



## 정유/화학/태양광 금주 뉴스

! Diesel consumption falls in China due to reduced economic activity and fuel substitution

[me2.do/53lvj1st](#)

! IEA trims 2025 oil demand outlook as China offsets global gains

[me2.do/xcnWcAoS](#)

! US chem feedstock costs hit pandemic lows as midstream buildup continues

[me2.do/50263ll6](#)

! Weak demographics to prolong effects of chem overcapacity

[me2.do/FA25WPY7](#)

! US solar group seeks retroactive duties on surge of panel imports from Vietnam, Thailand

[me2.do/Gipblakz](#)

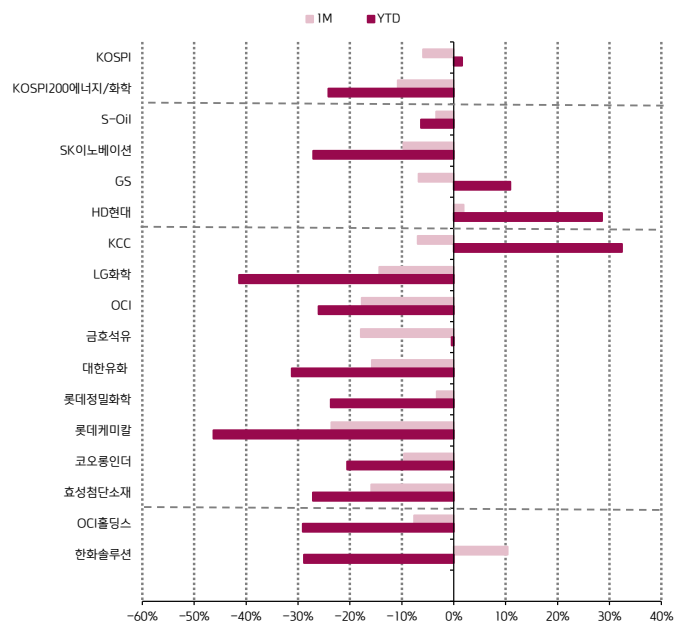
! Qcells cuts PV system prices in Germany by 15%

[me2.do/IMyVB4Xd](#)

- '24년 6월 중국 디젤 소비량 3.9mn bb(YoY -11%)로 추정. 이는 경제 활동 둔화(건설/주택 등), LNG로의 대체 때문
- 중국 투자지표에서 여전히 건설 경기의 부진함이 보이고, LNG트럭의 시장 침투율은 20%로 디젤 수요를 대체 중
- IEA는 '24년 원유 수요는 유지했지만, '25년 수요는 감소 시킬. 주요 원인은 중국의 수요 감소 때문
- 미국/서방 경제권은 강력한 수요가 예상되나, 중국의 감소가 눈에 띄며 '25년 세계 석유 수요는 950k bpd를 예상
- 에탄 가격은 펜데믹 이후 본격 없는 수준까지 하락했으며, 연말 추운 날씨가 오기 전까지 낮은 상태를 유지할 수 있음
- 이런 낮은 에탄 가격은 수요와 상관 없이 미국 PE 생산 업체의 마진에 도움이 되며 남사 대비 우위를 보여줌
- '19~'28년 PE 공급은 약 135bn 늘어나지만, 수요는 87bn이 늘어나는데 그칠 것으로 전망
- PP도 동기간 공급은 50mn MT가 늘어나지만, 수요는 30mn MT 증가에 그칠 것으로 전망
- 미국 PV 패널 제조업체들은 베트남과 태국 수입 급증을 이유로 관세를 소급하여 부과하는 것을 검토해 달라고 요청
- 해당 제품이 미국에서 지나치게 낮은 가격으로 판매되었으며 중국의 보조금 혜택을 받았다고 주장
- Qcells는 전체 PV 시스템을 15% 할인된 가격에 제공. 4.4kW PV 시스템을 설치비 포함 €9,000 이하에 판매 시작
- 9.79kW PV 옥상 시스템의 가격은 약 €18,000이며 고객에게 할부 결제 모델 또한 제공하기 시작

## 국내 주요 기업 추가 변화율

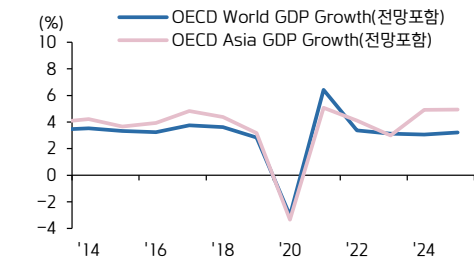
구분	종목명	시가총액 (십억)	현재가		주가 변화율(%)					
			8/16	5D	1M	3M	6M	1Y	YTD	
정유	KOSPI		2,697	4.2	-5.9	-2.0	1.8	6.8	1.6	
	KOSPI200에너지/화학		1,080	2.2	-10.8	-14.5	-22.1	-25.5	-24.1	
정유	S-Oil	7,518	65,200	-0.8	-3.4	-6.2	-10.1	-11.7	-6.3	
	SK이노베이션	9,889	102,300	1.3	-9.7	-6.8	-19.5	-43.0	-27.1	
	GS	4,290	45,350	4.0	-6.8	1.0	-6.9	18.9	10.9	
	HD현대	6,430	81,400	0.3	1.9	18.8	14.5	37.5	28.6	
화학	KCC	2,688	302,500	3.4	-6.9	2.5	13.7	50.9	32.4	
	LG화학	22,190	292,500	2.3	-14.4	-27.6	-42.0	-49.9	-41.4	
	OCI	737	82,300	3.4	-17.7	-13.9	-11.1	-34.4	-26.1	
	TKG휴켄스	762	18,640	1.8	-2.7	-5.5	-7.5	-14.5	-13.3	
	국도화학	301	33,400	3.3	-14.9	-11.1	-16.2	-33.2	-18.4	
	금호석유	3,855	132,400	-2.0	-17.9	-12.1	-14.7	12.8	-0.4	
	남해화학	334	6,730	0.2	-4.9	-7.6	-10.7	-13.1	-9.1	
	대한유화	684	105,300	4.7	-15.8	-29.3	-30.2	-7.0	-31.2	
	롯데정밀화학	1,142	44,250	1.7	-3.3	-5.0	-11.1	-25.8	-23.7	
	롯데케미칼	3,520	82,300	3.1	-23.6	-27.9	-40.1	-38.0	-46.3	
	송원산업	263	10,970	2.0	-9.1	-21.4	-31.9	-36.0	-33.0	
	울촌화학	573	23,100	7.9	-32.5	-28.5	-49.0	-29.0	-27.1	
	이수화학	197	8,680	8.6	-12.5	-26.0	-34.4	-53.6	-36.5	
	코오롱인더	1,034	35,350	4.3	-9.6	-11.7	-14.0	-31.2	-20.6	
	효성첨단소재	247	6,500	3.3	-13.0	-9.6	-13.7	-18.2	-17.0	
	효성TNC	1,270	293,500	0.9	-16.7	-24.7	-4.1	-7.4	-19.6	
	효성첨단소재	1,304	291,000	1.4	-15.9	-21.9	-12.7	-30.8	-27.2	
	효성화학	173	45,600	2.1	-25.0	-24.1	-38.8	-53.2	-47.0	
	태양광	OCI홀딩스	1,473	75,300	7.1	-7.6	-24.3	-29.0	-24.9	-29.1
		한화솔루션	4,887	28,100	12.2	10.4	-6.3	-16.4	-20.4	-28.9



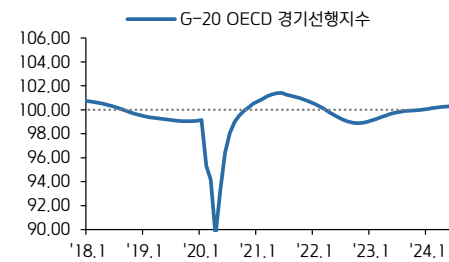
## 국내 커버리지 기업 컨센서스

단위: 십억	Fnguide 컨센서스										Fnguide 컨센서스(4주후)									
	매출액					영업이익					매출액					영업이익				
기업명/기관	3Q24E	4Q24E	1Q25E	2024E	2025E	3Q24E	4Q24E	1Q25E	2024E	2025E	3Q24E	4Q24E	1Q25E	2024E	2025E	3Q24E	4Q24E	1Q25E	2024E	2025E
금호석유	1,863	1,802	1,886	7,144	7,515	111.8	93.9	74.0	403.9	493.1	1,862	1,805	1,882	7,135	7,537	109.2	95.2	89.5	374.6	479.5
대한유화	723	680	775	2,772	2,937	8.4	11.8	4.1	(7.9)	93.9	722	676	775	2,760	2,938	10.8	15.3	4.1	(1.1)	104.3
롯데케미칼	5,343	5,340	5,546	21,084	21,714	(45.1)	(9.8)	86.5	(260.2)	403.2	5,434	5,469	5,495	21,231	22,003	32.8	74.7	137.0	(63.6)	622.5
LG화학	13,017	13,811	14,343	50,850	61,070	652.4	747.1	1,164.1	2,056.8	4,270.6	13,892	14,883	15,233	53,274	65,459	821.9	967.6	1,194.7	2,528.1	5,057.1
코오롱인더	1,213	1,388	1,131	5,038	5,310	48.1	82.0	72.1	224.1	313.5	1,215	1,387	1,131	5,035	5,318	50.7	81.2	72.1	227.7	327.1
KCC	1,781	1,806	-	6,912	7,369	137.1	130.2	-	501.3	590.0	1,644	1,657	-	6,520	6,815	129.9	126.5	-	488.9	550.4
SK이노베이션	19,457	19,598	19,264	76,695	79,618	377.8	529.0	497.4	1,514.4	3,166.2	19,832	20,083	20,153	78,079	81,910	577.0	647.5	695.9	2,147.0	3,650.5
S-Oil	9,585	9,489	8,632	37,927	36,869	349.3	352.2	348.8	1,308.2	1,635.4	9,665	9,520	8,827	38,088	37,144	405.3	372.0	400.8	1,375.1	1,633.6
한화솔루션	3,204	3,471	2,764	11,745	12,973	16.5	119.9	202.8	(177.5)	908.6	3,245	3,552	2,807	11,977	13,260	120.1	204.2	227.2	46.8	1,066.5
OCI홀딩스	1,030	981	-	3,854	4,175	104.4	101.5	-	425.6	563.1	1,128	1,104	-	4,153	4,606	135.6	145.8	-	517.5	674.2

