

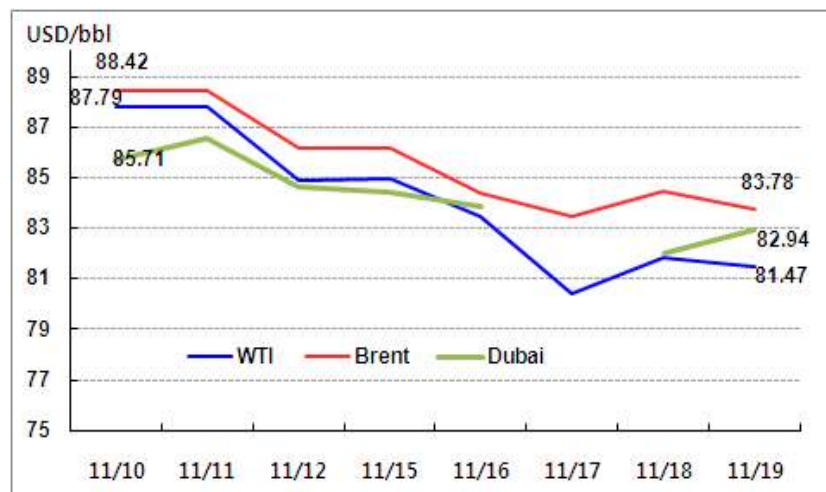
주간 국제유가 및 시장 동향(301호)

(2010. 11.10 ~ 2010. 11.19)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

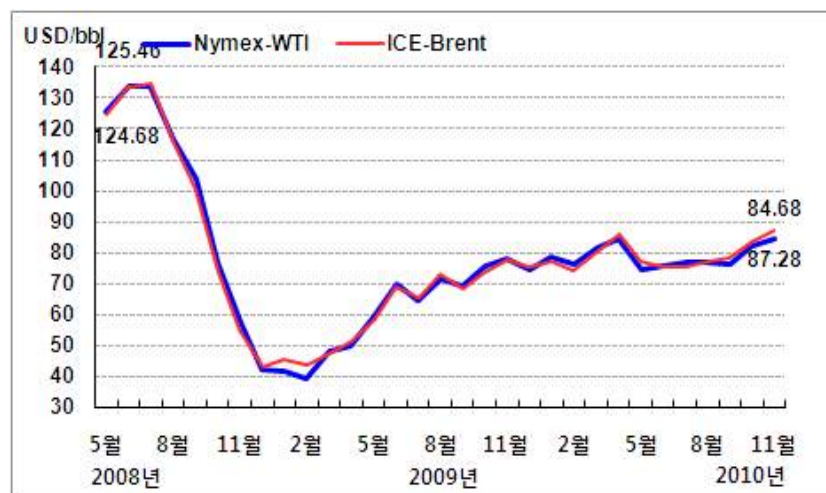


자료: 한국석유공사

- 11월 셋째 주(11/15~11/19) 국제 유가는 중국의 긴축재정 시행에 따른 경제 성장 둔화 우려와 유럽국가의 재정위기 발생 가능성으로 하락세를 나타냈으며, 달러 가치의 상승으로 유가하락 폭은 증가됨.
- ▶ 중국 중앙은행인 인민은행은 19일 지급준비율을 0.5%p 인상, 긴축재정이 강화 되면서 최대 석유소비국인 중국의 경제성장세 둔화에 대한 우려가 확산됨. 중국은 이미 지난 9일 0.5%p의 지급준비율을 인상한 바 있음.
- ▶ 아일랜드 정부가 유럽중앙은행 및 IMF와 구체적인 금융지원책에 대해 논의, 구제금융 지원규모에 대한 구체적인 협상이 시작 되면서 유럽지역 재정 위기에 대한 우려가 확산됨.

- ▶ 유럽 재정위기 우려 확산에 따른 유로화 가치 하락 및 달러화 가치 상승은 유가 하락을 지지함. 19일 기준 유로화 대비 달러가치는 \$1.3674/유로로 전주대비 0.3% 상승함.
- ▶ 그러나 미 경기지표의 개선은 유가 하락폭을 축소시킴. 미 상무부에 따르면 미국의 10월 소매판매는 전월대비 1.2% 증가했으며, 11월 필라델피아 제조업 지수도 전월의 1.0에서 22.5로 급등하며 올해 들어 최고치를 기록함.
- ▶ 미 원유재고가 전주대비 큰 폭으로 감소한 것도 유가 하락세는 제한한 요인으로 작용함. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 미 원유재고는 전주대비 7.3백만 배럴 감소한 357.6백만 배럴을 기록, 정제시설 유지보수기 만료에 따른 원유수요 증대가 재고감소의 원인으로 분석됨. 한편, 휘발유재고와 중간유분재고 역시 전주대비 각각 2.5백만 배럴, 1.1백만 배럴 감소함.

