

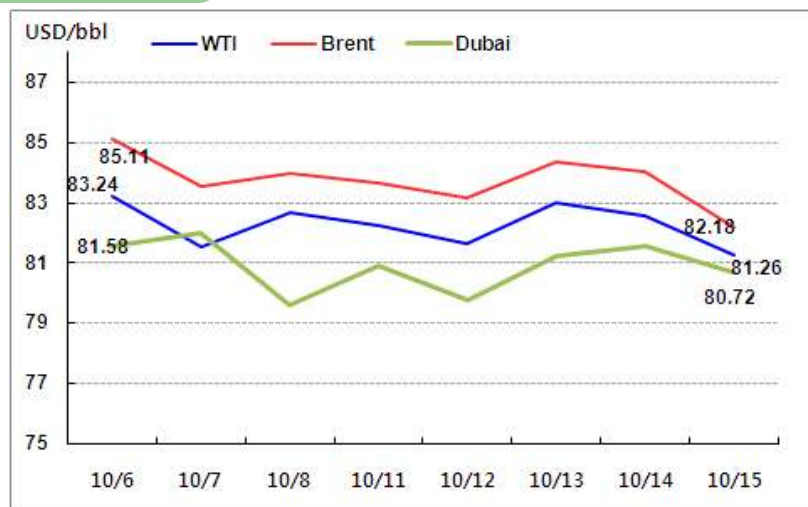
주간 국제유가 및 시장 동향(296호)

(2010. 10.6 ~ 2010. 10.15)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



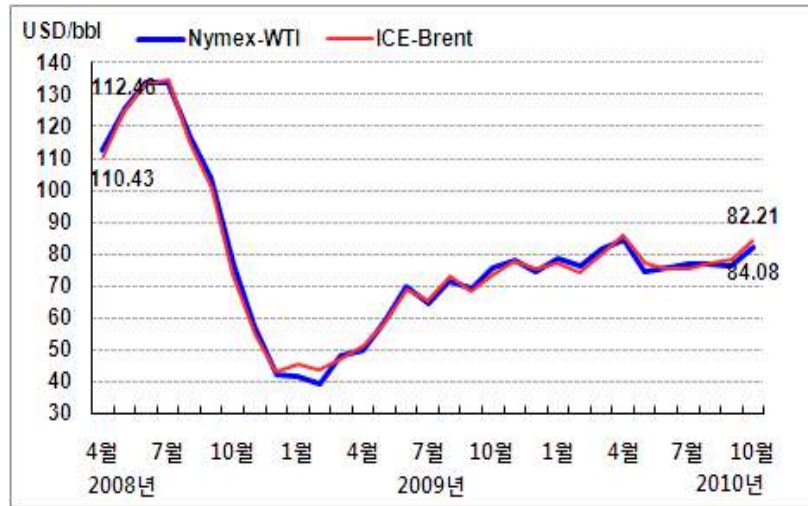
자료: 한국석유공사

- 10월 둘째 주(10/11~10/15) 국제 유가는 중국의 지급준비율 인상 소식에 따른 경기위축 우려와 미 고용지표 및 소비자 신뢰지수의 악화로 전주대비 약 보합세를 기록함. 중국 원유수입 증가 소식과 국제에너지기구(IEA)의 세계 석유수요 전망치 상향 조정은 유가 하락을 제한함.
- ▶ 주 초반 중국 중앙은행이 대형 시중은행에 대한 기준율을 일시적으로 인상한다는 소식은 중국 경기위축에 대한 우려를 유발하며 유가는 하락함. 중국 중앙은행은 기준율을 종전대비 0.5%p 인상된 17.5%로 결정함.
- ▶ OPEC의 생산쿼터 동결이 전망된 가운데, 미 원유재고의 증가 전망으로 유가 하락세는 지속됨. 석유수출국기구(OPEC) 회원국 각국의 석유부 장관

이 현 유가 수준에 대한 만족을 표함에 따라 시장내 생산쿼터 동결에 대한 전망이 확산되었으며 블룸버그 등 시장 전문가들은 미 원유재고의 증가를 전망함.