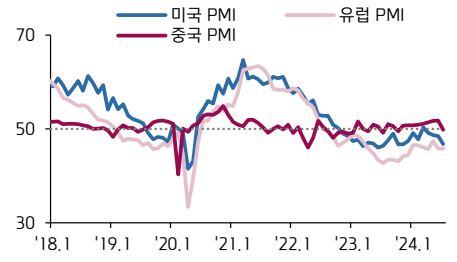
## Macro Chart



출처: Bloomberg



출처: OECD



출처: ISM, Caixin, Investing.com

## 국내, 해외 업체 Valuation Table

**>>> 기초유화사**

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	08/16	08/16	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
금호석유	KR	2,739	133,100	13.1	10.9	12.9	1.9%	7.8	8.8	7.5	7.1%	7.1%	7.5%	3.3%	0.5	0.6	0.6	6.1	5.0	4.1
대한유화	KR	509	105,300	(3.6)	(0.0)	7.4	N.A	(22.4)	(2,367)	10.4	-1.6%	0.7%	4.0%	N.A	0.4	0.4	0.4	8.9	4.6	3.1
롯데케미칼	KR	2,624	82,500	(2.1)	(3.8)	5.0	N.A	(30.0)	(15.7)	11.9	-0.8%	-1.8%	1.4%	N.A	0.2	0.2	0.2	19.0	14.5	8.3
DOW	US	37,913	53.9	2.3	2.6	3.8	29.3%	24.0	20.7	14.3	8.1%	9.7%	14.1%	32.2%	2.0	2.0	2.0	8.5	8.7	7.4
Formosa Plastics	TW	10,331	52.4	0.0	0.0	0.1	46.5%	47.9	38.3	22.3	2.0%	1.6%	2.7%	15.8%	1.0	0.9	0.9	115.3	38.8	27.0
Indorama	TH	2,878	17.7	(0.0)	0.0	0.0	N.A	(33.7)	198.2	10.8	-1.7%	-6.2%	6.0%	N.A	0.6	0.7	0.6	9.7	7.2	6.3
LyondellBasel	US	31,556	97.1	8.4	8.0	9.5	6.2%	11.6	12.2	10.3	21.3%	19.3%	21.0%	-0.7%	2.4	2.3	2.2	6.8	7.8	7.1
Synthomer	GB	488.2	230.5	(0.8)	(0.0)	0.2	N.A	(355)	(15,032)	1,301.2	-5.1%	-0.1%	2.1%	N.A	32.8	33.9	31.9	9.7	5.8	4.5
TSRC	TW	581.8	22.8	0.0	N.A	N.A	N.A	27.5	N.A	N.A	3.6%	N.A	N.A	N.A	1.0	N.A	N.A	11.0	N.A	N.A
Westlake	US	18,866	146.7	8.0	7.4	8.9	5.4%	18.3	19.7	16.4	10.2%	9.2%	10.0%	-0.8%	1.8	1.8	1.6	7.4	8.2	7.3
Zeon	JP	1,872	1,207	0.6	0.7	0.8	10.5%	13.3	11.9	10.9	5.6%	6.6%	6.5%	7.9%	0.7	0.7	0.7	6.9	4.6	4.0

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

**>>> 복합화학**

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	08/16	08/16	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
LG화학	KR	15,487	295,000	15.1	9.4	24.2	28.8%	14.9	23.1	9.0	4.4%	3.0%	7.3%	29.1%	0.6	0.7	0.6	8.1	6.8	5.0
OCI	KR	551	82,700	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	0.6	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A
코오롱인더	KR	725	35,450	1.4	3.2	4.7	87.4%	19.5	8.1	5.5	1.9%	4.4%	6.2%	82.2%	0.3	0.4	0.3	7.8	5.9	4.8
효성화학	KR	131	46,300	(80.7)	(28.8)	(5.3)	-73.7%	(0.4)	(1.2)	(6.3)	-39.1%	-24.6%	-59.4%	-61.0%	2.8	2.9	5.4	41.0	12.0	6.6
효성TNC	KR	951	295,500	16.6	27.7	34.3	48.1%	13.6	7.7	6.2	7.5%	12.4%	13.9%	36.1%	1.0	0.9	0.8	5.9	4.8	4.2
효성첨단소재	KR	978	293,500	6.0	15.3	20.5	89.8%	37.3	13.9	10.4	5.1%	14.0%	17.8%	87.6%	1.9	1.8	1.5	9.7	6.5	5.9
KCC	KR	2,006	303,500	(14.5)	49.5	26.6	N.A	(16.0)	4.5	8.4	-2.7%	11.6%	5.4%	N.A	0.4	0.5	0.4	8.7	6.4	5.4
BASF	DE	41,896	42.6	1.8	3.8	4.6	56.8%	25.2	12.2	10.3	4.0%	6.9%	9.6%	54.4%	1.1	1.1	1.1	6.5	7.1	6.3
Celanese	US	14,102	129.1	8.5	10.5	12.9	23.5%	15.2	12.3	10.0	14.5%	13.5%	13.9%	-2.0%	2.0	1.8	1.6	12.4	9.7	8.5
Dupont	US	33,475	80.2	3.7	3.8	4.3	8.0%	21.5	21.3	18.4	6.6%	5.4%	6.8%	1.9%	1.4	1.4	1.4	12.0	12.3	11.2
Eastman	US	11,423	97.8	6.1	7.7	8.9	21.0%	16.1	12.7	11.0	13.6%	15.5%	16.7%	10.8%	2.1	2.0	1.8	9.0	8.7	7.9
Shin-Etsu Chemical	JP	86,322	6,379	1.9	1.9	2.2	7.4%	22.8	22.5	19.8	14.2%	13.2%	13.5%	-2.7%	3.1	2.8	2.6	11.2	10.2	8.9

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

**>>> 정유**

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	08/16	08/16	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
SK이노베이션	KR	7,298	102,500	2.7	1.4	9.8	96.2%	29.2	53.9	7.6	1.5%	0.3%	5.6%	92.5%	0.4	0.4	0.4	9.2	9.0	6.8
S-Oil	KR	5,333	63,700	6.1	4.6	6.9	9.5%	8.1	10.1	6.7	10.2%	8.9%	11.7%	7.3%	0.8	0.8	0.7	6.1	6.2	5.9
GS	KR	3,141	45,450	11.1	10.4	11.2	2.8%	3.1	3.2	3.0	10.4%	10.0%	9.9%	-2.7%	0.3	0.3	0.3	3.6	3.6	3.3
HD현대	KR	4,835	82,300	4.3	7.6	11.8	69.9%	14.6	7.9	5.1	5.4%	10.2%	14.5%	64.5%	0.8	0.8	0.7	9.2	7.2	5.4
Eneos Holdings	JP	15,601	761	0.7	0.6	0.7	2.7%	8.1	8.2	7.7	9.5%	8.4%	8.9%	-3.4%	0.7	0.7	0.6	8.0	7.2	7.6
Eso Thailand PCL	TH	656.6	6.6	0.0	0.0	0.0	46.6%	10.3	6.3	4.8	8.0%	11.8%	15.3%	38.3%	0.8	0.7	0.7	10.6	5.9	4.9
Idemitsu Kosan	JP	10,267	1,091	1.1	0.9	0.8	-14.3%	6.6	8.5	9.0	14.3%	9.9%	9.2%	-19.6%	0.9	0.8	0.8	6.3	7.0	7.7
Marathon	US	60,253	180.0	23.4	12.5	14.5	-21.4%	7.7	14.5	12.5	36.6%	21.6%	17.9%	-30.1%	2.7	3.1	3.3	5.2	7.5	7.3
Neste	FI	16,840	19.8	2.1	1.2	1.9	-6.8%	10.1	18.8	11.7	17.9%	9.4%	15.3%	-7.4%	1.8	1.9	1.7	9.1	9.4	6.9
Phillips 66	US	58,148	138.9	15.9	9.4	13.2	-9.1%	8.7	14.7	10.6	23.9%	13.4%	16.8%	-16.0%	2.0	2.0	1.8	7.3	8.8	7.3
Reliance Industry	IN	238,622	2,956	1.3	1.4	1.6	12.8%	28.5	25.9	22.4	9.3%	9.3%	10.0%	3.5%	2.6	2.3	2.1	14.2	13.0	11.6
Repsol	ES	17,171	12.8	3.3	3.4	3.1	-4.3%	4.1	4.2	4.5	16.7%	13.4%	11.3%	-17.7%	0.7	0.6	0.5	3.4	2.7	2.9
Valero Energy	US	47,999	149.8	25.0	12.5	13.5	-26.5%	6.0	12.0	11.1	35.4%	17.5%	17.3%	-30.1%	1.9	1.9	1.8	3.7	6.7	6.4

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

**>>> 태양광(폴리실리콘)**

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	08/16	08/16	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
OCI 홀딩스	KR	1,100	75,600	21.1	15.6	20.9	2.0%	2.7	3.5	2.6	14.1%	10.7%	12.1%	-7.4%	0.4	0.4	0.3	2.9	2.8	2.0
DAQO	CN	1,030	15.7	5.8	0.5	2.0	-40.4%	2.7	33	7.7	9.0%	0.4%	2.1%	-51.4%	0.2	0.2	0.2	0.0	2.0	0.5
Tongwei	CN	12,059	19.2	0.5	0.0	0.2	-46.8%	4.9	77.4	17.4	28.6%	3.1%	7.8%	-47.7%	1.4	1.5	1.4	4.1	14.0	7.5
Wacker-Chemie	DE	4,926	85.6	6.5	5.0	8.9	16.4%	14.2	18.5	10.5	6.5%	5.3%	9.0%	18.1%	1.0	1.0	0.9	7.9	6.2	4.7

