

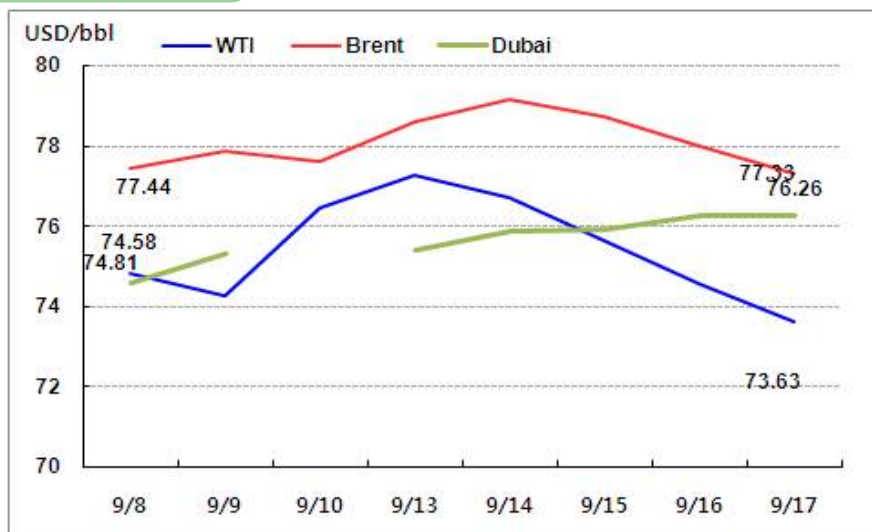
주간 국제유가 및 시장 동향(292호)

(2010. 09. 08~ 2010. 09.17)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



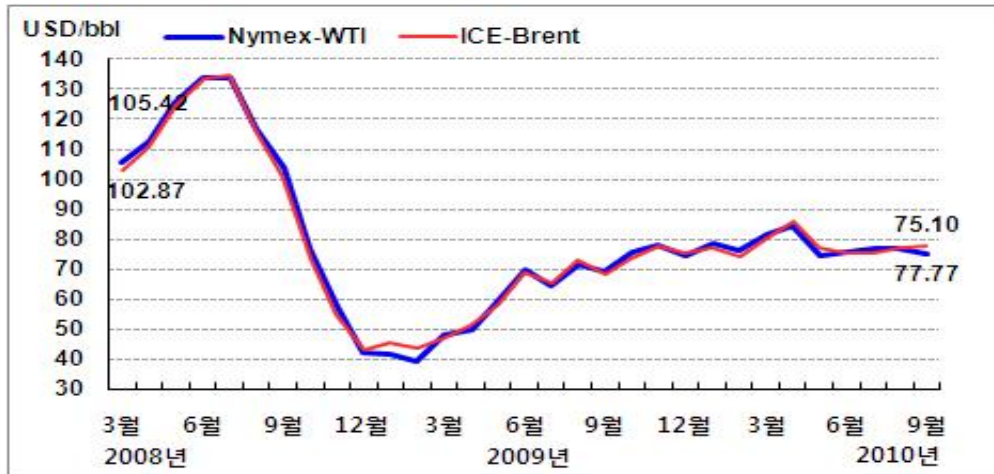
자료: 한국석유공사

- 9월 셋째 주(9/13~9/17) 국제 유가는 주 초반 중국의 경기지표 개선에 따른 석유수요 증가 기대와 미 송유관 가동 중단에 따른 공급 차질 우려로 상승세를 보였으나, 주 중반 이후 미 제조업 및 소비 지표의 부진과 송유관 가동 재개 소식으로 하락하며 전주대비 보합세로 마무리됨.
- ▶ 중국의 8월 산업 생산은 전년 동기대비 13.9% 증가, 8월 소매 판매 실적은 전년 동기대비 18.4% 증가함에 따라 석유수요 증가에 대한 기대가 확산되어 주 초반 유가는 상승함.
- ▶ 미 Enbridge사의 송유관 가동중단 상황 지속은 석유 공급차질에 대한 우

려를 확산시키며, 유가 상승요인으로 작용함. Enbridge는 송유관에서 유출된 원유의 처리 작업이 마무리 단계에 와 있으나 송유관 가동 시기는 불투명하다고 전함.

