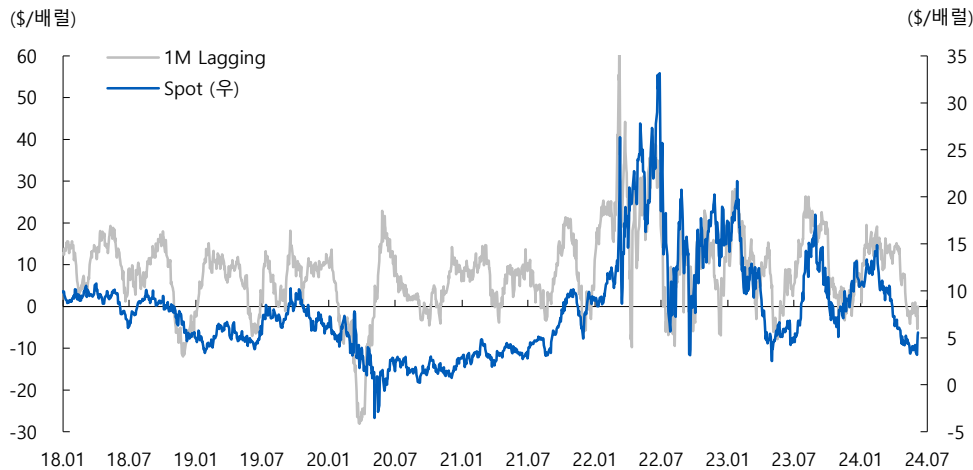




정유: 어느새 연초 이후 최고치까지 상승한 미국 천연가스 가격

- **유가:** 주간 평균 WTI \$74.3(-5.2%), Dubai \$79.3(-5.8%), Brent \$78.5(-5.2%)
- OPEC+, 24년 말로 예정됐던 166만b/d 감산 기한을 25년 말로 1년 연장하고, 사우디/러시아 등 일부 회원국 중심의 220만b/d 추가 자발적 감산은 24년 6월에서 9월로 3개월 추가 연장하는데 합의. 후자는 24년 10월 이후 그 규모를 점진적으로 축소해감에 따라 25년 9월 이후부터는 완전 정상화 예정. Aramco 지분 매각과 더불어 시장에서 예상했던 대로 감산 기한을 추가 연장하긴 했으나, 실질적으로 4분기부터 산유량 증가함에 따라 유가 하방 압력으로 작용. 하반기 감산 규모 축소 및 대선 앞둔 미국의 유가(=물가) 안정화를 위한 고군분투로 유가는 하향 안정화 전망
- 한편, 러-우 전쟁 이후 유가-천연가스 Decoupling 두드러짐. 유가 하락과 별개로 5월 이후 미국 천연가스는 mmbtu당 \$2.8로 약 5개월 만에 최고치 도달했고, 4월 말 \$1.6 대비로 +75% 상승. 손익분기점 하회하는 가격 지속돼 EQT, Chesapeake 등 주요 업체들이 생산량 감축을 시행했고, Freeport LNG 터미널 가동 재개로 수출량도 증가한 영향. 참고로 미국 주요 7개 분지 생산량은 23년 말 101.9Bcf/d 고점 이후 감소세 지속되며 24년 5월 99.5Bcf/d로 감소. 글로벌 천연가스 trading flow 구조적 변화, 미국 LNG 신규 터미널 운영 등으로 decoupling 현상 더 고착화될 듯
- **Refining Margin:** 1M 래깅 정제마진 -3.3\$, 스팟 \$5.0 전주 평균 대비 각각 -2.9\$, +1.3\$. 휘발유 \$10.4(+2.5\$), 등유 \$13.0(+0.8\$), 경유 \$13.7(+0.6\$), BC -1.1\$(+1.3), 납사 -11\$(+1.4\$)
- **Review & Outlook:** 정제마진 소폭 상승. 지난주 급락한 휘발유 마진이 반등한 영향. 인도의 5월 정제품 내수 판매량 전반적으로 전월 대비 증가: 휘발유 +4.4%, 디젤 +5.6%, 항공유 +0.1%

복합정제마진 추이

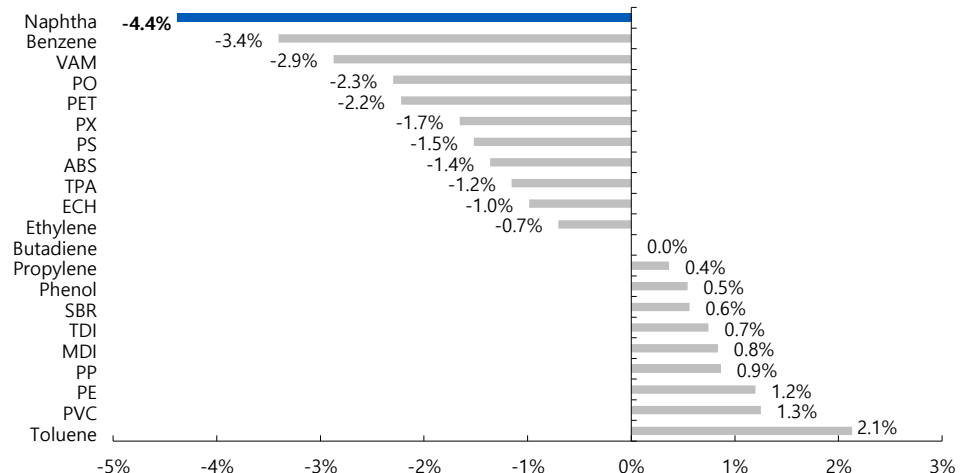


자료: Petronet, 하이투자증권 리서치본부

화학: 중국 2위 모듈 업체 LONGi, 본격적인 구조조정 움직임 포착

- **주요 제품가격:** 납사▼ -4.4%, 올레핀↔ (에틸렌 -0.7%, 프로필렌 +0.4%, 부타디엔 -%)
BTX▼ (BZ -3.4%, TL +2.1%), 폴리머▲ (PE +1.2%, PP +0.9%, PVC +1.3%, ABS -1.4%)
합성원료▼ (EG -0.4%, TPA -1.2%, PET -2.2%), 기타(PX -1.7%, VAM -2.9%, SBR +0.6%)
- **Review & Outlook:** 유가와 동반해 납사도 큰 폭 하락. 화학 제품도 전반적으로 조정됐으나, PE/PP/PVC 등 주요 폴리머 가격은 상승. 특히 PVC 선물 가격은 5월 초 대비 +11.4% 상승하며 현물 +5.7% 대비 강세 두드러짐. 이는 건설/부동산 시장 회복 기대감 반영에 따른 것으로 판단. 한편, 6/1 마무리된 인도 총선에서 모디 총리 인도인민당(BJP)이 총 543석 중 과반에 못 미치는 240석 확보하며 당초 출구조사 기반으로 예상했던 것 대비 고전. 이에 Nifty 지수도 급락했으나, 결과적으로 3연임 확정된 만큼 그 동안 강조해 온 인프라 투자 집행 본격화될 듯. 이러한 기대를 반영하며 이번주 인도 PVC 내수 가격도 전주 대비 +4.0% 상승. 5월 초 대비로는 +12.5% 상승
- **중국 태양광 구조조정 관련:** 5월 말 중국 주요 태양광 업체들의 자발적인 구조조정 논의 및 그 직후 시진핑 정부의 구조조정 필요성 언급을 통한 독려 등 아비규환에 처해 있는 글로벌 태양광 시장의 분위기 반전 조짐들이 조금씩 나타나고 있음. 그 중 '23년 출하량 기준 2위 업체 LONGi는 가장 먼저 구조조정 움직임을 보이고 있음. 동사는 지난 3~4월 약 30% 내외의 인력 감축에 이어 말레이시아 모듈 생산을 점진적으로 중단하고, 베트남 셀 전체 생산라인도 가동 중단 계획 중인 것으로 파악. 미국/유럽 내 과잉 재고 및 미국의 모듈 수입 제재 강화 등으로 더 이상 공격적으로 밀어내기가 어려운 와중에, 영업적자로 현금흐름 압박도 커지는 진퇴양난의 상황인 만큼 LONGi 외 다른 업체들의 구조조정도 출현될 전망. 이들은 하반기 태양광 업황 전환의 트리거가 될 전망

주요 제품 가격 변화율 (WoW)



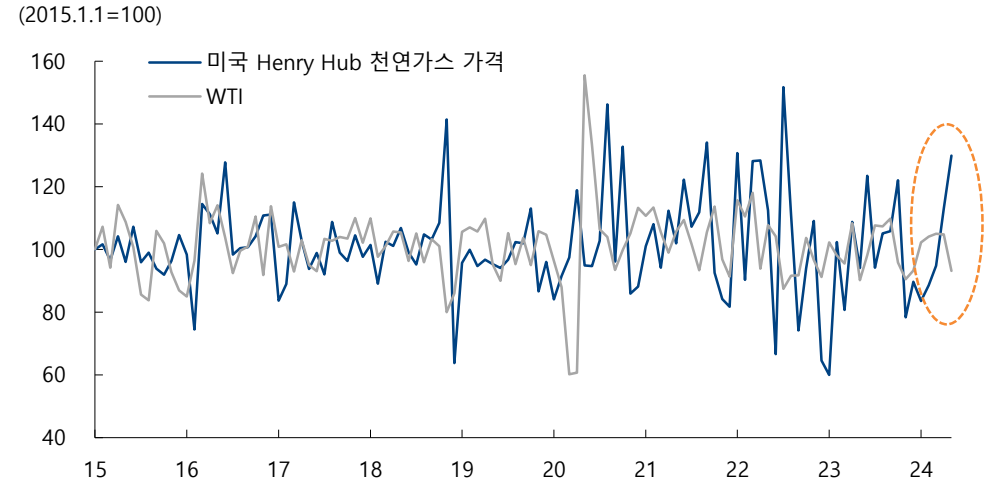
자료: Platts, Cischem, 하이투자증권 리서치본부

미국 천연가스 가격 추이



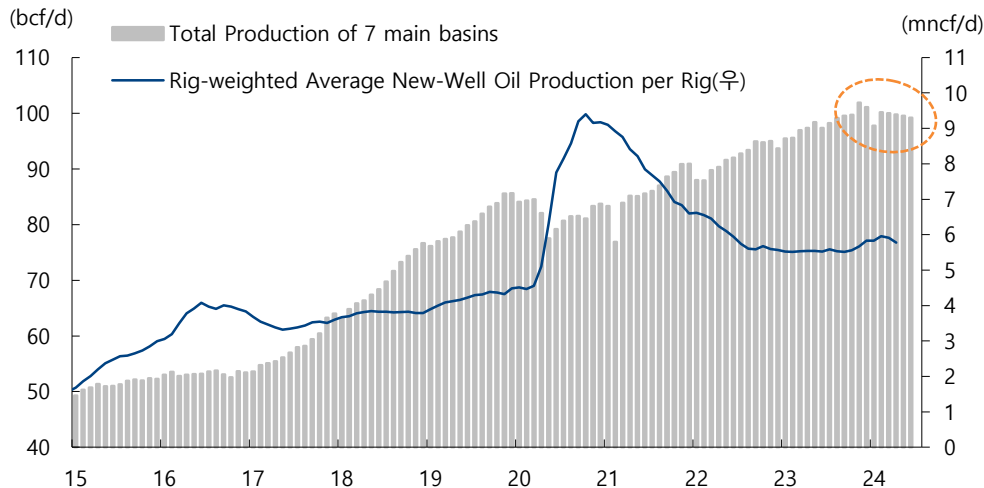
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

2015년 이후 유가 & 천연가스 가격 움직임 비교



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

미국 주요 7개 분지의 천연가스 생산량 추이



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

미국, Freeport 터미널 가동 재개 이후 LNG 수출 증가세

Energy | Exploration & Production | LNG | Pipelines & Transport | Gas

US LNG exports rise in May as Freeport LNG returns to production

By Curtis Williams

June 3, 2024 10:10 PM GMT+9 · Updated 4 days ago

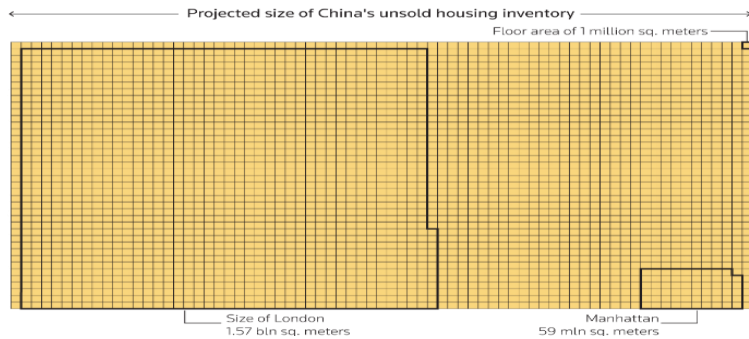


자료: Reuters, 하이투자증권 리서치본부

중국 미분양 주택 지방정부 매입 검토 및 중국 내 미분양 주택 규모

China Considers Government Buying of Unsold Homes to Save Property Market

- Beijing is seeking feedback on preliminary proposal: people
- Move comes as officials vow to address biggest drag on economy



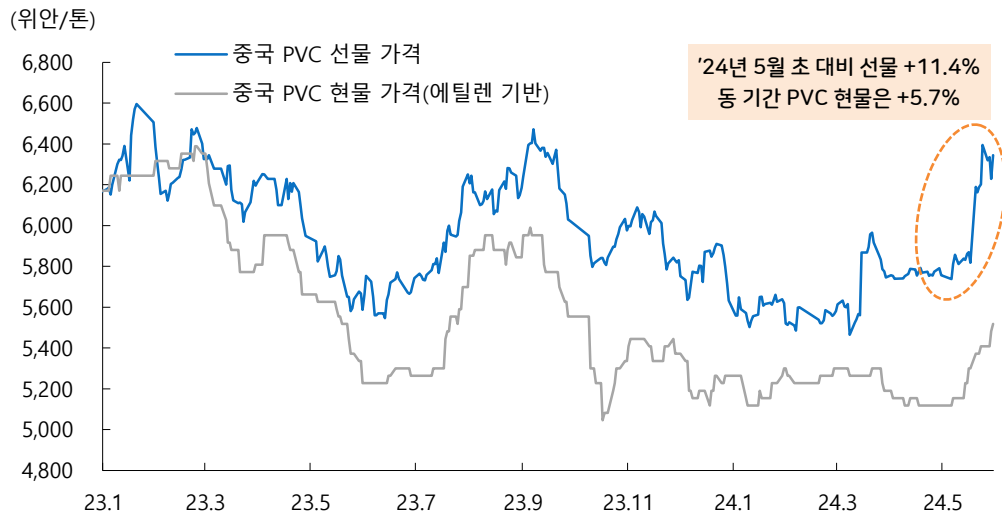
자료: Bloomberg, Reuters, 하이투자증권 리서치본부

'24년 5월 발표된 중국 부동산 부양 관련 주요 정책

구분	내용
중국 정부	부동산 부양책 다수 발표 a. 주요 도시 주택 구매 수 규제 완화 b. 개인 주택 공적자금 대출 금리 25bp 인하 c. 첫/두번째 주택구매 상업 대출 금리 하한선 철폐 d. 1/2주택 구매 계약금 최소비율 하향 조정 : 첫 주택 15%, 두 번째 주택 25%로 조정
상하이 정부	1. 정부 부양책(2024.05.17)의 지역 도시로의 확장 시작 a. 1주택 구매 계약금 최소비율 30% → 20% b. 2주택 구매 계약금 최소비율 50% → 35% 2. '부동산 이구환신' 정책 a. 2000년 이전 준공된 70㎡ 이하 1주택 소유자가 상하이 외곽 신규 주택 구매 시 최대 3만 위안 보조금 지급

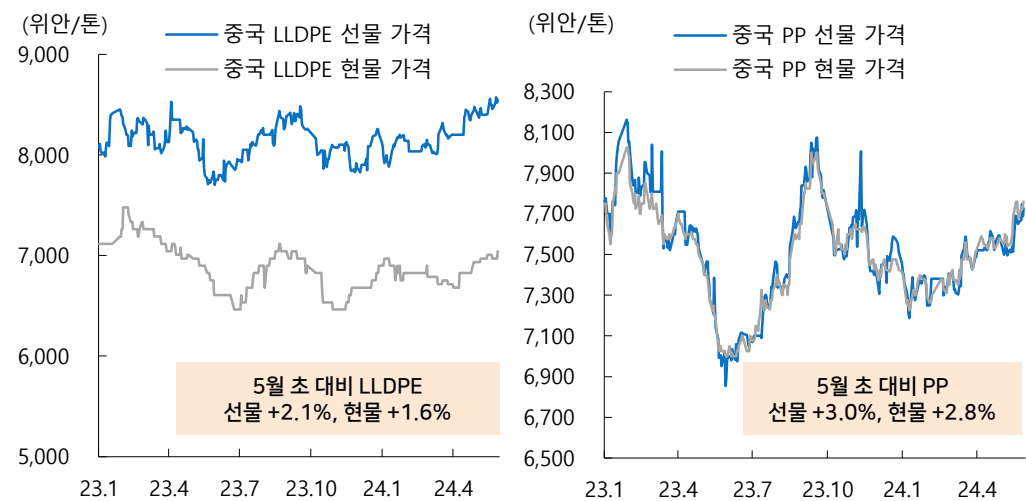
자료: 한국은행, 언론 종합, 하이투자증권 리서치본부

중국 PVC 현물 및 선물 가격 추이 비교



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

중국 PE 및 PP 현물 및 선물 가격 추이 비교



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

5/17 중국태양광산업협회(CPIA) <태양광 산업의 고품질 발전 심포지엄> 주요 내용

1. 주요 제안 내용

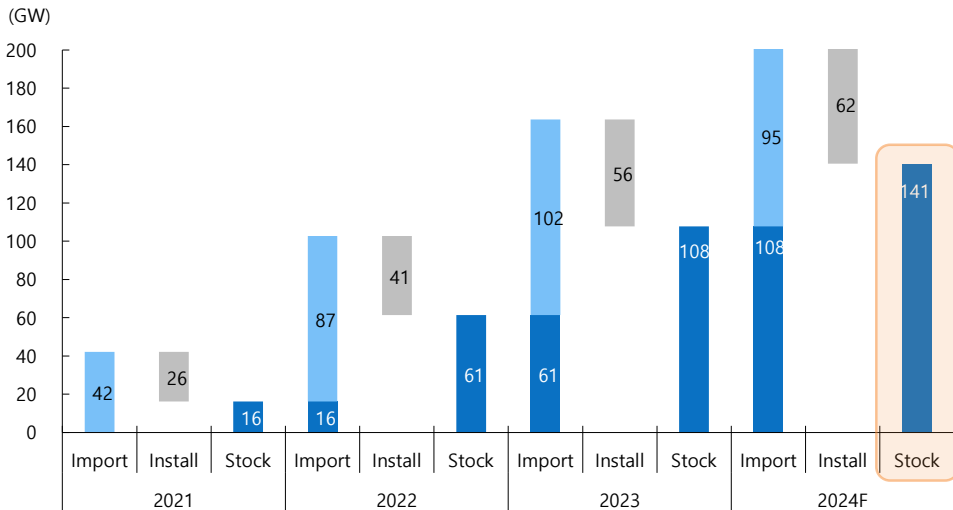
- (1) 태양광 산업에 시장 지향적 수단 통한 관리 필요
- (2) 정부의 실질적 영향력 있는 개입 통해 업계 어려움 해소 위한 노력 필요
 - a. 원활한 시장 퇴출 메커니즘 수립을 통한 업계 내 M&A 및 구조조정 장려
 - b. 원가 이하로 판매되는 악의적 경쟁에 대한 단속 강화
 - c. 저가 낙찰 상황 개선
 - d. 태양광 기술의 빠른 순환 적응
 - e. 효과적인 지적 재산권 보호 조치 수립
 - f. 중국 내수 태양광 시장의 꾸준한 성장 보장
 - g. 시범 프로젝트 시행을 통한 선진 기술 적용 지원책 모색
- (3) 정부 노력과 별개로, 태양광 업계와 기업들 역시 공동 질서 유지를 위해 움직여야 함

2. 향후 추진 예정 업무

- a. 가격지수 모델 구축 지속적으로 추진해 모듈 선물 거래 등을 통한 합리적 국내외 거래 가격 형성
- b. 중국 공업정보화부 전자 부서 지원
- c. PV Manufacturing Industry Specification Conditions(태양광 제조업 표준)의 요구 역할 이행
- d. 업계 발전을 가이드하고 표준화
- e. TopCon 배터리 효율성 보정 및 저장 용량 저하 문제에 대한 심포지엄 개최 및 논의
- f. 업계 모니터링 지속 강화

자료: CPIA, 하이투자증권 리서치본부

2024년 말 기준 유럽 내 예상 모듈 재고(only 중국산 수입 물량만 감안한 추정치)



자료: InfoLink, Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

주: 중국산 모듈 수입만 감안한 것으로, 실제 수입/재고 데이터는 이보다 더 높을 가능성 농후

LONGi 인력 감축 계획 (위), 6/4 LONGi 말레이시아 및 베트남 공장 가동 중단 보도 (아래)

Top Solar Firm Longi Plans Thousands of Job Cuts on Glut

By Bloomberg News

2024년 3월 18일 at 오후 5:20 GMT+9

独家 | 隆基绿能关停马来西亚和越南工厂? 公司官方回应来了

第一财经 · 06-04 20:39

作者: 陆如意 责编: 乐琰

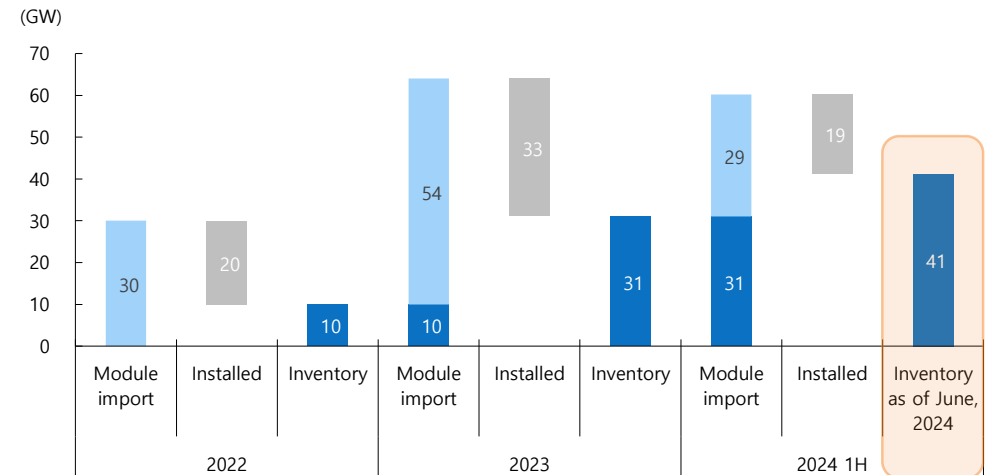
말레이시아 모듈 공장 및 베트남 셀 공장의 가동 중단에 대한 LONGi의 공식 입장은?

有业内传言称，隆基绿能(601012.SH)在马来西亚的光伏组件厂将从本周开始逐步关停，隆基绿能在越南电池片工厂的五条产线已经全部停工。LONGi의 말레이시아 모듈 공장은 금주부터 점진적으로 가동을 중단할 예정이며, 베트남 셀 공장 5개 라인도 이미 모두 가동을 중단했다.

“在此期间，公司采取跨基地支援、排班轮休等多种措施，将生产计划调整对员工的影响降至最低，并依法保障员工的合法权益。后续公司将根据市场变化和升级改造进展适时调整排产。”隆基绿能相关负责人告诉第一财经记者，“향후 당사는 시장 변화를 고려하여 적절한 시점에 생산량을 조정할 예정이다.”

