

주간 국제유가 및 시장 동향

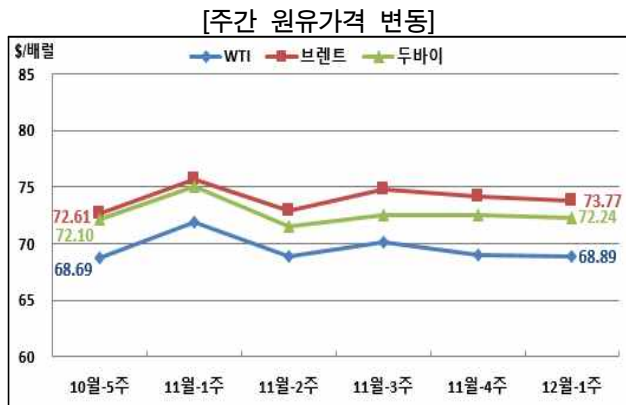
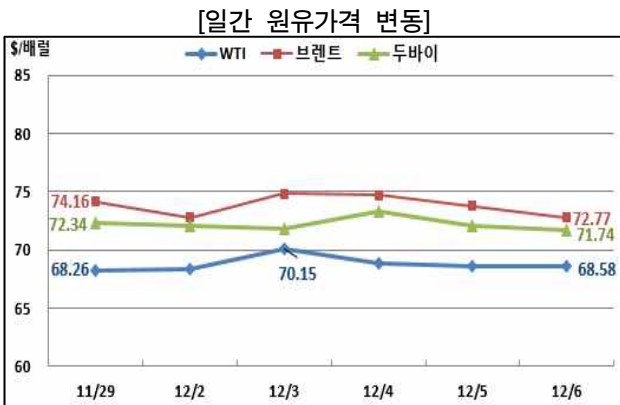
http://www.keei.re.kr 2024. 11. 29 ~ 2024. 12. 6

Weekly Oil Market Report

1. 현물 유가



현물 원유가격 추이



자료: Reuters, 한국석유공사

12월 첫째 주 국제 유가는 OPEC+의 증산 연기 등 상승 요인에도 불구하고 미국 연준 의장의 금리인하 신중론과 중국 석유수요 피크 전망 등 하락 요인으로 전주와 비슷한 수준을 유지함.

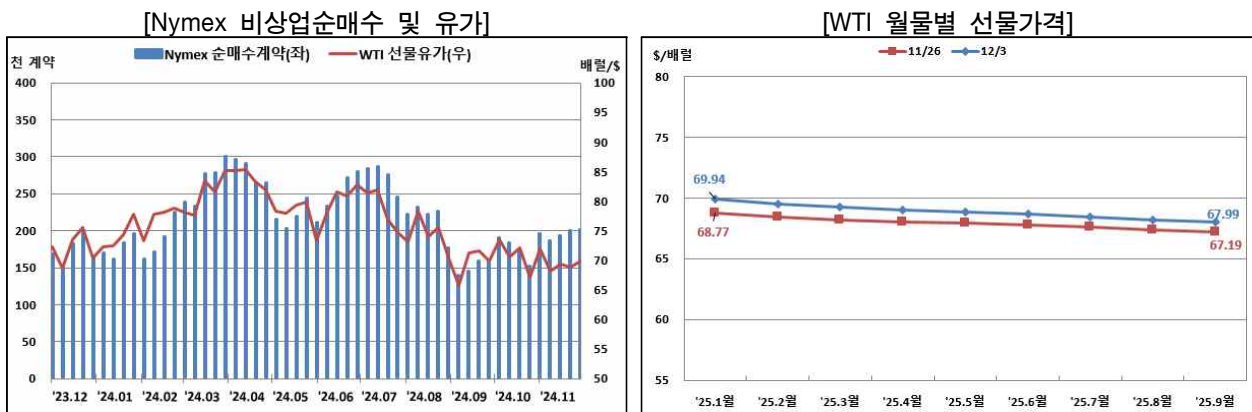
- OPEC+는 5일(목) 내년 1월 시작할 예정이었던 220만b/d의 감산 완화(증산)를 4월부터 시작하기로 하고, 감산 완화 기간도 12개월에서 18개월로 연장하기로 함(EI, 12.5).
 - 내년 4월 감산 완화를 시작하는 220만b/d는 2024년 1월 이후 시행한 감산분이며, 2023년 5월 이후 시행한 감산분 166만b/d는 2026년 말까지 그대로 유지함.
 - 감산 완화 기간의 연장으로 매월 약 18만b/d였던 월간 증산량은 2025년 4월부터 2026년 9월까지 매월 약 13.5만b/d로 축소됨.
 - UAE에 부여하기로 한 ‘기준생산량(production baseline)’ 증가분 30만b/d에 대한 반영 기간은 2025년 1월부터 12월까지였으나 2025년 4월부터 2026년 9월까지로 변경함.
 - 2024년 상반기 중 생산한도를 초과하여 생산한 3개국(이라크, 러시아, 카자흐스탄)의 초과 생산분 보전을 위한 감산 기간은 당초 2025년 9월까지였으나 2026년 말까지로 연장함.
 - OPEC+의 국별 ‘기준생산량’ 조정을 위한 각국 생산능력에 대한 재평가는 2025년 여름에 실시할 예정이었으나 OPEC+ 각국의 생산한도 준수를 공고히 하기 위해 2026년 11월로 연기함.
- 미국 연준(Fed)의 제롬 파월 의장은 4일(수) 미국 경제가 견고하다는 것은 중앙은행이 신중하게 금리를 인하해야 함을 의미한다고 말함(CNN, 12.4).
- 국제에너지기구(IEA) 분석가는 중국의 석유제품 수요가 석유화학용 원료를 제외하면 2023년에 정점에 이르렀고 전체 석유제품 수요는 2030년에 정점에 이를 것이라고 말함(Reuters, 12.3).

