

주간 국제유가 및 시장 동향

http://www.keei.re.kr 2024. 12. 27 ~ 2025. 1. 3

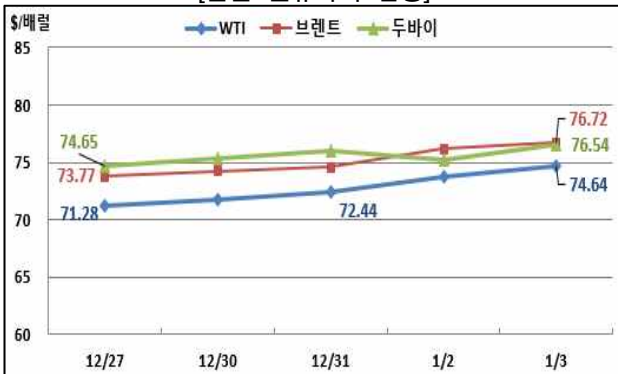
Weekly Oil Market Report

1. 현물 유가

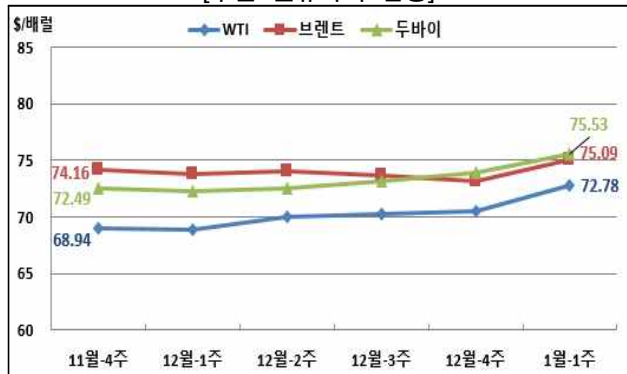


현물 원유가격 추이

[일간 원유가격 변동]



[주간 원유가격 변동]



자료: Reuters, 한국석유공사

1월 첫째 주 국제 유가는 미국과 유럽의 한파에 의한 난방용 경유 수요 증가 예상, 중국의 경기부양 기대감 등으로 상승했고, 2025년 세계 석유시장 약세 전망 등은 상승폭을 제한함.

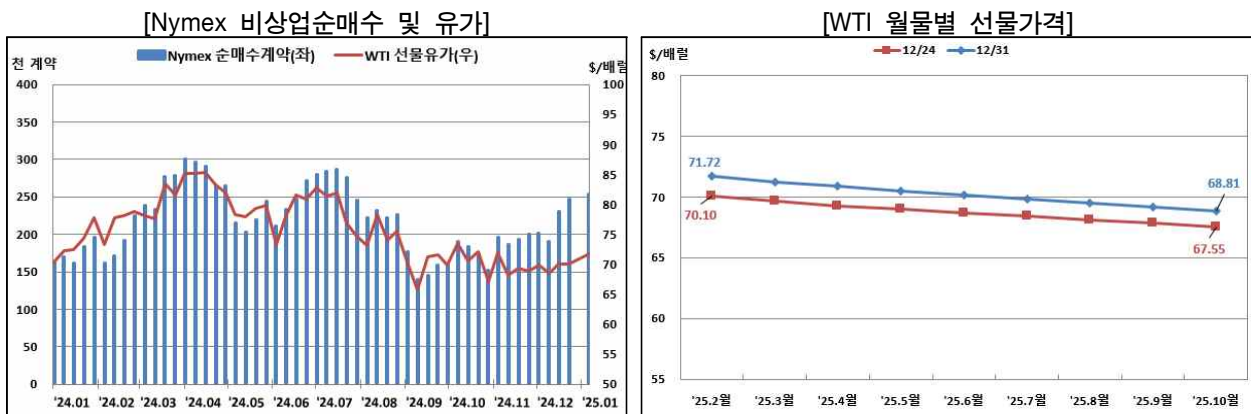
- 미국의 향후 2주 동안 난방도일(heating degree days)이 499로 지난 12월 27일 발표한 399에 비해 늘어남에 따라 난방용 경유 수요의 증가가 예상됨(Reuters, 12.30).
 - 북서유럽지역의 향후 6~10일 동안 일일 평균 난방도일은 18로 과거 10년 기간의 평균인 13을 상회함(Bloomberg, 12.30).
- 중국 시진핑 국가주석은 31일(화) 행한 신년 연설에서 경제성장을 촉진하기 위해 더 적극적인 정책을 시행할 것이라고 말함(Reuters, 1.2).
 - 국가발전개혁위원회(NDRC)는 3일(금) 투자와 소비 촉진을 위해 2025년에 초장기 국채 발행을 통해 대규모 장비 업그레이드 및 소비재 구매를 대폭 지원할 것이라고 말함(Reuters, 1.3).
- 미군 중부사령부(CENTOM)는 30일(월)과 31일(화) 예멘 후티 반군의 통제 시설과 무기 생산 및 보관시설을 공격했다고 밝힘(Reuters, 12.31).
 - 이란의 지원을 받는 예멘 후티 반군은 가자 전쟁 이후 1년 넘게 이스라엘과 연계된 선박에 대한 작전을 수행한다면서 홍해를 운항하는 민간 선박에 대한 공격을 계속해 왔음.
- 로이터 통신의 조사에 의하면 2025년 세계 석유시장은 중국의 수요 둔화와 비OPEC 공급 증가로 OPEC이 시장을 부양할 수 있는 여지가 크지 않은 것으로 나타남(Reuters, 12.31).
 - 로이터의 전문가 대상 조사에서 2025년 세계 석유수요 증가분은 0.4~1.4백만b/d 범위에 있으며, 유가 전망치 평균은 브렌트유 기준으로 2024년(약 \$80/배럴)보다 낮은 \$74.33/배럴임.

