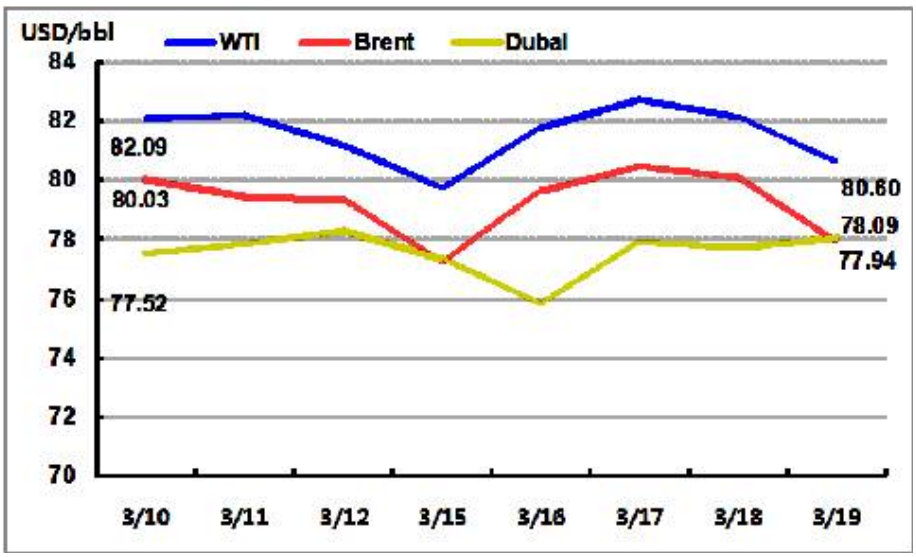
주간 국제유가 및 시장 동향(266호)

(2010. 3. 10 ~ 2010. 3. 19)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



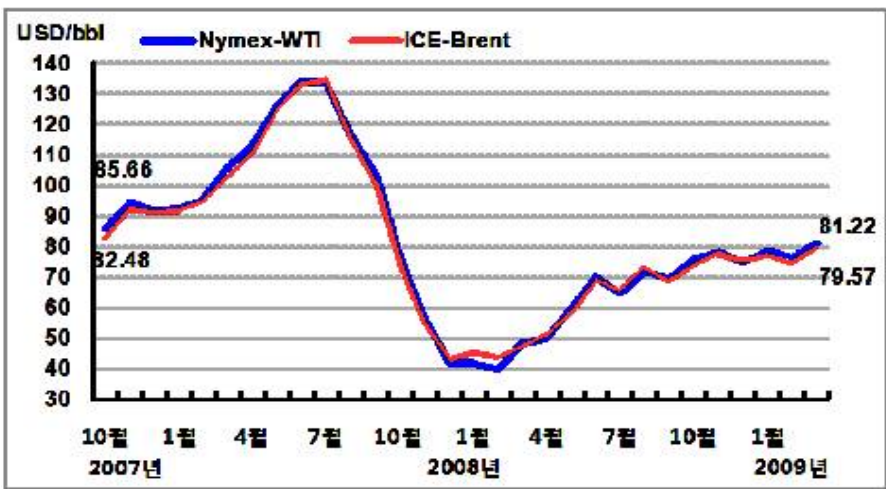
자료: 한국석유공사

- 3월 셋째 주(3/15~3/19) 국제 현물유가는 주 초반 미 기준금리 동결에 따른 달러가치 약세와 미 석유재고 감소로 상승세를 보였으나 원유재고 증가 소식과 달러화 가치 반등으로 전주대비 보합세를 나타냄.
  - 주 초반 유럽국가의 신용위험이 부각됨에 따라 달러화가 유로화 대비 강세를 나타냄. 신용평가기관 Moody's는 유럽3국(영, 프, 독) 및 미국의 신용위험이 증가하고 있다고 지적, 석유시장 거래자들은 유럽 위기 가능성에 집중함에 따라 달러화 강세로 유가는 하락함.
  - 그러나 미 연방준비제도이사회(FRB)가 미 경제회복과 실업률 저하를 위해

기준금리를 현재 수준(0%~0.25%)으로 동결함에 따라 달러가치는 반락하여 유가는 상승세를 나타냄. 또 국제신용평가기관인 S&P가 그리스 추가 재정적자 가능성을 낙관적으로 분석한 것도 유가 상승을 지지함.

