

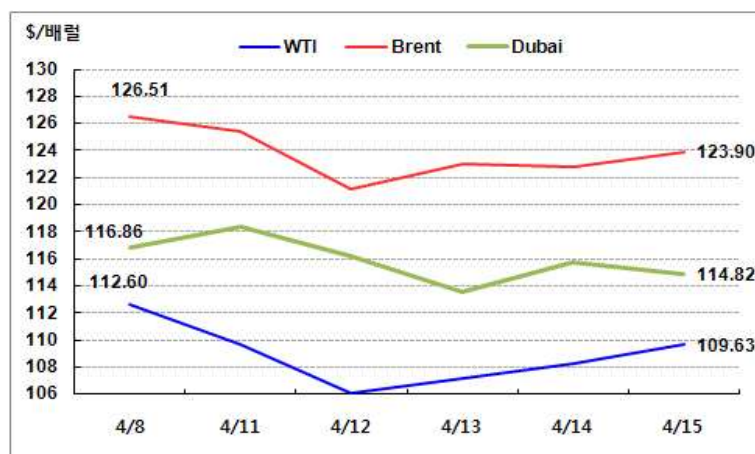
주간 국제유가 및 시장 동향(322호)

(2011. 4. 11 ~ 2011. 4. 15)

Crude Oil Weekly Report

1. 주간 국제유가 동향

가. 현물유가



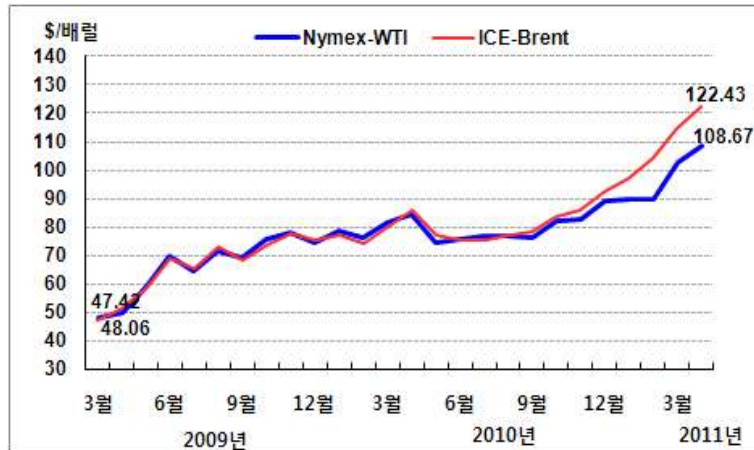
자료: 한국석유공사

- 4월 둘째 주(4/11~4/15) 국제유가는 OPEC 원유공급 감소, 미국 휘발유재고 급감 및 미국과 중국의 경기지표 호조 소식에도 불구하고 고인플레이션에 따른 세계 경제둔화 우려로 약보합세를 나타냄.
- ▶ 주초 아프리카 연합(AU) 중재로 리비아 정전 가능성이 제기되기도 하였으나 반정부군의 카다피 퇴진 요구로 합의안 도출에 실패함.
 - 아프리카 연합 중재위원회는 카다피가 즉각적 정전 및 정치개혁요구안을 수용했다고 성명서를 통해 발표함.
 - 그러나 반정부군 진영의 과도기적 국가위원회(TNC)는 카다피의 퇴진을

전제로 하지 않는 한 정전에 합의할 수 없음을 명백히 함.

