

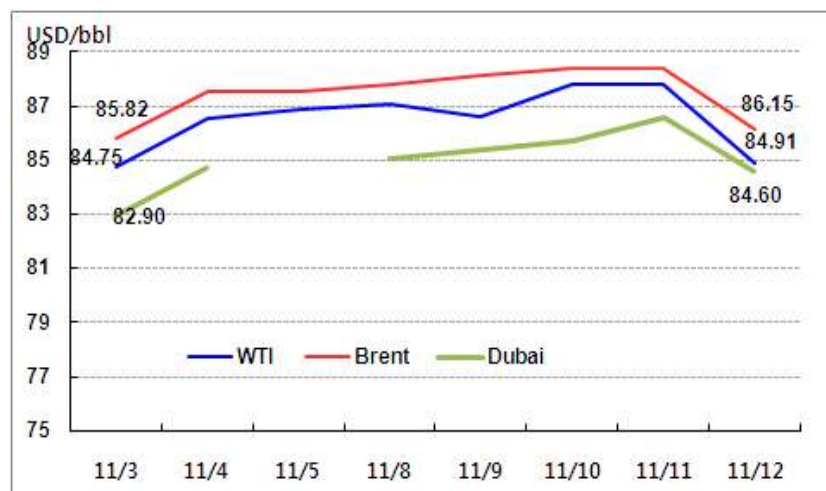
주간 국제유가 및 시장 동향(300호)

(2010. 11.03 ~ 2010. 11.12)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

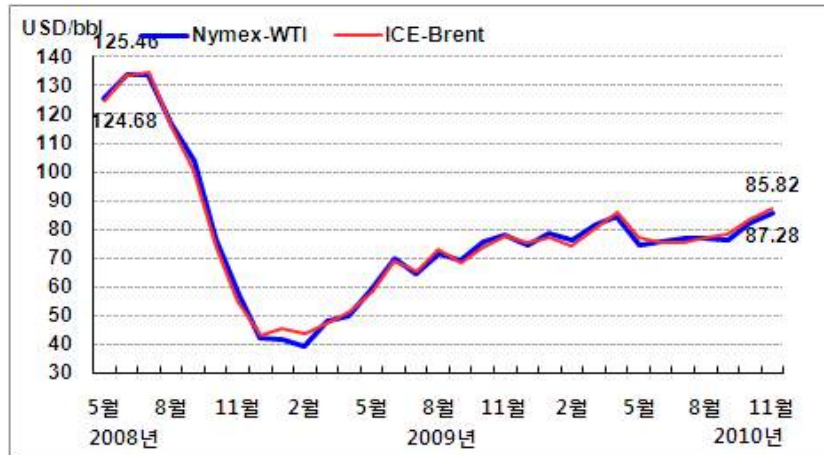


자료: 한국석유공사

- 11월 둘째 주(11/8~11/12) 국제 석유현물시장에서는 미 연방준비제도(Fed)의 양적완화정책 시행에 따른 경기회복 기대와 미 석유재고 감소가 주요 유가 상승요인으로 작용했으나 중국 정부의 금리인상 가능성으로 상승폭은 제한됨.
- ▶ 11월 3일 발표된 미국의 양적완화 추진 계획은 경기회복에 대한 기대를 확산시키며 전주에 이어 유가 상승을 지지함.
- ▶ 양적완화 정책 발표 이후 달러화가 약세를 보임에 따라 원유 및 기타 주요 원자재 가격 상승, 지난 주 유로화 대비 달러화 가치는 \$1.3917/유로에서 \$1.3711/유로로 1.5% 하락함.

- ▶ 그러나 미 양적완화 정책의 효과에 대한 논란이 미 정치권 및 연방공개시장위원회(FOMC) 내부에서 가열됨에 따라 경기회복 기대는 감소, 공화당 및 일부 위원들은 양적완화 정책이 인플레이션 유발할 수 있음을 지적함.
- ▶ 미국 원유 및 석유제품 재고의 감소는 유가 상승을 지지, 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 미 원유재고는 전주대비 3.3백만 배럴 감소한 364.9백만 배럴을 기록, 중간유분재고는 5.0백만 배럴 감소한 159.9백만 배럴을 기록하였으며, 휘발유재고도 전주대비 1.9백만 배럴 감소함.
- ▶ OPEC의 2011년 세계 석유수요 증가 전망과 10월 중국의 원유 정제투입 물량 증가 소식은 펀더멘탈 측면의 유가 상승요인으로 작용, OPEC은 2011년 세계석유수요 전망치를 당초 전망치 대비 31만b/d 상향조정했으며, 중국의 정제 투입 물량은 8.8백만b/d로 역대 최고치를 기록함.
- ▶ 한편, 미 신규실업수당 청구 건수가 전주대비 2만4천 건 감소하면서 긍정적인 고용 상황을 나타냈으나, 10월 중국 소비자 물가의 급등(전년 동기대비 4.4% 상승)으로 금리인상 가능성이 증대되면서 주 후반 유가는 하락함.