- 주 중반 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 기준 미 휘발유 재고는 전주대비 1.7백만배럴 감소한 2.27억 배럴, 중간유분 재고 역시 전주 대비 1.5백만 배럴 감소한 1.48억 배럴을 기록하였다고 발표함에 따라 유가 상승세는 지속됨. 그러나 원유재고는 전주대비 1백만배럴 증가한 3.44억 배럴을 기록함.
- 한편, OPEC은 3월 정기총회를 통해 최근 유가 및 경제상황에 만족감을 표시하며 현 생산쿼터를 유지하기로 결정함.
- 주 후반 유가는 달러화 강세와 미 원유재고 증가에 대한 부담으로 반락함. 그리스 정부가 유럽연합(EU)의 지원 가능성을 낮게 평가함에 따라 국제통화기금(IMF)에 대한 지원요청 가능성이 높아지며 유로화가치는 하락, 달러가치는 상승함.
- 또, 아시아 국가의 긴축정책 우려 제기는 유가하락 요인으로 작용함. 인도 중앙은행은 인플레이션에 대응하기 위해 기준금리를 0.25% 포인트 기습 인상 (3.25% → 3.50%)함에 따라 중국 등 아시아 지역의 금리인상 시행에 따른 경기회복 지연 우려가 확산됨.

나. 선물유가 및 투기자금

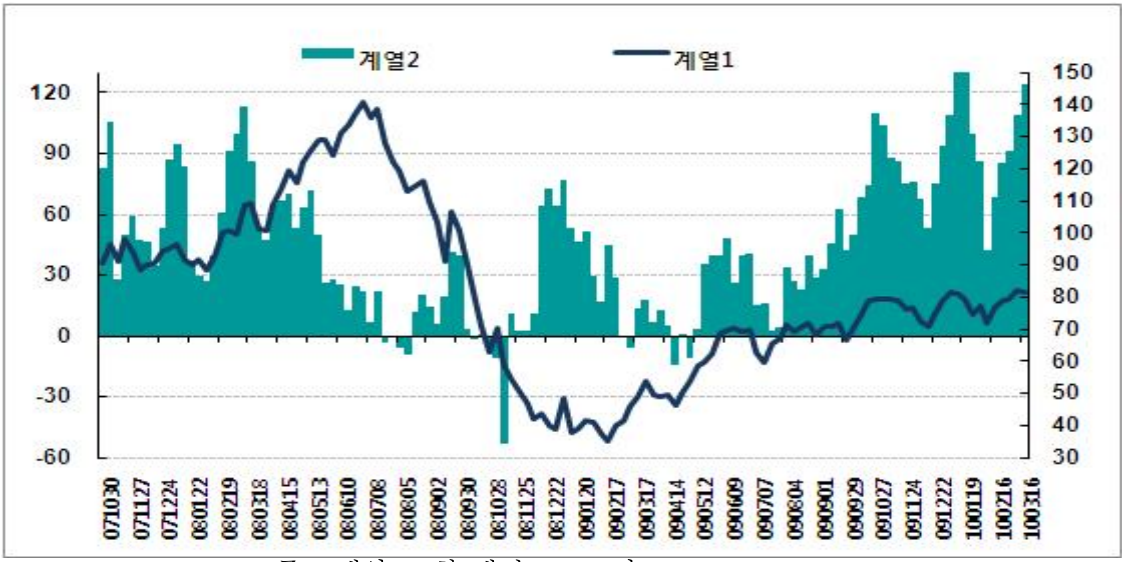


주: 최근 월물 월평균가격 기준(03월: 03. 12까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

◉ 3월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 유럽지역 재정위기 우려 확산과 미 기준금리 인상 가능성으로 하락세를 보였으나 연준이(FRB)의 저금리 유지 발표와 석유제품 재고 감소로 반등세를 나타냄. 그러나 주 후반의 달러화 강세는 유가 상승폭을 제한하는 요인으로 작용함.