자료: Yicai, 하이투자증권 리서치본부

2024년 6월 기준 미국 내 예상 모듈 재고



자료: Platts, Wood Mackenzie, 하이투자증권 리서치본부

주1: 24년 상반기 모듈 수입량은 23년 하반기 평균 수입량(29.2GW)으로 가정

주2: 24년 상반기 미국 태양광 설치량은 연간 38GW 기준 절반 규모(19GW) 가정

Aramco, 중국 Hengli Petrochemical 지분 10% 인수를 위한 MOU 체결

Aramco in talks to acquire 10% stake in Chinese company Hengli Petrochemical



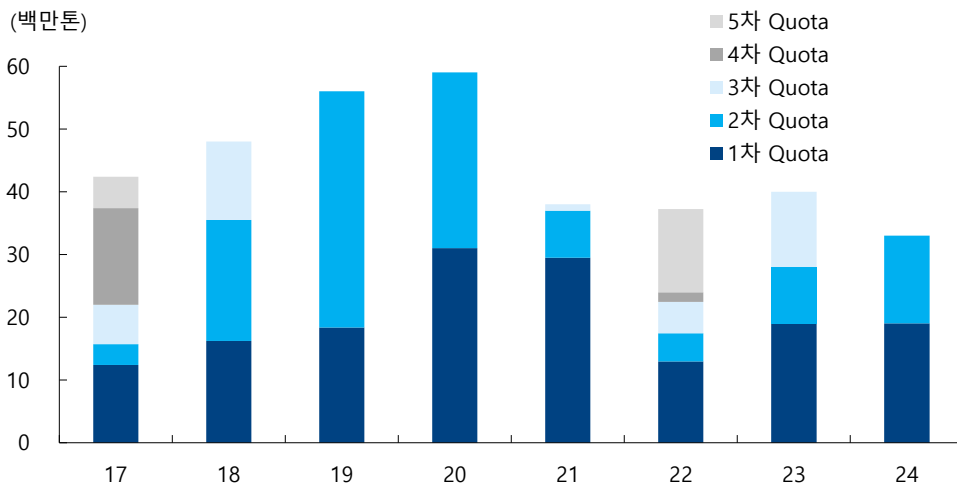
자료: Aramco, 하이투자증권 리서치본부

2022년 이후 Aramco 중국 석유화학업체 투자내역

회사	투자 계획	발표일	내용
Hengli Petrochemical	10% 지분 투자 및 MOU 체결	2024.04.22	세부사항 협상 진행 중
Rongsheng Petrochemical	Rongsheng은 Saudi Aramco Jubail Refinery Co 지분 50% 취득, Aramco는 Rongsheng의 Ningbo Zhongjin Petrochemical 지분 최대 50% 취득	2024.01.02	Zhongjin Petrochemical 증설 및 Zoushan 내 신소재 프로젝트 공동 개발 참여
Shandong Yulong Petrochemical	10% 지분 투자	2023.11.11	본 회사는 Shandong Energy 가 짓는 정유 및 화학 단지이자, 중국 Nanshan 그룹과의 JV임
Shenghong Petrochemical	10% 지분 투자	2023.09.27	-
Rongsheng Petrochemical	10% 지분 투자	2023.03.27	2023.07 투자 완료
Huajin Aramco Petrochemical Co (HAPCO)	\$120억 규모 JV 설립, Aramco 지분 30%	2022.03.11, FID 완료	2023.03 프로젝트 착공, 2026년 가동 예정

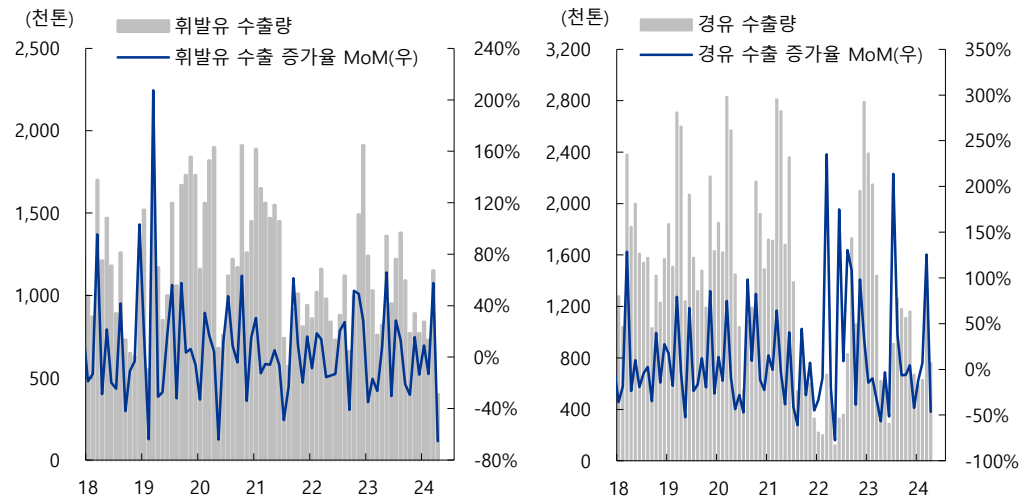
자료: ICIS, 하이투자증권 리서치본부

중국 정제품 수출 쿼터 추이



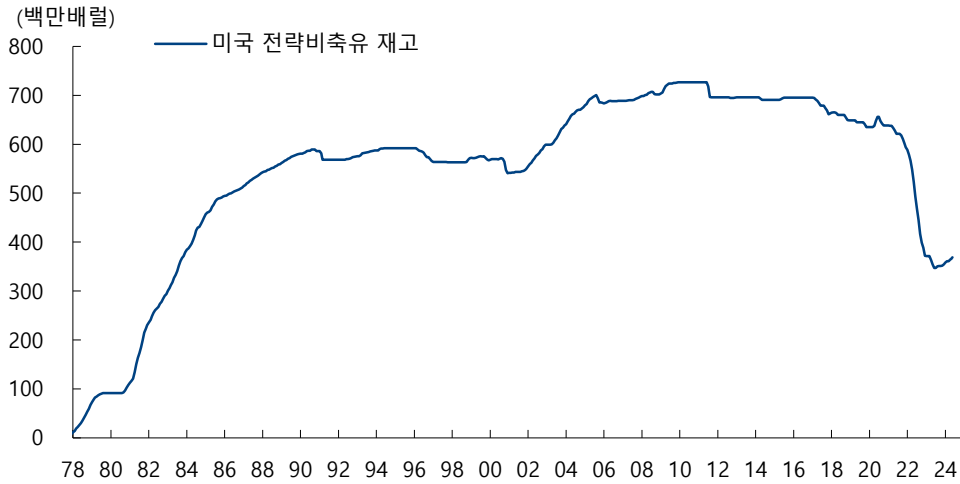
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

중국 휘발유 및 경유 수출량 추이



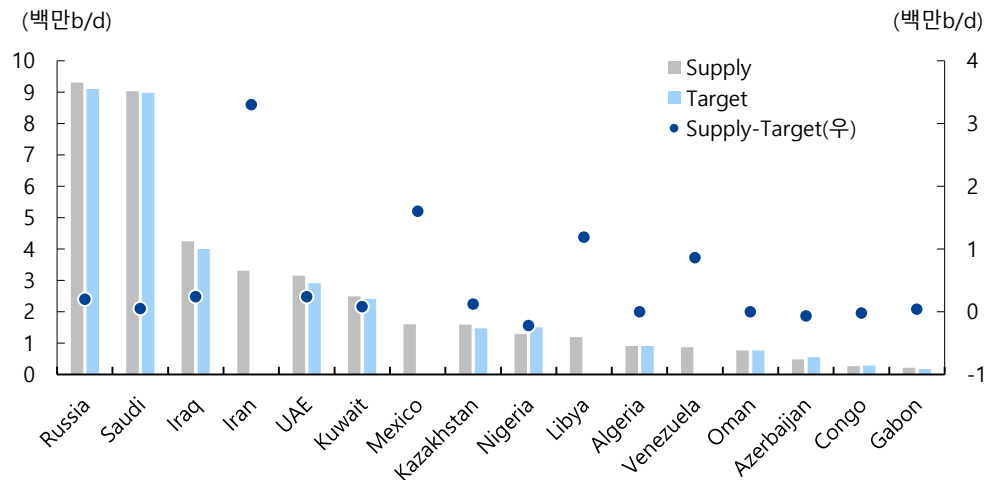
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

미국 전략비축유(SPR) 추이



자료: EIA, 하이투자증권 리서치본부

OPEC+ 회원국들 4월 기준 할당량 대비 원유 생산량 비교



자료: IEA, 하이투자증권 리서치본부

미국 휘발유 비축유 100만배럴 방출 계획 발표(5/21)

Biden to release 1 million barrels of gasoline to reduce prices at the pump ahead of July 4

PUBLISHED TUE, MAY 21 2024 1:16 PM EDT | UPDATED TUE, MAY 21 2024 9:42 PM EDT

KEY POINTS

- The Department of Energy said the release is timed to maximize the impact on prices at the pump this summer.
- The gasoline will be sold through a competitive bidding process to retailers and terminals, according to the DOE.
- Gasoline futures have rallied 19% this year as crude oil prices have risen due to OPEC cutting production and fear of wider war in the Middle East.

자료: CNBC, 하이투자증권 리서치본부

중국(좌) 및 인도(우) 원유 처리량 추이



자료: ICIS, 하이투자증권 리서치본부

인도 중앙정부 예산 주요 부문별 할당

단위: 십억루피	FY20/21	FY21/22	FY22/23	FY23/24	FY24/25(F)
교통 및 도로	2,168	3,322	3,905	5,249	5,440
지방 개발	2,142	2,288	2,384	2,390	2,658
도시 개발	467	1,068	773	693	775
에너지	327	537	657	550	763
국방	3,401	3,665	3,991	4,559	4,548
지방정부 지원	2,115	2,746	2,734	2,740	2,868
식료품	5,413	2,890	2,728	2,123	2,053
농업 및 비료	2,623	2,303	3,772	3,294	3,108
건강 및 가정 관련	1,767	1,964	1,945	2,126	2,295
교육	842	804	986	1,089	1,246
IT 및 통신	328	251	1,116	958	1,158
금융 및 이자지원	7,169	8,629	9,401	10,794	12,781
기타	6,335	7,473	7,539	8,340	7,965
전체 예산액	35,098	37,938	41,932	44,905	47,658

자료: India Budget, 하이투자증권 리서치본부

FY24/25 예산안에서 밝힌 인프라 부문 투자 확대 계획

Infrastructure and Investment

Implementation of 3 major railway corridor programmes under PM Gati Shakti-to improve logistics efficiency and reduce cost



Promotion of foreign investment via bilateral investment treaties to be negotiated



Expansion of existing airports and comprehensive development of new airports under UDAN scheme



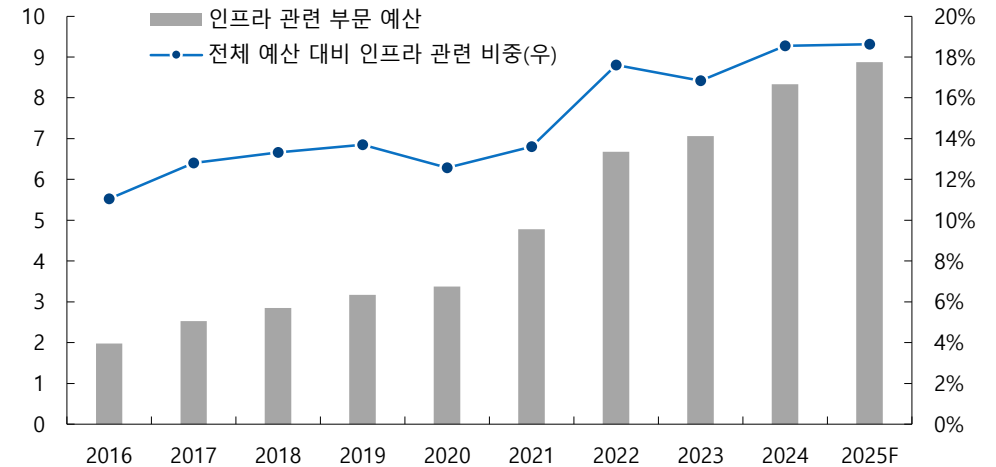
Promotion of urban transformation via Metro rail and NaMo Bharat



자료: India Budget, 하이투자증권 리서치본부

인도 인프라부문 할당 예산 및 총 예산 대비 비중

(조루피)

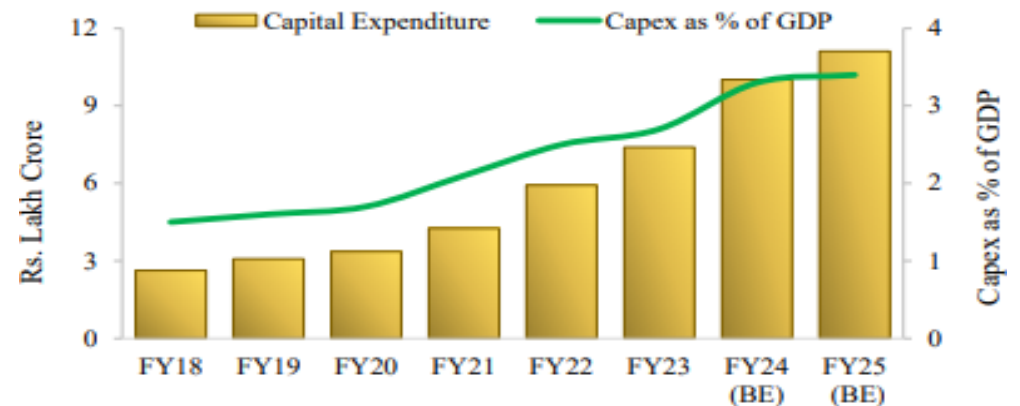


자료: India Budget, 하이투자증권 리서치본부

주: 인프라 관련 부문에는 교통/도로, 지방 및 도시개발 등을 포함해 산출하였음

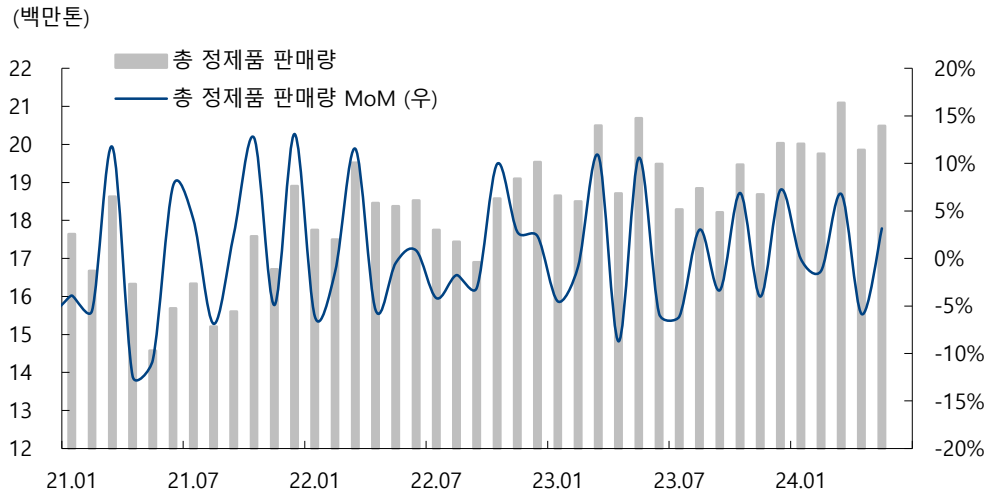
인도 자본지출 예산안 및 GDP 대비 비중 추이

Increase in Capital Expenditure



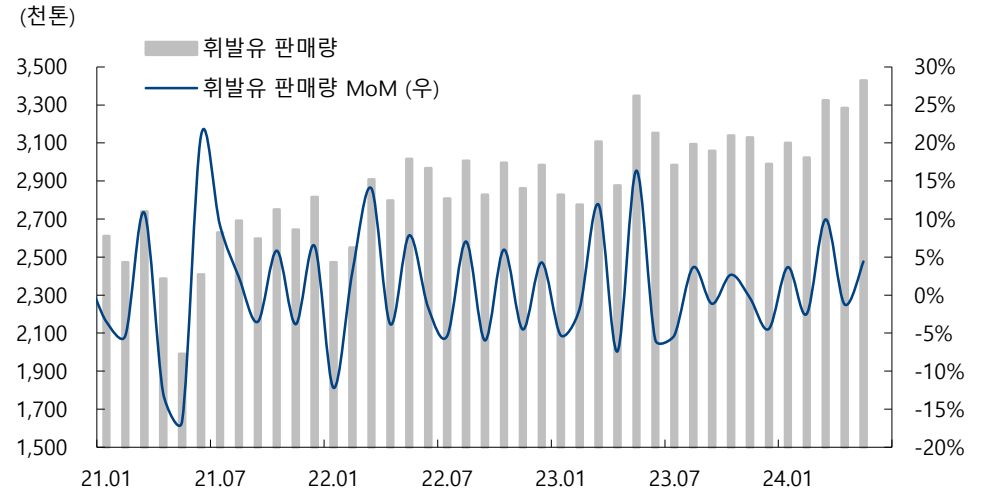
자료: India Budget, 하이투자증권 리서치본부

인도 5월 기준 총 정제품 내수 판매량 및 MoM 증가율 추이



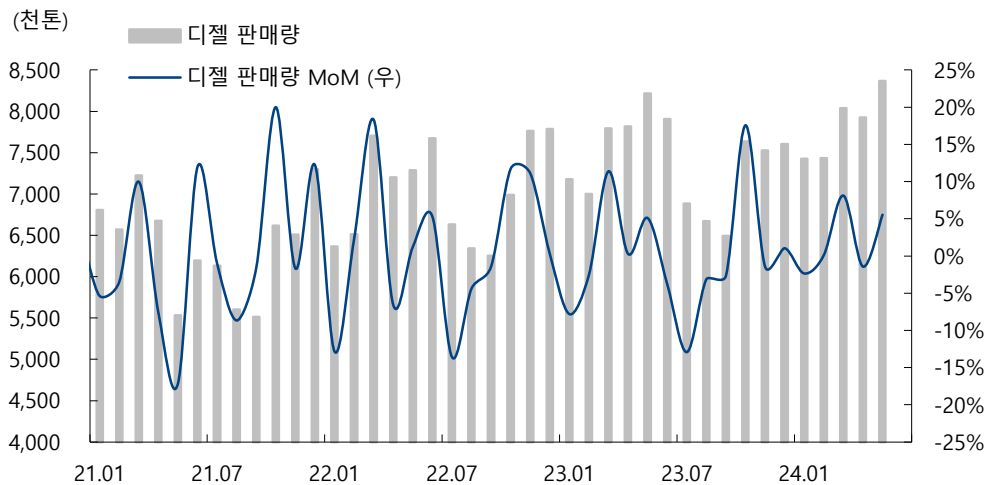
자료: PPAC, 하이투자증권 리서치본부

인도 5월 기준 휘발유 내수 판매량 및 MoM 증가율 추이



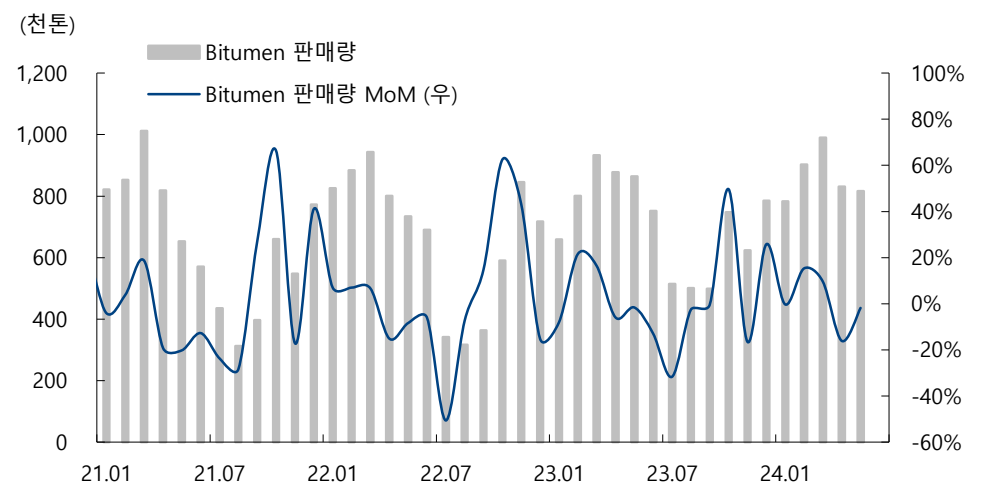
자료: PPAC, 하이투자증권 리서치본부

인도 5월 기준 디젤 내수 판매량 및 MoM 증가율 추이



자료: PPAC, 하이투자증권 리서치본부

인도 5월 기준 Bitumen 내수 판매량 및 MoM 증가율 추이



자료: PPAC, 하이투자증권 리서치본부

※ Key Chart: (스팟 스프레드) Best 대한유화 (+19.6%) vs. Worst S-Oil (+3.5%)

업체별 크래커 마진 비교

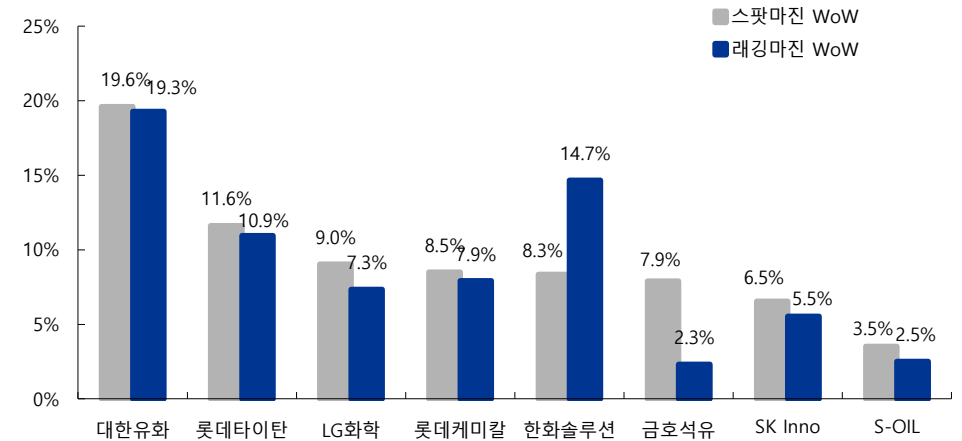
■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (스팟 기준)

SK이노베이션 +6.5%, S-OIL +3.5%, LG화학 +9.0%, 롯데케미칼 +8.5%
 롯데타이탄 +11.6%, 대한유화 +19.6%, 한화솔루션 +8.3%, 금호석유 +7.9%

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (1개월 래깅 기준)

SK이노베이션 +5.5%, S-OIL +2.5%, LG화학 +7.3%, 롯데케미칼 +7.9%
 롯데타이탄 +10.9%, 대한유화 +19.3%, 한화솔루션 +14.7%, 금호석유 +2.3%

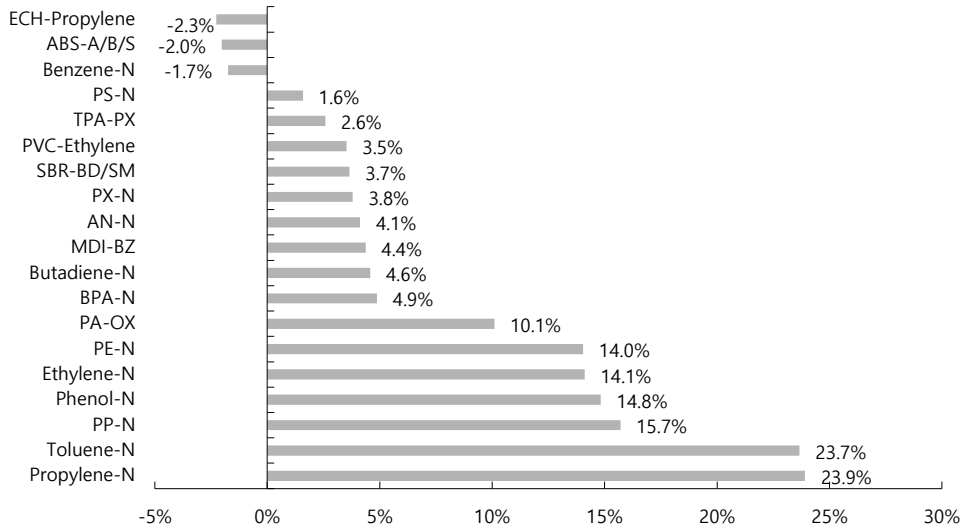
국내 업체별 가중평균 스프레드 비교



자료: 하이투자증권 리서치본부

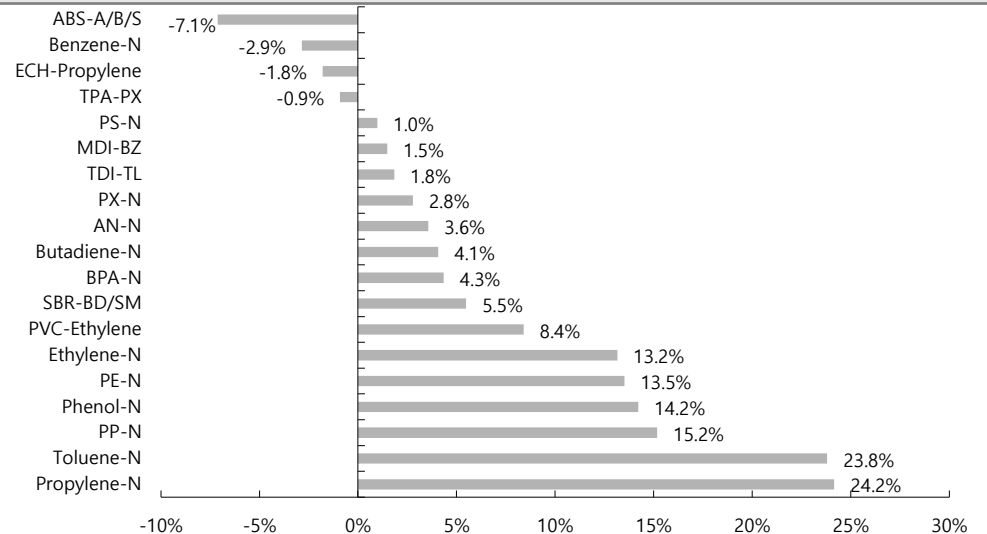
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

주요 제품별 스프레드 변화율 (스팟, WoW)



