

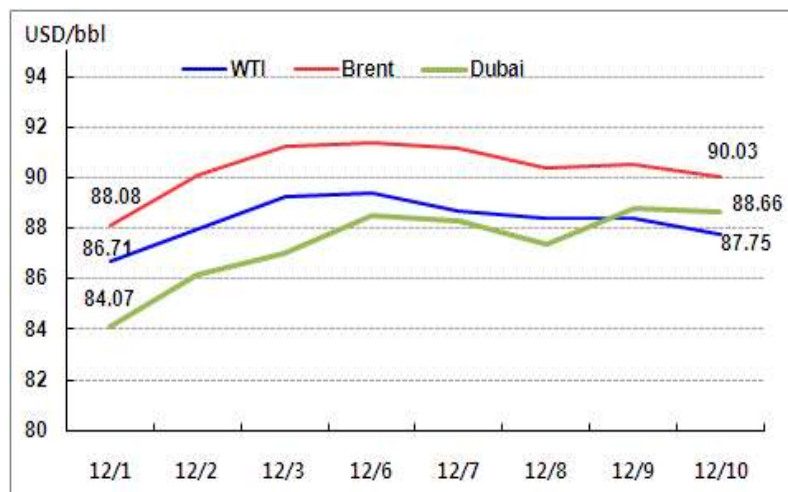
주간 국제유가 및 시장 동향(304호)

(2010. 12.01 ~ 2010. 12.10)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

- 12월 둘째 주(12/6~12/10) 국제 유가는 미국의 양적완화 정책 확대 가능성과 미국 및 일본의 경기지표 호전으로 상승했으나 중국의 지급준비율 추가 인상 발표에 따른 석유수요 증가세 둔화 우려로 유가 상승폭은 제한됨.
- ▶ 11월 발표된 미국의 양적완화정책의 규모가 확대될 수 있다는 기대가 확산되며 유가 상승요인으로 작용함.
- 벤 버냉키 미 연방준비제도(Fed) 의장은 당초 계획된 매월 6,000억 달러의 국채매입 규모가 확대될 수 있다고 언급하고 국채매입 프로그램의 효과와 인플레이션, 중국적으로 경제가 어떤 상황을 맞느냐에 따라 규모가 결정

될 것이라고 발언함.

- 한편, 연준의 국채매입이 경기과열이나 인플레이를 유발할 수 있다는 일각의 우려에 대해서는 우려가 과장됐다고 일축함.

▶ 미국과 일본 등 주요국의 경기지표 호전 소식은 유가 상승을 지지함.

- 미국 노동부에 따르면 신규 실업수당청구건 수는 전주대비 1.7만 건 감소한 42.1만 건을 기록하며 예상보다 적은 수치를 기록함.
- 일본의 3/4분기 GDP 증가율은 지난달 추정된 3.9%에서 4.5%로 상향조정됨.

▶ 유럽과 미국 일부 지역의 한파로 올 겨울 난방유 사용이 늘어날 것이라는 전망으로 유가는 상승함.

- 미 기상청(NWS)은 미 중서부 및 북동부 지역의 향후 10일간 기온이 평년 수준을 밑돌 것으로 전망함.

▶ 한편, 미 오바마 대통령은 감세 정책을 향후 2년간 연장하기로 공화당과 합의함에 따라 경기회복에 대한 기대가 확산되며 유가 상승을 지지함.

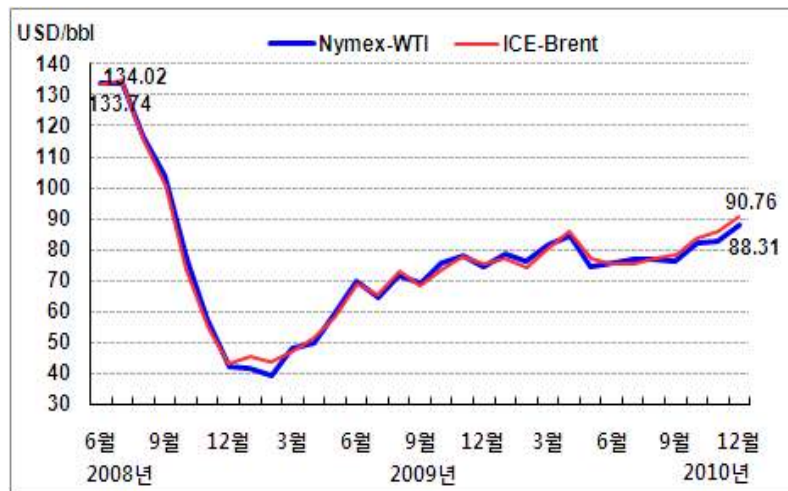
- 그러나 여당인 민주당의 감세 연장에 대한 반발로 유가 상승효과는 반감됨.
- 민주당은 오히려 이 같은 조치가 재정적자축소를 약속했던 오바마 대통령의 대선공약과 상반되는 것이라며 반발함. 그러나 시장내 감세 연장안이 의회를 통과할 것이라는 시각이 우세한 것으로 전해짐.

