

제한적이었던 리비아 생산차질 영향

Research Team

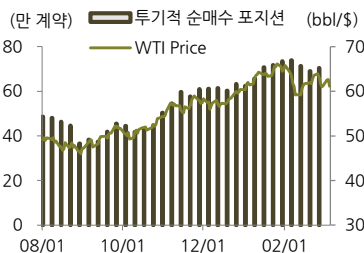
Commodity Analyst 김광래

kgray.kim@samsung.com

미국 EIA 주간 재고 변동

원유 재고	가솔린 재고
+241 만 bbl	-79 만 bbl

미국	Rig 수(기)	원유 생산(만 bpd)
1주 전	+1 800	+8.6 1,037
2주 전	+1 799	+1.3 1,028
3주 전	+7 798	-0.1 1,027
4주 전	+26 791	+2.0 1,027



\$60 초반 유지

WTI는 한 주간 제한된 움직임 속 60불 초반 등락을 이어갔다. 주초 미국발 무역 전쟁 우려로 달러화가 약세를 보인데다 리비아 주요 유전지역인 Sharara의 송유관 가동 중단으로 2% 이상 상승했다. 하지만 IEA 보고서에서 미국의 원유 수출이 2023년까지 하루 490만 배럴(현재는 하루 약 200만 배럴)로 두 배 이상 증가할 것이라는 전망과 미국이 세계 최대 산유국이 될 것이라는 주장이 투자 심리에 부정적인 영향을 미쳤다. OPEC의 2월 생산이 전월대비 하루 7만 배럴 줄어든 것으로 알려져 유가가 지지받는듯 했으나, 미국의 원유 생산 증가와 EIA 원유 재고 증가 소식에 하락했다.

EIA가 발표한 보고서에 따르면 미국 원유 재고는 241만 배럴 증가해 유가에 하방 압력을 가했다. 가솔린과 경제유 재고는 각각 79만 배럴, 55만 배럴 감소한 것으로 나타났다. 한편 주간 평균 미국 원유 생산량이 하루 +8.6만 배럴 늘어난 1,037만 배럴을 기록한 점도 유가 하락 요인으로 작용했다.

이제는 놀랍지 않은 리비아의 유전 Shutdown

리비아 El Sharara 유전 지역과 항구를 잇는 송유관의 가동이 중단되면서 리비아 원유 생산에 차질이 생겼다. 동 유전 지역의 최대 생산 capa는 하루 34만 배럴로 리비아 전체 생산량의 삼분의 일 이상을 차지하며 평균 30만 배럴을 생산 중이었다. 2주전 시설 경비 요원과 사측간의 임금 분쟁으로 가동을 중단한 El Feel(하루 7만 배럴)에 이은 이번 가동 중단으로 리비아는 하루 38만 배럴 가량의 생산 차질의 생산 차질이 불가피해졌다.

리비아 국영기업인 NOC(National Oil Corporation)가 운영중인 Sharara 유전 부근의 땅 소유주가 송유관 가동에 따른 오염으로 밸브를 잠근 것이 주요 원인이다. 그는 지난해에도 같은 이유로 밸브를 잠근적이 있으며 당시 NOC와 파트너사들은 땅주인에게 재발방지를 약속한 뒤, 20일간 동지역의 오염물질을 제거해 송유관 재개되었으나 또다시 반복된다면서 이와 같은 조치를 취했다고 언급했다.

시장도 리비아 지역의 지속되는 생산 차질에 대한 경향이 축적되어 있었던 만큼, 생산 차질에 대한 우려가 현재 유가에 상당부분 선반영되어 있었고 이러한 영향이 38만 bpd의 생산 차질에도 유가가 큰 폭의 급등세를 보이지 않았던 것으로 풀이된다.

이후 El Feel 유전과 El Sharara 유전의 재가동 소식이 전해지면서 유가는 다시 하방 압력을 받았다. 지속되는 리비아내 지정학적 리스크에 따른 유전 가동 중단은 단기적으로 원유 공급에 차질이, 장기적으로는 지속되는 송유관 가동 중단은 송유관내 불순물을 증가시키고 압력을 낮춰 최대 수송 Capa가 줄어드는 원인과 리비아의 투자 매력을 낮추는 요인으로 작용해 향후에도 유가 상승 요인으로 이어질 전망이나 그 폭은 제한될 것이다.

