

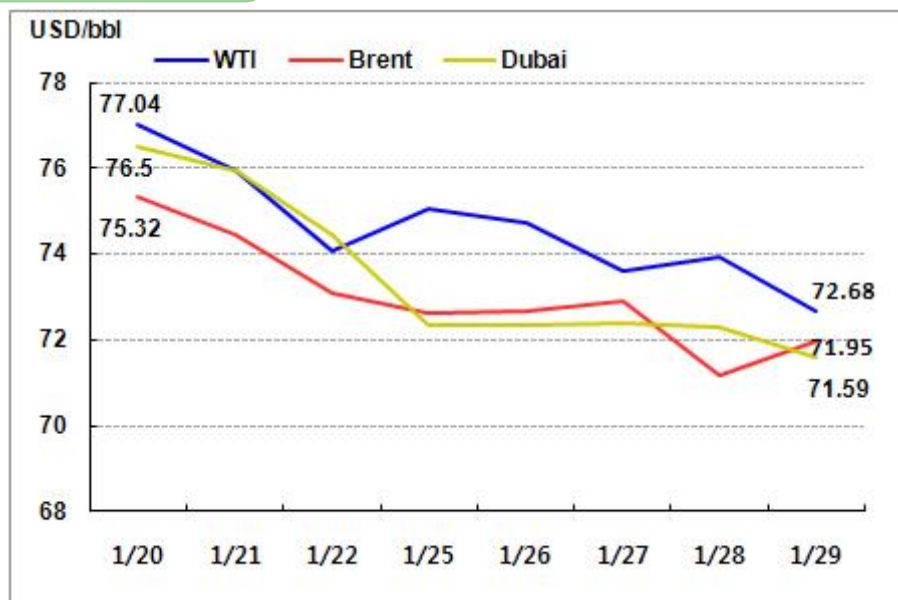
주간 국제유가 및 시장 동향(259호)

(2010. 1. 20 ~ 2010. 1. 29)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

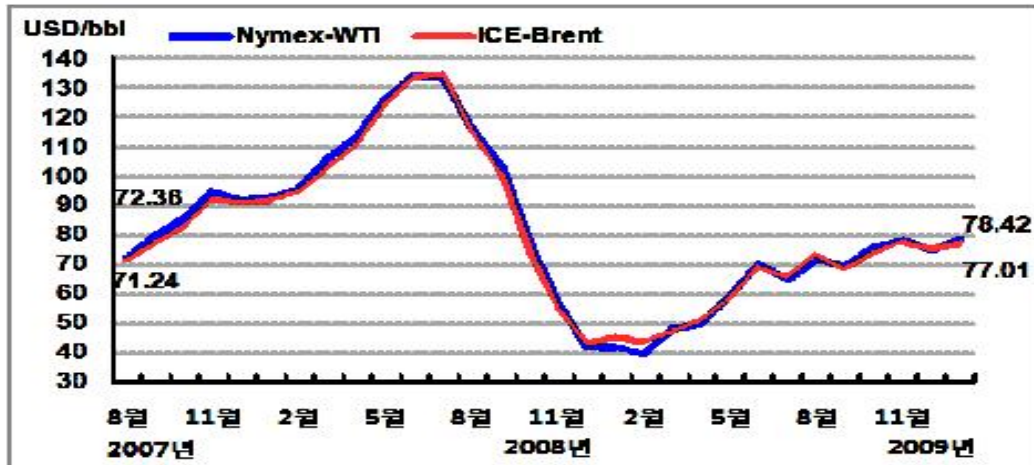


자료: 한국석유공사

- 1월 넷째 주(1/25~1/29) 국제유가는 중국의 지급준비율 인상 정책 및 유로 지역 재정적자에 따른 경기회복지원 우려 확산과 달러화가치의 상승으로 전반적인 하락세를 기록, 예상보다 높은 미국의 4/4분기 GDP 성장률 발표는 유가 하락폭을 다소 제한함.
- ▶ 주 초반 벤 버냉키 연방준비제도이사회(FRB) 의장의 연임 가능성 증가에 따른 미 증시 상승과 연방공개시장위원회(FOMC)의 금리동결 전망에 따른 달러화 가치 하락은 유가 상승을 유발함.

