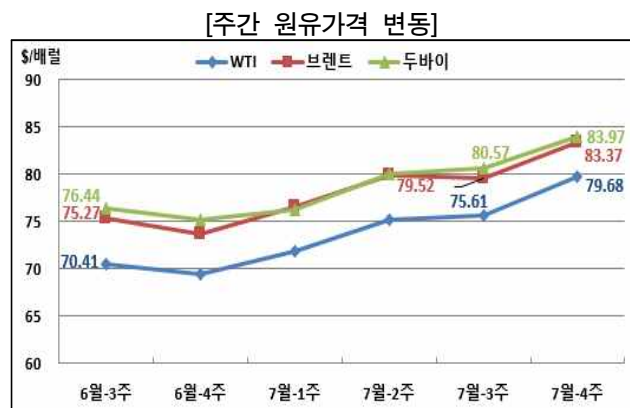
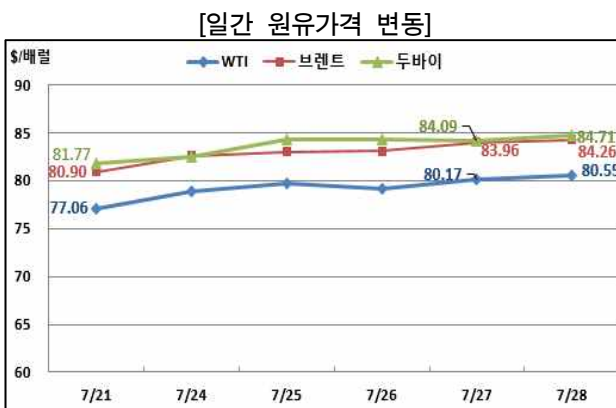


1. 현물 유가



현물 원유가격 추이



자료: Reuters, 한국석유공사

7월 넷째 주 국제 유가는 중국의 경기부양 기대감, 하반기 타이트한 공급 전망, 미 연준의 금리 인상 종결 기대감 등으로 상승했고, 미국 원유생산량 증가 전망은 상승폭을 제한함.

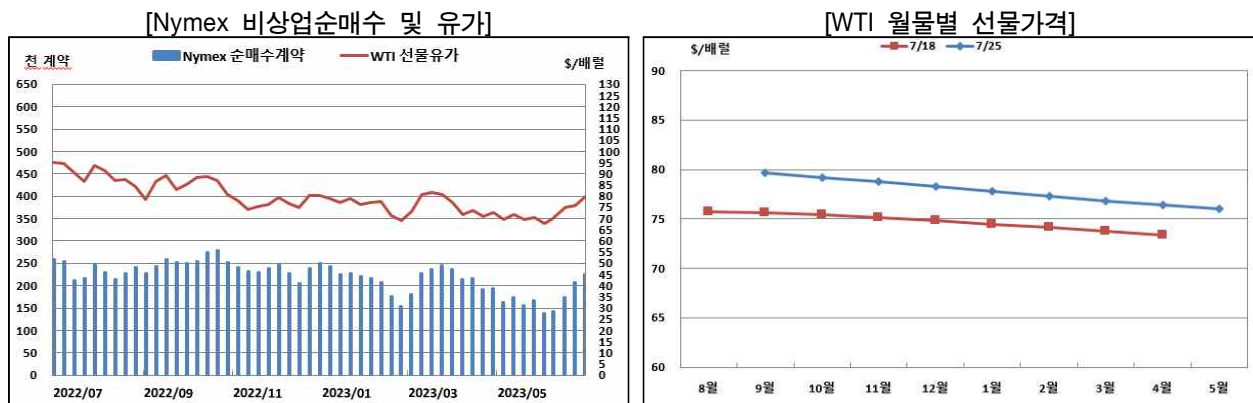
- 중국 공산당 최고 의사결정 기구인 7월 정치국 회의에서 중국 부동산 수급 불일치 문제가 거론되며 하반기 중국 부동산 경기 부양 가능성에 대한 기대감이 형성됨(Reuters, 7.25).
 - 중국 시진핑 주석은 7월 정치국 회의록에서 “방주불초”(房住不炒, 부동산은 투기용이 아닌 주거용) 단어를 삭제하며 하반기 중국 부동산 경기 부양책을 펼치겠다는 뜻을 내비침.
 - ※ 방주불초는 중국 시진핑 3기 부동산 정책의 핵심기조로 중국의 부동산 산업 규모는 관련 산업을 모두 포함하면 전체 GDP 25%에 육박하는 것으로 알려져 있음.
- 사우디를 포함한 OPEC+ 회원국의 감산과 여름철 이동수요 증가에 따른 휘발유와 항공유의 강한 수요세가 겹치면서 세계 원유 시장의 타이트한 공급여건이 재차 부각됨(Reuters, 7.24).
 - ※ OPEC+는 작년 10월의 2백만b/d 감산 결정에 더해 올 4월 9개 국가의 연말까지 1.66백만 b/d(사우디 1백만b/d 자발적 추가 감산 7~8월간 시행) 추가 감산 조치를 발표한 바 있음.
- 미국 연준(Fed)은 26일(수) FOMC 회의를 통해 기준금리 25bp 인상을 결정하면서 미국 기준금리는 22년 만에 최고치인 5.25~5.5% 구간으로 올라섬(Reuters, 7.26).
 - 미국 6월 소비자물가지수가 3%대로 둔화되는 등 인플레이션이 빠르게 하락하고 있어 월스트리트 많은 전문가들은 미국 기준금리 인상이 사실상 종료되었고 평가함(FT, 7.28).
- 인도는 불과 2년 전까지 러시아산 원유를 수입하지 않았으나, 올해 6월 인도가 러시아로부터 수입한 원유는 220만b/d로 10개월 연속 사상 최대치를 갱신하고 있음(Oilprice, 7.21).

