20	11/27	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	13.83	13.79	13.97	13.84	-0.13	-0.93%
가동률(%)	79.9	79.4	80.3	79.7		-0.60%p

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 2.1백만 배럴 증가한 339.9백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 4.0백만 배럴 증가한 214.1백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.2백만 배럴 감소한 165.7백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 13.84백만b/d로 전주대비 0.13백만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 전주대비 0.6%P 감소하였음.

나. 석유제품 소비

- 11월 27일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분 소비는 전주대비 감소하였으며 중유 소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	11/06	11/13	11/20	11/27	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.84	9.02	9.09	8.94	-0.15	-1.65%
중간유분(난방유 등)	3.54	3.60	3.66	3.58	-0.08	-2.19%
중 유	0.44	0.38	0.49	0.52	+0.03	+6.12%
총석유제품	18.32	18.51	18.82	18.32	-0.50	-2.66%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 약 15만b/d 감소한 8.94백만b/d를 나타냄.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 8만b/d 감소한 3.58백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 11월 27일 기준, 미국의 휘발유 및 중유 수입은 증가했으며 휘발유 및 중간유분 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	11/13	11/20	11/27	전주대비		11/13	11/20	11/27	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.58	8.95	8.40	-0.55	-6.15%	5.32	5.43	5.56	+0.13	+2.39%
휘발유	0.58	0.93	1.10	+0.17	+18.28%	9.06	9.18	9.03	-0.15	-1.63%
중간유분	0.15	0.23	0.14	-0.09	-39.13%	4.03	3.98	3.90	-0.08	-2.01%
중유	0.27	0.33	0.38	+0.05	+15.15%	0.60	0.66	0.73	+0.07	+10.61%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 55만b/d 감소한 8.40백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 13만b/d 증가한 5.56백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.10백만b/d로 전주대비 17만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 15만b/d 감소한 9.03백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 9만b/d 감소하였고, 생산은 전주대비 8만b/d 감소한 3.90백만b/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
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
12월-1주	76.93	77.65	78.90	77.11
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
11월 30일	77.63	76.61	77.71	76.21
12월 01일	78.31	78.84	79.34	77.88
12월 02일	76.65	77.10	79.70	77.31
12월 03일	76.28	77.83	79.39	77.32
12월 04일	75.80	77.86	78.38	76.81

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