◉ 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 3월 16일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 14.8백만 배럴 증가하여 **순매수**는 124.14백만 배럴을 기록함.

▶ 3월 16일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 $81.70로 전주대비 0.1% 하락



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 3월 12일 기준, 미국의 원유재고는 전주대비 증가하였으며 휘발유 및 중간유분 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	02/19	02/26	03/05	03/12	전주대비	
					물량	변동률
원 유	337.5	341.6	343.0	344.0	+1.00	+0.3%
휘발유	231.2	231.9	229.0	227.0	-2.00	-0.9%
중간유분(난방유 등)	152.7	151.8	149.6	148.1	-1.50	-1.0%
중 유	40.0	40.0	38.8	38.9	+0.10	+0.3%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	02/19	02/26	03/05	03/12	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.11	14.07	13.93	13.94	+0.01	+0.1%
가동률(%)	81.2	81.9	80.7	80.6		-0.1%p

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

- 원유 재고는 전주대비 1.0백만 배럴 증가한 344.0백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 2.0백만 배럴 감소한 227.0백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.5백만 배럴 감소한 148.1백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 13.94백만b/d로 전주대비 1만b/d 증가하였음.

나. 석유제품 소비

- 3월 12일 기준, 미국의 휘발유 소비는 전주대비 감소하였으며, 중간유분 소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	02/19	02/26	03/05	03/12	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.06	8.88	8.99	8.85	-0.14	-1.6%
중간유분(난방유 등)	3.66	3.83	3.65	3.76	+0.11	+3.0%
중 유	0.42	0.69	0.69	0.55	-0.14	-20.3%
총석유제품	19.28	19.62	19.65	18.83	-0.82	-4.2%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 휘발유 소비는 전주대비 14만b/d 감소한 8.85백만b/d를 기록함.
- 중간유분 소비는 전주대비 약 11만b/d 증가한 3.76백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

3월 12일 기준, 미국의 휘발유 및 원유 수입은 전주에 비해 감소한 반면 중유 및 중간 유분 수입은 증가했으며, 원유 및 휘발유 중간유분 생산은 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	02/26	03/05	03/12	전주대비		02/26	03/05	03/12	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.24	8.49	8.43	-0.06	-0.7%	5.51	5.53	5.54	+0.01	+0.2%
휘발유	0.78	0.81	0.61	-0.20	-24.7%	8.83	8.76	8.96	+0.20	+2.3%
중간유분	0.35	0.13	0.16	+0.03	+23.1%	3.81	3.66	3.79	+0.13	+3.6%
중유	0.44	0.28	0.35	+0.07	+25.0%	0.57	0.57	0.51	-0.06	-10.5%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 원유 수입은 전주대비 6만b/d 감소한 8.43백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 1만b/d 증가한 5.34백만b/d를 기록함.
- 휘발유 수입은 0.61백만b/d로 전주대비 20만b/d 감소하였고 생산은 전주대비 20만b/d 증가한 8.96백만b/d를 기록함.
- 중간유분 수입은 전주대비 3만b/d 증가하였고, 생산 역시 전주대비 13만b/d 증가한 3.79백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2008년	2009년	3Q/09	4Q/09	12월	01월	02월
사우디	8.90	7.92	7.94	7.94	7.86	7.94	7.90
이 란	3.90	3.74	3.77	3.69	3.72	3.70	3.74
UAE	2.59	2.27	2.27	2.28	2.28	2.29	2.28
쿠웨이트	2.31	2.01	1.97	2.02	2.03	2.03	2.03
중립지대[2]	0.57	0.54	0.54	0.53	0.52	0.52	0.52
카타르	0.85	0.77	0.76	0.78	0.80	0.80	0.82
나이지리아	1.95	1.82	1.76	1.96	2.01	2.00	1.98
리비아	1.72	1.55	1.55	1.52	1.52	1.52	1.53
알제리	1.36	1.25	1.24	1.24	1.25	1.25	1.25
에콰도르[1]	0.50	0.47	0.46	0.46	0.46	0.46	0.47
베네수엘라	2.35	2.16	2.20	2.20	2.19	2.22	2.23
앙골라[1]	1.85	1.77	1.80	1.88	1.85	1.89	1.95
이라크	2.38	2.45	2.55	2.45	2.48	2.43	2.54
OPEC[3][4][5]	35.63	33.36	33.52	33.78	33.79	34.18	34.37
노르웨이	2.46	2.38	2.32	2.41	2.39	2.37	2.32
러시아	10.01	10.21	10.26	10.36	10.36	10.36	10.39
멕시코	3.16	2.97	2.94	2.95	2.97	2.99	2.97
브라질	2.37	2.49	2.49	2.53	2.54	2.56	2.63
오 만	0.75	0.81	0.83	0.82	0.84	0.82	0.83
NON-OPEC[3][4][5]	50.72	51.38	51.28	51.99	52.07	51.53	52.22
총생산량	86.38	84.86	84.93	85.88	85.86	85.71	86.59

