

주간 국제유가 및 시장 동향

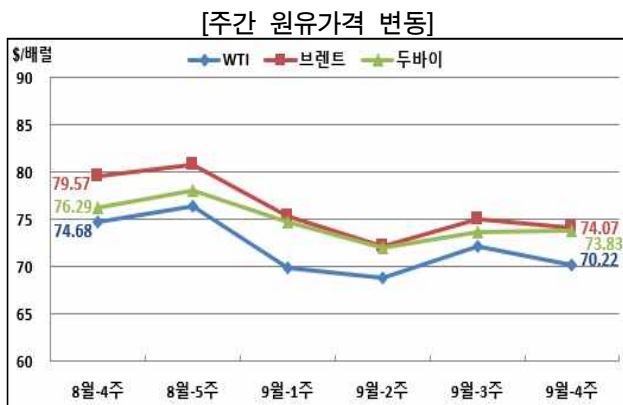
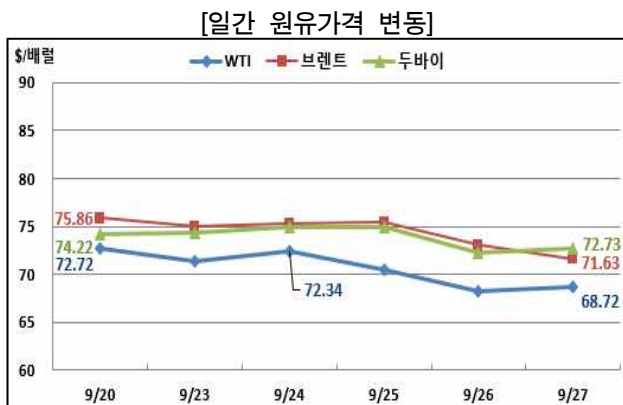
Weekly Oil Market Report

http://www.keei.re.kr 2024. 9. 20 ~ 2024. 9. 27

1. 현물 유가



현물 원유가격 추이



자료: Reuters, 한국석유공사

9월 넷째 주 국제 유가는 리비아 원유 수출 회복 가능성과 사우디 증산 관련 보도 등으로 하락했고, 중국의 경기부양책 발표와 중동지역 긴장 고조 등은 하락폭을 제한함.

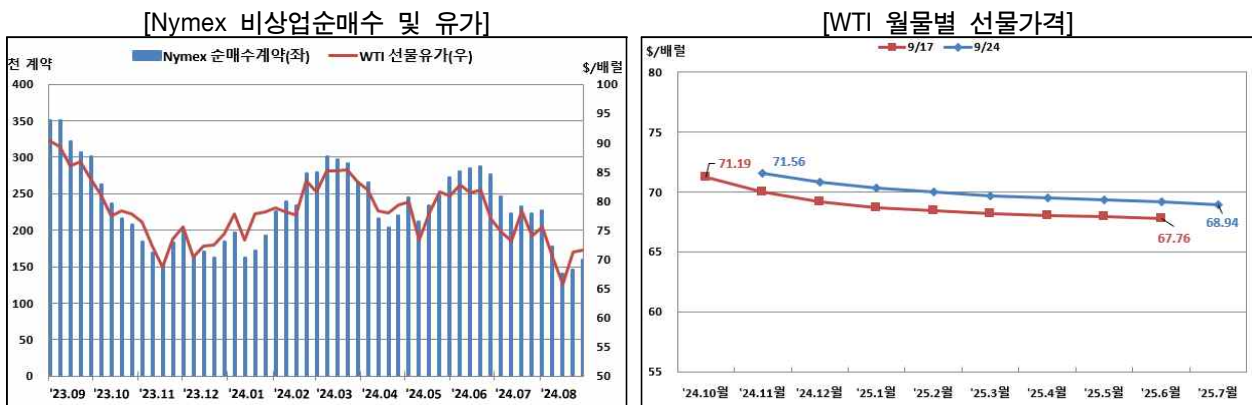
- 리비아 동부 정부(LNA)와 서부 정부(GNU)가 중앙은행의 총재 및 부총재 임명과 이사진 구성에 관한 절차를 합의함에 따라 리비아 원유 수출이 회복될 가능성이 높아짐(Reuters, 9.25, 9.26).
 - 지난 8월 말 LNA와 GNU의 석유수익 배분 및 중앙은행 통제권을 둘러싼 마찰로 1백만b/d를 넘던 리비아 원유 수출이 9월에는 평균 40만b/d에 머물고 있음.
- 사우디가 \$100/배럴 비공식 목표 유가를 포기하고 시장점유율 확보를 위해 증산하기로 했다는 Financial Times의 26일(목) 보도에 따라 당일 유가가 3% 이상 급락함(FT, 9.26; Reuters, 9.26).
 - 로이터 통신은 OPEC+의 계획에 따라 12월부터 사우디를 비롯한 OPEC+가 증산을 시작하겠지만 일부 국가의 초과생산 보전을 위한 감산으로 그 영향이 크지 않을 것이라고 보도함.
- 중국인민은행이 24일(화) 대규모 경기부양책을 발표함에 따라 세계 2위 석유수입국인 중국의 수요 증가에 대한 기대가 형성됨(Reuters, 9.24).
 - 중국인민은행은 시중 은행의 지급준비율을 0.5%p 인하해 1조 위안(약 1,420억 달러) 규모의 유동성을 확대하고, 연내에 지급준비율을 추가로 0.25~0.5%p 인하할 계획임.
 - 역레포 금리(reverse repo rate) 7일물(정책금리)은 1.7%에서 1.5%로 0.2%p 인하하고, 대출우대 금리(LPR)는 0.2~0.25%p 인하함.
- 이스라엘이 헤즈볼라 지도자 Hassan Nasrallah 제거를 목표로 레바논 베이루트 남부 외곽에 있는 헤즈볼라 본부를 대규모로 폭격함에 따라 중동의 확산 우려가 커짐(Guardian, 9.27).

