

주간 국제유가 및 시장 동향

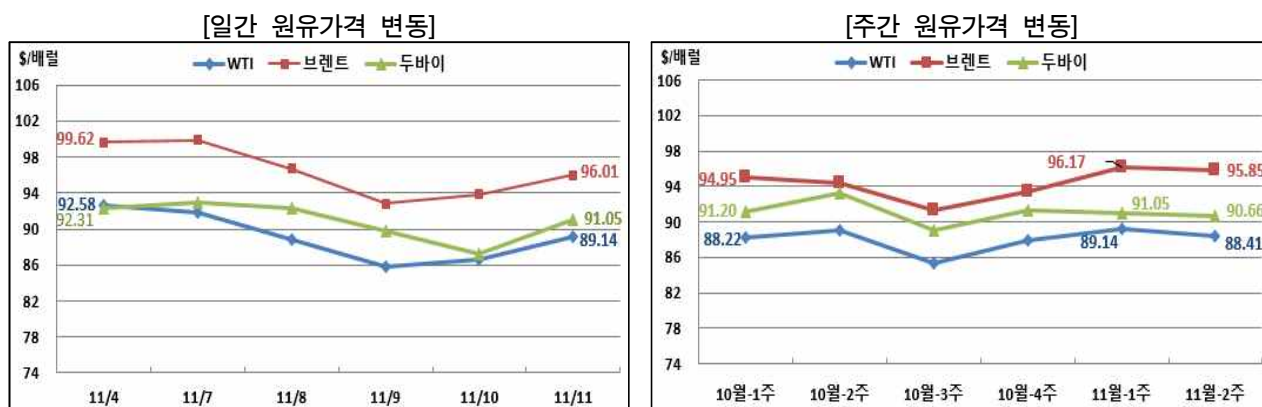
Weekly Oil Market Report

http://www.keei.re.kr 2022. 11. 4 ~ 2022. 11. 11

1. 현물 유가



현물 원유가격 추이



자료: Reuters, 한국석유공사

11월 둘째 주 국제 유가는 중국의 코로나19 정책 혼란, 미국 원유재고 상승 등으로 하락했고, 내년도 미국 원유공급 제한 전망, 미국 달러화 약세 기조 등은 상승폭을 제한함.

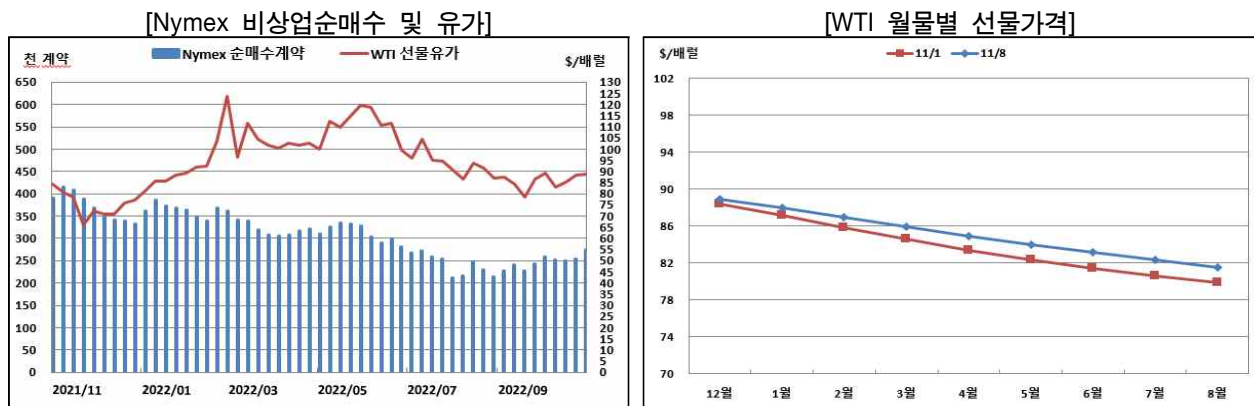
- 중국 당국이 시장 참여자들의 ‘중국 제로코로나 정책 기조 완화’ 소식을 공식적으로 부인하며 국제 유가는 한 주간 등락을 거듭함(Reuters, 11.4, 11.10).
 - 중국 외교부 대변인은 중국의 코로나 정책 변화 가능성에 대해 공식적으로 부인했고, 중국 보건당국도 기자회견을 통해 제로코로나 정책을 고수할 방침을 밝혔음(Reuters, 11.5).
 - 중국 상무위원회는 11일(금) 회의에서 조속한 코로나 확산 억제, 빠른 생활 질서 정상화 등을 제안하고 기존 제로코로나 옹호 정책을 일부 배제하면서 향후 정책 변화 가능성을 내비침.
- 미국 에너지정보청이 발표한 원유재고는 지난주 대비 390만 배럴 증가한 4억 4080만 배럴로 시장이 예상한 140만 배럴 증가보다 2배 이상의 큰 증가세를 나타냄(Reuters, 11.10).
- 미국의 내년 원유생산량 증가세가 올해보다 악화될 수 있다는 소식이 전해지며 현재 타이트한 세계 원유공급 상황이 단기간에 해결되기 어려울 것으로 보임(Reuters, 11.8, 11.9).
 - 로이터 통신은 미국 석유 기업들과의 인터뷰를 통해 노후된 유정, 공급망 병목 현상, 주주 환원, 급격한 생산비용 상승 등이 내년도 생산 증가를 저해하는 요인이라 밝힘.
 - 미국 EIA는 이러한 생산 저해 요인들을 반영하여 2023년 미국의 원유생산량 증가율 전망치를 기존대비 21% 하향 조정함(61만b/d ↑ → 48만b/d ↑).
- 중국의 11월 경유 수출이 2020년 4월 이후 가장 높은 상승을 기록할 것으로 전망되며 최근 불거진 글로벌 경유 공급 부족 사태가 다소 완화될 것으로 예상됨(Reuters, 11.8).