- ▶ 주 중반 발표된 9월 엠파이어스테이트 지수는 4.1을 기록, 전월대비 3.0p 하락하면서 미 제조업 경기 회복 지연에 대한 우려가 확산되어 유가는 반락함.
- ▶ 그러나 미 원유 및 석유제품 재고 감소 소식으로 하락폭은 제한됨. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 기준 미 원유재고는 전주대비 2.5백만 배럴 감소한 357백만 배럴을 기록, 휘발유 재고는 69만 배럴 감소한 224백만 배럴을 기록하였으며, 중간유분재고 역시 34만 배럴 감소한 175백만 배럴을 기록함.
- ▶ 주 후반 미 Enbridge사가 가동이 중단 되었던 송유관의 보수작업이 완료되었음을 발표함에 따라 공급차질에 대한 우려가 완화되며 유가는 하락세는 지속 되었으나 미국의 지난주 기준 신규 실업수당 청구 건수가 전주대비 3,000건 감소하면서 하락폭은 제한됨.
- ▶ 부진한 미 소비지표 발표로 유가 하락폭은 확대됨. 로이터와 미시건대의 조사로 발표되는 9월 미 소비심리 지수는 전월의 68.9에서 66.6으로 하락, 최근 13개월 만에 최저 수준을 기록하면서 경기회복 지연에 대한 우려가 확산됨.
- ▶ 한편, 미 Enbridge사는 가동이 중단되었던 송유관이 17일 정상화되었다고 발표하면서 주 후반의 유가 하락에 일조함.

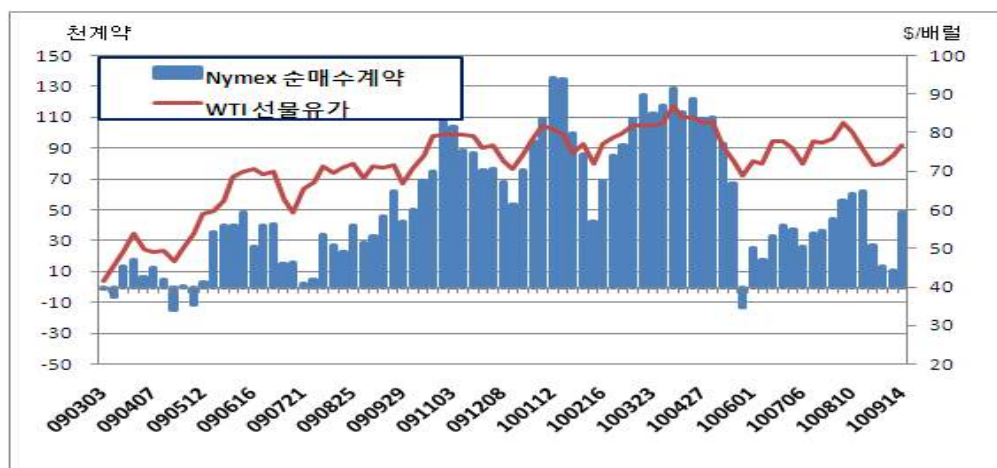
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(09월: 09.17까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 9월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 중국의 경기지표 호전이 유가 상승을 유발했으나 미 Enbridge사의 송유관 가동 재개 소식과 미 소비지표의 부진 소식으로 주 중반 이후 하락세로 전환됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 9월 14일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 37.8백만 배럴 증가하여 순매수는 48.34백만 배럴을 기록함.
- ▶ 9월 14일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$76.80로 전주대비 3.7% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 9월 10일 기준, 미국의 원유 재고 및 휘발유, 중간유분, 중유 재고는 전주대비 모두 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	8/20	8/27	9/03	9/10	전주대비	
					물량	변동률
원 유	358.3	361.7	359.9	357.4	-2.50	-0.7%
휘발유	225.6	225.4	225.2	224.5	-0.70	-0.3%
중간유분(난방유 등)	176.0	175.2	174.8	174.5	-0.30	-0.2%
중 유	39.7	39.7	39.5	38.9	-0.60	-1.5%

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 2.5백만 배럴 감소한 357.4백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 0.7백만 배럴 감소한 224.5백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.3백만 배럴 감소한 174.5백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 15.00백만b/d로 전주대비 9만b/d 증가하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	8/20	8/27	9/03	9/10	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.89	14.82	14.91	15.00	+0.09	+0.6%
가동률(%)	87.7	87.0	88.2	87.6		-0.6%p