미국 Active Oil Rig 수가 6주 연속 증가해 2015년 이후 처음으로 800기를 기록한 점과 미국의 지속적인 증산 움직임, 미 원유재고가 증가세를 이어간 영향으로 금주에도 하방 압력이 우세할 것으로 예상되나, 사우디와 러시아의 유가 지지 노력으로 60불은 지킬 것으로 판단된다.

ENERGY

Market News

UAE 석유 장관은 현시점에서는 2019년까지 OPEC 감산 규모를 늘리는 방향에 대해서는 OPEC국들이 논의를 하지 않고 있다고 언급. 그는 인터뷰를 통해 “우리는 아직도 약간의 공급 과잉이 시장에 존재한다고 느낀다”며 아직까지는 큰 필요성을 느끼지 않고 있다고 발언

미국내 시추기 수가 6주 연속으로 증가해 3년래 최고치에 근접. 3월 2일 기준 1기가 추가된 800을 기록해 2015년 4월 이후 최고치를 기록했음. 6주 연속 증가세(23주 연속)를 보인 것 또한 작년 6월 이후 처음임. 이와 같은 움직임은 최근 유가가 \$60 부근 지지를 받은 영향이 큰 것으로 판단됨

지난 일요일 리비아 티 Sharara 지역 부근 땅 소유주가 송유관 밸브를 잠그면서 유가 상승 요인으로 작용했으나 화요일부터 생산이 재개된다는 소식에 추가 상승은 제한. 동 지역은 지난주까지 하루 평균 30만 배럴의 원유를 생산중이었음

2월 중국 4대 국영석유사 정제 가동률이 84%를 기록해 1월 80%보다 4%p 높아진 것으로 알려짐. 이는 작년보다 2%p 높은 수치로 휘발유 수요가 최고치를 기록한 것이 주요 원인으로 작용

미 오클라호마주가 유정 완결 규정을 강화하였음. 오클라호마주는 주요 셰일 지역인 Anadarko를 포함한 주인데 이번에 개정된 법규정으로 유정 운영권자는 실시간 지진파 측정 시스템을 도입해야 함. 또한 2.0규모 지진 발생시 비상 조치를, 2.5규모 지진에는 6시간 운영 중단 의무를 부과. 종전에는 2.5규모 발생시 조치, 3.0 발생시 운영 중단 의무화했었음. 주당국은 주요 셰일 지역의 유정 완결시 이뤄지는 수압파쇄나 폐수주입을 여진의 주 원인으로 인지하고 있음

메이저 석유회사인 BP사는 세계 석유 수요가 2030년에 피크에 이른 뒤 2040년 중반부터 감소할 것이라고 전망했음. 재생 에너지와 전기차 비중 확대, 환경규제 강화 등으로 석유 수요가 2040년부터 빠르게 감소할 것으로 기대

트럼프 대통령의 수입 철강 관세 25% 부과는 미국내 석유 산업에 부정적인 영향으로 작용할 전망. 유정의 시추와 완공에 필요한 철강 공급이 타이트해져 철강 가격 상승에 따른 비용 증가가 향후 셰일 기업들의 원유 생산 비용 증가로 이어질 수 있음