- 최근 발표된 미국 실업률 및 소비자물가지수가 일각에서 주장하는 금리 인상 속도 조절론에 힘을 보태며 급등했던 달러화 가치가 크게 안정되는 모습을 보임(Reuters, 11.4, 11.10).
 - 미 노동부가 발표한 10월 실업률은 3.7%로 예상치인 3.6%를 상회했고, 소비자물가지수는 예상치보다 0.2%p 하회하는 7.7%를 기록하며 올해 1월 이후 가장 낮은 상승률을 기록함.
- 유로화 대비 달러 환율은 11월 11일 기준 \$1.0852/€로 전주(11월 4일)의 \$0.9960/€에 비해 8.96% 상승(가치 하락)함.
- 미국의 주간 원유생산은 전주보다 증가하고 원유시추기 수는 전주보다 감소함.
 - 미국 에너지정보청(EIA)은 미국의 주간 원유생산(11월 4일 기준)이 전주(10월 28일)보다 20만b/d 증가한 1,200만b/d를 기록했다고 발표함.
 - 베이커 휴즈(Baker Hughes)에 따르면, 미국의 원유시추기 수는 11월 10일 기준으로 전주(11월 4일)보다 9기 증가한 622기를 기록함.
- 지난주(11월 4일) 미국 석유재고는 원유는 전주보다 증가하고 휘발유 및 중간유분은 감소함.
 - 상업용 총 원유재고는 전주 대비 3.9백만 배럴 증가한 440.8백만 배럴을 기록했고, WTI 선물 인도지점인 쿠싱 지역 원유재고는 전주보다 1백만 배럴 감소한 27.2백만 배럴을 기록함.
 - 미국 휘발유재고는 전주 대비 0.9백만 배럴 감소한 205.7백만 배럴을 기록했고, 중간유분재고는 전주보다 0.5백만 배럴 감소한 106.3백만 배럴을 기록함.

2. 선물 유가



Nymex-WTI 선물가격 및 비상업순매수 추이



자료: Reuters, CFTC, Nymex

- ⌚ 11월 8일 기준 NYMEX-WTI 선물 유가는 전주(11월 1일) 대비 \$0.54/배럴(0.61%) 상승한 \$88.91/배럴을 기록함.
 - 11월 8일 기준으로 NYMEX-WTI 선물가격 원월물('23.8월)과 최근월물('22.12월)과의 스프레드는 \$(-)7.39/배럴로 백워드이션(backwardation)이 축소됨.
 - ICE-Brent 선물가격의 원월물('23.9월)과 최근월물('23.1월) 간 스프레드는 \$(-)8.57/배럴임.
- ⌚ 미국 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 11월 8일 기준 NYMEX의 투기성 자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수는 전주보다 20백만 배럴 증가한 274.8백만 배럴을 기록함.
 - 헤지펀드 등 투기성 자금의 매수 포지션은 22.4백만 배럴 증가했고 매도 포지션은 2.4백만 배럴 증가함.

미국 석유수급 통계

1) 석유재고(전략비축유 제외)

(단위: 백만 배럴)

구분 \ 일자	10/14	10/21	10/28	11/4	전주대비	
					물량	변동률
원 유	437.4	439.9	436.8	440.8	+3.9	+0.9%
휘발유	209.4	207.9	206.6	205.7	-0.9	-0.44%
중간유분(난방유 등)	106.2	106.4	106.8	106.3	-0.5	-0.5%
중 유	29.1	30.0	30.3	30.3	0.0	0.0%

자료: EIA/DOE

2) 원유정제투입량

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	10/14	10/21	10/28	11/4	전주대비	
					물량	변동률
원유처리량	15.55	15.44	15.84	16.09	+0.25	+1.6%
가동률(%)	89.5	88.9	90.6	92.1	+1.5	+1.7%

자료: EIA/DOE

3) 석유제품 소비

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	10/14	10/21	10/28	11/4	전주대비	
					물량	변동률
휘발유	8.68	8.93	8.66	9.01	+0.35	+4.1%
중간유분(난방유 등)	4.07	3.88	4.26	4.16	-0.10	-2.3%
중 유	0.37	0.17	0.27	0.34	+0.07	+25.7%
총석유제품	20.76	20.59	20.48	21.27	+0.79	+3.8%

자료: EIA/DOE

4) 수입 및 생산

(단위: 백만 b/d)

구분	수 입					생 산				
	10/21	10/28	11/4	전주대비		10/21	10/28	11/4	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	6.18	6.21	6.45	+0.25	+4.0%	12.00	11.90	12.10	+0.20	+1.7%
휘발유	0.06	0.12	0.15	+0.03	+24.6%	9.85	9.68	9.67	-0.01	-0.1%
중간유분	0.14	0.12	0.33	+0.21	+171.1%	4.98	5.12	5.20	+0.09	+1.7%
중유	0.24	0.25	0.22	-0.02	-9.8%	0.21	0.20	0.23	+0.03	+15.7%

자료: EIA/DOE