

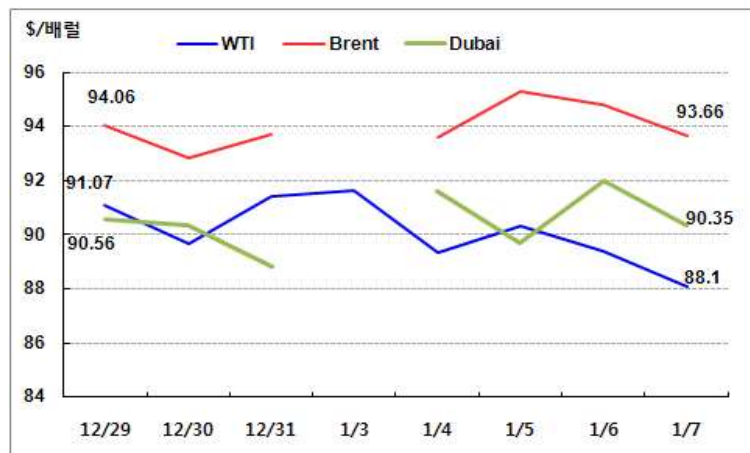
주간 국제유가 및 시장 동향(308호)

(2010. 12.29 ~ 2011. 1.7)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

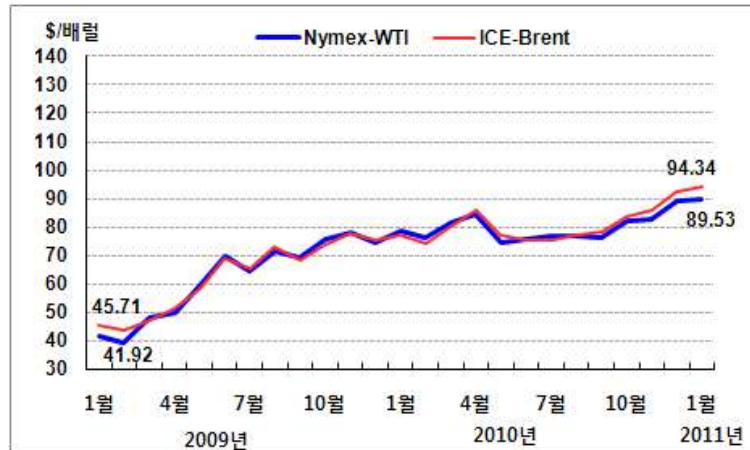


자료: 한국석유공사

- 1월 첫째 주(1/3~1/7) 국제유가는 달러화 강세와 예상보다 부진한 미국의 고용지표로 전주대비 하락했으나 미 제조업 및 비제조업 지수의 호전으로 하락폭은 제한됨.
- ▶ 미 달러화 가치의 상승은 유가 하락요인으로 작용함.
 - 미 제조업 관련 지표 개선에 따른 경기회복 기대와 국채가격 하락(국채수익률 상승)으로 달러가치가 상승함.
 - 유로화 대비 달러가치는 전주대비 3.44% 상승한 \$1.291/유로를 기록함.
- ▶ 예상보다 부진한 미 고용지표는 유가 하락요인으로 작용함.

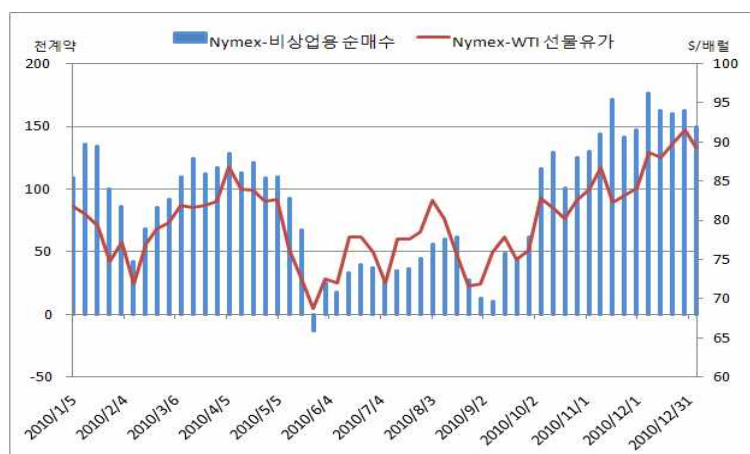
- 미 노동부의 발표에 따르면 '10년 12월 민간고용은 전월대비 11.3만 명 증가하여 주 초반 고용조사업체인 ADP가 발표한 29.7만 명 증가에 못 미치는 수치를 기록함.
- 비농업 부문의 고용은 전월대비 10.3만 명 증가하였으나 전문가들의 예상치인 15만 명을 하회함.
- ▶ 미 북동부 지역 폭설로 소매판매가 예상보다 부진한 실적을 기록하며 유가 하락을 유발함.
- 로이터가 발표한 12월 동일점포 매출실적은 전년 동기대비 3.1% 증가했으나 전문가 예상치인 3.5%를 밑돌았으며, 11월의 5.6% 증가에 비해 저조한 수치를 기록함.
- ▶ 미 제조업 및 비제조업 지수의 개선은 유가 하락폭을 제한함.
- 미 공급관리협회(ISM)의 발표에 따르면 12월 제조업 지수는 전월의 56.6에서 57.0으로 상승했으며, 비제조업 지수 역시 전월의 55.0에서 57.1로 상승함.
- ▶ 미 원유재고 감소 소식은 유가 상승요인으로 작용했으나 휘발유 및 중간유분재고의 증가로 영향력은 제한됨.
- 미 에너지정보청(EIA)에 따르면 미 원유재고는 전주대비 4.2백만 배럴 감소했으나 휘발유 및 중간유분 재고는 각각 3.3백만 배럴, 1.2백만 배럴 증가함.