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

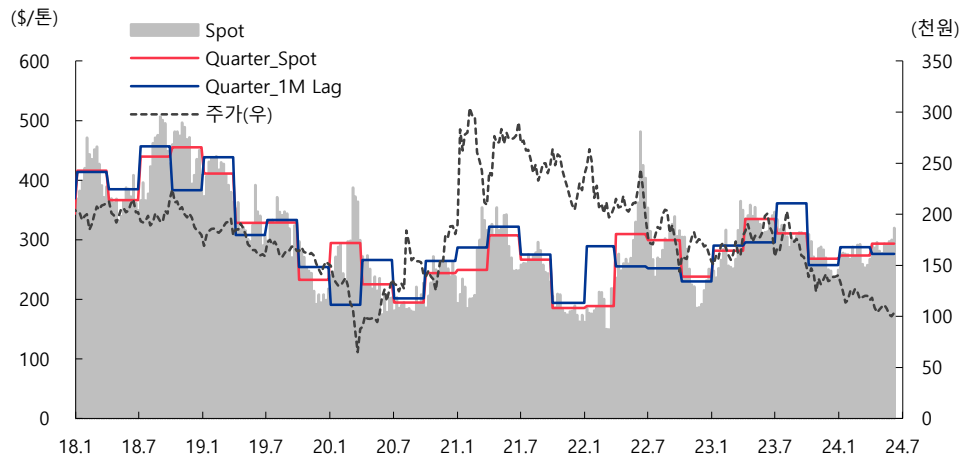
주요 제품별 스프레드 변화율 (1개월 래깅, WoW)



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

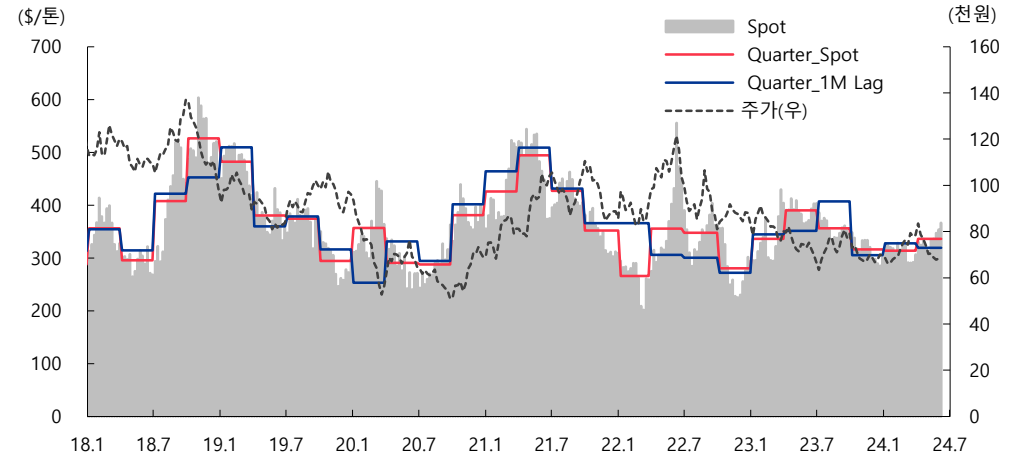
※Key Chart: (스팟) SK이노베이션▲, S-OIL▲, LG화학▲, 롯데케미칼▲ / (래깅) SK이노베이션▲, S-OIL▲, LG화학▲, 롯데케미칼▲

SK이노베이션 석유화학 부문



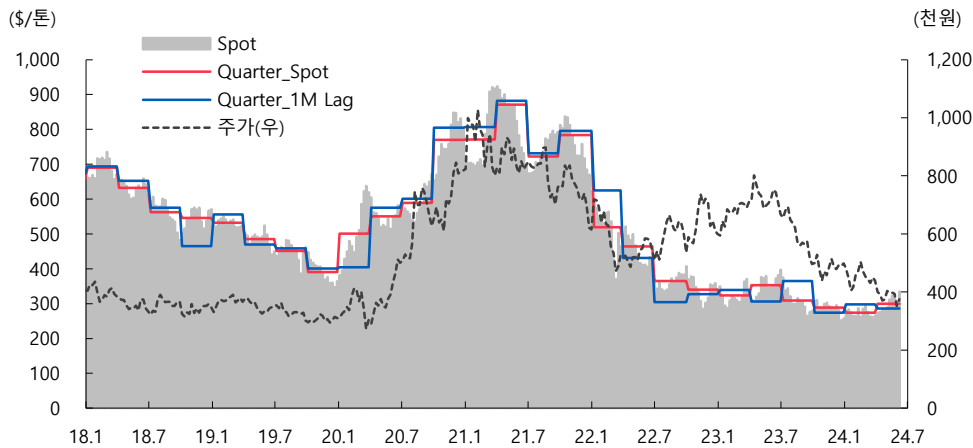
자료: 하이투자증권리서치본부

S-OIL 석유화학 부문



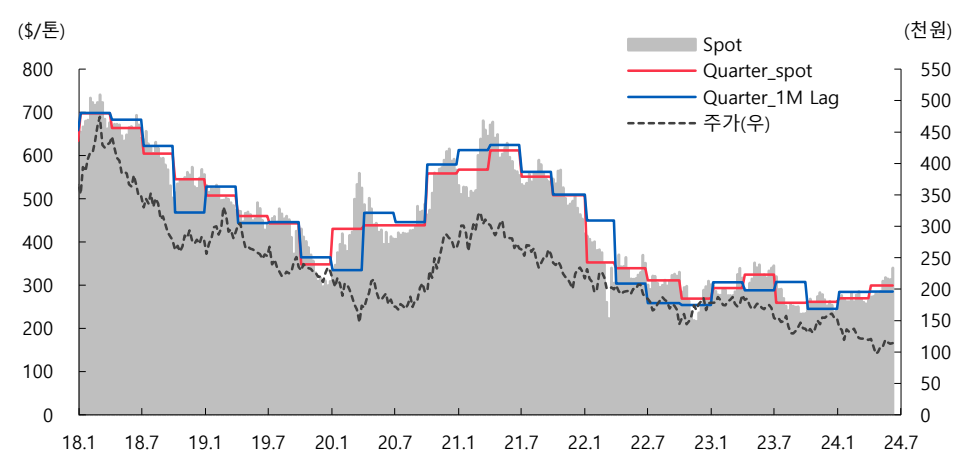
자료: 하이투자증권리서치본부, 주: 2018.11부터 PO/PP 판매 포함

LG화학 석유화학 부문



자료: 하이투자증권리서치본부

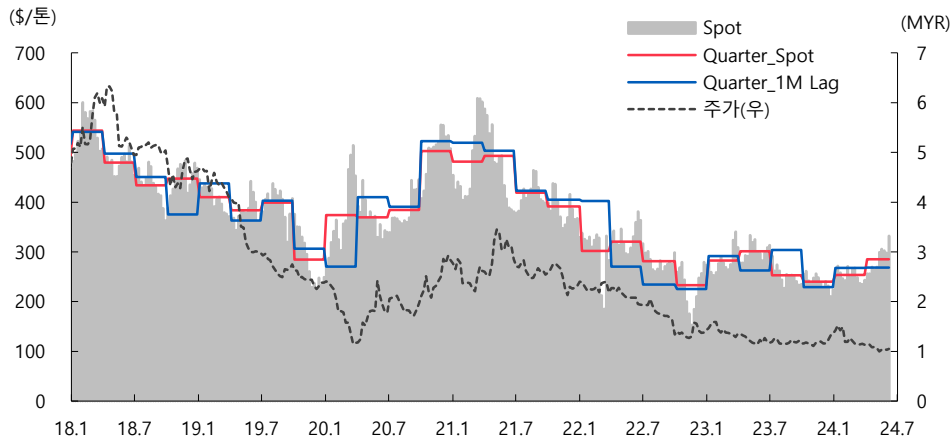
롯데케미칼 전체 (롯데정밀화학 제외)



자료: 하이투자증권리서치본부

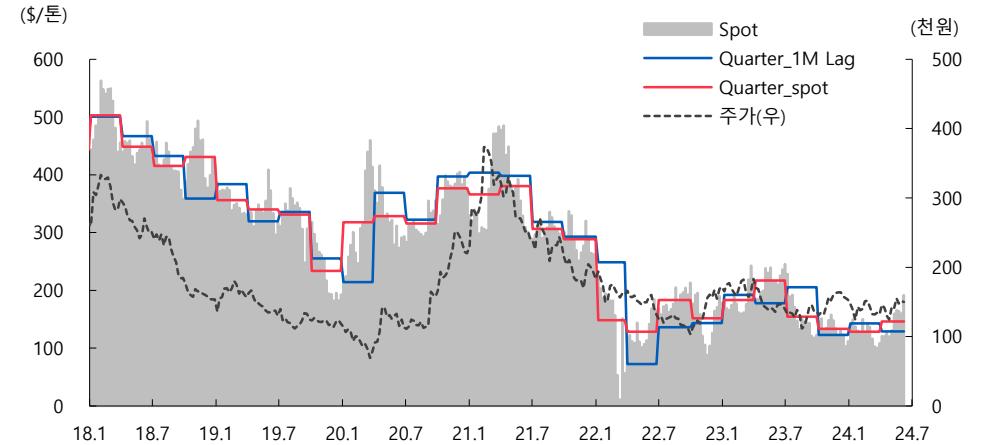
※Key Chart: (스팟) 롯데타이탄▲, 대한유화▲, 한화솔루션▲, 금호석유▲ / (래깅) 롯데타이탄▲, 대한유화▲, 한화솔루션▲, 금호석유▲

롯데케미칼 타이탄 별도



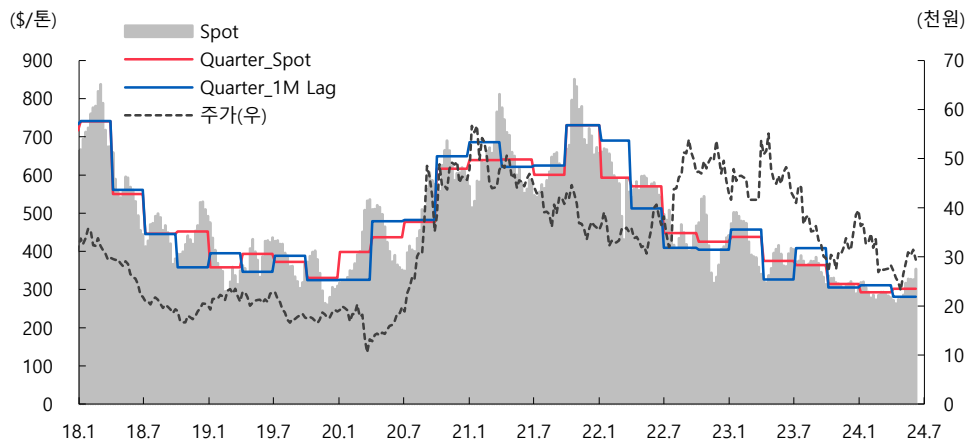
자료: 하이투자증권 리서치본부

대한유화



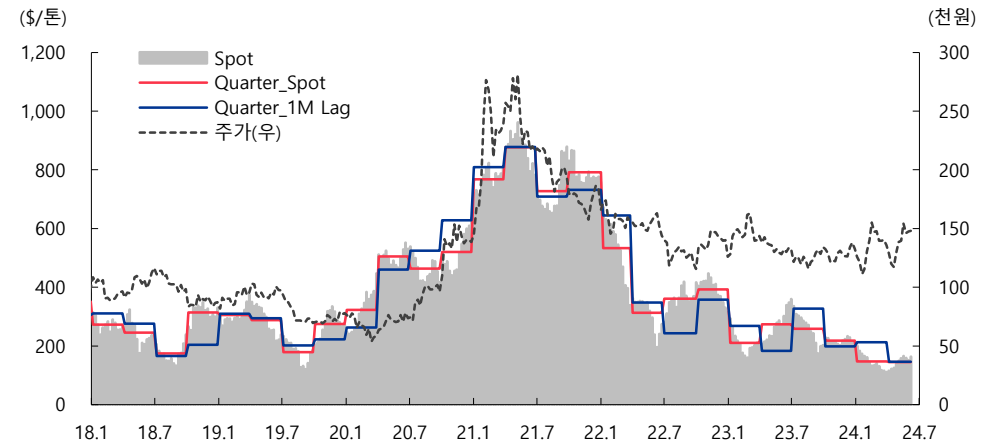
자료: 하이투자증권 리서치본부

한화솔루션 석유화학 부문



자료: 하이투자증권 리서치본부

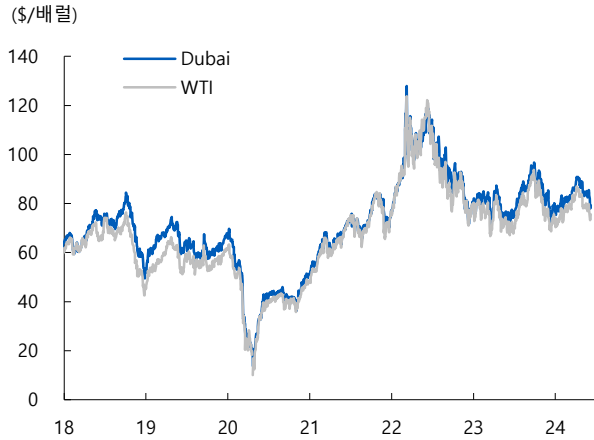
금호석유화학 (SMP 제외)



자료: 하이투자증권 리서치본부

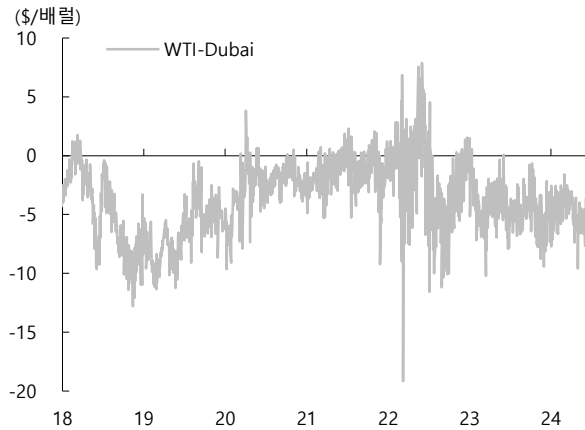
※ Key Chart: 유가▼, 래깅정제마진▼, 스팟정제마진▲, 휘발유마진▲, 등유마진▲, 경유마진▲, 납사마진▲, BC마진▲

유가: WTI \$74.3/배럴(-5.2%), Dubai \$79.3/배럴(-5.8%)



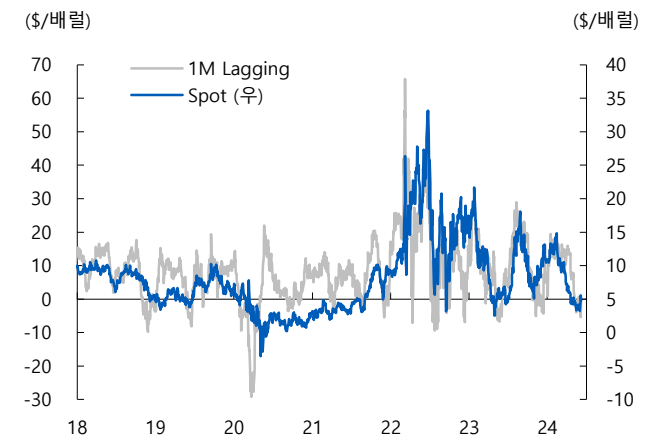
자료: Petronet, 하이투자증권 리서치본부

WTI-Dubai 가격 차이: -5.1\$/배럴(+0.8\$)



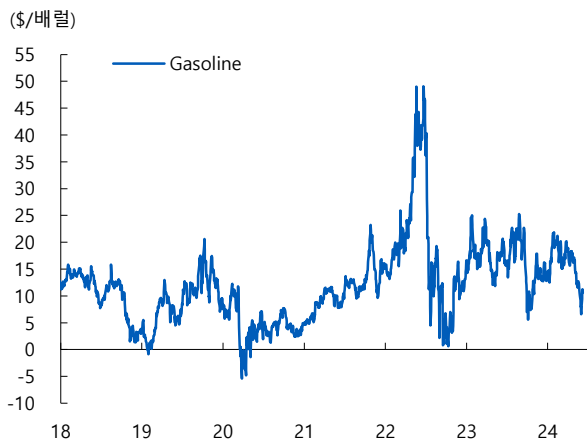
자료: Petronet, 하이투자증권 리서치본부

복합정제마진: 래깅 -\$3.3(-2.9\$), 스팟 \$5.0(+1.3\$)



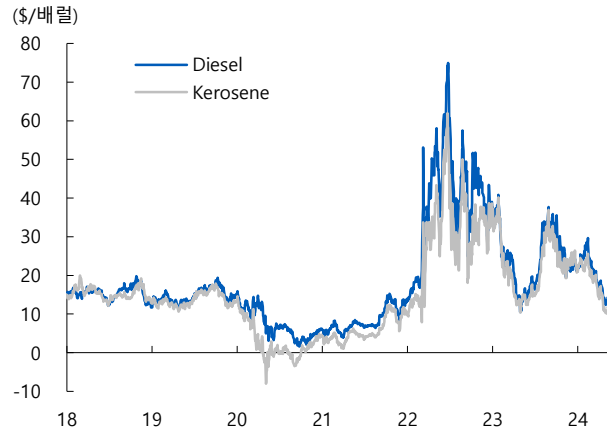
자료: Petronet, 하이투자증권 리서치본부

휘발유 마진: \$10.4/배럴(+2.5\$)



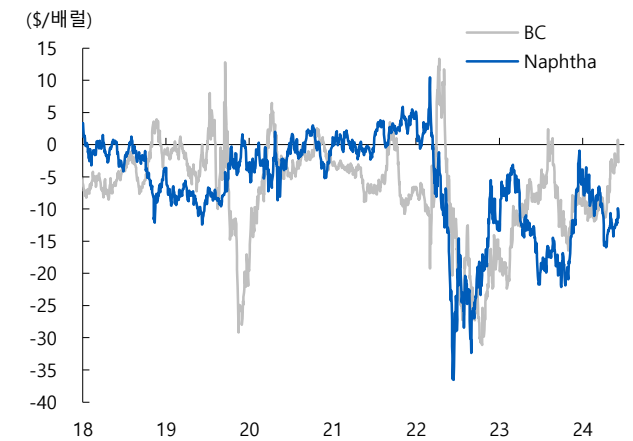
자료: Petronet, 하이투자증권 리서치본부

등/경유 마진: 등유 \$13.0(+0.8\$), 경유 \$13.7(+0.6\$)



자료: Petronet, 하이투자증권 리서치본부

납사/BC 마진: 납사 -10.7\$(+1.4\$), BC -1.1\$(+1.3\$)



자료: Petronet, 하이투자증권 리서치본부

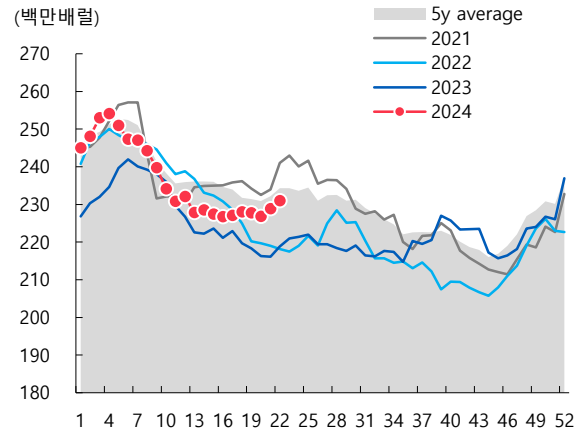
※ Key Chart: 미국 원유재고▲, 휘발유 재고▲, 중간유분 재고▲, 정제설비 가동률▲, 휘발유 수요▼, 중간유분 수요▼

미국 원유재고: +0.3% WoW, -0.7% YoY



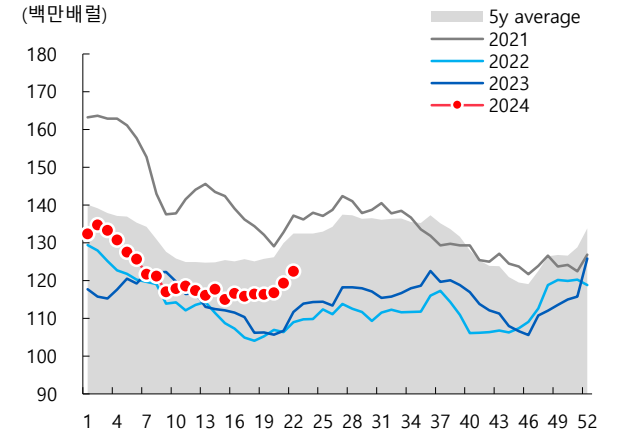
자료: EIA, 하이투자증권 리서치본부

미국 휘발유 재고: +0.9% WoW, +5.9% YoY



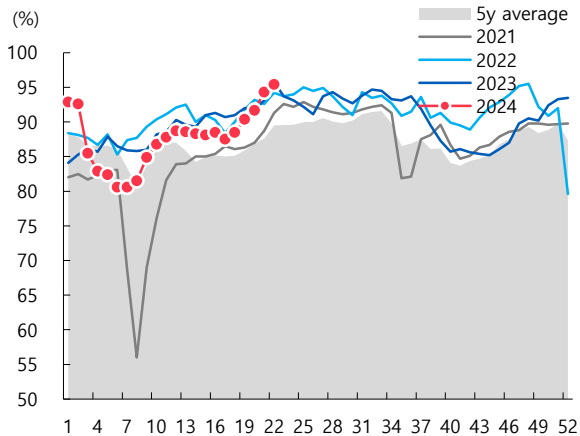
자료: EIA, 하이투자증권 리서치본부

미국 중간유분 재고: +2.7% WoW, +9.6% YoY



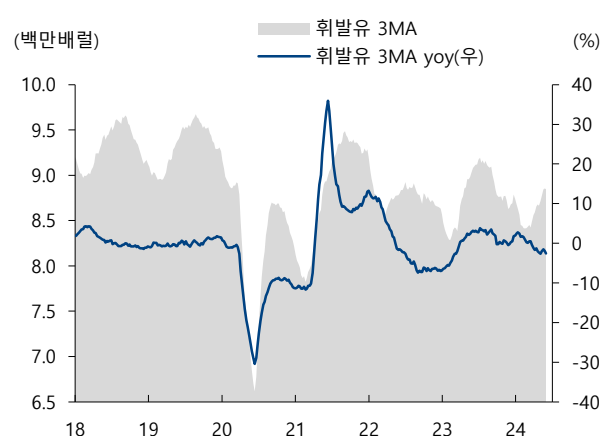
자료: EIA, 하이투자증권 리서치본부

미국 정제설비 가동률: 95.4% (+1.1%pt WoW)



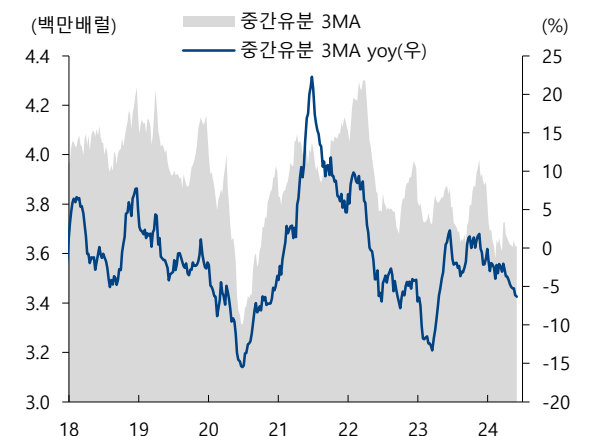
자료: EIA, 하이투자증권 리서치본부

미국 휘발유 수요: -2.6% 3MA YoY, +3.0% YoY



자료: EIA, 하이투자증권 리서치본부

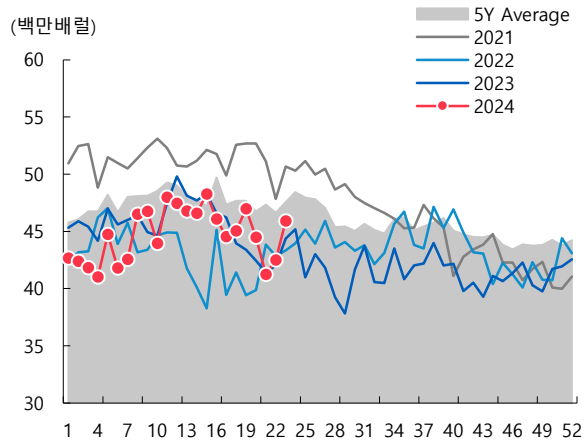
미국 중간유분 수요: -6.3% 3MA YoY, -11.7% YoY



자료: EIA, 하이투자증권 리서치본부

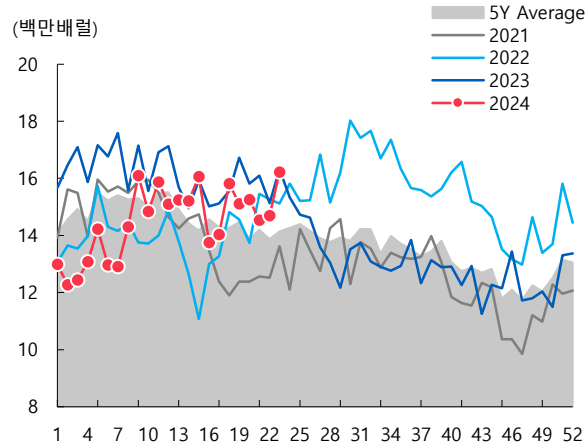
※ Key Chart: (아시아) 경질유분 재고▲, 중간유분 재고▲ / (유럽) 휘발유 재고▼, 중간유분 재고▲

