

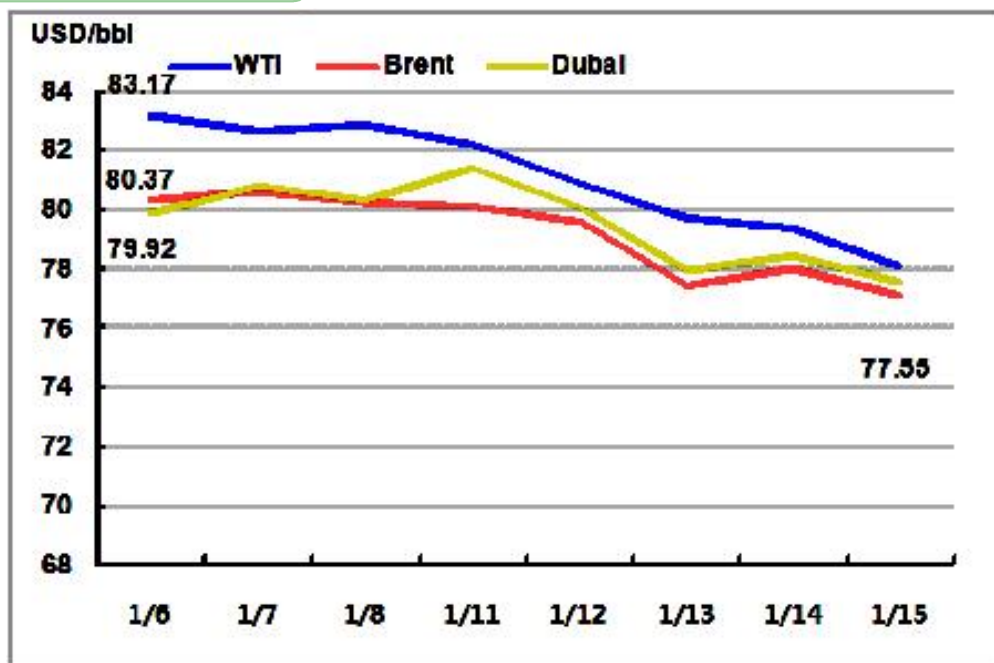
주간 국제유가 및 시장 동향(257호)

(2010. 1. 06 ~ 2010. 1. 15)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

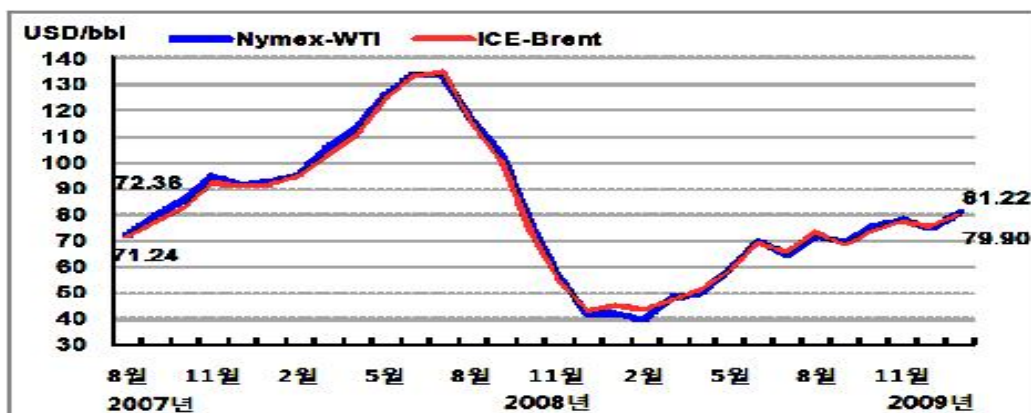
- 1월 둘째 주(1/11~1/15) 국제 유가는 폭한 이후 기온상승에 따른 난방유 수요 감소전망과 중국의 긴축재정 정책에 따른 경기회복지원 우려, 달러화 가치의 상승으로 전반적인 하락세가 지속되었으나, 중국의 원유수입량 증대 소식이 하락폭을 다소 제한함.

- ▶ 주 초반 미 폭한기 완화 예측에 따른 난방유 수요 감소전망은 유가 하락 요인으로 작용, 미 국립기상서비스(NWS)에 따르면 기온 상승으로 난방유

소비는 예년수준으로 떨어질 것으로 전망됨.