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*, 2010년 03월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터[3]	생산량(2월)	총생산능력[2]	잉여생산능력
알제리	1.20	1.25	1.40	0.15
앙골라	1.52	1.95	2.10	0.15
에콰도르	0.43	0.47	0.50	0.03
이란	3.34	3.74	4.00	0.26
쿠웨이트[1]	2.22	2.29	2.65	0.36
리비아	1.47	1.53	1.70	0.17
나이지리아	2.01	1.98	2.60	0.62
카타르	0.73	0.82	0.90	0.08
사우디아라비아[1]	8.05	8.16	12.00	3.84
UAE	2.22	2.28	2.70	0.42
베네수엘라	1.99	2.23	2.40	0.17
OPEC 11개국	24.85	26.70	32.95	6.25
이라크	-	2.54	2.60	0.06
합 계	24.85	29.24	35.55	6.31

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*, 2010년 03월호

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	45.8	44.5	45.2	45.9	45.4
비OECD 수요	39.2	38.0	39.5	40.5	41.4	41.6	41.3	41.2
세 계 수 요	**85.9**	**85.4**	**85.0**	**86.3**	**85.9**	**86.8**	**87.2**	**86.6**
비OPEC 생산	50.2	50.8	51.5	52.0	51.8	51.4	52.1	51.8
OPEC 원유생산	31.5	30.5	28.7					
OPEC-NGL	4.4	4.5	4.7	5.1	5.2	5.6	5.8	5.5
세 계 공 급	**86.1**	**85.8**	**84.9**					
재고 변동	0.6	0.4	0.0					

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*, 2010년 03월호

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
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
2월	76.45	73.82	73.60	72.99
02월-3주	78.31	74.96	74.70	73.75
02월-4주	79.22	76.25	75.80	75.32
03월-1주	80.27	78.14	76.28	76.29
03월-2주	81.72	79.40	77.91	77.71
03월-3주	81.41	79.09	77.39	77.24
03월 08일	81.68	79.26	78.18	77.86
03월 09일	81.38	78.91	77.65	77.38
03월 10일	82.09	80.03	77.52	77.80
03월 11일	82.22	79.44	77.87	77.76
03월 12일	81.21	79.34	78.31	77.74
03월 15일	79.73	77.20	77.35	76.24
03월 16일	81.80	79.69	75.81	76.62
03월 17일	82.75	80.49	77.95	78.25
03월 18일	82.19	80.14	77.76	77.90
03월 19일	80.60	77.94	78.09	77.18

주 : 2007년 9월 10일부터 'OPEC Basket' 구성 유종은 Iran Heavy, Basrah Light, Bony Light, Arab Light, Minas, BCF17, Es Sider, Kuwait Export Blend, Murban, Quatar Marine, Saharan Blend, Girasol 등 12개임.

자료 : 한국석유공사, www.opec.org