싱가포르 총 석유제품 재고: +8.1% WoW, +3.5% YoY



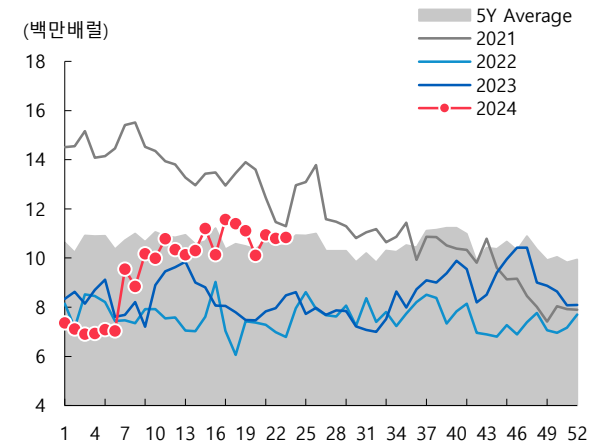
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

싱가포르 경질유분 재고: +10.3% WoW, -0.6% YoY



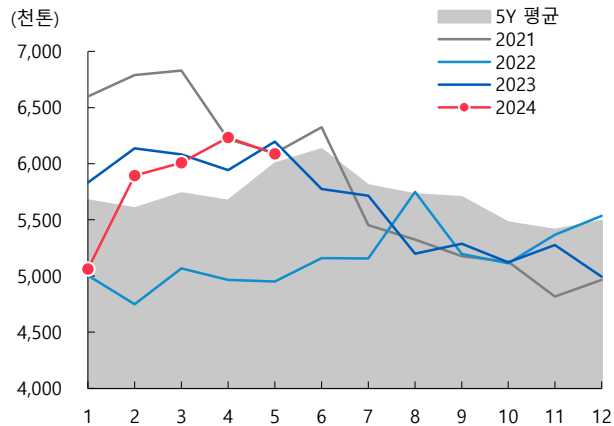
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

싱가포르 중간유분 재고: +0.4% WoW, +27.8% YoY



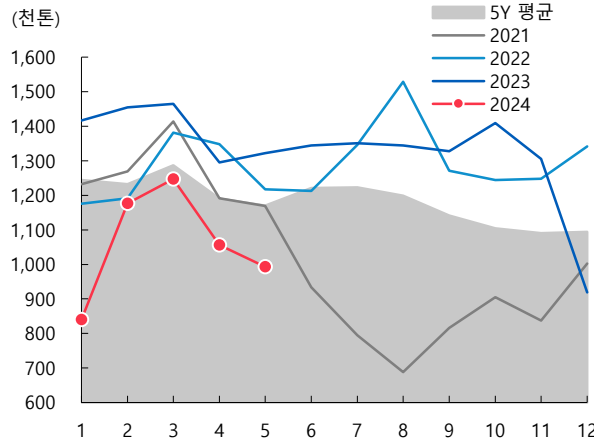
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

유럽 ARA 5월 총 석유제품 재고: -2.3% MoM, -1.7% YoY



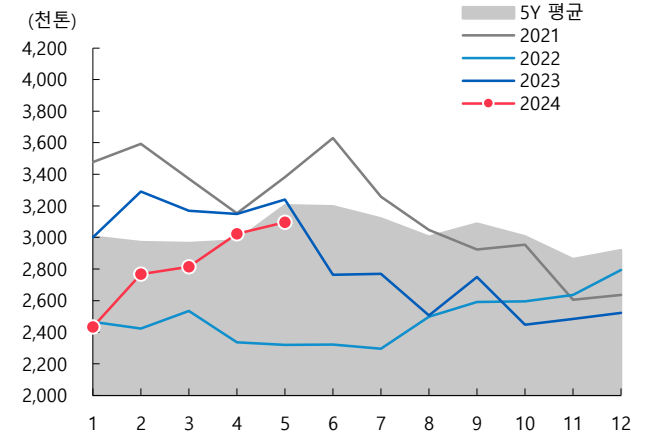
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

유럽 ARA 5월 휘발유 재고: -6.0% MoM, -24.9% YoY



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

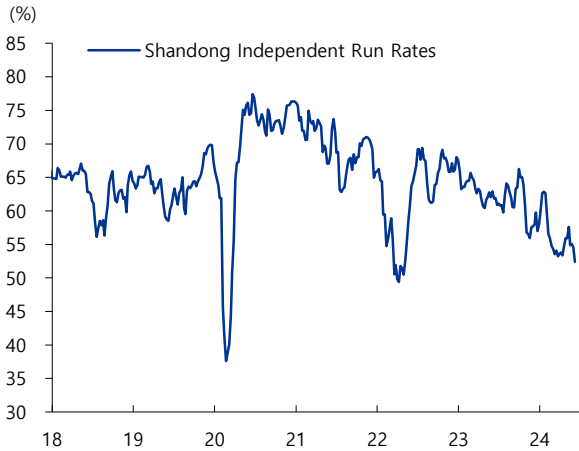
유럽 ARA 5월 중간유분 재고: +2.4% MoM, -4.4% YoY



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

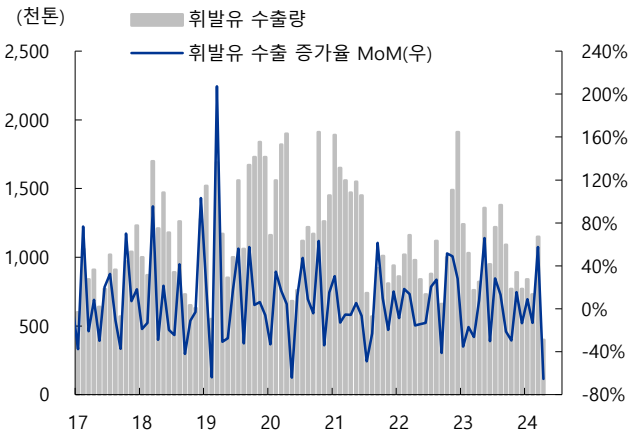
※Key Chart: (중국) 중국 티팟 가동률▼, 4월 휘발유 수출▼, 경유 수출▼ / (아시아 원유 처리량) 인도▼, 태국▲

중국 티팟 가동률: 52.41% (-2.15%pt WoW)



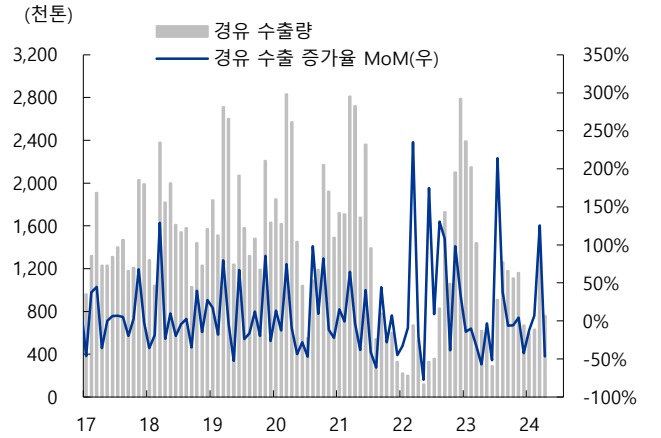
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

중국 휘발유 4월 수출 증가율: -65.2% MoM, -51.2% YoY



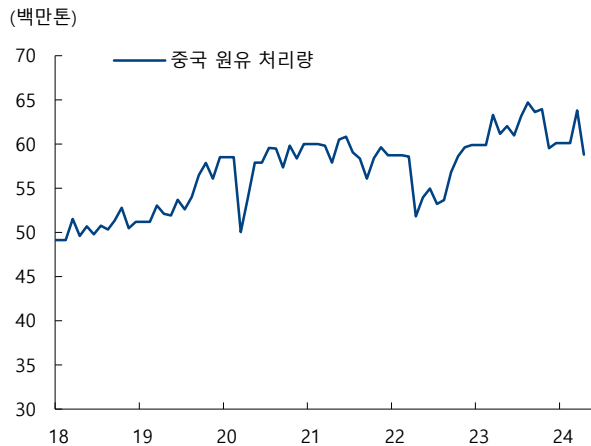
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

중국 경유 4월 수출 증가율: -46.5% MoM, +22.6% YoY



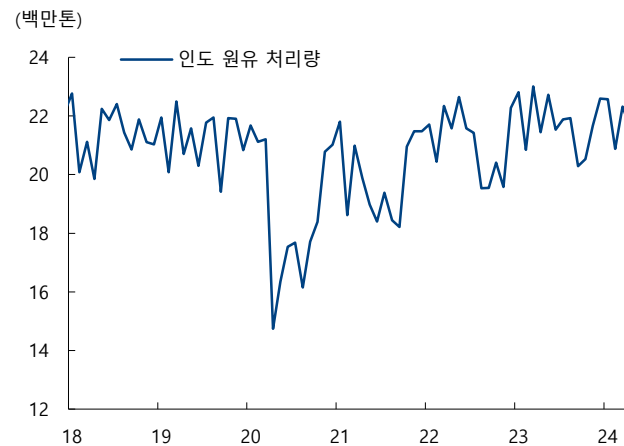
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

중국 4월 원유 처리량: 58.79백만톤 (-7.8%MoM, -3.8%YoY)



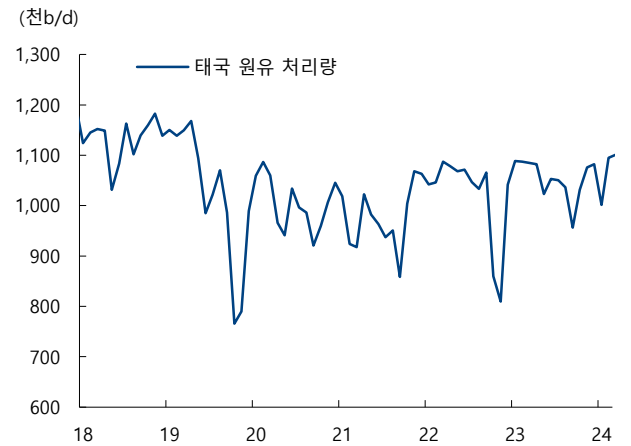
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

인도 4월 원유 처리량: 21.62백만톤(-3.1%MoM, +0.8%YoY)



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

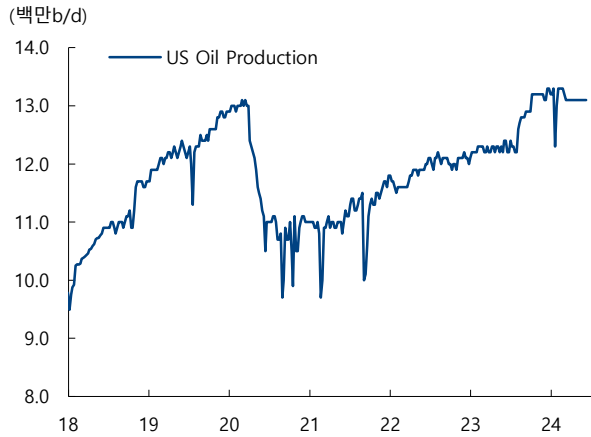
태국 3월 원유 처리량: 1.10백만b/d(+0.6%MoM, +1.5%YoY)



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

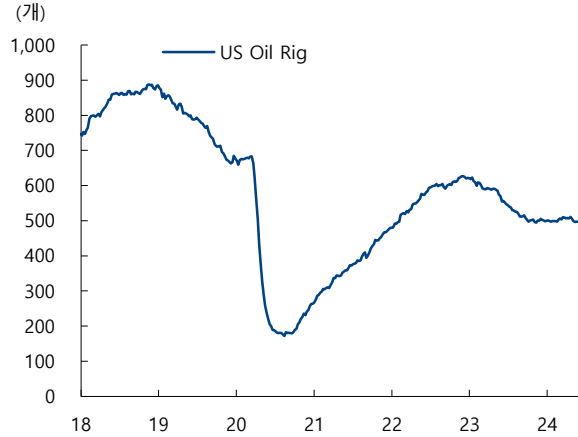
※Key Chart: 미국 원유 생산량 -, 리그 수▼, DUC 유정▲, Drilled 유정▼, 사우디 생산▼, 러시아 생산▼, 사우디 7월 OSP▼

미국 원유 생산량: 1,310만b/d (-% WoW)



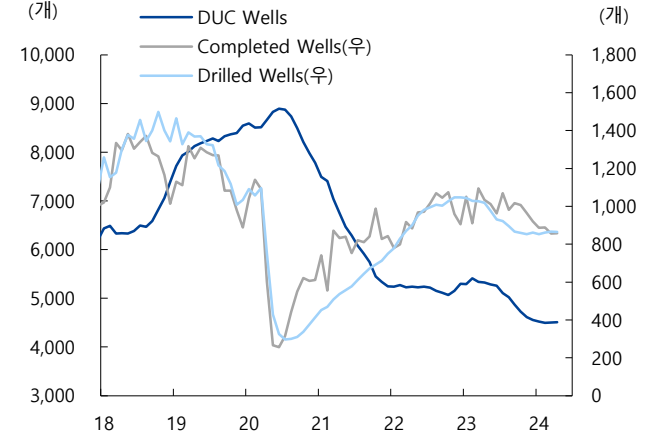
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

미국 리그 수: 496기 (-1 Unit WoW)



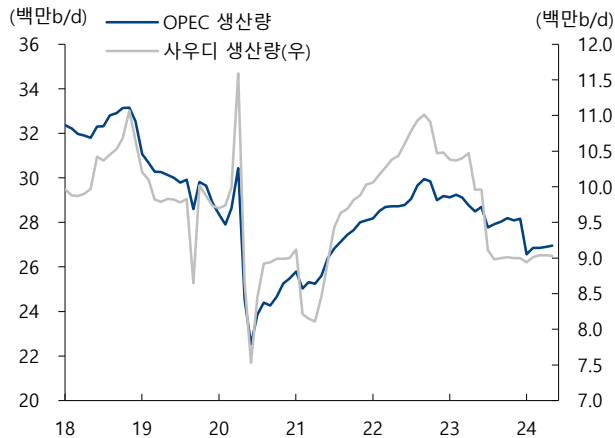
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

미국 DUC/Drilled 유정 수: 4월 각각 +6, -3개 MoM



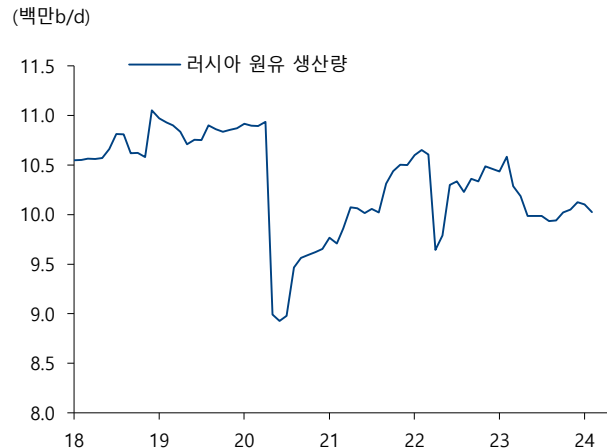
자료: EIA, 하이투자증권 리서치본부

OPEC 및 사우디 원유 생산량 (2024년 5월 기준)



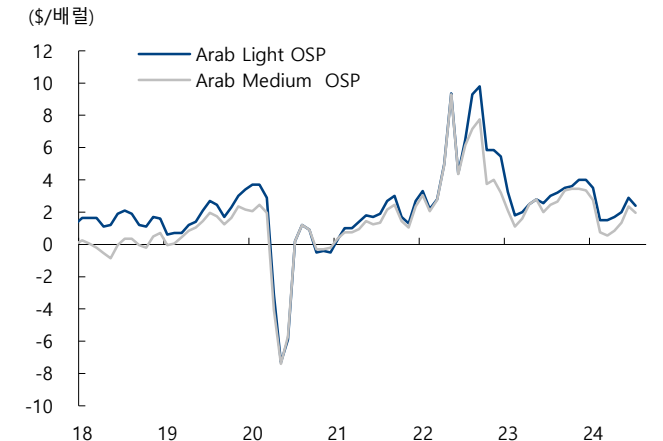
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

러시아 원유 생산량 (2024년 2월 기준)



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

사우디 OSP: 7월 Light \$2.4 (-0.5\$), Medium \$1.95 (-0.4\$) MoM



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

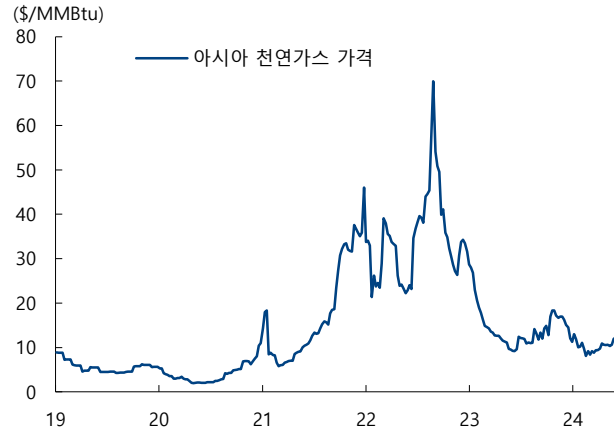
※ Key Chart: 천연가스 가격(미국, 아시아, 유럽), 천연가스 재고, 프로판 가격, SMP 가격

천연가스 가격: 미국



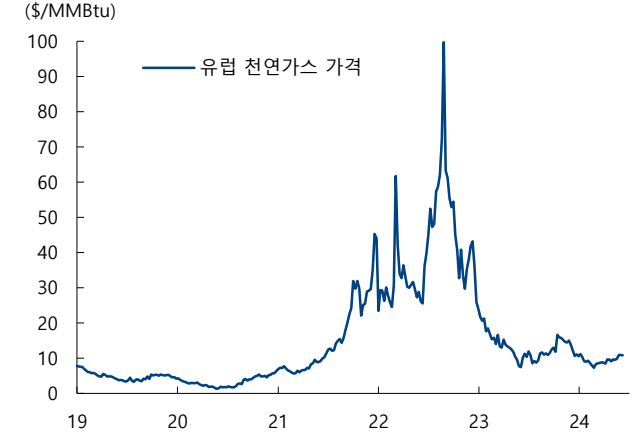
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

천연가스 가격: 아시아



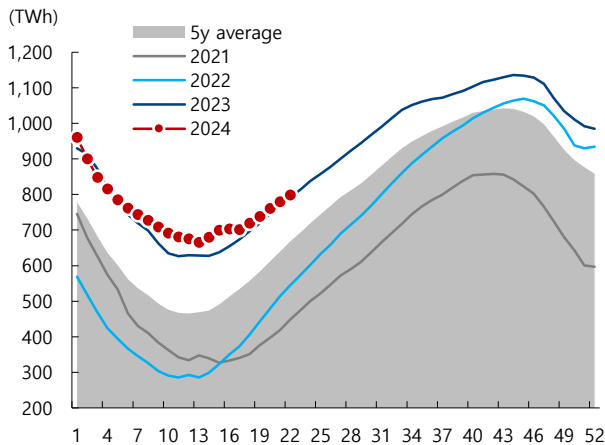
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

천연가스 가격: 유럽



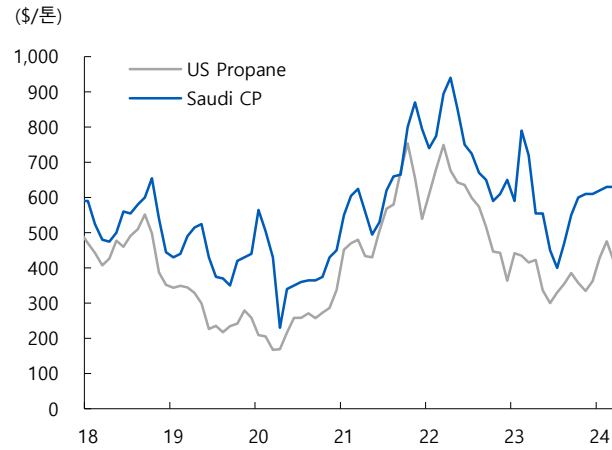
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

유럽 천연가스 재고



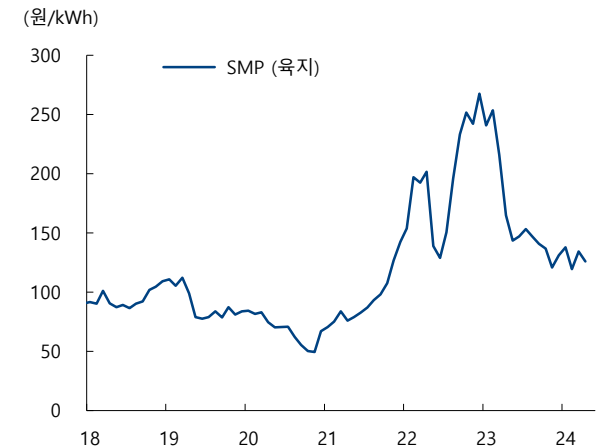
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

프로판 가격: 미국 및 사우디



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

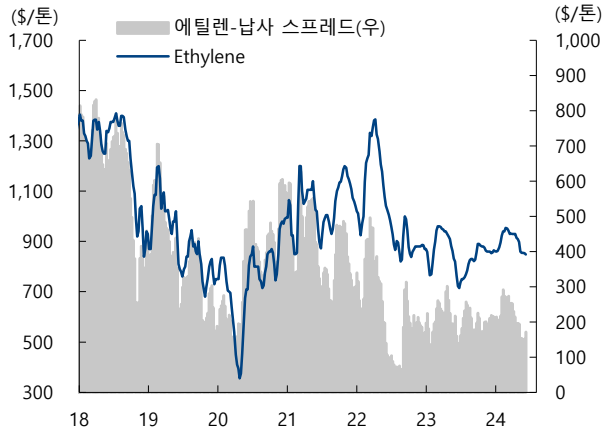
SMP 가격 (월간 기준)



자료: KPX, 하이투자증권 리서치본부

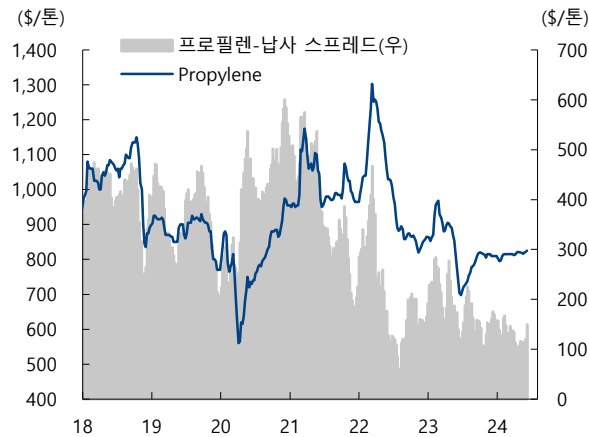
※Key Chart: Olefin 계열 (에틸렌, 프로필렌, 부타디엔), Aromatics 계열 (벤젠, 톨루엔, 자일렌)

(기초유분) Ethylene: NCC 업체



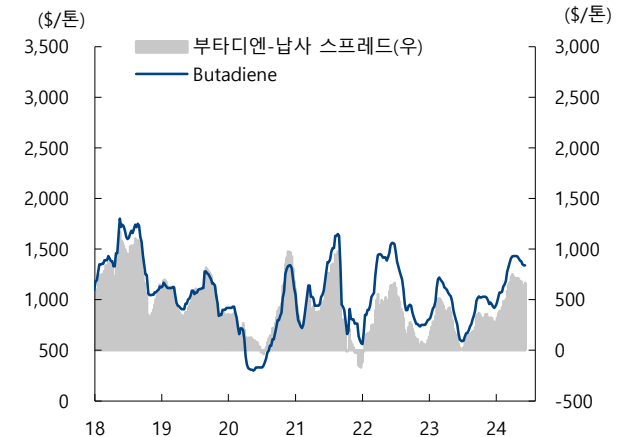
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(기초유분) Propylene: NCC 업체



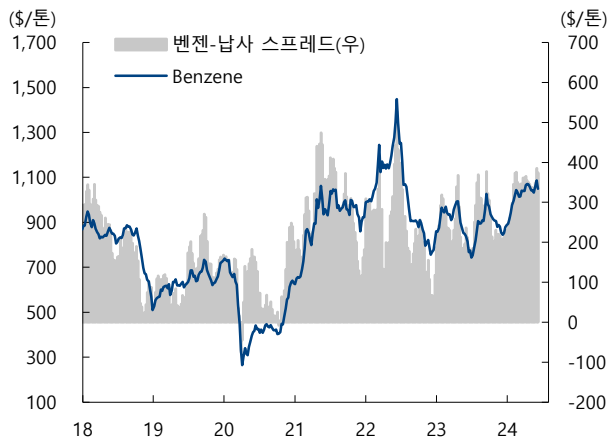
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(기초유분) Butadiene: NCC 업체



