

주간 국제유가 및 시장 동향

http://www.keei.re.kr 2021. 11. 5 ~ 2021. 11. 12

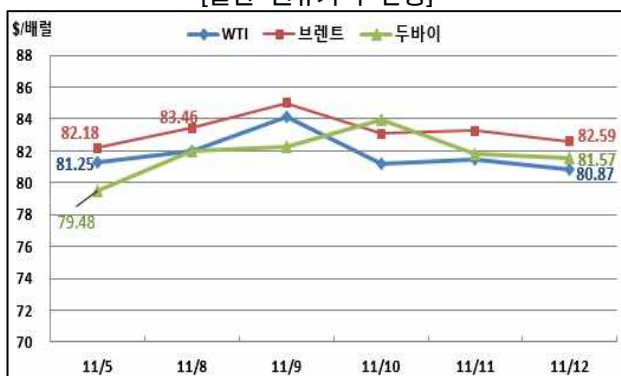
Weekly Oil Market Report

1. 현물 유가

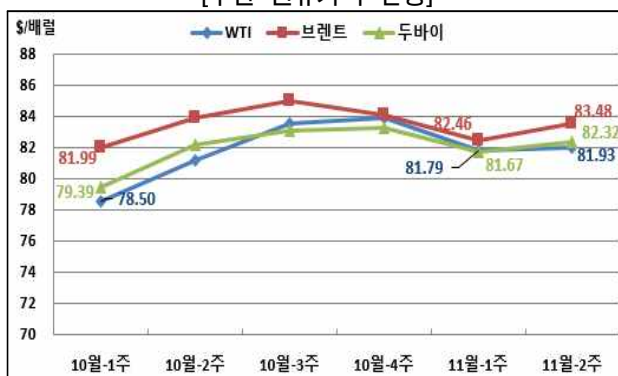


현물 원유가격 추이

[일간 원유가격 변동]



[주간 원유가격 변동]



자료: Reuters, 한국석유공사

11월 둘째 주 국제 유가는 미국 인프라 법안 통과, OPEC+ 생산량 저조 등 상승 요인과 중국 원유수입 감소, 러시아 가스 공급 소식 등 하락 요인이 교차하며 보합세를 나타냄.

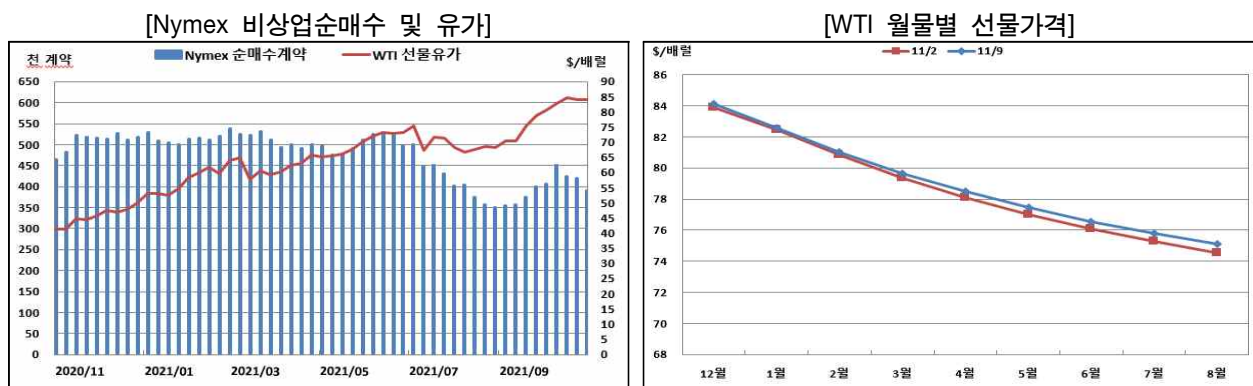
- 미국 의회가 1조2000억 달러 규모의 인프라 예산 법안(Infrastructure Investment and Jobs Act)을 통과시킴에 따라 향후 인프라 투자로 인한 미국 경기 활황이 기대됨(WSJ, 11.6).
 - 해당 법안은 교량과 고속도로 현대화, 철도 교통망 개선, 낙후 지역의 인터넷망 확보, 청정에너지 전력망 개선, 물 공급망 개선 등 인프라에 관한 광범위한 투자 계획을 담고 있음.
- OPEC+ 회원국의 10월 생산량이 전체 생산쿼터에 미치지 못한 것으로 나타남(EI, 11.10).
 - OPEC+ 회원국의 10월 생산량은 36.9백만b/d를 기록하며 생산쿼터 37.5백만b/d 보다 60만 b/d 적게 생산된 것으로 나타났고 이에 따른 감산준수율은 113.21%를 기록함.
 - 아프리카 최대 생산국인 나이지리아는 운영상의 문제로 쿼터보다 26.1만b/d 적게 생산했고, 앙골라의 원유생산은 기술적인 문제로 전월 대비 4만b/d 감소함.
- 최근 OPEC+의 추가 증산 거부 표명 후 미국 바이든 대통령은 자국의 전략비축유(SPR) 방출을 시사했으나, 시장은 이러한 메시지에 큰 기대를 하고 있지 않는 것으로 보임(Reuters, 11.10).
 - 미국 에너지부 장관은 지난 10월 초 적극적인 SPR의 방출을 고려하고 있지 않다고 밝힌 바 있고, 시장 전문가들 또한 SPR 방출 효과는 단기에 그칠 것이라고 밝힘.
- 중국의 10월 원유수입이 지난 2018년 9월 이후 최저치를 기록함(Reuters, 11.7).
 - 10월 원유수입은 8.9백만b/d로 전년 동기 대비 1.12백만b/d, 전월 대비 1백만b/d 감소했고, 이는 코로나 재확산에 의한 각국의 봉쇄조치와 글로벌 고유가 때문으로 풀이됨.