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

**>>> 태양광(웨이퍼/양극)**

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	08/16	08/16	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
GCL-POLY	HK	3,868	1.1	0.0	0.0	0.0	4.4%	10.2	25.5	9.4	6.8%	5.8%	8.0%	8.2%	0.7	0.7	0.6	4.0	7.1	4.4
Longi	CN	14,520	13.7	0.2	0.0	0.1	-33.0%	8.4	175.9	18.7	18.7%	5.5%	7.4%	-36.8%	1.5	1.5	1.4	9.6	16.6	7.1
Zhonghuan	CN	4,596	8.1	0.1	0.1	0.1	-17.6%	8.3	18.4	12.2	10.0%	2.8%	5.4%	-26.3%	0.8	0.8	0.7	7.7	7.9	6.4

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

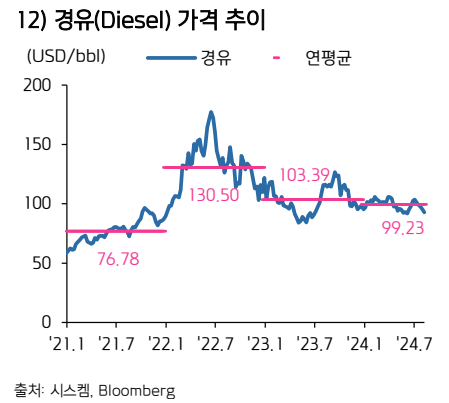
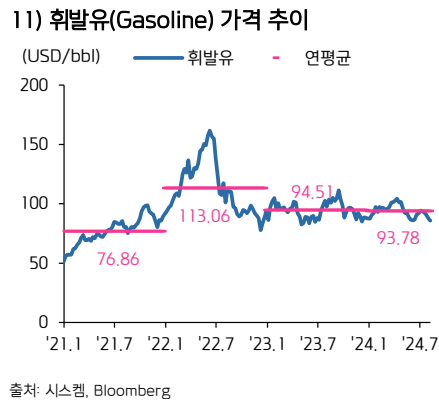
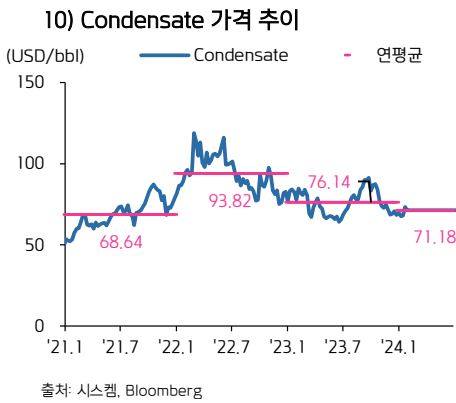
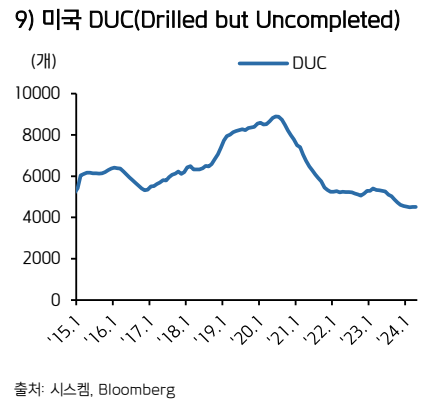
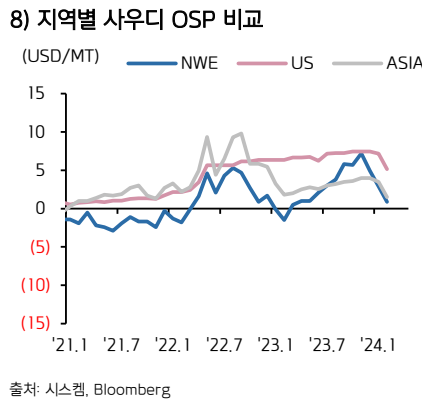
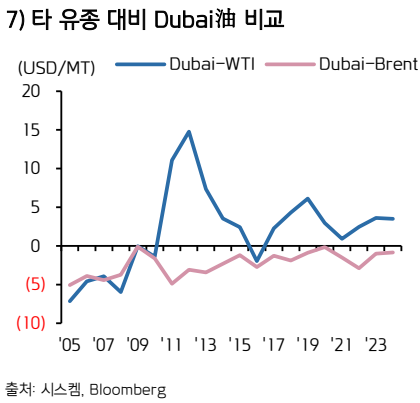
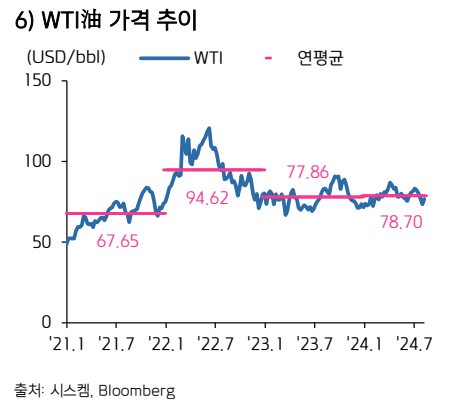
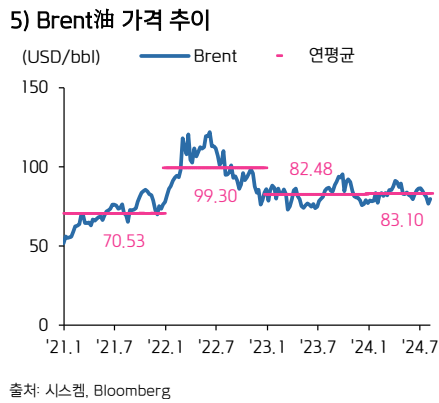
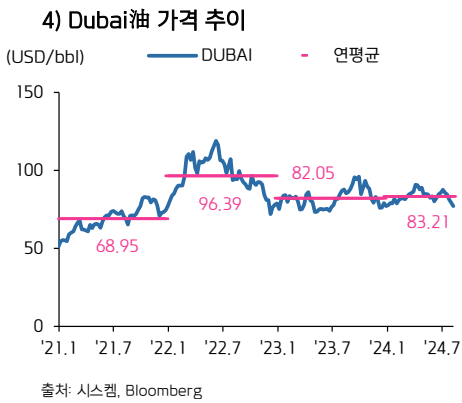
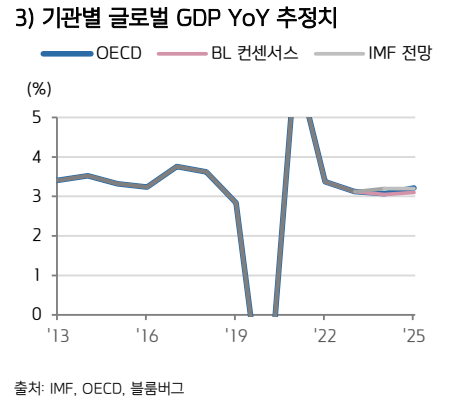
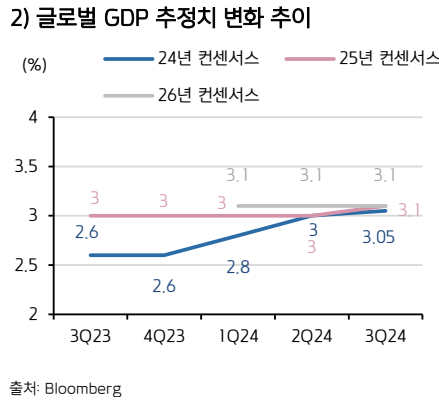
**>>> 태양광(셀/모듈)**

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	08/16	08/16	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
HD현대에너지솔루션	KR	251	30,100	0.8	(1.0)	0.7	-8.5%	27.4	(22.0)	32.8	3.3%	-4.1%	2.7%	-9.9%	0.9	1.0	0.9	6.3	1,777.8	10.2
한화솔루션	KR	3,528	27,600	0.4	(3.0)	1.7	103.3%	49.5	(6.7)	12.0	1.2%	-8.0%	4.9%	106.4%	0.6	0.7	0.7	10.4	21.0	8.7
Canadian Solar	CA	954	14.8	4.8	2.6	4.0	-8.4%	3.1	5.7	3.7	13.9%	4.7%	6.2%	-33.4%	0.4	0.3	0.3	6.1	5.9	4.6
First Solar	US	24,128	225.4	8.5	13.6	21.5	59.2%	26.6	16.6	10.5	14.5%	16.3%	20.0%	17.5%	3.6	3.0	2.3	11.0	12.6	8.2
JA Solar	CN	4,830	10.5	0.3	0.1	0.2	-29.0%	4.2	27.9	8.4	25.7%	4.2%	12.9%	-29.3%	1.0	1.0	1.0	6.0	6.7	4.7
JinkoSolar	CN	1,016	19.5	10.6	3.1	5.5	-27.3%	0.3	0.9											



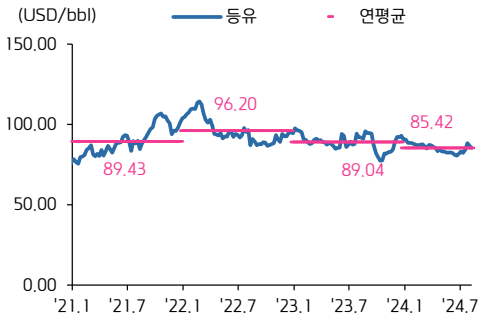
# 주요 제품 가격 & 마진

## >>주요 제품 가격 추이 1



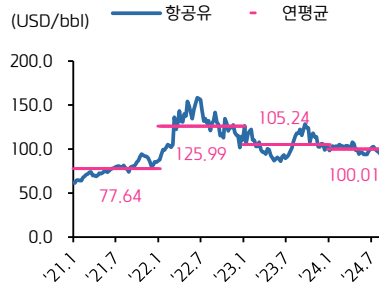
>>주요 제품 가격 추이 2

13) 등유(Kerosene) 가격 추이



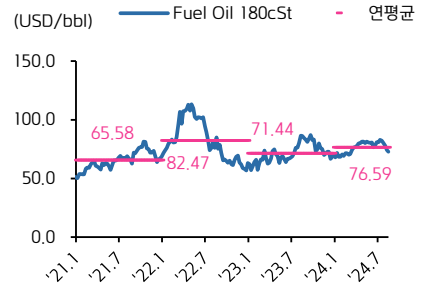
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 항공유(Jet Fuel) 가격 추이



