

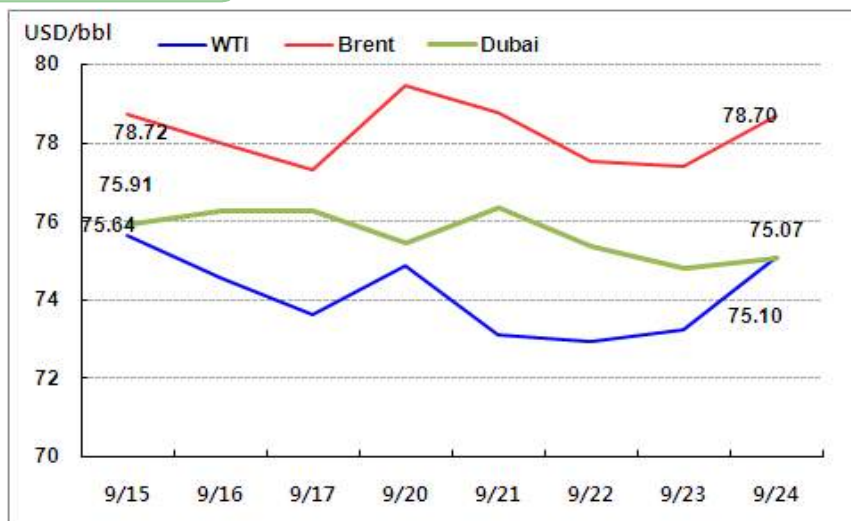
주간 국제유가 및 시장 동향(293호)

(2010. 09. 15~ 2010. 09.24)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



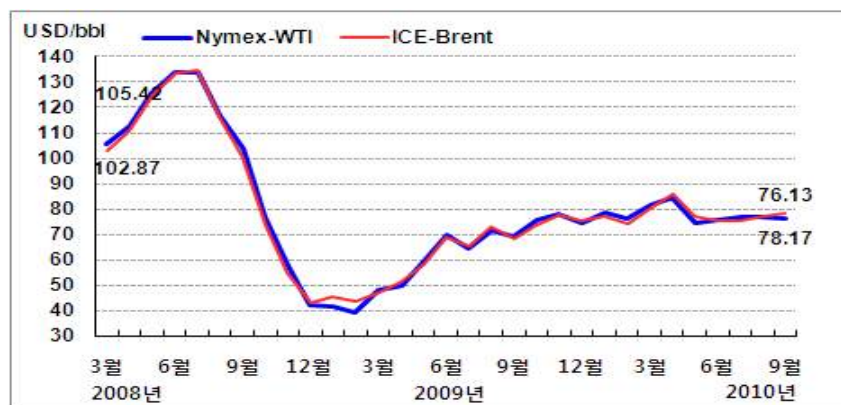
자료: 한국석유공사

- 9월 넷째 주(9/20~9/24) 국제 석유시장에서는 미 증시의 상승과 주택 경기의 개선, 자본재 주문실적의 증가가 유가 상승을 지지했으나, 미 경기회복 둔화 우려 및 디플레이션에 대한 부담, 석유재고의 증가가 유가 하락요인으로 작용하며 혼조세를 나타냄.
- ▶ 주 초반 전미경제연구소(NBER)의 경기침체 종료 분석으로 경기회복 지연에 대한 우려가 완화되며 유가는 상승세를 나타냄. 전미경제연구소는 GDP와 고용, 개인소득 등 경제 데이터를 분석한 결과, 지난 2007년 12월부터 시작된 미 경기침체가 작년 6월에 종료됐다고 분석함.
- ▶ 그러나 미 연방공개시장위원회(FOMC)가 경기둔화 및 디플레이션 우려

표명하면서 유가는 하락세로 전환, FOMC는 최근 미국의 경기 회복이 지연되고 있고 물가가 관리목표 수준에 다소 미달하고 있다고 밝힘.

- ▶ 한편, 예상 밖의 미 석유재고 증가로 주 중반 유가 하락폭은 확대됨. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 기준 미 원유재고는 전주대비 97만 배럴 증가한 358백만 배럴을 기록, 휘발유 재고는 1.6백만 배럴 증가한 226백만 배럴을 기록함. 중간유분 재고 역시 전주대비 35만 배럴 증가한 175백만 배럴을 기록함.
- ▶ 그러나 주 후반 미 주택 경기지표 및 경기선행지수가 개선되면서 유가는 반등함. 전미부동산중개협회(NAR)에 따르면, 8월의 기존주택거래는 전월 대비 7.6% 증가한 413만 채를 기록함. 또한 미 컨퍼런스보드가 발표한 8월 경기선행지수도 전월대비 0.3% 상승하면서 유가 상승을 지지함.
- ▶ 한편, 미 상무부에 따르면 8월내구재 주문은 전월대비 1.3%감소하여 예상보다 큰 폭의 감소세를 나타냈으나, 항공기를 제외한 비국방 자본재 주문은 전월대비 4.1% 증가하며 기업 투자 둔화에 대한 우려를 완화시키며 주 후반의 유가 상승을 지지함..