Mar. 8, 2018

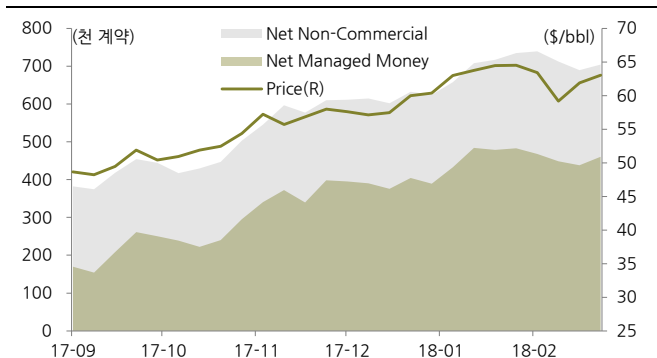
ENERGY

Weekly Price Movement

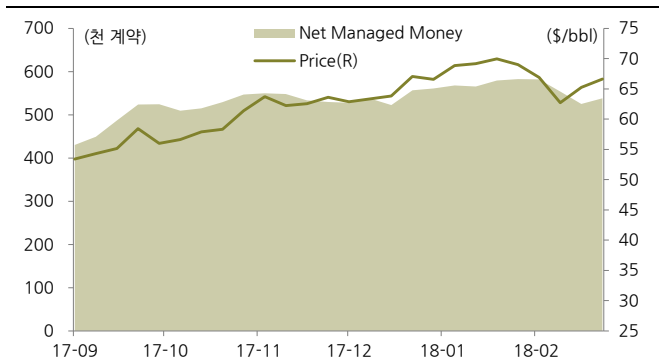
	시가	고가	저가	종가	Chg.	% Chg.	거래량	미결제약정	Chg.
WTI	63.60	64.24	60.13	61.25	▼ 2.3	-3.62%	3,226,951	2,457,804	△ 23,773
Brent	67.29	67.90	63.19	64.37	▼ 2.9	-4.37%	929,383	2,290,848	▼ 110,095
Natural Gas	2.64	2.73	2.59	2.70	△ 0.1	2.67%	614,123	1,355,979	△ 16,785
Heating Oil	197.39	199.43	185.00	187.96	▼ 9.0	-4.56%	188,972	400,779	▼ 12,538
Gasoline	181.50	193.35	173.13	190.14	△ 9.3	5.14%	228,763	411,265	▼ 11,437