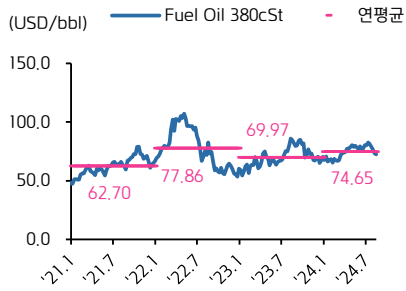
출처: 시스켈, Bloomberg

15) 연료유(Fuel Oil 180cSt) 가격 추이



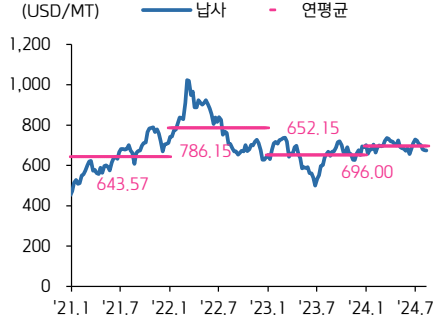
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 연료유(Fuel Oil 380cSt) 가격 추이



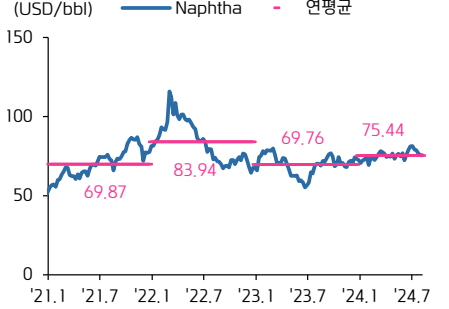
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 납사(USD/MT) 가격 추이



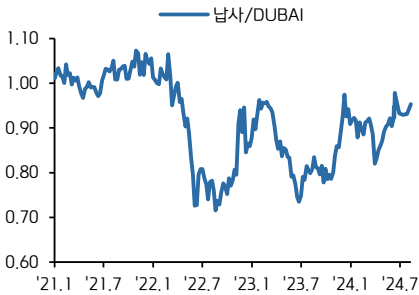
출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사(USD/bbl) 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사/Dubai油 추이



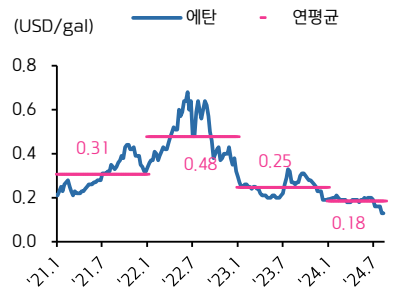
출처: 시스켈, Bloomberg

19) 에탄(USD/MT) 가격 추이



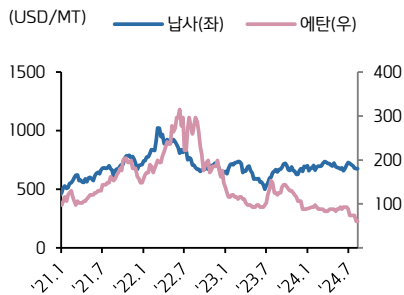
출처: 시스켈, Bloomberg

20) 에탄(USD/gal) 가격 추이



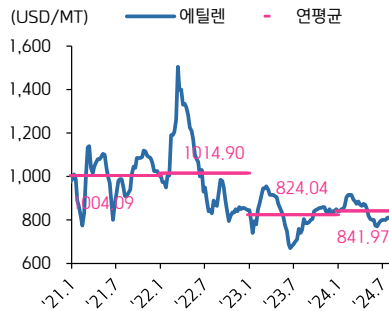
출처: 시스켈, Bloomberg

22) 납사, 에탄 가격 비교



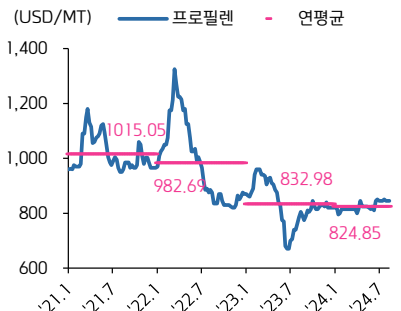
출처: 시스켈, Bloomberg

23) 에틸렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

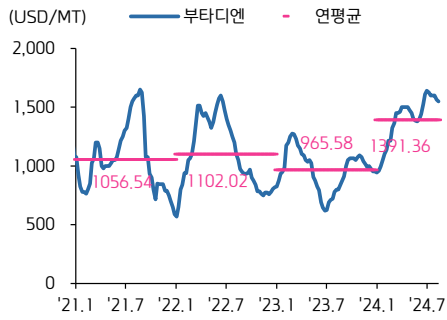
24) 프로필렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

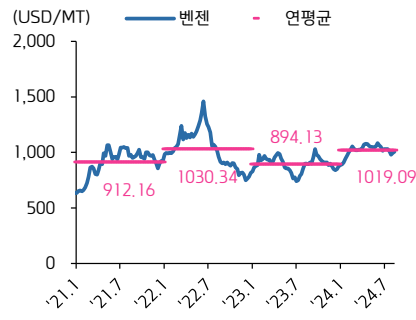
>>주요 제품 가격 추이 3

25) 부타디엔 가격 추이



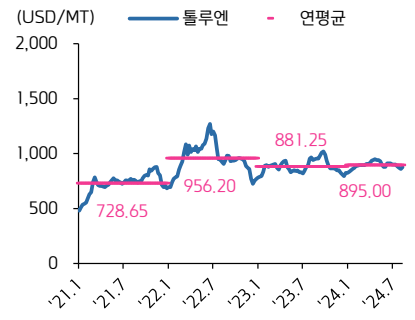
출처: 시스템, Bloomberg

26) 벤젠가격 추이



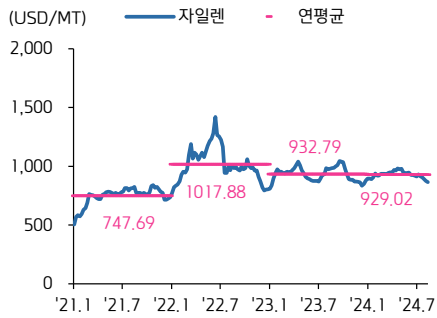
출처: 시스템, Bloomberg

27) 톨루엔 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

28) 자일렌 가격 추이



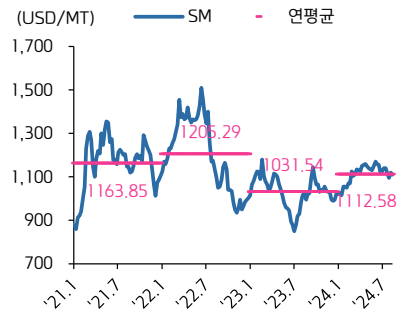
출처: 시스템, Bloomberg

29) PX 가격 추이



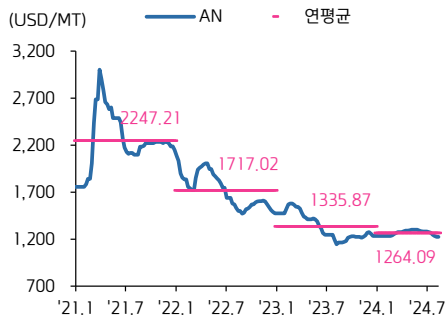
출처: 시스템, Bloomberg

30) SM 가격 추이



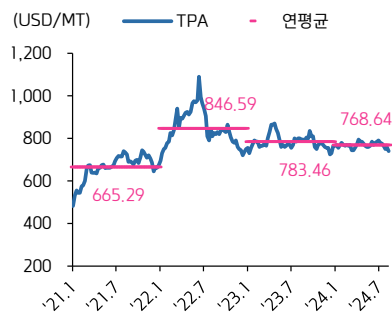
출처: 시스템, Bloomberg

31) AN 가격 추이



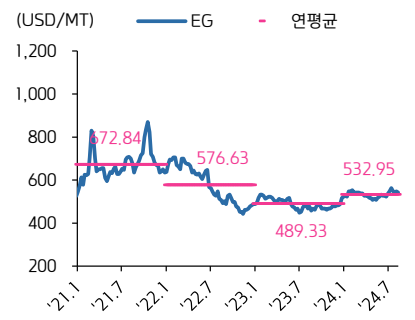
출처: 시스템, Bloomberg

32) TPA 가격 추이



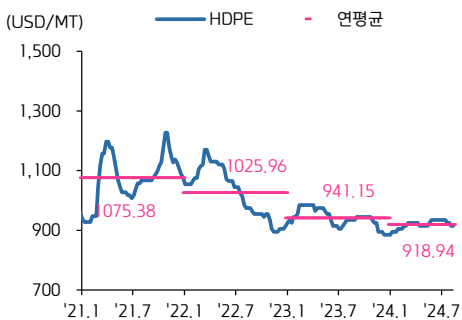
출처: 시스템, Bloomberg

33) MEG 가격 추이



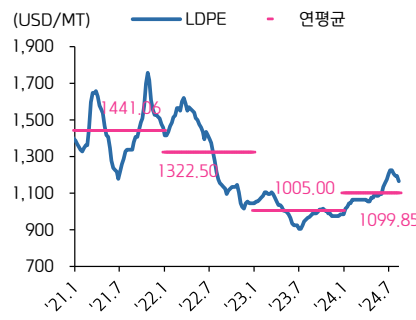
출처: 시스템, Bloomberg

34) HDPE 가격 추이



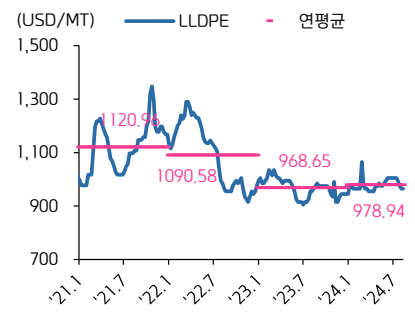
출처: 시스템, Bloomberg

35) LDPE 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

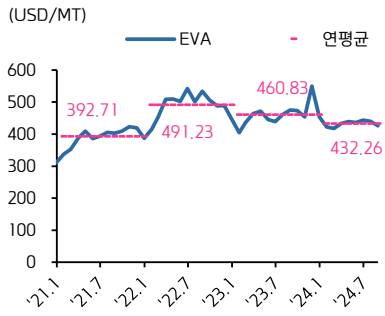
36) LLDPE 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

