

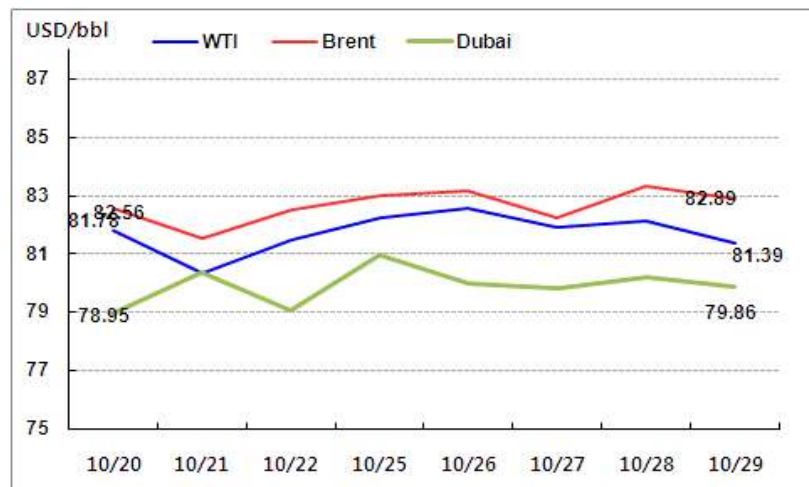
주간 국제유가 및 시장 동향(298호)

(2010. 10.20 ~ 2010. 10.29)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

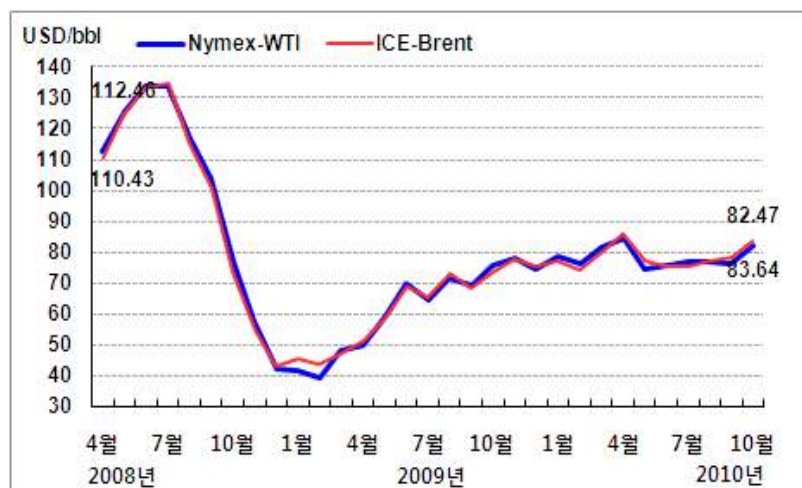


자료: 한국석유공사

- 10월 마지막 주(10/25~10/29) 국제 유가는 주 초반 미 연방준비제도(Fed)의 양적완화정책 시행 기대와 미 소비지표의 개선으로 상승세를 나타냈으나, 미 원유재고의 증가소식과 경기회복 지연에 대한 우려로 상승세는 제한되며 전주대비 보합세로 마감
- ▶ 주 초반 미 연방준비제도(Fed)의 연방공개시장위원회(FOMC)를 통한 양적완화정책 발표 기대는 미 증시 상승 및 달러가치 하락을 유발하며 유가 상승요인으로 작용함.
- ▶ 미 소비지표의 개선은 주 초반의 유가 상승세를 지지, 컨퍼런스보드에 따르면 10월 미 소비자신뢰지수는 전월대비 1.6p 상승한 50.2를 기록하며 전문가들의 예상치를 상회함.

- ▶ 그러나 주 중반 미 연방준비제도(Fed)의 양적완화 규모가 예상에 미치지 못할 것이라는 전망이 확산됨에 따라 유가는 하락세를 나타냈으며, 달러화 가치의 상승으로 유가 하락폭은 확대됨. 월스트리트저널은 양적완화 규모가 1조 달러에 달할 것이라는 당초 예상과 달리 수천억 달러에 그칠 수 있을 것으로 전망함.
- ▶ 한편, 미 에너지정보청(EIA)의 원유재고 증가 발표는 주 중반의 유가 하락세를 지지함. 미 원유재고는 전주대비 5백만 배럴 증가한 366백만 배럴을 기록, 예상보다 큰 폭의 증가세를 나타냄. 반면 휘발유 재고 및 중간유분 재고는 각각 전주대비 4백만 배럴, 2백만 배럴 감소함.
- ▶ 미 고용지표의 개선과 미 양적완화 규모에 대한 기대의 재확산으로 유가는 반등함. 미 노동부에 따르면 미 신규실업수당 신청건수는 전주대비 21천 건 감소한 434천 건을 기록했으며, 미 연방준비제도(Fed)의 양적완화 규모가 전일 예측에 비해 확대될 수 있다는 전망에 다시 힘이 실리며 유가는 상승세를 나타냄.
- ▶ 하지만 주 후반 미 경기에 대한 우려가 확산되며 유가는 하락함. 미 상무부의 발표에 따르면 3/4분기 GDP는 전년 동기대비 2% 증가하여 2/4분기 보다 개선된 실적을 나타냈으나 현재의 높은 실업률(9.6%)을 해소하기엔 부족한 것으로 평가됨.