Weekly Commitment of Traders Report

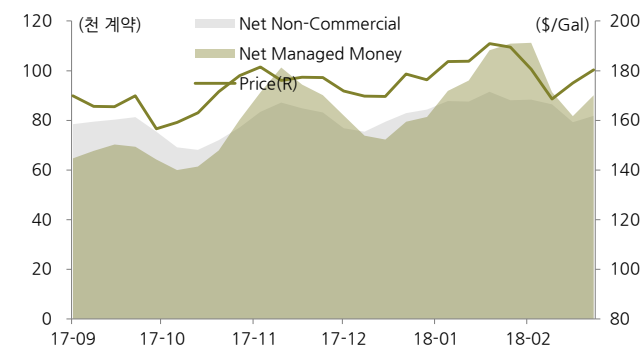
WTI



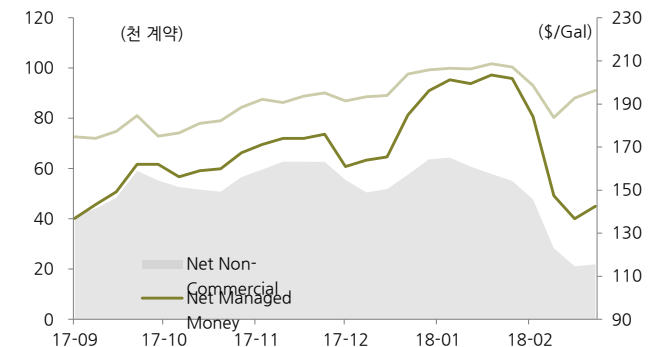
Brent



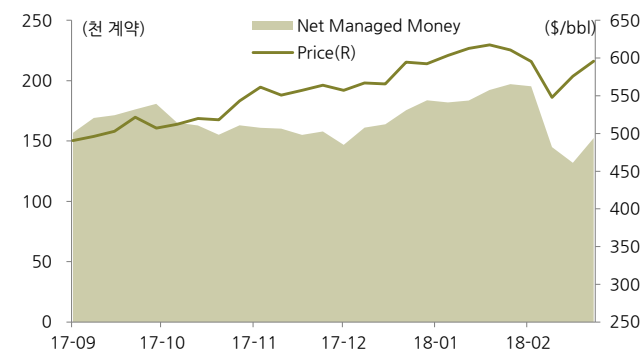
RBOB Gasoline



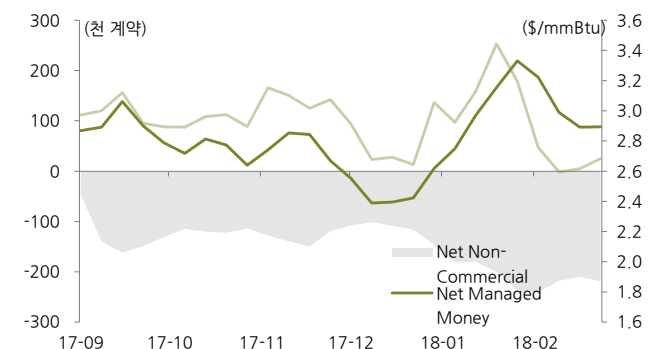
Heating Oil



Gasoil



Natural Gas

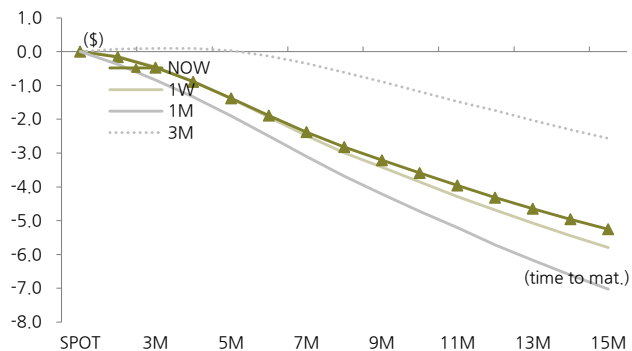


Mar. 8, 2018

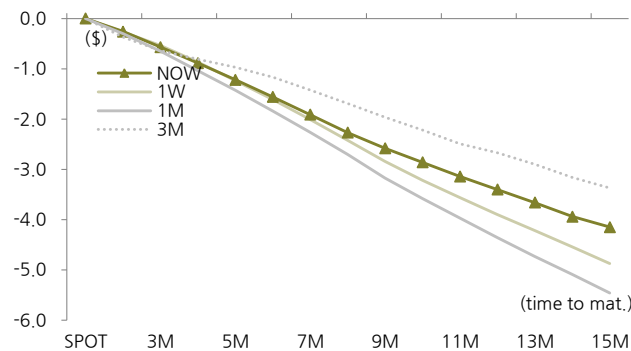
ENERGY

Forward Curve

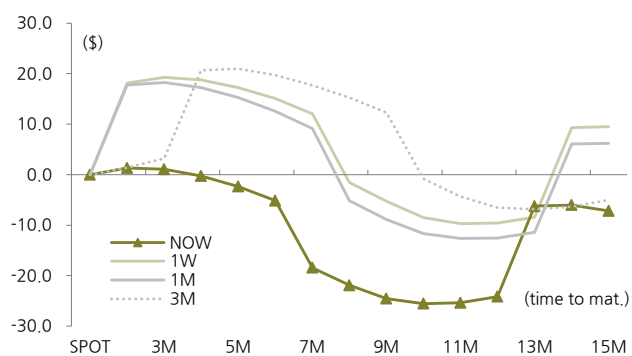
WTI