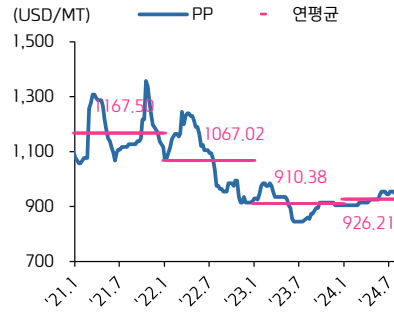
>>주요 제품 가격 추이 4

37) EVA 가격 추이



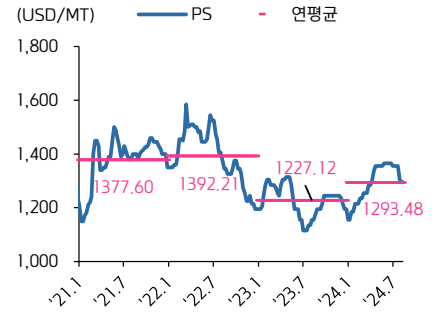
출처: 관세청

38) PP 가격 추이



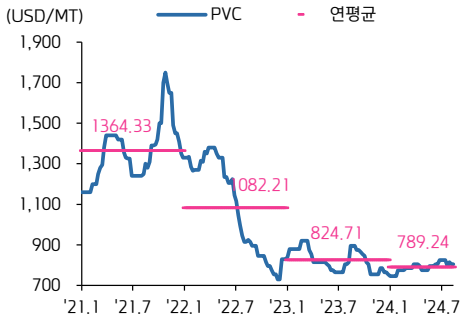
출처: 시스템, Bloomberg

39) (E)PS 가격 추이



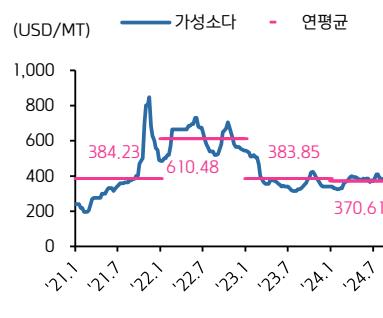
출처: 시스템, Bloomberg

40) PVC 가격 추이



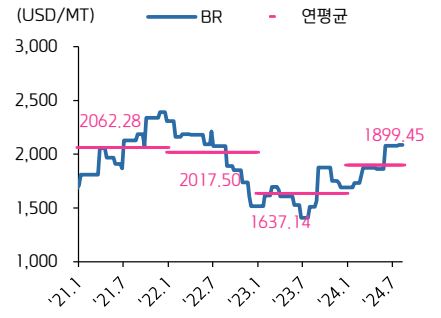
출처: 시스템, Bloomberg

41) CA(가성소다) 가격 추이



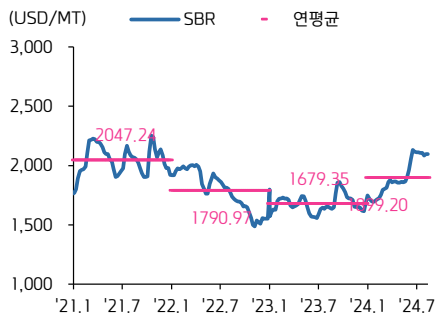
출처: 시스템, Bloomberg

42) BR 가격 추이



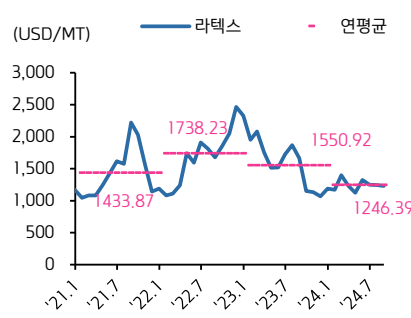
출처: 시스템, Bloomberg

43) SBR 가격 추이



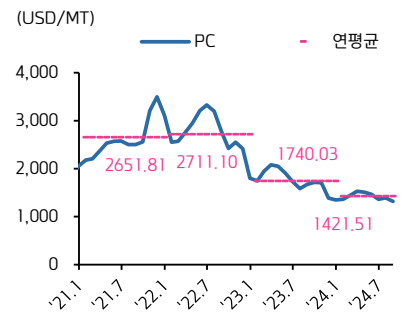
출처: 시스템, Bloomberg

44) 라텍스 가격 추이



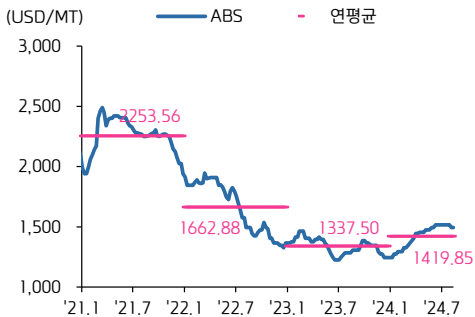
출처: 관세청

45) PC 가격 추이



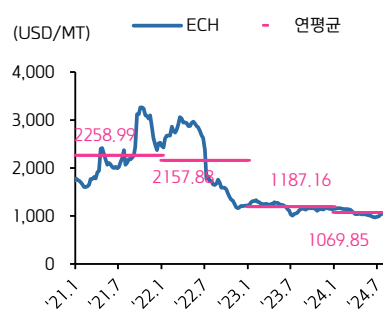
출처: 관세청

46) ABS 가격 추이



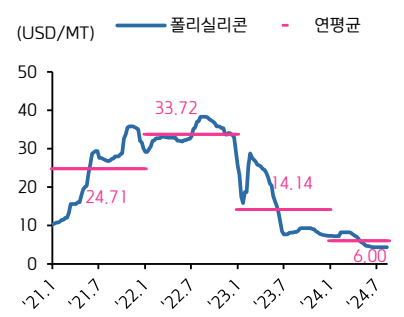
출처: 시스템, Bloomberg

47) ECH 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

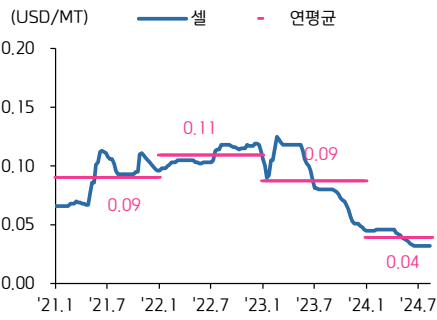
48) 태양광 폴리실리콘 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