- ▶ 그러나 주 초반 발표된 중국의 원유 수입량 증대 소식은 유가 하락폭을 제한, 12월 중국의 원유 수입량은 503만b/d로 이례적으로 많은 수입량을 기록함.
- ▶ 한편, 중국 정부는 은행의 지급준비율을 인상, 중국을 시작으로 아시아 국가들의 긴축재정 시행 가능성이 확대되어 유가는 하락함. 중국 인민은행은 19개월만에 처음으로 시중은행의 지급준비율을 0.5%p 인상하겠다고 발표함.
- ▶ 주 중반 미 에너지정보청(EIA)의 석유재고 증가 발표도 유가 하락을 지지, 미 원유재고는 전주대비 3.7백만배럴 증가한 331백만배럴을 기록, 휘발유재고도 전주대비 3.8백만배럴 증가했으며 중간유분재고는 1.4백만배럴 증가함. 반면 석유수요는 전년동기대비 0.9% 하락한 것으로 발표됨.
- ▶ 한편, 독일의 '09년 GDP성장률이 -5%를 기록했다는 소식과 그리스의 재정적자 소식은 유럽지역의 경기회복에 대한 우려를 확산시킴과 동시에 달러가치 상승을 유발하며 유가 하락 요인으로 작용함.
- ▶ 주 후반 미 제조업 경기의 호전과 소비자 물가의 안정화 현상으로 주요 통화 대비 달러화 가치 상승세는 지속됨. 미 12월 산업생산은 전월대비 0.6% 증가하여 6개월 연속 증가세를 이어갔으며, 12월 제조업 가동률은 72%를 기록, 최근 1년래 가장 높은 수치를 기록함.

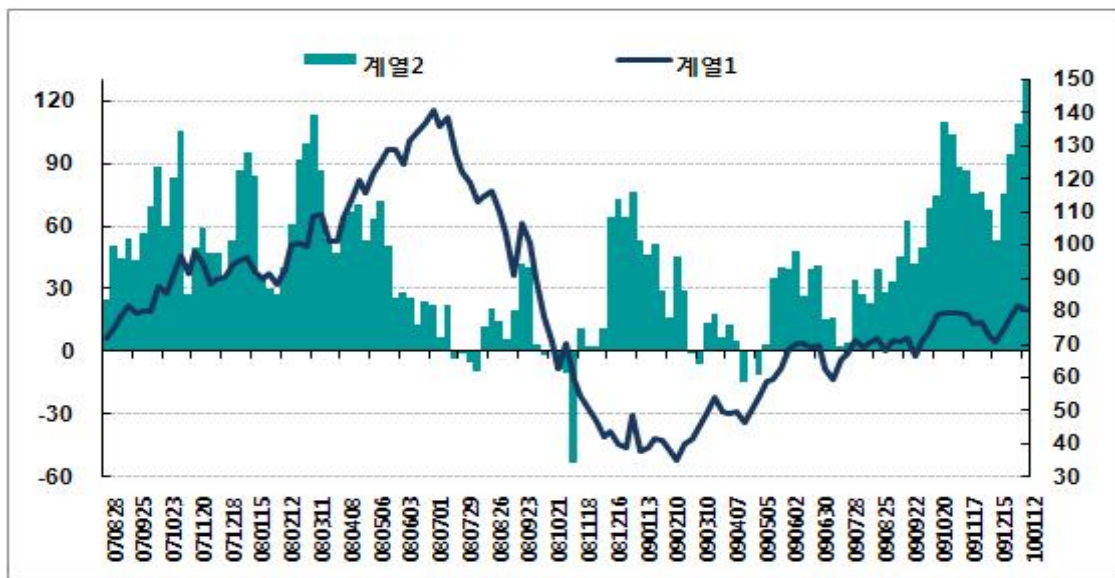
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(01월: 01. 15까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 1월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 폭한 이후 기온상승에 따른 난방유 수요 감소전망과 중국의 긴축재정 정책 추진에 따른 경기회복지연 우려, 달러가치화 가치 상승으로 하락세를 기록함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 1월 12일 기준 Nymex의 대형 투자자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 26.8백만 배럴 증가하여 **순매수**는 135.67백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 1월 12일 최근월물 가격은 \$80.79로 전주대비 1.2% 하락함.



2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 1월 8일 기준, 미국의 원유, 휘발유 및 중간유분, 중유 재고는 모두 전주 대비 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	12/18	12/25	01/01	01/08	전주대비	
					물량	변동률
원 유	327.5	326.0	327.3	331.0	+3.70	+1.13%
휘발유	216.3	216.0	219.7	223.5	+3.80	+1.73%
중간유분(난방유 등)	161.3	159.3	159.0	160.4	+1.40	+0.88%
중 유	37.0	37.2	37.2	37.4	+0.20	+0.54%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	12/18	12/25	01/01	01/08	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	13.77	13.88	13.79	14.01	+0.22	+1.60%
가동률(%)	80.0	80.3	79.9	81.3		+1.40%p

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

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 전주대비 3.7백만 배럴 증가한 331.0백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 3.8백만 배럴 증가한 223.5백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.4백만 배럴 증가한 160.4백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 14.01백만b/d로 전주대비 22만b/d 증가하였으며, 정제가동률은 1.4%p 증가함.

