

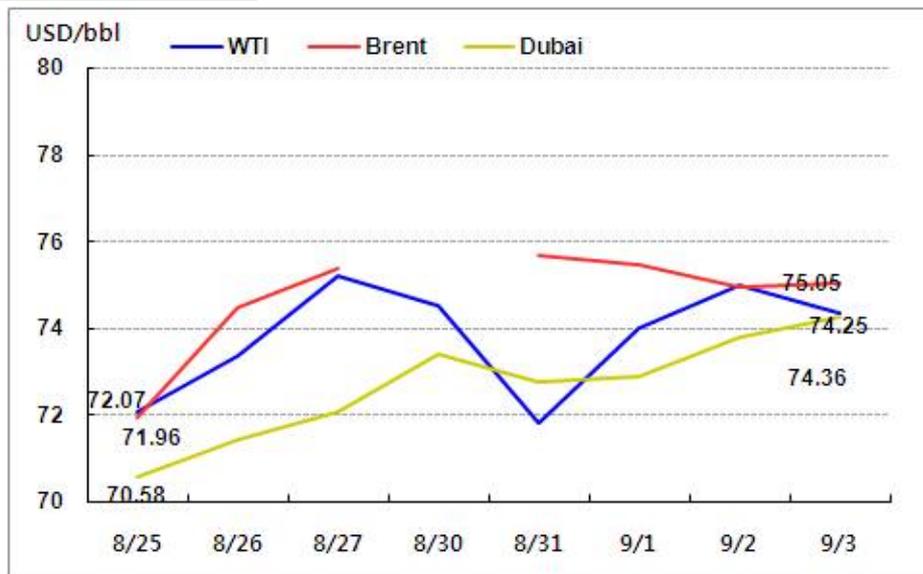
주간 국제유가 및 시장 동향(290호)

(2010. 08. 25~ 2010. 09.03)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



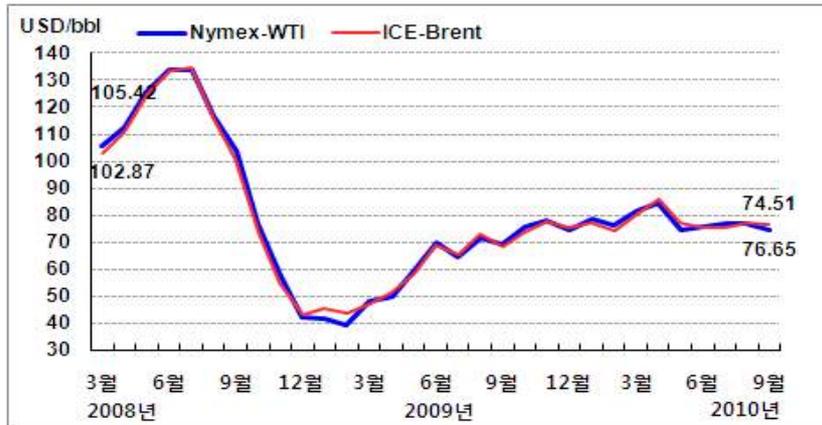
자료: 한국석유공사

- 9월 첫째 주(8/30~9/3) 국제 유가는 주 초반 부진한 미국의 소득 증가율과 연방공개시장위원회(FOMC)의 비관적 경기전망으로 급락세를 나타냈으나 주 중반 이후의 미 제조업지표 개선과 달러화 약세로 하락폭은 만회됨.
- ▶ 미 상무부에 따르면 7월 개인소득 증가율은 전월대비 0.2% 증가했으나 시장전망치에 못 미치며 경기회복에 대한 우려가 확산됨. 전주에 발표된 부진한 고용지표 및 주택판매 실적은 주 초반까지 영향을 미치며 유가 하락요인으로 작용함.
- ▶ 8월 10일에 있었던 연방공개시장위원회(FOMC)의 의사록이 공개되면서

향후 경기에 대한 우려가 증가됨. 의사록에 따르면 추가적인 부양책을 둘러싼 연준이 내 격론으로 합의를 도출하기 어려울 것으로 전망됨. FOMC는 만기 모기지 증권 원리금 상환 대신 미 장기 국채에 투자하기로 결정하고 기준금리를 제로수준에서 동결하기로 결정했으나, 일부 위원들은 제로금리 정책이 성장 및 인플레이션 측면에서 경기하강 리스크로 작용하고 있다고 지적함.

- ▶ 그러나 주 중반 발표된 미 제조업 지표의 호전은 경기회복 기대를 증가시키며 유가 상승 요인으로 작용함. 미 공급자관리협회(ISM)의 8월 제조업 지수는 전월대비 0.8p 상승한 56.3을 기록, 블룸버그의 사전 조사에 따르면 제조업지수는 52.8로 전월에 비해 큰 폭으로 감소할 전망이었으나 오히려 상승함.
- ▶ 미국의 원유재고의 증가는 유가 상승폭을 제한함. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 기준 미 원유재고는 전주대비 3.4백만 배럴 증가, 휘발유 및 중간유분 재고는 각각 20만 배럴, 70만 배럴 감소함.
- ▶ 미 멕시코만 플랫폼 화재사고 및 경기지표 개선 발표는 유가 상승을 지지함. 미 루이지애나주 해안 남부 멕시코만 해상에 위치한 석유생산시설에 화재가 발생함에 따라 석유 공급차질에 대한 우려가 확산됨. 한편, 부동산중개인협회(NAR)는 7월 중 잠정 주택거래지수가 79.4로 전월대비 5.2% 상승하였다고 발표하면서 경기회복에 대한 기대를 확산시키며 유가 상승 요인으로 작용함.
- ▶ 주 후반 발표된 비제조업 부문 경기지표 둔화는 유가 상승폭을 제한함. 미국 공급관리자협회(ISM)에 따르면 8월 비제조업 부문 경제활동 지수는 51.5로 전월대비 2.8p 하락함.

