

주간 국제유가 및 시장 동향

http://www.keei.re.kr 2021. 6. 25. ~ 2021. 7. 2.

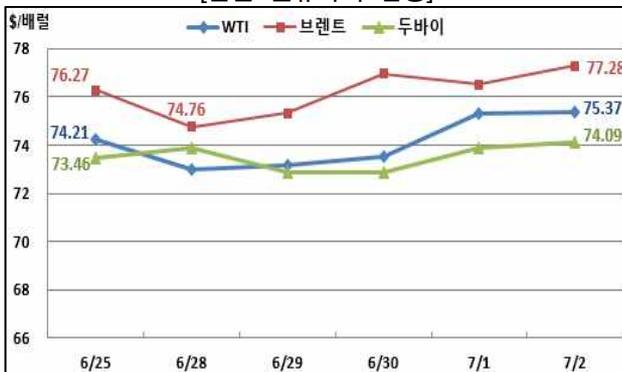
Weekly Oil Market Report

1. 현물 유가

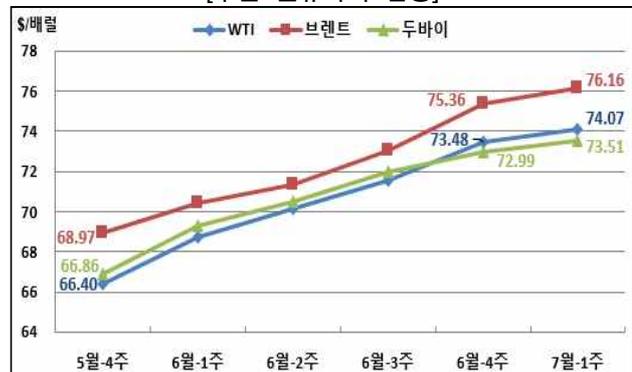


현물 원유가격 추이

[일간 원유가격 변동]



[주간 원유가격 변동]



자료: Reuters, 한국석유공사

🕒 7월 첫째 주 국제 유가는 OPEC+ 증산 합의 지연, 하반기 원유 공급부족 전망, 미국의 원유 재고 감소 등으로 상승했고, 코로나19 변이바이러스 확산은 상승폭을 제한함.

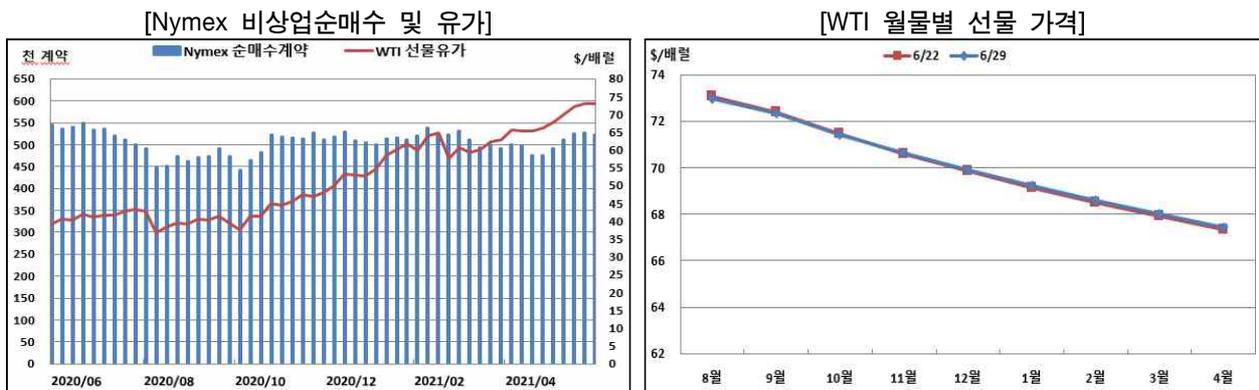
- OPEC+는 8월부터 연말까지의 산유량을 결정하기 위한 회의를 7.1일(목) 개최했으나, 회원국 간 이견으로 최종 합의 도출이 지연되고 있음(Reuters, 7.1, 7.2).
 - 시장 참여자들은 OPEC+가 8월부터 올해 말까지 매일 50만b/d씩 증산할 것으로 예상했으나, 이러한 시장의 기대와 달리 사우디와 러시아는 40만b/d 증산으로 잠정 합의하였음.
 - 22년 4월까지 적용되는 OPEC+ 감산 합의는 22년 12월까지로 그 기한을 연장할 것으로 보임.
 - 그러나 UAE가 OPEC+의 감산 기준 변경과 산유국별 생산쿼터 조정을 주장하며 최종 합의는 결렬되었고, OPEC+는 오는 7.5일(월) 회의를 재개하기로 함.
 - ※ UAE는 산유량을 확대하여 국제시장에서의 영향력 제고를 국가의 전략적 목표로 삼고 있음.
- 올해 하반기 원유 공급부족 문제가 쉽게 해소되기 어려울 것이라는 전망이 제기됨.
 - OPEC은 올해 1분기 글로벌 원유 공급 부족(supply deficit)이 28만b/d였으나, 8월에는 148만 b/d, 4분기에는 220만b/d에 달할 것이라 전망함(Reuters, 6.30).
- 미국의 셰일 업체들은 최근 국제 유가의 상승에도 불구하고 생산량을 늘리지 못하고 있음.
 - 국제 유가는 18년 10월 이후 최고치를 기록하고 있으나, 현재 미국의 셰일 생산량은 7.77백만 b/d로 20년 1월 생산량(9.18백만b/d)에 비해 15.4% 하회하고 있음(Reuters, 6.28).
 - ※ 18년 10월 기준 1052개였던 미국의 시추기수 현재 470개에 머무르고 있음.
- 미국 원유재고가 석유수요 증가에 대비한 원유정제 상승으로 6주 연속 하락함(Reuters, 7.1).

