

2020년 9월 1주 주간 국제유가동향

1. 국제 원유시장 동향

1) 가격 추이

○ 금주 Brent, WTI, Dubai, Oman 가격 모두 하락

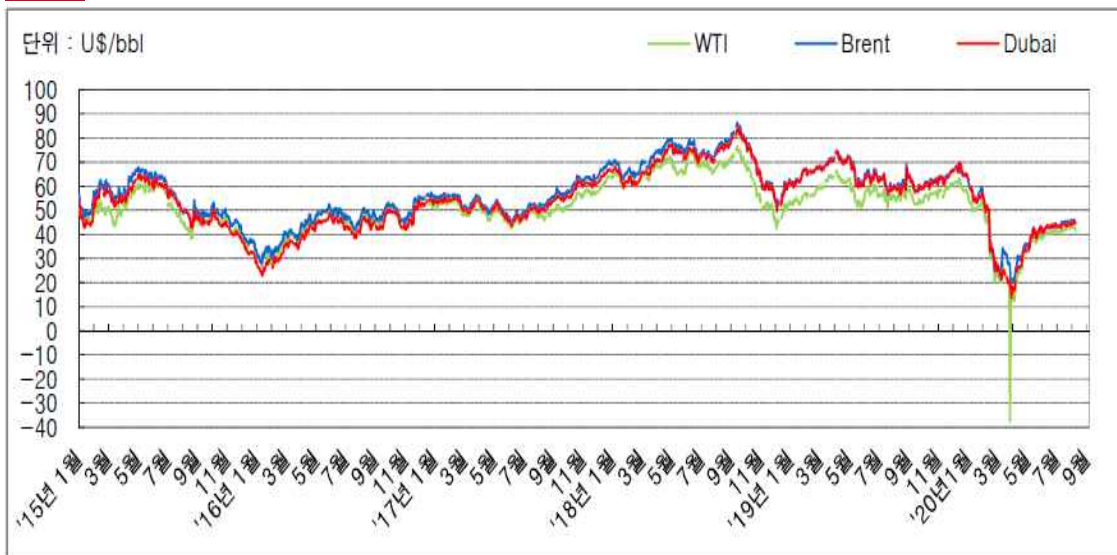
표 1

국제 원유 가격 추이

(단위: U\$/bbl)	2019년	2020년 7월	2020년						전주비
			8.27(목)	8.28(금)	8.31(월)	9.1(화)	9.2(수)	9.3(목)	
Brent	64.16	43.22	45.09	45.05	45.28	45.58	44.43	44.07	-1.02
WTI	57.04	40.77	43.04	42.97	42.61	42.76	41.51	41.37	-1.67
Dubai	63.53	43.80	45.01	44.12	45.93	45.11	45.30	43.43	-1.58
Oman	63.91	43.41	45.24	44.42	46.77	45.32	45.42	43.58	-1.66

