

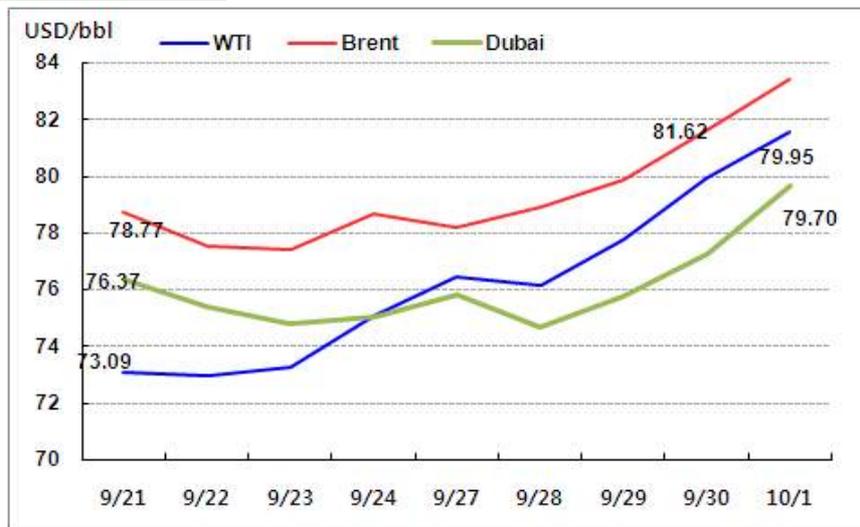
주간 국제유가 및 시장 동향(294호)

(2010. 09. 21~ 2010. 10.01)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



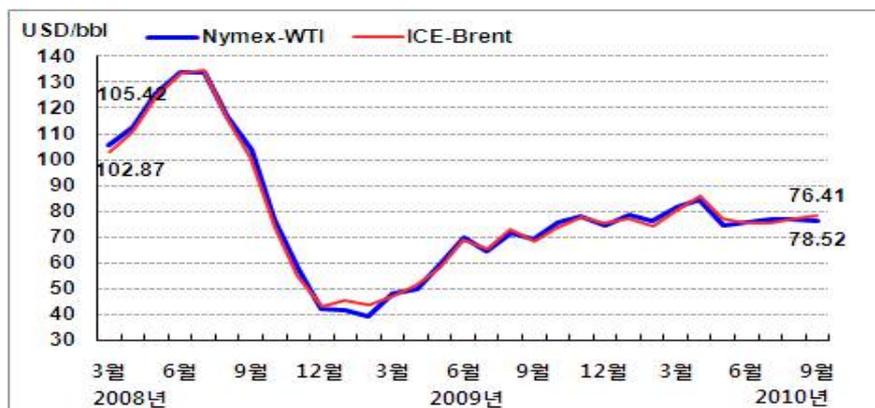
자료: 한국석유공사

- 9월 마지막 주(9/27~10/1) 국제 유가는 주 초반 아일랜드 대형은행의 신용등급하락에 따른 유럽 경기 우려로 하락 출발했으나 미 연준이(FRB)의 경기부양책에 대한 기대로 반등하며 미 경기지표의 개선으로 주 후반까지 상승세는 지속됨.
- ▶ 주 초반 신용평가기관인 무디스가 Anglo Irish Bank의 투자등급을 3단계 하향 조정(A3→Baa3)함에 따라 유럽 금융부문에 대한 우려가 확산되며 유가는 하락세를 나타냄.
- ▶ 그러나 미 연방준비제도이사회(FRB)가 경기부양을 위해 단기적으로 소규모

모로 국채를 매입하고 시장상황에 따라 추가매입 여부를 결정할 것이라는 소식이 전해지면서 경기회복 기대로 유가는 반등함.

- ▶ 주 중반 상무부가 발표한 미 2분기 GDP 성장률은 전월 추정치인 연 1.6%에서 1.7%로 상향 조정되었으며, 노동부가 발표한 신규실업수당 신청 건수는 전주대비 1만6천건 감소, 시카고의 9월 구매자관리지수(PMI)도 전월의 56.7%에서 60.4%로 상승하는 등 경기지표의 개선 소식으로 유가 상승세는 지속됨.
- ▶ 한편, 미 원유 및 석유제품 재고의 감소로 유가 상승폭은 확대됨. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 지난주 기준 미 원유재고는 전주대비 0.4백만 배럴 감소한 357.9백만 배럴을 기록했으며, 휘발유 재고는 3.5백만 배럴 감소한 222.6백만 배럴을 기록함. 중간유분 재고 역시 전주대비 1.3백만 배럴 감소한 173.6백만 배럴을 기록함.
- ▶ 중국의 경기지표 개선 소식 역시 유가 상승을 지지, 중국 국가통계국에 따르면 9월 중국의 구매관리자지수(PMI)는 전월대비 2.1p 상승한 53.8을 기록, 최근 4개월 이내 최고치를 기록함.
- ▶ 주 후반 발표된 미 상무부의 8월 개인 소비지수는 전월대비 0.4%를 상승, 시장전문가 예상치 0.3% 증가를 상회했으며, 8월 개인 소득 역시 전월대비 0.5% 상승하며 올해 최대 상승폭을 기록함에 따라 경기회복에 대한 기대가 지속 되며 유가는 상승함.