- 기존 코로나19 바이러스보다 2.7배 더 높은 감염력을 지닌 델타 변이 바이러스가 전 세계로 확산됨에 따라 각국 정부는 방역조치를 강화하고 있음(Guardian, 6.27).
 - 델타 변이 바이러스는 현재까지 92개국에서 발견되었고, 특히 말레이시아, 베트남 등 아시아 국가의 산업생산 활동을 크게 위축시키고 있음(Reuters, 7.1).
- 유로화 대비 달러 환율은 7월 2일 기준 \$1.1864/€로 전주(6월 25일)의 \$1.1933/€에 비해 0.58% 하락(가치 상승)함.
- 미국의 주간 원유생산은 전주와 동일하며 원유시추기 수는 전주보다 증가함.
 - 미국 에너지정보청(EIA)은 미국의 주간 원유생산(6월 25일 기준)이 전주(6월 18일)과 동일한 1,110만b/d를 기록했다고 발표함.
 - 베이커 휴즈(Baker Hughes)에 따르면, 미국의 원유시추기 수는 7월 2일 기준으로 전주(6월 25일)보다 4기 증가한 376기를 기록함.
- 지난주 미국 석유재고는 원유 및 중간유분은 전주보다 감소하고, 휘발유는 전주보다 증가함.
 - 상업용 총 원유재고는 전주 대비 6.8백만 배럴 감소한 452.3백만 배럴을 기록했고, WTI 선물 인도지점인 쿠싱 지역 원유재고는 전주보다 1.4백만 배럴 감소한 40.3백만 배럴을 기록함.
 - 미국 휘발유재고는 전주 대비 1.5백만 배럴 증가한 241.6백만 배럴을 기록했고, 중간유분재고는 전주 대비 0.8백만 배럴 감소한 137.1백만 배럴을 기록함.

2. 선물 유가



Nymex-WTI 선물 가격 및 비상업순매수 추이



자료: Reuters, CFTC, Nymex

- Ⓢ 6월 29일 기준 NYMEX-WTI 선물유가는 전주(6월 22일) 대비 \$0.10/배럴(0.14%) 하락한 \$72.98/배럴을 기록함.
- 6월 29일 기준으로 NYMEX-WTI 선물가격 원월물('22.4월)과 최근월물('21.8월)과의 스프레드는 \$(-)5.54/배럴로 백워드이션(backwardation)이 축소됨.
 - ICE-Brent 선물가격의 원월물('22.4월)과 최근월물('21.8월) 간 스프레드는 \$(-)4.46/배럴임.
- Ⓢ 미국 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 6월 29일 기준 NYMEX의 투기성 자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수는 전주보다 3.6백만 배럴 감소한 522.5백만 배럴을 기록함.
 - 헤지펀드 등 투기성 자금의 매수 포지션은 5.1백만 배럴 감소했고 매도 포지션은 1.4백만 배럴 감소함.

미국 석유수급 통계

1) 석유재고(전략비축유 제외)

(단위: 백만 배럴)

구분 \ 일자	6/4	6/11	6/18	6/25	전주대비	
					물량	변동률
원 유	474.0	466.7	459.1	452.3	-6.8	-1.5%
휘발유	241.0	243.0	240.1	241.6	+1.5	+0.62%
중간유분(난방유 등)	137.2	136.2	137.9	137.1	-0.8	-0.6%
중 유	32.4	32.4	32.4	31.1	-1.3	-4.0%

자료: EIA/DOE

2) 원유정제투입량

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	6/4	6/11	6/18	6/25	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.90	16.34	16.11	16.30	+0.19	+1.2%
가동률(%)	91.3	92.6	92.2	92.9	+0.7	+0.8%

자료: EIA/DOE

3) 석유제품 소비

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	6/4	6/11	6/18	6/25	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.48	9.36	9.44	9.17	-0.27	-2.9%
중간유분(난방유 등)	3.41	4.34	3.95	4.17	+0.22	+5.6%
중 유	0.41	0.33	0.29	0.34	+0.05	+17.2%
총석유제품	17.71	20.57	20.75	20.90	+0.15	+0.7%

자료: EIA/DOE

4) 수입 및 생산

(단위: 백만 b/d)

구분	수 입					생 산				
	6/11	6/18	6/25	전주대비		6/11	6/18	6/25	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	6.75	6.94	6.41	-0.53	-7.6%	11.20	11.10	11.10	0.00	0.0%
휘발유	1.05	0.84	0.79	-0.05	-6.0%	9.93	10.33	9.58	-0.75	-7.3%
중간유분	0.37	0.28	0.25	-0.03	-10.7%	5.06	5.11	5.03	-0.08	-1.6%
중유	0.25	0.24	0.13	-0.11	-45.8%	0.20	0.21	0.19	-0.02	-9.5%

자료: EIA/DOE