

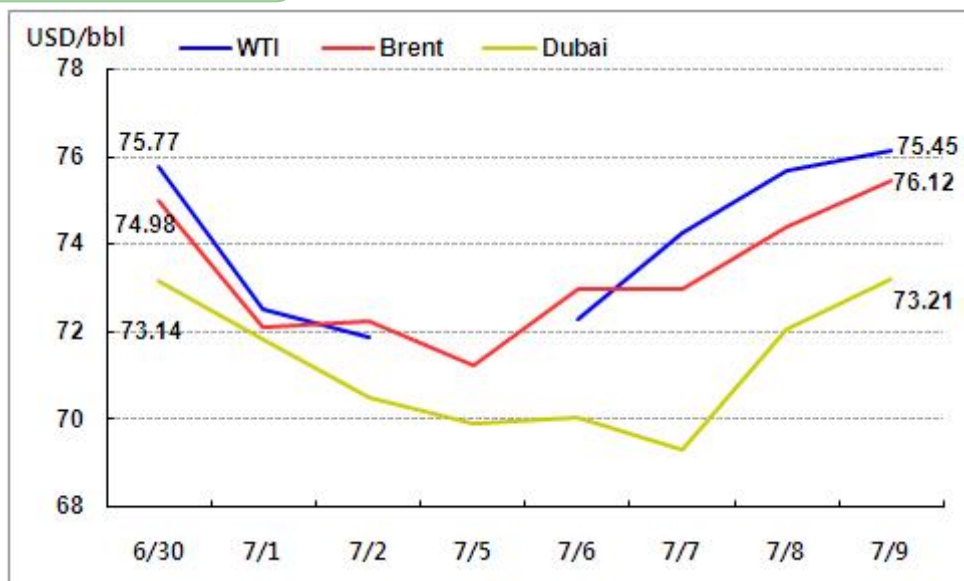
주간 국제유가 및 시장 동향(282호)

(2010. 6. 30 ~ 2010. 7. 9)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



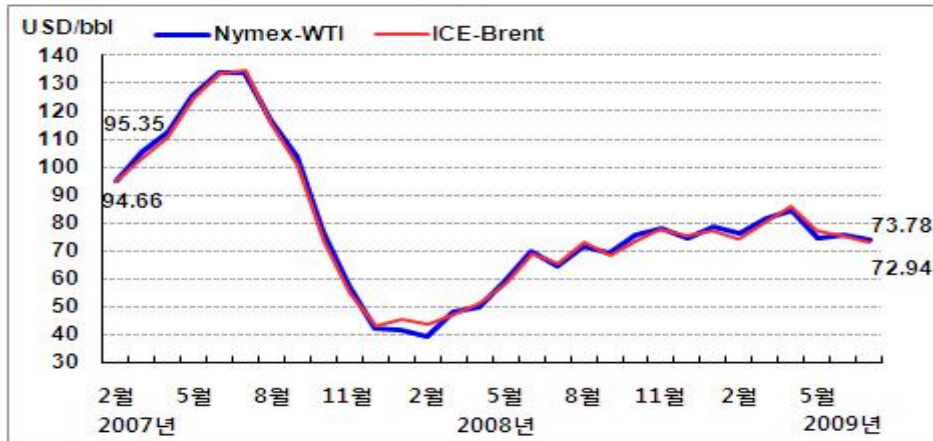
자료: 한국석유공사

- 7월 첫째 주(7/5~7/9) 국제 유가는 주 초반 유럽경기의 더블딥 우려 확산과 예상보다 부진한 미 경기지표 발표로 하락세를 보였으나 주 후반 IMF의 세계 경제성장률 상향조정과 2분기 기업실적 개선 기대로 반등함.
- 주 초반 영국 시장조사기관인 Market Economics는 6월 기준 유로존의 구매자관리지수(PMI)가 전월의 56.4에서 56.0으로 하락했다고 발표, 유로존 경기 침체에 대한 우려를 확산시키며 유가는 하락함.
- 중국의 경기지표 부진 소식은 유가하락을 지지, 6월 중국의 서비스 지수

는 전월대비 0.8p 감소한 55.6으로 집계됐으며, 승용차 판매 실적은 전년 동기대비 10.9%증가했으나 4월(34%), 5월(25%)에 비해 증가율이 현저히 둔화된 것으로 나타남.

