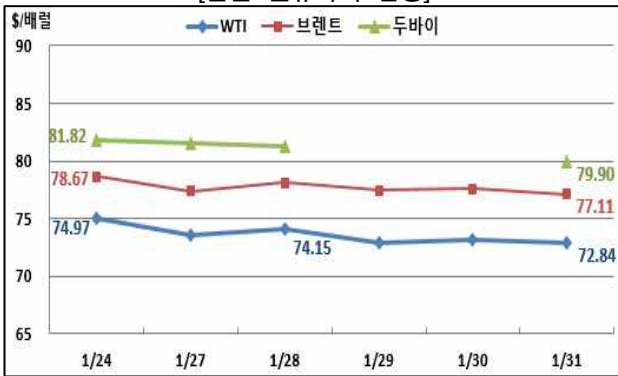


### 1. 현물 유가

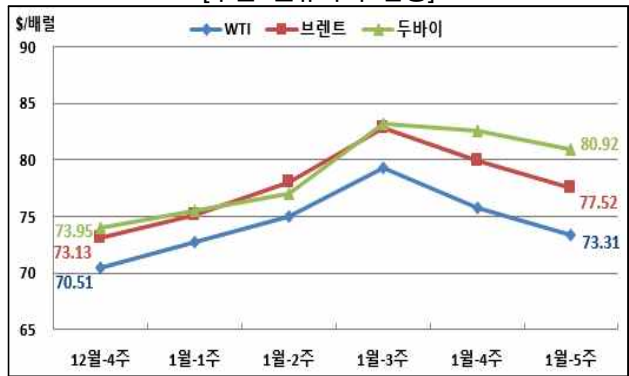


#### 현물 원유가격 추이

[일간 원유가격 변동]



[주간 원유가격 변동]



자료: Reuters, 한국석유공사

1월 넷째, 다섯째 주 국제 유가는 미국 정부의 석유 생산 확대 정책 및 수입품에 대한 관세 부과 우려로 하락했고, 러시아에 대한 추가 제재 여파 등은 하락폭을 제한함.

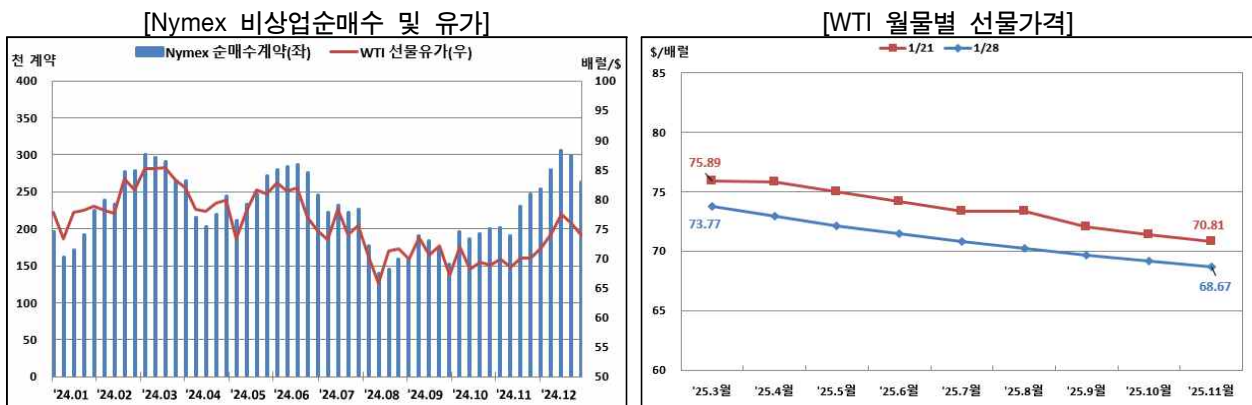
- 미국 트럼프 대통령은 미국의 석유 및 가스 생산 확대를 위한 정책의 일부로 에너지 비상사태를 선포하고 파리 기후변화협정을 탈퇴하는 행정명령에 서명함(Reuters, 1.20).
  - 에너지 비상사태 선포를 통해 미국은 에너지 안보를 달성하고 국유지 개발 확대, 환경 규제 완화, 신규 프로젝트 허가 간소화 등을 통해 석유 산업에 대한 투자를 확대하고자 함.
- 미국 트럼프 행정부는 자국으로 수입되는 캐나다, 멕시코, 중국 제품에 대해 2월 1일부터 보편 관세를 부과할 예정이며, 국제사회는 관세가 미칠 영향을 예의주시하고 있음(Reuters, 1.22).
  - 미국은 캐나다와 멕시코에서 생산된 제품에 대해 25%, 중국에서 생산된 제품에 대해 10%의 보편 관세를 2월 4일부터 부과할 예정임(Reuters, 2.1).
  - 캐나다산 원유에 대해선 2월 18일부터 관세를 부과할 예정이며, 관세율은 25%에서 10%로 낮출 것을 트럼프 행정부가 시사함(Reuters, 2.3).
- 미국의 러시아 선박에 대한 추가 제재 여파로 원유 운송비용이 증가하였고, 아시아로 수출되는 캐나다산 원유와 WTI의 가격 또한 운송비용 상승의 영향을 받고 있음(Reuters, 1.23).
  - 미국의 추가 제재로 인해 미국 걸프만에서 중국으로 원유를 운송하는 초대형 원유운반선(VLCC)의 운임은 22일(수) 9.69백만 달러로 10일(금)보다 3백만 달러 상승함.
- 미국 트럼프 대통령은 스위스 다보스 포럼에서 사우디아라비아가 유가 하락을 위해 노력할 것과 미국에 대한 투자를 확대할 것을 요구함(Reuters, 1.24).
  - 미국은 러-우 사태를 종결하기 위해 OPEC에 추가적인 증산을 통한 유가 하락을 요구하였으나, OPEC+는 2월 회의에서 4월 증산 계획을 유지할 것으로 예상됨(Reuters, 1.25, 1.29).

