

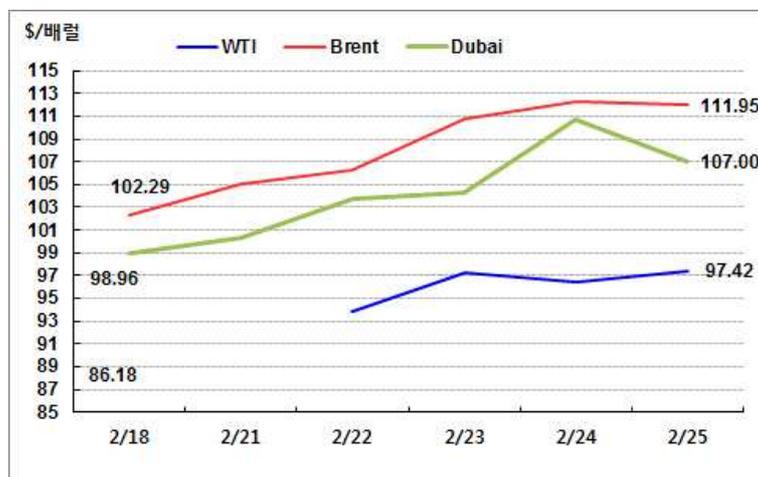
주간 국제유가 및 시장 동향(315호)

(2011. 2. 16 ~ 2011. 2. 25)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



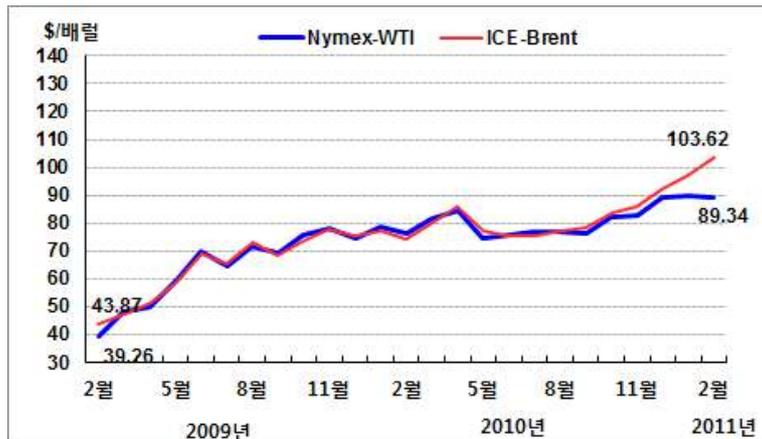
자료: 한국석유공사

- 2월 넷째 주(2/21~2/25) 국제유가는 미국 원유재고 증가에도 불구하고 리비아 소요사태 악화로 석유공급 차질우려가 현실화됨에 따라 상승세를 나타냄.
- ▶ 리비아 소요사태가 반정부 시위대와 정부 간 심각한 내전양상으로 전개됨에 따라 실질적인 석유공급 차질로 이어짐.
 - 리비아 유혈사태가 확산됨에 따라 리비아 내 프랑스 Total, 이탈리아 Eni, 스페인 Repsol사는 석유생산을 일부 중단시키고 직원들을 철수시킴.
 - 주초 리비아의 원유생산 차질규모는 약 45만b/d로 리비아 총 원유생산량 (156만b/d)의 1/4 정도였으나 사태가 악화됨에 따라 차질물량은 점차 확

대되었으며, IEA와 Barclays Capital사는 각각 주말까지 리비아의 원유생산 차질수준을 85만b/d와 100만b/d를 넘어서고 있는 것으로 추정함.

- 한편, 리비아 정부군의 무력시위진압으로 사상자가 계속 늘고 있어 국제사회의 비난이 이어지고 있는 가운데 반정부 시위대와 정부세력 간 내전 양상으로 사태가 악화되고 있어 리비아의 원유생산 차질이 장기화될 수 있을 것으로 전망됨.
- ▶ OPEC과 미국, 그리고 IEA회원국들은 리비아 원유차질에 따른 시장 공급부족분을 추가 생산할 것이라고 발표, 사우디는 작년보다 1백만b/d 가량 많은 9백만b/d 이상을 생산하는 것으로 알려져 유가 상승폭 제한요인으로 작용함.
- 미국 백악관은 24일 미국과 국제사회가 리비아 사태로 인한 석유공급 부족분을 충분히 보충할 능력을 가지고 있다고 언급하였으며, IEA는 OPEC과의 협력을 통해 부족분을 보충할 것이라고 발표함.
- 로이터통신은 사우디아라비아가 리비아 원유생산 차질을 고려해 원유생산을 70만b/d 정도 늘린 것으로 파악하고 있다고 보도함.
- IEA에 따르면, 1월 사우디 원유생산량은 860만b/d 였던 것으로 확인되고 있는 가운데 PIW는 2월 사우디의 원유생산량은 900만 b/d를 초과하고 있다고 추정함.
- 한편, 사우디가 원유생산물량은 대폭 확대하고 있음에도 사우디 원유가 리비아 원유에 비해 질이 낮고 주요 공급지역도 아시아이기 때문에 국제유가, 특히 브렌트 원유가격을 안정시키는데 한계가 있는 것으로 지적되기도 함.
- ▶ 지난주 미국 원유재고는 전주대비 80만 배럴 증가하였으나, 휘발유 재고와 중간유분 재고는 각각 전주대비 280만 배럴과 130만 배럴 감소함.
- 미국 휘발유 소비는 전주대비 소폭 증가하였으나 정제가동률이 70%대로 하락함에 따라 휘발유 재고 감소가 크게 나타남.