- ▶ 미 공급자관리협회(ISM)의 서비스업지수 하락은 유가 하락요인으로 작용, 6월 서비스업지수는 전월(55.4)보다 감소한 53.8로 나타남. 시장 예상치인 55에 못 미치는 수준으로 최근 4개월 이내 가장 저조한 수치를 기록함.
- ▶ 그러나 미 자산운용사의 실적개선과 소매업체의 실적개선 전망은 주 중반 유가 반등요인으로 작용, 미 자산운용사인 스테이트스트리트의 개선된 실적을 발표했으며, 은행 신용카드 연체율이 8년만에 최저수준으로 하락했다는 소식으로 금융부문 실적개선 기대는 더욱 확산됨. 또, 국제쇼핑센터 위원회는 미 소매업체의 최근 4개월 매출이 근 4년 만에 최대증가폭을 보이고 있다고 발표함.
- ▶ 예상보다 큰 폭의 미 원유재고 감소소식은 주 후반의 유가 상승을 지지, 미 에너지정보청(EIA)에 따르면, 지난주 기준 미 원유재고는 전주대비 4.96백만배럴 감소, 예상치인 2백만배럴 보다 두 배 이상의 감소폭을 기록함. 한편 휘발유 재고와 중간유분재고는 각각 1.2백만배럴, 0.3백만배럴 증가함.
- ▶ 주 후반 국제통화기금(IMF)의 경제성장률 전망치 상향조정으로 경기회복 기대 증가, 아시아 지역의 높은 경제성장률과 미 민간수요 회복이 경제성장률 상향조정의 이유로 언급됨. 한편, 주요기업의 2분기 실적발표를 앞두고 실적에 대한 낙관적 전망으로 유가 상승세는 지지됨.

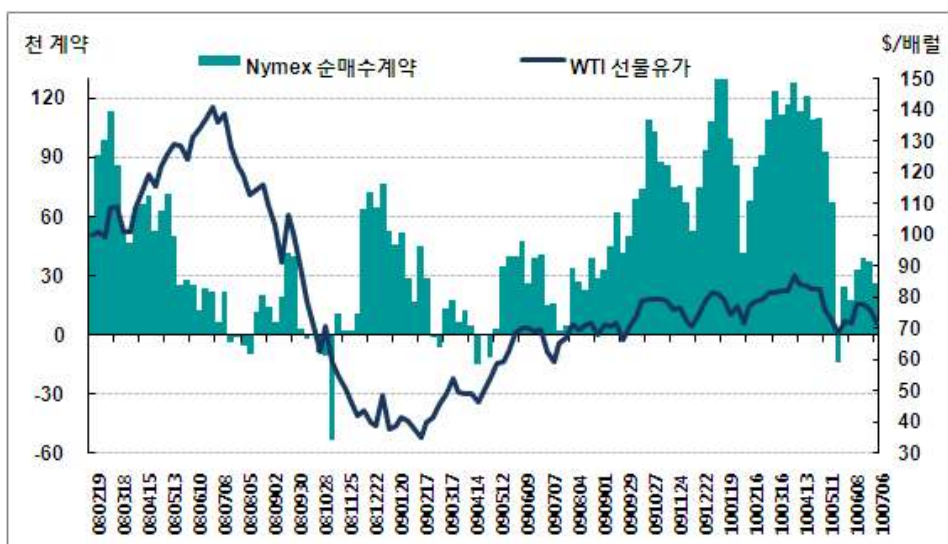
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(07월: 07. 09까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 7월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 미 서비스업지수의 악화로 하락 출발했으나 은행실적 개선기대와 IMF의 세계 경제성장률 상향조정으로 반등함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 7월 6일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 10.9백만 배럴 감소하여 순매수는 26.22백만 배럴을 기록함.
- ▶ 7월 6일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$71.98로 전주대비 5.2% 하락



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 7월 2일 기준, 미국의 원유 재고는 전주대비 감소하였으며 휘발유와 중간유분 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	06/11	06/18	06/25	07/02	전주대비	
					물량	변동률
원 유	363.1	365.1	363.1	358.2	-4.90	-1.3%
휘발유	218.3	217.6	218.1	219.4	+1.30	+0.6%
중간유분(난방유 등)	156.6	156.9	159.4	159.7	+0.30	+0.2%
중 유	43.0	42.9	43.3	42.6	-0.70	-1.6%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	06/11	06/18	06/25	07/02	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.11	15.19	15.09	15.23	+0.14	+0.9%
가동률(%)	87.9	89.4	88.4	89.8		+1.4%p

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

- 원유 재고는 전주대비 4.9백만배럴 감소한 358.2백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 1.3백만배럴 증가한 219.4백만배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.3백만 배럴 증가한 159.7백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 15.23백만b/d로 전주대비 14만b/d 증가하였음.