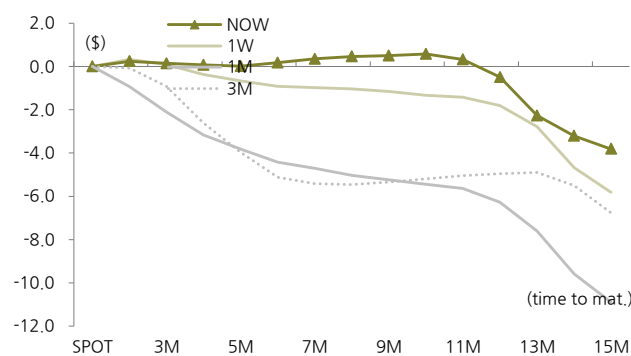
Brent



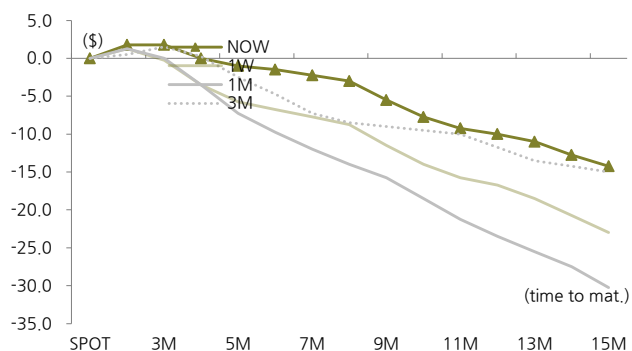
Gasoline



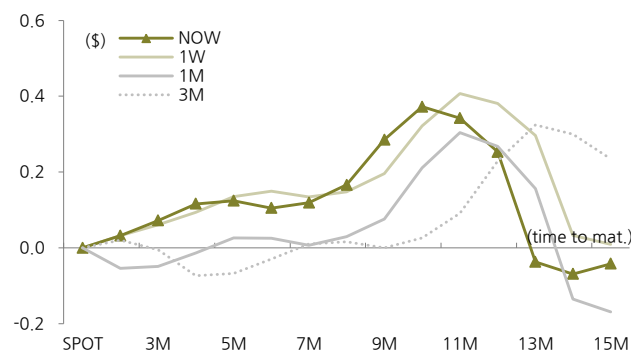
Heating Oil



Gasoil



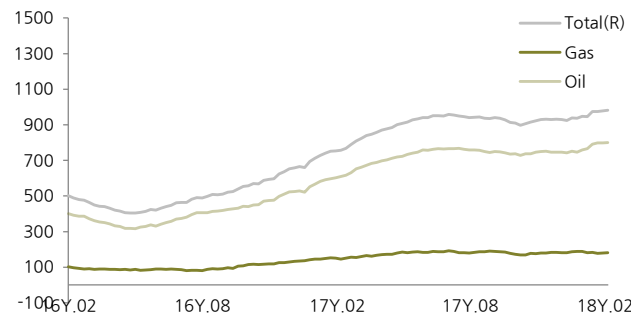
Natural Gas



WTI-Brent Spread



Oil & Gas Rig Count

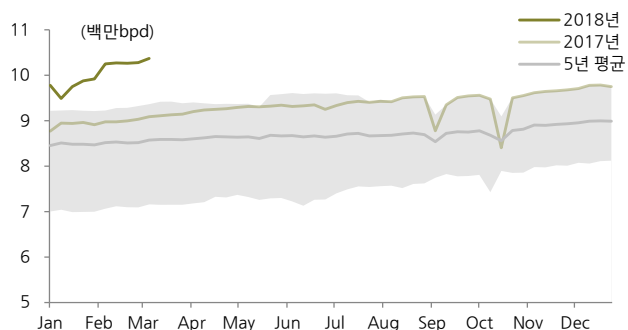


Mar. 8, 2018

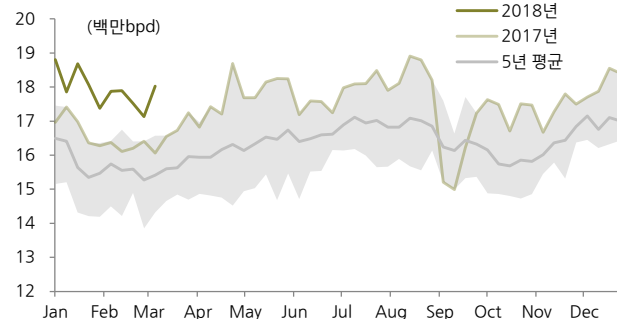
ENERGY

US Oil Market

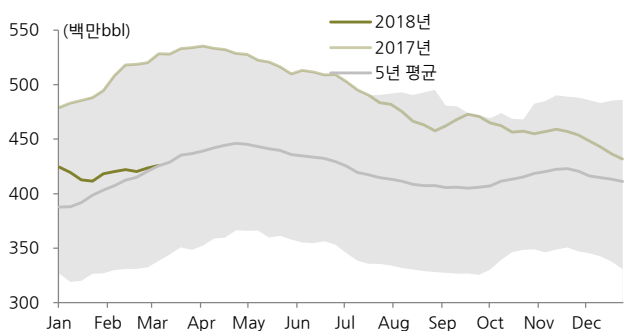
Crude Oil Production