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

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 9월 10일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 모두 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	8/20	8/27	9/03	9/10	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.38	9.39	9.26	9.02	-0.24	-2.6%
중간유분(난방유 등)	3.63	3.93	3.93	3.84	-0.09	-2.3%
중 유	0.43	0.41	0.55	0.40	-0.15	-27.3%
총석유제품	19.48	19.61	19.72	19.52	-0.20	-1.0%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 24만b/d 감소한 9.02백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 소비는 전주대비 9만b/d 감소한 3.84백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 9월 10일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분 중유 수입은 전주대비 감소했으며 중간유분 생산은 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	8/27	9/03	9/10	전주대비		8/27	9/03	9/10	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.68	8.89	9.02	+0.13	+1.5%	5.60	5.60	5.57	-0.03	-0.5%
휘발유	1.14	1.08	0.64	-0.44	-40.7%	9.29	9.22	8.87	-0.35	-3.8%
중간유분	0.20	0.25	0.19	-0.06	-24.0%	4.30	4.30	4.37	+0.07	+1.6%
중유	0.34	0.36	0.27	-0.09	-25.0%	0.45	0.55	0.43	-0.12	-21.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 13만b/d 증가한 9.02백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 3만b/d 감소한 5.57백만b/d 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.64백만b/d로 전주대비 44만b/d 감소했으며, 생산은 전주대비 35만b/d 감소한 8.87백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 6만b/d 감소하였고, 생산은 전주대비 7만 b/d 증가한 4.37백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2008년	2009년	1Q/10	2Q/10	6월	7월	8월
사우디	8.90	7.92	7.95	7.96	7.98	8.01	8.01
이 란	3.90	3.74	3.71	3.73	3.70	3.68	3.70
UAE	2.59	2.27	2.28	2.30	2.29	2.36	2.32
쿠웨이트	2.31	2.01	2.03	2.03	2.04	2.04	2.03
중립지대 ²⁾	0.57	0.54	0.51	0.54	0.54	0.54	0.54
카타르	0.85	0.77	0.81	0.80	0.78	0.80	0.79
나이지리아	1.95	1.82	2.00	1.96	1.98	2.16	2.14
리비아	1.72	1.55	1.53	1.53	1.58	1.56	1.56
알제리	1.36	1.25	1.25	1.24	1.25	1.26	1.26
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.47	0.47	0.46	0.45	0.46	0.46
베네수엘라	2.35	2.16	2.23	2.24	2.23	2.23	2.23
앙골라 ¹⁾	1.85	1.77	1.92	1.81	1.78	1.74	1.79
이라크	2.38	2.43	2.39	2.35	2.35	2.38	2.32
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	35.63	33.34	34.09	34.07	34.05	34.45	34.48
노르웨이	2.46	2.39	2.35	2.13	1.92	2.17	2.13
러시아	10.01	10.21	10.40	10.43	10.46	10.46	10.36
멕시코	3.16	2.97	2.99	2.96	2.93	2.95	2.95
브라질	2.37	2.49	2.09	2.15	2.13	2.16	2.15
오 만	0.75	0.81	0.86	0.87	0.84	0.88	0.88
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.78	51.71	52.62	52.62	52.33	52.62	52.43
총생산량	86.42	85.05	86.72	86.68	86.35	87.07	86.81

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 09월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(8월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.26	1.38	0.12
앙골라	1.52	1.79	2.00	0.21
에콰도르	0.43	0.46	0.48	0.02
이란	3.34	3.70	3.96	0.26
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.30	2.58	0.28
리비아	1.47	1.56	1.70	0.14
나이지리아	2.01	2.14	2.25	0.11
카타르	0.73	0.79	1.00	0.21
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.28	12.20	3.92
UAE	2.22	2.32	2.72	0.40
베네수엘라	1.99	2.23	2.45	0.22
OPEC 11개국	24.85	26.83	32.72	5.89
이라크	-	2.32	2.50	0.18
합 계	24.85	29.15	35.22	6.07

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 09월호

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	5.2	5.4	5.2
세 계 공 급	85.2	86.0	85.1	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 09 호

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
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
09-1주	74.35	76.24	73.91	73.51
09-2주	75.57	78.36	75.95	75.37
9월 6일	-	76.20	74.36	73.46
9월 7일	73.94	75.80	73.74	73.03
9월 8일	74.81	77.44	74.58	74.04
9월 9일	74.26	77.87	75.33	-
9월 10일	76.45	77.62	-	-
9월 13일	77.28	78.60	75.42	75.06
9월 14일	76.70	79.17	75.89	75.54
9월 15일	75.64	78.72	75.91	75.37
9월 16일	74.59	78.00	76.25	75.49
9월 17일	73.63	77.33	76.26	-

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