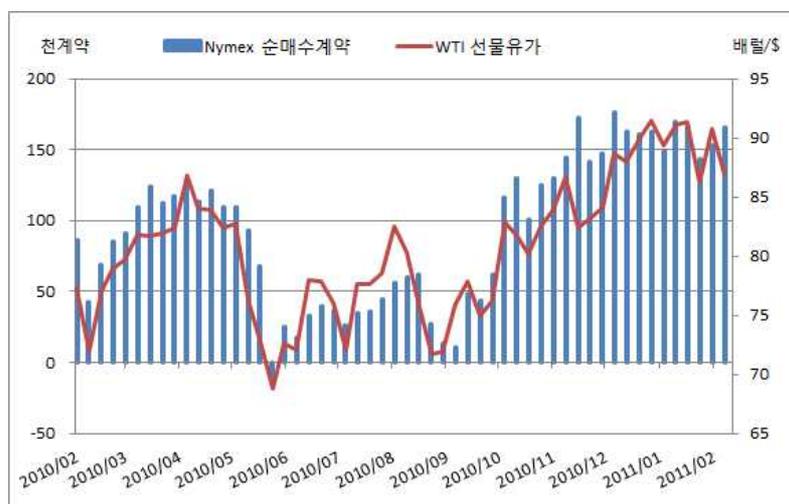
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(2월: 2. 25까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 2월 넷째 주 NYMEX-WTI 선물 유가는 중동 및 북아프리카의 지정학적 우려가 리비아 사태로 극대화됨에 따라 매수 유입 급증으로 상승세를 나타냄.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 2월 22일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수는 전주대비 53.5백만 배럴 증가한 219.0백만 배럴을 기록함.
- ▶ 2월 22일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$95.4/배럴로 전주대비 13.2% 상승함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 2월 18일 기준 미국의 원유재고는 증가한 반면, 휘발유와 중간유분 및 중유 재고는 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	1/28	2/4	2/11	2/18	전주대비	
					물량	변동률
원유	343.2	345.1	345.9	346.7	0.8	0.2%
휘발유	236.2	240.9	241.1	238.3	-2.8	-1.2%
중간유분(난방유 등)	164.1	164.4	161.3	159.9	-1.3	-0.8%
중유	40.1	39.1	39.5	37.4	-2.0	-5.2%

주: 상기 재고에는 SPR 제외
자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 0.8백만 배럴 증가한 346.7백만 배럴을 기록함.
 - 휘발유재고는 전주대비 2.8백만 배럴 감소한 238.3백만 배럴을, 중간유분재고는 전주대비 1.3백만 배럴 감소한 159.9백만 배럴을 기록함.
- 원유정제투입 물량은 13.54백만b/d로 전주대비 33만b/d 감소함.

(단위: 백만 b/d, %)

	1/28	2/4	2/11	2/18	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.30	14.34	13.86	13.54	-0.33	-2.4%
가동률(%)	84.5	84.7	81.2	79.4		-1.8

주: 가동률은 총 정제처리량 기준
자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 2월 18일 기준 미국의 휘발유와 중유 소비는 전주대비 증가한 반면 중간유분 소비는 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	1/28	2/4	2/11	2/18	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.55	8.52	8.81	9.10	0.29	3.3%
중간유분(난방유 등)	3.89	3.68	3.98	3.65	-0.33	-8.2%
중 유	0.56	0.77	0.65	0.67	0.02	2.3%
총석유제품	18.84	19.34	20.07	19.85	-0.23	-1.1%

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 29만b/d, 중유 소비는 2만b/d 증가한 반면, 중간유분 소비는 전주대비 33만b/d 감소함.
- ▶ 미국의 총 석유제품 소비는 전주대비 23만b/d 감소함.