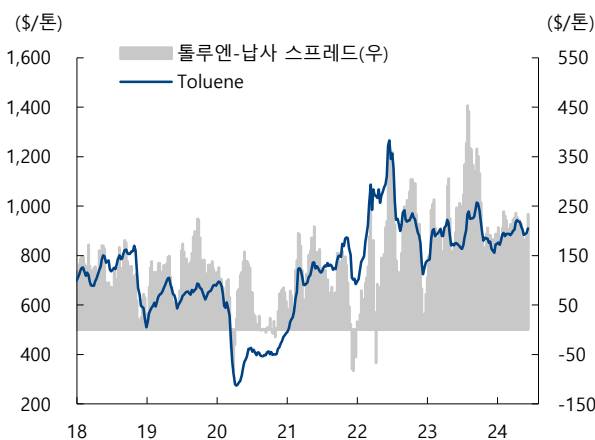
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(기초유분) Benzene: NCC 업체, 정유3사, OCI



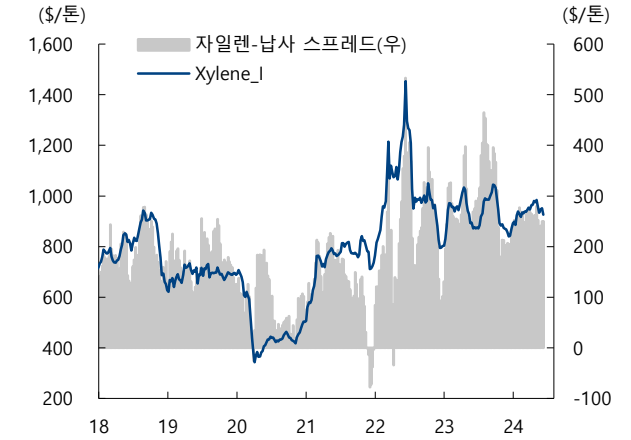
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(기초유분) Toluene: NCC 업체, 정유3사, OCI



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

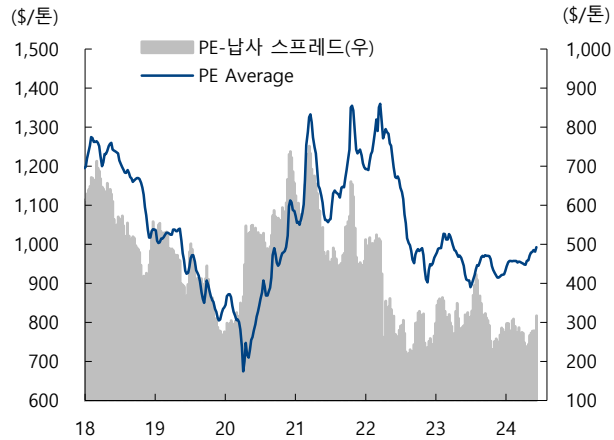
(기초유분) Xylene: NCC 업체, 정유3사



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

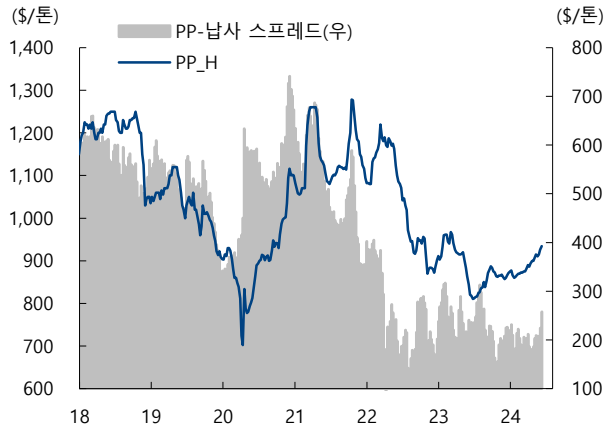
※Key Chart: 합성수지 계열 (PE, PP, PS, PVC, ABS, SM)

(합성수지) PE: NCC 업체



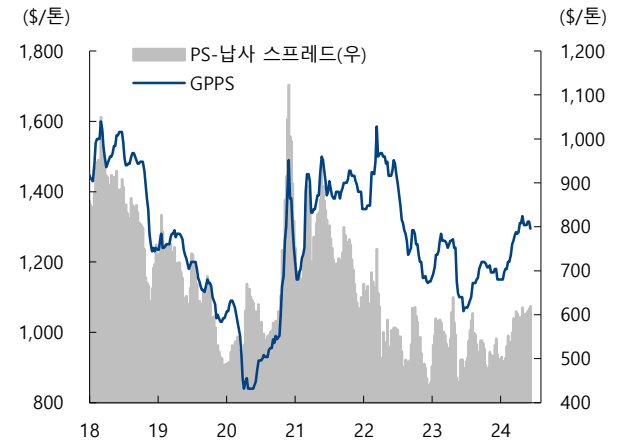
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(합성수지) PP: NCC 업체, 효성화학, 폴리미래



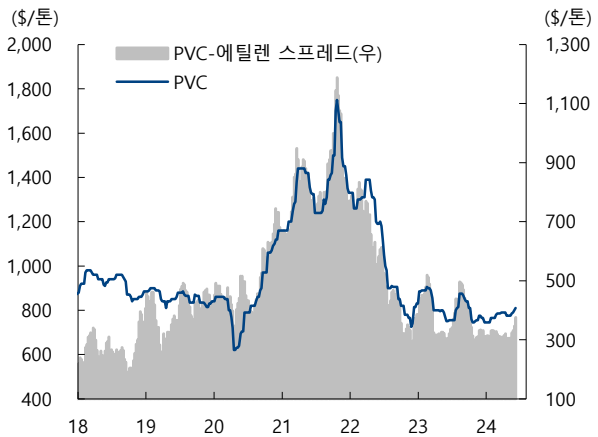
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(합성수지) PS: LG화학, 금호석유, 롯데첨단소재, 현대EP



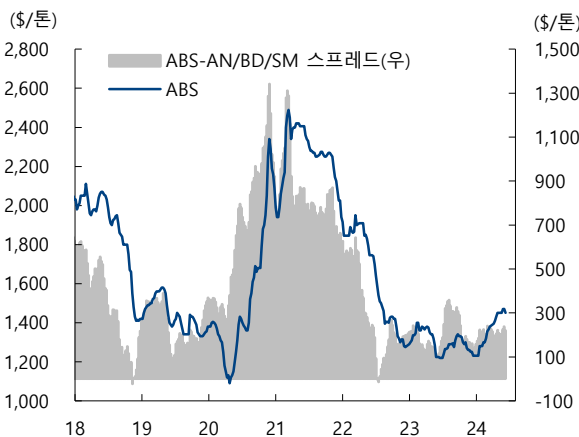
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(합성수지) PVC: LG화학, 한화솔루션



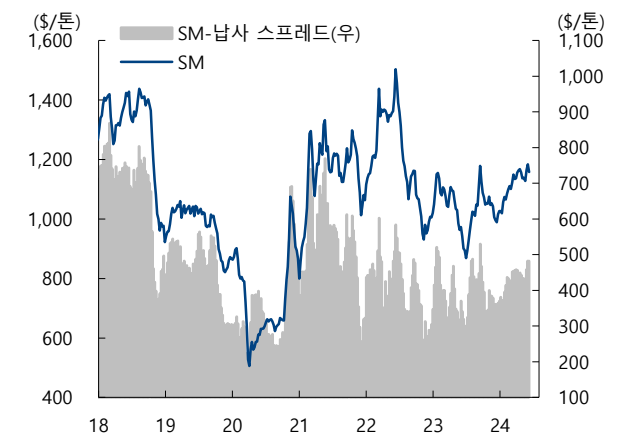
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(합성수지) ABS: LG화학, 롯데첨단소재, 금호석유화학



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

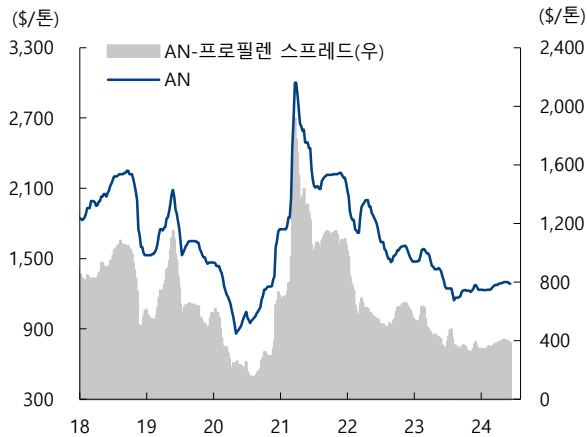
(중간원료) SM: 한화도탈, 롯데케미칼, LG화학, SKC



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

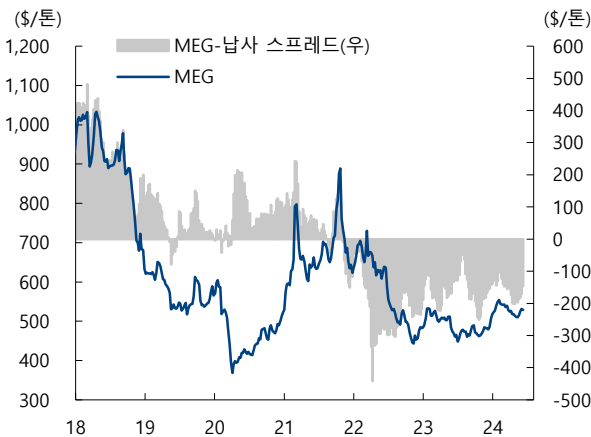
※Key Chart: 합성원료 계열 (AN, EG, CPLM, PX, TPA, PET)

(합성원료) AN: 태광산업



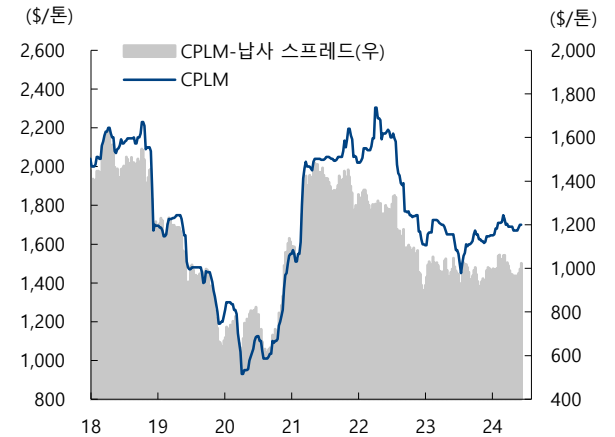
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(합성원료) MEG: 롯데케미칼, 대한유화



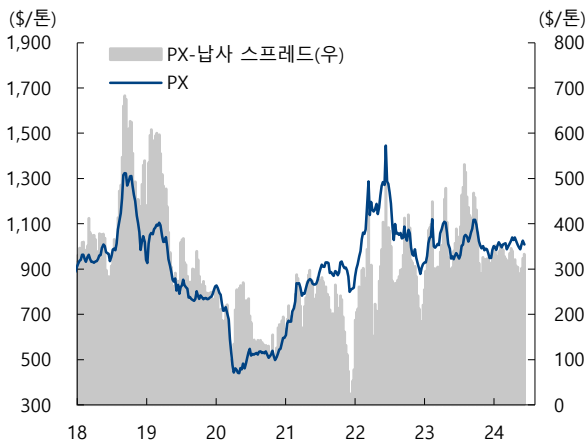
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(합성원료) CPLM: 카프로



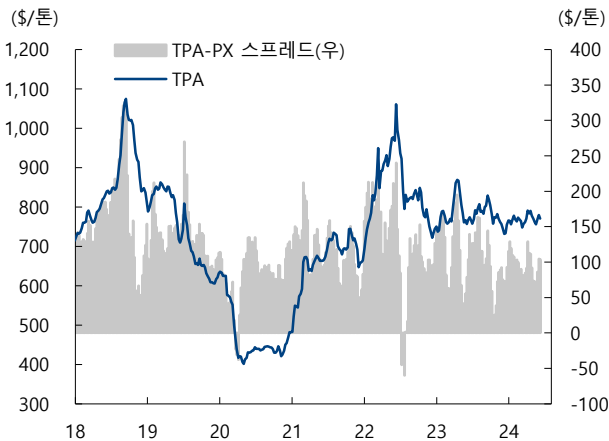
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(합성원료) PX: 정유3사, 롯데케미칼, 한화토탈



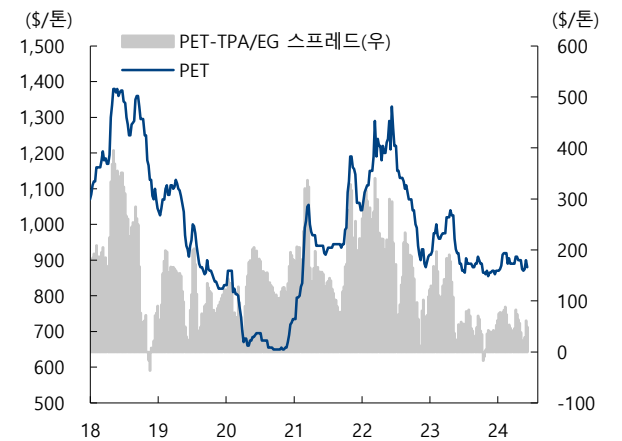
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(합성원료) TPA: 한화종합, 삼남석유, 태광산업, 효성화학



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(합성원료) PET: 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

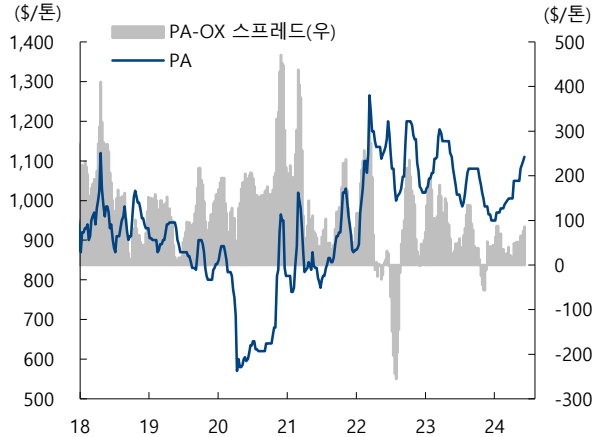
※Key Chart: 기타계열 제품 (PO, PA, DOP, Phenol, BPA, ECH)

(중간원료) PO: SKC, S-OIL



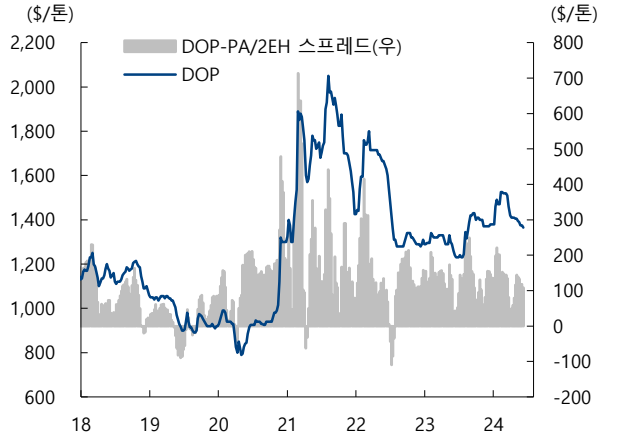
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(가소제) PA: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



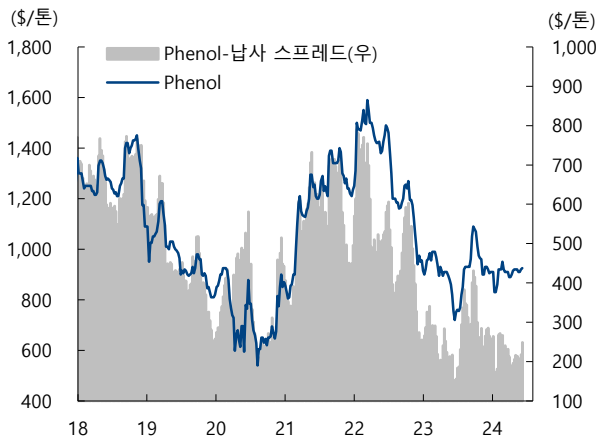
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(가소제) DOP: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



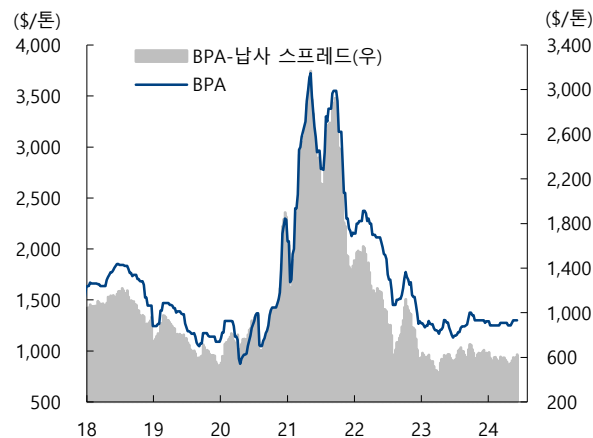
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(솔벤트) Phenol: 금호피앤비, LG화학



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(솔벤트) BPA: 금호피앤비, LG화학



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

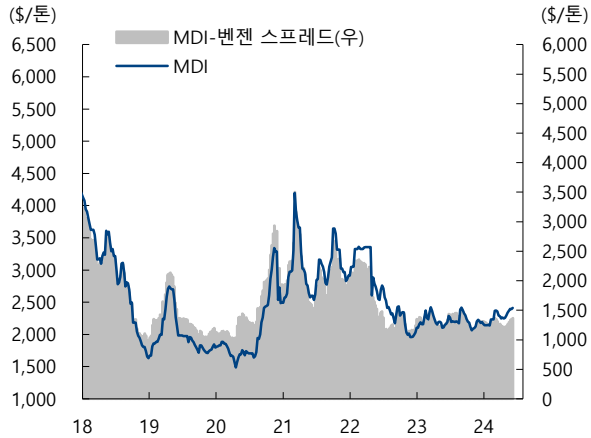
(솔벤트) ECH: 롯데정밀화학



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

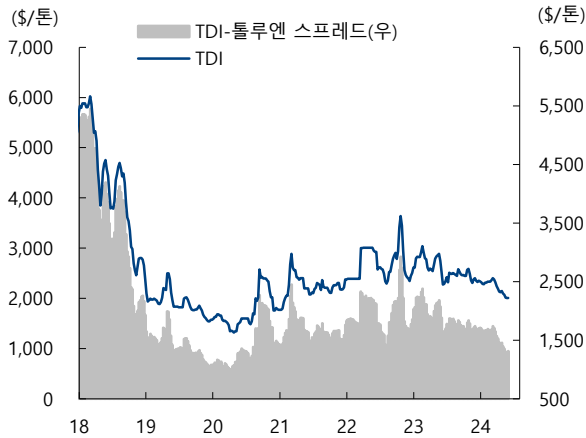
※Key Chart: 기타계열 제품 (MDI, TDI, 합성고무, 가성소다, BDO, AA/VAM)

(중간원료)MDI: 금호미쓰이, 한국BASF



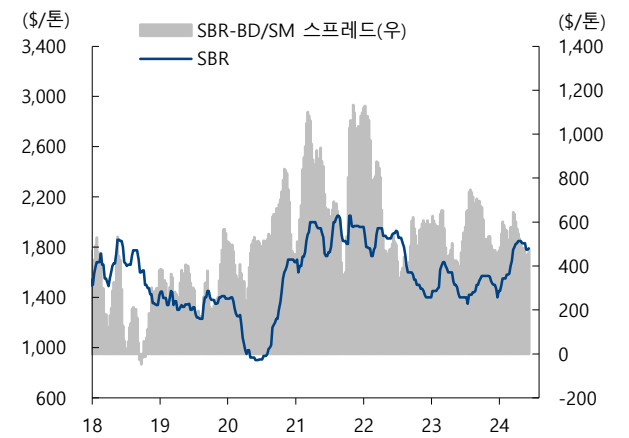
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(중간원료)TDI: 한화솔루션, OCI, 휴켄스



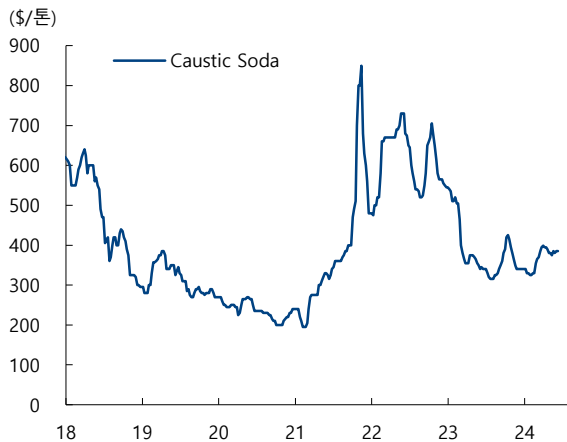
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(합성고무)SBR: 금호석유화학, LG화학



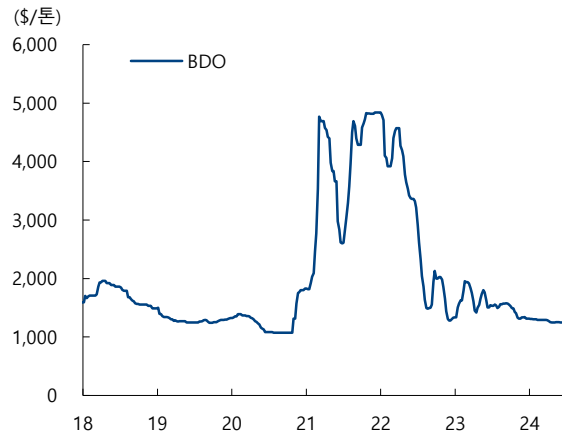
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

가성소다: 한화솔루션, 롯데정밀, LG화학, 백광산업



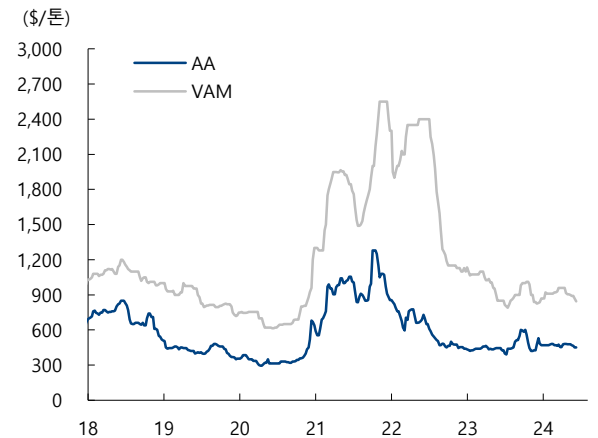
자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

(중간원료)BDO: 효성티앤씨



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

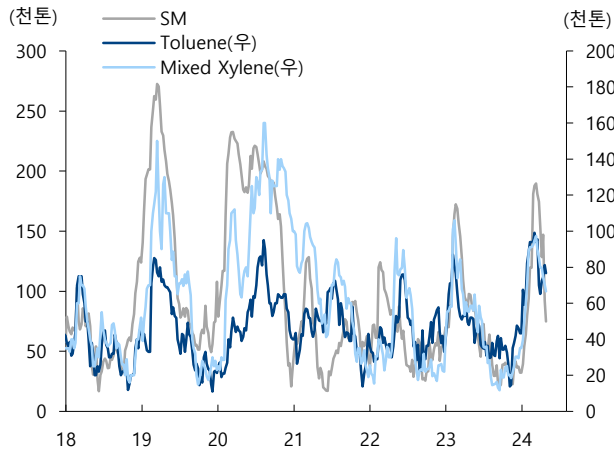
(중간원료)AA/VAM: 롯데이네오스화학



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

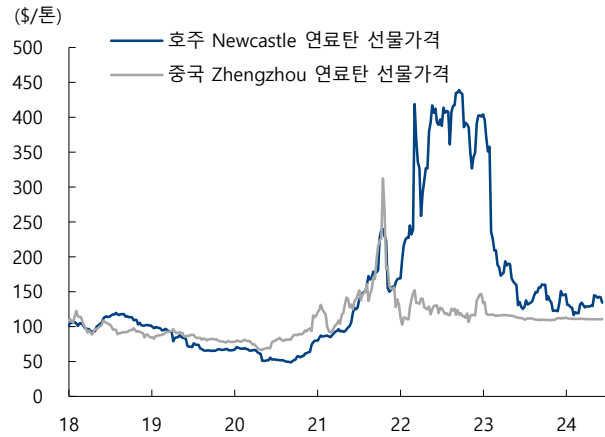
※Key Chart: 중국 재고, 석탄 선물가격, 면화 선물 가격, 니켈, 코발트, 리튬

중국 동부지역 SM, Toluene, MX 재고



자료: Platts, 하이투자증권 리서치본부

석탄(연료탄) 선물 가격



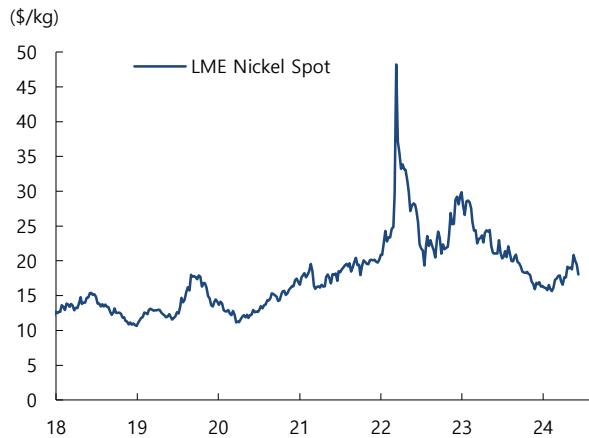
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