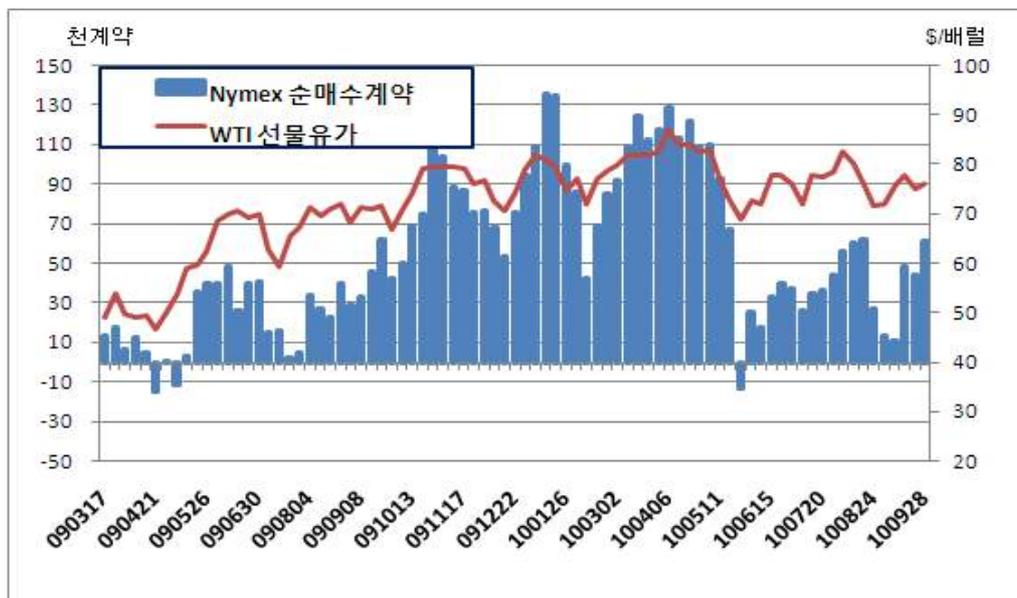
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(09월: 09.30까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 9월 마지막 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장에서는 무디스의 아일랜드 은행에 대한 신용등급 강등이 유가 하락요인으로 작용했으나 미국 및 중국의 경기지표 개선소식이 유가 상승을 지지하면서 전주대비 유가는 큰 폭으로 상승함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 9월 28일 기준 Nymex의 대형 투자자층에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 17.6백만 배럴 증가하여 순매수는 61.50백만 배럴을 기록함.
- ▶ 9월 28일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$76.18로 전주대비 1.6% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 9월 24일 기준, 미국의 원유 및 휘발유, 중간유분재고는 전주대비 감소하였으며, 중유 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	9/03	9/10	9/17	9/24	전주대비	
					물량	변동률
원유	359.9	357.4	358.3	357.9	-0.40	-0.1%
휘발유	225.2	224.5	226.1	222.6	-3.50	-1.5%
중간유분(난방유 등)	174.8	174.5	174.9	173.6	-1.30	-0.7%
중유	39.5	38.9	39.2	39.3	+0.10	+0.3%

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 0.4백만 배럴 감소한 357.9백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 1.6백만 배럴 감소한 222.6백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 1.3백만 배럴 감소한 173.6백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.67백만b/d로 전주대비 37만b/d 감소하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	9/03	9/10	9/17	9/24	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.91	15.00	15.04	14.67	-0.37	-2.5%
가동률(%)	88.2	87.6	87.8	85.8		-2.0%p

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

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 9월 24일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분 소비는 증가했으며, 중유 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	9/03	9/10	9/17	9/24	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.26	9.02	8.85	9.38	+0.53	+6.0%
중간유분(난방유 등)	3.93	3.84	3.69	3.90	+0.21	+5.7%
중 유	0.55	0.40	0.46	0.40	-0.06	-13.0%
총석유제품	19.72	19.52	19.18	19.71	+0.53	+2.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 53만b/d 증가한 9.38백만b/d를 기록, 중간유분재고는 21만b/d 증가한 3.90백만b/d를 기록함.
- ▶ 중유 소비는 전주대비 6만b/d 감소한 0.40백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 9월 24일 기준, 미국의 원유 및 중유 수입은 전주대비 감소했으며 휘발유 생산은 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	9/10	9/17	9/24	전주대비		9/10	9/17	9/24	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.02	9.32	9.01	-0.31	-3.3%	5.57	5.56	5.56	0.00	0.0%
휘발유	0.64	0.85	0.88	+0.03	+3.5%	8.87	8.94	9.21	+0.27	+3.0%
중간유분	0.19	0.20	0.20	0.00	0.0%	4.37	4.30	4.29	-0.01	-0.2%
중유	0.27	0.35	0.31	-0.04	-11.4%	0.43	0.55	0.49	-0.06	-10.9%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 31만b/d 감소한 9.01백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주와 같은 5.56백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.88백만b/d로 전주대비 3만b/d 증가했으며, 생산은 전주대비 27만b/d 증가한 9.21백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주와 같은 20만b/d를 기록하였고, 생산은 전주대비 1만b/d 감소한 4.29백만b/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 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 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-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
09-4주	78.38	80.42	76.65	76.53
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
9월 27일	76.46	78.23	75.83	75.06
9월 28일	76.15	78.94	74.67	74.87
9월 29일	77.80	79.89	75.79	75.74
9월 30일	79.95	81.62	77.24	77.48
10월 1일	81.55	83.43	79.70	79.52

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