

# 2020년 9월 2주 주간 국제유가동향

## 1. 국제 원유시장 동향

### 1) 가격 추이

○ 금주 Brent, WTI, Dubai, Oman 가격 모두 하락

표 1

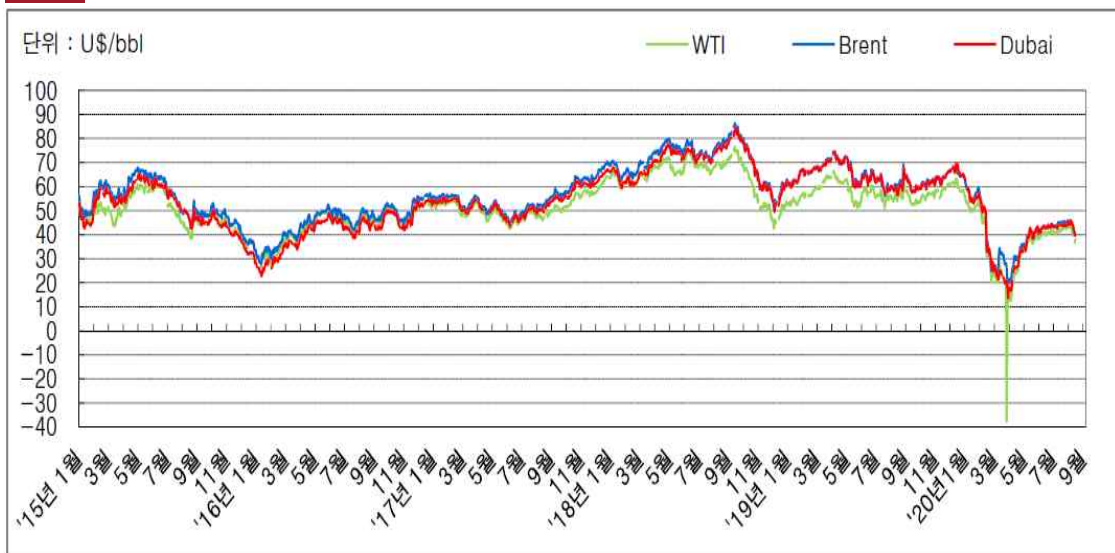
국제 원유 가격 추이

(단위: U\$/bbl)	2019년	2020년 8월	2020년						전주비
			9.3(목)	9.4(금)	9.7(월)	9.8(화)	9.9(수)	9.10(목)	
Brent	64.16	45.02	44.07	42.66	42.01	39.78	40.79	40.06	-4.01
WTI	57.04	42.39	41.37	39.77	N.A.	36.76	38.05	37.30	-4.07
Dubai	63.53	44.00	43.43	43.78	41.42	40.68	39.49	39.74	-3.69
Oman	63.91	44.22	43.58	43.90	41.50	40.82	39.57	39.89	-3.69