- 지난 11월 27일 이스라엘과 헤즈볼라 간 휴전 협정이 체결되었지만, 양측은 2일(월) 상대방의 협정 위반을 이유로 공격을 지속함(Reuters, 12.2, 12.3).
- 로이터통신은 도널드 트럼프 미국 대통령 당선인의 중동 특사가 이스라엘과 카타르를 방문해 가자 전쟁의 휴전을 취임(1월 20일) 이전에 성사시키기 위한 외교를 시작했다고 보도함(Reuters, 12.4).
- 유로화 대비 미국 달러 환율은 12월 6일 기준 \$1.0568/€로 전주(11월 29일)의 \$1.0575/€에 비해 0.07% 하락(가치 상승)함.
- 미국의 주간 원유생산 및 원유시추기 수는 전주보다 증가함.
 - 미국 에너지정보청(EIA)은 미국의 주간 원유생산(11월 29일 기준)이 전주보다 2만b/d 증가한 1,351만b/d를 기록했다고 발표함.
 - 베이커 휴즈(Baker Hughes)에 따르면, 미국의 원유시추기 수는 12월 8일 기준으로 전주보다 5기 감소한 482기를 기록함.
- 지난주(11월 29일) 미국 석유재고는 원유는 전주보다 감소하고 휘발유, 중간유분은 증가함.
 - 상업용 총 원유재고는 전주 대비 5.1백만 배럴 감소한 423.4백만 배럴을 기록했고, WTI 선물 인도지점인 쿠싱 지역 원유재고는 전주보다 1백만 배럴 감소한 24.1백만 배럴을 기록함.
 - 미국 휘발유재고는 전주보다 2.4백만 배럴 증가한 214.6백만 배럴을 기록했고, 중간유분재고는 전주보다 3.4백만 배럴 증가한 118.1백만 배럴을 기록함.

2. 선물 유가



Nymex-WTI 선물가격 및 비상업순매수 추이



자료: Reuters, CFTC, Nymex

- 🕒 12월 3일 기준 NYMEX-WTI 선물 유가는 전주(11월 26일) 대비 \$1.17/배럴(1.7%) 상승한 \$69.94/배럴을 기록함.
 - 12월 3일 기준 NYMEX-WTI 최근월물('25.1월) 유가는 전주 대비 백워드이션이 축소되었고, 원월물('25.9월)과의 스프레드는 \$(-)1.95배럴을 기록함.
 - ICE-Brent유 선물가격의 최근월물('25.2월)과 원월물('25.10월) 간 스프레드는 \$(-)1.91배럴임.
- 🕒 미국 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 12월 3일 기준 NYMEX의 투기성 자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수는 전주보다 1.1백만 배럴 증가한 201.5백만 배럴을 기록함.
 - 헤지 펀드 등 투기성 자금의 매수 포지션은 8.3백만 배럴 증가했고 매도 포지션은 7.3백만 배럴 증가함.

미국 석유수급 통계

1) 석유재고(전략비축유 제외)

(단위: 백만 배럴)

구분 \ 일자	11/8	11/15	11/22	11/29	전주대비	
					물량	변동률
원 유	429.7	430.3	428.4	423.4	-5.1	-1.2%
휘발유	206.9	208.9	212.2	214.6	+2.4	+1.1%
중간유분(난방유 등)	114.4	114.3	114.7	118.1	+3.4	+2.9%
중 유	23.7	23.8	23.2	23.0	-0.2	-0.9%

자료: EIA/DOE

2) 원유정제투입량

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	11/8	11/15	11/22	11/29	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	16.51	16.23	16.30	16.91	+0.61	+3.8%
가동률(%)	91.4	90.2	90.5	93.3	+2.8	+3.1%

자료: EIA/DOE

3) 석유제품 소비

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	11/8	11/15	11/22	11/29	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.38	8.42	8.51	8.74	+0.23	+2.7%
중간유분(난방유 등)	4.10	3.78	3.72	3.40	-0.32	-8.6%
중 유	0.21	0.17	0.46	0.40	-0.06	-12.2%
총석유제품	21.58	19.77	20.47	19.97	-0.50	-2.5%

자료: EIA/DOE

4) 수입 및 생산

(단위: 백만 b/d)

구분	수 입					생 산				
	11/15	11/22	11/29	전주대비		11/15	11/22	11/29	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	7.68	6.08	7.29	+1.21	+19.8%	13.20	13.49	13.51	+0.02	+0.1%
휘발유	0.03	0.10	0.08	-0.02	-20.4%	9.55	9.49	9.50	+0.01	+0.1%
중간유분	0.12	0.14	0.12	-0.03	-19.4%	4.84	5.10	5.32	+0.22	+4.3%
중유	0.09	0.11	0.09	-0.03	-22.8%	0.27	0.33	0.35	+0.02	+6.0%

자료: EIA/DOE