

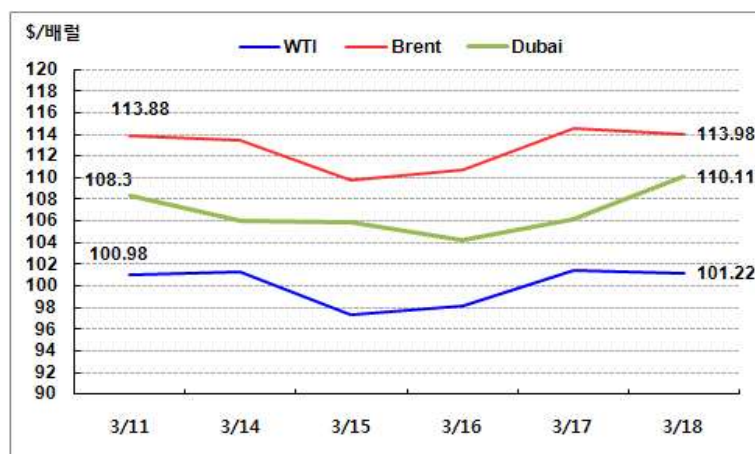
주간 국제유가 및 시장 동향(318호)

(2011. 3. 14 ~ 2011. 3. 18)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



자료: 한국석유공사

- 3월 셋째 주(3/14~3/18) 국제유가는 일본 대지진과 쓰나미로 세계 경제가 둔화될 수 있다는 우려로 주초 급락세를 보였으나 리비아 내전 심화와 중동 불안 확산 및 미 석유제품 재고 감소로 주초 하락세를 회복하며 강보합세를 나타냄.

▶ 일본 대지진 피해로 세계 경제가 둔화될 수 있다는 우려 제기됨.

- 11일 진도 9.0의 지진발생으로 일본 동북부 지방에 쓰나미에 의한 막대한 피해 발생, 일본 GDP가 1% 포인트 하락할 것으로 예상됨.
- 그러나, 일본 정유시설 일부(1.4백만b/d)와 후쿠시마 제1원전 가동중단으

로 일본 석유제품 수입이 증가할 것으로 예상됨에 따라 주 중반 유가 반등요인으로 작용함.

▶ 리비아 정부군의 반격 소식과 바레인 비상사태 선포로 지정학적 불안 가중됨.

— 리비아 카다피군이 반군 장악도시 탈환에 나서고 있어 유혈충돌이 심화됨.

※ 리비아 동부 뱅가지(반군 거점)를 두고 정부군과 반군 간 전투가 치열해지고 있는 가운데 유엔 안보리는 리비아 상공에 대한 비행금지구역 설정 등 군사개입 결의안을 승인함.

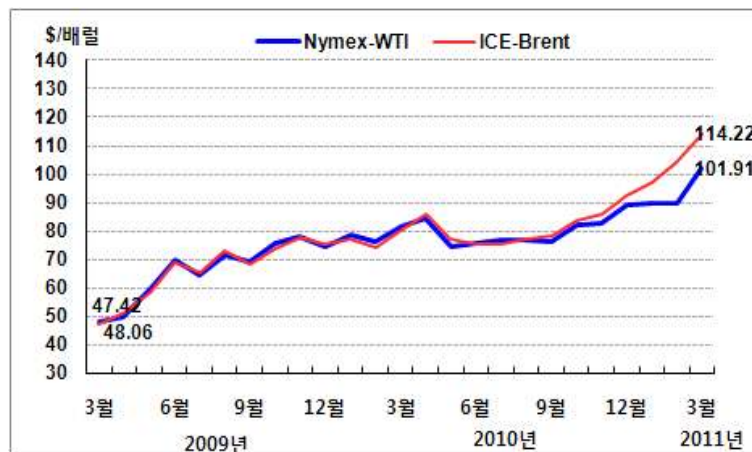
— 바레인과 예멘에서도 반정부시위가 확산된 가운데 사우디와 UAE의 바레인 파병과 바레인과 예멘 정부의 국가비상사태 선포 소식으로 긴장감 고조됨.

▶ 미국 석유제품 재고 감소 소식도 유가 상승요인으로 작용함.

— 에너지정보청(EIA) 발표에 따르면, 지난주 미국 석유제품 재고는 휘발유가 417만 배럴 감소하였으며, 중간유분과 중유도 각각 260만 배럴과 120만 배럴 감소함.

— 한편, 원유재고는 전주대비 170만 배럴 증가, 2주 연속 증가세를 나타냄.