\* N.A. : 9.7일 미국 Labor Day 휴일로 거래정보 없음

그림 1

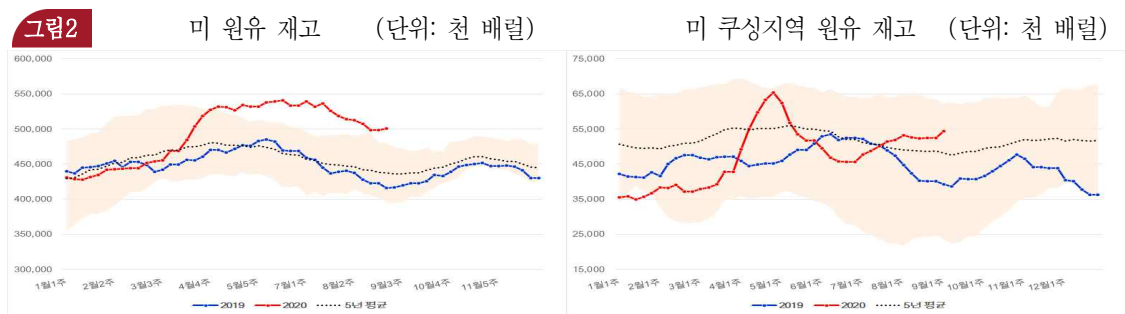
국제 유가 추이



## 2) 부문별 유가 변동 요인 분석

- (지정학) 이란군 연례훈련 시작, 베네수엘라 정정불안 지속, 리비아 유전 내 무장 세력 진입 등은 하락폭 제한 요인으로 작용
  - 이란 국영 TV에 따르면 이란군은 호르무즈해협 인근에서 연례훈련을 시작했으며, 군 사령관은 동 훈련은 외세의 위협과 어떠한 침입에도 대응할 수 있도록 이란의 군사력을 향상시키기 위함이라고 발언(9.10)
  - 베네수엘라 야당 당수 과이도는 12월 총선을 앞두고 마두로 대통령에 대한 국제사회의 압박 강화를 촉구
    - 연합정당이 지지한 단일 협약으로 동 내용은 발표되었으며, 4개 주요 야당뿐만 아니라 33개 다른 정당 및 정치단체가 지지를 표명함
  - 리비아 국영석유회사(NOC)는 10일, 무장단체가 Sharara유전에 지난 6일 진입해 사망자가 1명 발생했다고 밝히며 당국이 여전히 조사 중이라고 발표
    - 이보다 앞선 4일에는 Ras Lanuf항에서 무장병력이 실탄과 중화기를 발사했으며 용병들의 존재는 리비아 전역의 근로자, 시설에 대한 진정한 위협이라고 성명 발표
    - 이에 NOC수장은 4일, 이런 형태의 행동은 용납할 수 없으며 리비아와 국제사회에 리비아 내 모든 석유 시설의 즉각적인 비무장화를 지지해 줄 것을 촉구
- (석유 수급) 미국 원유재고 증가, 석유수요 우려 등은 하락요인으로, 이라크의 쿠르드지역 생산 감축 요청 등은 하락폭 제한요인으로 작용
  - 4일 기준 미 원유재고는 전주대비 2백만 배럴 증가(당초 시장 전망 : 1.3백만 배럴 감소) (미 에너지정보청, EIA)
    - 허리케인 Laura 영향으로 정제가동률이 전주대비 4.9%p 하락했으며, 전문가들은 낮은 마진과 높은 중간유분 재고로 당분간 정제가동률이 낮게 유지될 것으로 예상
  - EIA는 올해 석유수요 증분을 전월전망 -8.11백만b/d에서 -8.32백만b/d로 0.21백만b/d 하향했고 2021년도 7.02백만b/d에서 6.53백만b/d로 0.49백만b/d 하향
    - 2020년 미국의 원유생산 증분에 대해서는 -0.87백만b/d로 전월 전망 -0.99백만b/d 대비 감소폭을 낮췄고 2021년은 -0.12백만b/d에서 -0.30백만b/d로 조정
  - Reuters는 통상 미국의 노동절 휴일이 지나면 여름 드라이빙 시즌이 종료되며 이는 유가 하방요인으로 작용하고 있다고 분석
  - 중국 8월 원유수입은 47.48백만 톤(11.18백만b/d)으로 전월(12.08백만b/d) 대비 감소하는 등 6월 종전 최고치(12.94백만b/d) 기록 후 2개월 연속 감소 (단, 전년 동월대비 13% 증가) (중국 해관총서, GAC)

- 인도 내 코로나19 확산으로 8월 석유수요가 14.39백만 톤으로 전년동월대비 16%, 전월대비 7.5% 감소 (4월 이후 최대 월간 낙폭 기록)
- IEA는 현재 석유시장이 주요한 하방요인은 없으나 회복도 정체된 상태로 불확실성이 매우 크다고 평가
  - 또한, 수요는 3개월 전에 비해 안정적이거나, 상당량의 재고 감소가 아직 나타나지 않고 있고 정제활동이 부진하며 특히 항공유 수요가 가장 큰 문제라고 덧붙임
- Trafigura, Vitol, Litasco, Glencore 등을 포함한 트레이딩회사들이 원유 및 석유제품의 해상 저장을 위해 다시금 유조선 용선에 나서고 있음(Reuters)
  - 한 관계자는 운임이 낮고 Brent 월물 스프레드가 저장비용 등을 보전하기에 충분히 확대된 상태라고 평가
  - 모건 스탠리 전문가는 시장 펀더멘털 특히 수요가 기대한 만큼 빠르게 개선되지 않고 있고 세계 석유재고가 지난 30일 약 1.6백만b/d 속도로 반출되었으나 여전히 지난 해 수준 대비 6억 배럴을 상회하며 특히 제품 재고가 높다고 분석
- 이라크 국영매체인 INA에 따르면 이라크 연방정부는 쿠르드지방정부(KRG)에 생산을 12만b/d 감축할 것을 요청한 것으로 알려짐(9.9)
- 4일 러시아 에너지부 장관은 올해 석유수요가 팬데믹으로 인해 9~10백만b/d 감소할 것이나 유가에 추가적인 회복 여력이 남아있다고 평가
  - 또한 골드만삭스의 내년 유가가 \$65/B까지 상승(21년 평균 \$59.4)할 것이란 전망에 대한 질문에 대해서는 가능한 할 수 있으나 변동성이 큰 상황이며 자신은 이보다 낮은 완만한 전망(2021년 평균 \$50~55/B 범위)을 갖고 있다고 밝힘



- (국제 금융) 사우디 OSP 인하, 미국 경기부양책 부결 등은 하락요인으로, ECB 기준금리 및 채권매입프로그램 유지 등은 하락폭 제한요인으로 작용
- 사우디가 아시아와 미국에 대한 모든 유종의 10월 공식판매가격(OSP)을 인하
  - 아시아 대한 Arab Light OSP를 5월 이후 가장 큰 폭인 \$1.4/B 인하한 -\$0.5/B로 발표했고 시장은 이를 동 지역 수요 회복에 대한 불확실성이 반영된 것으로 분석
  - 미국에 대한 Arab Light OSP 역시 \$0.6/B 인하(6개월만에 첫 인하)