다. 수입 및 생산

- 2월 18일 기준 미국의 원유와 휘발유, 중간유분 및 중유 수입은 전주대비 감소하고, 원유와 휘발유 및 중간유분 생산은 감소, 중유 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	2/4	2/11	2/18	전주대비		2/4	2/11	2/18	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.91	8.27	8.11	-0.16	-1.9%	5.60	5.61	5.60	-0.01	-0.1%
휘발유	1.04	0.94	0.81	-0.13	-13.6%	9.08	9.17	9.14	-0.03	-0.3%
중간유분	0.30	0.21	0.17	-0.04	-19.0%	4.26	4.01	3.98	-0.03	-0.8%
중유	0.46	0.53	0.18	-0.35	-65.7%	0.54	0.54	0.56	0.02	4.5%

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 16만b/d 감소, 생산은 전주대비 1만b/d 감소함.
- ▶ 휘발유 수입은 전주대비 13만b/d 감소, 생산도 전주대비 3만b/d 감소함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 4만b/d 감소, 생산은 전주대비 3만b/d 감소함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2009년	2010년	3Q/10	4Q/10	11월	12월	11년 1월
사우디	7.89	8.13	8.18	8.30	8.23	8.33	8.33
이 란	3.74	3.70	3.69	3.67	3.68	3.68	3.66
UAE	2.27	2.31	2.33	2.31	2.29	2.32	2.37
쿠웨이트	2.01	2.03	2.03	2.03	2.02	2.05	2.05
중립지대 ¹⁾	0.54	0.53	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
카타르	0.80	0.80	0.80	0.81	0.82	0.82	0.82
나이지리아	1.82	2.08	2.15	2.21	2.18	2.26	2.24
리비아	1.55	1.55	1.56	1.56	1.56	1.56	1.58
알제리	1.25	1.25	1.26	1.27	1.27	1.27	1.27
에콰도르	0.47	0.47	0.46	0.47	0.47	0.48	0.48
베네수엘라	2.15	2.23	2.23	2.20	2.19	2.20	2.21
앙골라	1.77	1.77	1.71	1.65	1.66	1.62	1.65
이라크	2.43	2.36	2.34	2.43	2.42	2.45	2.66
OPEC ²⁾³⁾	33.49	34.50	34.64	34.94	34.81	35.05	35.55
노르웨이	2.39	2.15	1.94	2.18	2.16	2.14	2.15
러시아	10.21	10.45	10.44	10.54	10.55	10.49	10.54
멕시코	2.97	2.95	2.94	2.92	2.88	2.95	2.94
브라질	2.03	2.14	2.13	2.17	2.18	2.25	2.18
오 만	0.81	0.86	0.87	0.88	0.88	0.89	0.89
NON-OPEC ²⁾³⁾	51.69	52.82	52.83	53.23	53.52	52.98	52.97
총생산량	85.18	87.32	87.46	88.17	88.33	88.03	88.52

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, February 2011.*

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ²⁾	생산량(1월)	총생산능력 ³⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.27	1.30	0.03
앙골라	1.52	1.65	1.84	0.19
에콰도르	0.43	0.48	0.50	0.02
이란	3.34	3.66	3.70	0.02
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.32	2.55	0.23
리비아	1.47	1.58	1.80	0.22
나이지리아	2.01	2.24	2.50	0.26
카타르	0.73	0.82	1.00	0.18
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.60	12.10	3.50
UAE	2.22	2.37	2.70	0.33
베네수엘라	1.99	2.21	2.35	0.14
OPEC 11개국	24.85	27.20	32.35	5.15
이라크	-	2.66	2.70	0.05
합 계	24.85	29.85	35.05	5.19

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, February 2011*.

③ IEA 세계석유수급

(단위: 백만 b/d)

	3Q/10	4Q/10	2010년	2011년				
				1Q(F)	2Q(F)	3Q(F)	4Q(F)	연평균(F)
OECD 수요	46.6	46.8	46.1	46.4	45.0	46.2	46.6	46.0
비OECD 수요	42.0	42.5	41.7	42.3	43.3	43.7	43.6	43.2
세 계 수 요	88.6	89.3	87.8	88.7	88.4	89.8	90.2	89.3
비OPEC 생산	52.8	53.2	52.8	53.2	53.2	53.6	54.0	53.5
OPEC 원유생산	29.3	29.5	29.2	-	-	-	-	-
OPEC-NGL	5.4	5.5	5.3	5.7	5.8	5.9	6.0	5.8
세 계 공 급	87.5	88.2	87.3	-	-	-	-	-
재고 변동	-1.1	-1.1	-0.5	-	-	-	-	-

주: (F)는 전망치

자료: IEA, *Monthly Oil Market Report, February 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	79.49	79.66	78.13	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
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
2010년 1월	89.54	96.78	92.55	92.83
11년 2월-1주	90.70	100.84	95.80	96.83
11년 2월-2주	86.70	100.30	96.96	96.81
11년 2월-3주	85.35	102.77	98.61	98.96
11년 2월-4주	96.23	109.27	105.24	105.96
2월 14일	84.93	103.15	97.23	98.24
2월 15일	84.33	102.10	99.29	99.00
2월 16일	84.98	103.25	98.03	98.68
2월 17일	86.33	103.05	99.56	99.77
2월 18일	86.18	102.29	98.96	99.08
2월 21일	-	105.02	100.36	100.59
2월 22일	93.80	106.31	103.72	104.01
2월 23일	97.28	110.73	104.33	105.88
2월 24일	96.43	112.34	110.77	111.01
2월 25일	97.42	111.95	107.00	108.31

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