나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(3월: 3. 21까지의 월평균 값)

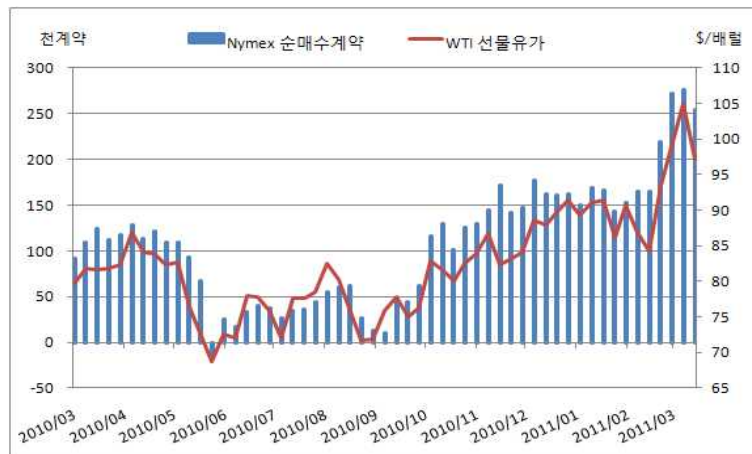
자료: www.reuters.com

- 3월 셋째 주 NYMEX-WTI 선물 유가는 미 원유재고 증가와 일본 지진피해에 따른 경기침체 우려에도 불구하고 지정학적 불안 심화 및 일본 원전피해에 따

른 석유수요 증가 전망으로 강보합세를 나타냄.

- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 3월 15일 기준 Nymex의 대형 투자자에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수는 전주대비 21.0백만 배럴 감소한 254.6백만 배럴을 기록함.

▶ 3월 15일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$97.18/배럴로 전주대비 7.5% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 3월 11일 기준 미국 석유재고는 원유가 전주대비 증가하고 휘발유와 중간유분 및 중유는 전주대비 각각 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	2/18	2/25	3/4	3/11	전주대비	
					물량	변동률
원 유	346.7	346.4	348.9	350.6	1.7	0.5%
휘발유	238.3	234.7	229.2	225.0	-4.2	-1.8%
중간유분(난방유 등)	159.9	159.2	155.2	152.6	-2.6	-1.7%
중 유	37.4	37.1	37.0	35.8	-1.2	-3.2%

주: 상기 재고에는 SPR 제외

자료: EIA/DOE

- 원유재고는 전주대비 1.7백만 배럴 증가한 350.6백만 배럴을 기록함.
- 휘발유재고는 전주대비 4.2백만 배럴 감소한 225.0백만 배럴을, 중간유분재고는 전주대비 2.6백만 배럴 감소한 152.6백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.18백만b/d로 전주대비 24만b/d 증가함.

(단위: 백만 b/d, %)

	2/18	2/25	3/4	3/11	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	13.54	13.80	13.94	14.18	0.24	1.7%
가동률(%)	79.4	80.9	82.0	83.4		1.4

주: 가동률은 총 정제처리량 기준

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 3월 11일 기준 미국 휘발유, 중간유분 소비는 전주대비 감소한 반면 중유 소비는 증가, 총 석유제품 소비는 전주대비 감소함.

(단위: 백만 b/d)

	2/18	2/25	3/4	3/11	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.10	9.16	9.19	8.83	-0.36	-3.9%
중간유분(난방유 등)	3.65	3.70	4.21	3.91	-0.30	-7.0%
중 유	0.67	0.56	0.59	0.74	0.14	24.4%
총석유제품	19.85	19.08	19.67	19.11	-0.56	-2.8%

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 36만b/d, 중간유분 소비는 30만b/d 감소한 반면 중유 소비는 전주대비 14만b/d 증가함.
- ▶ 미국의 총 석유제품 소비는 전주대비 56만b/d 감소함.

다. 수입 및 생산

- 3월 11일 기준 미국 원유는 수입과 생산이 모두 증가, 휘발유는 수입과 생산이 모두 감소, 중간유분은 수입이 감소한 반면 생산이 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	2/25	3/4	3/11	전주대비		2/25	3/4	3/11	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	8.01	8.30	8.68	0.38	4.6%	5.59	5.59	5.59	0.00	0.0%
휘발유	0.81	0.76	0.65	-0.11	-14.8%	9.27	9.03	8.74	-0.28	-3.1%
중간유분	0.17	0.25	0.16	-0.09	-36.1%	4.11	4.07	4.12	0.04	1.1%
중유	0.29	0.41	0.48	0.06	15.2%	0.59	0.53	0.49	-0.04	-7.6%

