

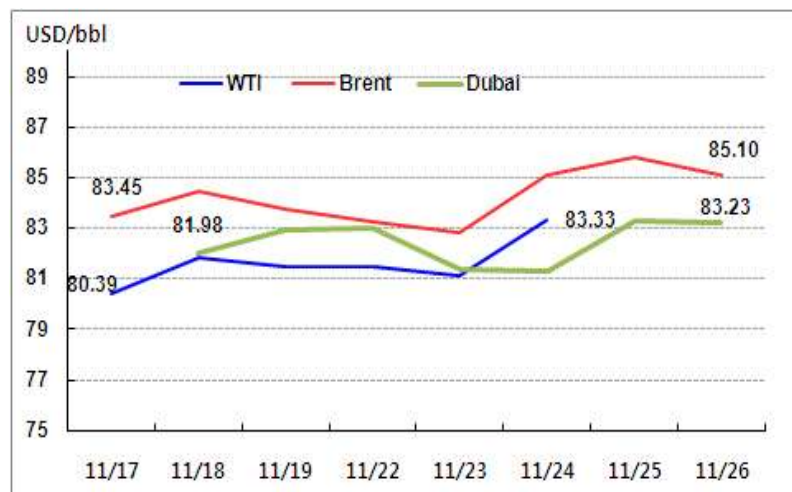
주간 국제유가 및 시장 동향(302호)

(2010. 11.17 ~ 2010. 11.26)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

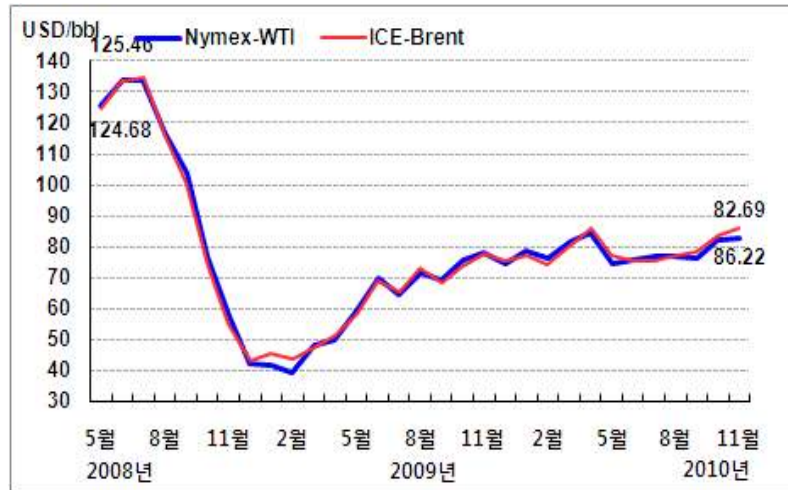


자료: 한국석유공사

- 11월 넷째 주(11/22~11/26) 국제 유가는 미 경기지표 개선에 따른 경기회복 기대 증가로 전주대비 상승했으나, 유럽국가 재정위기에 대한 우려와 한반도 긴장 고조, 달러가치의 상승으로 유가 상승폭은 제한됨.
- 미 신규 실업수당 신청건수는 전주대비 3.4만 건 감소한 40.7만 건으로 2008년 7월 이후 최저수준으로 하락, 시장 전망치인 43.5만 건을 밑돌며 큰 폭으로 개선됨.
- 미국의 최근 4주간 신규실업수당 신청건수는 45만 명 이하에 머물러 낙관적인 고용 전망을 유도함.

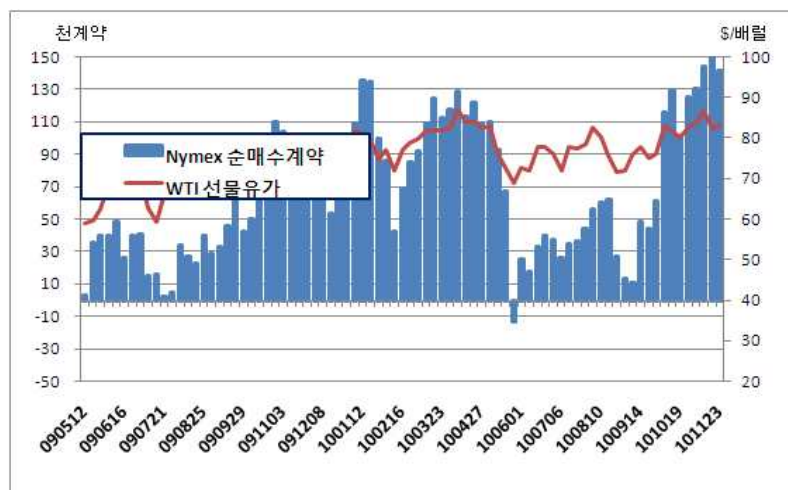
- ▶ 미국의 10월 개인 소비지출은 전월대비 0.4%증가하여 최근 4개월 연속 증가세를 이어갔으며, 11월 로이터/미시건대의 소비심리지수는 전월대비 3.9p 상승한 71.6으로 최근 5개월 만에 최고수준을 기록하며 시장 전망치인 69.5를 상회함.
- ▶ 그러나 아일랜드의 구제금융 요청에도 불구하고 재정위기가 포르투갈 및 스페인 등으로 확산될 수 있다는 우려는 유가 상승을 제한함.
 - 포르투갈 정부는 구제금융을 받지 않겠다고 발표하고 있으나 시장 전문가들은 결국 포르투갈도 그리스와 아일랜드의 전례를 따를 것이라 예측함. 로이터가 50명의 시장 전문가를 대상으로 조사한 결과 34명은 포르투갈이 결국 외부 지원을 요청하게 될 것이라 예측함.
- ▶ 한편, EU는 유로존 국가의 구제금융을 위해 올해 5월 조성한 유럽재정안 정기금(EFSF)의 규모를 두 배로 늘리기 위한 논의를 진행하고 있으나, 유럽 최대 경제국인 독일의 반대하고 있어 기금 증대가 실현될지는 미지수임.
- ▶ 유럽 재정위기 우려의 지속과 북한의 연평도 포격 소식에 따른 안전자산 선호 증가로 달러화 강세를 나타내어 유가 상승을 제한함.
 - 26일 기준 유로화 대비 달러가치는 \$1.3225/유로로 전주대비 3.3% 상승함.
- ▶ 한편 중국의 두 차례에 걸친 지급준비율 인상 발표이후, 시장 내 유동성 흡수를 위한 중국정부의 긴축정책이 강화될 것이라는 전망이 확산되며 유가상승을 제한함.
- ▶ 미 원유재고의 증가 역시 유가 상승을 제한하는 요인으로 작용함. 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 미 원유재고는 전주대비 1.0백만 배럴 증가한 358.6백만 배럴을 기록함. 휘발유재고는 전주대비 1.9백만 배럴 증가, 중간유분재고는 0.5백만 배럴 감소함.