▶ 중국의 지급준비율 인상에 따른 경제 성장 둔화 및 석유수요 감소 우려는 유가 상승을 제한하는 요인으로 작용함.

- 인민은행은 오는 20일부터 모든 예금기관의 기준율을 0.5%p 인상하겠다고 발표함.

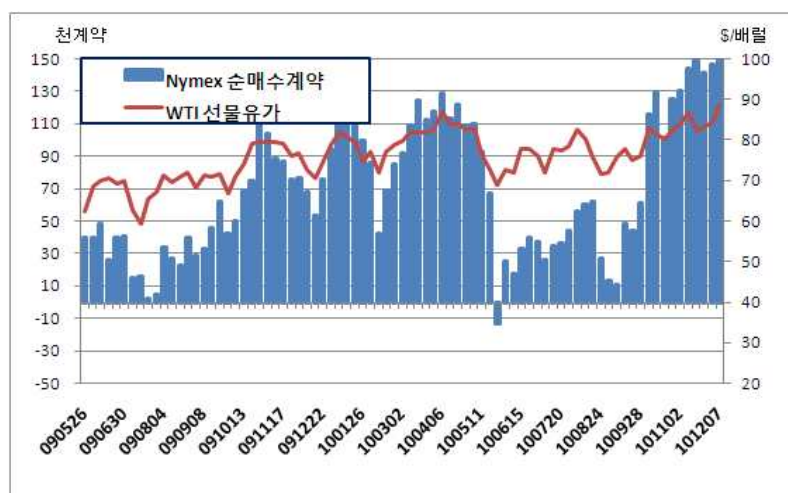
▶ 미 석유제품재고의 증가는 유가 하락요인으로 작용, 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 휘발유재고는 전주대비 3.8백만 배럴 증가한 214.0백만 배럴을 기록, 중간유분재고는 2.1백만 배럴 증가한 160.2백만 배럴을 기록함.

나. 선물유가 및 투기자금



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

- 12월 둘째 주 NYMEX-WTI 원유 선물 유가는 미 국채매입 규모의 증대기대로 상승세를 나타낸 가운데 중국의 시중은행에 대한 지급준비율 인상이 경기위축과 석유수요 증가세 둔화 우려를 유발하며 상승폭을 제한함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 12월 7일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수는 전주대비 29.7백만 배럴 증가한 176.6백만 배럴을 기록함.
- ▶ 12월 7일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$88.69로 전주대비 5.5% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 12월 3일 기준 미국의 휘발유 및 중유재고는 전주대비 증가하였으며, 원유와 중간유분재고는 전주대비 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	11/12	11/19	11/26	12/3	전주대비	
					물량	변동률
원 유	357.6	358.6	359.7	355.9	-3.80	-1.1%
휘발유	207.7	209.6	210.2	214.0	+3.80	+1.8%
중간유분(난방유 등)	158.8	158.3	158.1	160.2	+2.10	+1.3%
중 유	41.2	40.5	40.9	40.1	-0.80	-2.0%

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

- 원유재고는 전주대비 3.8백만 배럴 감소한 355.9백만 배럴을 기록함.
- 휘발유재고는 전주대비 3.8백만 배럴 증가한 214.0백만 배럴을 기록하였으며 중간유분재고는 전주대비 2.1백만 배럴 증가한 160.2백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.90백만b/d로 전주대비 79만b/d 증가하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	11/12	11/19	11/26	12/3	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.26	14.28	14.11	14.90	+0.79	+5.6%
가동률(%)	84.0	85.5	82.6	87.5		+4.9%p

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

나. 석유제품 소비

- 12월 3일 기준 미국의 휘발유와 중유소비는 전주대비 증가하였으며 중간유분 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	11/12	11/19	11/26	12/3	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.95	8.83	8.87	9.17	+0.30	+3.4%
중간유분(난방유 등)	3.78	3.80	3.67	3.66	-0.01	-0.3%
중 유	0.35	0.51	0.40	0.67	+0.27	+67.5%
총석유제품	18.86	18.80	18.46	20.00	+1.54	+8.3%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 30만b/d 증가, 중간유분 소비는 1만b/d 감소했으며, 중유 소비는 전주대비 27만b/d 증가함. 총 제품 소비는 1.54백만 b/d 증가함.

