

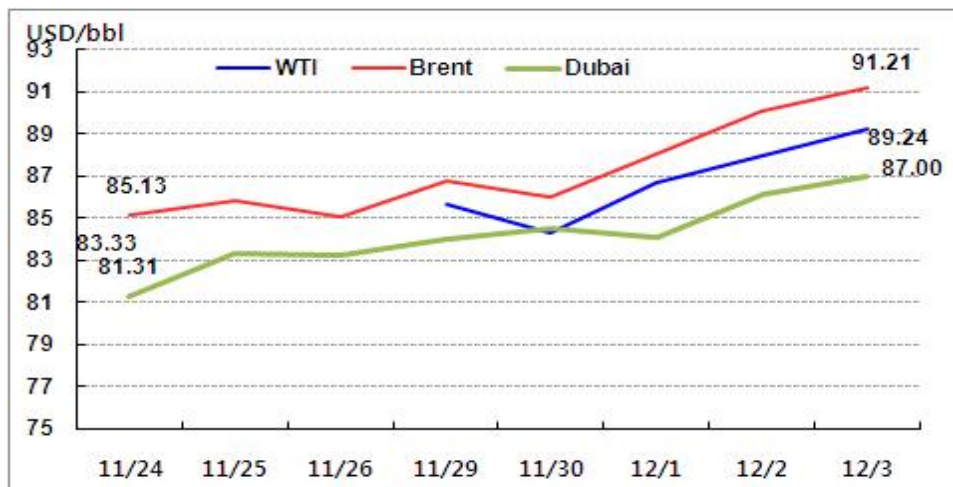
주간 국제유가 및 시장 동향(303호)

(2010. 11.24 ~ 2010. 12.03)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

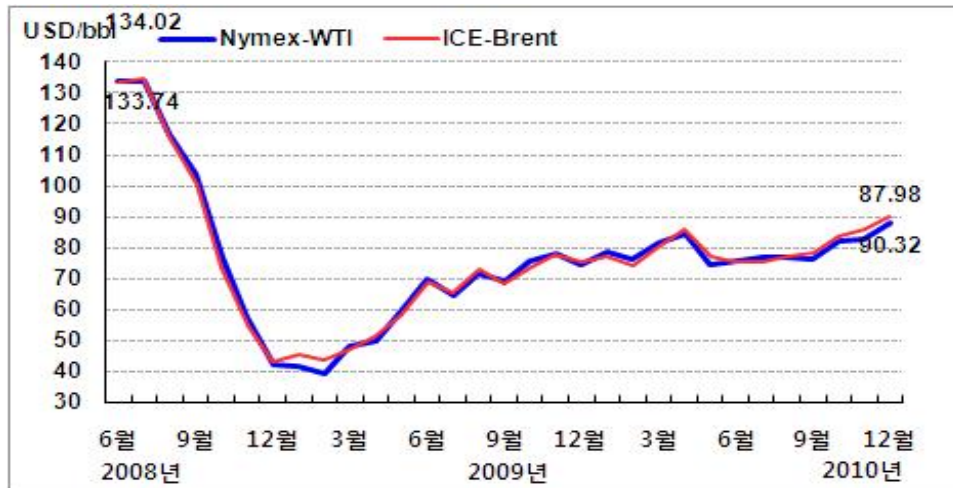


자료: 한국석유공사

- 12월 첫째 주(11/29~12/3) 국제 유가는 평년 보다 낮은 동절기 기온 예보로 인한 난방유 수요 증가기대와 미 경기지표의 개선 발표로 상승세를 나타냈으며, 유럽재정위기 우려 완화에 따른 달러가치의 하락으로 상승폭은 증가함.
- ▶ 북반구 지역의 동절기 기온이 평년보다 낮을 것이라는 예상은 난방유 수요 증가기대를 유발하며 유가 상승을 지지함.
- 올 한해 라니냐 현상으로 인해 세계 곳곳에는 이상기상 현상이 발생한 가운데, 북반구 지역에 한파와 폭설이 나타날 수 있다는 가능성이 제기됨.

- 미 기상청은 향후 8일~14일간 미 북동부 지역 기온은 예년수준을 하회할 것이라 전망하며 난방유 수요 증가기대를 유발함.
- ▶ 미 경기지표 개선 발표는 경기회복 기대를 확산시키며 유가 상승을 지지함.
 - 11월 미 공급자관리협회(ISM) 제조업 지수는 시장예상치인 54.8를 상회한 55.0포인트를 기록하며 지난 4월 이후 최고치를 기록함.
 - 전미부동산협회(NAR)에 따르면 10월 기존 주택 매매지수는 전월대비 10.4% 증가한 89.3을 기록하여 당초 예상보다 개선된 수치를 기록함.
- ▶ 유럽지역 재정위기 불안감 완화에 따른 경기회복 기대 확산과 달러가치의 하락은 유가 상승을 지지함.
 - 유럽중앙은행(ECB) 총재는 내년 초 종료 예정이었던 긴급 대출 프로그램을 2011년 1분기까지 연장 시행하겠다고 발표함.
 - 유럽의 경기부양책 연장 발표로 유로화 가치는 상승하며 상대적으로 달러 가치는 하락, 유로화 대비 달러가치는 전주대비 0.2% 하락한 \$1.3246/유로를 기록함.
- ▶ 한편, 미 고용지표의 악화는 오히려 미 정부의 경기부양조치 가능성을 높이며 투자심리를 끌어올림.
 - 미 노동부에 따르면, 11월 일자리 증가 수는 3만9000개로 시장예상치인 20만개를 크게 하회 했으며, 실업률은 9.8%로 지난 4월 이후 최고치로 상승함.
 - 그러나 고용지표의 악화로 민간 경제의 회복을 위한 정부의 부양책이 시행될 것이라는 견해가 확산됨.
- ▶ 미 난방유 재고의 감소는 유가 상승을 지지, 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 난방유재고는 전주대비 20만배럴 감소한 158.1백만배럴을 기록함. 반면, 원유재고와 휘발유 재고는 전주대비 각각 110만배럴, 60만 배럴 증가함.

