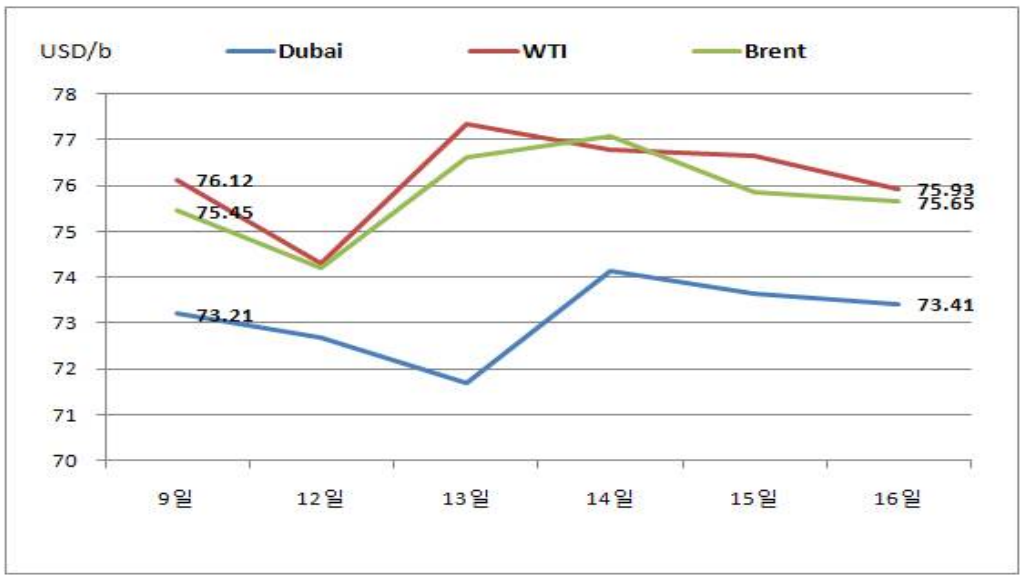
주간 국제유가 및 시장 동향(283호)

(2010. 7. 7 ~ 2010. 7. 16)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

◉ 7월 둘째 주(7/12~7/16) 국제 유가는 일부 기업실적 호전에 따른 경기회복 기대로 주중 한때 급등세를 나타냈으나 연방공개시장위원회(FOMC)의 미 경제에 대한 부정적인 전망과 미 경기지표의 악화로 반락함.

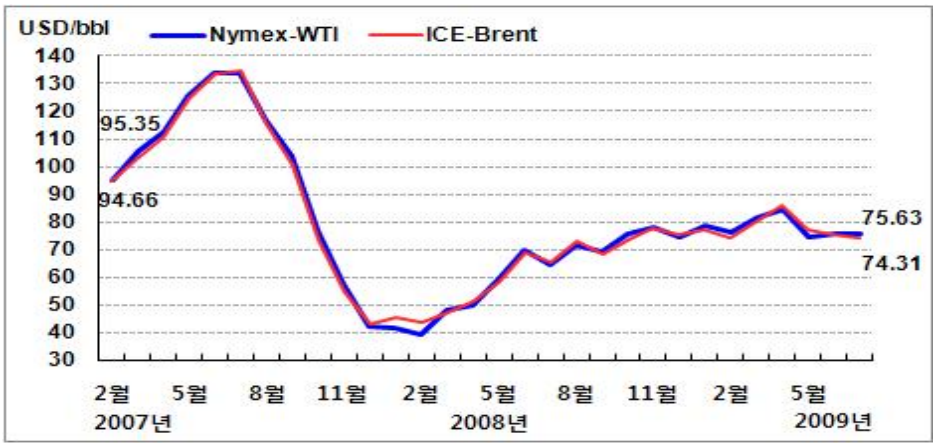
▶ 주 초반 전 주의 유가 상승세에 따른 차익실현 매물증가로 유가는 하락 출발함. 또, 유럽은행들의 재무건전성을 측정하는 스트레스테스트를 둘러싼 불확실성이 커지면서 유로화 가치 하락, 상대적인 달러가치 상승으로 유가 하락폭은 확대됨.

▶ 주 중반 미 기업실적 호전에 따른 경기회복기대 증가와 달러화가치 하락

으로 유가 급등, 마켓워치에 따르면 미 알루미늄 제조업체인 알코아의 2분기 순익은 1억3600만 달러로 발표됨. 또 그리스의 단기 국채 매각 성공 소식으로 유로화 가치 급등(달러가치 하락)하면서 유가 상승폭 확대, 그리스 재무부 공공채무관리국(PDMA)은 이날 16억2500만 유로 규모의 단기 국채를 4.65%의 수익률에 발행했다고 밝힘.

- 그러나 지난달 있었던 연방공개시장위원회(FOMC)의 의사록에 따르면 미 경기회복속도가 '비교적 완만하게' 둔화될 것으로 전망, 경기회복 지연 우려로 유가는 하락함. FOMC는 4월 3.2~3.7%로 전망했던 미 GDP 성장률 전망치를 3~3.5%로 하향조정함.
- 한편, 미 석유수요 감소 소식은 유가 하락을 지지, 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 기준 미 석유수요는 전주대비 78만b/d 감소한 18.8백만b/d를 기록함. 한편, 미 휘발유재고는 예상 밖의 큰 폭의 증가세를 보였으며 원유재고는 감소세를 나타냄.
- 주 후반 부진한 미 경기지표 발표로 경기회복 지연에 대한 우려 증가로 유가는 하락함. 6월 미국의 생산자물가지수는 전월대비 0.5% 하락, 최근 3개월 연속 하락세를 이어갔으며, 뉴욕 제조업 경기를 나타내는 엠파이어스테이트 지수는 6월 19.6에서 7월 5.1로 큰 폭의 하락세를 기록, 7월 필라델피아 제조업 지수 역시 전월 8.0에서 5.1로 하락함.