다. 수입 및 생산

- 12월 3일 기준 미국의 원유 및 휘발유, 중간유분, 중유수입은 전주대비 모두 증가했으며, 중유를 제외한 원유와 휘발유, 중간유분 생산도 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	11/19	11/26	12/3	전주대비		11/19	11/26	12/3	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.02	8.45	9.05	+0.60	+7.1%	5.58	5.56	5.58	+0.02	+0.4%
휘발유	0.78	0.70	0.87	+0.17	+24.3%	9.15	8.79	9.34	+0.55	+6.3%
중간유분	0.13	0.12	0.26	+0.14	+116.7%	4.37	4.31	4.49	+0.18	+4.2%
중유	0.34	0.31	0.44	+0.13	+41.9%	0.45	0.53	0.52	-0.01	-1.9%

주: 상기 데이터는 주말 기준

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 60만b/d 증가, 생산은 전주대비 2만b/d 증가함.
- ▶ 휘발유 수입은 17만b/d 증가했으며, 생산은 55만b/d 증가함.
- ▶ 중간유분 수입은 14만b/d 증가, 생산은 18만b/d 증가함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2008년	2009년	2Q/10	3Q/10	9월	10월	11월
사우디	8.90	7.92	7.96	8.04	8.01	7.97	8.07
이 란	3.90	3.74	3.75	3.69	3.68	3.70	3.72
UAE	2.59	2.27	2.30	2.33	2.31	2.33	2.32
쿠웨이트	2.31	2.01	2.03	2.03	2.03	2.03	2.02
중립지대 ²⁾	0.57	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
카타르	0.85	0.77	0.79	0.80	0.80	0.80	0.82
나이지리아	1.95	1.82	1.96	2.15	2.15	2.20	2.12
리비아	1.72	1.55	1.53	1.56	1.55	1.56	1.56
알제리	1.36	1.25	1.24	1.26	1.27	1.27	1.27
에콰도르 ¹⁾	0.50	0.47	0.46	0.46	0.46	0.47	0.47
베네수엘라	2.35	2.16	2.24	2.23	2.23	2.21	2.19
앙골라 ¹⁾	1.85	1.77	1.81	1.71	1.65	1.68	1.66
이라크	2.38	2.43	2.35	2.41	2.52	2.44	2.48
OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	35.63	33.34	34.18	34.58	34.56	34.67	34.71
노르웨이	2.46	2.39	2.14	1.94	1.80	2.22	2.12
러시아	10.01	10.21	10.43	10.44	10.49	10.58	10.56
멕시코	3.16	2.97	2.96	2.94	2.94	2.94	2.94
브라질	2.37	2.49	2.15	2.13	2.08	2.06	2.15
오 만	0.75	0.81	0.86	0.87	0.89	0.89	0.89
NON-OPEC ³⁾⁴⁾⁵⁾	50.78	51.71	52.74	52.57	52.73	53.07	53.41
총생산량	86.42	85.05	86.68	86.90	87.30	87.74	88.12

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 12월호

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ³⁾	생산량(11월)	총생산능력 ²⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.27	1.38	0.11
앙골라	1.52	1.66	2.00	0.34
에콰도르	0.43	0.47	0.48	0.01
이란	3.34	3.72	3.90	0.18
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.29	2.40	0.31
리비아	1.47	1.56	1.75	0.19
나이지리아	2.01	2.12	2.40	0.28
카타르	0.73	0.82	1.00	0.18
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.34	12.20	3.86
UAE	2.22	2.32	2.70	0.38
베네수엘라	1.99	2.19	2.42	0.23
OPEC 11개국	24.85	26.76	32.83	6.07
이라크	-	2.48	2.55	0.07
합 계	24.85	29.24	35.38	6.14

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 12월호

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	46.6	46.0	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	88.6	87.8	87.4
비OPEC 생산	51.9	52.3	51.7	52.4	52.8	52.8	53.2	52.8
OPEC 원유생산	28.8	28.9	28.7	29.1	29.0	29.2		
OPEC-NGL	4.9	5.0	4.8	5.1	5.2	5.4	5.5	5.3
세 계 공 급	85.6	86.3	85.2	86.5	87.0	87.4		
재고 변동	0.2	0.3	0.2	0.2	0.0	-1.3		

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 12 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
11-2주	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
12-2주	88.52	90.67	88.32	87.80
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
12월 6일	89.40	91.34	88.52	88.13
12월 7일	88.68	91.14	88.27	87.87
12월 8일	88.36	90.37	87.37	87.46
12월 9일	88.40	90.49	88.80	87.91
12월 10일	87.75	90.03	88.66	87.65

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