

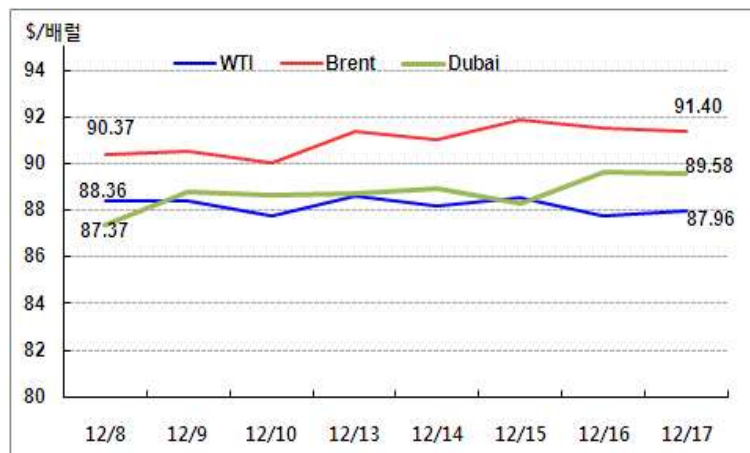
주간 국제유가 및 시장 동향(305호)

(2010. 12.08 ~ 2010. 12.17)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

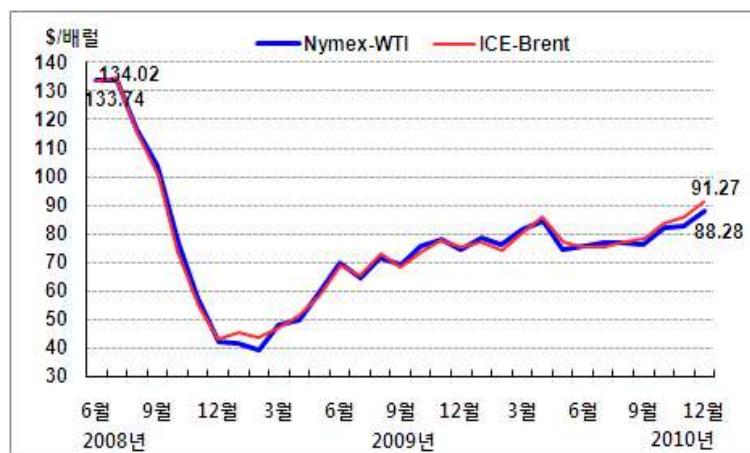


자료: 한국석유공사

- 12월 셋째 주(12/13~12/17) 국제 유가는 미 연방준비제도(Fed)의 양적완화정책 지속 결정과 미 경기지표의 개선 소식으로 상승세를 보였으나, 국제신용평가사들의 스페인에 대한 신용등급 하향조정 가능성 언급으로 유로존 재정위기 우려가 확산되며 상승폭은 제한됨.
- ▶ 미 연방준비제도(Fed)는 연방공개시장위원회(FOMC)를 통해 총 6천억 달러 규모의 양적완화 정책을 지속하기로 의견을 모으고, 현행 제로 수준의 금리도 당분간 유지하기로 결정함.
- ▶ 예상을 상회하는 미국의 경기지표 개선 발표는 유가 상승을 지지함.

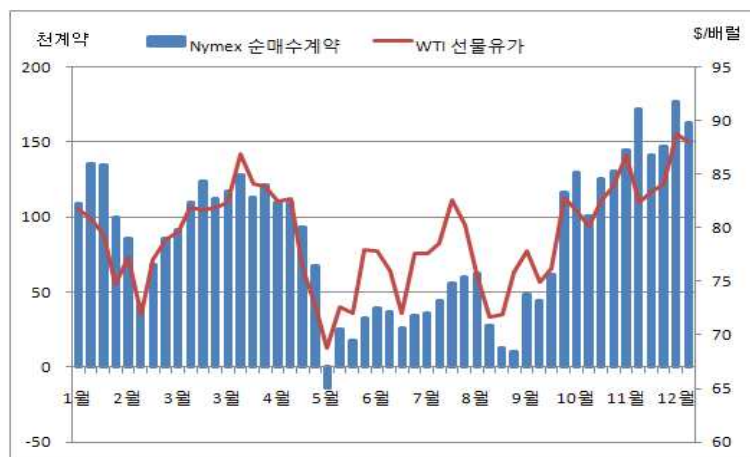
- 미 상무부는 11월 소매판매가 전월대비 0.8% 증가해 최근 5개월 연속 증가세를 지속하고 있다고 발표, 10월의 소매판매 실적도 당초 1.2% 증가에서 1.7% 증가로 상향 조정함.
- 11월 미국의 산업생산은 전월대비 0.4% 증가해 지난 7월 이후 최고 증가폭을 기록했으며, 필라델피아 제조업 지수는 전월의 22.5에서 24.3으로 상승하면서 예상과 반대로 호전됨.
- 미 신규실업수당 신청자 수는 전주대비 3천명 감소한 42만 명을 기록함.
- ▶ 국제 신용평가사들의 스페인에 대한 신용등급 하향 조정 가능성 제기로 유럽 재정위기 우려가 다시 확산되며 유가 상승세는 제한됨.
- 무디스는 스페인의 내년 자금조달 문제를 지적하며 신용등급 하향 조정 가능성을 경고했으며, 피치는 스페인 저축은행연합(CECA)에 대한 신용등급을 한 단계 하향 조정함.
- ▶ 중국의 정제투입물량 증가 소식과 미 원유재고 급감 소식은 수급측면의 유가 상승 지지요인으로 작용함.
- 중국의 11월 중 정제투입량은 전년 동월대비 80만b/d 증가했으며, 미 원유재고는 전주대비 9.85백만 배럴 감소하며 예상보다 큰 폭의 감소를 보임.