- ▶ 하지만 주 중반 미국의 양적완화정책 시행에 대한 기대감과 중국의 원유 수입량 증가 소식으로 유가는 반등함. 9월 연방공개시장위원회(FOMC)의 의사록에 따르면 위원들은 2차 양적완화 시행을 심도 있게 논의했으며, 9월 중국의 원유수입량은 전년 동월대비 약 35% 증가함. 또한 오바마 정부의 멕시코 만 심해시추 유예 해제 선언도 유가 상승을 지지함.
- ▶ 국제에너지기구(IEA)의 석유수요 증가 전망은 유가 상승을 지지, IEA는 10월 보고서에서 2010년 및 2011년 세계 석유수요 전망치를 전월전망치 대비 각각 0.3백만b/d 상향조정함.
- ▶ 한편, 석유수출국기구(OPEC)는 총회를 통해 현 생산목표를 동결, 각국 대표들은 현재 시장에 충분한 석유공급이 이루어지고 있으나 세계 경기회복 둔화우려가 지속되고 있다고 평가함.
- ▶ 주 후반 미 고용지표 및 소비자신뢰지수의 부진은 유가하락을 초래, 미 신규실업수당 신청건수는 전문가들의 예상과 반대로 전주대비 1.3만 건 증가한 46.2만 건을 기록했으며, 미 소비자신뢰지수는 전월대비 0.3하락한 67.9를 기록함.
- ▶ 그러나 미 원유 및 석유제품 재고의 감소는 유가 하락폭을 제한함. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 미 원유 재고는 전주대비 40만 배럴 감소한 360.5백만 배럴을 기록, 휘발유재고는 1.8백만 배럴 감소한 218.2백만 배럴을 기록했으며, 중간유분 재고 역시 25만 배럴 감소한 172.2백만 배럴을 기록함.

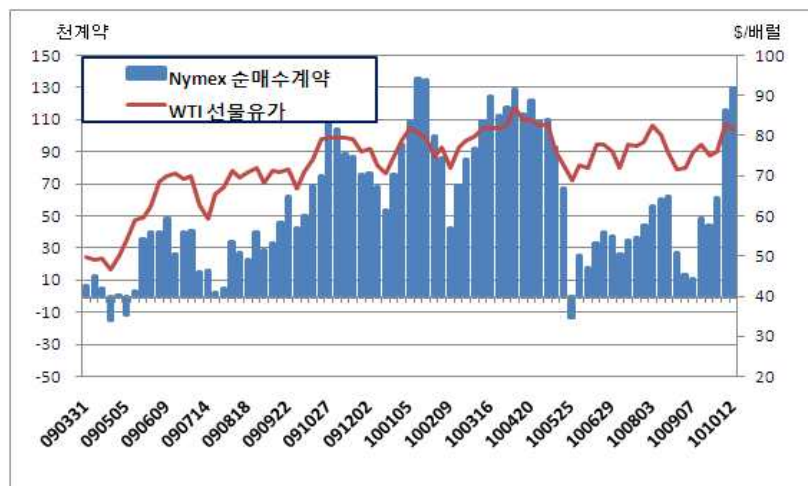
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(10월: 10.08까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 10월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 중국의 지준을 인상, 미 고용지표 및 소비자신뢰지수 악화가 유가 하락요인으로 작용했으나, 미국의 추가적인 경기부양책 시행 기대와 세계 석유수요 증가 전망으로 하락폭은 제한됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 10월 12일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 13.3백만 배럴 증가하여 순매수는 129.33백만 배럴을 기록함.
- ▶ 10월 12일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$81.67로 전주대비 1.4% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 10월 8일 기준, 미국의 원유와 휘발유 및 중간유분 재고는 전주대비 감소하였으며, 중유재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	9/17	9/24	10/01	10/08	전주대비	
					물량	변동률
원 유	358.3	357.9	360.9	360.5	-0.40	-0.1%
휘발유	226.1	222.6	219.9	218.2	-1.70	-0.8%
중간유분(난방유 등)	174.9	173.6	172.5	172.2	-0.30	-0.2%
중 유	39.2	39.3	39.6	40.3	+0.70	+1.8%

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 0.4백만 배럴 감소한 360.5백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 1.7백만 배럴 감소한 218.2백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 0.3백만 배럴 감소한 172.2백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 13.92백만b/d로 전주대비 23만b/d 감소하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	9/17	9/24	10/01	10/08	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.04	14.67	14.15	13.92	-0.23	-1.6%
가동률(%)	87.8	85.8	83.1	81.9		-1.2%p

