

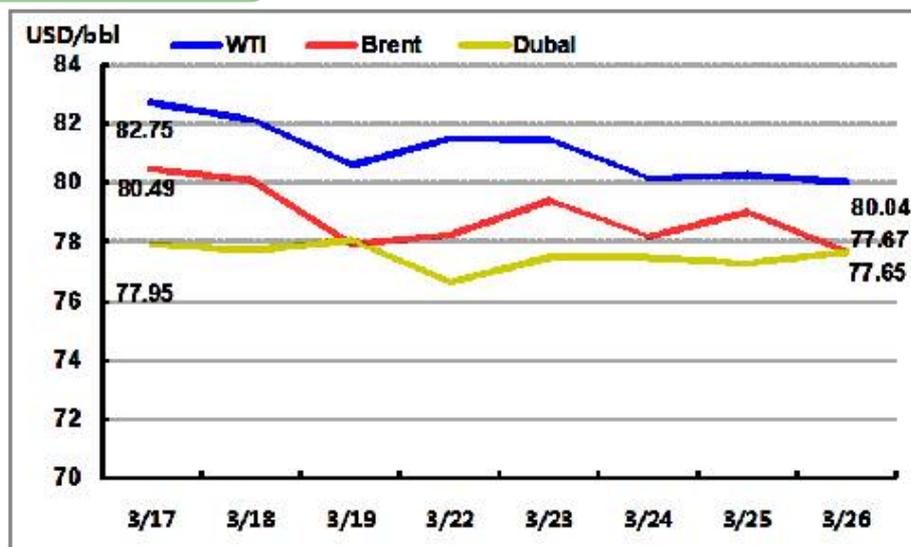
주간 국제유가 및 시장 동향(267호)

(2010. 3. 17 ~ 2010. 3. 26)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



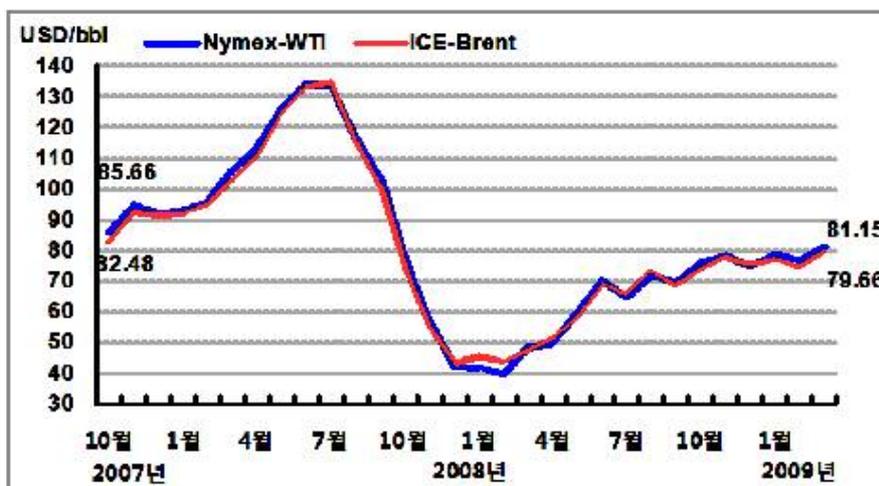
자료: 한국석유공사

- 3월 넷째 주(3/22~3/26) 국제 현물유가는 주 초반 미 경기지표 개선에 따른 증시 상승과 달러화 약세로 상승세를 보였으나 주 중반 이후 원유재고의 증가소식과 달러화 강세, 예상보다 저조한 미 GDP 성장률 발표로 하락세를 나타냄.
- ▶ 주 초반 미 건강보험 개혁안이 미 하원을 통과함에 따라 의료부문 시장이 확장될 것으로 기대되며 증시 상승을 유발함. 건강보험 개혁안 통과로 약 3천2백만명의 미국인이 의료보험 혜택을 누릴 수 있을 것으로 전망됨.
- ▶ 한편, 유럽중앙은행(ECB) 총재의 그리스에 대한 신용등급 유지 발언은 유

로화 가치 상승을 유발, 상대적으로 달러화 가치가 하락하며 유가 상승폭은 확대됨.

- ▶ 예상보다 긍정적인 미 부동산지표의 발표는 석유수요 회복에 대한 기대를 확산시키며 유가 상승을 지지, 미 2월 주택 판매실적은 전월대비 0.6% 감소했으나 예상치인 1.0% 감소보다 긍정적인 수치를 기록함.
- ▶ 그러나 예상보다 큰 폭의 미 원유재고 증가는 주 중반 유가 반락 요인으로 작용, 미 원유재고는 전주대비 7.25백만배럴 증가한 351백만배럴을 기록, 로이터의 사전조사 전망치인 1.5백만배럴 증가보다 훨씬 큰 폭의 증가세를 나타냄. 반면, 휘발유 및 중간유분재고는 전주대비 감소함.
- ▶ 주 후반 유럽중앙은행(ECB) 총재가 국제통화기금(IMF)의 그리스 지원에 대해 반감을 표시함에 따라 유로화 가치하락 및 달러가치 상승을 유발, 그러나 독일과 프랑스는 IMF의 그리스 지원을 인정하고 병행지원에 합의함.
- ▶ 예상보다 낮은 저조한 미 '09년 4/4분기 GDP성장률 발표는 유가 하락세 지속 요인으로 작용, 미 상무부는 '09년 4/4분기 GDP 성장률 확정치가 5.6%를 기록했다고 발표, 블룸버그는 5.9%의 성장률을 예상한 바 있음. GDP 성장률 하향 조정은 미 상업용 부동산 건설 실적이 큰 폭으로 줄고, 미 소비 지출이 예상보다 부진했기 때문인 것으로 분석됨.

