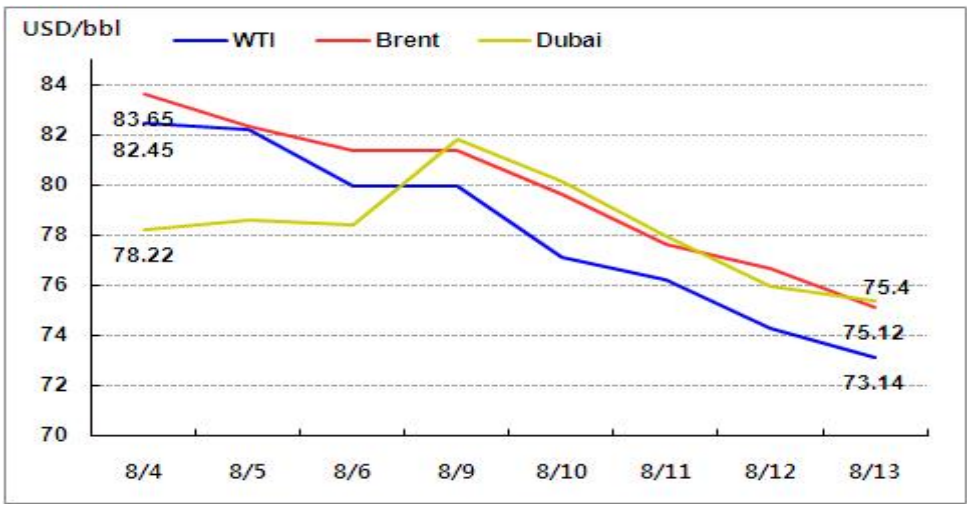
주간 국제유가 및 시장 동향(287호)

(2010. 08. 04~ 2010. 08.13)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

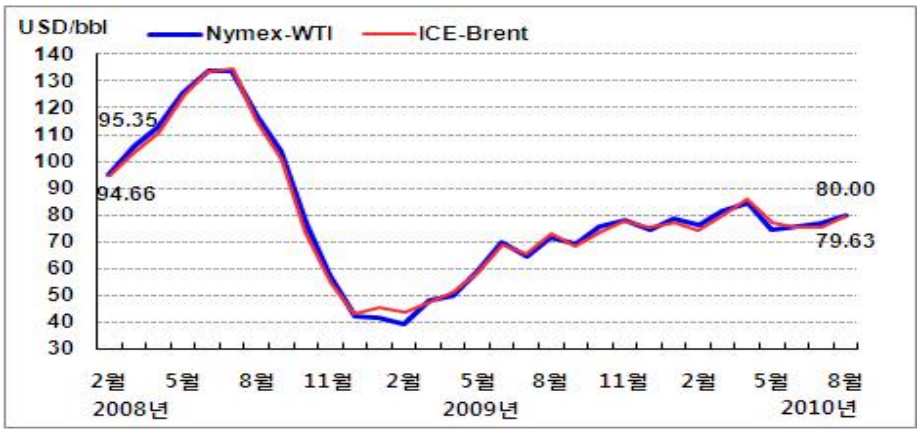


자료: 한국석유공사

- 8월 둘째 주(8/9~8/13) 국제 유가는 미국의 경기지표 악화와 중국의 원유 수입량 감소, 미 석유 제품 재고 증가 등 유가 하락을 지지하는 소식들이 연일 발표 되면서 주중 내내 하락세를 나타냄.
  - 주 초반 유가는 연방공개시장위원회(FOMC)의 추가적인 경기부양책 시행에 대한 기대로 상승 출발하였으나 미국의 산업생산성 하락 및 중국의 원유 수입량 감소소식으로 하락세로 전환됨.
  - 미 노동부가 발표한 미국의 2/4분기 비농업부문 노동생산성은 0.9%로 전분기(3.9%) 대비 하락, 분기별 노동생산성 역시 2008년 4분기 이후 처음으로 하락하면서 경기회복 지연에 대한 우려가 확산됨.

- 7월 중국의 원유 수입량은 1,880만 톤으로 전월(2,210만 톤)에 비해 크게 감소함에 따라 유가 하락세는 지지됨. 중국의 원유 수입감소 원인은 정유사들이 지난달 축적된 재고량을 중심으로 정제시설에 투입하였기 때문인 것으로 분석됨.
- 한편, 미 연방준비제도이사회(Fed)가 연방공개시장위원회(FOMC)를 통해 낮은 수준(0~0.25%)의 금리를 당분간 유지할 예정이라고 발표하면서 경기 회복에 대한 기대로 주 중반 유가 하락폭은 다소 제한됨.
- 그러나 주 중반 발표된 중국 및 미국의 부진한 경기지표 소식으로 유가 하락세는 지속됨. 중국 국가통계국이 발표한 7월 산업생산은 전년동월 대비 13.4% 증가했으나 전문가들의 예상치인 13.7%보다 저조한 수치를 기록함. 또 미 상부부가 발표한 6월 미국의 무역수지 적자규모는 전월에 비해 19% 증가한 499억달러를 기록, 20개월래 최고치를 기록함.
- 미 석유제품 재고의 증가는 유가 하락을 지지함. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 기준 미 휘발유 및 중간유분 재고는 전주대비 각각 40만 배럴, 3.5백만 배럴 증가하여 예상보다 큰 폭의 증가세를 나타냄.
- 주 후반의 예상보다 부진한 미 소매실적 발표는 유가 하락을 지지함. 미 상무부에 따르면 7월 기준 미 소매 판매실적은 전월대비 0.4% 증가했으나 시장 전문가들의 예상치인 0.5%를 하회함.