나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(12월: 12. 17까지의 월평균 값)
 자료: www.reuters.com

- 12월 셋째 주 NYMEX-WTI 선물 유가는 미 연준(Fed)의 양적완화 정책 유지와 경기지표의 개선 발표로 상승세를 보였으나, 스페인의 국가신용등급 강등 가능성으로 유로존 재정위기에 대한 우려감이 고조되면서 상승폭은 제한됨.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 12월 14일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수는 전주대비 13.8백만 배럴 감소한 162.8백만 배럴을 기록함.
- ▶ 12월 14일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$88.02로 전주대비 0.8% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.
 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 12월 10일 기준 미국의 휘발유와 중간유분재고는 전주대비 증가하였으며, 원유와 중유재고는 전주대비 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	11/19	11/26	12/3	12/10	전주대비	
					물량	변동률
원 유	358.6	359.7	355.9	346.0	-9.90	-2.8%
휘발유	209.6	210.2	214.0	214.8	+0.80	+0.4%
중간유분(난방유 등)	158.3	158.1	160.2	161.3	+1.10	+0.7%
중 유	40.5	40.9	40.1	39.8	-0.30	-0.7%

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

- 원유재고는 전주대비 9.9백만 배럴 감소한 346.0백만 배럴을 기록함.
- 휘발유재고는 전주대비 80만 배럴 증가한 214.8백만 배럴을 기록하였으며
중간유분재고는 전주대비 1.1백만 배럴 증가한 161.3백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.97백만b/d로 전주대비 7만b/d 증가하였음.

(단위: 백만 b/d, %)

	11/19	11/26	12/3	12/10	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.28	14.11	14.90	14.97	+0.07	+0.5%
가동률(%)	85.5	82.6	87.5	88.0		+0.5%p

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

나. 석유제품 소비

- 12월 10일 기준 미국의 휘발유와 중간유분 소비는 전주대비 증가하였으며 중유 소비는 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	11/19	11/26	12/3	12/10	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.83	8.87	9.17	9.35	+0.18	+2.0%
중간유분(난방유 등)	3.80	3.67	3.66	3.77	+0.11	+3.0%
중 유	0.51	0.40	0.67	0.48	-0.19	-28.4%
총석유제품	18.80	18.46	20.00	20.20	+0.20	+1.0%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 18만b/d 증가, 중간유분 소비는 11만b/d 증가했으며, 중유 소비는 전주대비 19만b/d 감소함.
- ▶ 미국의 총 석유제품 소비는 전주대비 20만b/d 증가함.

다. 수입 및 생산

- 12월 10일 기준 미국의 원유와 중유 수입은 전주대비 감소했으며, 원유와 중간유분 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	11/26	12/3	12/10	전주대비		11/26	12/3	12/10	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.45	9.05	7.69	-1.36	-15.0%	5.56	5.58	5.60	+0.02	+0.4%
휘발유	0.70	0.87	0.88	+0.01	+1.1%	8.79	9.34	9.34	0.00	0.0%
중간유분	0.12	0.26	0.26	0.00	0.0%	4.31	4.49	4.55	+0.06	+1.3%
중유	0.31	0.44	0.33	-0.11	-25.0%	0.53	0.52	0.50	-0.02	-3.8%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 1.36백만b/d 감소, 생산은 전주대비 2만b/d 증가함.
- ▶ 휘발유 수입은 1만b/d 증가했으며, 생산은 전주와 같은 9.34백만b/d를 기록함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주와 같은 0.26백만b/d를 기록, 생산은 6만b/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, December, 2010*

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, December. 2010*

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, December. 2010*

④ 세계 기준원유 현물가격

(단위: \$/배럴)

	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
11-3주	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
12-3주	88.20	91.43	89.01	88.39
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
12월 13일	88.59	91.34	88.74	87.96
12월 14일	88.21	91.02	88.89	88.21
12월 15일	88.51	91.86	88.26	88.22
12월 16일	87.73	91.54	89.60	88.76
12월 17일	87.96	91.40	89.58	88.78

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