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 38만b/d 증가, 생산은 전주와 같음.
- ▶ 휘발유 수입은 전주대비 11만b/d 감소하고 생산은 28만b/d 감소함.
- ▶ 중간유분 수입은 전주대비 9만b/d 감소, 생산은 전주대비 4만b/d 증가함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2009년	2010년	3Q/10	4Q/10	12월	11년 1월	2월
사우디	7.89	8.13	8.18	8.30	8.23	8.52	8.62
이 란	3.74	3.70	3.69	3.67	3.68	3.66	3.68
UAE	2.27	2.31	2.33	2.31	2.38	2.44	2.48
쿠웨이트	2.01	2.03	2.03	2.03	2.03	2.03	2.10
중립지대 ¹⁾	0.54	0.53	0.54	0.54	0.54	0.56	0.56
카타르	0.80	0.80	0.80	0.81	0.82	0.82	0.82
나이지리아	1.82	2.08	2.15	2.21	2.26	2.24	2.16
리비아	1.55	1.55	1.56	1.56	1.56	1.58	1.39
알제리	1.25	1.25	1.26	1.27	1.27	1.27	1.28
에콰도르	0.47	0.47	0.46	0.47	0.48	0.48	0.49
베네수엘라	2.15	2.23	2.23	2.20	2.20	2.21	2.20
앙골라	1.77	1.77	1.71	1.65	1.62	1.68	1.60
이라크	2.43	2.36	2.34	2.43	2.45	2.66	2.68
OPEC ²⁾³⁾	33.49	34.50	34.64	34.94	35.00	35.86	35.76
노르웨이	2.39	2.15	1.94	2.18	2.16	2.23	2.25
러시아	10.21	10.45	10.44	10.54	10.49	10.54	10.56
멕시코	2.97	2.95	2.94	2.92	2.95	2.98	2.95
브라질	2.03	2.14	2.13	2.17	2.27	2.20	2.21
오 만	0.81	0.86	0.87	0.88	0.89	0.89	0.89
NON-OPEC ²⁾³⁾	51.69	52.82	52.83	53.23	53.10	52.89	53.21
총생산량	85.18	87.32	87.46	88.17	88.10	88.75	88.97

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*, March 2011.

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ²⁾	생산량(2월)	총생산능력 ³⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.28	1.31	0.03
앙골라	1.52	1.60	1.84	0.24
에콰도르	0.43	0.49	0.50	0.01
이란	3.34	3.68	3.70	0.02
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.38	2.55	0.17
리비아	1.47	1.39	1.80	0.42
나이지리아	2.01	2.16	2.50	0.34
카타르	0.73	0.82	1.00	0.18
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.90	12.10	3.20
UAE	2.22	2.48	2.70	0.22
베네수엘라	1.99	2.20	2.35	0.15
OPEC 11개국	24.85	27.27	32.36	4.98
이라크	-	2.68	2.75	0.08
합 계	24.85	30.05	35.11	5.06

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*, March 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	46.7	46.1	46.4	45.1	46.2	46.5	46.0
비OECD 수요	42.1	42.6	41.8	42.6	43.4	43.7	43.6	43.3
세 계 수 요	88.7	89.4	87.9	89.0	88.4	89.9	90.1	89.4
비OPEC 생산	52.8	53.3	52.8	53.1	53.4	53.8	54.2	53.6
OPEC 원유생산	29.3	29.5	29.2	-	-	-	-	-
OPEC-NGL	5.4	5.5	5.3	5.7	5.8	6.0	6.0	5.9
세 계 공 급	87.5	88.3	87.4	-	-	-	-	-
재고 변동	-1.2	-1.1	-0.6	-	-	-	-	-

주: (F)는 전망치

자료: IEA, *Monthly Oil Market Report*, March 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
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
2011년 1월	89.54	96.78	92.55	92.83
2월	89.66	103.90	100.24	100.29
11년 2월-4주	96.23	109.27	105.24	105.96
3월-1주	101.06	114.65	108.67	109.90
3월-2주	103.70	114.53	109.51	110.29
3월-3주	99.89	112.50	106.44	107.77
3월 7일	105.54	115.55	111.18	112.03
3월 8일	105.05	112.94	109.09	109.55
3월 9일	104.26	115.59	108.45	109.96
3월 10일	102.68	114.68	110.55	110.71
3월 11일	100.98	113.88	108.30	109.18
3월 14일	101.24	113.43	105.97	107.87
3월 15일	97.39	109.83	105.82	106.56
3월 16일	98.16	110.75	104.19	105.80
3월 17일	101.45	114.49	106.10	108.08
3월 18일	101.22	113.98	110.11	110.54

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