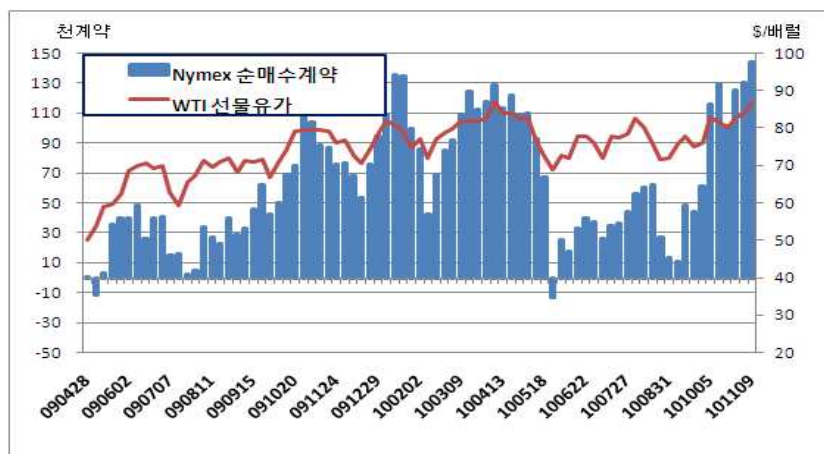
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(06월: 06. 11까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 11월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물 유가는 미 연방준비제도(Fed)의 양적 완화정책에 따른 경기회복 기대와 미 석유재고 감소 영향으로 상승세를 보였으나 주가 급등 이후 차익실현 매물 증대와 중국 정부의 금리 인상 우려가 확산되어 상승폭은 제한됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 9일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 매수량은 전주대비 14.0백만 배럴 증가하여 순매수는 144.1백만 배럴을 기록함.
- 11월 9일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$86.72로 전주대비 3.4% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 11월 5일 기준 미국의 원유 및 휘발유, 중간유분, 중유재고는 모두 전주 대비 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	10/15	10/22	10/29	11/5	전주대비	
					물량	변동률
원 유	361.2	366.2	368.2	364.9	-3.30	-0.9%
휘발유	219.3	214.9	212.3	210.2	-1.90	-0.9%
중간유분(난방유 등)	170.1	168.4	164.9	159.9	-5.00	-3.0%
중 유	40.1	40.5	40.6	40.4	-0.20	-0.5%

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준
자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 3.3백만 배럴 감소한 364.9백만 배럴을 기록함.
- 휘발유재고는 전주대비 1.9백만 배럴 감소한 210.2백만 배럴을 기록하였으며 중간유분재고는 전주대비 5.0백만 배럴 감소한 159.9백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.06백만b/d로 전주대비 15만b/d 증가하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	10/15	10/22	10/29	11/5	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	13.97	14.14	13.91	14.06	+0.15	+1.1%
가동률(%)	82.5	83.7	81.8	82.4		+0.6%p

주: 상기 재고에는 SPR 제외, 주말 기준, 가동률은 총 정제처리량 기준
자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 11월 5일 기준 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 전주대비 모두 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	10/15	10/22	10/29	11/5	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.89	9.36	9.02	9.06	+0.04	+0.4%
중간유분(난방유 등)	3.95	4.06	4.11	4.40	+0.29	+7.1%
중 유	0.35	0.42	0.33	0.45	+0.12	+36.4%
총석유제품	18.40	19.48	19.32	19.60	+0.28	+1.4%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 4만b/d 증가, 중간유분 소비는 29만b/d 증가함,
- ▶ 중유 소비는 전주대비 12만b/d 증가, 총 제품 소비는 28만b/d 증가함.