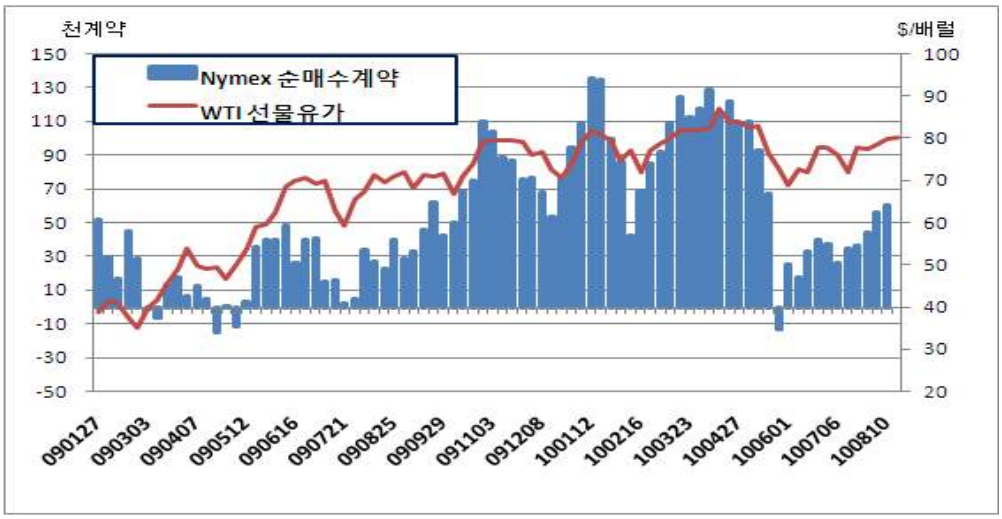
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(08월: 08. 13까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

- 8월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 미국 및 중국의 부진한 경기지표 발표와 미국의 석유제품 증가 소식으로 하락세를 지속, 경기회복 지연 우려 확산에 따른 안전자산 선호 강화로 달러가치는 상승하면서 유가 하락폭은 확대됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 8월 10일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 4.7백만 배럴 증가하여 순매수는 66.34백만 배럴을 기록함.

▶ 8월 10일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 $80.72로 전주대비 2.79% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 8월 6일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유재고는 전주대비 증가하였으며 원유 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	07/16	7/23	7/30	8/06	전주대비	
					물량	변동률
원 유	353.5	360.8	358.0	355.0	-3.00	-0.8%
휘발유	222.2	222.2	223.0	223.4	+0.40	+0.2%
중간유분(난방유 등)	166.6	167.5	169.7	173.1	+3.40	+2.0%
중 유	40.6	40.3	40.2	40.9	+0.70	+1.7%

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

(단위: 백만 b/d, %)

	07/16	7/23	7/30	8/06	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.51	15.46	15.58	15.06	-0.52	-3.3%
가동률(%)	91.5	90.6	91.2	88.1		-3.1%p

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

- 원유 재고는 전주대비 3.0백만 배럴 감소한 355.0백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 0.4백만 배럴 증가한 223.4백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 3.4백만 배럴 증가한 173.1백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 15.06백만b/d로 전주대비 52만b/d 감소하였음.

나. 석유제품 소비

- 8월 6일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 모두 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	07/16	7/23	7/30	8/06	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.43	9.63	9.48	9.24	-0.24	-2.5%
중간유분(난방유 등)	3.36	3.60	3.46	3.40	-0.06	-1.7%
중 유	0.49	0.39	0.53	0.38	-0.15	-28.3%
총석유제품	19.38	19.82	19.32	19.47	+0.15	+0.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 휘발유 소비는 전주대비 24만b/d 감소한 9.24백만b/d를 기록함.
- 중간유분 소비는 전주대비 6만b/d 감소한 3.40백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

