

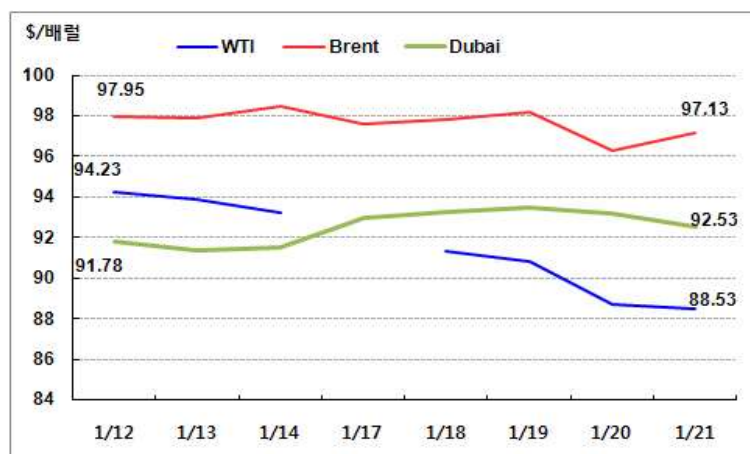
주간 국제유가 및 시장 동향(310호)

(2011. 1. 12 ~ 2011. 1. 21)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가

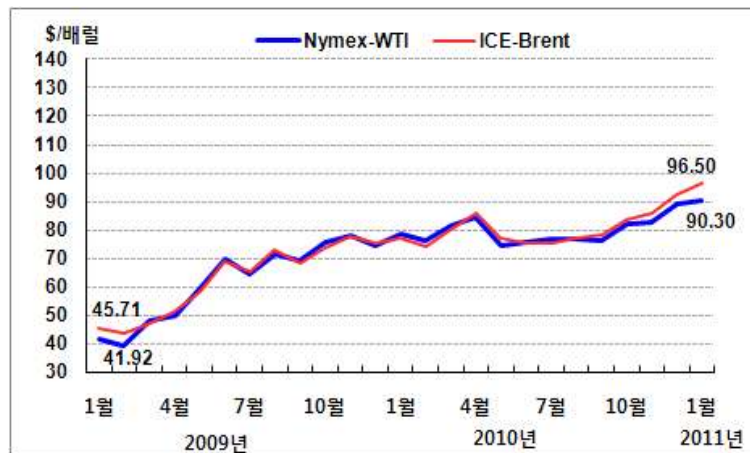


자료: 한국석유공사

- 1월 셋째 주(1/17~1/21) 국제유가는 알래스카 송유관(TAP) 가동재개 소식과 미 주택지표 및 금융기관 실적부진으로 전주대비 하락했으나 유럽지역 경기회복 기대 확산으로 하락폭은 제한됨.
- ▶ 미국의 알래스카 횡단 파이프라인(TAP, Trans-Alaska Pipeline)의 가동 재개로 원유 수급차질 우려가 완화되어 유가는 하락함.
- TAP의 운영사인 Alyeska Pipeline Service에 따르면 사고지점을 우회하는 송유관(수송능력 51만b/d) 설치로 가동이 재개됨.
 - ※ 사고발생 이전 TAP 송유능력 60~63만b/d