나. 석유제품 소비

- 7월 2일 기준, 미국의 휘발유 소비는 감소하였으며 중간유분 및 중유 소비는 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	06/11	06/18	06/25	07/02	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.34	9.24	9.46	9.45	-0.01	-0.1%
중간유분(난방유 등)	3.85	3.78	3.55	3.95	+0.40	+11.3%
중 유	0.40	0.38	0.36	0.57	+0.21	+58.3%
총석유제품	19.32	19.48	18.96	19.56	+0.60	+3.2%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 1만b/d 감소한 9.45백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 40만b/d 증가한 3.95백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 7월 2일 기준, 미국의 원유 수입은 전주대비 감소하였으며 석유제품 수입은 증가함. 원유 및 휘발유, 중유 생산은 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	06/18	06/25	07/02	전주대비		06/18	06/25	07/02	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	10.11	9.48	9.41	-0.07	-0.7%	5.50	5.26	5.41	+0.15	+2.9%
휘발유	0.84	1.03	1.25	+0.22	+21.4%	9.28	9.38	9.41	+0.03	+0.3%
중간유분	0.17	0.18	0.30	+0.12	+66.7%	4.31	4.38	4.36	-0.02	-0.5%
중유	0.27	0.28	0.32	+0.04	14.3%	0.46	0.51	0.52	+0.01	+2.0%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 7만b/d 감소한 9.41백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 15만b/d 증가한 5.41백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.25백만b/d로 전주대비 22만b/d 증가했으며 생산은 전주대비 3만b/d 증가한 9.41백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 12만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 2만b/d 감소함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2008년	2009년	4Q/09	1Q/10	03월	04월	05월
사우디	8.90	7.92	7.94	7.95	8.00	7.97	7.99
이 란	3.90	3.74	3.69	3.71	3.68	3.75	3.72
UAE	2.59	2.27	2.28	2.28	2.28	2.29	2.31
쿠웨이트	2.31	2.01	2.02	2.03	2.03	2.02	2.04
중립지대 ²⁾	0.57	0.54	0.53	0.51	0.50	0.56	0.52
카타르	0.85	0.77	0.78	0.81	0.82	0.82	0.84
나이지리아	1.95	1.82	1.96	2.00	2.01	2.00	1.90
리비아	1.72	1.55	1.52	1.53	1.53	1.54	1.55
알제리	1.36	1.25	1.24	1.25	1.24	1.24	1.24
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.47	0.46	0.47	0.47	0.47	0.46
베네수엘라	2.35	2.16	2.20	2.23	2.25	2.25	2.25
앙골라 ¹⁾	1.85	1.77	1.88	1.92	1.91	1.86	1.79
이라크	2.38	2.43	2.45	2.39	2.27	2.28	2.41
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	35.63	33.34	33.77	34.15	34.08	34.26	34.23
노르웨이	2.46	2.39	2.42	2.36	2.31	2.31	2.09
러시아	10.01	10.21	10.36	10.40	10.44	10.38	10.39
멕시코	3.16	2.97	2.95	2.99	2.98	2.98	2.97
브라질	2.37	2.49	2.51	2.60	2.62	2.66	2.59
오 만	0.75	0.81	0.83	0.86	0.86	0.85	0.87
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.78	51.50	52.10	52.43	52.62	52.62	52.07
총생산량	86.42	84.86	85.88	86.58	86.70	86.88	86.31

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*, 2010년 06월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(5월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.24	1.40	0.16
앙골라	1.52	1.79	2.00	0.21
에콰도르	0.43	0.46	0.50	0.04
이란	3.34	3.72	4.00	0.28
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.30	2.60	0.30
리비아	1.47	1.55	1.70	0.15
나이지리아	2.01	1.90	2.25	0.35
카타르	0.73	0.84	0.98	0.14
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.25	12.00	3.75
UAE	2.22	2.31	2.70	0.39
베네수엘라	1.99	2.25	2.45	0.20
OPEC 11개국	24.85	26.61	32.58	5.97
이라크	-	2.41	2.50	0.09
합 계	24.85	29.02	35.08	6.06

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 06월호

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	3Q/09	4Q/09	2009년	2010년				
				1Q	2Q(F)	3Q(F)	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	45.0	45.9	45.5	46.0	45.0	45.2	45.8	45.5
비OECD 수요	40.2	39.8	39.3	40.0	41.2	41.4	41.1	40.9
세 계 수 요	85.1	85.7	84.8	86.0	86.2	86.5	87.0	86.4
비OPEC 생산	51.4	52.1	51.5	52.4	52.3	51.9	52.7	52.3
OPEC 원유생산	28.8	29.0	28.7	29.1				
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.7	5.1	5.2	5.5	5.8	5.4
세 계 공 급	84.9	85.9	84.9	86.6				
재고 변동	0.3	-1.2	0.0	0.2				

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 06월호

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
09-3/4분기	68.14	68.28	67.83	67.70
09-4/4분기	76.02	74.82	75.38	74.32
10-1/4분기	78.81	76.73	76.02	75.40
10-2/4분기	78.45	79.32	79.06	76.59
1월	78.34	76.39	76.75	76.01
2월	76.45	73.82	73.60	72.99
3월	81.25	78.95	77.34	77.21
4월	84.50	84.91	83.64	82.33
5월	73.71	75.22	76.84	74.48
6월	75.29	74.92	74.05	72.97
06월-2주	73.26	72.67	72.23	71.07
06월-3주	76.71	76.24	75.14	74.21
06월-4주	77.04	76.83	75.24	74.36
06월-5주	74.83	74.29	73.04	72.01
07월-1주	74.58	73.41	70.91	70.63
06월 28일	78.14	77.93	75.7	74.80
06월 29일	75.82	74.19	73.7	72.69
06월 30일	75.77	74.98	73.14	72.51
07월 01일	72.52	72.09	71.85	70.48
07월 02일	71.89	72.24	70.82	69.63
07월 05일	-	71.23	69.89	69.05
07월 06일	72.27	72.99	70.06	69.73
07월 07일	74.25	72.98	69.29	69.74
07월 08일	75.66	74.39	72.08	71.86
07월 09일	76.12	75.45	73.21	72.79

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