나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(06월: 06. 11까지의 월평균 값)
자료: www.reuters.com

- 11월 넷째 주 NYMEX-WTI 원유 선물 유가는 미 경기지표의 개선으로 전주 대비 상승했으나, 유럽국가 재정위기에 대한 우려 지속과 한반도 긴장 상황에 따른 투자심리 위축, 달러가치의 상승으로 상승폭은 제한됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 23일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수량은 전주대비 30.5백만 배럴 감소한 141.4백만 배럴을 기록함.
- ▶ 11월 23일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$83.25로 전주대비 1.1% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 11월 19일 기준 미국의 원유 및 휘발유재고는 전주대비 증가하였으며, 중간유분재고 및 중유재고는 전주대비 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	10/29	11/5	11/12	11/19	전주대비	
					물량	변동률
원 유	368.2	364.9	357.6	358.6	+1.00	+0.3%
휘발유	212.3	210.2	207.7	209.6	+1.90	+0.9%
중간유분(난방유 등)	164.9	159.9	158.8	158.3	-0.50	-0.3
중 유	40.6	40.4	41.2	40.5	-0.70	-1.7

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

- 원유재고는 전주대비 1.0백만 배럴 증가한 358.6백만 배럴을 기록함.
- 휘발유재고는 전주대비 1.9백만 배럴 증가한 209.6백만 배럴을 기록하였으며 중간유분재고는 전주대비 0.5백만 배럴 감소한 158.3백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.28백만b/d로 전주대비 2만b/d 증가하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	10/29	11/5	11/12	11/19	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	13.91	14.06	14.26	14.28	+0.02	+0.1%
가동률(%)	81.8	82.4	84.0	85.5		+1.5%p

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

나. 석유제품 소비

- 11월 19일 기준 미국의 휘발유 소비는 전주대비 감소하였으며 중간유분 및 중유 소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	10/29	11/5	11/12	11/19	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.02	9.06	8.95	8.83	-0.12	-1.3%
중간유분(난방유 등)	4.11	4.40	3.78	3.80	+0.02	+0.5%
중 유	0.33	0.45	0.35	0.51	+0.16	+45.7%
총석유제품	19.32	19.60	18.86	18.80	-0.06	-0.3%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 12만b/d 감소, 중간유분 소비는 2만b/d 증가했으며, 중유 소비는 전주대비 16만b/d 증가함. 총 제품 소비는 6만b/d 감소함.

다. 수입 및 생산

- 11월 19일 기준 미국의 원유 및 휘발유, 중간유분 수입은 전주대비 증가했으며, 휘발유와 중간유분, 중유 생산은 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	11/5	11/12	11/19	전주대비		11/5	11/12	11/19	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.09	7.86	9.02	+1.16	+14.8%	5.60	5.60	5.58	-0.02	-0.4
휘발유	0.81	0.56	0.78	+0.22	+39.3%	9.02	8.99	9.15	+0.16	+1.8%
중간유분	0.18	0.87	1.30	+0.43	+49.4%	4.24	4.31	4.37	+0.06	+1.4%
중유	0.34	0.43	0.34	-0.09	-20.9%	0.46	0.42	0.45	+0.03	+7.1%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 1.16백만b/d 증가, 생산은 전주대비 2만b/d 감소함.
- ▶ 휘발유 수입은 22만b/d 증가했으며, 생산은 16만b/d 증가함.
- ▶ 중간유분 수입은 43만b/d 증가, 생산은 6만b/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
10-4주	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
11-4주	81.96	84.42	82.44	81.43
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
11월 22일	81.44	83.26	83.03	80.96
11월 23일	81.11	82.79	81.34	80.14
11월 24일	83.33	85.13	81.31	81.16
11월 25일		85.84	83.30	82.55
11월 26일		85.10	83.23	82.34

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