나. 선물유가 및 투기자금



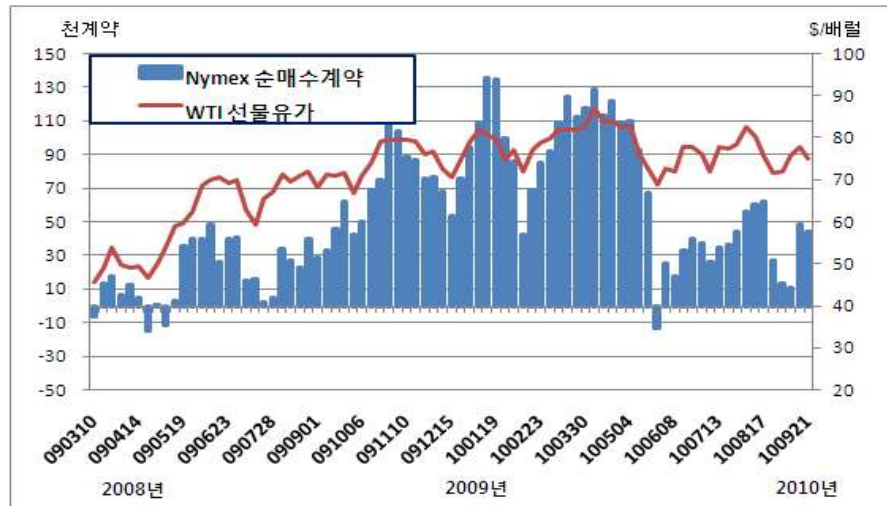
주: 최근 월물 월평균가격 기준(09월: 09.24까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 9월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 미 연방공개시장위원회(FOMC)의 경기회복 지연우려 발표와 석유재고 증가가 유가 하락요인으로 작용했으나 주 후반 미 경기지표의 개선 발표가 반등요인으로 작용하며 전주대비 상승 마감함.

● 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 9월 21일 기준 Nymex의 대형 투자자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 4.4백만 배럴 감소하여 순매수는 43.90백만 배럴을 기록함.

▶ 9월 21일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$74.97로 전주대비 3.7% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 9월 17일 기준, 미국의 원유 재고 및 휘발유, 중간유분, 중유 재고는 전주대비 모두 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	8/27	9/03	9/10	9/17	전주대비	
					물량	변동률
원 유	361.7	359.9	357.4	358.3	+0.90	+0.3%
휘발유	225.4	225.2	224.5	226.1	+1.60	+0.7%
중간유분(난방유 등)	175.2	174.8	174.5	174.9	+0.40	+0.2%
중 유	39.7	39.5	38.9	39.2	+0.30	+0.8%

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 0.9백만 배럴 증가한 358.3백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 1.6백만 배럴 증가한 226.1백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.4백만 배럴 증가한 174.9백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 15.04백만b/d로 전주대비 4만b/d 증가하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	8/27	9/03	9/10	9/17	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.82	14.91	15.00	15.04	+0.04	+0.3%
가동률(%)	87.0	88.2	87.6	87.8		+0.2%p

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

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 9월 17일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분 소비는 감소했으며, 중유 소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	8/27	9/03	9/10	9/17	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.39	9.26	9.02	8.85	-0.17	-1.9%
중간유분(난방유 등)	3.93	3.93	3.84	3.69	-0.15	-3.9%
중 유	0.41	0.55	0.40	0.46	+0.06	+15.0%
총석유제품	19.61	19.72	19.52	19.18	-0.34	-1.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 17만b/d 감소한 8.85백만b/d를 기록, 중간유분재고는 15만b/d 감소한 3.69백만b/d를 기록함.
- ▶ 중유 소비는 전주대비 6만b/d 증가한 0.46백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 9월 17일 기준, 미국의 원유, 휘발유 및 중간유분 중유 수입은 전주대비 증가했으며 원유와 중간유분 생산은 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	9/03	9/10	9/17	전주대비		9/03	9/10	9/17	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.89	9.02	9.32	+0.30	+3.3%	5.60	5.57	5.56	-0.01	-0.2%
휘발유	1.08	0.64	0.85	+0.21	+32.8%	9.22	8.87	8.94	+0.07	+0.8%
중간유분	0.25	0.19	0.20	+0.01	+5.3%	4.30	4.37	4.30	-0.07	-1.6%
중유	0.36	0.27	0.35	+0.08	+29.6%	0.55	0.43	0.55	+0.12	+27.9%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 30만b/d 증가한 9.32백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 1만b/d 감소한 5.56백만b/d 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.85백만b/d로 전주대비 21만b/d 증가했으며, 생산은 전주대비 7만b/d 증가한 8.94백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 1만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 7만b/d 감소한 4.30백만b/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-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
09-3주	73.85	78.38	75.41	74.86
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	-
9월 20일	74.86	79.48	75.43	75.26
9월 21일	73.09	78.77	76.37	75.34
9월 22일	72.95	77.53	75.38	74.41
9월 23일	73.25	77.42	74.80	74.28
9월 24일	75.10	78.70	75.07	75.01

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