- ▶ 그러나 중국 중앙은행인 인민은행의 시중은행에 대한 기준율 추가 인상 발표와 대출억제 발표 등 긴축정책의 시행으로 세계 경기회복에 대한 우려가 확산되어 유가는 반락함. 인민은행은 중국 시틱은행과 공상은행에 대해 기준율을 추가로 0.5%p 인상하도록 지시함.
- ▶ 한편, 미 연방준비제도시회(FRB)의 제로금리정책 연장 의지에도 불구하고 지속적인 미국의 모기지 증권 및 채권매입 중단 정책과 그리스 및 포르투갈 등 유럽국가의 재정적자에 대한 우려 증가는 달러화 가치 상승 및 유로화 가치 하락을 유발, 주 중반까지 유가는 하락세를 이어감.
- ▶ 미 원유재고의 급감에도 불구하고 중간유분 및 휘발유 재고 증가발표는 유가 하락요인으로 작용함. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 기준 미 원유재고는 전주대비 3.9백만배럴 감소한 327백만배럴을 기록했으나, 중간유분재고는 예상과 반대로 전주대비 40만배럴 증가하였으며 휘발유재고 역시 예상보다 많은 양인 2백만배럴 증가함.
- ▶ 주 후반 세계 최대 휴대폰 칩 제조업체인 퀄컴의 실적 부진과 미 고용지표의 악화는 경기회복에 대한 부정적 전망을 초래하며 유가 하락을 지지함. 퀄컴은 실적부진으로 투자의견이 하향 조정되었으며, 미국의 신규실업수당 신청자 수는 예상보다 훨씬 많은 수인 47만명을 기록함.
- ▶ 한편, 미 4/4분기 GDP 성장률은 5.7%를 기록, 예상보다 빠른 경기회복세를 보였으며, 1월 소비자신뢰지수는 전월 72.5에서 74.4로 상승, 시카고 구매관리지수(PMI) 역시 1월 61.5로 지난 2005년 11월 이후 최고치를 기록하는 등 주 후반 긍정적인 경기지표가 연일 발표됨에 따라 유가 반등의 기대를 초래함.