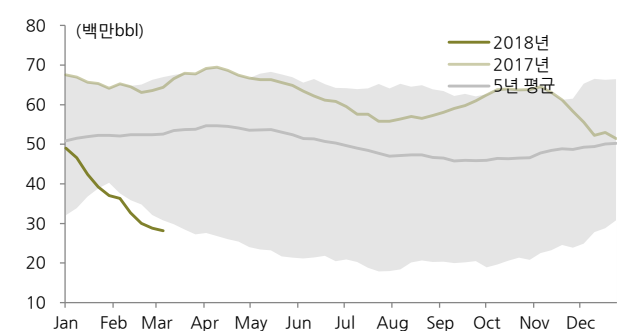
Crude Oil Demand



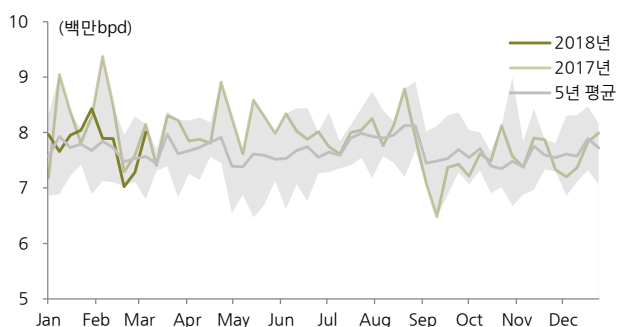
Crude Oil Inventory



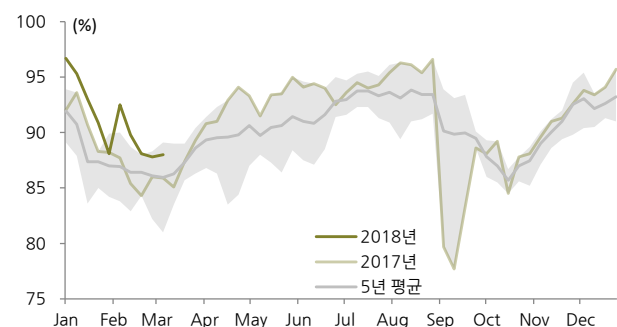
Cushing Inventory



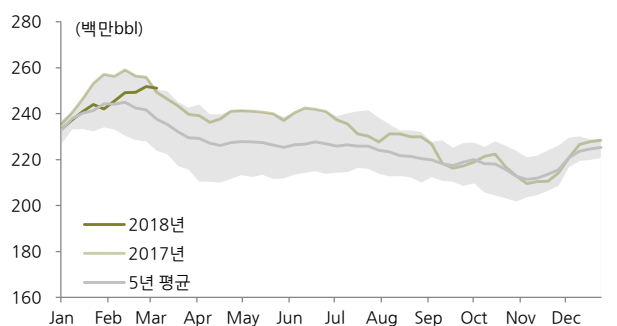
US Crude Oil Imports



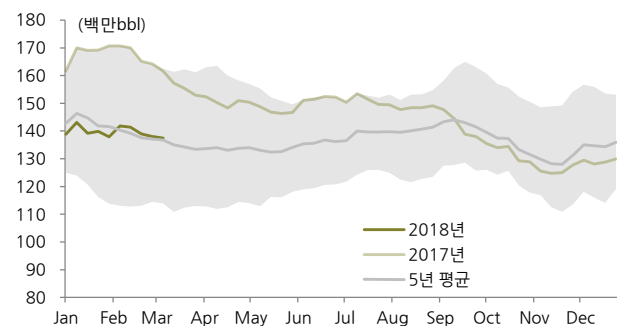
Refinery Utilization



Gasoline Inventory



Distillate Inventory

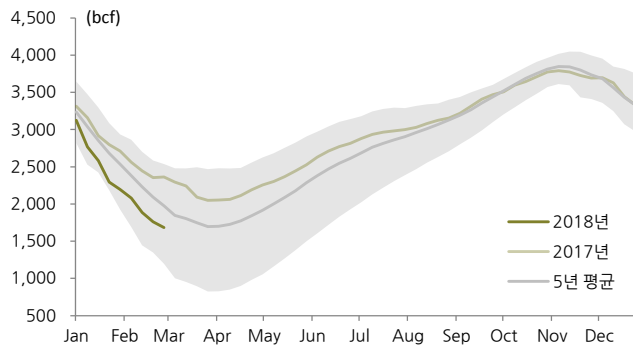


Mar. 8, 2018

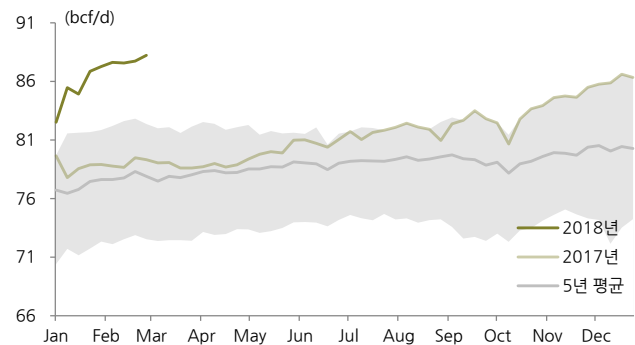