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

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 10월 8일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 모두 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	9/17	9/24	10/01	10/08	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.85	9.38	8.99	8.81	-0.18	-2.0%
중간유분(난방유 등)	3.69	3.90	3.72	3.70	-0.02	-0.5%
중 유	0.46	0.40	0.41	0.34	-0.07	-17.1%
총석유제품	19.18	19.71	18.45	18.33	-0.12	-0.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 18만b/d 감소한 8.81백만b/d를 기록, 중간유분재고는 2만b/d 감소한 3.70백만b/d를 기록함.
- ▶ 중유 소비는 전주대비 7만b/d 감소한 0.34백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 10월 8일 기준, 미국의 원유 수입은 감소했으며, 원유와 휘발유, 중간유분의 생산은 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	9/24	10/01	10/08	전주대비		9/24	10/01	10/08	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.01	8.93	8.13	-0.80	-9.0%	5.56	5.51	5.53	+0.02	+0.4%
휘발유	0.88	0.71	0.71	0.00	0.0%	9.21	9.10	9.11	+0.01	+0.1%
중간유분	0.20	0.18	0.19	+0.01	+5.6%	4.29	4.15	4.25	+0.10	+2.4%
중유	0.31	0.31	0.36	+0.05	+16.1%	0.49	0.53	0.47	-0.06	-11.3%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 80만b/d 감소한 8.13백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 2만b/d 증가한 5.53백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.71백만b/d로 전주와 같았으며, 생산은 전주대비 1만b/d 증가한 9.11백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 1만b/d 증가하였고, 생산도 전주대비 10만b/d 감소한 4.25백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2008년	2009년	2Q/10	3Q/10	7월	8월	9월
사우디	8.90	7.92	7.96	8.08	8.01	8.01	8.11
이 란	3.90	3.74	3.73	3.69	3.68	3.70	3.68
UAE	2.59	2.27	2.30	2.33	2.36	2.32	2.31
쿠웨이트	2.31	2.01	2.03	2.03	2.03	2.04	2.03
중립지대 ²⁾	0.57	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
카타르	0.85	0.77	0.80	0.80	0.80	0.79	0.80
나이지리아	1.95	1.82	1.96	2.15	2.16	2.14	2.15
리비아	1.72	1.55	1.53	1.56	1.56	1.56	1.55
알제리	1.36	1.25	1.24	1.26	1.26	1.26	1.25
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.47	0.46	0.46	0.47	0.46	0.45
베네수엘라	2.35	2.16	2.24	2.23	2.24	2.23	2.22
앙골라 ¹⁾	1.85	1.77	1.81	1.72	1.70	1.77	1.68
이라크	2.38	2.43	2.35	2.41	2.38	2.32	2.52
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	35.63	33.34	34.01	34.47	34.45	34.48	34.52
노르웨이	2.46	2.39	2.14	2.06	2.15	2.03	2.01
러시아	10.01	10.21	10.43	10.43	10.46	10.37	10.47
멕시코	3.16	2.97	2.96	2.93	2.95	2.93	2.91
브라질	2.37	2.49	2.15	2.14	2.16	2.17	2.12
오 만	0.75	0.81	0.86	0.88	0.88	0.88	0.89
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.78	51.71	52.74	52.57	52.73	52.58	52.40
총생산량	86.42	85.05	86.68	87.04	87.14	87.06	86.92

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(9월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.25	1.38	0.13
앙골라	1.52	1.68	2.00	0.32
에콰도르	0.43	0.45	0.48	0.03
이란	3.34	3.68	3.96	0.28
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.30	2.58	0.28
리비아	1.47	1.55	1.70	0.15
나이지리아	2.01	2.15	2.25	0.10
카타르	0.73	0.80	1.00	0.20
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.38	12.20	3.82
UAE	2.22	2.31	2.72	0.41
베네수엘라	1.99	2.22	2.45	0.23
OPEC 11개국	24.85	26.77	32.72	5.95
이라크	-	2.52	2.50	0.02
합 계	24.85	29.29	35.22	5.93

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 10월호

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	46.0	45.9	45.8
비OECD 수요	40.1	39.8	39.3	40.1	41.5	41.4	41.3	41.2
세 계 수 요	85.1	85.7	84.7	86.0	86.6	86.7	87.2	86.9
비OPEC 생산	51.7	52.3	51.7	52.3	52.7	52.6	52.8	52.6
OPEC 원유생산	28.8	28.9	28.7	29.1	29.0	29.2		
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	86.3	86.8	87.0		
재고 변동	0.0	0.3	0.3	0.1	0.0	-0.6		

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 10 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
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
10-1주	82.37	84.08	80.68	80.52
10-2주	82.16	83.47	80.84	80.36
10월 4일	81.57	83.54	80.09	79.95
10월 5일	82.82	84.24	80.15	80.14
10월 6일	83.24	85.11	81.58	81.51
10월 7일	81.55	83.53	82.00	81.07
10월 8일	82.68	83.96	79.58	79.95
10월 11일	82.26	83.63	80.92	80.44
10월 12일	81.67	83.17	79.79	79.64
10월 13일	83.01	84.35	81.21	80.90
10월 14일	82.59	84.03	81.58	80.95
10월 15일	81.26	82.18	80.72	79.86

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