

# 주간 국제유가 및 시장 동향

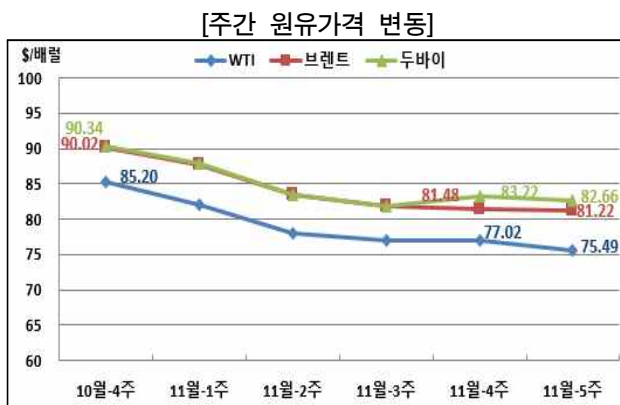
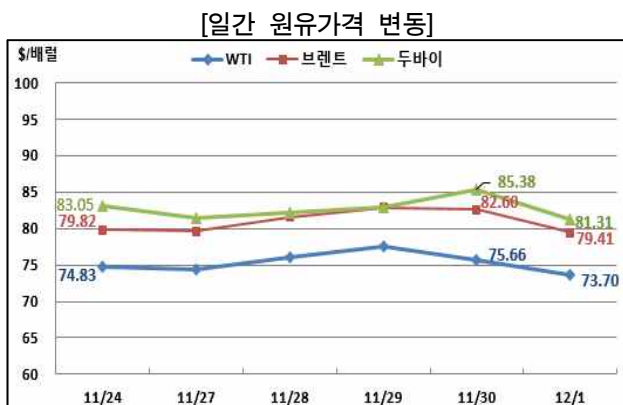
http://www.keei.re.kr 2023. 11. 24 ~ 2023. 12. 1

Weekly Oil Market Report

## 1. 현물 유가



### 현물 원유가격 추이



자료: Reuters, 한국석유공사

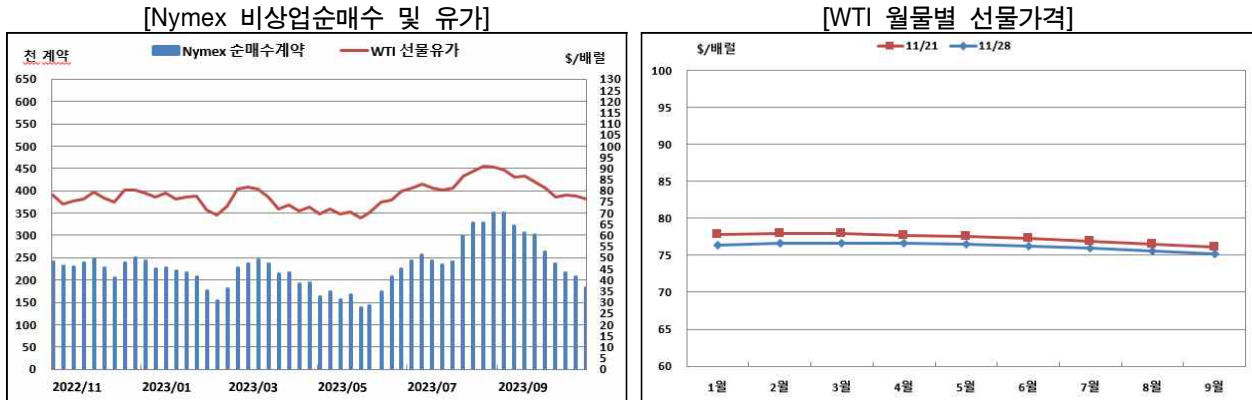
- 11월 마지막 주 국제 유가는 OPEC+의 추가 감산, 카자흐스탄 생산 차질 등 상승 요인과 미국 원유 재고 증가, 미국 경기 둔화 등 하락 요인이 교차하며 전주와 비슷한 수준을 유지함.
  - OPEC+는 30일(목) 장관급 회의를 통해 석유 시장 안정과 균형을 위해 내년 1분기 220만b/d 감산에 합의했다고 밝힘(Reuters, 11.30, 12.1).
    - 국가별 감산은 사우디 100만b/d, 이라크 22.3만b/d, UAE 16.3만b/d, 쿠웨이트 13.5만b/d, 카자흐스탄 8.2만b/d, 알제리 5.1만b/d, 오만 4.2만b/d, 러시아 50만b/d임.
    - 하루 320만 배럴 규모의 원유를 생산하는 남미 최대 산유국 브라질이 OPEC+ 협의체에 합류하기로 결정했으나 이번 감산에는 동참하지 않았음.
    - 앙골라 등 아프리카 산유국들은 이번 추가 감산에 반대하며 회의가 난항을 겪은 바 있으며, 이번 감산 합의에 이들 국가가 최종 제외되면서 시장은 내년 1분기 공급과잉을 우려함.
  - 흑해 연안 지역에 발생한 폭풍이 러시아 남부와 우크라이나 해안 지역을 강타하며 러시아와 카자흐스탄 200만b/d 규모의 석유 수출이 중단됨(Reuters, 11.29).
    - 특히 이번 폭풍으로 카자흐스탄 석유 생산의 56%가 감소했고, 러시아와 달리 카자흐스탄의 석유 수출 경로는 매우 제한적이라 현재로서 언제 정상화될지는 불확실한 상황임.
  - 미국 원유 재고가 시장의 기대치인 93만 배럴 감소에서 크게 벗어난 1.6백만 배럴 증가한 것으로 나타나며 내년 1분기 수요부진에 대한 우려가 가중됨(Reuters, 11.30).
  - 매파로 알려진 크리스토퍼 윌러 연준 이사마저 최근 미국 경제의 가파른 성장세가 둔화하고 있다고 평가함에 따라 향후 연준의 정책금리 인하 가능성이 더 커짐(Reuters, 11.29).