- ▶ OPEC 3월 원유공급이 전월대비 감소한 것으로 확인된 가운데 사우디 원유공급이 최근 줄어든 것으로 알려짐.
 - 국제에너지기구(IEA)에 따르면 3월 OPEC 원유공급은 전월보다 89만b/d 줄어든 것으로 분석됨.
 - 최근 사우디는 자국이 생산하는 원유의 추가수요처를 찾지 못해 30만b/d 정도 감산한 것으로 알려짐.
- ▶ 최근 물가급등으로 세계 경제회복 기조가 압박을 받고 있어 석유수요도 예상보다 둔화될 수 있다는 분석이 제기됨.
 - IMF가 4월 경제전망보고서를 통해 미국과 일본의 2011년 경제성장률이 각각 당초 전망치보다 0.2%p 하락할 것으로 예측함.
 - 국제에너지기구(IEA)도 4월 월간석유시장보고서를 통해 고유가에 따른 세계 경제회복 둔화 우려를 제기, 세계 석유수요 전망치를 소폭 하향 조정함.
 - 한편, 한때 200달러 유가론을 제기했던 투자은행 골드만삭스는 유가 하락 가능성을 시사하며 투자자들의 차익실현을 권고함.
- ▶ 지난주 미국 원유재고는 증가한 반면, 휘발유와 중간유분 재고는 급감함.
 - 미국 원유재고는 지난주에 전주대비 1.63백만 배럴 증가한 359.3백만 배럴을 기록함.
 - 휘발유재고는 전주대비 7백만 배럴 감소하고 중간유분재고는 전주대비 2.68백만 배럴 감소함.
- ▶ 주말을 앞두고 미국과 중국의 경기지표 호전 소식이 전해지며 유가 반등요인으로 작용함.
 - 로이터와 미시건 대학이 공동조사하는 4월 미 소비자심리지수가 69.6으로 전월보다 2.1 상승하고 제조업지표인 엠파이어스테이트 지수도 전월(17.5)보다 상승한 21.7을 기록함.
 - 중국 1/4분기 경제성장률이 전년 동기대비 9.7% 상승한 것으로 집계되었으며, 당초 예상치 9.4%를 상회함.

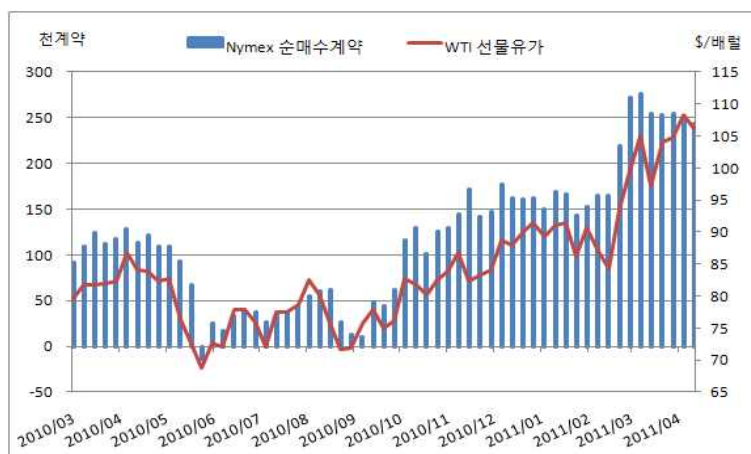
나. 선물유가 및 투기자금



주: 최근 월물 월평균가격 기준(4월: 4. 12까지의 월평균 값)

자료: www.reuters.com

- 4월 둘째 주 NYMEX-WTI 선물 유가는 달러화 약세 및 미국-중국 경기지표 호조에도 불구하고 고유가에 따른 석유수요 감소우려 및 차익실현 매물의 영향으로 전주대비 하락함.
- 미 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 4월 12일 기준 Nymex의 대형 투기자금에 의한 원유(WTI)선물거래 순매수는 전주대비 8.9백만 배럴 감소한 243.3백만 배럴을 기록함.
- ▶ 4월 12일 기준 Nymex-WTI 최근월물 가격은 \$106.25/배럴로 전주대비 1.9% 하락함.



주: 1계약 = 천 배럴.

자료: Nymex, CFTC

2. 주간 미국 석유시장 동향

가. 원유 및 제품재고

- 4월 8일 기준 미국 석유재고는 원유가 전주대비 증가하고 휘발유 재고는 전주대비 감소함.