면화 선물 가격



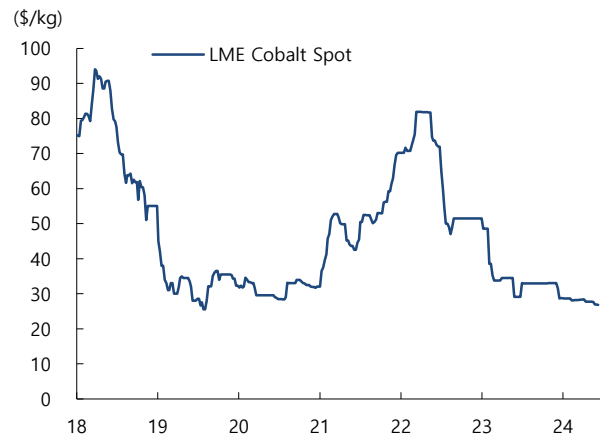
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

LME 니켈 스팟 가격: \$18.0/kg (-7.32% WoW)



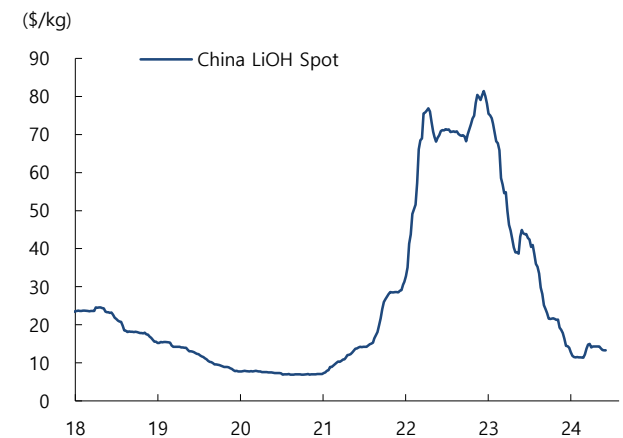
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

LME 코발트 스팟 가격: \$26.9/kg (-0.12% WoW)



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

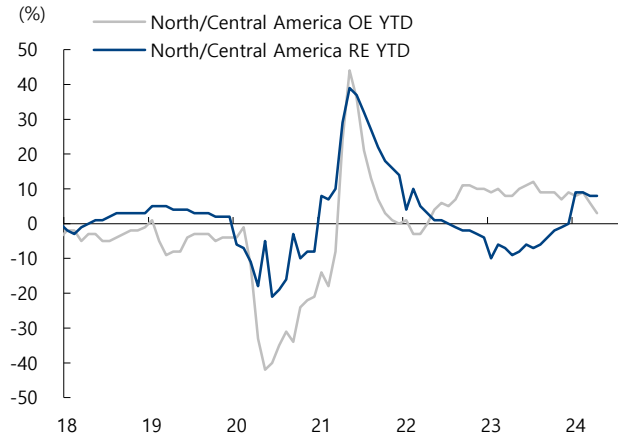
중국 수산화리튬 스팟 가격 \$13.3/kg (-% WoW)



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

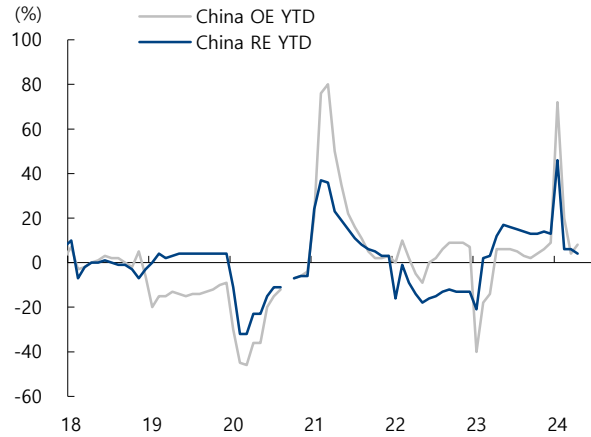
※Key Chart: 주요 지역별 타이어 판매 증가율

(승용차) 미주지역 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



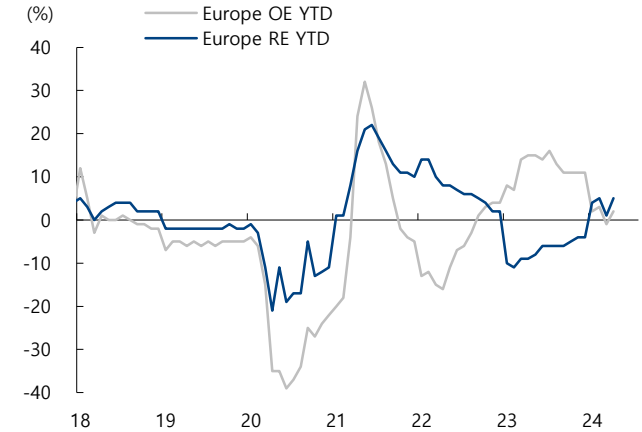
자료: Michelin, 하이투자증권 리서치본부

(승용차) 중국 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



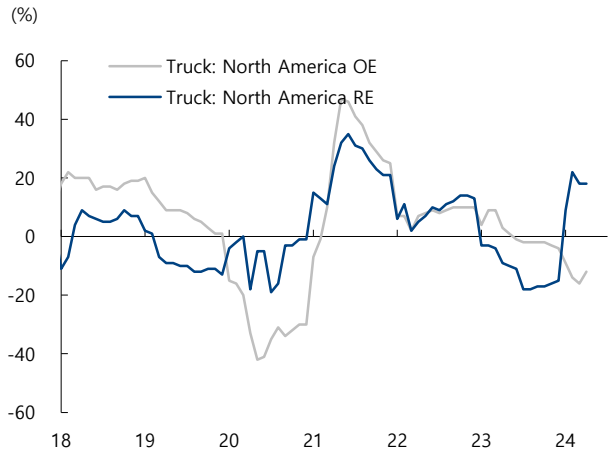
자료: Michelin, 하이투자증권 리서치본부

(승용차) 유럽 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



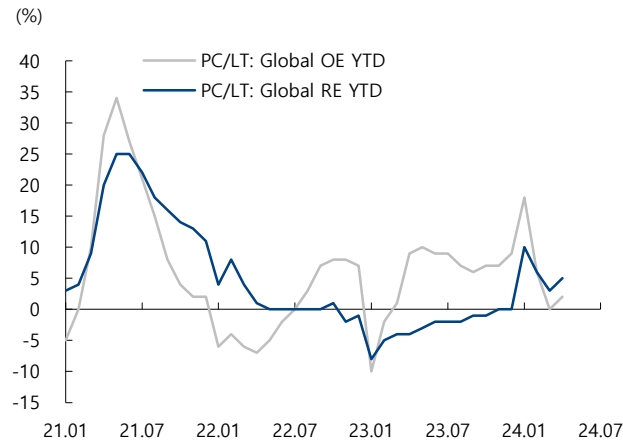
자료: Michelin, 하이투자증권 리서치본부

(트럭 및 버스) 북미 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



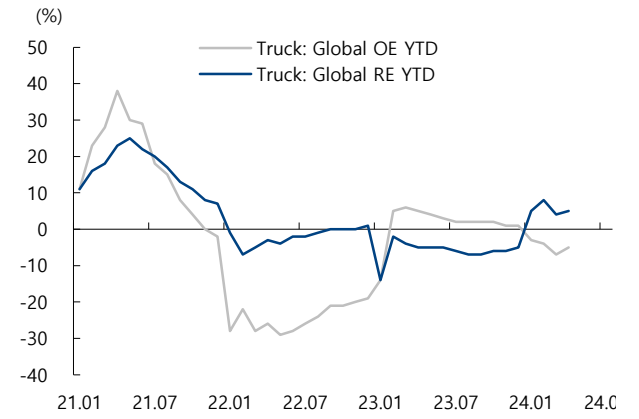
자료: Michelin, 하이투자증권 리서치본부

(승용차) 글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, 하이투자증권 리서치본부

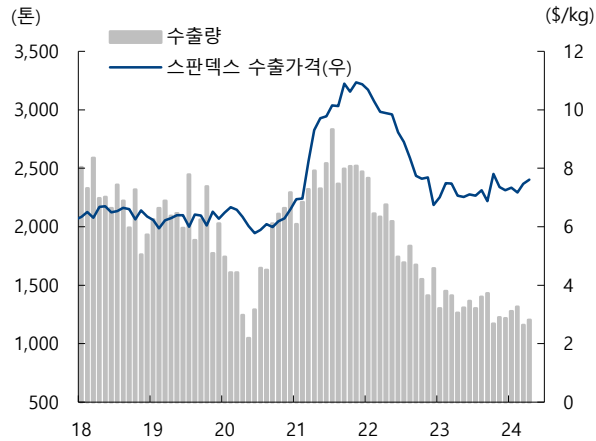
(트럭 및 버스) 글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, 하이투자증권 리서치본부

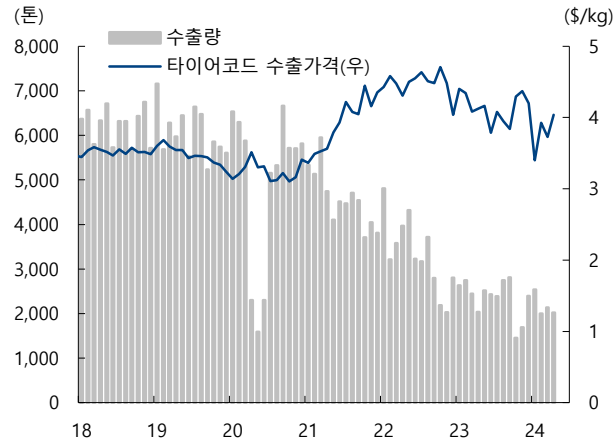
※Key Chart: (화섬계열) 스판덱스, 타이어코드, 아라미드, PF, NF, 탄소섬유

스판덱스: 효성티앤씨, 티케이케미칼



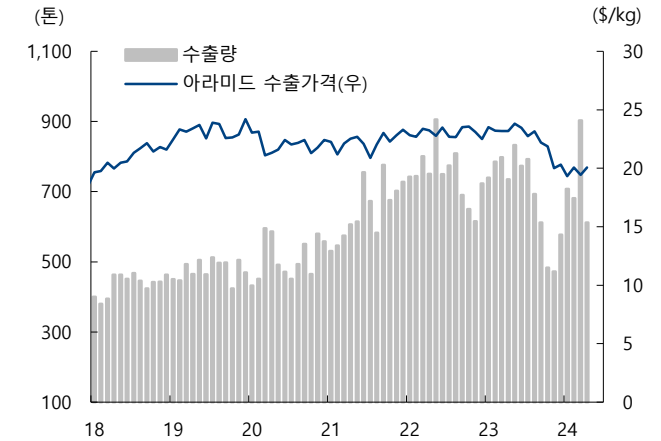
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

타이어코드: 효성첨단소재, 코오롱인더



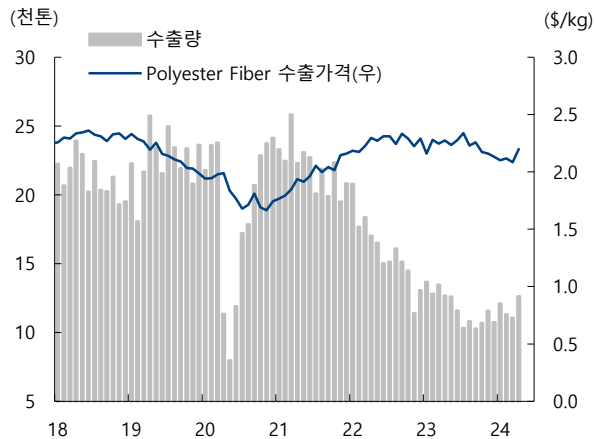
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

아라미드: (파라계) 코오롱인더, 효성첨단소재 (메타계) 휴비스



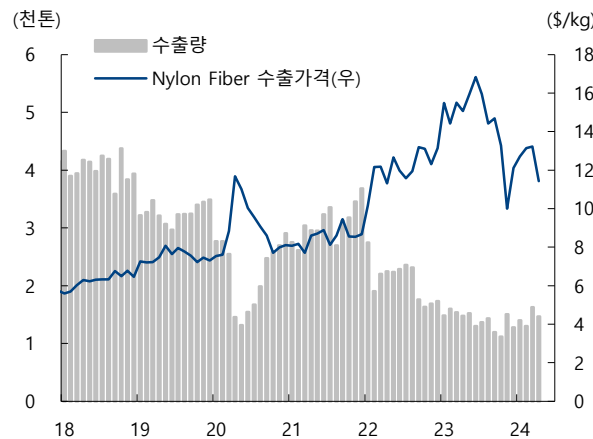
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

Polyester Fiber: 효성티앤씨, 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



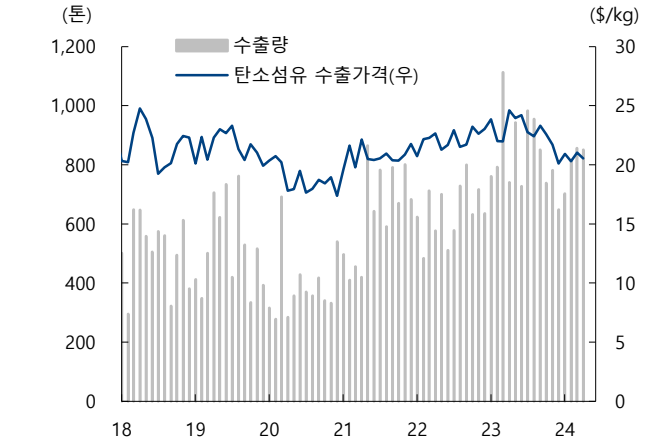
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

Nylon Fiber: 효성티앤씨, 코오롱머티리얼, 휴비스, 태광산업



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

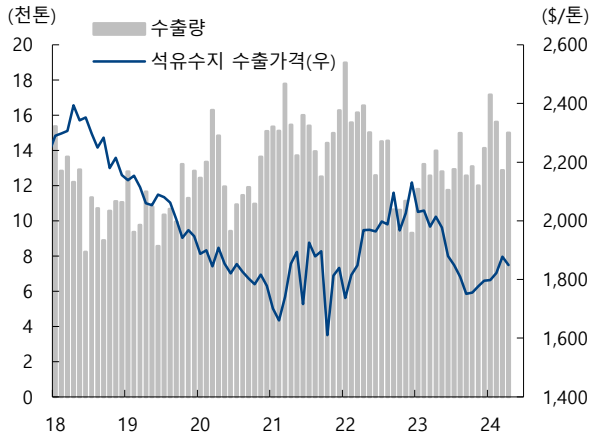
탄소섬유: 효성첨단소재



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

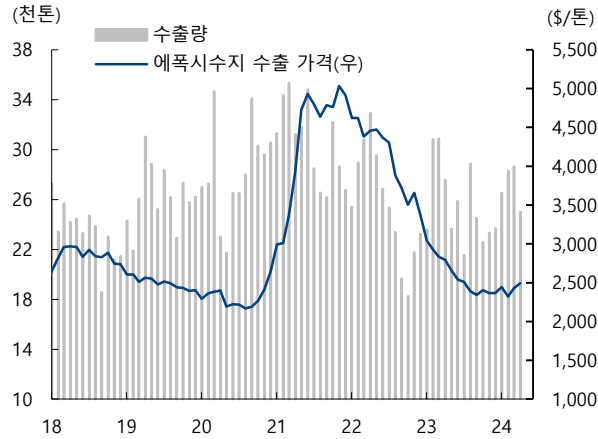
※Key Chart: (수지계열 및 기타제품) 석유수지, 에폭시수지, 운할기유, SAP, PIA, 폴리카보네이트

석유수지: 코오롱인더



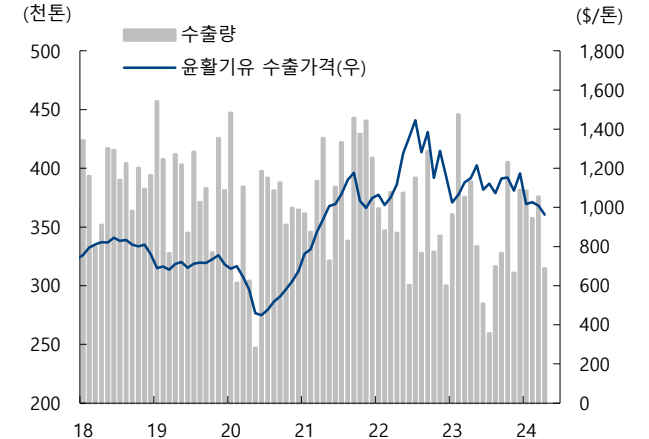
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

에폭시수지: 국도화학, 코오롱인더



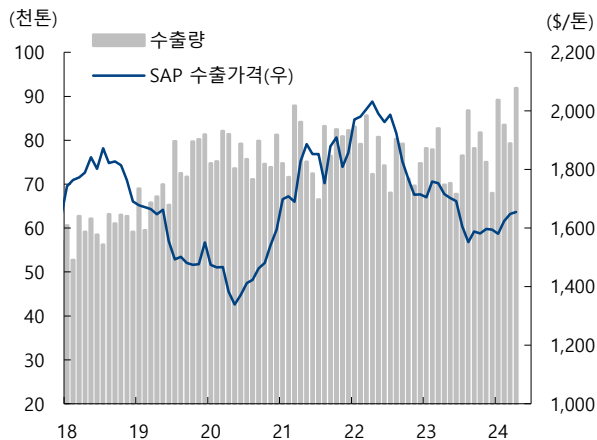
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

운할기유: SK이노베이션, S-OIL, GS칼텍스, 현대오일뱅크



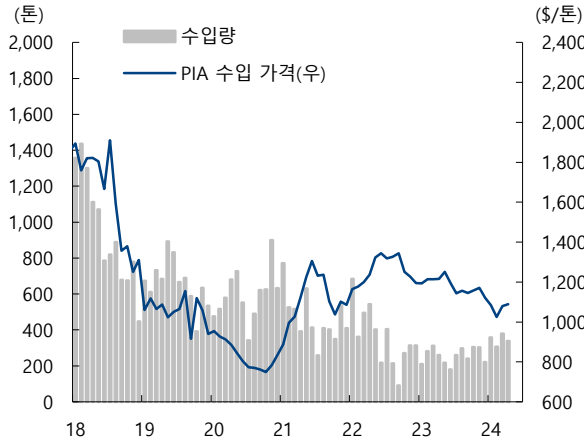
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

SAP: LG화학



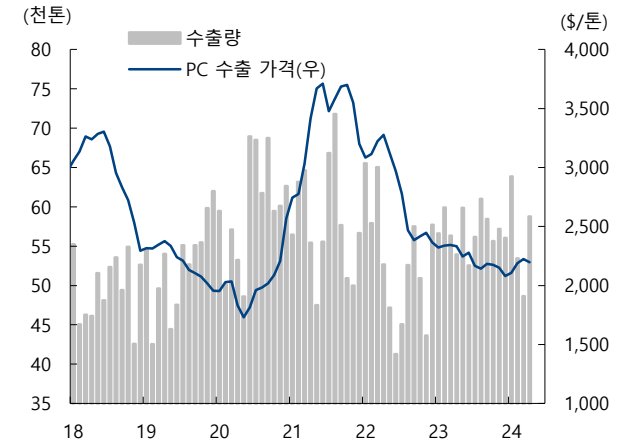
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

PIA: 롯데케미칼



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

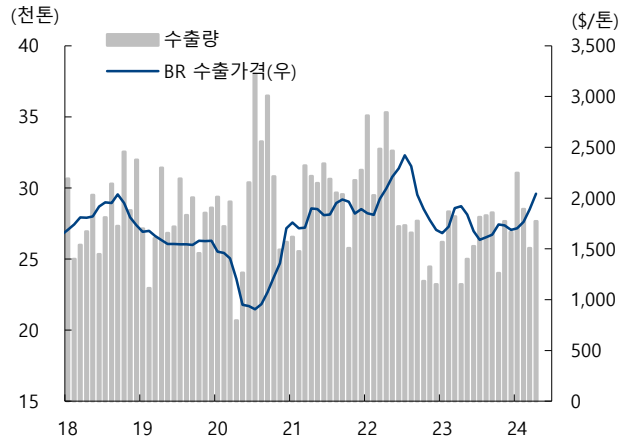
폴리카보네이트(PC): 롯데첨단소재, LG화학, 롯데케미칼



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

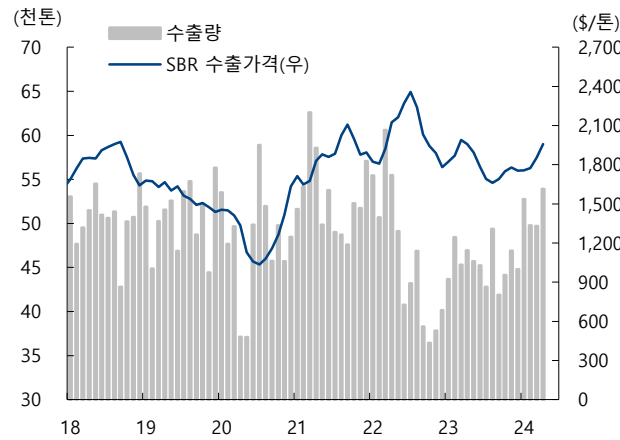
※Key Chart: (합성고무 제품) BR, SBR, NBR, EPDM, NB-Latex, SB-Latex

BR: 금호석유, LG화학



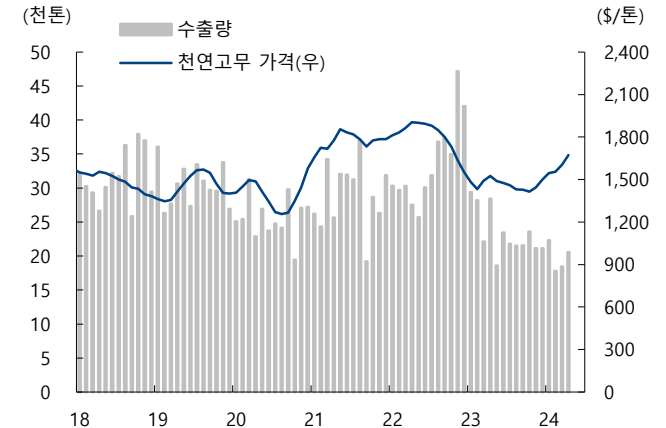
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

SBR: 금호석유, LG화학



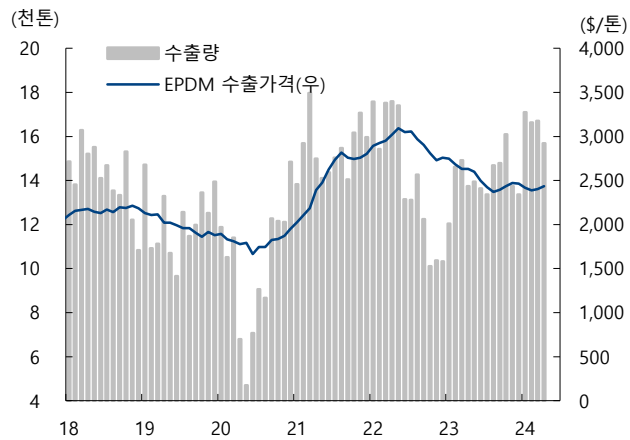
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

천연고무



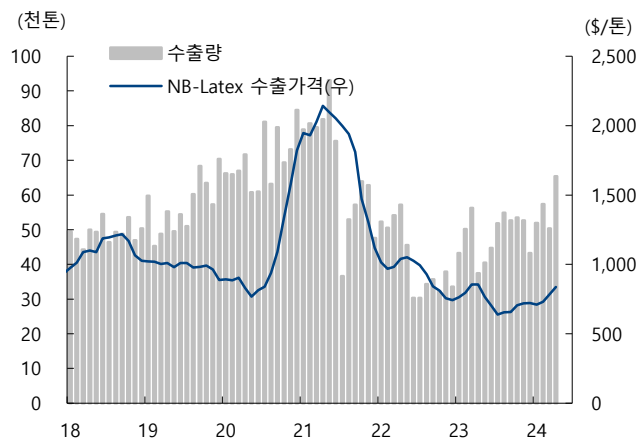
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

EPDM: 금호폴리캠



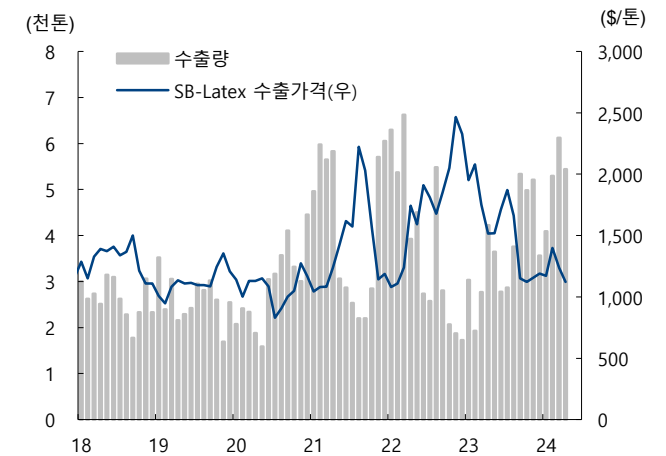
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