나. 선물유가 및 투기자금



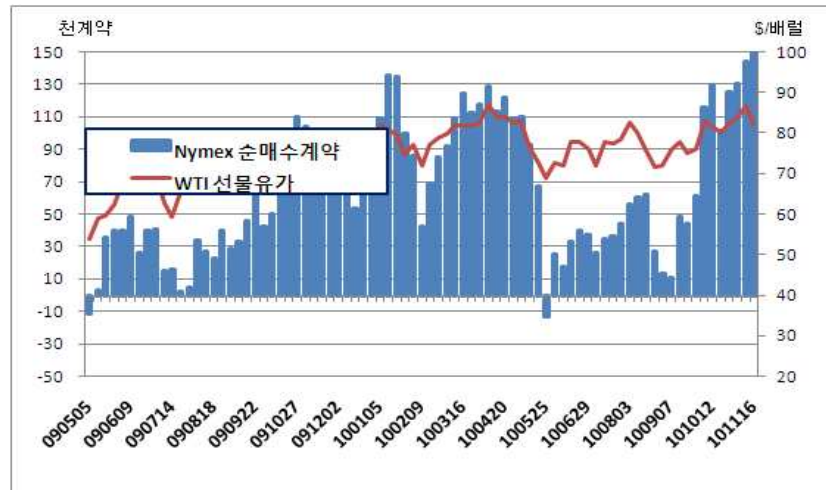
주: 최근 월물 월평균가격 기준(06월: 06. 11까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 11월 셋째 주 NYMEX-WTI 원유 선물 유가는 미국의 소매실적 및 제조업 지표 개선에도 불구하고 중국의 지급준비율 인상과 아일랜드의 구제금융 논의에 따른 경기 우려 확산으로 하락세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 16일 기준 Nymex의 대형

투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수량은 전주대비 27.9백만 배럴 증가한 172.0백만 배럴을 기록함.

▶ 11월 16일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$82.34로 전주대비 5.1% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 11월 12일 기준 미국의 원유 및 휘발유, 중간유분재고는 전주대비 감소하였으며, 중유재고는 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	10/22	10/29	11/5	11/12	전주대비	
					물량	변동률
원 유	366.2	368.2	364.9	357.6	-7.30	-2.0%
휘발유	214.9	212.3	210.2	207.7	-2.50	-1.2%
중간유분(난방유 등)	168.4	164.9	159.9	158.8	-1.10	-0.7%
중 유	40.5	40.6	40.4	41.2	+0.80	+2.0%

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

- 원유재고는 전주대비 7.3백만 배럴 감소한 357.6백만 배럴을 기록함.
- 휘발유재고는 전주대비 2.5백만 배럴 감소한 207.7백만 배럴을 기록하였으며 중간유분재고는 전주대비 1.1백만 배럴 감소한 158.8백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.26백만b/d로 전주대비 20만b/d 증가하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	10/22	10/29	11/5	11/12	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.14	13.91	14.06	14.26	+0.20	+1.4%
가동률(%)	83.7	81.8	82.4	84.0		+1.6%p

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

나. 석유제품 소비

- 11월 12일 기준 미국의 휘발유 및 중간유분, 중유 소비는 전주대비 모두 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	10/22	10/29	11/5	11/12	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.36	9.02	9.06	8.95	-0.11	-1.2%
중간유분(난방유 등)	4.06	4.11	4.40	3.78	-0.62	-14.1%
중 유	0.42	0.33	0.45	0.35	-0.10	-22.2%
총석유제품	19.48	19.32	19.60	18.86	-0.74	-3.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 11만b/d 감소, 중간유분 소비는 62만b/d 감소했으며, 중유 소비 역시 전주대비 10만b/d 감소함. 총 제품 소비는 74만 b/d 감소함.

다. 수입 및 생산

- 11월 12일 기준 미국의 원유 및 휘발유 수입은 전주대비 감소했으며, 중간유분 생산은 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	10/29	11/5	11/12	전주대비		10/29	11/5	11/12	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.58	8.09	7.86	-0.23	-2.8%	5.59	5.60	5.60	0.00	0.0%
휘발유	0.87	0.81	0.56	-0.25	-30.9%	8.93	9.02	8.99	-0.03	-0.3%
중간유분	0.09	0.18	0.87	+0.69	+38.3%	4.24	4.24	4.31	+0.07	+1.7%
중유	0.34	0.34	0.43	+0.09	+26.5%	0.40	0.46	0.42	-0.04	-8.7%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 23만b/d감소, 생산은 전주와 같은 5.6백만b/d를 기록함.
- ▶ 휘발유 수입은 25만b/d 감소했으며, 생산은 3만b/d 감소함.
- ▶ 중간유분 수입은 69만b/d 증가, 생산은 7만b/d 증가함.

【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
10-3주	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
11-3주	82.43	84.44	83.31	82.03
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
11월 15일	84.97	86.14	84.43	83.39
11월 16일	83.48	84.36	83.88	82.35
11월 17일	80.39	83.45		81.90
11월 18일	81.86	84.46	81.98	81.09
11월 19일	81.47	83.78	82.94	81.41

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