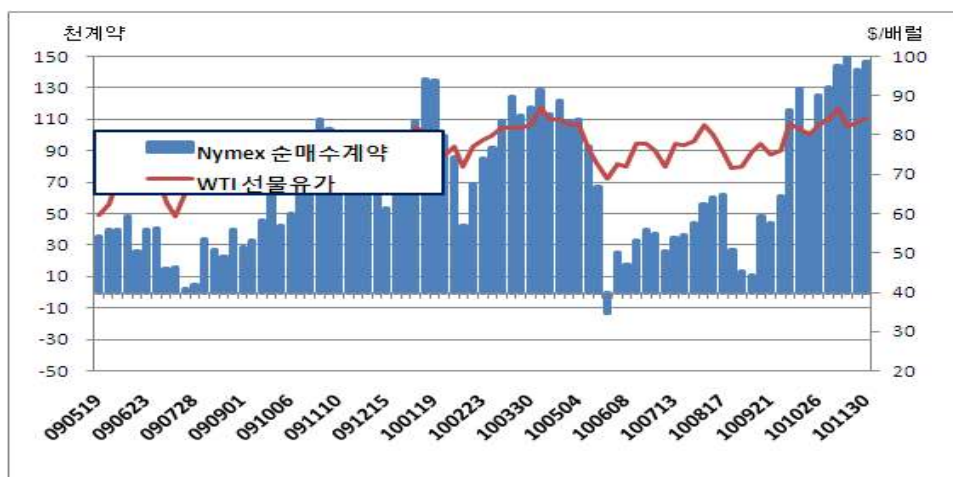
나. 선물유가 및 투기자금



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

자료: www.reuters.com

- 12월 첫째 주 NYMEX-WTI 원유 선물 유가는 미 경기지표의 개선과 동절기 난방유 수요 증가 기대로 상승, 유럽중앙은행(ECB)의 긴급 대출 프로그램 연장 발표로 유럽 재정위기 우려는 완화됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 30일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수는 전주대비 5.4백만 배럴 증가한 146.9백만 배럴을 기록함.
- 11월 30일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$84.11로 전주대비 1.0% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 11월 26일 기준 미국의 원유 및 휘발유, 중유재고는 전주대비 증가하였으며, 중간유분재고는 전주대비 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	11/5	11/12	11/19	11/26	전주대비	
					물량	변동률
원 유	364.9	357.6	358.6	359.7	+1.10	+0.3%
휘발유	210.2	207.7	209.6	210.2	+0.60	+0.3%
중간유분(난방유 등)	159.9	158.8	158.3	158.1	-0.20	-0.1%
중 유	40.4	41.2	40.5	40.9	+0.40	+1.0%

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

- 원유재고는 전주대비 1.1백만 배럴 증가한 359.7백만 배럴을 기록함.
- 휘발유재고는 전주대비 0.6백만 배럴 증가한 210.2백만 배럴을 기록하였으며 중간유분재고는 전주대비 0.2백만 배럴 감소한 158.1백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.11백만b/d로 전주대비 17만b/d 감소하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	11/5	11/12	11/19	11/26	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.06	14.26	14.28	14.11	-0.17	-1.2%
가동률(%)	82.4	84.0	85.5	82.6		-2.9%p

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

나. 석유제품 소비

- 11월 26일 기준 미국의 휘발유 소비는 전주대비 증가하였으며 중간유분 및 중유 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	11/5	11/12	11/19	11/26	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.06	8.95	8.83	8.87	+0.04	+0.5%
중간유분(난방유 등)	4.40	3.78	3.80	3.67	-0.13	-3.4%
중 유	0.45	0.35	0.51	0.40	-0.11	-21.6%
총석유제품	19.60	18.86	18.80	18.46	-0.34	-1.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 4만b/d 증가, 중간유분 소비는 13만b/d 감소했으며, 중유 소비는 전주대비 11만b/d 감소함. 총 제품 소비는 34만b/d 감소함.

다. 수입 및 생산

- 11월 26일 기준 미국의 원유 및 휘발유, 중간유분, 중유수입은 전주대비 모두 감소했으며, 중유를 제외한 원유와 휘발유, 중간유분 생산도 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	11/12	11/19	11/26	전주대비		11/12	11/19	11/26	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	7.86	9.02	8.45	-0.57	-6.3%	5.60	5.58	5.56	-0.02	-0.4%
휘발유	0.56	0.78	0.70	-0.08	-10.3%	8.99	9.15	8.79	-0.36	-3.9%
중간유분	0.87	1.30	1.12	-0.18	-13.8%	4.31	4.37	4.31	-0.06	-1.4%
중유	0.43	0.34	0.31	-0.03	-8.8%	0.42	0.45	0.53	+0.08	+17.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 57만b/d 감소, 생산은 전주대비 2만b/d 감소함.
- ▶ 휘발유 수입은 8만b/d 감소했으며, 생산은 36만b/d 감소함.
- ▶ 중간유분 수입은 18만b/d 증가, 생산은 6만b/d 감소함.

【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
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
11월	84.05	85.69	83.45	82.76
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
12 -1주	86.79	88.43	85.15	84.90
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
11월 29일	85.68	86.76	83.99	83.45
11월 30일	84.32	86.02	84.53	83.65
12월 1일	86.71	88.08	84.07	84.13
12월 2일	87.99	90.08	86.16	86.14
12월 3일	89.24	91.21	87.00	87.13

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