NB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

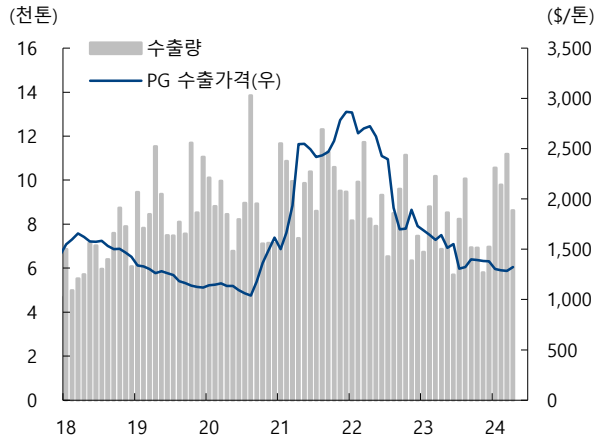
SB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

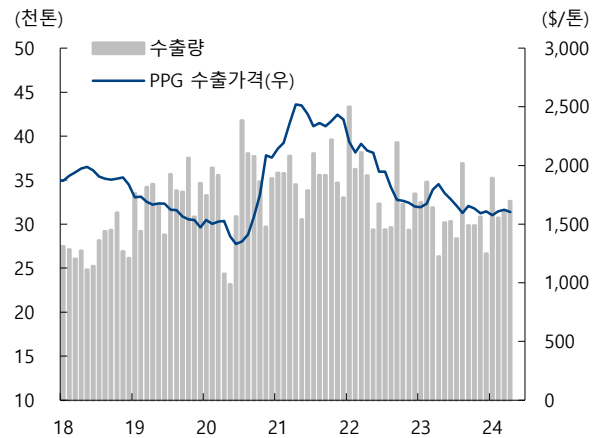
※Key Chart: (엔지니어링플라스틱 및 기타제품) PG, PPG, TDI, 스판본드, POM, PBT

PG: SKC



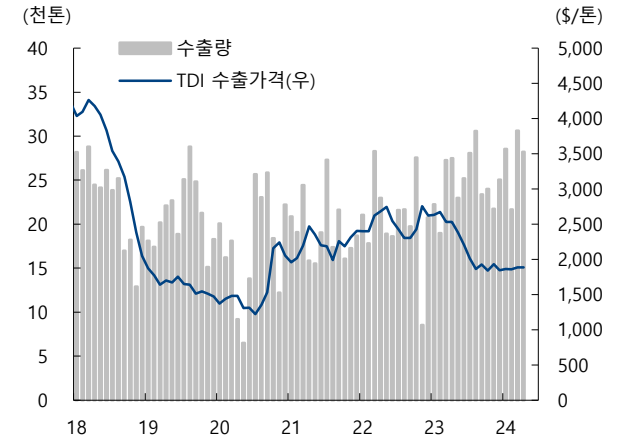
자료: KITA, 하이투자증권리서치본부

PPG: SKC, KPX케미칼, 금호석유, 한국BASF



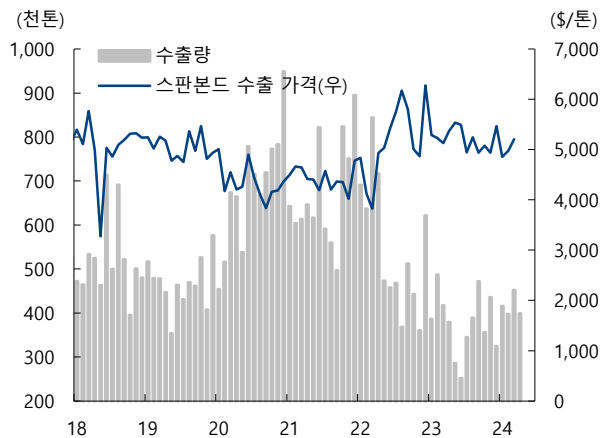
자료: KITA, 하이투자증권리서치본부

TDI: 한화케미칼, OCI



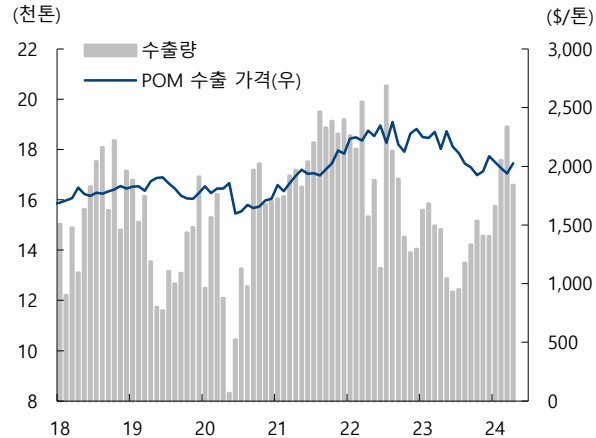
자료: KITA, 하이투자증권리서치본부

스판본드: 코오롱인더



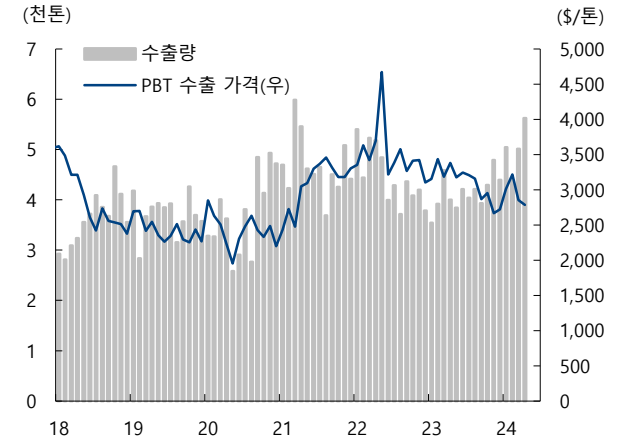
자료: KITA, 하이투자증권리서치본부

POM: 코오롱플라스틱



자료: KITA, 하이투자증권리서치본부

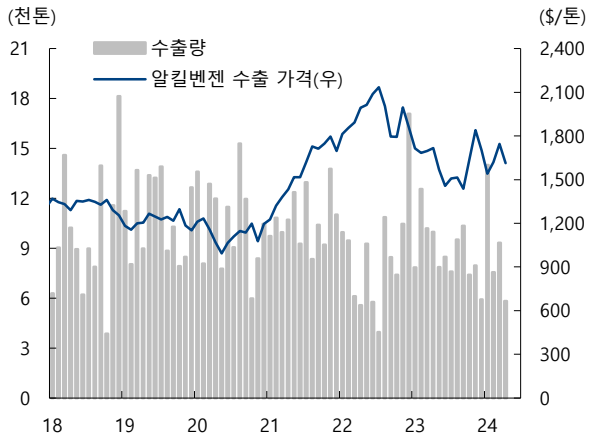
PBT: 코오롱플라스틱



자료: KITA, 하이투자증권리서치본부

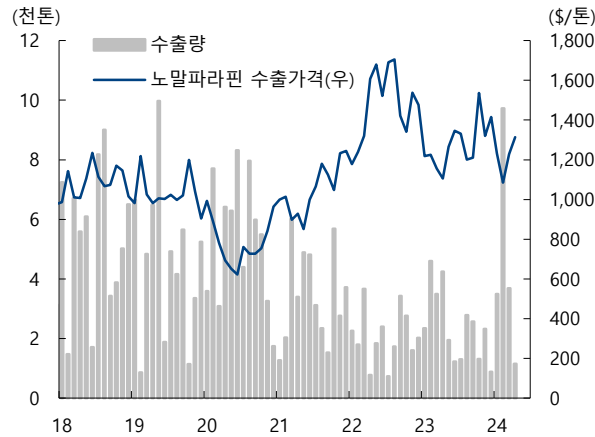
※Key Chart: (기타제품) 노말파라핀, 알킬벤젠, 메셀로스, NF3, HF, 가성소다

노말파라핀: 이수화학



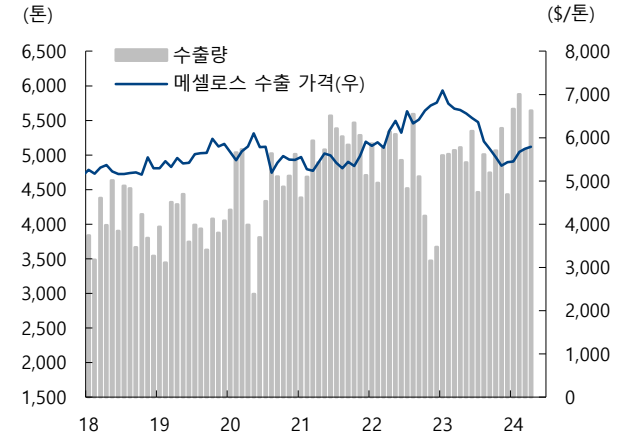
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

알킬벤젠: 이수화학



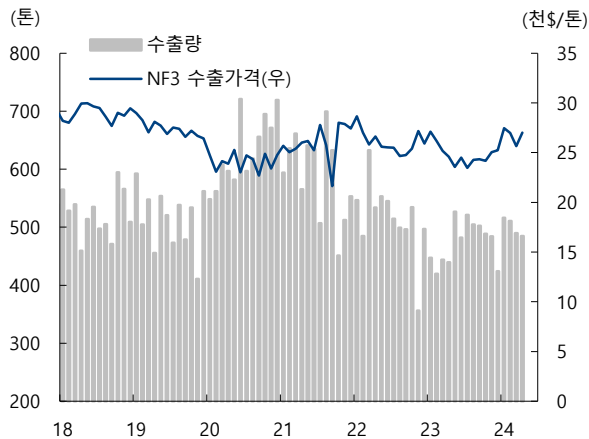
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

Methyl Cellulose(메셀로스): 롯데정밀화학



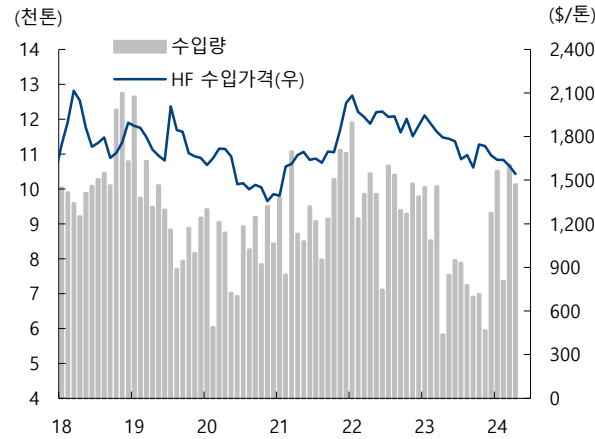
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

NF3: 효성화학, SK머티리얼즈



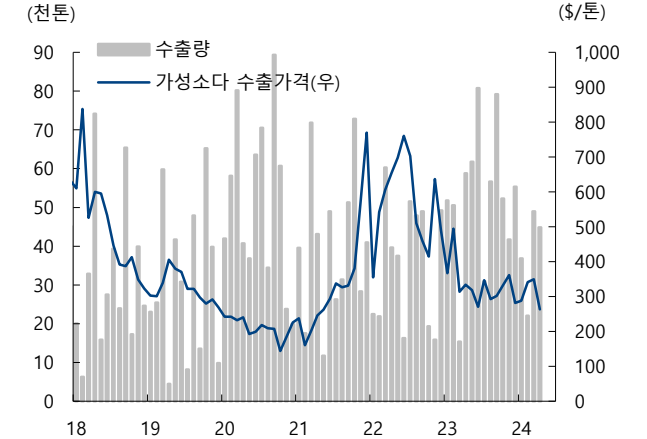
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

HF: 효성화학, SK머티리얼즈



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

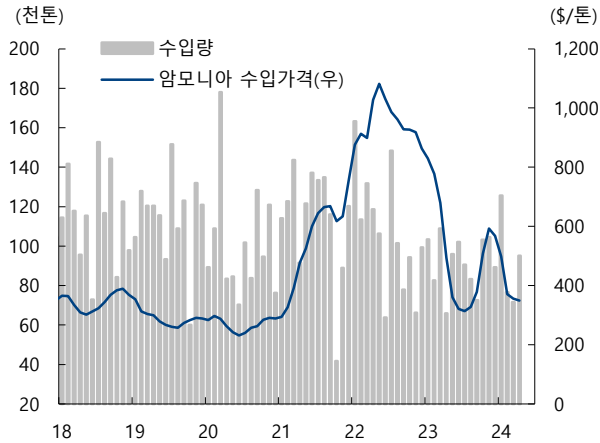
가성소다: 롯데정밀화학, 한화솔루션, 백광산업



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

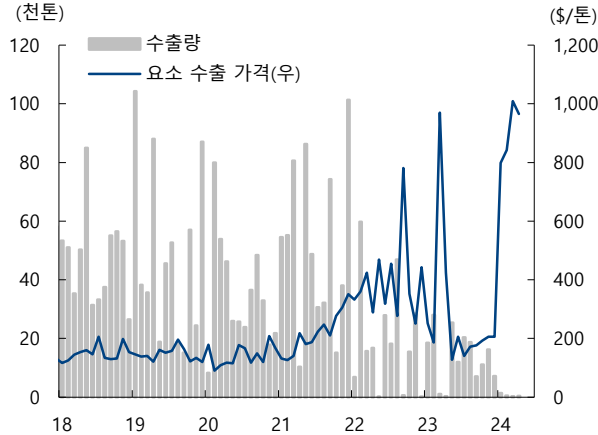
※Key Chart: (비료관련 제품) 암모니아, 요소, 복합비료, 탄산칼륨, 가성칼륨, 염화칼륨

암모니아: 남해화학, 휴켄스, 롯데정밀화학



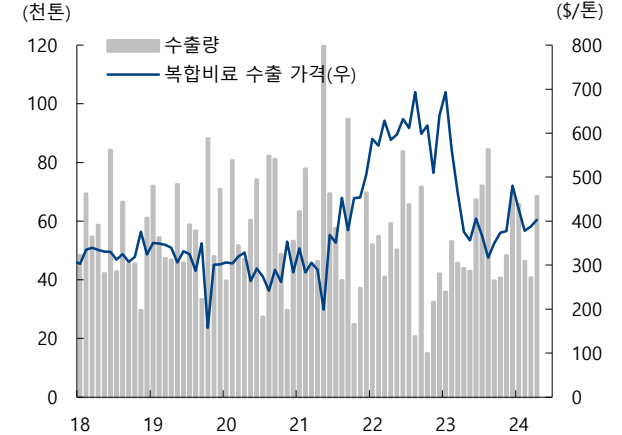
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

요소: 남해화학



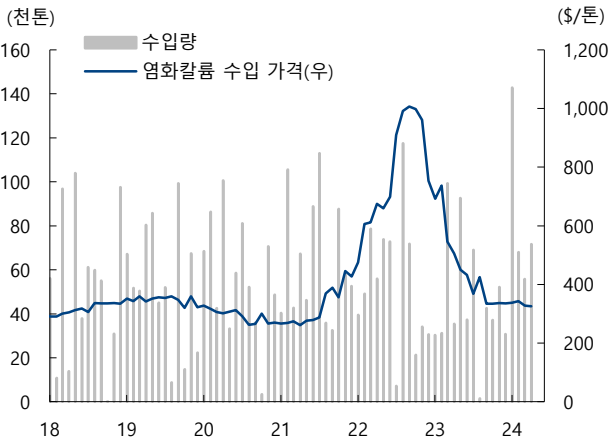
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

복합비료: 남해화학



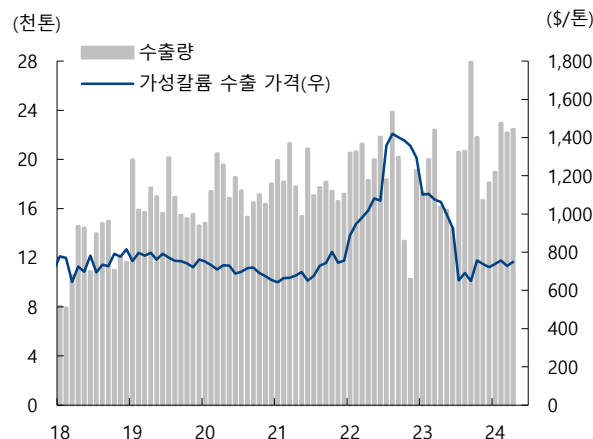
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

염화칼륨: 유니드 (원재료)



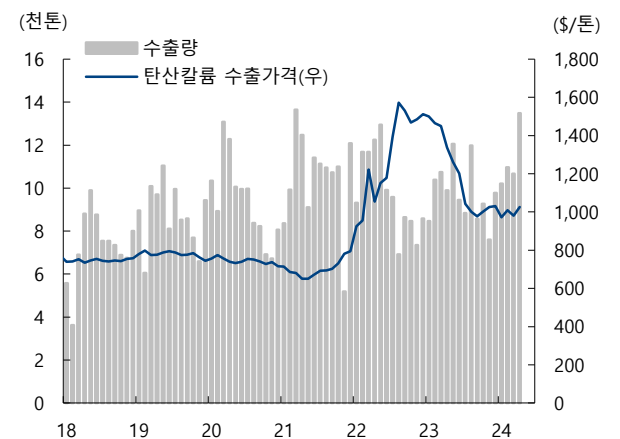
자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

가성칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

탄산칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

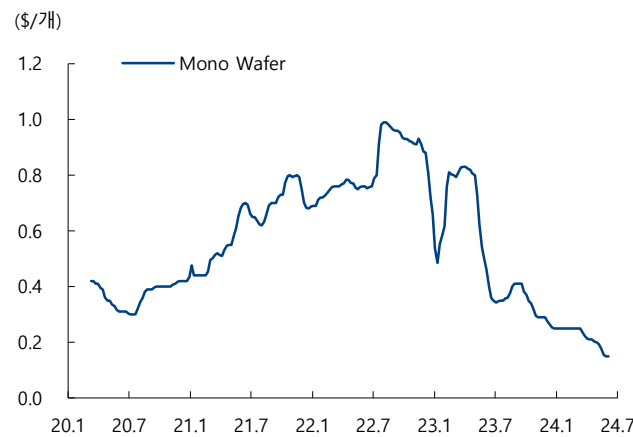
※Key Chart: 폴리실리콘, 웨이퍼, 셀, 모듈(중국/미국), EVA Sheet 가격

폴리실리콘 가격: \$5.74/kg (-1.1%WoW)



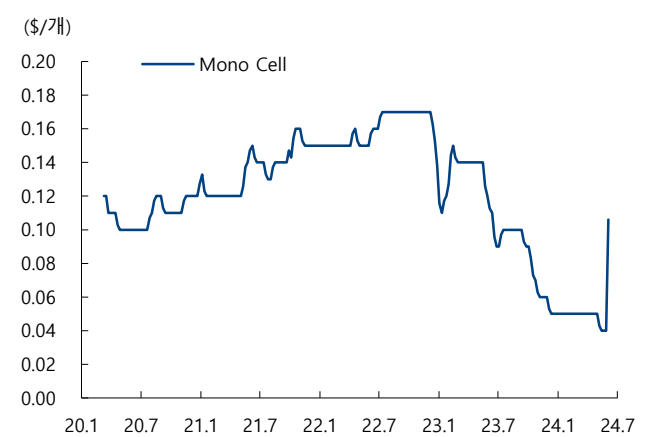
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

웨이퍼 가격: Multi \$0.15/kg (-3.8%WoW)



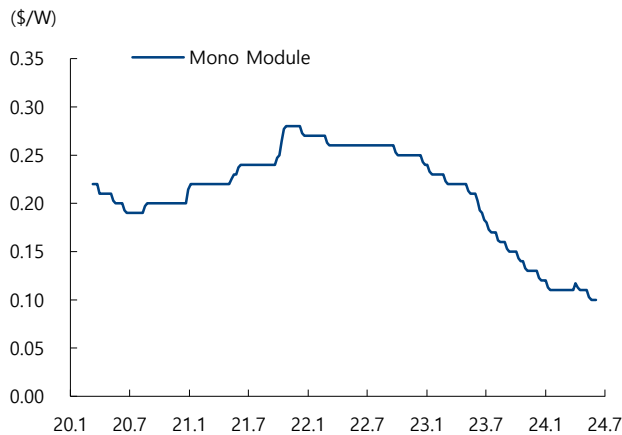
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

셀 가격: Multi \$0.11 (+62.3%WoW)



자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

중국 모듈 가격: Multi \$0.10 (-%WoW)



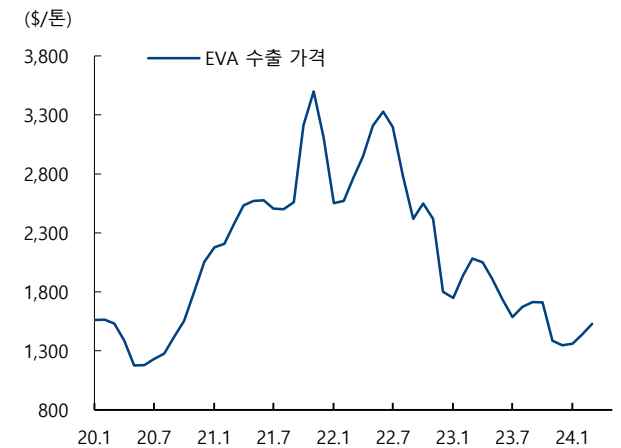
자료: Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

미국 23년 12월 모듈 가격: \$0.351 (+2.9%MoM, -21.8%YoY)



자료: EIA, 하이투자증권 리서치본부

EVA Sheet 수출 기준 가격



자료: KITA, 하이투자증권 리서치본부

※ 원유 및 석유제품 제품가격 및 변화율

(\$/bbl, \$, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2024 High/Low	
		This	Last	WoW	24.06	24.05	23.06	MoM	YoY	2Q24	1Q24	2Q23	QoQ	YoY	2024	2023	YoY	High	Low
Refining Margin	Spot	5.0	3.8	1.3	5.0	4.1	5.6	1.0	-0.5	4.8	11.1	5.5	-6.3	-0.7	8.4	9.9	-1.5	14.9	3.2
	1M Lagging	-3.3	-0.3	-2.9	-3.3	-0.6	4.1	-2.7	-7.3	4.5	13.3	3.7	-8.7	0.8	9.5	10.1	-0.6	19.5	-5.4
Crude Oil	WTI	74.3	78.3	-5.2%	74.3	78.6	70.3	-5.5%	5.6%	80.8	76.9	73.6	5.1%	9.8%	78.6	77.6	1.3%	86.9	70.4
	Dubai	79.3	84.2	-5.8%	79.3	84.2	74.8	-5.8%	6.0%	86.1	81.2	77.6	6.0%	10.9%	83.3	82.1	1.5%	90.9	75.3
	Brent	78.5	82.9	-5.2%	78.5	83.0	75.0	-5.4%	4.7%	85.3	81.8	77.8	4.3%	9.6%	83.3	82.2	1.3%	91.2	75.9
	WTI-Dubai	-5.1	-5.8	0.8	-5.1	-5.7	-4.5	0.6	-0.6	-5.2	-4.3	-4.0	-0.9	-1.3	-4.7	-4.5	-0.2	-4.0	-4.9
Petroleum PRICE	Gasoline(95RON)	89.7	92.0	-2.5%	89.7	95.9	92.4	-6.5%	-3.0%	100.1	99.1	94.1	1.1%	6.4%	99.5	98.8	0.7%	108.6	88.0
	Kerosene	92.3	96.4	-4.2%	92.3	95.6	89.7	-3.4%	2.9%	98.6	102.4	91.5	-3.7%	7.7%	100.7	104.6	-3.7%	107.7	90.9
	Diesel(0.001%)	93.0	97.3	-4.3%	93.0	97.5	92.0	-4.6%	1.2%	100.4	104.3	93.2	-3.7%	7.8%	102.6	106.4	-3.6%	111.6	91.7
	BC(3.5%)	78.3	81.8	-4.3%	78.3	81.2	66.7	-3.6%	17.3%	80.4	71.6	69.0	12.4%	16.6%	75.4	71.8	5.0%	83.3	67.3
	Naphtha	68.7	72.1	-4.7%	68.7	71.7	56.8	-4.3%	20.8%	73.0	73.4	63.0	-0.6%	15.8%	73.2	69.0	6.1%	78.6	67.9
Spot Margin	Gasoline-Dubai	10.4	7.8	2.5	10.4	11.7	17.6	-1.3	-7.2	14.1	17.9	16.5	-3.8	-2.5	16.2	16.8	-0.5	21.9	6.6
	Kerosene-Dubai	13.0	12.2	0.8	13.0	11.4	14.9	1.7	-1.9	12.5	21.1	13.9	-8.6	-1.4	17.4	22.5	-5.1	25.6	10.1
	Diesel-Dubai	13.7	13.1	0.6	13.7	13.2	17.2	0.5	-3.5	14.4	23.1	15.6	-8.7	-1.2	19.3	24.4	-5.0	29.7	12.4
	BC(3.5%)-Dubai	-1.1	-2.4	1.3	-1.1	-3.1	-8.1	2.0	7.1	-5.6	-9.7	-8.6	4.0	3.0	-7.9	-10.3	2.3	0.8	-11.9
	Naphtha-Dubai	-10.7	-12.1	1.4	-10.7	-12.5	-18.0	1.8	7.3	-13.1	-7.8	-14.6	-5.3	1.5	-10.1	-13.0	2.9	-3.5	-15.9
1M Lagging Margin	Gasoline-Dubai	2.0	3.7	-1.7	2.0	7.1	15.9	-5.0	-13.8	13.8	20.0	14.7	-6.2	-0.9	17.3	16.9	0.4	26.5	-0.6
	Kerosene-Dubai	4.7	8.1	-3.5	4.7	6.8	13.4	-2.1	-8.7	12.2	23.3	12.1	-11.0	0.1	18.5	22.7	-4.1	30.4	2.3
	Diesel-Dubai	5.4	9.0	-3.6	5.4	8.6	15.4	-3.3	-10.0	14.1	25.2	13.7	-11.2	0.4	20.4	24.6	-4.1	33.6	3.1
	BC(3.5%)-Dubai	-9.4	-6.5	-2.9	-9.4	-7.7	-9.9	-1.7	0.5	-5.9	-7.5	-10.5	1.6	4.6	-6.8	-10.1	3.2	-0.8	-15.8
	Naphtha-Dubai	-19.0	-16.2	-2.8	-19.0	-17.1	-19.7	-1.9	0.7	-13.4	-5.7	-16.5	-7.7	3.1	-9.0	-12.8	3.8	2.7	-21.6
(\$/bbl, \$)		24.07	24.06	MoM	24.05	24.04	24.03	24.02	24.01	2Q24	1Q24	2Q23	QoQ	YoY	2024	2023	YoY	High	Low
Asia OSP	Medium	2.0	2.4	-0.4	1.4	0.9	0.6	0.8	2.8	1.5	1.4	2.4	0.2	-0.9	1.5	2.6	-1.1	2.8	0.6
	Light	2.4	2.9	-0.5	2.0	1.7	1.5	1.5	3.5	2.2	2.2	2.6	0.0	-0.4	2.2	3.0	-0.8	3.5	1.5
	Extra Light	2.2	2.8	-0.6	2.1	1.7	1.5	1.6	3.6	2.2	2.2	2.5	0.0	-0.3	2.2	3.1	-0.9	3.6	1.5
	Super Light	3.0	3.5	-0.5	3.0	3.0	3.0	3.0	5.0	3.1	3.6	4.8	-0.5	-1.6	3.3	5.2	-1.9	5.0	3.0
	Heavy	1.2	1.6	-0.4	0.5	0.0	-0.3	-0.3	1.7	0.7	0.4	0.8	0.3	-0.1	0.6	0.5	0.1	1.7	-0.3

