

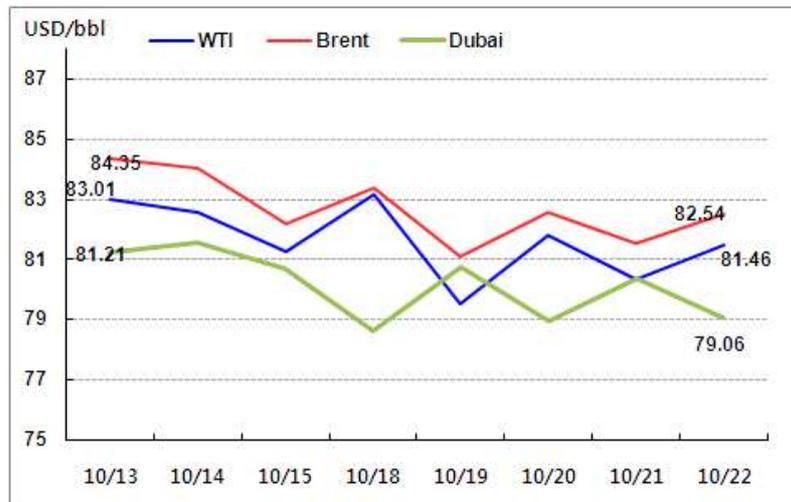
주간 국제유가 및 시장 동향(297호)

(2010. 10.13 ~ 2010. 10.22)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

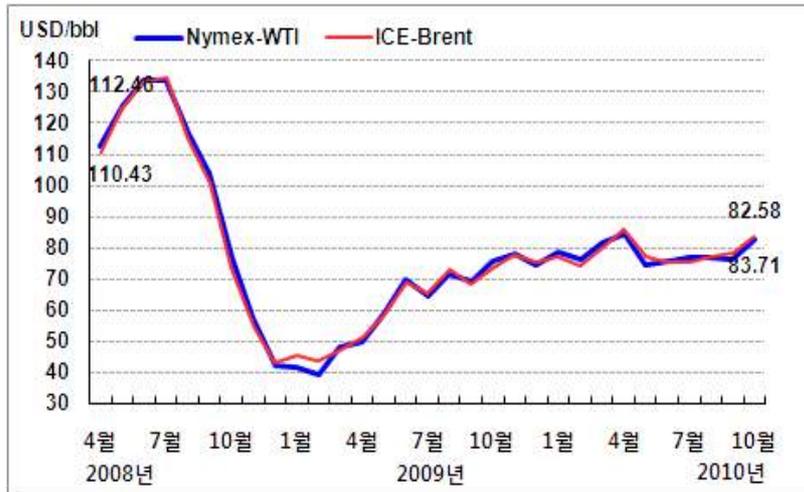


자료: 한국석유공사

- 10월 셋째 주(10/18~10/22) 국제 유가는 중국의 기준금리 인상에 따른 경기 위축 우려와 달러화 강세로 하락세를 보였으나 프랑스 정유사의 파업과 미 연방준비제도(Fed)의 양적완화정책에 대한 기대는 하락폭을 제한함.
- ▶ 주 초반 프랑스 연금개혁법안 반대 시위로 인한 프랑스 12개 정유사 파업은 공급차질 우려를 확산시키며 유가 상승을 초래함. 또 미 주택시장지수는 전월에 비해 3p 상승한 16으로 집계, 5개월 만에 상승세로 전환되면서 유가 상승을 지지함.
- ▶ 그러나 중국의 기준금리 인상에 따른 중국경기 위축 우려는 유가 하락요인으로 작용함. 중국 인민은행은 1년 만기 대출 금리를 5.31%에서 5.56로 인상, 예금 금리는 2.25%에서 2.5%로 인상함.

- ▶ 미 연방준비제도(Fed)의 추가적인 양적완화정책 시행에 대한 기대는 유가 상승을 지지함. 시장 전문가들은 11월 연방공개시장위원회(FOMC)를 통해 대규모 채권매입 결정이 발표될 수 있다고 분석함.
- ▶ 예상보다 적은 폭의 원유재고 증가와 중간유분 재고의 감소는 유가 상승을 지지, 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 미 원유재고는 전주대비 70만 배럴 증가하여 전문가들의 예상치를 하회했으며, 중간유분재고는 전주대비 210만 배럴 감소함.
- ▶ 그러나 주 중반 미 달러화의 강세는 유가 하락을 지지, 미 가이트너 재무부 장관의 “미국은 의도적으로 달러화 가치를 낮추는 정책을 추구하지 않는다”는 월스트리트 저널과의 인터뷰 소식으로 달러화 가치는 상승함.
- ▶ 중국의 3/4분기 경제성장률 둔화 소식은 유가 하락요인으로 작용, 중국 통계국에 따르면 중국의 3/4분기 국내총생산(GDP)은 지난해 동기대비 9.6%를 상승했으나, 1/4분기(11.9%) 및 2/4분기(10.3%)에 비해 증가율이 둔화됨.
- ▶ 주 후반 프랑스 정유사 노조파업 지속에 따른 공급차질과 미 멕시코 만의 허리케인 발생 가능성은 유가 하락폭을 제한함. 10일 이상 프랑스 노조파업이 지속됨에 따라 석유제품 공급 차질 및 제품 수입량 증대가 전망되었으며, 미 허리케인센터는 열대성 태풍 리차드(Richard)가 허리케인으로 발전하여 멕시코 만으로 진입할 수 있다고 전망함.