나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(1월: 1. 7까지의 월평균 값)
 자료: www.reuters.com

- 1월 첫째 주 NYMEX-WTI 선물 유가는 달러화 강세와 차익실행 매물의 출회로 전주대비 하락했으나 미 경기지표의 개선으로 하락폭은 제한됨.
 - 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 1월 4일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수는 전주대비 13.1백만 배럴 감소한 149.5백만 배럴을 기록함.
- ▶ 1월 4일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$89.38로 전주대비 2.3% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.
 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 12월 31일 기준 미국의 원유와 중유재고는 전주대비 감소, 휘발유와 중간유분재고는 전주대비 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	12/10	12/17	12/24	12/31	전주대비	
					물량	변동률
원 유	346	340.7	339.5	335.3	-4.2	-1.2%
휘발유	214.8	217.2	214.9	218.1	+3.3	1.5%
중간유분(난방유 등)	161.3	160.7	161.0	162.1	+1.1	0.7%
중 유	39.8	40.9	39.9	38.9	-1.0	-2.5%

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

- ▶ 원유재고는 전주대비 4.2백만 배럴 감소한 335.3백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유재고는 전주대비 3.3백만 배럴 증가한 218.1백만 배럴을 기록하였으며 중간유분재고는 전주대비 1.1백만 배럴 증가한 162.1백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 15.00백만b/d로 전주대비 7만b/d 증가함.

(단위: 백만 b/d, %)

	12/10	12/17	12/24	12/31	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.97	14.93	14.93	15.00	+0.07	0.5%
가동률(%)	88	87.7	87.8	88.0		+0.1%p

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

나. 석유제품 소비

- 12월 31일 기준 미국의 휘발유와 중간유분, 중유 소비는 모두 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	12/10	12/17	12/24	12/31	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.35	9.21	9.4	8.85	-0.55	-5.9%
중간유분(난방유 등)	3.77	4.05	3.99	3.74	-0.25	-6.3%
중 유	0.48	0.49	0.71	0.43	-0.28	-39.4%
총석유제품	20.2	20.1	20.01	19.12	-0.89	-4.4%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 55만b/d 감소, 중간유분 소비는 25만b/d 감소했으며, 중유 소비 역시 전주대비 28만b/d 감소함.
- ▶ 미국의 총 석유제품 소비는 전주대비 89만b/d 감소함.

다. 수입 및 생산

- 12월 31일 기준 미국의 원유와 휘발유, 중간유분, 중유 수입은 모두 전주대비 감소했으며 원유와 중유 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입						생 산				
	12/17	12/24	12/31	전주대비			12/17	12/24	12/31	전주대비	
				물량	변동률					물량	변동률
원유	8.74	8.81	8.45	-0.36	-4.1%		5.6	5.58	5.6	+0.02	0.4%
휘발유	1.01	0.78	0.51	-0.27	-34.6%		9.34	9.3	8.92	-0.38	-4.1%
중간유분	0.22	0.25	0.16	-0.09	-36.0%		4.63	4.66	4.63	-0.03	-0.6%
중유	0.47	0.54	0.17	-0.37	-68.5%		0.57	0.42	0.51	+0.09	21.4%

주: 상기 데이터는 주말 기준
자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 36만b/d 감소, 생산은 전주대비 2만b/d 증가함.
- ▶ 휘발유 수입은 전주대비 27만b/d 감소, 생산은 전주대비 38만b/d 감소함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 9만b/d 감소, 생산도 3만b/d 감소함.

【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 ¹⁾	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	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	1.85	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 ²⁾	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 ²⁾	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) 중립지대는 사우디아라비아와 쿠웨이트의 공동생산지역으로 각국은 50%의 지분을 보유

2) OPEC 총계는 NGLs 포함, NON-OPEC 총계에 Processing Gains과 Other Biofuels 포함

3) 인도네시아는 2009년 1월 OPEC을 탈퇴하여 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 ²⁾	생산량(11월)	총생산능력 ³⁾	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) OPEC 생산쿼터는 2008년 9월 원유 생산량을 기준으로 420만b/d 감소

3) 총생산능력은 30일 내에 생산을 개시하여 90일 동안 지속할 수 있는 수준을 의미

자료: IEA, *Monthly Oil Market Report*, December. 2010

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	3Q/09	4Q/09	2009년	2010년				
				1Q	2Q	3Q	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

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
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
12-4주	89.87	93.30	90.45	89.81
12-5주	89.87	93.30	90.45	89.81
12월 20일	88.75	92.03	89.34	88.59
12월 21일	89.46	93.16	90.31	89.54
12월 22일	90.11	93.54	90.63	90.02
12월 23일	91.17	93.92	90.39	90.16
12월 24일	-	93.87	91.58	90.73
12월 27일	90.99	-	-	90.67
12월 28일	91.36	-	90.62	90.08
12월 29일	91.07	94.06	90.56	89.47
12월 30일	89.67	92.82	90.35	88.99
12월 31일	91.40	93.72	88.80	89.79

주: 2007년 9월 10일부터 'OPEC Basket' 구성 12개 유종은 Iran Heavy, Basrah Light, Bony Light, Arab Light, Minas, BCF17, Es Sider, Kuwait Export Blend, Murban, Qatar Marine, Saharan Blend, Girasol임.

자료: 한국석유공사, www.opec.org