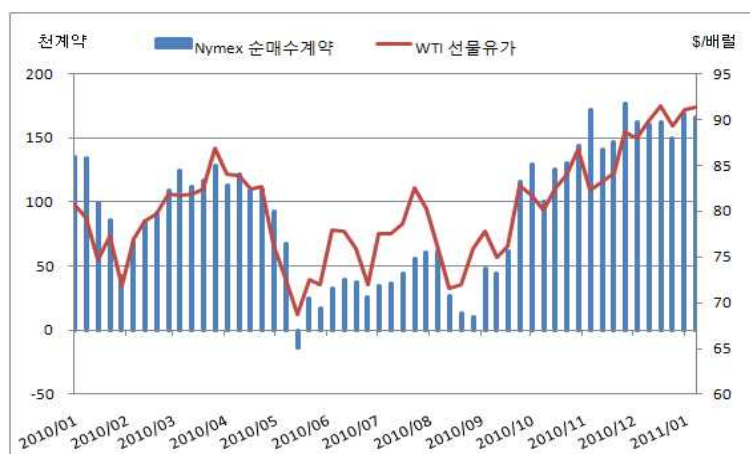
- ▶ 미 주택지표의 부진 및 대형 금융기관의 순이익 감소는 유가 하락요인으로 작용함.
 - 미 상무부에 따르면 12월 미 신규주택 건축 건수는 전월대비 4.3% 감소한 52만 9천 건으로 최근 14개월 이내 최저치를 기록함.
 - 골드만삭스의 4/4분기 순이익은 23억 9000만 달러에 그쳐 전년 동기대비 52% 감소했으며, 씨티그룹은 4/4분기에 13억1000만 달러의 순이익을 냈으나 주당 순이익은 4센트로 예상치(주당 순익 7센트)에 크게 못 미침.
- ▶ 중국 정부의 경기과열 억제를 위한 긴축정책 시행 전망도 유가 하락에 일조함.
 - 중국정부는 경기과열을 막기 위해 2월 초 금리인상을 단행할 것으로 전망됨.
 - ※ 중국의 4/4분기 국내총생산(GDP) 성장률은 시장전망치(9.2%)를 상회하는 9.8%를 기록했으며 12월 소비자물가지수는 전년 동기대비 4.6% 상승함.
- ▶ 유럽지역 경기회복 기대 확산과 달러가치의 하락은 유가 하락폭을 제한함.
 - 독일의 대표적인 민간 경제연구소인 IFO(Information and Forschung) 에 따르면 12월 기업환경지수(BCI)는 전월대비 0.7p 상승한 109.9를 기록하여 1990년 독일 통일이래 최고치를 나타냄.
 - 1월 21일 달러/유로 환율은 \$1.3521/유로를 기록하여 달러가치는 전주(1월 14일)대비 1.3% 하락함.

나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(1월: 1. 14까지의 월평균 값)
 자료: www.reuters.com

- 1월 셋째 주 NYMEX-WTI 선물 유가는 알래스카 송유관 가동재개와 미국의 주택지표 및 금융기관 실적 부진으로 전주에 비해 하락함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 1월 18일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수는 전주대비 2.5백만 배럴 감소한 166.6백만 배럴을 기록함.
- ▶ 1월 18일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$91.38/배럴로 전주대비 0.3% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.
 자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 1월 14일 기준 미국의 원유와 휘발유, 중간유분, 중유재고는 모두 전주 대비 증가함.

(단위: 백만 배럴, %)

	12/24	12/31	1/7	1/14	전주대비	
					물량	변동률
원 유	339.4	335.3	333.1	335.7	+2.6	+0.8%
휘발유	214.9	218.1	223.2	227.7	+4.5	+2.0%
중간유분(난방유 등)	161	162.1	164.8	165.8	+1.0	+0.6%
중 유	39.9	38.9	39.4	41.8	+2.4	+6.1%

주: 상기 재고에는 SPR 제외

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 2.6백만 배럴 증가한 335.7백만 배럴을 기록함.
- 휘발유재고는 전주대비 4.5백만 배럴 증가한 227.7백만 배럴을 기록하였으며, 중간유분재고는 전주대비 1.0백만 배럴 증가한 165.8백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.34백만b/d로 전주대비 39만b/d 감소함.

(단위: 백만 b/d, %)

	12/24	12/31	1/7	1/14	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.93	15.00	14.73	14.34	-0.39	-2.6%
가동률(%)	87.8	88.0	86.4	83.0		-3.4%p

주: 가동률은 총 정제처리량 기준

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 1월 14일 기준 미국의 휘발유와 중유 소비는 전주대비 감소했으며 중간유분 소비는 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	12/24	12/31	1/7	1/14	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.40	8.85	8.82	8.78	-0.04	-0.5%
중간유분(난방유 등)	3.99	3.74	3.57	3.61	+0.04	+1.1%
중 유	0.71	0.43	0.46	0.34	-0.12	-26.1%
총석유제품	20.01	19.12	19.02	19.19	+0.17	+0.9%

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 4만b/d, 중유 소비는 12만b/d 감소했으며, 중간유분 소비는 전주대비 4만b/d 증가함.
- ▶ 미국의 총 석유제품 소비는 전주대비 17만b/d 증가함.