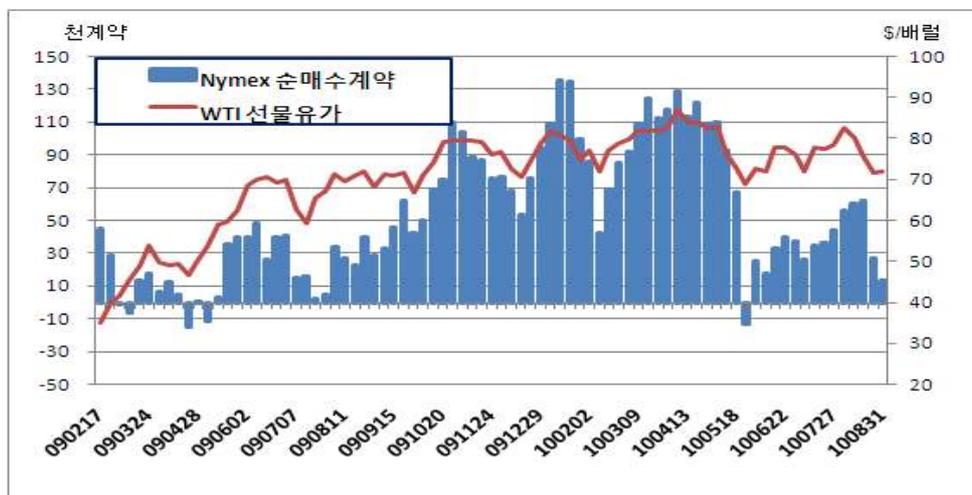
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(09월: 09.03까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 9월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 주 초반 미 연방공개시장위원회(FOMC)의 제로금리 정책을 둘러싼 의견차이로 향후경기에 대한 우려가 확산되며 하락세를 보였으나, 주 중반 이후 발표된 제조업 지표 및 주택 경기의 개선으로 반등함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 8월 31일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 14.2백만 배럴 감소하여 순매수는 13.12백만 배럴을 기록함.
- ▶ 8월 31일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$71.92로 전주대비 0.40% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 8월 27일 기준, 미국의 원유 재고는 전주대비 증가하였으며 및 휘발유, 중간유분 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	8/06	8/13	8/20	8/27	전주대비	
					물량	변동률
원유	355.0	354.2	358.3	361.7	+3.40	+0.9%
휘발유	223.4	223.3	225.6	225.4	-0.20	-0.1%
중간유분(난방유 등)	173.1	174.2	176.0	175.2	-0.80	-0.5%
총유	40.9	41.0	39.7	39.7	0	0%

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 3.4백만 배럴 증가한 361.7백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 0.2백만 배럴 감소한 225.4백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.8백만 배럴 감소한 175.2백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.82백만b/d로 전주대비 7만b/d 감소하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	8/06	8/13	8/20	8/27	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.06	15.24	14.89	14.82	-0.07	-0.5%
가동률(%)	88.1	90.0	87.7	87.0		-0.7%p

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

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 8월 27일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분 소비는 증가하였으며, 중유 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	8/06	8/13	8/20	8/27	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.24	9.46	9.38	9.39	+0.01	+0.1%
중간유분(난방유 등)	3.40	3.67	3.63	3.93	+0.30	+8.3%
중유	0.38	0.41	0.43	0.41	-0.02	-4.7%
총석유제품	19.47	19.72	19.48	19.61	+0.13	+0.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 1만b/d 증가한 9.39백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 30만b/d 증가한 3.93백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 8월 27일 기준, 미국의 원유 및 휘발유 수입은 전주대비 감소했으며 휘발유 및 중간유분 생산은 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수입					생산				
	8/13	8/20	8/27	전주대비		8/13	8/20	8/27	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.56	9.88	9.68	-0.20	-2.0%	5.35	5.51	5.60	+0.09	1.6%
휘발유	1.08	1.41	1.14	-0.27	-19.1%	9.14	9.43	9.29	-0.14	-1.5%
중간유분	0.26	0.16	0.20	+0.04	+25.0%	4.24	4.39	4.30	-0.09	-2.1%
중유	0.43	0.27	0.34	+0.07	+25.9%	0.39	0.37	0.45	+0.08	+21.6%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 20만b/d 감소한 9.68백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 9만b/d 증가한 5.60백만b/d 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.14백만b/d로 전주대비 27만b/d 감소했으며, 생산은 전주대비 14만b/d 감소한 9.29백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 4만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 9만b/d 감소한 4.30백만b/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 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-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
08월-4주	72.92	73.16	71.27	70.51
8월 23일	72.73	72.68	71.65	70.93
8월 24일	71.21	71.33	70.62	69.69
8월 25일	72.07	71.96	70.58	70.00
8월 26일	73.37	74.47	71.43	71.41
8월 27일	75.23	75.37	72.08	72.36
8월 30일	74.53		73.43	73.05
8월 31일	71.80	75.69	72.76	72.39
9월 1일	74.02	75.49	72.89	72.49
9월 2일	75.00	74.97	73.81	72.89
9월 3일	74.36	75.05	74.25	73.05

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.opez.org