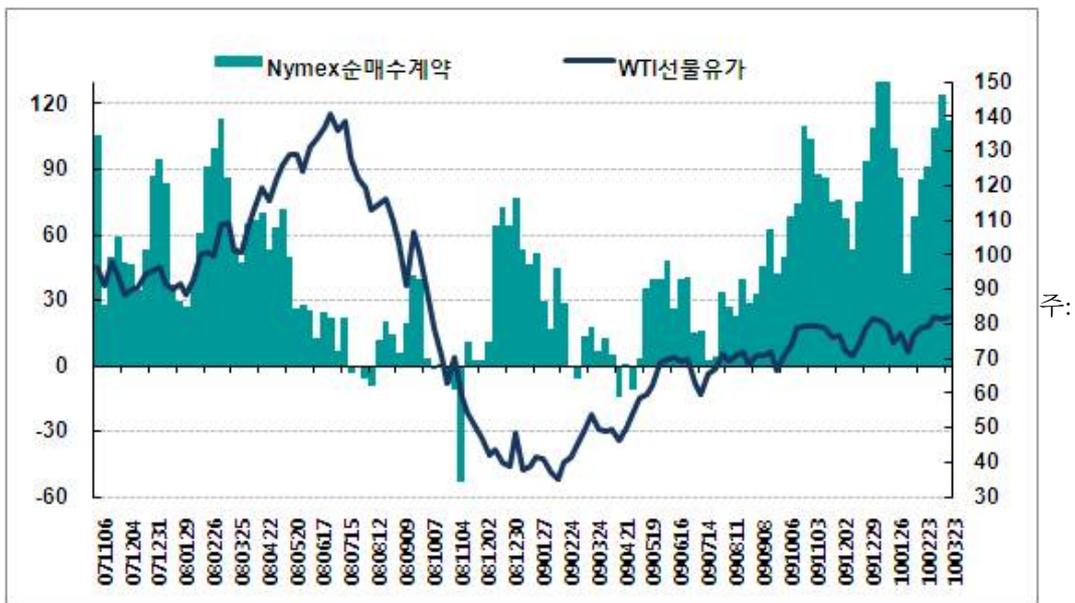
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(03월: 03. 26까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 3월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 미 경기회복에 따른 석유수요 증가 기대로 상승세를 나타냈으나, 미 원유재고의 증가와 달러화 가치 상승으로 상승세가 제한되며 전주대비 약보합세로 마감함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 3월 23일 기준 Nymex의 대형 투자자에게 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 12.2백만 배럴 감소하여 **순매수**는 111.92백만 배럴을 기록함.
- 3월 23일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$81.91로 전주대비 0.3% 상승



1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 3월 19일 기준, 미국의 원유재고는 전주대비 증가하였으며 휘발유 및 중간유분 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	02/26	03/05	03/12	03/19	전주대비	
					물량	변동률
원유	341.6	343.0	344.0	351.3	+7.30	+2.1%
휘발유	231.9	229.0	227.0	224.6	-2.40	-1.1%
중간유분(난방유 등)	151.8	149.6	148.1	145.7	-2.40	-1.6%
중유	40.0	38.8	38.9	38.2	-0.70	-1.8%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	02/26	03/05	03/12	03/19	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.07	13.93	13.94	14.04	+0.10	+0.7%
가동률(%)	81.9	80.7	80.6	81.1		+0.5%p

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

- ▶ 원유 재고는 전주대비 7.3백만 배럴 증가한 351.3백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 2.4백만 배럴 감소한 224.6백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 2.4백만 배럴 감소한 145.7백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.04백만b/d로 전주대비 10만b/d 증가하였음.

나. 석유제품 소비

- 3월 19일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 모두 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	02/26	03/05	03/12	03/19	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.88	8.99	8.85	9.09	+0.24	+2.7%
중간유분(난방유 등)	3.83	3.65	3.76	3.81	+0.05	+1.3%
중 유	0.69	0.69	0.55	0.64	+0.09	+16.4%
총석유제품	19.62	19.65	18.83	19.34	+0.51	+2.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 24만b/d 증가한 9.09백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 약 5만b/d 증가한 3.81백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 3월 19일 기준, 미국의 휘발유 및 원유, 중간유분 수입은 전주에 비해 증가한 반면 중유 수입은 감소했으며, 휘발유 생산은 전주대비 증가하고 중간유분 생산은 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	03/05	03/12	03/19	전주대비		03/05	03/12	03/19	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.49	8.43	9.40	+0.97	+11.5%	5.53	5.54	5.54	0.00	0.0%
휘발유	0.81	0.61	0.62	+0.01	+1.6%	8.76	8.96	9.02	+0.06	+0.7%
중간유분	0.13	0.16	0.17	+0.01	+6.3%	3.66	3.79	3.70	-0.09	-2.4%
중유	0.28	0.35	0.34	-0.01	-2.9%	0.57	0.51	0.51	0.00	0.0%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 97만b/d 증가한 9.40백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주와 같은 5.54백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.62백만b/d로 전주대비 1만b/d 증가하였고 생산은 전주대비 6만b/d 증가한 9.02백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 1만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 9만 b/d 감소한 3.70백만b/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-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-4주	80.71	78.50	77.30	77.00
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
03월 22일	81.52	78.27	76.65	76.75
03월 23일	81.48	79.39	77.47	77.54
03월 24일	80.20	78.18	77.45	76.90
03월 25일	80.30	79.01	77.27	77.03
03월 26일	80.04	77.65	77.67	76.80

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