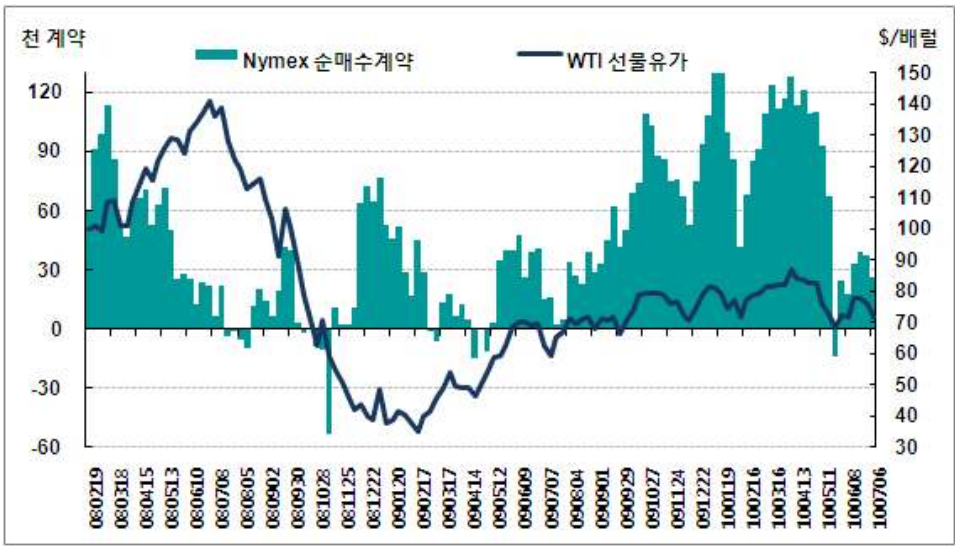
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(07월: 07. 16까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

- 7월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 미 연방공개시장위원회(FOMC)의 부정적인 미 경기전망과 일부 경기지표의 악화로 하락세를 나타냈으나 일부 기업실적 호조로 주중 한때 급등세를 기록하기도 함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 7월 13일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 8.4백만 배럴 증가하여 순매수는 34.65백만 배럴을 기록함.

▶ 7월 13일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 $77.15로 전주대비 7.2% 상승



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 7월 9일 기준, 미국의 원유 재고는 전주대비 감소하였으며 휘발유와 중간유분, 중유 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	06/18	06/25	07/02	07/09	전주대비	
					물량	변동률
원 유	365.1	363.1	358.2	353.1	-5.10	-1.4%
휘발유	217.6	218.1	219.4	221.0	+1.60	+0.7%
중간유분(난방유 등)	156.9	159.4	159.7	162.6	+2.90	+1.8%
중 유	42.9	43.3	42.6	41.3	-1.30	-3.1%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	06/18	06/25	07/02	07/09	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.19	15.09	15.23	15.47	+0.24	+1.6%
가동률(%)	89.4	88.4	89.8	90.5		+1.6%p

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

- ▶ 원유 재고는 전주대비 5.1 백만배럴 감소한 353.1백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유 재고는 전주대비 1.6백만배럴 증가한 221.0백만배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 2.9백만 배럴 증가한 162.6백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 15.47백만b/d로 전주대비 24만b/d 증가하였음.

나. 석유제품 소비

- 7월 9일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분 등 모든 석유제품 소비는 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	06/18	06/25	07/02	07/09	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.24	9.46	9.45	9.08	-0.37	-3.92%
중간유분(난방유 등)	3.78	3.55	3.95	3.53	-0.42	-10.63%
중 유	0.38	0.36	0.57	0.54	-0.03	-5.26%
총석유제품	19.48	18.96	19.56	18.78	-0.78	-3.99%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 휘발유 소비는 전주대비 37만b/d 감소한 9.08백만b/d를 기록함.
- 중간유분 소비는 전주대비 42만b/d 감소한 3.53백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 7월 9일 기준, 미국의 원유 및 석유제품 수입은 전주대비 감소했으며, 휘발유 및 중간유분 생산은 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	6/25	7/2	7/9	전주대비		6/25	7/2	7/9	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.48	9.41	9.28	-0.13	-1.38%	5.26	5.41	5.35	-0.06	-1.11%
휘발유	1.03	1.25	0.92	-0.33	-26.40%	9.38	9.41	9.46	+0.05	0.53%
중간유분	0.18	0.3	0.15	-0.15	-50.00%	4.38	4.36	4.46	+0.1	2.29%
중유	0.28	0.32	0.28	-0.04	-12.50%	0.51	0.52	0.44	-0.08	-15.38%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 원유 수입은 전주대비 13만b/d 감소한 9.28백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 6만b/d 감소한 5.35백만b/d를 기록함.
- 휘발유 수입은 0.92백만b/d로 전주대비 33만b/d 감소했으며 생산은 전주대비 5만b/d 증가한 9.46백만b/d를 기록함.
- 중간유분 수입은 전주대비 15만b/d 감소하였고, 생산은 전주대비 1만b/d 증가함.

【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 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 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, Quatar Marine, Saharan Blend, Girasol 등 12개임.

자료 : 한국석유공사, www.opec.org