- 10일 미 상원에서 공화당이 제시한 \$3천억 규모 추가 경기부양책이 부결
- 영국 정부가 기존 브렉시트 탈퇴협정 일부 조항을 무력화할 수 있는 국내시장법 (The internal market bill)을 공개하자 EU 집행위원장은 깊은 우려를 표하며 이는 국제법을 위반하는 것이며 신뢰를 훼손할 것이라며 비난
  - 또한, 보리스 존슨 영국 총리는 8차 미래관계 협상을 앞두고 당초 EU측이 제시한 무역협상 시한 10월 말보다 앞선 10.15일을 무역협상 데드라인으로 언급하며 동 시점 이후를 고려하는 건 아무 의미가 없다고 발언
  - 영국과 EU는 브렉시트의 원활한 이행을 위해 올해 말까지 전환기간으로 정했으며, 동 기간 내 무역협정 등 미래관계 협상을 마무리 지어야 함
- ECB(유럽중앙은행)은 10일 통화정책회의에서 기준금리와 긴급 채권매입프로그램을 유지했으며, 올해 GDP 전망을 당초 -8.7%에서 -8.0%로 상향 조정
  - 유로존 경제 대한 하방 위험이 여전히 높으나 물가목표를 위해 모든 수단을 적절히 조정할 준비가 되어 있다고 제시
- 모건 스탠리는 통화정책 확장으로 인한 달러화 가치 하락 등을 반영하여 2021년 하반기 Brent가 \$50/B까지 상승할 것으로 전망해 종전 전망 \$45/B에서 상향 (올해 4분기 전망은 \$40/B로 유지)
  - 세계경제 회복에 따라 2021년 말까지 재고 상황이 대체로 정상화될 것으로 봤으나 단기적으로는 수요 회복세가 약하고 높은 재고와 잉여생산능력, 낮은 정제마진 등 시장 펀더멘털이 견고하지 못하다고 평가

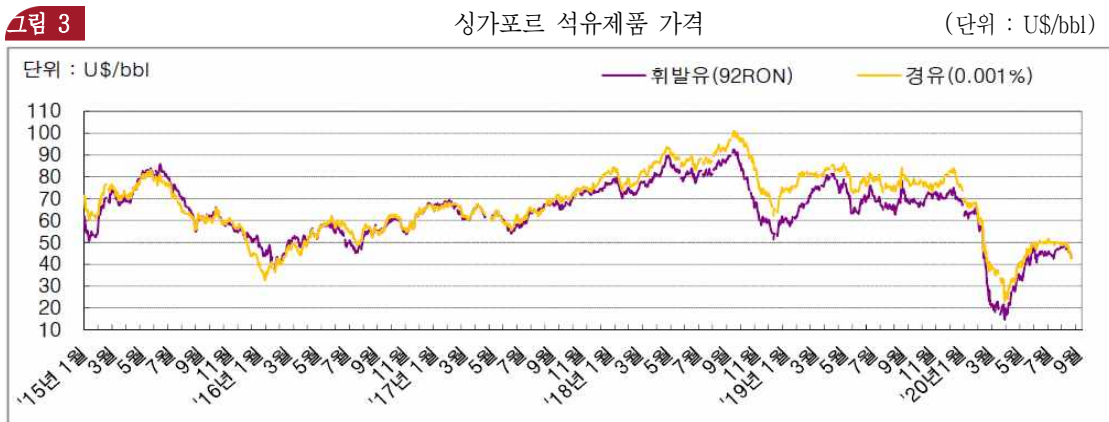
## 2. 싱가포르 석유시장 동향

### 1) 가격 추이

- 금주 싱가포르 휘발유, 경유, 등유 가격 모두 하락

**표 2** 싱가포르 석유제품 가격 추이(FOB 가격)

(단위: U\$/bbl)	2019년	2020년 8월	2020년						전주비
			9.3(목)	9.4(금)	9.7(월)	9.8(화)	9.9(수)	9.10(목)	
휘발유(92RON)	69.53	46.98	45.62	46.36	45.05	44.37	42.71	43.30	-2.32
등유	77.26	43.30	39.97	40.34	38.49	37.33	36.35	36.80	-3.17
경유(0.001%)	78.20	49.45	46.13	46.19	44.43	43.58	42.52	42.72	-3.41



### 2) 석유제품 재고 추이

- 9.9(수) 기준 싱가포르 경질제품 재고 증가, 중간유분, 중질제품 재고 감소

**표 3** 싱가포르 석유제품 재고 추이

구 분		2020.9.2(A)	2020.9.9(B)	증 감
				전주비(B-A)
재 고 (천배럴)	경 질 제 품	14,024	14,761	+ 737
	중 간 유 분	16,024	15,053	- 971
	중 질 제 품	22,195	20,735	- 1,460

\* 출처 : 싱가포르 International Enterprise(IE)

\* 경질제품(Gasoline, Reformate, Naphtha 등 포함), 중간유분(Kerosene, Gasoil 등 포함), 중질제품(HSFO, LSFO, LSWR 등 포함, Bitumen 제외)