- 미국 재무부는 러시아 원유가 가격상한선(\$60/b)을 넘으면서 위반사례에 대해 적절한 조치를 취할 것이라고 밝혔으나, 시장은 규제 당국의 움직임에 회의적인 시각을 보임(Reuters, 7.27).
- 사우디의 5월 석유수출이 전년 동기 대비 40% 가까이 감소하며 19개월 만에 최저치로 떨어졌고, 같은 기간 수출액은 38% 감소되며 사우디 재정이 점차 악화되고 있음(Reuters, 7.25).
- 유로화 대비 미국 달러 환율은 7월 28일 기준 \$1.1015/€로 전주(7월 21일)의 \$1.1123/€에 비해 0.97% 하락(가치 상승)함.
- 미국의 주간 원유생산 및 원유시추기 수는 모두 전주보다 감소함.
 - 미국 에너지정보청(EIA)은 미국의 주간 원유생산(7월 21일 기준)이 전주보다 10만b/d 감소한 1,220만b/d를 기록했다고 발표함.
 - 베이커 휴즈(Baker Hughes)에 따르면, 미국의 원유시추기 수는 7월 28일 기준으로 전주보다 1기 감소한 529기를 기록함.
- 지난주(7월 21일) 미국 석유재고는 원유, 휘발유, 중간유분 모두 전주보다 감소함.
 - 상업용 총 원유재고는 전주 대비 0.6백만 배럴 감소한 456.8백만 배럴을 기록했고, WTI 선물 인도지점인 쿠싱 지역 원유재고는 전주보다 2.9백만 배럴 감소한 38.3백만 배럴을 기록함.
 - 미국 휘발유재고는 전주보다 0.8백만 배럴 감소한 217.6백만 배럴을 기록했고, 중간유분재고는 전주보다 0.2백만 배럴 감소한 117.9백만 배럴을 기록함.

2. 선물 유가



Nymex-WTI 선물가격 및 비상업순매수 추이



자료: Reuters, CFTC, Nymex

- 🕒 7월 25일 기준 NYMEX-WTI 선물 유가는 전주(7월 18일) 대비 \$3.88/배럴(5.12%) 상승한 \$79.63/배럴을 기록함.
 - 7월 25일 기준으로 NYMEX-WTI 선물가격 원월물('24.5월)과 최근월물('23.9월)과의 스프레드는 \$(-)3.64/배럴로 백워데이션(backwardation)이 확대됨.
 - ICE-Brent유 선물가격의 원월물('24.5월)과 최근월물('23.9월) 간 스프레드는 \$(-)3.48/배럴임.
- 🕒 미국 상품선물거래위원회(CFTC)가 발표한 7월 25일 기준 NYMEX의 투기성 자금에 의한 원유(WTI) 선물거래 순매수는 전주보다 19.1백만 배럴 증가한 225.2백만 배럴을 기록함.
 - 헤지 펀드 등 투기성 자금의 매수 포지션은 8.8백만 배럴 감소했고 매도 포지션은 27.9백만 배럴 감소함.

미국 석유수급 통계

1) 석유재고(전략비축유 제외)

(단위: 백만 배럴)

구분 \ 일자	일자	6/30	7/7	7/14	7/21	전주대비	
						물량	변동률
원 유		452.2	458.1	457.4	456.8	-0.6	-0.1%
휘발유		219.5	219.5	218.4	217.6	-0.8	-0.36%
중간유분(난방유 등)		113.4	118.2	118.2	117.9	-0.2	-0.2%
중 유		30.9	30.6	29.4	27.8	-1.6	-5.4%

자료: EIA/DOE

2) 원유정제투입량

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	일자	6/30	7/7	7/14	7/21	전주대비	
						물량	변동률
원유처리량		16.03	16.66	16.59	16.48	-0.11	-0.6%
가동률(%)		91.1	93.7	94.3	93.4	-0.9	-1.0%

자료: EIA/DOE

3) 석유제품 소비

(단위: 백만 b/d)

구분 \ 일자	일자	6/30	7/7	7/14	7/21	전주대비	
						물량	변동률
휘발유		9.60	8.76	8.86	8.94	+0.08	+0.9%
중간유분(난방유 등)		3.81	2.97	3.67	3.72	+0.05	+1.3%
중 유		0.26	0.19	0.36	0.41	+0.06	+15.8%
총석유제품		21.24	18.70	20.77	21.28	+0.51	+2.5%

자료: EIA/DOE

4) 수입 및 생산

(단위: 백만 b/d)

구분	수 입					생 산				
	7/7	7/14	7/21	전주대비		7/7	7/14	7/21	전주대비	
				물량	변동률				물량	변동률
원유	5.88	7.17	6.37	-0.81	-11.2%	12.30	12.30	12.20	-0.10	-0.8%
휘발유	0.08	0.14	0.15	+0.01	+4.3%	9.66	9.72	9.78	+0.07	+0.7%
중간유분	0.07	0.06	0.16	+0.10	+154.0%	5.09	5.03	4.78	-0.25	-5.0%
중유	0.02	0.08	0.16	+0.08	+91.5%	0.24	0.23	0.26	+0.03	+12.6%

자료: EIA/DOE