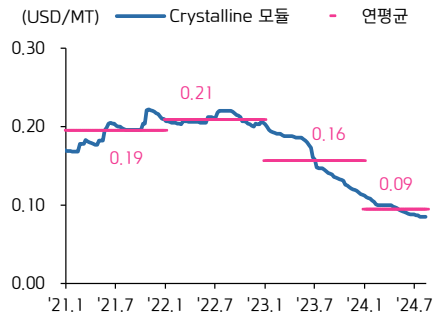
>>주요 제품 가격 추이 5

49) 태양광 셀 가격 추이



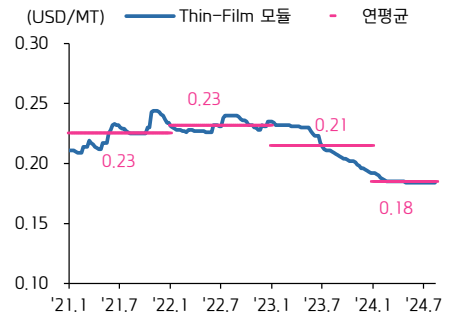
출처: 시스템, Bloomberg

50) 태양광 Crystalline 모듈 가격 추이



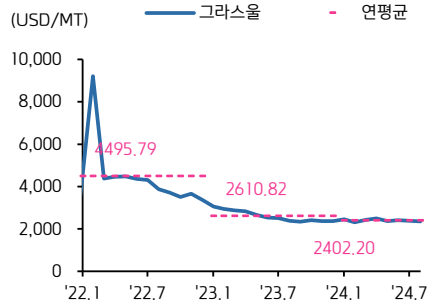
출처: 시스템, Bloomberg

51) 태양광 Thin-Film 모듈 가격 추이



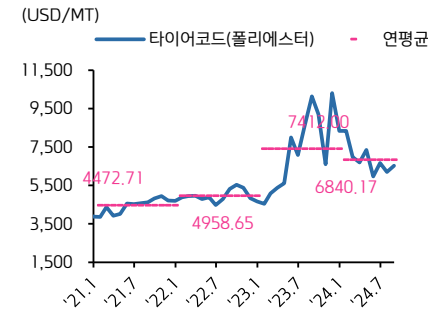
출처: 시스템, Bloomberg

52) 그라스올 가격



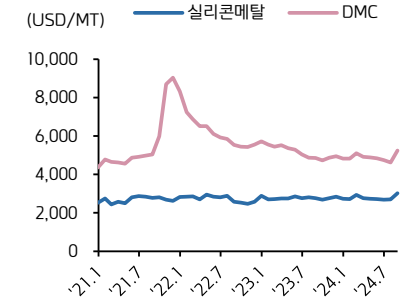
출처: 관세청

53) 타이어코드 가격



출처: 관세청

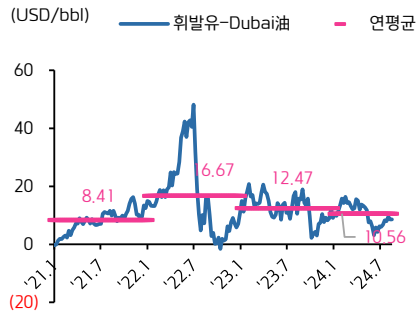
54) 실리콘메탈, DMC 가격 추이 비교



출처: 관세청

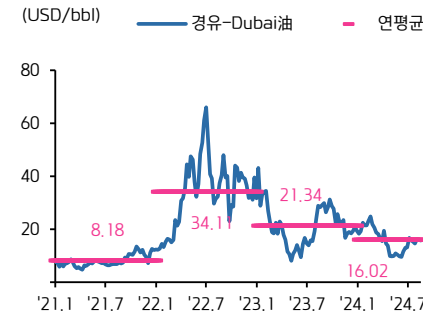
>>주요 제품 스프레드 추이 1

1) 휘발유, Dubai油 스프레드 추이



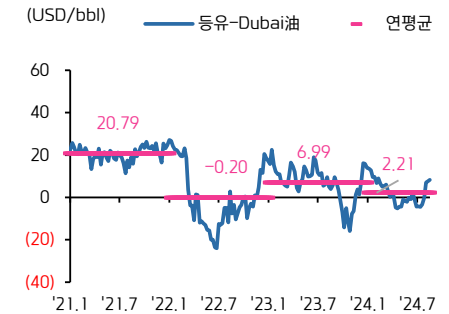
출처: 시스템, Bloomberg

2) 경유, Dubai油 스프레드 추이



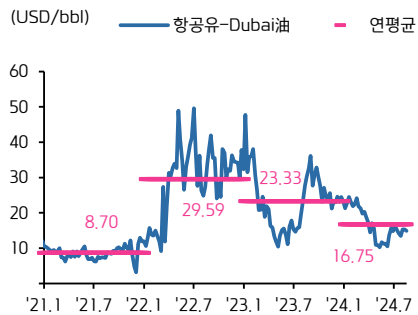
출처: 시스템, Bloomberg

3) 등유, Dubai油 스프레드 추이



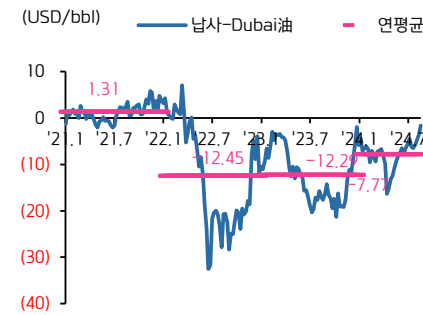
출처: 시스템, Bloomberg

4) 항공유, Dubai油 스프레드 추이



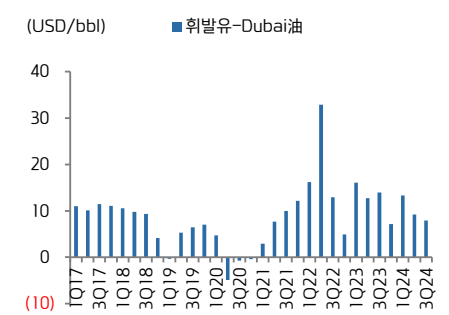
출처: 시스템, Bloomberg

5) 납사, Dubai油 스프레드 추이



출처: 시스템, Bloomberg

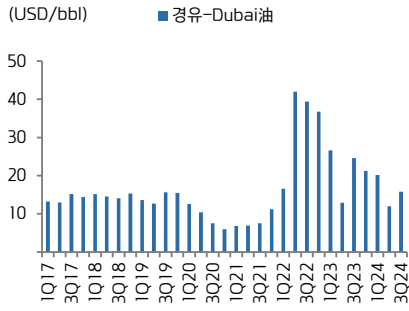
6) 휘발유, Dubai油 분기 스프레드 추이



출처: 시스템, Bloomberg

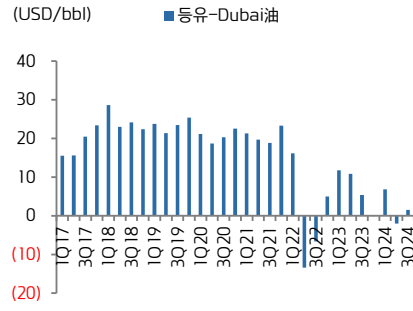
>>주요 제품 스프레드 추이 2

7) 경유, Dubai油 분기 스프레드 추이



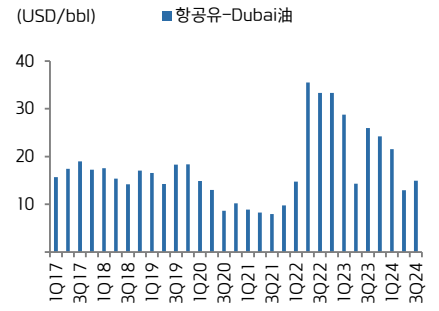
출처: 시스켈, Bloomberg

8) 등유, Dubai油 분기 스프레드 추이



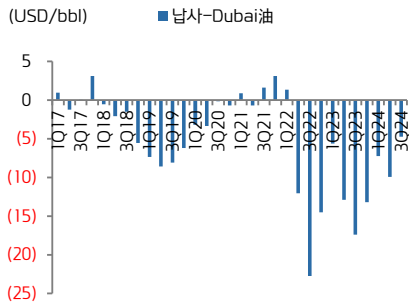
출처: 시스켈, Bloomberg

9) 항공유, Dubai油 분기 스프레드 추이



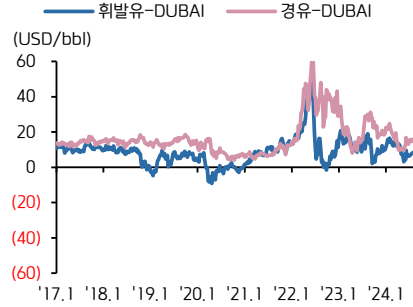
출처: 시스켈, Bloomberg

10) 납사, Dubai油 분기 스프레드 추이



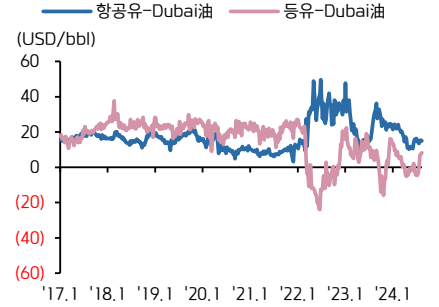
출처: 시스켈, Bloomberg

11) 석유제품 스프레드 추이 1



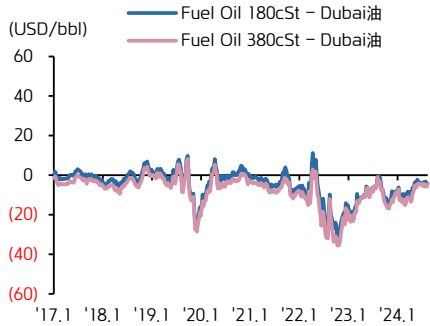
출처: 시스켈, Bloomberg

12) 석유제품 스프레드 추이 2



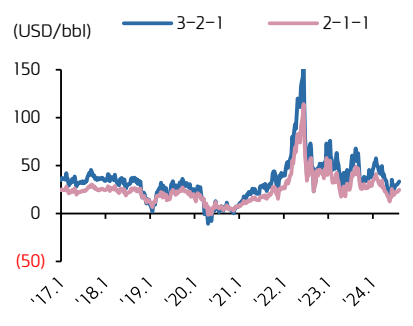
출처: 시스켈, Bloomberg

13) 석유제품 스프레드 추이 3



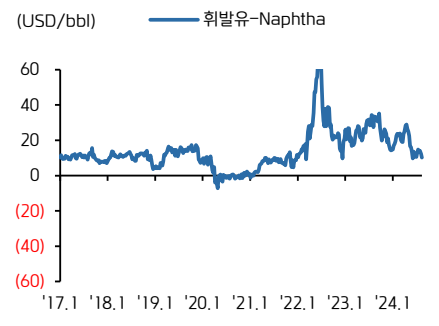
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 복미 정제마진 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

15) 휘발유, 납사 스프레드 추이



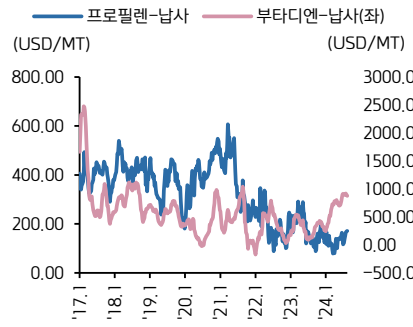
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 기초유분 스프레드 추이 1



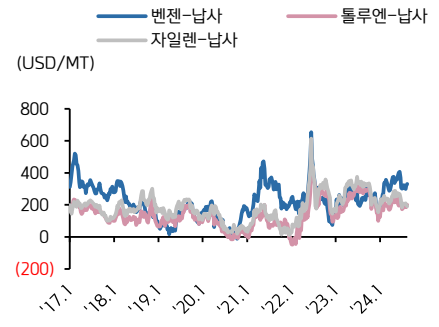
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 기초유분 스프레드 추이 2