다. 수입 및 생산

- 11월 5일 기준 미국의 원유 및 휘발유 수입은 전주대비 감소했으며, 원유 및 휘발유, 중간유분, 중유 생산은 모두 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/22	10/29	11/5	전주대비		10/22	10/29	11/5	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.46	8.58	8.09	-0.49	-5.7%	5.54	5.59	5.60	+0.01	+0.2%
휘발유	1.0	0.87	0.81	-0.06	-6.9%	9.10	8.93	9.02	+0.09	+1.0%
중간유분	0.19	0.09	0.18	+0.09	+100.0%	4.38	4.24	4.24	+0.00	+0.0%
중유	0.39	0.34	0.34	0.00	0.0%	0.47	0.40	0.46	+0.06	+15.0%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 49만b/d감소, 생산은 1만b/d 증가함.
- ▶ 휘발유 수입은 6만b/d 감소했으며, 생산은 9만b/d 증가함.
- ▶ 중간유분 수입은 9만b/d 증가, 생산은 전주와 같은 4.24백만b/d를 기록함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2008년	2009년	2Q/10	3Q/10	8월	9월	10월
사우디	8.90	7.92	7.96	8.04	8.11	8.01	7.97
이 란	3.90	3.74	3.73	3.69	3.70	3.68	3.70
UAE	2.59	2.27	2.30	2.33	2.32	2.31	2.33
쿠웨이트	2.31	2.01	2.03	2.03	2.04	2.03	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	0.79	0.80	0.80
나이지리아	1.95	1.82	1.96	2.15	2.14	2.15	2.16
리비아	1.72	1.55	1.53	1.56	1.56	1.55	0.56
알제리	1.36	1.25	1.24	1.26	1.26	1.27	1.27
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.47	0.46	0.46	0.46	0.46	0.47
베네수엘라	2.35	2.16	2.24	2.23	2.23	2.23	2.21
앙골라 ¹⁾	1.85	1.77	1.81	1.71	1.77	1.65	1.68
이라크	2.38	2.43	2.35	2.41	2.33	2.52	2.44
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	35.63	33.34	34.01	34.37	34.41	34.36	34.43
노르웨이	2.46	2.39	2.14	1.94	1.83	1.84	2.08
러시아	10.01	10.21	10.43	10.44	10.37	10.49	10.57
멕시코	3.16	2.97	2.96	2.94	2.93	2.94	2.94
브라질	2.37	2.49	2.15	2.13	2.17	2.07	2.15
오 만	0.75	0.81	0.86	0.87	0.85	0.89	0.89
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.78	51.71	52.74	52.57	52.58	52.42	53.18
총생산량	86.42	85.05	86.68	86.9	86.98	86.78	87.61

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 11월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(10월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.27	1.38	0.11
앙골라	1.52	1.68	2.00	0.32
에콰도르	0.43	0.47	0.48	0.01
이란	3.34	3.70	3.90	0.20
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.30	2.60	0.30
리비아	1.47	1.56	1.75	0.19
나이지리아	2.01	2.16	2.25	0.09
카타르	0.73	0.80	1.00	0.20
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.24	12.20	3.96
UAE	2.22	2.33	2.70	0.37
베네수엘라	1.99	2.21	2.45	0.24
OPEC 11개국	24.85	26.72	32.71	5.99
이라크	-	2.44	2.55	0.12
합 계	24.85	29.15	35.26	6.11

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 11월호

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	46.5	45.9	45.9
비OECD 수요	40.4	40.0	39.5	40.4	41.7	42.0	41.5	41.4
세 계 수 요	85.4	85.9	85.0	86.4	87.0	87.5	87.3	87.3
비OPEC 생산	51.9	52.3	51.7	52.2	52.7	52.6	53.0	52.6
OPEC 원유생산	28.8	28.9	28.7	29.1	29.0	29.2		
OPEC-NGL	4.7	4.8	4.6	5.0	5.0	5.2	5.3	5.1
세 계 공 급	85.3	86.1	85.1	86.3	86.7	86.9		
재고 변동	0.0	0.2	0.1	-0.1	-0.3	-1.5		

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 11 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
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
11 - 1주	84.98	86.10	82.59	82.73
11 - 2주	86.84	87.78	85.47	84.86
11월 1일	82.90	84.47	80.53	80.55
11월 2일	83.87	85.13	82.24	81.90
11월 3일	84.75	85.82	82.90	82.56
11월 4일	86.54	87.55	84.70	84.33
11월 5일	86.86	87.53	-	84.33
11월 8일	87.07	87.80	85.04	84.62
11월 9일	86.62	88.11	85.41	84.92
11월 10일	87.79	88.42	85.71	85.27
11월 11일	87.79	88.42	86.57	85.81
11월 12일	84.91	86.15	84.60	83.67

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