그림 1

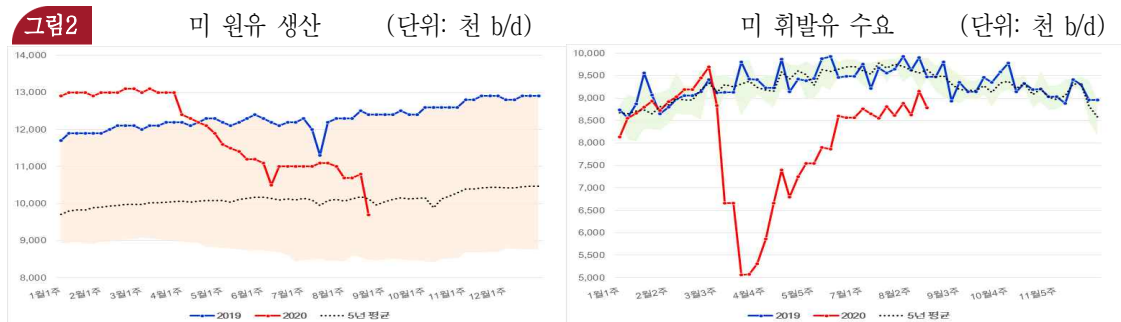
국제 유가 추이



2) 부문별 유가 변동 요인 분석

- (지정학) 리비아 Brega항 봉쇄 후 첫 원유선적 소식 등은 하락요인으로, 미국의 베네수엘라 제재 강화 가능성 등은 하락폭 제한 요인으로 작용
 - 전력부족 해소를 위해 제한적인 수출 재개를 허용함에 따라 2척의 유조선이 리비아 Brega항(1월 이후 봉쇄된 동부 수출항 5곳 중 1곳)에서 지난 1월 이후 처음으로 8.30일 0.6백만 배럴의 원유 선적이 이뤄졌고 또 다른 유조선도 선적 예정
 - 31일 미국의 베네수엘라 특별대사 Elliott Abrams는 31일 베네수엘라에 대한 미국의 제재는 효과적이었으며 이를 더 효과적으로 만들 수 있을 것으로 생각하며 조만간 제재를 더 타이트하게 만들 것이라 밝힘
 - 그는 정확한 조치 범위에 대해서는 언급치 않으면서도 지난해부터 검토해온 예외사항들을 제거할 수 있을 것이라 밝혀 일부 석유회사들에 미국이 허용했던 연료 등과 베네수엘라 원유와의 교환 거래를 앞으로 허용하지 않을 가능성 시사
 - 이란 최고지도자 하메네이는 1일, UAE의 이스라엘과의 협정은 이슬람과 팔레스타인에 대한 배신이며 UAE는 이스라엘과 미 트럼프 대통령 일원과 함께 이슬람국가 이익에 맞서고 있고 UAE가 그들이 저지른 일에 대해 보상하길 희망한다고 덧붙임
 - 한편, UAE와 이스라엘의 협약은 아랍국가와 이스라엘이 근 20여년만에 처음으로 맺어진 것이며 시장은 이를 이란이라는 공통된 공포에 따른 것이라 평가한 가운데 이스라엘과 트럼프 대통령의 사위인 쿠슈너 백악관 선임고문을 포함한 미국의 고위 대표단이 협약을 마무리하기 위해 아부다비를 방문
- (석유 수급) 미국 멕시코만 생산 재개, 중국 원유수입 둔화 전망, 미국 휘발유 수요 감소 등은 하락요인으로, 미 원유재고 감소, UAE 원유수출량 축소 계획 등은 하락폭 제한요인으로 작용
 - 31일 미국 내무부에 따른 멕시코만 원유 생산중단 규모가 멕시코만 생산의 84%에서 9.2일 기준 19.9%(36.8만b/d)로 감소하며 생산 재개
 - ICIS, FGE 등에 따르면 중국의 독립계 정유사들이 원유수입쿼터 소진으로 중국의 9, 10월 원유수입이 5~6월 대비 40% 수준까지 감소할 것으로 알려짐(6월 중국 석유수입 13백만b/d)
 - 당초 시장은 독립계에 대한 4분기에 대한 원유수입쿼터가 재차 부여될 것으로 기대했으나 아직까지 발표되지 않으면서 기대감이 줄어들고 있으며 독립계는 쿼터 소진에 따라 원유수입을 줄이고 LCO, 희석 비튜멘과 같은 대체원료를 활용 시작
 - Reuters가 집계한 OPEC의 8월 원유생산은 24.27백만b/d로 감산규모 완화에 따라 전월대비 95만b/d 증가 (감산 참여 10개국의 감산이행률은 7월 95%에서 99%로 개선)

- 특히 사우디 생산이 전월대비 60만b/d 증가했으며 UAE는 더운 날씨로 발전수요가 증가하면서 생산이 전월대비 29만b/d 증가하며 생산쿼터(2.59백만b/d)를 초과생산해 UAE 에너지 장관은 초과생산분을 향후 보충 감산할 것이라 밝힘
- 에너지부 자료에 따라 Interfax가 보도한 러시아 8월 원유(컨덴세이트 포함) 생산은 9.86백만b/d로 전월대비 5% 증가했으며, Reuters는 통상 러시아가 70~80만b/d의 컨덴세이트를 생산함을 감안하면 생산쿼터(9백만b/d)를 소폭 상회했을 것으로 추정
- 러시아 에너지장관은 2일, 세계석유수요가 팬데믹 전 수준의 90%까지 회복했으며 내년이면 수요가 완전히 회복될 것으로 예상한다고 밝히며 자국은 OPEC+에 수요 회복세에 맞춰 감산합의를 조절해 대응할 것을 제안할 것이라 발언
- 미 에너지정보청(EIA)에 따른 28일 기준 미국의 휘발유 수요가 전주대비 37.5만b/d 감소
- EIA에 따르면 미국 원유재고가 허리케인에 따른 해상생산 차질, 수입 감소에 의해 전주대비 9.4백만 배럴 급감(당초 시장 전망 : 1.9백만 배럴 감소)
- 미 원유생산은 1.1백만b/d 감소한 9.7백만b/d로 2018.1월 이후 최저치를 기록했으며, 원유 순수입은 65.5만b/d 감소
- UAE 에너지장관에 따르면 ADNOC사가 주요 고객에 10월 원유 공급을 모든 유종에 있어 30% 축소 통보를 한 것으로 알려짐



