

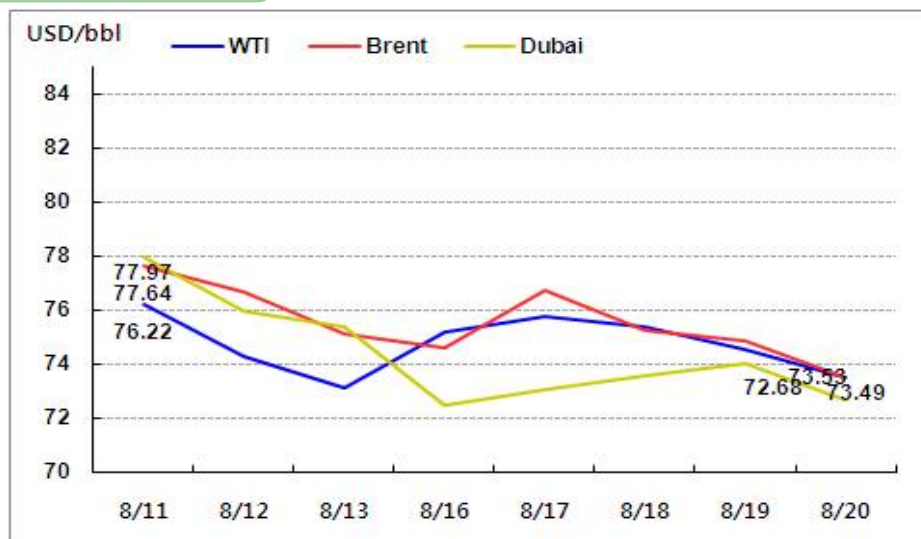
주간 국제유가 및 시장 동향(288호)

(2010. 08. 11~ 2010. 08.20)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



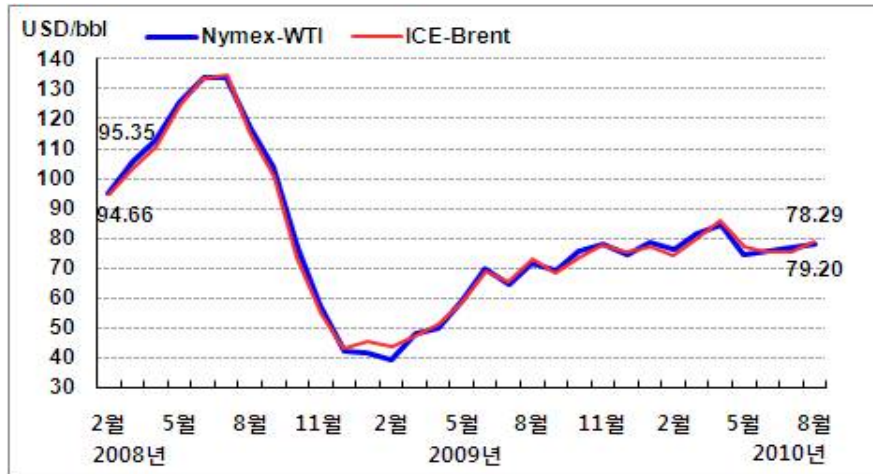
자료: 한국석유공사

- 8월 셋째 주(8/16~8/20) 국제 유가는 부진한 미 제조업 지표와 고용지표의 악화, 석유재고의 증가로 하락세를 기록하였으나, 주 중반 발표된 미 산업 생산실적의 호전과 아일랜드 및 스페인의 성공적 국채발행 소식으로 유럽 우려가 완화되어 하락폭은 제한됨.
- 주 초반 유가는 미 제조업지수의 부진으로 하락세를 기록, 뉴욕연방은행이 발표한 8월 앰파이어스테이트 제조업지수는 7.10으로 전월대비 1.02p 상승하였으나 시장 전망치인 8.00에 미치지 못함. 특히 동 지수는 4월 32를 기록한 것에 비해 최근 크게 하락하면서 미 경기회복 지연에 대한 우

려가 확산됨.

- ▶ 일본의 저조한 경제성장률 기록으로 세계 경기회복 지연에 대한 우려는 더욱 확산됨. 일본 내각부에 따르면 2/4분기 일본의 GDP 성장률은 전분기 대비 0.1% 증가, 전년 동기대비 0.4% 증가에 그침.
- ▶ 그러나 주 중반의 미 산업생산실적 호전 발표로 유가는 반등함. 미국의 7월 산업생산은 시장 전망치의 2배인 전월대비 1.0% 상승세를 기록하며 경기회복세에 대한 기대를 확산시킴. 미 연방준비제도이사회(FRB)에 따르면 컴퓨터, 자동차, 산업기계 부문을 중심으로 산업생산은 개선됨.
- ▶ 또, 아일랜드의 총 15억 유로 규모의 국채 발행과 스페인의 총 55억 유로 규모의 국채 발행이 성공적으로 마무리됨에 따라 유로존 우려는 완화되어 유가상승을 지지함.
- ▶ 미국의 총 석유재고 증가는 유가 하락요인으로 작용함. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면, 미국의 총 석유재고는 전주대비 534만 배럴 증가한 11.30억 배럴을 기록, 1990년 9월 이래 20년 만의 최고수준을 기록함. 특히, 중간유분 재고는 전주대비 107만 배럴 증가한 1.74억 배럴을 기록함으로서 1983년 1월 이래 최고 수준을 나타냄.
- ▶ 주 후반의 미 고용지표 악화 발표와 달러가치의 상승으로 유가 하락세는 지속됨. 미 노동부에 따르면 지난주 기준 신규 실업수당 신청건수는 50만 건으로 최근 9개월래 최고치를 기록했으며, 부진한 경기지표의 발표로 경기회복 지연에 대한 우려가 확산되어 안전자산인 달러가치가 상승하며 유가 하락폭은 확대됨.