다. 수입 및 생산

- 1월 14일 기준 미국의 원유와 중유 수입은 전주대비 증가했으며 원유와 중간유분 생산은 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	12/31	1/7	1/14	전주대비		12/31	1/7	1/14	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.45	8.90	9.00	+0.10	+1.1%	5.6	5.58	5.21	-0.37	-6.6%
휘발유	0.51	0.87	0.72	-0.15	-17.2%	8.92	8.73	8.87	+0.14	+1.6%
중간유분	0.16	0.37	0.24	-0.13	-35.1%	4.63	4.46	4.35	-0.11	-2.5%
중유	0.17	0.43	0.56	+0.13	30.2%	0.51	0.50	0.50	0.00	0.0%

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 10만b/d 증가, 생산은 전주대비 37만b/d 감소함.
- ▶ 휘발유 수입은 전주대비 15만b/d 감소, 생산은 전주대비 14만b/d 증가함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 13만b/d 감소, 생산은 11만b/d 감소함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2008년	2009년	3Q/10	4Q/10	10월	11월	12월
사우디	8.90	7.92	8.18	8.3	8.33	8.23	8.33
이 란	3.90	3.74	3.69	3.67	3.65	3.68	3.68
UAE	2.59	2.27	2.33	2.31	2.33	2.29	2.32
쿠웨이트	2.31	2.01	2.03	2.03	2.03	2.02	2.05
중립지대 ¹⁾	0.57	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
카타르	0.85	0.77	0.8	0.81	0.8	0.82	0.82
나이지리아	1.95	1.82	2.15	2.22	2.2	2.18	2.28
리비아	1.72	1.55	1.56	1.56	1.56	1.56	1.56
알제리	1.36	1.25	1.26	1.27	1.27	1.27	1.27
에콰도르	0.50	0.47	0.46	0.47	0.47	0.47	0.48
베네수엘라	2.35	2.16	2.23	2.2	2.21	2.19	2.2
앙골라	1.85	1.77	1.71	1.65	1.68	1.66	1.62
이라크	2.38	2.43	2.34	2.42	2.41	2.42	2.44
OPEC ²⁾³⁾	35.63	33.34	34.64	34.94	34.96	34.81	35.06
노르웨이	2.46	2.39	1.94	2.18	2.24	2.16	2.14
러시아	10.01	10.21	10.44	10.54	10.58	10.55	10.49
멕시코	3.16	2.97	2.94	2.91	2.94	2.88	2.92
브라질	2.37	2.49	2.13	2.15	2.08	2.18	2.2
오 만	0.75	0.81	0.87	0.88	0.87	0.89	0.89
NON-OPEC ²⁾³⁾	50.78	51.71	52.81	53.27	53.27	53.54	53.01
총생산량	85.19	87.32	87.45	88.21	88.22	88.34	88.07

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

자료: IEA, *Monthly Oil Market Report*, January 2011.

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ²⁾	생산량(12월)	총생산능력 ³⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.27	1.31	0.04
앙골라	1.52	1.62	1.92	0.3
에콰도르	0.43	0.48	0.5	0.02
이란	3.34	3.68	3.7	0.02
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.32	2.54	0.22
리비아	1.47	1.56	1.8	0.24
나이지리아	2.01	2.28	2.5	0.22
카타르	0.73	0.82	1	0.18
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.6	12.1	3.5
UAE	2.22	2.32	2.69	0.37
베네수엘라	1.99	2.2	2.35	0.15
OPEC 11개국	24.85	27.15	32.43	5.28
이라크	-	2.44	2.58	0.15
합 계	24.85	29.58	35.01	5.42

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*, January 2011.

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: (F)는 전망치

자료: IEA, *Monthly Oil Market Report*, January 2011.

④ 세계 기준원유 현물가격

(단위: \$/배럴)

	WTI	Brent	Dubai	OPEC Basket
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
2010년	78.13	79.66	79.50	77.46
10년-1/4분기	78.81	76.73	76.02	75.40
10년-2/4분기	78.45	79.32	79.06	76.59
10년-3/4분기	76.24	77.26	74.47	74.05
10년-4/4분기	84.27	86.90	85.19	83.88
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
12월	88.95	91.76	89.25	88.56
11년 1월-1주	89.76	94.34	90.91	91.00
11년 1월-2주	91.02	97.40	92.69	93.3
11년 1월-3주	89.86	97.40	93.09	93.5
1월 10일	90.32	95.42	89.34	91.33
1월 11일	91.82	97.25	91.14	92.92
1월 12일	94.23	97.95	91.78	94.23
1월 13일	93.85	97.9	91.34	93.96
1월 14일	93.23	98.46	91.52	94.04
1월 17일	-	97.58	93.01	93.72
1월 18일	91.34	97.81	93.29	93.8
1월 19일	90.82	98.18	93.46	93.99
1월 20일	88.75	96.29	93.17	92.95
1월 21일	88.53	97.13	92.53	92.9

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