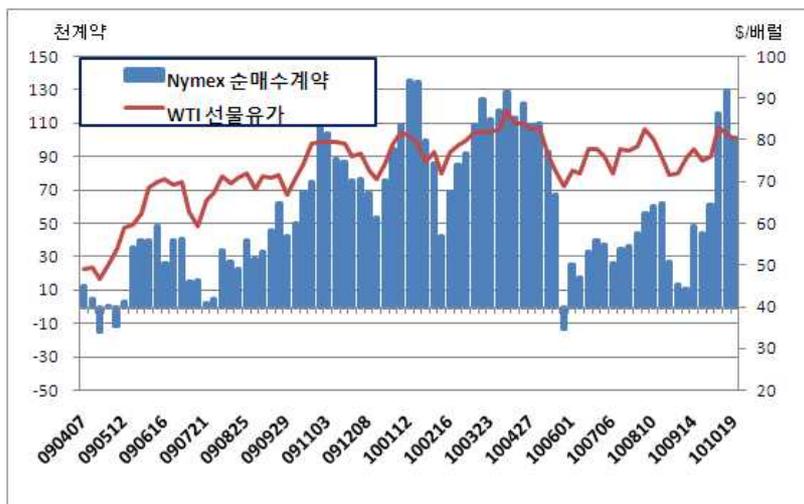
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(10월: 10.22까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 10월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장 유가는 중국의 경제성장 둔화와 달러가치 상승이 유가 하락요인으로 작용했으나 프랑스 정유사 노조의 파업 지속과 미국의 추가적인 양적완화 정책 기대로 하락폭은 제한됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 10월 19일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 28.5백만 배럴 감소하여 순매수는 100.83백만 배럴을 기록함.
- ▶ 10월 19일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$80.16로 전주대비 1.8% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 10월 15일 기준, 미국의 원유와 휘발유 재고는 전주대비 증가하였으며, 중유재고 및 중유 재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	9/24	10/01	10/08	10/15	전주대비	
					물량	변동률
원유	357.9	360.9	360.5	361.2	+0.70	+0.2%
휘발유	222.6	219.9	218.2	219.3	+1.10	+0.5%
중간유분(난방유 등)	173.6	172.5	172.2	170.1	-2.10	-1.2%
중유	39.3	39.6	40.3	40.1	-0.20	-0.5%

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 0.7백만 배럴 증가한 361.2백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 1.1백만 배럴 증가한 219.3백만 배럴을 기록하였으며 중간유분 재고는 전주대비 2.1백만 배럴 감소한 170.1백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 13.7백만b/d로 전주대비 5만b/d 증가하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	9/24	10/01	10/08	10/15	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.67	14.15	13.92	13.97	+0.05	+0.4%
가동률(%)	85.8	83.1	81.9	82.5		+0.6%p

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

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 10월 15일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 모두 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	9/24	10/01	10/08	10/15	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.38	8.99	8.81	8.89	+0.08	+0.9%
중간유분(난방유 등)	3.90	3.72	3.70	3.95	+0.25	+6.8%
중 유	0.40	0.41	0.34	0.35	+0.01	+2.9%
총석유제품	19.71	18.45	18.33	18.40	+0.07	+0.4%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 8만b/d 증가한 8.89백만b/d를 기록, 중간유분재고는 25만b/d 증가한 3.95백만b/d를 기록함.
- ▶ 중유 소비는 전주대비 1만b/d 증가한 0.35백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 10월 15일 기준, 미국의 원유 및 휘발유 수입은 증가했으며, 중간유분 및 중유 생산은 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/01	10/08	10/15	전주대비		10/01	10/08	10/15	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.93	8.13	8.60	+0.47	+5.8%	5.51	5.53	5.54	+0.01	+0.2%
휘발유	0.71	0.71	0.78	+0.07	+9.9%	9.10	9.11	9.33	+0.22	+2.4%
중간유분	0.18	0.19	0.14	-0.05	-26.3%	4.15	4.25	4.24	-0.01	-0.2%
중유	0.31	0.36	0.30	-0.06	-16.7%	0.53	0.47	0.42	-0.05	-10.6%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 47만b/d 증가한 8.60백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주대비 1만b/d 증가한 5.54백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 0.78백만b/d로 전주대비 7만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 22만b/d 증가한 9.33백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 5만b/d 감소하였고, 생산도 전주대비 1만b/d 감소한 4.24백만b/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 10월호

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
09-4/4분기	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
10-3/4분기	76.24	77.26	74.47	74.05
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
8월	76.42	77.24	75.10	74.35
9월	75.54	78.35	75.48	75.07
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
10-3주	81.25	82.22	79.56	78.95
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
10월 18일	83.16	83.36	78.65	79.00
10월 19일	79.52	81.11	80.77	79.25
10월 20일	81.78	82.56	78.95	78.71
10월 21일	80.32	81.52	80.39	79.26
10월 22일	81.46	82.54	79.06	78.54

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