8월 6일 기준, 미국의 원유 및 휘발유 수입은 전주대비 감소했으며 중간유분과 중유 수입은 증가함. 원유 및 석유제품 생산은 전주대비 모두 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	7/23	7/30	8/06	전주대비		7/23	7/30	8/06	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	11.15	9.63	9.44	-0.19	-2.0%	5.47	5.44	5.24	-0.20	-3.8%
휘발유	1.08	1.23	0.96	-0.27	-22.0%	9.47	9.39	9.30	-0.09	-1.0%
중간유분	0.14	0.19	0.32	+0.13	68.4%	4.35	4.35	4.34	-0.01	-0.2%
중유	0.33	0.43	0.46	+0.03	7.0%	0.41	0.47	0.40	-0.07	-14.9%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- 원유 수입은 전주대비 19만b/d 감소한 9.44백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 20만b/d 감소한 5.24백만b/d 기록함.
- 휘발유 수입은 0.96백만b/d로 전주대비 27만b/d 감소했으며 생산은 전주대비 9만b/d 감소한 9.30백만b/d를 기록함.
- 중간유분 수입은 전주대비 13만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 1만b/d 감소한 4.34백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2008년	2009년	1Q/10	2Q/10	05월	6월	7월
사우디	8.90	7.92	7.95	7.96	7.99	7.98	8.01
이 란	3.90	3.74	3.71	3.73	3.72	3.70	3.65
UAE	2.59	2.27	2.28	2.30	2.31	2.29	2.36
쿠웨이트	2.31	2.01	2.03	2.03	2.04	2.04	2.04
중립지대[2]	0.57	0.54	0.51	0.54	0.52	0.54	0.54
카타르	0.85	0.77	0.81	0.80	0.80	0.78	0.80
나이지리아	1.95	1.82	2.00	1.96	1.90	1.98	2.16
리비아	1.72	1.55	1.53	1.53	1.55	1.58	1.58
알제리	1.36	1.25	1.25	1.24	1.24	1.25	1.25
에콰도르[1]	0.50	0.47	0.47	0.46	0.46	0.45	0.45
베네수엘라	2.35	2.16	2.23	2.24	2.25	2.23	2.23
앙골라[1]	1.85	1.77	1.92	1.81	1.79	1.78	1.74
이라크	2.38	2.43	2.39	2.35	2.41	2.35	2.38
OPEC[3][4][5]	35.63	33.34	34.09	34.07	34.03	34.05	34.55
노르웨이	2.46	2.39	2.35	2.13	2.23	1.88	2.28
러시아	10.01	10.21	10.40	10.43	10.44	10.46	10.44
멕시코	3.16	2.97	2.99	2.96	2.98	2.93	2.93
브라질	2.37	2.49	2.09	2.15	2.59	2.13	2.15
오 만	0.75	0.81	0.86	0.87	0.88	0.87	0.88
NON-OPEC[3][4][5]	50.78	51.71	52.62	52.62	52.77	52.31	52.67
총생산량	86.42	85.05	86.72	86.68	86.78	86.36	87.22

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(6월)	총생산능력[2]	잉여생산능력
알제리	1.20	1.25	1.38	0.13
앙골라	1.52	1.74	2.00	0.26
에콰도르	0.43	0.45	0.48	0.03
이란	3.34	3.65	3.96	0.31
쿠웨이트[1]	2.22	2.31	2.58	0.27
리비아	1.47	1.58	1.70	0.12
나이지리아	2.01	2.16	2.25	0.09
카타르	0.73	0.80	1.00	0.20
사우디아라비아[1]	8.05	8.28	12.20	3.92
UAE	2.22	2.36	2.72	0.36
베네수엘라	1.99	2.23	2.45	0.22
OPEC 11개국	24.85	26.81	32.72	5.91
이라크	-	2.38	2.50	0.12
합 계	24.85	29.19	35.22	6.03

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	45.8	45.4	45.9	45.2	45.1	45.7	45.5
비OECD 수요	40.1	39.8	39.3	40.1	41.5	41.4	41.1	41.0
세 계 수 요	**85.1**	**85.7**	**84.7**	**86.0**	**86.6**	**86.7**	**867.0**	**86.6**
비OPEC 생산	51.7	52.3	51.7	52.6	52.6	52.2	52.8	52.6
OPEC 원유생산	28.8	28.9	28.7	29.1	29.0			
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.7	5.0	5.1	5.4	5.6	5.3
세 계 공 급	**85.2**	**86.0**	**85.0**	**86.7**	**86.7**			
재고 변동	0.0	0.3	0.3	0.7	0.1			

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
7월	76.76	76.18	72.82	72.72
07월-2주	76.20	75.89	73.11	72.93
07월-3주	77.63	76.87	73.30	73.43
07월-4주	78.64	78.53	73.95	73.89
08월-1주	81.76	82.73	77.69	78.24
08월-2주	76015	78.09	78.25	75.85
8월 2일	81.73	82.42	76.01	77.09
8월 3일	82.48	83.83	77.22	78.41
8월 4일	82.45	83.65	78.22	78.88
8월 5일	82.19	82.36	78.59	78.69
8월 6일	79.97	81.37	78.43	78.15
8월 9일	79.97	81.35	81.83	78.28
8월 10일	77.13	79.63	80.13	76.87
8월 11일	76.22	77.64	77.97	75.40
8월 12일	74.28	76.69	75.94	73.73
8월 13일	73.14	75.12	75.40	72.64

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