- Caixin과 S&P Global이 조사한 중국의 12월 제조업 구매관리자지수(PMI)는 50.5로 전월의 51.5보다 낮아졌으나 50 이상의 확장 국면이 지속됨(Reuters, 1.2).
- 미국의 주간 신규 실업수당 청구 건수(12월 28일 기준)는 전주 대비 9천 건 감소한 21.1만 건으로 8개월 만의 최저치를 기록함(Reuters, 1.2).
- 유로화 대비 미국 달러 환율은 1월 3일 기준 \$1.0308/€로 전주(12월 27일)의 \$1.0427/€에 비해 1.14% 하락(가치 상승)함.
- 미국의 주간 원유생산은 전주보다 감소하고 원유시추기 수는 동일함.
 - 미국 에너지정보청(EIA)은 미국의 주간 원유생산(12월 20일 기준)이 전주보다 2만b/d 감소한 1,359만b/d를 기록했다고 발표함.
 - 베이커 휴즈(Baker Hughes)에 따르면, 미국의 원유시추기 수는 1월 3일 기준으로 전주보다 1기 감소한 482기를 기록함.
- 지난주(12월 27일) 미국 석유재고는 원유는 전주보다 감소하고 휘발유, 중간유분은 증가함.
 - 상업용 총 원유재고는 전주 대비 1.2백만 배럴 감소한 415.6백만 배럴을 기록했고, WTI 선물 인도지점인 쿠싱 지역 원유재고는 전주보다 0.2백만 배럴 감소한 22.5백만 배럴을 기록함.
 - 미국 휘발유재고는 전주보다 7.7백만 배럴 증가한 231.4백만 배럴을 기록했고, 중간유분재고는 전주보다 6.4백만 배럴 증가한 122.9백만 배럴을 기록함.

2. 선물 유가



Nymex-WTI 선물가격 및 비상업순매수 추이



자료: Reuters, CFTC, Nymex

- Ⓜ 12월 31일 기준 NYMEX-WTI 선물 유가는 전주(12월 24일) 대비 \$1.62/배럴(2.31%) 상승한 \$71.72/배럴을 기록함.
 - 12월 31일 기준 NYMEX-WTI 최근월물('25.2월) 유가는 전주 대비 백워드이션이 축소되었고, 원월물('25.10월)과의 스프레드는 \$(-)2.91배럴을 기록함.
 - ICE-Brent유 선물가격의 최근월물('25.2월)과 원월물('25.10월) 간 스프레드는 \$(-)1.83배럴임.
- Ⓜ 미국 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 12월 31일 기준 NYMEX의 투기성 자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수는 전주보다 7.3백만 배럴 증가한 254.3백만 배럴을 기록함.
 - 헤지 펀드 등 투기성 자금의 매수 포지션은 6.4백만 배럴 증가했고 매도 포지션은 0.9백만 배럴 감소함.

미국 석유수급 통계

1) 석유재고(전략비축유 제외)

(단위: 백만 배럴)

구분 \ 일자	12/6	12/13	12/20	12/27	전주대비	
					물량	변동률
원 유	422.0	421.0	416.8	415.6	-1.2	-0.3%
휘발유	219.7	222.0	223.7	231.4	+7.7	+3.5%
중간유분(난방유 등)	121.3	118.2	116.5	122.9	+6.4	+5.5%
중 유	23.7	24.4	25.7	24.8	-0.9	-3.5%

자료: EIA/DOE

2) 원유정제투입량

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	12/6	12/13	12/20	12/27	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	16.66	16.61	16.82	16.86	+0.04	+0.2%
가동률(%)	92.4	91.8	92.5	92.7	+0.2	+0.2%

자료: EIA/DOE

3) 석유제품 소비

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	12/6	12/13	12/20	12/27	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.81	8.93	9.01	8.17	-0.84	-9.3%
중간유분(난방유 등)	3.45	4.50	4.25	3.23	-1.02	-24.0%
중 유	0.13	0.34	0.21	0.31	+0.10	+46.5%
총석유제품	20.16	20.82	21.83	18.55	-3.29	-15.1%

자료: EIA/DOE

4) 수입 및 생산

(단위: 백만 b/d)

구분	수 입					생 산				
	12/13	12/20	12/27	전주대비		12/13	12/20	12/27	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	6.65	6.47	6.93	+0.46	+7.0%	13.60	13.59	13.57	-0.01	-0.1%
휘발유	0.06	0.19	0.15	-0.04	-21.4%	9.78	9.98	9.31	-0.67	-6.7%
중간유분	0.16	0.18	0.20	0.02	9.4%	5.09	5.27	5.37	0.10	1.9%
중유	0.13	0.14	0.04	-0.10	-71.3%	0.34	0.36	0.29	-0.07	-20.1%

자료: EIA/DOE