(단위: 백만 배럴, %)

	3/18	3/25	4/1	4/8	전주대비	
					물량	변동률
원 유	352.8	355.7	357.7	359.3	1.6	0.4%
휘발유	219.7	217.0	216.7	209.7	-7.0	-3.2%
중간유분(난방유 등)	152.6	153.3	153.5	150.8	-2.7	-1.8%
중 유	36.4	37.4	36.5	37.3	0.8	2.2%

주: 상기 재고에는 SPR 제외

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유재고는 전주대비 1.6백만 배럴 증가한 359.3백만 배럴을 기록함.
- ▶ 휘발유재고는 전주대비 7.0백만 배럴 감소한 209.7백만 배럴을, 중간유분재고는 전주대비 2.7백만 배럴 감소한 150.8백만 배럴을 기록함.

- 원유정제투입 물량은 14.02백만b/d로 전주대비 35만b/d 감소함.

(단위: 백만 b/d, %)

	3/18	3/25	4/1	4/8	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.35	14.33	14.37	14.02	-0.35	-2.5%
가동률(%)	84.1	84.1	84.4	81.4		-3.0

주: 가동률은 총 정제처리량 기준

자료: EIA/DOE

나. 석유제품 소비

- 4월 8일 기준 미국 휘발유와 중간유분 소비는 전주대비 증가한 반면 중유 소비는 감소, 총 석유제품 소비는 전주대비 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	3/18	3/25	4/1	4/8	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.07	8.87	8.85	9.18	0.33	3.7%
중간유분(난방유 등)	3.77	3.64	3.67	3.80	0.13	3.5%
중 유	0.46	0.48	0.54	0.48	-0.06	-11.4%
총석유제품	19.31	18.61	19.18	19.26	0.07	0.4%

자료: EIA/DOE

- ▶ 휘발유 소비는 전주대비 33만b/d 증가하였고 중간유분 소비도 전주대비 13만b/d 증가, 반면 중유 소비는 각각 6만b/d 감소함.
- ▶ 미국의 총 석유제품 소비는 전주대비 7만b/d 증가함.

다. 수입 및 생산

- 4월 8일 기준 미국 원유 수입과 생산이 모두 감소한 반면 휘발유는 수입은 감소하고 생산은 증가함.

(단위: 백만 b/d)

	수 입					생 산				
	3/25	4/1	4/8	전주대비		3/25	4/1	4/8	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	9.13	8.95	8.57	-0.38	-4.2%	5.57	5.64	5.64	0.00	-0.1%
휘발유	0.88	1.08	0.89	-0.19	-17.5%	8.70	8.81	8.97	0.16	1.8%
중간유분	0.24	0.13	0.10	-0.03	-22.9%	4.23	4.31	4.05	-0.25	-5.9%
중유	0.45	0.30	0.49	0.19	63.20%	0.58	0.51	0.49	-0.02	-3.9%

자료: EIA/DOE

- ▶ 원유 수입은 전주대비 38만b/d 감소하고 전주와 같은 수준을 유지함.
- ▶ 휘발유 수입은 전주대비 19만b/d 감소한 반면 생산은 전주대비 16만b/d와 11만b/d 증가함.
- ▶ 중간유분 수입과 생산은 전주대비 각각 3b/d와 25만b/d 감소함.

【주요 통계】

① 주요 산유국 석유 생산량

(단위: 백만 b/d)