- (국제 금융) 미국의 중국 외교관 제재 등은 하락요인으로, 주요국 제조업지표 양호, 미 달러화 약세 등은 하락폭 제한요인으로 작용
- 미국은 2일 중국 고위 외교관에 미국 대학 또는 외교시설 밖에서 열리는 50인 이상 대규모 문화행사 참석 시 국무부의 승인을 받도록 하는 내용의 제재 방안을 발표하자 3일 중국 외교부는 미국의 조치에 대응해 정당한 대응을 취하겠다고 밝힘
- 한편, 중국 관영언론 글로벌타임스는 3일, 중국이 현재도 미 국제 보유량을 점진적으로 줄이고 있고 미국과 갈등 고조 시 이를 급격히 줄일 수 있다고 보도

- 미 의회예산국(CBO)는 2021년 미국 정부부채가 2차 세계대전 이후 처음으로 미국 GDP를 초과할 것이라 분석
 - 2020년 회계연도 연방 재정적자가 코로나19에 따른 대규모 정부 지출로 \$3.3조 (GDP의 16%)에 달할 것이며, 올해 정부부채가 GDP의 98% 수준을 기록한 후 2021년 회계연도에 정부부채는 \$21.9조로 GDP의 104.4%를 기록할 것으로 분석
- ISM(공급관리협회) 발표 미국의 8월 제조업 PMI(구매관리자지수)가 전월 54.2에서 56.0으로 상승하며 2018.11월 이후 최고치 기록
 - 중국의 차이신 8월 제조업 PMI는 전월 52.8에서 53.1로 상승했고 IHS 발표 유로존 제조업 PMI는 전월 51.8에서 51.7로 소폭 하락했으나 2개월 연속 경기확장 기준인 50선을 상회
- UBS는 2분기 예상보다 적은 유로존 GDP 위축을 반영하여 유로존의 GDP 전망을 기존 -8.2%에서 -7.7%로 상향(단, 2021년 GDP에 대하여는 당초 6.2%에서 6.1%로 조정)
- Vanda Insights 전문가는 현재 석유시장 펀더멘털에 관한 한 유가를 움직일 요인이 별로 없으며 달러 약세로 인해 유가가 움직이고 있으며 사실상 달러 약세가 유일하게 유가에 상방압력을 가하는 요인이라고 분석
 - 전문가는 달러화 약세가 미국 경제에 이점으로 작용할 수 있으며 이에 2021년까지 달러화 약세가 지속될 가능성이 높고 이는 유가에 상승요인으로 작용할 수 있다고 덧붙임(9.3일 기준 미 달러 인덱스¹⁾는 92.739로 전주 8.27일 대비 -0.28% 하락)

1) 유로(EUR), 영국 파운드(GBP), 일본 엔(JPY), 캐나다 달러(CAD), 스웨덴 크로나(SEK), 스위스 프랑(CHF) 등 주요 6개국 통화 대비 미 달러화 가치를 나타내는 지표

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 7월	2020년						전주비
			8.27(목)	8.28(금)	8.31(월)	9.1(화)	9.2(수)	9.3(목)	
휘발유(92RON)	69.53	44.81	48.67	46.78	48.67	46.66	47.56	45.62	-3.05
등유	77.26	43.94	42.62	41.60	43.01	41.96	42.13	39.97	-2.65
경유(0.001%)	78.20	50.16	49.53	48.08	49.60	48.65	48.65	46.13	-3.40

그림 3 싱가포르 석유제품 가격 (단위: U\$/bbl)



2) 석유제품 재고 추이

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

표 3 싱가포르 석유제품 재고 추이

구 분		2020.8.26(A)	2020.9.2(B)	증 감
				전주비(B-A)
재 고 (천배럴)	경 질 제 품	13,643	14,024	+ 381
	중 간 유 분	14,362	16,024	+1,662
	중 질 제 품	23,131	22,195	- 936

* 출처 : 싱가포르 International Enterprise(IE)

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