- 현재 유럽 지역의 평균 가스 채고는 75.6% 수준으로 평년 수준(93.9%)에는 미치지 못하고 있으나, 러시아의 추가 가스 공급으로 인해 점진적인 안정화가 예상됨(Reuters, 11.11).
- 미국 에너지정보청은 미국 휘발유 가격이 이번 11월 정점을 기록한 후 내년 상반기 \$3/gallon 수준의 하락 안정화를 보일 것이라 전망했고, 이는 OPEC+의 견해와도 유사함(EI, 11.9).
- 유로화 대비 달러 환율은 11월 12일 기준 \$1.1450/€로 전주(11월 5일)의 \$1.1566/€에 비해 1.0% 하락(가치 상승)함.
- 미국의 주간 원유생산은 전주와 동일하고 원유시추기 수는 전주보다 증가함.
 - 미국 에너지정보청(EIA)은 미국의 주간 원유생산(10월 29일 기준)이 전주(10월 22일)보다 증가한 1,150만b/d를 기록했다고 발표함.
 - 베이커 휴즈(Baker Hughes)에 따르면, 미국의 원유시추기 수는 11월 12일 기준으로 전주(11월 5일)보다 4기 증가한 454기를 기록함.
- 지난주 미국 석유채고의 원유는 전주보다 증가하고, 휘발유 및 중간유분은 전주보다 감소함.
 - 상업용 총 원유채고는 전주 대비 1백만 배럴 증가한 435.1백만 배럴을 기록했고, WTI 선물 인도지점인 쿠싱 지역 원유채고는 전주와 동일한 26.4백만 배럴을 기록함.
 - 미국 휘발유채고는 전주 대비 1.6백만 배럴 감소한 212.7백만 배럴을 기록했고, 중간유분채고는 전주 대비 2.6백만 배럴 감소한 124.5백만 배럴을 기록함.

2. 선물 유가



Nymex-WTI 선물가격 및 비상업순매수 추이



자료: Reuters, CFTC, Nymex

- 🔊 11월 9일 기준 NYMEX-WTI 선물유가는 전주(11월 2일) 대비 \$0.24/배럴(0.29%) 상승한 \$84.15/배럴을 기록함.
- 11월 9일 기준으로 NYMEX-WTI 선물가격 원월물('22.8월)과 최근월물('21.12월)과의 스프레드는 \$(-)9.05/배럴로 백워데이션(backwardation)이 축소됨.
 - ICE-Brent 선물가격의 원월물('22.9월)과 최근월물('22.1월) 간 스프레드는 \$(-)6.79/배럴임.
- 🔊 미국 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 9일 기준 NYMEX의 투기성 자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수는 전주보다 28백만 배럴 감소한 391.3백만 배럴을 기록함.
- 헤지펀드 등 투기성 자금의 매수 포지션은 26백만 배럴 감소했고 매도 포지션은 1.9백만 배럴 증가함.

미국 석유수급 통계

1) 석유재고(전략비축유 제외)

(단위: 백만 배럴)

구분 \ 일자	10/15	10/22	10/29	11/5	전주대비	
					물량	변동률
원 유	426.5	430.8	434.1	435.1	+1.0	+0.2%
휘발유	217.7	215.7	214.3	212.7	-1.6	-0.75%
중간유분(난방유 등)	125.4	125.0	127.1	124.5	-2.6	-2.0%
중 유	28.3	29.7	29.4	29.1	-0.3	-1.0%

자료: EIA/DOE

2) 원유정제투입량

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	10/15	10/22	10/29	11/5	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	14.99	15.04	15.02	15.37	+0.35	+2.3%
가동률(%)	84.7	85.1	86.3	86.7	+0.4	+0.5%

자료: EIA/DOE

3) 석유제품 소비

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	10/15	10/22	10/29	11/5	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	9.63	9.32	9.50	9.26	-0.24	-2.5%
중간유분(난방유 등)	4.28	3.87	3.69	4.28	+0.59	+16.0%
중 유	0.36	0.28	0.45	0.30	-0.15	-33.3%
총석유제품	21.83	19.83	20.00	19.29	-0.71	-3.6%

자료: EIA/DOE

4) 수입 및 생산

(단위: 백만 b/d)

구분	수 입					생 산				
	10/22	10/29	11/5	전주대비		10/22	10/29	11/5	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	6.25	6.17	6.11	-0.06	-1.0%	11.30	11.50	11.50	0.00	0.0%
휘발유	2.02	2.04	1.86	-0.18	-8.8%	9.92	9.81	9.73	-0.08	-0.8%
중간유분	0.33	0.19	0.28	+0.09	+47.4%	4.58	4.83	4.87	+0.04	+0.8%
중유	0.29	0.26	0.09	-0.17	-65.4%	0.25	0.24	0.23	-0.01	-4.2%

자료: EIA/DOE