나. 석유제품 소비

- 1월 8일 기준, 미국의 중간유분 소비는 전주대비 증가하였으며, 중유소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	12/18	12/25	01/01	01/08	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.05	9.07	8.74	8.74	0.00	0.00%
중간유분(난방유 등)	3.99	3.66	3.55	3.61	+0.06	+1.69%
중 유	0.41	0.52	0.50	0.46	-0.04	-8.00%
총석유제품	19.38	19.06	18.76	18.64	-0.12	-0.64%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주와 같은 8.74백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 6만b/d 증가한 3.61백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 1월 8일 기준, 미국의 원유 및 모든 석유제품 수입은 증가했으며 원유와 휘발유 및 중간유분 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	12/25	01/01	01/08	전주대비		12/25	01/01	01/08	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.03	8.36	8.90	+0.54	+6.46%	5.51	5.51	5.50	-0.01	-0.18%
휘발유	0.75	0.78	0.89	+0.11	+14.10%	9.03	9.07	8.51	-0.56	-6.17%
중간유분	0.24	0.29	0.54	+0.25	+86.21%	3.71	3.81	3.86	+0.05	+1.31%
중유	0.39	0.36	0.37	+0.01	+2.78%	0.59	0.57	0.57	0.00	0.00%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 54만b/d 증가한 8.90백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 1만b/d 감소한 5.50백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.89백만b/d로 전주대비 11만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 56만b/d 감소한 8.51백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 25만b/d 증가하였고, 생산도 전주대비 5만b/d 증가한 3.86백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2008년	2009년	3Q/09	4Q/09	10월	11월	12월
사우디	8.90	7.93	7.94	7.99	8.01	7.96	7.99
이 란	3.90	3.74	3.77	3.69	3.66	3.70	3.72
UAE	2.59	2.27	2.27	2.28	2.28	2.27	2.28
쿠웨이트	2.31	2.01	1.97	2.02	2.00	2.02	2.03
중립지대 ²⁾	0.57	0.54	0.54	0.53	0.54	0.52	0.52
카타르	0.85	0.77	0.76	0.78	0.77	0.77	0.80
나이지리아	1.95	1.82	1.76	1.96	1.90	1.98	2.01
리비아	1.72	1.55	1.55	1.52	1.52	1.52	1.52
알제리	1.37	1.24	1.22	1.24	1.24	1.24	1.25
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.47	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
베네수엘라	2.35	2.16	2.20	2.20	2.22	2.20	2.19
앙골라 ¹⁾	1.85	1.77	1.80	1.88	1.90	1.88	1.85
이라크	2.38	2.45	2.55	2.44	2.43	2.45	2.43
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	35.79	33.57	33.85	34.15	34.10	34.14	34.21
노르웨이	2.46	2.38	2.32	2.41	2.39	2.43	2.41
러시아	10.00	10.20	10.25	10.34	10.35	10.35	10.32
멕시코	3.16	2.97	2.94	2.94	2.96	2.92	2.93
브라질	2.37	2.50	2.51	2.53	2.55	2.54	2.50
오 만	0.75	0.81	0.83	0.81	0.82	0.80	0.81
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.69	51.32	51.24	51.82	51.75	51.76	51.95
총생산량	86.48	84.88	85.09	85.97	85.85	85.90	86.17

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(12월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.25	1.40	0.15
앙골라	1.52	1.85	2.10	0.24
에콰도르	0.43	0.46	0.50	0.04
이란	3.34	3.72	4.00	0.28
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.29	2.65	0.36
리비아	1.47	1.52	1.75	0.23
나이지리아	2.01	2.60	2.60	0.60
카타르	0.73	0.80	0.90	0.10
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.25	11.80	3.55
UAE	2.22	2.28	2.70	0.42
베네수엘라	1.99	2.19	2.40	0.21
OPEC 11개국	24.85	26.62	32.80	6.18
이라크	-	2.43	2.60	0.17
합 계	24.85	29.05	35.40	6.35

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	2009년	2010년				
				1Q(F)	2Q(F)	3Q(F)	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	46.6	47.3	45.5	46.2	44.5	45.3	45.9	45.5
비OECD 수요	39.2	38.0	39.4	39.8	41.1	41.5	41.0	40.9
세 계 수 요	85.8	85.4	84.9	86.0	85.7	86.8	86.9	86.3
비OPEC 생산	50.1	50.7	51.3	51.9	51.4	51.0	51.8	51.5
OPEC 원유생산	31.5	30.5	28.7					
OPEC-NGL	4.6	4.7	4.9	5.5	5.6	5.9	6.0	5.7
세 계 공 급	86.2	85.9	84.9					
재고 변동	0.6	0.5						

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
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
2009년	61.94	61.73	61.92	61.06
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
09-4/4분기	76.02	74.82	75.38	74.32
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	78.06	76.71	77.69	76.29
12월	74.47	74.45	75.51	74.01
12월-3주	71.72	71.93	72.78	71.44
12월-4주	74.64	73.26	73.39	72.56
12월-5주	79.03	77.49	76.99	76.23
01월-1주	82.42	79.92	79.82	79.44
01월-2주	80.05	78.45	79.07	78.13
01월 04일	81.61	78.86	78.27	78.23
01월 05일	81.81	79.52	79.83	79.14
01월 06일	83.17	80.37	79.92	79.70
01월 07일	82.65	80.61	80.76	80.19
01월 08일	82.85	80.24	80.34	79.94
01월 11일	82.23	80.14	81.35	80.29
01월 12일	80.84	79.58	80.04	79.08
01월 13일	79.77	77.4	77.94	77.15
01월 14일	79.35	78.02	78.45	77.59
01월 15일	78.06	77.13	77.55	76.56

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 : 한국석유평가, www.opec.org