- 미국 안전환경집행국은 허리케인 Helene의 영향으로 25일(수) 기준 멕시코만 원유 생산의 29.18% (51.1만b/d)와 천연가스 생산의 16.85%(3.13억cf/d)가 중단되었다고 밝힘(Oil & Gas Journal, 9.26).
- S&P Global이 잠정 집계한 9월 유로존 복합 구매관리자지수(PMI)는 48.9로 8월의 51.0에 비해 낮아지며 지난 2월 이후 처음으로 50 이하의 경기 위축 국면에 들어감(Reuters, 9.23).
- 유로화 대비 미국 달러 환율은 9월 27일 기준 \$1.1163/€로 전주(9월 20일)의 \$1.1162/€에 비해 0.01% 상승(가치 하락)함.
- 미국의 주간 원유생산은 전주와 동일하고 원유시추기는 감소함.
 - 미국 에너지정보청(EIA)은 미국의 주간 원유생산(9월 20일 기준)이 전주와 동일한 1,320만b/d를 기록했다고 발표함.
 - 베이커 휴즈(Baker Hughes)에 따르면, 미국의 원유시추기 수는 9월 27일 기준으로 전주보다 4기 감소한 484기를 기록함.
- 지난주(9월 20일) 미국 석유재고는 원유, 휘발유, 중간유분은 모두 전주보다 감소함.
 - 상업용 총 원유재고는 전주 대비 4.5백만 배럴 감소한 413.0백만 배럴을 기록했고, WTI 선물 인도지점인 쿠싱 지역 원유재고는 전주보다 0.1백만 배럴 증가한 22.8백만 배럴을 기록함.
 - 미국 휘발유재고는 전주보다 1.5백만 배럴 감소한 220.1백만 배럴을 기록했고, 중간유분재고는 전주보다 2.2백만 배럴 감소한 122.9백만 배럴을 기록함.

2. 선물 유가



Nymex-WTI 선물가격 및 비상업순매수 추이



자료: Reuters, CFTC, Nymex

- ① 9월 24일 기준 NYMEX-WTI 선물 유가는 전주(9월 17일) 대비 \$0.37/배럴(0.52%) 상승한 \$71.56/배럴을 기록함.
 - 9월 24일 기준 NYMEX-WTI 최근월물('24.11월) 유가는 전주 대비 백워드이션이 축소되었고, 원월물('25.7월)과의 스프레드는 \$(-)2.62배럴을 기록함.
 - ICE-Brent유 선물가격의 최근월물('24.11월)과 원월물('25.7월) 간 스프레드는 \$(-)2.05배럴임.
- ② 미국 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 9월 17일 기준 NYMEX의 투기성 자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수는 전주보다 13.3백만 배럴 증가한 158.6백만 배럴을 기록함.
 - 헤지 펀드 등 투기성 자금의 매수 포지션은 20.9백만 배럴 증가했고 매도 포지션은 7.6백만 배럴 증가함.

미국 석유수급 통계

1) 석유재고(전략비축유 제외)

(단위: 백만 배럴)

구분 \ 일자	8/30	9/6	9/13	9/20	전주대비	
					물량	변동률
원 유	418.3	419.1	417.5	413.0	-4.5	-1.1%
휘발유	219.2	221.6	221.6	220.1	-1.5	-0.7%
중간유분(난방유 등)	122.7	125.0	125.1	122.9	-2.2	-1.8%
중 유	25.7	25.5	26.7	24.8	-1.9	-7.0%

자료: EIA/DOE

2) 원유정제투입량

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	8/30	9/6	9/13	9/20	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	16.90	16.76	16.48	16.35	-0.12	-0.8%
가동률(%)	93.3	92.8	92.1	90.9	-1.2	-1.3%

자료: EIA/DOE

3) 석유제품 소비

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	8/30	9/6	9/13	9/20	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.94	8.48	8.78	9.21	+0.43	+4.9%
중간유분(난방유 등)	4.00	3.56	3.80	4.02	+0.22	+5.9%
중 유	0.40	0.24	0.13	0.44	+0.31	+234.6%
총석유제품	20.54	19.38	19.79	21.39	+1.59	+8.1%

자료: EIA/DOE

4) 수입 및 생산

(단위: 백만 b/d)

구분	수 입					생 산				
	9/6	9/13	9/20	전주대비		9/6	9/13	9/20	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	6.87	6.32	6.46	+0.13	+2.1%	13.30	13.20	13.20	0.00	0.0%
휘발유	0.05	0.05	0.04	-0.02	-33.3%	9.71	9.65	9.66	+0.01	+0.1%
중간유분	0.20	0.14	0.10	-0.04	-26.1%	5.21	5.06	4.90	-0.16	-3.1%
중유	0.02	0.17	0.05	-0.12	-71.6%	0.31	0.26	0.27	+0.01	+3.8%

자료: EIA/DOE