나. 선물유가 및 투기자금 거래

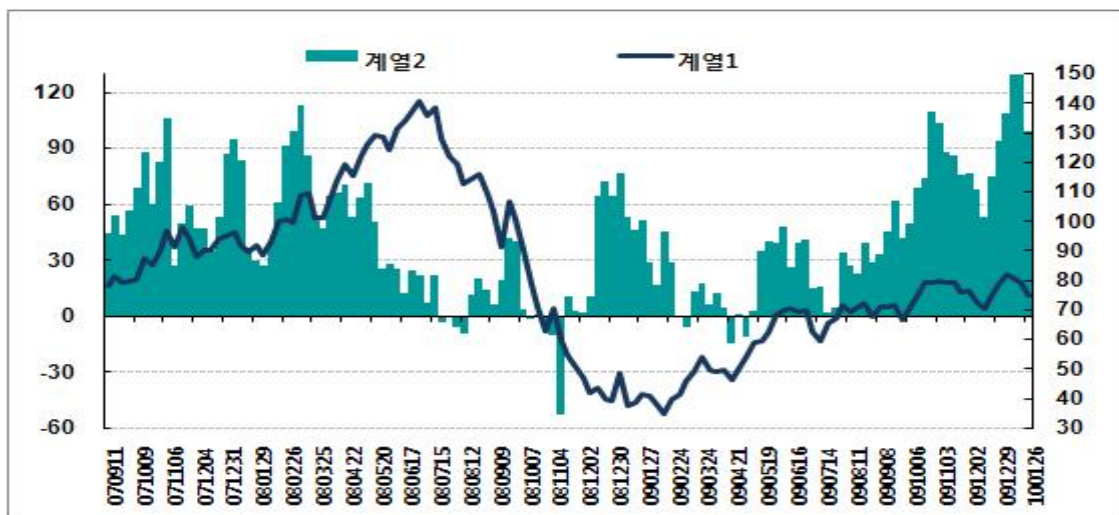


주: 최근 월물 월평균가격 기준(01월: 01. 29까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 1월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 중국의 긴축정책 강화 및 유럽 지역 국가들에 대한 재정적자 우려 확산이 경기회복에 대한 우려를 확산시켜 유가 하락요인으로 작용했으며, 달러화 가치의 상승세는 유가 하락폭을 확대함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 1월 26일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 34.8백만 배럴 감소하여 **순매수**는 99.62백만 배럴을 기록함.

▶ Nymex-WTI 1월 26일 최근월물 가격은 \$74.71로 전주대비 5.8% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 1월 22일 기준, 미국의 원유 및 중유 재고는 감소하였으며 휘발유와 중간유분 재고는 전주대비 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	01/01	01/08	01/15	01/22	전주대비	
					물량	변동률
원 유	327.3	331.0	330.6	326.7	-3.90	-1.2%
휘발유	219.7	223.5	227.4	229.4	+2.00	+0.9%
중간유분(난방유 등)	159.0	160.4	157.1	157.5	+0.40	+0.3%
중 유	37.2	37.4	38.8	37.8	-1.00	-2.6%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	01/01	01/08	01/15	01/22	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	13.79	14.01	13.82	13.62	-0.20	-1.4%
가동률(%)	79.9	81.3	78.4	78.5		+0.1%p

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

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 전주대비 3.9백만 배럴 감소한 326.7백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 2.0백만 배럴 증가한 229.4백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.4백만 배럴 증가한 157.5백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 13.62백만b/d로 전주대비 20만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 0.1%p 증가함.

나. 석유제품 소비

- 1월 22일 기준, 미국의 중간유분 소비는 전주대비 감소하였으며, 휘발유 및 중유소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	01/01	01/08	01/15	01/22	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.74	8.74	8.60	8.62	+0.02	+0.2%
중간유분(난방유 등)	3.55	3.61	3.82	3.73	-0.09	-2.4%
중 유	0.50	0.46	0.40	0.60	+0.20	+50.0%
총석유제품	18.76	18.64	18.74	18.88	+0.14	+0.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 2만b/d 증가한 8.62백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 9만b/d 감소한 3.73백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 1월 22일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분 수입은 증가했으며, 원유와 모든 석유제품의 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	01/08	01/15	01/22	전주대비		01/08	01/15	01/22	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.90	8.54	7.87	-0.67	-7.8%	5.50	5.40	5.42	+0.02	+0.4%
휘발유	0.89	0.73	0.82	+0.09	+12.3%	8.51	8.57	8.64	+0.07	+0.8%
중간유분	0.54	0.27	0.66	+0.39	+144.4%	3.86	3.48	3.52	+0.04	+1.1%
중유	0.37	0.41	0.19	-0.22	-53.7%	0.57	0.59	0.66	+0.07	+11.9%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 67만b/d 감소한 7.87백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 2만b/d 증가한 5.42백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.82백만b/d로 전주대비 9만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 7만b/d 증가한 8.64백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 39만b/d 증가하였고, 생산도 전주대비 4만b/d 증가한 3.52백만b/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-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	78.14
01월-3주	76.53	74.92	75.91	74.83
01월-4주	74.00	72.25	72.19	71.64
01월 18일		76.25	76.45	75.75
01월 19일	79.06	75.49	76.17	75.53
01월 20일	77.04	75.32	76.5	75.30
01월 21일	75.92	74.46	75.96	74.54
01월 22일	74.08	73.1	74.45	73.02
01월 25일	75.07	72.63	72.32	71.97
01월 26일	74.72	72.65	72.34	71.94
01월 27일	73.61	72.88	72.38	71.87
01월 28일	73.93	71.16	72.3	71.40
01월 29일	72.68	71.95	71.59	71.01

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