출처: 시스켈, Bloomberg

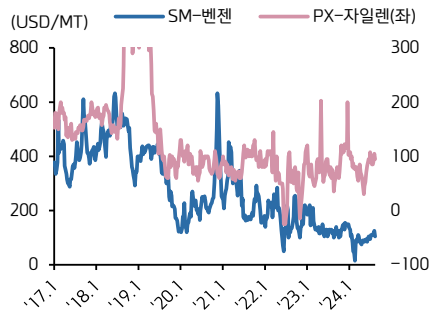
18) 기초유분 스프레드 추이 3



출처: 시스켈, Bloomberg

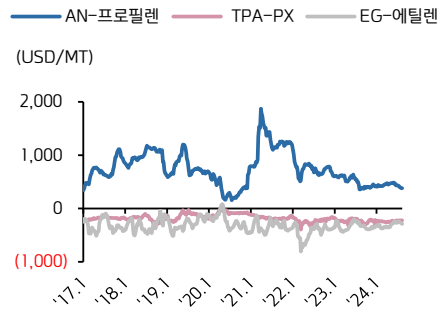
>>주요 제품 스프레드 추이 3

19) 중간원료 스프레드 추이



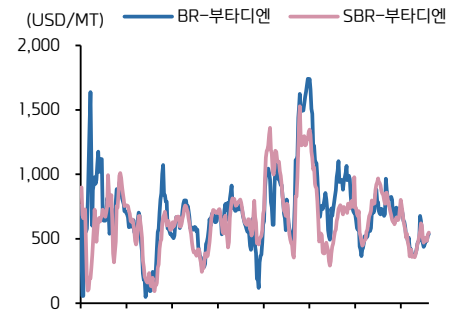
출처: 시스켈, Bloomberg

20) 합성원료 스프레드 추이



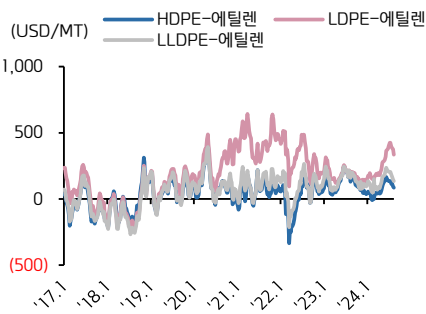
출처: 시스켈, Bloomberg

21) 합성고무 스프레드 추이



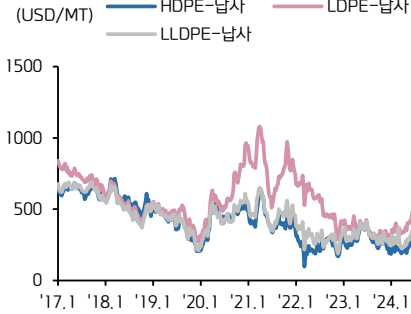
출처: 시스켈, Bloomberg

22) 합성수지 스프레드 추이 1



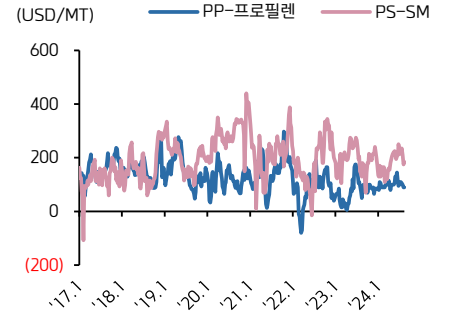
출처: 시스켈, Bloomberg

23) 합성수지 스프레드 추이 2



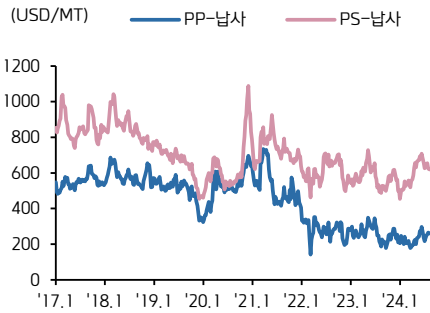
출처: 시스켈, Bloomberg

24) 합성수지 스프레드 추이 3



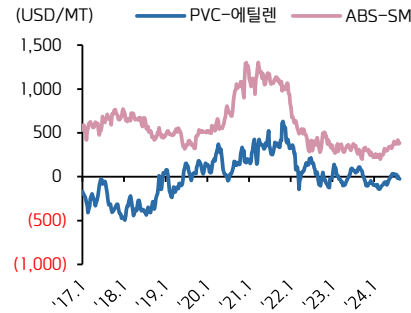
출처: 시스켈, Bloomberg

25) 합성수지 스프레드 추이 4



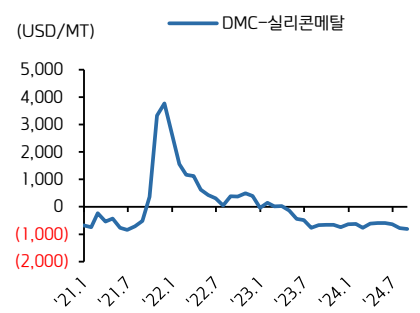
출처: 시스켈, Bloomberg

26) 합성수지 스프레드 추이 5



출처: 시스켈, Bloomberg

27) DMC, 실리콘메탈 스프레이 추이



출처: 관세청

>>주요 제품 연·분기·월 주별 가격

구분	제품명	년				분기				월				주			
		2022	2023	2024	YoY	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	-2M	-1M	M	MoM	-2W	-1W	W	WoW
유가 (USD/bbl)	Dubai	97.1	81.8	83.9	3%	82.3	85.3	84.7	-1%	83.4	82.9	84.7	2%	86.3	85.0	79.5	-6%
	Brent	100.4	82.3	83.9	2%	82.7	84.9	84.8	0%	82.3	82.8	84.8	2%	86.1	83.4	82.3	-1%
	WTI	94.9	77.7	75.7	-3%	75.4	75.9	75.9	0%	75.9	75.9	75.9	0%	75.9	75.9	75.9	0%
정유제품 (USD/bbl)	납사	88.3	73.3	78.4	7%	78.2	78.1	80.3	3%	76.8	76.7	80.3	5%	81.1	79.4	78.7	-1%
	납사/Dubai	0.91	0.90	0.93	4%	0.95	0.92	0.95	4%	0.92	0.92	0.95	3%	0.94	0.93	0.99	6%
	휘발유	113.1	94.5	94.3	0%	94.4	94.7	93.1	-2%	94.2	87.6	93.1	6%	94.4	93.9	92.4	-2%
	경유	130.5	103.4	99.6	-4%	101.2	97.5	101.5	4%	95.1	94.5	101.5	7%	103.5	100.9	99.1	-2%
	등유	96.2	89.0	85.3	-4%	87.9	83.4	82.8	-1%	83.2	81.7	82.8	1%	83.1	82.3	84.3	2%
	항공유	126.0	105.4	100.5	-5%	102.6	98.4	100.7	-2%	96.1	96.4	100.7	4%	102.8	99.8	98.0	-2%
	Fuel-Oil (180cSt)	82.5	71.5	76.4	7%	71.4	79.9	81.6	2%	80.8	79.1	81.6	3%	82.9	82.2	80.3	-2%
Fuel-Oil (380cSt)	77.9	70.0	74.5	6%	68.9	78.1	80.8	3%	78.9	78.3	80.8	3%	82.7	81.3	78.7	-3%	
화학원료 (USD/MT)	납사	786.2	652.2	698.0	7%	696.2	694.7	714.3	3%	683.3	682.8	714.3	5%	722.0	707.0	700.0	-1%
	에탄가스	221.8	114.4	87.6	-23%	89.6	88.7	77.5	-13%	88.0	91.4	77.5	-15%	74.1	74.1	74.1	0%
	에틸렌	1014.9	824.0	844.2	2%	879.6	821.5	802.5	-2%	806.3	781.3	802.5	3%	800.0	800.0	810.0	1%
기초유분 (USD/MT)	프로필렌	982.7	833.0	822.8	-1%	813.5	825.0	846.3	3%	821.3	832.5	846.3	2%	845.0	845.0	850.0	1%
	부타디엔	1102.0	965.6	1373.3	42%	1205.4	1466.5	1616.3	10%	1403.8	1493.8	1616.3	8%	1625.0	1600.0	1600.0	0%
	벤젠	1112.9	953.2	1141.4	20%	1125.6	1182.3	1060.0	-10%	1188.8	1117.5	1060.0	-5%	1030.0	1030.0	1010.0	-2%
	톨루엔	1207.9	1074.0	1070.3	0%	1050.8	1113.1	995.0	-11%	1113.8	990.0	995.0	1%	900.0	900.0	885.0	-2%
중간원료 (USD/MT)	자일렌	1049.8	977.2	989.2	1%	957.7	1017.7	998.8	-2%	1018.8	1020.0	998.8	-2%	930.0	915.0	905.0	-1%
	PX	1081.1	1017.3	1011.6	-1%	1005.2	1018.8	1008.8	-1%	1002.5	1018.1	1008.8	-1%	1025.0	1000.0	990.0	-1%
합성원료 (USD/MT)	SM	1205.3	1031.5	1113.0	8%	1074.6	1145.8	1131.3	-1%	1138.8	1150.0	1131.3	-2%	1140.0	1140.0	1120.0	-2%
	AN	1717.0	1335.9	1267.7	-5%	1245.4	1290.0	1267.5	-2%	1300.0	1283.8	1267.5	-1%	1275.0	1270.0	1245.0	-2%
	TPA	846.6	783.5	770.5	-2%	763.5	775.4	777.5	0%	762.5	780.0	777.5	0%	780.0	775.0	765.0	-1%
	EG	576.6	489.3	531.8	9%	537.9	520.6	548.8	5%	515.0	527.5	548.8	4%	547.5	562.5	547.5	-3%
	HDPE	1026.0	941.2	919.0	-2%	908.8	925.0	932.5	1%	922.5	935.0	932.5	0%	935.0	935.0	925.0	-1%
	LDPE	1322.5	1005.0	1091.3	9%	1048.8	1095.8	1215.0	11%	1090.0	1140.0	1215.0	7%	1225.0	1225.0	1205.0	-2%
	LLDPE	1090.6	968.7	980.0	1%	972.7	980.4	1002.5	2%	980.0	1002.5	1002.5	0%	1005.0	1005.0	995.0	-1%
합성고무 (USD/MT)	PVC	1082.2	824.7	787.3	-5%	771.2	794.2	817.5	3%	785.0	807.5	817.5	1%	825.0	825.0	795.0	-4%
	PP	1067.0	910.4	925.0	2%	908.1	933.5	952.5	2%	930.0	952.5	952.5	0%	952.5	952.5	955.0	0%
	PS	1392.2	1227.1	1293.0	5%	1218.8	1348.1	1355.0	1%	1357.5	1365.0	1355.0	-1%	1355.0	1355.0	1355.0	0%
	ABS	1662.9	1337.5	1411.7	6%	1313.5	1478.1	1515.0	2%	1480.0	1510.0	1515.0	0%	1515.0	1515.0	1515.0	0%
	SBR	2017.5	1637.1	1880.7	15%	1768.1	1932.6	2077.8	8%	1863.4	2077.8	2077.8	0%	2077.8	2077.8	2077.8	0%
SBR	1791.0	1679.4	1879.8	12%	1761.5	1927.6	2109.2	9%	1872.5	2067.1	2109.2	2%	2110.8	2107.6	2107.6	0%	

