

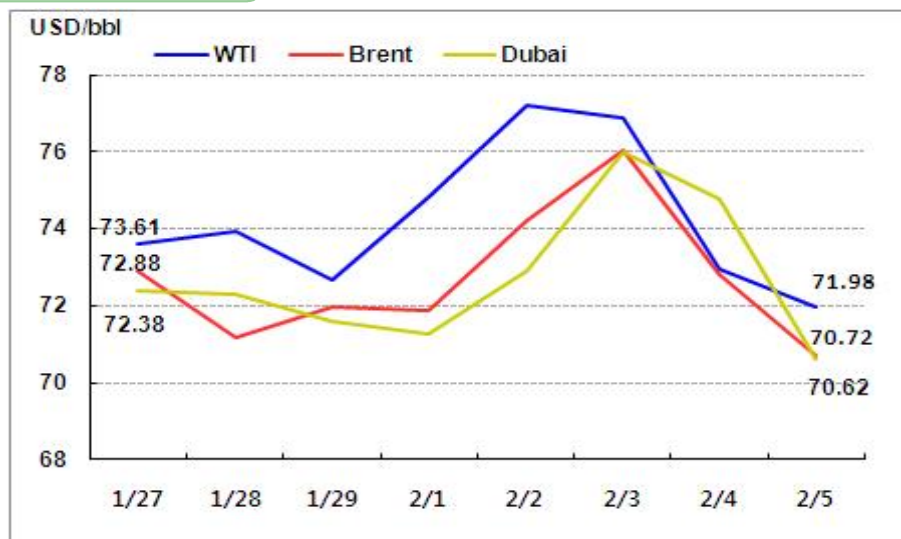
주간 국제유가 및 시장 동향(260호)

(2010. 1. 27 ~ 2010. 2. 05)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



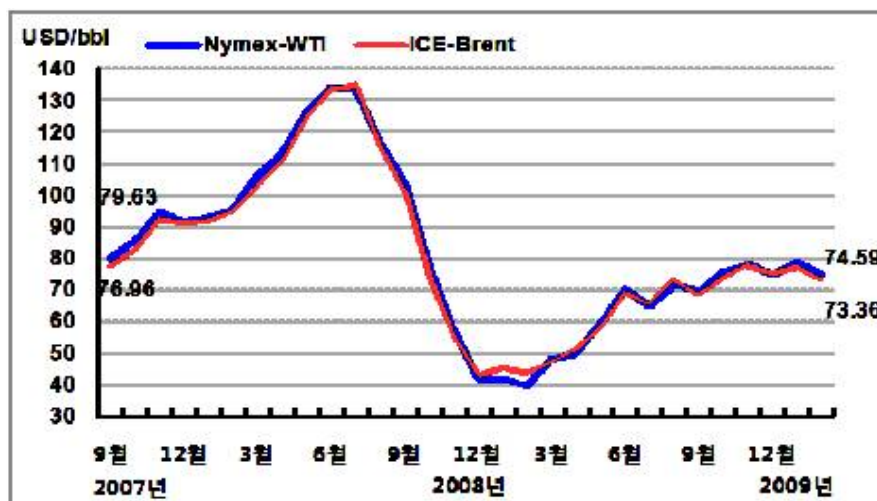
자료: 한국석유공사

- 2월 첫째 주(2/1~2/5) 국제유가는 미 제조업 실적 개선 및 주택경기의 호전에 따른 경기회복 기대감으로 상승세를 나타냈으나 주 후반 유럽지역의 재정적자 위기 우려 확산에 따른 증시하락과 달러가치의 상승으로 반락함.
- ▶ 미 공급자관리협회(ISM)의 발표에 따르면 미국의 1월 제조업지수는 58.4를 기록, 전월대비 3.5p 증가하였으며, 2004년 8월이래 최고치를 기록함. 제조업 실적 개선에 따른 경기회복 기대 증가는 유가 상승요인으로 작용함.
- ▶ 부동산중개협회(NAR)의 주택 잠정매매지수 상승 발표는 유가상승을 지지, 미 12월 주택매매지수는 전월대비 1p 상승한 96.6을 기록함. 주 초반

경기지표의 호전에 따른 경기회복기대 증가는 안전자산인 달러화 선호를 약화시켜 달러가치는 하락, 유가 상승폭을 확대함.

- ▶ 그러나 미 원유재고 증가소식과 석유제품 소비 부진 발표는 유가 반락요인으로 작용함. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 미 휘발유재고는 1.3백만 배럴 감소, 중간유분재고 역시 1.0백만배럴 감소했으나, 원유재고는 전주 대비 2.3백만배럴 증가함. 최근 미국의 기온 상승이 석유제품 소비 감소의 주요 원인으로 분석됨.
- ▶ 주 중반 오바마 대통령의 의료부문 개혁의사 피력에 따른 규제 강화 전망은 유가 하락을 지지, 예상보다 저조한 서비스업 지수 발표와 주요 제약회사의 실적부진 발표도 유가 하락 요인으로 작용함.
- ▶ 주 후반 유럽 지역 국가부도 우려 증가에 따른 증시 급락은 유가 하락요인으로 작용, 그리스에 이어 포르투갈과 스페인의 재정위기 우려 제기로 유가는 하락함. 유럽 국가들의 위기설이 확대되자 안전자산인 달러에 대한 선호는 높아져 유가 하락폭은 확대됨.
- ▶ 한편, 미 노동부가 발표한 1월 실업률은 9.7%로 전월대비 0.3%p하락, 4개월 만에 10%아래로 떨어졌으나, 2만명의 고용인원이 감소한 것으로 발표되어 고용상황이 낙관적이지 않음을 나타냄.