- 이스라엘군(IDF)는 현지시각 1일(금) 하마스를 상대로 한 전투를 재개한다고 선언하며 휴전 7일 만에 가자지구 전쟁을 재개함(Wsj, 12.1).
  - 지난 24일부터 시작된 나흘간 휴전은 양측이 인질을 석방하며 두 차례 더 연장된 바 있으나, IDF는 하마스가 일시 휴전 협정을 위반하고 로켓을 발포했다며 전투 재개를 선언함.
- 유로화 대비 미국 달러 환율은 12월 1일 기준 \$1.0881/€로 전주(11월 24일)의 \$1.0939/€에 비해 0.53% 하락(가치 상승)함.
- 미국의 주간 원유생산은 전주와 같고 원유시추기 수는 증가함.
  - 미국 에너지정보청(EIA)은 미국의 주간 원유생산(11월 24일 기준)이 전주와 같은 1,320만b/d를 기록했다고 발표함.
  - 베이커 휴즈(Baker Hughes)에 따르면, 미국의 원유시추기 수는 12월 1일 기준으로 전주보다 5기 증가한 505기를 기록함.
- 지난주(11월 24일) 미국 석유재고는 원유, 휘발유 및 중간유분은 모두 전주보다 증가함.
  - 상업용 총 원유재고는 전주 대비 1.6백만 배럴 증가한 449.7백만 배럴을 기록했고, WTI 선물 인도지점인 쿠싱 지역 원유재고는 전주보다 1.9백만 배럴 증가한 25.0백만 배럴을 기록함.
  - 미국 휘발유재고는 전주보다 1.8백만 배럴 증가한 218.2백만 배럴을 기록했고, 중간유분재고는 전주보다 5.2백만 배럴 증가한 110.8백만 배럴을 기록함.

## 2. 선물 유가



### Nymex-WTI 선물가격 및 비상업순매수 추이



자료: Reuters, CFTC, Nymex

- Ⓞ 11월 28일 기준 NYMEX-WTI 선물 유가는 전주(11월 21일) 대비 \$1.36/배럴(1.75%) 하락한 \$76.41/배럴을 기록함.
  - 11월 28일 기준으로 NYMEX-WTI 선물가격 원월물('24.9월)과 최근월물('24.1월)과의 스프레드는 \$(-)1.22/배럴로 백워드이션(backwardation)이 축소됨.
    - ICE-Brent유 선물가격의 원월물('24.9월)과 최근월물('24.1월) 간 스프레드는 \$(-)2.07/배럴임.
- Ⓞ 미국 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 28일 기준 NYMEX의 투기성 자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수는 전주보다 24.2백만 배럴 감소한 183.2백만 배럴을 기록함.
  - 헤지 펀드 등 투기성 자금의 매수 포지션은 1.6백만 배럴 증가했고 매도 포지션은 25.8백만 배럴 증가함.

## 미국 석유수급 통계

### 1) 석유재고(전략비축유 제외)

(단위: 백만 배럴)

구분 \ 일자	11/3	11/10	11/17	11/24	전주대비	
					물량	변동률
원 유	439.4	439.4	448.1	449.7	+1.6	+0.4%
휘발유	215.7	215.7	216.4	218.2	+1.8	+0.82%
중간유분(난방유 등)	106.6	106.6	105.6	110.8	+5.2	+4.9%
중 유	26.9	26.9	27.7	26.0	-1.6	-5.9%

자료: EIA/DOE

### 2) 원유정제투입량

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	11/3	11/10	11/17	11/24	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.24	15.40	15.50	16.02	+0.52	+3.3%
가동률(%)	85.2	86.1	87.0	89.8	+2.8	+3.2%

자료: EIA/DOE

### 3) 석유제품 소비

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	11/3	11/10	11/17	11/24	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.49	8.95	8.48	8.21	-0.27	-3.2%
중간유분(난방유 등)	4.30	4.11	1.51	3.01	+1.50	+99.6%
중 유	0.23	0.37	0.18	0.45	+0.27	+152.0%
총석유제품	21.72	20.08	20.04	18.92	-1.13	-5.6%

자료: EIA/DOE

### 4) 수입 및 생산

(단위: 백만 b/d)

구분	수 입					생 산				
	11/10	11/17	11/24	전주대비		11/10	11/17	11/24	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	6.37	6.53	5.83	-0.70	-10.7%	13.20	13.20	13.20	0.00	0.0%
휘발유	0.15	0.06	0.12	+0.06	+92.1%	9.52	9.45	9.56	+0.11	+1.2%
중간유분	0.15	0.08	0.10	+0.02	+26.7%	4.75	4.94	5.00	+0.06	+1.2%
중유	0.08	0.12	0.07	-0.05	-41.0%	0.30	0.27	0.29	+0.02	+6.7%

자료: EIA/DOE