\*주간 데이터가 발표되지 않을 시 前주 가격

>>주요 제품 연·분기별 마진

구분	제품간 비교	년				분기												
		2020	2021	2022	2023	2024	YoY	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
정유제품 (USD/bbl)	휘발유-Dubai	(3)	13	17	12	11	-9%	1	(2)	15	10	23	1	14	9	9	2%	-59%
	경유-Dubai	7	13	34	21	17	-22%	27	30	26	10	34	16	21	12	18	48%	-47%
	항공유-Dubai	9	13	30	23	18	-25%	21	26	28	11	35	19	23	13	17	31%	-52%
	납사-Dubai	(3)	8	(8)	(9)	(5)	-48%	(29)	(16)	(3)	(13)	(4)	(15)	(2)	(7)	(3)	-54%	-23%
	Bunker-Dubai	(7)	(2)	(18)	(12)	(9)	-29%	(38)	(34)	(19)	(13)	3	(19)	(11)	(7)	(3)	-61%	-204%
기초유분 (USD/MT)	3-2-1	1	38	68	46	39	-15%	29	26	56	29	81	18	50	31	37	21%	-54%
	2-1-1	4	26	51	34	28	-17%	28	28	41	20	57	17	36	21	27	28%	-52%
	에틸렌-납사	324	380	225	175	149	-15%	129	153	187	165	172	174	197	115	104	-10%	-40%
	에틸렌-에탄가스	633	866	794	704	756	7%	624	643	735	713	649	719	788	735	718	-2%	-11%
	프로필렌-납사	397	391	192	184	127	-31%	104	154	234	170	177	153	131	118	148	25%	-16%
	부타디엔-납사	343	432	312	316	678	114%	333	114	418	250	241	355	522	760	918	21%	280%
	벤젠-납사	101	395	323	304	446	47%	309	130	263	329	336	286	443	476	362	-24%	8%
	톨루엔-납사	50	122	418	425	375	-12%	523	391	347	436	612	303	368	407	297	-27%	-52%
	자일렌-납사	99	113	259	328	294	-10%	316	328	262	302	433	314	275	311	300	-4%	-31%
	PX-자일렌	49	116	45	38	33	-14%	(85)	(84)	72	46	76	(41)	81	5	(1)	-114%	-101%
중간원료 (USD/MT)	PX-납사	166	212	291	368	316	-14%	302	283	318	376	444	334	322	312	310	-1%	-30%
	SM-벤젠	237	163	72	87	3	-97%	(209)	160	194	20	103	30	77	(91)	43	-147%	-59%
합성원료 (USD/MT)	AN-프로필렌	403	1,232	727	500	445	-11%	628	726	628	490	463	417	430	470	428	-9%	-7%
	EG-에틸렌	(233)	(327)	(451)	(336)	(312)	-7%	(395)	(399)	(327)	(394)	(262)	(359)	(328)	(333)	(243)	-27%	-7%
	TPA-PX	(111)	(153)	(227)	(227)	(239)	5%	(313)	(234)	(195)	(237)	(202)	(276)	(237)	(240)	(236)	-2%	17%
합성고무 (USD/MT)	HDPE-에틸렌	122	76	(2)	116	75	-35%	69	50	122	65	199	79	43	72	141	97%	-29%
	LDPE-에틸렌	283	441	295	180	248	38%	286	204	240	97	232	152	183	242	423	75%	83%
	LLDPE-에틸렌	136	121	63	144	136	-5%	91	90	167	76	221	112	107	127	211	66%	-5%
	PVC-에틸렌	173	364	54	(0)	(56)	29198%	16	(76)	45	(90)	104	(60)	(95)	(59)	26	-143%	-75%
	PP-프로필렌	211	168	39	85	81	-5%	83	70	118	13	137	74	42	80	161	101%	18%
	HDPE-납사	428	451	236	292	223	-23%	215	233	282	304	337	244	226	218	234	7%	-31%
	LDPE-납사	588	817	532	356	396	11%	433	388	400	336	370	317	366	389	517	33%	40%
합성고무 (USD/MT)	LLDPE-납사	441	496	300	319	284	-11%	238	273	327	315	359	276	290	274	304	11%	-15%
	PVC-납사	479	740	292	175	92	-48%	163	107	205	149	242	104	88	88	119	36%	-51%
	PP-납사	517	543	277	261	229	-12%	230	253	278	252	275	239	225	227	254	12%	-8%
	BR-부타디엔	627	964	925	685	555	-19%	727	847	642	508	859	732	704	485	523	8%	-39%
SBR-부타디엔	664	949	698	728	554	-24%	463	709	712	585	959	654	698	480	554	15%	-42%	

\*주간 데이터가 발표되지 않을 시 前주 가격

>> 최근 2개월 보고서

카테고리	산업	제목	날짜	링크
기업리포트	화학	KCC(002380) 2분기 기대치 상회, 그리고 실리콘 개선 전망의 근거	2024-08-06	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCR10909">bbs.kiwoom.com/rfCR10909</a>
기업리포트	태양광	한화솔루션(009830) 미국시장 내 하반기 경쟁력 점검	2024-08-06	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCR10908">bbs.kiwoom.com/rfCR10908</a>
산업브리프	정유	ExxonMobil(XOM US): 2분기 실적 정체/화학 마진 약세에도 다각화 에너지자 장점 부각	2024-08-06	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCI5079">bbs.kiwoom.com/rfCI5079</a>
산업브리프	태양광	First Solar(FSLR US): 시장 재고에도 2분기 수익 성장	2024-08-02	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCI5071">bbs.kiwoom.com/rfCI5071</a>
산업브리프	태양광/화학	Wacker Chemie(WCH GR) 폴리실리콘, 실리콘 등 2분기 실적 시사점 3가지	2024-08-01	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCI5070">bbs.kiwoom.com/rfCI5070</a>
산업브리프	화학	Eastman(EMN US) Acetate Tow 수익성 등 2분기 실적 정리	2024-07-30	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCI5067">bbs.kiwoom.com/rfCI5067</a>
산업브리프	정유	에너지 주식 스타디_2.3) 글로벌 정유	2024-07-30	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCI5066">bbs.kiwoom.com/rfCI5066</a>
산업브리프	정유	에너지 주식 스타디_2.2) 글로벌 E&P	2024-07-23	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCI5061">bbs.kiwoom.com/rfCI5061</a>
기업리포트	태양광	OCI홀딩스(010060) 2분기 견조 그러나 당분간 저평가 지속 가능성 있어	2024-07-19	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCR10856">bbs.kiwoom.com/rfCR10856</a>
스팟노트	정유	SK이노베이션(096770): SK E&S 흡수합병 주요 포인트 3가지	2024-07-18	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfSN3504">bbs.kiwoom.com/rfSN3504</a>
기업리포트	화학	LG화학(051910): 2Q24 Preview, 수확이 아닌 투자의 시기	2024-07-17	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCR10851">bbs.kiwoom.com/rfCR10851</a>
기업리포트	화학	코오롱인더(120110): 아라미드가 더더도 개선되는 수익성	2024-07-16	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCR10846">bbs.kiwoom.com/rfCR10846</a>
기업리포트	화학	금호석유(011780): 업황 개선, 재무 건전성, 자사주 소각의 3박자	2024-07-15	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCR10840">bbs.kiwoom.com/rfCR10840</a>
산업브리프	정유	정유 쉬어가는 2분기, 그리고 3가지 투자 요인	2024-07-05	<a href="https://bbs.kiwoom.com/rfCI5040">bbs.kiwoom.com/rfCI5040</a>
기업리포트	화학	KCC(002380): 2분기 실리콘사업부문 개선 지속 전망	2024-06-25	<a href="https://bit.ly/3zi8Cwp">bit.ly/3zi8Cwp</a>
산업브리프	정유	에너지 주식 스타디_2.1) 에너지 서비스 및 기기 섹터	2024-06-18	<a href="https://bit.ly/3xltY4V">bit.ly/3xltY4V</a>
스팟노트	화학	중등은 예견된 수순, 중국발 공급으로 장기불황 전망	2024-06-14	<a href="https://bit.ly/3xFMQwP">bit.ly/3xFMQwP</a>
산업브리프	정유	에너지 주식 이해하기_1. 글로벌 섹터분류	2024-06-13	<a href="https://bit.ly/3VkJHjr">bit.ly/3VkJHjr</a>
산업분석	정유/화학/태양광	정유/화학/태양광(Underweight 유지): 2024년 하반기 전망 짚어주는 약천후 속 피난처	2024-06-03	<a href="https://bit.ly/4c2TIip">bit.ly/4c2TIip</a>

[Compliance Notice]

- 당사는 8월 19일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

[고지사항]

- ▣본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- ▣본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- ▣본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.