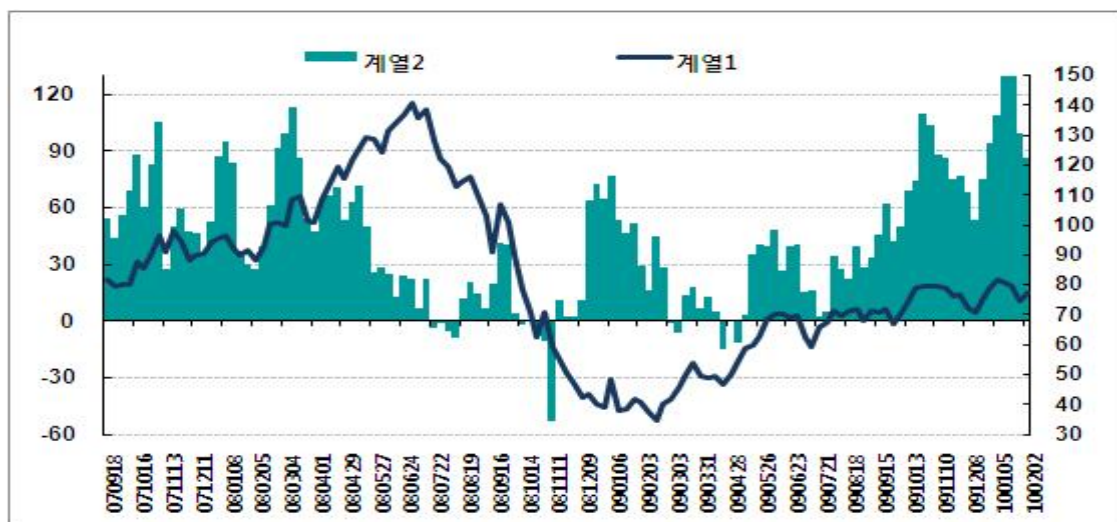
나. 선물유가 및 투기자금 거래



주: 최근 월물 월평균가격 기준(02월: 02. 05까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 2월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 미 경기지표 개선에 따른 경기회복기대 확산으로 주 초반 상승세를 나타냈으나 미 원유재고의 증가와 유럽 지역 재정위기 우려 확산으로 반락함. 안전자산에 대한 선호 증가에 따른 달러가치 상승은 유가 하락폭 확대요인으로 작용함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 2월 2일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 13.6백만 배럴 감소하여 **순매수**는 86.03백만 배럴을 기록함.
- ▶ Nymex-WTI 2월 2일 최근월물 가격은 \$77.23로 전주대비 3.4% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 1월 29일 기준, 미국의 원유 및 중유 재고는 증가하였으며 휘발유와 중간유분 재고는 전주대비 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	01/08	01/15	01/22	01/29	전주대비	
					물량	변동률
원 유	331.0	330.6	326.7	329.0	+2.30	+0.7%
휘발유	223.5	227.4	229.4	228.1	-1.30	-0.6%
중간유분(난방유 등)	160.4	157.1	157.5	156.5	-1.00	-0.6%
중 유	37.4	38.8	37.8	39.7	+1.90	5.0%

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

자료: EIA/DOE

(단위: 백만 b/d, %)

	01/08	01/15	01/22	01/29	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.01	13.82	13.62	13.46	-0.16	-1.2%
가동률(%)	81.3	78.4	78.5	77.7		-0.8%p

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

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 재고는 전주대비 2.3백만 배럴 증가한 329.0백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 1.3백만 배럴 감소한 228.1백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.0백만 배럴 감소한 156.5백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 13.46백만b/d로 전주대비 16만b/d 감소하였으며, 정제가동률은 0.8%p 감소함.

나. 석유제품 소비

- 1월 29일 기준, 미국의 휘발유, 중간유분 및 중유 소비는 모두 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	01/08	01/15	01/22	01/29	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.74	8.60	8.62	8.61	-0.01	-0.1%
중간유분(난방유 등)	3.61	3.82	3.73	3.66	-0.07	-1.9%
중 유	0.46	0.40	0.60	0.39	-0.21	-35.0%
총석유제품	18.64	18.74	18.88	18.74	-0.14	-0.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 1만b/d 감소한 8.61백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 7만b/d 감소한 3.66백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 1월 29일 기준, 미국의 원유 및 휘발유 수입은 증가했으며, 중유를 제외한 원유 및 휘발유, 중간유분 생산은 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	01/15	01/22	01/29	전주대비		01/15	01/22	01/29	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.54	7.87	8.43	+0.56	+7.1%	5.40	5.42	5.40	-0.02	-0.4%
휘발유	0.73	0.82	0.93	+0.11	+13.4%	8.57	8.64	8.58	-0.06	-0.7%
중간유분	0.27	0.66	0.44	-0.22	-33.3%	3.48	3.52	3.48	-0.04	-1.1%
중유	0.41	0.19	0.50	+0.31	+163.2%	0.59	0.66	0.56	-0.10	-15.2%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유수입은 전주대비 56만b/d 증가한 8.43백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 2만b/d 감소한 5.40백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.93백만b/d로 전주대비 11만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 6만b/d 감소한 8.58백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 22만b/d 감소하였고, 생산도 전주대비 4만b/d 감소한 3.48백만b/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
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
1월	78.34	76.39	76.75	76.01
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
02월-1주	74.77	73.13	73.12	72.33
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
02월 01일	74.80	71.85	71.28	71.02
02월 02일	77.21	74.23	72.91	73.05
02월 03일	76.90	76.05	76.00	75.14
02월 04일	72.96	72.80	74.78	72.73
02월 05일	71.98	70.72	70.62	69.71

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