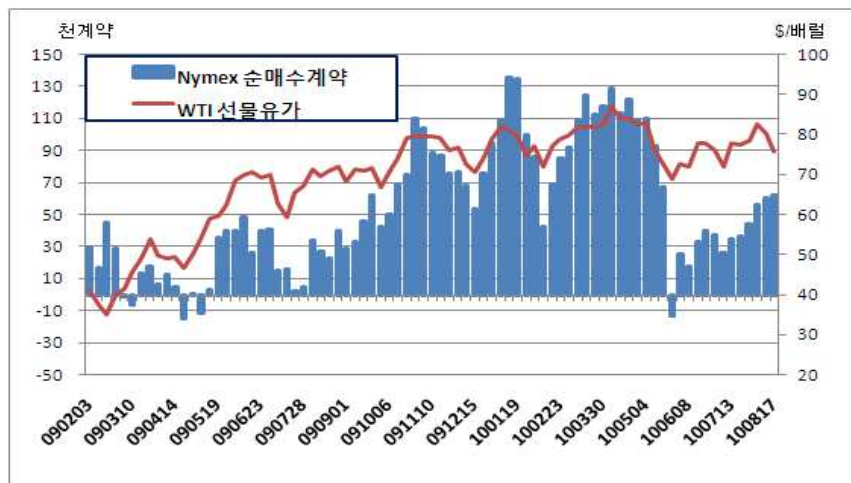
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(08월: 08. 13까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 8월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 미국의 부진한 경기지표 발표와 석유재고의 증가 소식으로 하락세가 지속되었으며 주 중반 유럽국가의 성공적 국제발행 소식으로 하락폭은 다소 제한됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 8월 17일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 1.7백만 배럴 증가하여 순매수는 62.06백만 배럴을 기록함.
- ▶ 8월 10일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$75.77로 전주대비 5.58% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 8월 13일 기준, 미국의 중간유분 및 증유재고는 전주대비 증가하였으며 원유 및 휘발유 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	7/23	7/30	8/06	8/13	전주대비	
					물량	변동률
원 유	360.8	358.0	355.0	354.2	-0.80	-0.2%
휘발유	222.2	223.0	223.4	223.3	-0.10	0.0%
중간유분(난방유 등)	167.5	169.7	173.1	174.2	+1.10	+0.6%
증 유	40.3	40.2	40.9	41.0	+0.10	+0.2%

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 0.8백만 배럴 감소한 354.2백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 0.1백만 배럴 감소한 223.3백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.1백만 배럴 증가한 174.2백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 15.24백만b/d로 전주대비 18만b/d 증가하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	7/23	7/30	8/06	8/13	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.46	15.58	15.06	15.24	+0.18	+1.2%
가동률(%)	90.6	91.2	88.1	90.0		+1.9%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 8월 13일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 모두 증가함.
(단위: 백만 b/d)

	7/23	7/30	8/06	8/13	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.63	9.48	9.24	9.46	+0.22	+2.4%
중간유분(난방유 등)	3.60	3.46	3.40	3.67	+0.27	+7.9%
중 유	0.39	0.53	0.38	0.41	+0.03	+7.9%
총석유제품	19.82	19.32	19.47	19.72	+0.25	+1.3%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 22만b/d 증가한 9.46백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 27만b/d 증가한 3.67백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 8월 13일 기준, 미국의 원유 및 휘발유 수입은 전주대비 증가했으며 원유를 제외한 휘발유, 중간유분, 중유 생산은 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	7/30	8/06	8/13	전주대비		7/30	8/06	8/13	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.63	9.44	9.56	+0.12	+1.3%	5.44	5.24	5.35	+0.11	+2.1%
휘발유	1.23	0.96	1.08	+0.12	+12.5%	9.39	9.30	9.14	-0.16	-1.7%
중간유분	0.19	0.32	0.26	-0.06	-18.8%	4.35	4.34	4.24	-0.10	-2.3%
중유	0.43	0.46	0.43	-0.03	-6.5%	0.47	0.40	0.39	-0.01	-2.5%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 12만b/d 증가한 9.56백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 11만b/d 증가한 5.35백만b/d 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.08백만b/d로 전주대비 12만b/d 증가했으며, 생산은 전주대비 16만b/d 감소한 9.14백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 6만b/d 감소하였고, 생산도 전주대비 10만b/d 감소한 4.24백만b/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 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 08월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(7월)	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 08월호

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	45.4	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	87.0	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 08월호

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-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	76.15	78.09	78.25	75.85
08월-3주	74.86	74.99	73.17	72.78
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
8월 16일	75.15	74.61	72.50	72.27
8월 17일	75.75	76.71	73.04	73.25
8월 18일	75.37	75.26	73.58	73.05
8월 19일	74.52	74.85	74.03	73.03
8월 20일	73.49	73.53	72.68	71.78

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 : 한국석유평가사, www.opec.org