- 사우디아라비아는 향후 4년 동안 0.6조 달러 수준의 추가적인 대미 투자 계획을 발표하였으나, 미국 트럼프 대통령은 이 계획을 1조 달러 수준으로 증액할 것을 요구함.
- 시장은 중국 AI DeepSeek가 미국 경쟁사에 비해 에너지 효율이 높은 것으로 알려지면서 향후 데이터센터의 에너지 수요가 감소할 것을 우려하고 있음(Reuters, 1.28).
- 유로화 대비 미국 달러 환율은 1월 24일 기준 \$1.0493/€로 전주(1월 170일)의 \$1.0271/€에 비해 2.16% 상승(가치 하락)함.
- 미국의 주간 원유생산은 전주보다 감소하고 원유시추기 수는 증가함.
  - 미국 에너지정보청(EIA)은 미국의 주간 원유생산(1월 24일 기준)이 전주보다 24만b/d 감소한 1,324만b/d를 기록했다고 발표함.
  - 베이커 휴즈(Baker Hughes)에 따르면, 미국의 원유시추기 수는 1월 31일 기준으로 전주보다 7기 증가한 479기를 기록함.
- 지난주(1월 24일) 미국 석유재고는 원유, 휘발유는 전주보다 증가하고 중간유분은 감소함.
  - 상업용 총 원유재고는 전주 대비 3.5백만 배럴 증가한 415.1백만 배럴을 기록했고, WTI 선물 인도지점인 쿠싱 지역 원유재고는 전주보다 0.3백만 배럴 증가한 21백만 배럴을 기록함.
  - 미국 휘발유재고는 전주보다 3백만 배럴 증가한 248.9백만 배럴을 기록했고, 중간유분재고는 전주보다 5백만 배럴 감소한 124백만 배럴을 기록함.

## 2. 선물 유가



### Nymex-WTI 선물가격 및 비상업순매수 추이



자료: Reuters, CFTC, Nymex

- Ⓢ 1월 28일 기준 NYMEX-WTI 선물 유가는 전주(1월 21일) 대비 \$2.12/배럴(2.79%) 하락한 \$73.77/배럴을 기록함.
  - 1월 28일 기준 NYMEX-WTI 최근월물('25.3월) 유가는 전주 대비 백워드이션이 축소되었고, 원월물('25.11월)과의 스프레드는 \$(-)5.10배럴을 기록함.
    - ICE-Brent유 선물가격의 최근월물('25.3월)과 원월물('25.11월) 간 스프레드는 \$(-)5.19배럴임.
- Ⓢ 미국 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 1월 28일 기준 NYMEX의 투기성 자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수는 전주보다 34.7백만 배럴 감소한 264.1백만 배럴을 기록함.
  - 헤지 펀드 등 투기성 자금의 매수 포지션은 40.3백만 배럴 감소했고 매도 포지션은 5.6백만 배럴 감소함.

## 미국 석유수급 통계

### 1) 석유재고(전략비축유 제외)

(단위: 백만 배럴)

구분 \ 일자	1/3	1/10	1/17	1/24	전주대비	
					물량	변동률
원 유	414.6	412.7	411.7	415.1	+3.5	+0.8%
휘발유	237.7	243.6	245.9	248.9	+3.0	+1.2%
중간유분(난방유 등)	128.9	132.0	128.9	124.0	-5.0	-3.9%
중 유	24.4	23.6	23.5	23.4	-0.1	-0.6%

자료: EIA/DOE

### 2) 원유정제투입량

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	1/3	1/10	1/17	1/24	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	16.90	16.65	15.52	15.19	-0.33	-2.1%
가동률(%)	93.3	91.7	85.9	83.5	-2.4	-2.8%

자료: EIA/DOE

### 3) 석유제품 소비

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	1/3	1/10	1/17	1/24	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.48	8.33	8.09	8.30	+0.22	+2.7%
중간유분(난방유 등)	3.18	3.84	4.11	4.51	+0.40	+9.7%
중 유	0.31	0.34	0.51	0.42	-0.09	-18.0%
총석유제품	19.79	20.67	19.60	21.09	+1.49	+7.6%

자료: EIA/DOE

### 4) 수입 및 생산

(단위: 백만 b/d)

구분	수 입					생 산				
	1/10	1/17	1/24	전주대비		1/10	1/17	1/24	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	6.12	6.75	6.45	-0.30	-4.4%	13.48	13.48	13.24	-0.24	-1.8%
휘발유	0.04	0.04	0.24	+0.20	+526.3%	8.96	8.93	9.00	+0.07	+0.8%
중간유분	0.22	0.29	0.18	-0.11	-37.0%	5.18	4.71	4.74	+0.03	+0.6%
중유	0.07	0.24	0.20	-0.04	-17.6%	0.25	0.33	0.37	+0.04	+13.5%

자료: EIA/DOE