ENERGY

US Natural Gas

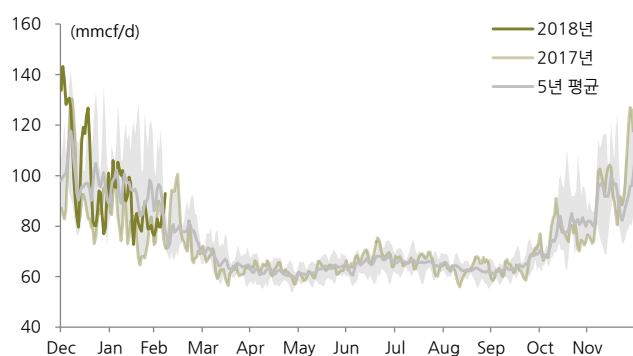
Natural Gas Inventory



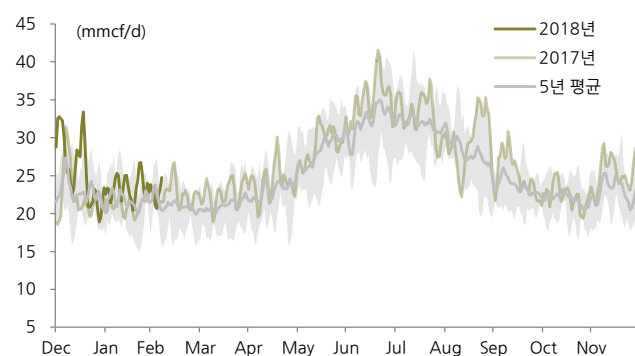
Natural Gas Production



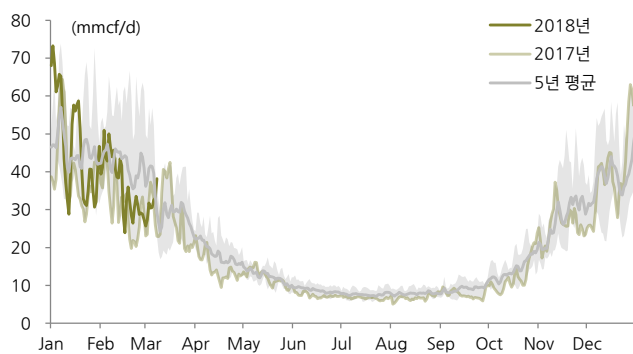
Natural Gas Demand



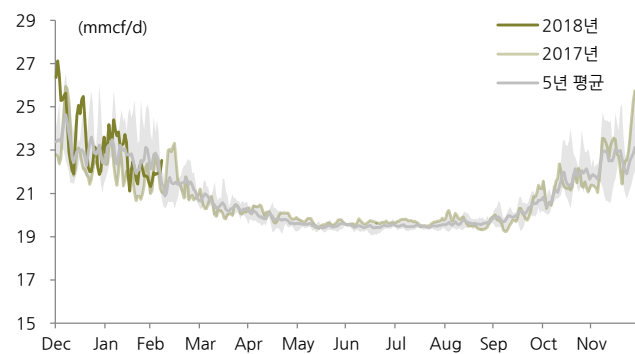
Demand - Power Generation



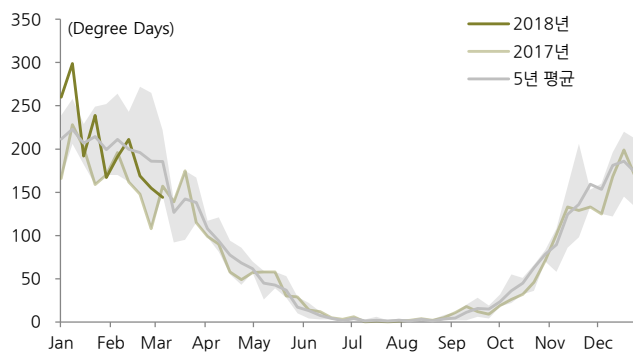
Demand - Residential & Commercial



Demand - Industrial



Heating Degree Days



Cooling Degree Days