	2009년	2010년	4Q/10	1Q/11	11년 1월	2월	3월
사우디	7.89	8.13	8.30	8.58	8.52	8.62	8.62
이 란	3.74	3.70	3.67	3.67	3.66	3.68	3.68
UAE	2.27	2.31	2.33	2.48	2.44	2.48	2.52
쿠웨이트	2.01	2.03	2.03	2.08	2.03	2.07	2.14
중립지대 ¹⁾	0.54	0.53	0.54	0.56	0.56	0.56	0.57
카타르	0.80	0.80	0.81	0.82	0.82	0.82	0.82
나이지리아	1.82	2.08	2.21	2.15	2.24	2.16	2.05
리비아	1.55	1.55	1.56	1.13	1.58	1.39	0.45
알제리	1.25	1.25	1.27	1.28	1.27	1.28	1.28
에콰도르	0.47	0.47	0.47	0.50	0.48	0.50	0.51
베네수엘라	2.15	2.23	2.20	2.20	2.21	2.20	2.20
앙골라	1.77	1.77	1.65	1.66	1.68	1.60	1.68
이라크	2.43	2.36	2.43	2.69	2.66	2.73	2.69
OPEC ²⁾³⁾	33.50	34.48	34.97	35.52	35.87	35.81	34.92
노르웨이	2.40	2.16	2.18	2.19	2.19	2.16	2.21
러시아	10.21	10.45	10.54	10.53	10.54	10.53	10.52
멕시코	2.97	2.95	2.92	2.97	2.98	2.94	2.97
브라질	2.03	2.14	2.18	2.20	2.21	2.17	2.23
오 만	0.81	0.86	0.88	0.89	0.89	0.89	0.89
NON-OPEC ²⁾³⁾	51.71	52.84	53.32	53.22	53.17	53.13	53.35
총생산량	85.20	87.32	88.29	88.74	89.04	88.94	88.27

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*, April 2011.

② OPEC 잉여생산능력

(단위: 백만 b/d)

	생산쿼터 ²⁾	생산량(3월)	총생산능력 ³⁾	잉여생산능력
알제리	1.20	1.28	1.32	0.04
앙골라	1.52	1.68	1.84	0.16
에콰도르	0.43	0.51	0.51	0.00
이란	3.34	3.68	3.70	0.02
쿠웨이트 ¹⁾	2.22	2.42	2.55	0.13
리비아	1.47	0.45	1.80	1.35
나이지리아	2.01	2.05	2.50	0.45
카타르	0.73	0.82	1.00	0.18
사우디아라비아 ¹⁾	8.05	8.90	12.10	3.20
UAE	2.22	2.52	2.70	0.18
베네수엘라	1.99	2.20	2.35	0.15
OPEC 11개국	24.85	26.51	32.38	5.87
이라크	-	2.69	2.75	0.06
합 계	24.85	29.20	35.13	5.93

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*, April 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	46.3	45.1	46.4	46.7	46.1
비OECD 수요	42.1	42.7	41.8	42.5	43.3	43.6	43.6	43.2
세 계 수 요	88.7	89.4	87.9	88.8	88.4	90.0	90.2	89.4
비OPEC 생산	52.8	53.3	52.8	53.2	53.5	53.9	54.2	53.7
OPEC 원유생산	29.3	29.5	29.2	29.8	-	-	-	-
OPEC-NGL	5.3	5.5	5.3	5.7	5.7	6.0	6.0	5.9
세 계 공 급	87.4	88.3	87.3	88.7	-	-	-	-
재고 변동	-1.3	-1.2	-0.6	0.0	-	-	-	-

주: (F)는 전망치

자료: IEA, *Monthly Oil Market Report*, April 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
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
3월	102.97	114.64	108.53	109.84
3월-4주	104.52	115.47	109.13	110.63
3월-5주	105.49	116.37	109.16	111.04
4월-1주	109.64	123.19	114.67	117.39
4월-2주	108.18	123.24	115.72	118.06
4월 4일	108.55	120.91	112.70	115.07
4월 5일	108.04	122.84	113.54	116.60
4월 6일	108.75	122.87	115.05	117.62
4월 7일	110.25	122.80	115.22	117.65
4월 8일	112.60	126.51	116.86	120.01
4월 11일	109.71	125.37	118.32	120.30
4월 12일	106.13	121.17	116.22	117.55
4월 13일	107.13	122.97	113.55	116.70
4월 14일	108.28	122.80	115.71	117.90
4월 15일	109.63	123.90	114.82	117.86

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