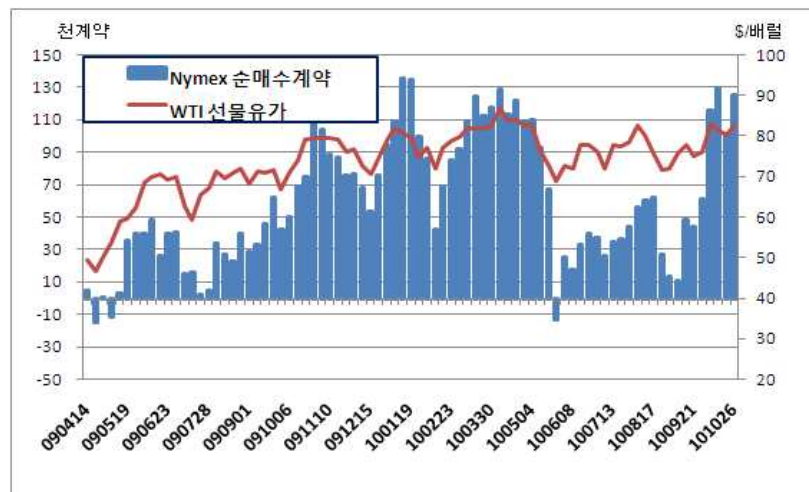
나. 선물유가 및 투기자금



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

자료: www.reuters.com

- 10월 마지막 주 NYMEX-WTI 원유 선물시장에서는 미 연방준비제도(Fed)의 양적완화 규모에 대한 기대가 주요 유가 변동요인으로 작용한 가운데, 미 소비지표 및 GDP 개선에도 불구하고 경기회복 지연에 대한 우려가 유가 하락압력으로 작용함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 10월 26일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 24.4백만 배럴 증가하여 순매수는 125.27백만 배럴을 기록함.
- 10월 26일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$82.55로 전주대비 3.0% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴. 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 10월 22일 기준, 미국의 원유와 중유 재고는 전주대비 증가하였으며, 휘발유 및 중간유분재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	10/01	10/08	10/15	10/22	전주대비	
					물량	변동률
원 유	360.9	360.5	361.2	366.2	+5.00	+1.4%
휘발유	219.9	218.2	219.3	214.9	-4.40	-2.0%
중간유분(난방유 등)	172.5	172.2	170.1	168.4	-1.70	-1.0%
중 유	39.6	40.3	40.1	40.5	+0.40	+1.0%

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

자료: EIA/DOE

- 원유 재고는 전주대비 5백만 배럴 증가한 366.2백만 배럴을 기록함.
- 휘발유 재고는 전주대비 4.4백만 배럴 감소한 214.9백만 배럴을 기록하였으며 중간유분재고는 전주대비 1.7백만 배럴 감소한 178.4백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.1백만b/d로 전주대비 17만b/d 증가하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	10/01	10/08	10/15	10/22	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.15	13.92	13.97	14.14	+0.17	+1.2%
가동률(%)	83.1	81.9	82.5	83.7		+1.2%p

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

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 10월 22일 기준, 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 모두 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	10/01	10/08	10/15	10/22	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.99	8.81	8.89	9.36	+0.47	+5.3%
중간유분(난방유 등)	3.72	3.70	3.95	4.06	+0.11	+2.8%
중 유	0.41	0.34	0.35	0.42	+0.07	+20.0%
총석유제품	18.45	18.33	18.40	19.48	+1.08	+5.9%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 47만b/d 증가한 8.36백만b/d를 기록, 중간유분소비는 11만b/d 증가한 4.06백만b/d를 기록함.
- ▶ 중유 소비는 전주대비 7만b/d 증가한 0.42백만b/d를 기록함.

다. 수입 및 생산

- 10월 22일 기준, 미국의 원유 및 휘발유, 중간유분, 중유 수입은 모두 증가했으며, 휘발유 생산은 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/08	10/15	10/22	전주대비		10/08	10/15	10/22	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.13	8.60	9.46	+0.86	+10.0%	5.53	5.54	5.54	0.00	0.0%
휘발유	0.71	0.78	1.0	+0.22	+28.2%	9.11	9.33	9.10	-0.23	-2.5%
중간유분	0.19	0.14	0.19	+0.05	+35.7%	4.25	4.24	4.38	+0.14	+3.3%
중유	0.36	0.30	0.39	+0.09	+30.0%	0.47	0.42	0.47	+0.05	+11.9%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 86만b/d 증가한 9.46백만b/d로 집계되었으며 원유 생산은 전주와 같은 5.54백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 1.0백만b/d로 전주대비 22만b/d 증가하였고, 생산은 전주대비 23만b/d 감소한 9.10백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 5만b/d 증가하였고, 생산도 전주대비 14만b/d 증가한 4.38백만b/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
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
10월	81.96	83.17	80.31	79.88
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
10-4주	82.05	82.92	80.17	79.70
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
10월 25일	82.25	83.01	80.96	80.03
10월 26일	82.55	83.17	79.96	79.75
10월 27일	81.92	82.24	79.83	79.19
10월 28일	82.13	83.31	80.23	79.92
10월 29일	81.39	82.89	79.86	79.42

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