자료: Petronet, Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

※ 주요 제품가격 및 변화율

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2024 High/Low	
		This	Last	WoW	24.06	24.05	23.06	MoM	YoY	2Q24	1Q24	2Q23	QoQ	YoY	2024	2023	YoY	High	Low
Feedstock	Naphtha	654	684	-4.4%	654	681	544	-3.9%	20.1%	688	685	600	0.3%	14.6%	686	649	5.8%	719	648
Olefin	Ethylene	848	854	-0.7%	848	864	751	-1.9%	12.9%	886	918	844	-3.6%	4.9%	904	851	6.2%	954	848
	Propylene	825	822	0.4%	825	819	726	0.7%	13.6%	820	810	820	1.2%	0.0%	814	827	-1.6%	825	795
	Butadiene	1,340	1,340	0.0%	1,340	1,373	644	-2.4%	108.1%	1,392	1,190	846	17.0%	64.6%	1,278	923	38.5%	1,430	968
Aromatics	Benzene	1,050	1,087	-3.4%	1,050	1,052	788	-0.2%	33.3%	1,057	998	871	6.0%	21.4%	1,024	897	14.1%	1,087	894
	Toluene	910	891	2.1%	910	897	838	1.4%	8.6%	915	881	865	3.8%	5.7%	896	887	0.9%	943	843
Polymer	PE	993	981	1.2%	993	979	908	1.4%	9.4%	970	955	945	1.6%	2.6%	961	958	0.4%	993	944
	PP	934	926	0.9%	934	915	821	2.1%	13.8%	909	872	872	4.2%	4.2%	888	882	0.7%	934	860
	PS	1,295	1,315	-1.5%	1,295	1,309	1,080	-1.1%	19.9%	1,308	1,215	1,155	7.6%	13.2%	1,255	1,177	6.6%	1,330	1,150
	ABS	1,450	1,470	-1.4%	1,450	1,458	1,222	-0.5%	18.7%	1,443	1,315	1,287	9.7%	12.1%	1,370	1,302	5.3%	1,470	1,230
	PVC	810	800	1.3%	810	785	753	3.2%	7.6%	787	770	778	2.1%	1.0%	777	811	-4.1%	810	745
Synthetic Fiber	AN	1,285	1,290	-0.4%	1,285	1,298	1,283	-1.0%	0.2%	1,294	1,247	1,364	3.7%	-5.2%	1,267	1,331	-4.8%	1,300	1,230
	EG	529	531	-0.4%	529	518	463	2.0%	14.2%	520	538	489	-3.4%	6.3%	530	489	8.3%	554	510
	CPLM	1,700	1,700	0.0%	1,700	1,679	1,590	1.3%	6.9%	1,684	1,698	1,635	-0.9%	2.9%	1,692	1,633	3.6%	1,750	1,645
Polyester	PX	1,009	1,026	-1.7%	1,009	1,005	956	0.4%	5.5%	1,017	1,005	1,005	1.1%	1.2%	1,010	1,016	-0.6%	1,040	985
	TPA	771	780	-1.2%	771	768	765	0.4%	0.8%	775	765	798	1.3%	-2.9%	769	782	-1.7%	791	748
	PET	880	900	-2.2%	880	884	888	-0.5%	-0.9%	892	897	952	-0.5%	-6.3%	895	920	-2.7%	920	870
Rubber	SBR	1,790	1,780	0.6%	1,790	1,810	1,400	-1.1%	27.9%	1,822	1,622	1,480	12.3%	23.1%	1,709	1,505	13.6%	1,850	1,450
Phenol/BPA	Phenol	925	920	0.5%	925	916	761	1.0%	21.6%	913	898	845	1.6%	8.1%	905	917	-1.3%	1,590	540
	BPA	1,300	1,300	0.0%	1,300	1,285	1,172	1.2%	11.0%	1,278	1,261	1,218	1.3%	4.9%	1,268	1,253	1.2%	3,725	875
Plasticizer	OX	1,100	1,100	0.0%	1,100	1,111	1,039	-1.0%	5.9%	1,110	1,069	1,096	3.8%	1.2%	1,087	1,084	0.2%	1,410	440
	PA	1,110	1,100	0.9%	1,110	1,074	1,029	3.4%	7.9%	1,064	985	1,093	8.0%	-2.7%	1,019	1,060	-3.8%	1,110	950
	DOP	1,365	1,375	-0.7%	1,365	1,388	1,238	-1.7%	10.3%	1,394	1,482	1,278	-6.0%	9.0%	1,444	1,331	8.5%	1,525	1,365
Others	PO	1,275	1,305	-2.3%	1,275	1,297	1,363	-1.7%	-6.5%	1,292	1,262	1,411	2.3%	-8.5%	1,275	1,365	-6.6%	1,310	1,235
	MDI	2,410	2,390	0.8%	2,410	2,355	2,212	2.3%	9.0%	2,321	2,238	2,187	3.7%	6.1%	2,274	2,215	2.6%	2,935	2,540
	TDI	2,025	2,010	0.7%	2,025	2,041	2,370	-0.8%	-14.6%	2,083	2,325	2,597	-10.4%	-19.8%	2,220	2,566	-13.5%	2,405	2,010
	AA	450	450	0.0%	450	469	428	-4.0%	5.1%	471	470	436	0.3%	8.1%	470	463	1.6%	1,184	1,019
	VAM	845	870	-2.9%	845	891	843	-5.2%	0.2%	904	922	919	-2.0%	-1.7%	914	947	-3.4%	1,504	857
	ECH	1,005	1,015	-1.0%	1,005	1,030	1,179	-2.4%	-14.8%	1,033	1,139	1,226	-9.3%	-15.8%	1,093	1,187	-8.0%	1,160	1,005
	Caustic Soda	385	385	0.0%	385	381	341	1.0%	12.9%	385	352	356	9.3%	8.2%	366	380	-3.5%	399	325

※ 주요 제품 Spot 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2024 High/Low	
		This	Last	WoW	24.06	24.05	23.06	MoM	YoY	2Q24	1Q24	2Q23	QoQ	YoY	2024	2023	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	194	170	14.1%	194	184	207	5.7%	-6.3%	198	233	244	-15.1%	-18.9%	218	203	7.3%	276	170
	Propylene-N	171	138	23.9%	171	139	182	23.4%	-5.9%	132	125	220	5.7%	-40.0%	128	179	-28.3%	171	96
	Butadiene-N	686	656	4.6%	686	692	99	-0.9%	590.1%	705	505	246	39.6%	186.6%	592	274	116.0%	728	316
Aromatics	Benzene-N	396	403	-1.7%	396	371	243	6.7%	62.8%	370	312	271	18.3%	36.4%	337	248	35.9%	403	242
	Toluene-N	256	207	23.7%	256	216	294	18.4%	-12.9%	227	196	266	16.1%	-14.5%	209	239	-12.3%	256	173
	Xylene-N	272	268	1.5%	272	274	329	-0.9%	-17.4%	271	244	328	11.1%	-17.5%	256	287	-10.8%	62	-9
Polymer	PE-N	339	297	14.0%	339	299	363	13.5%	-6.7%	283	269	345	4.9%	-18.2%	275	309	-11.1%	339	234
	PP-N	280	242	15.7%	280	234	276	19.7%	1.3%	221	187	272	18.4%	-18.8%	202	233	-13.4%	280	159
	PS-N	641	631	1.6%	641	628	536	2.0%	19.7%	620	530	556	16.9%	11.6%	569	529	7.7%	641	489
	ABS-A/B/S	223	228	-2.0%	223	225	259	-1.0%	-13.7%	205	163	220	25.5%	-6.7%	181	205	-11.8%	234	152
	PVC-Ethylene	382	369	3.5%	382	349	374	9.5%	2.2%	340	307	353	10.8%	-3.7%	321	381	-15.7%	382	291
Synthetic Fiber	AN-N	631	606	4.1%	631	617	739	2.2%	-14.6%	606	562	764	7.8%	-20.7%	581	683	-14.9%	633	540
	EG-N	-125	-153	적자지속	-125	-162	-81	적자지속	적자지속	-168	-148	-111	적자지속	적자지속	-157	-160	적자지속	-121	-194
	CPLM-N	1,046	1,016	3.0%	1,046	998	1,046	4.8%	0.0%	996	1,013	1,036	-1.7%	-3.8%	1,005	984	2.2%	1,072	963
Polyester	PX-N	355	342	3.8%	355	324	412	9.4%	-13.8%	329	320	405	2.8%	-18.8%	324	368	-11.9%	355	286
	TPA-PX	95	93	2.6%	95	94	124	0.9%	-23.5%	94	91	125	3.0%	-24.7%	93	102	-8.8%	97	83
	PET-TPA/EG	35	46	-24.9%	35	45	70	-23.2%	-50.4%	46	54	97	-14.6%	-52.2%	51	77	-34.8%	77	32
Rubber	SBR-BD/SM	505	487	3.7%	505	504	675	0.2%	-25.2%	501	462	589	8.4%	-15.0%	479	547	-12.5%	526	427
Phenol/BPA	Phenol-N	271	236	14.8%	271	235	217	15.2%	25.1%	225	213	245	5.7%	-8.0%	218	268	-18.5%	272	163
	BPA-N	646	616	4.9%	646	604	627	6.9%	3.0%	590	575	618	2.5%	-4.6%	582	604	-3.8%	646	543
Plasticizer	PA-OX	109	99	10.1%	109	63	84	73.0%	30.5%	53	12	95	347.0%	-43.8%	30	73	-59.0%	109	-3
	DOP-2EH/PA	108	142	-23.9%	108	147	131	-26.7%	-17.7%	145	127	125	14.0%	15.8%	135	122	10.4%	163	74
Others	SM-N	504	500	0.8%	504	470	372	7.3%	35.6%	468	405	396	15.4%	18.0%	433	391	10.6%	504	371
	PO-N	621	621	0.0%	621	616	819	0.8%	-24.1%	604	577	811	4.7%	-25.6%	588	716	-17.9%	648	531
	MDI-BZ	1,360	1,303	4.4%	1,360	1,303	1,424	4.4%	-4.5%	1,264	1,240	1,316	1.9%	-4.0%	1,250	1,319	-5.2%	2,235	1,856
	TDI-TL	1,333	1,333	0.0%	1,333	1,359	1,733	-1.9%	-23.1%	1,387	1,655	1,939	-16.2%	-28.4%	1,539	1,892	-18.7%	1,735	1,333
	ECH-Propyl.	510	522	-2.3%	510	538	743	-5.3%	-31.4%	541	653	734	-17.2%	-26.3%	604	691	-12.6%	682	510

※ 주요 제품 1M Lagging 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2024 High/Low	
		This	Last	WoW	24.06	24.05	23.06	MoM	YoY	2Q24	1Q24	2Q23	QoQ	YoY	2024	2023	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	172	152	13.2%	172	160	160	7.4%	7.5%	181	247	205	-26.8%	-11.8%	218	205	6.4%	292	148
	Propylene-N	149	120	24.2%	149	115	135	29.3%	10.5%	115	139	181	-17.2%	-36.5%	129	181	-28.9%	167	103
	Butadiene-N	664	638	4.1%	664	669	52	-0.7%	1167.2%	688	519	207	32.5%	232.5%	592	276	114.4%	750	322
Aromatics	Benzene-N	374	385	-2.9%	374	348	196	7.6%	90.6%	353	327	232	8.0%	52.1%	338	250	34.9%	385	248
	Toluene-N	234	189	23.8%	234	193	247	21.4%	-5.2%	210	210	227	0.2%	-7.3%	210	241	-12.9%	239	178
	Xylene-N	250	250	0.0%	250	251	282	-0.4%	-11.5%	254	258	289	-1.5%	-12.2%	256	289	-11.3%	64	-9
Polymer	PE-N	317	279	13.5%	317	275	316	15.2%	0.3%	266	283	306	-6.3%	-13.3%	276	312	-11.5%	317	232
	PP-N	258	224	15.2%	258	211	229	22.6%	12.5%	204	201	233	1.6%	-12.4%	202	235	-14.0%	258	176
	PS-N	619	613	1.0%	619	605	489	2.3%	26.7%	603	544	517	10.8%	16.7%	570	531	7.3%	619	486
	ABS-A/B/S	220	237	-7.1%	220	214	144	2.9%	53.0%	210	213	141	-1.5%	48.9%	212	202	4.6%	241	172
	PVC-Ethylene	376	347	8.4%	376	323	319	16.6%	18.0%	324	318	319	1.7%	1.6%	321	381	-15.7%	376	305
Synthetic Fiber	AN-N	609	588	3.6%	609	594	692	2.6%	-11.9%	589	576	725	2.2%	-18.8%	582	685	-15.1%	609	546
	EG-N	-147	-171	적자지속	-147	-186	-128	적자지속	적자지속	-185	-133	-150	적자지속	적자지속	-156	-157	적자지속	-98	-201
	CPLM-N	1,024	998	2.6%	1,024	975	999	5.0%	2.5%	979	1,027	997	-4.7%	-1.8%	1,006	986	2.0%	1,062	956
Polyester	PX-N	333	324	2.8%	333	301	365	10.6%	-8.7%	312	334	366	-6.6%	-14.8%	324	370	-12.3%	354	285
	TPA-PX	104	105	-0.9%	104	79	115	31.1%	-9.7%	94	99	109	-4.4%	-13.1%	97	105	-7.5%	129	59
	PET-TPA/EG	49	61	-20.7%	49	32	50	50.2%	-2.1%	49	61	86	-20.3%	-43.2%	56	78	-29.2%	88	12
Rubber	SBR-BD/SM	477	452	5.5%	477	465	500	2.5%	-4.7%	495	570	461	-13.1%	7.5%	537	556	-3.3%	645	433
Phenol/BPA	Phenol-N	249	218	14.2%	249	212	170	17.6%	46.8%	208	227	206	-8.3%	1.3%	219	270	-19.0%	272	146
	BPA-N	624	598	4.3%	624	581	580	7.4%	7.6%	573	590	579	-2.8%	-1.1%	582	607	-4.0%	644	531
Plasticizer	PA-OX	86	76	13.1%	86	60	45	42.7%	90.4%	55	45	69	23.7%	-19.9%	49	74	-33.6%	87	12
	DOP-2EH/PA	109	119	-8.4%	109	131	50	-17.0%	117.0%	107	147	98	-27.3%	9.2%	129	131	-1.2%	222	40
Others	SM-N	482	482	0.0%	482	446	325	8.0%	48.5%	451	420	357	7.5%	26.1%	433	393	10.1%	482	363
	PO-N	599	603	-0.7%	599	593	772	1.0%	-22.4%	587	591	772	-0.6%	-24.0%	589	719	-18.0%	654	552
	MDI-BZ	1,368	1,348	1.5%	1,368	1,294	1,350	5.7%	1.4%	1,273	1,291	1,268	-1.4%	0.4%	1,283	1,323	-3.0%	2,266	1,838
	TDI-TL	1,336	1,312	1.8%	1,336	1,331	1,727	0.4%	-22.6%	1,387	1,670	1,925	-17.0%	-28.0%	1,547	1,896	-18.4%	1,738	1,299
	ECH-Propyl.	514	523	-1.8%	514	539	674	-4.6%	-23.8%	542	653	700	-17.0%	-22.5%	605	688	-12.1%	678	514

※ Global Peer Valuation: Refining/ E&P/ Equipment & Service

(십억\$, %, 배)	Local	Mrk. Cap (\$US bn)	Price (Local)	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR
Refining									
SK Innovation	KRW	7.3	103,800	1.57	-7.49	-12.63	-26.02	9.06	0.47
S-Oil	KRW	5.5	67,300	-0.15	-4.27	-8.06	-3.30	6.07	0.84
GS	KRW	2.9	42,950	-1.04	-2.28	-12.08	5.01	3.69	0.29
Aramco	SAR	1,826.0	28	-2.41	-4.97	-9.89	-13.30	15.46	4.50
Exxon Mobil	USD	511.3	114.0	-0.02	-1.89	6.15	13.99	12.27	1.96
Chevron	USD	288.1	156	-1.47	-4.14	4.39	4.54	11.68	1.82
TOTAL	EUR	168.9	65.0	-0.52	-3.13	8.43	5.47	8.12	1.40
PetroChina	HKD	243.9	7.8	-2.51	7.32	26.55	50.58	7.53	N/A
BP	GBP	98.9	463	-4.55	-8.05	-2.71	-0.64	7.34	1.45
Gazprom	RUB	33.0	124	-2.19	-19.97	-23.29	-22.73	N/A	N/A
Sinopec	HKD	99.8	4.9	-1.21	1.87	12.13	19.80	7.88	N/A
Lukoil	RUB	57.8	7,403	-0.09	-4.19	-1.31	9.38	N/A	1.03
Marathon Petroleum	USD	61.9	175.7	2.16	-2.87	-1.81	18.45	9.95	2.51
Suncor	CAD	49.4	52	-3.85	-1.69	12.07	23.58	9.35	1.51
Formosa Petrochem	TWD	19.4	65.8	-2.37	-7.97	-7.58	-18.46	29.95	N/A
PTT PCL	THB	25.1	32.0	-3.03	-5.19	-7.25	-10.49	N/A	0.80
Valero	USD	50.9	155.8	3.23	-0.57	4.52	19.82	10.06	1.89
Imperial Oil	CAD	35.2	89.9	-5.23	-5.24	3.58	19.06	8.46	2.01
Repsol	EUR	19.3	14.6	-1.92	0.59	0.90	8.29	4.91	0.60
Indian Oil	INR	27.5	162	-0.03	1.47	-7.02	25.03	8.42	N/A
Idemitsu Kosan	JPY	9.4	1,052	-1.96	1.64	6.56	37.07	N/A	N/A
Thai Oil	THB	3.2	51.5	-1.44	-4.19	-9.25	-4.19	7.20	0.68

자료: Bloomberg, 하이투자증권, 주: 시가총액은 US십억달러, 증가는 현지통화 기준, PER/PBR은 블룸버그 컨센서스 기준

(십억\$, %, 배)	Local CRNCY	Mrk. Cap (\$US bn)	Price (Local)	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR
E&P/ Equipment & Service									
Equinor	NOK	83.7	294	-1.24	-2.50	10.55	-5.24	8.84	2.35
Rosneft Oil	RUB	67.4	564	-0.11	-2.77	-4.24	-5.13	N/A	N/A
ENI	EUR	50.3	14.1	-2.07	-6.00	-3.84	-8.33	6.61	0.85
Petrobras	BRL	97.4	38.4	1.67	-5.58	-0.87	7.51	4.64	1.27
EOG Resources	USD	69.7	121.2	-0.85	-6.95	2.85	0.21	9.90	2.36
Conoco Phillips	USD	131.2	112.2	-1.22	-9.18	-0.48	-3.33	12.36	2.63
Suncor Energy	CAD	49.4	52.5	-3.85	-1.69	12.07	23.58	9.35	1.51
CNOOC	HKD	132.6	21.1	0.72	6.21	22.38	61.92	N/A	N/A
Occidental Petroleum	USD	53.3	60.1	-1.85	-7.67	-1.59	0.62	14.46	2.26
Canadian Natural	USD	77.0	71.8	-5.27	-6.08	-0.46	9.57	11.75	2.65
Pioneer Natural Res.	USD	63.0	270	N/A	0.00	11.70	19.90	11.28	N/A
Hess	USD	45.6	148.0	-1.48	-6.63	2.53	2.65	14.35	3.92
MURPHY Oil	USD	6.1	40.0	-4.46	-10.55	-1.91	-6.19	8.25	1.15
Coterra	USD	20.6	27.7	-0.36	-1.50	5.73	8.39	11.85	1.56
Marathon Oil	USD	15.7	27.9	-1.17	3.07	13.06	15.40	9.04	1.42
Apache	USD	10.8	29.2	-1.68	-3.40	-4.32	-18.53	6.25	1.66
Devon Energy	USD	29.6	46.8	-1.74	-8.28	1.90	3.22	8.51	2.35
National Oilwell Varco	USD	6.9	17.4	-5.07	-8.23	-1.53	-14.20	10.77	1.07
Chesapeake Energy	USD	11.6	88.3	-1.78	-0.35	8.32	14.78	31.36	N/A
Schulmberger	USD	62.4	43.7	-4.23	-9.36	-14.02	-16.10	11.88	2.82
Halliburton	USD	29.9	33.8	-5.95	-9.09	-6.55	-6.45	9.57	2.98
TechnipFMC	USD	10.5	24.4	-6.74	-8.79	9.58	21.00	18.86	3.49

자료: Bloomberg, 하이투자증권, 주: 시가총액은 US십억달러, 증가는 현지통화 기준, PER/PBR은 블룸버그 컨센서스 기준

※ Global Peer Valuation: Chemical/ Battery/ Solar/ Others

(십억\$, %, 배)	Local	Mrk. Cap (\$US bn)	Price (Local)	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR
PetroChemical									
LG Chemical	KRW	19.7	382,000	8.99	-4.98	-13.77	-23.45	13.32	0.92
Lotte Chemical	KRW	3.5	112,000	1.08	2.85	-8.12	-26.89	N/A	0.31
Hanwha Chemical	KRW	3.7	29,400	-8.70	5.00	10.32	-25.57	43.72	0.81
Kumho Petrochem	KRW	2.9	144,200	-0.14	1.34	-0.96	8.50	8.74	0.69
LotteFine Chemical	KRW	0.9	47,350	3.61	3.05	-0.21	-18.36	6.44	0.50
Korea PetroChem	KRW	0.7	146,700	1.03	2.59	9.64	-4.12	83.38	N/A
Kolon Industries	KRW	0.8	40,350	-3.24	-0.37	11.00	-9.33	N/A	N/A
Huchems	KRW	0.6	19,300	2.01	-1.28	-3.11	-10.23	N/A	N/A
Hyosung TNC	KRW	1.2	368,500	-2.25	-1.60	30.91	0.96	N/A	N/A
Hyosung Materials	KRW	1.1	347,000	-2.53	-5.96	2.97	-13.14	N/A	N/A
Hyosung Chemical	KRW	0.2	64,700	-1.82	10.22	-2.27	-24.77	N/A	N/A
Lotte Titan	MYR	0.5	1.1	3.88	7.00	-5.31	-20.74	N/A	0.22
DowDuPont	USD	33.6	80.3	-1.92	1.21	12.73	4.32	21.42	1.41
SABIC	SAR	59.6	75	-1.97	-7.68	-4.73	-10.78	N/A	N/A
BASF	EUR	45.6	46.9	-3.24	-6.03	-4.59	-3.95	11.83	N/A
Shin-etsu Chemical	JPY	78.7	6,111	4.37	3.52	-5.36	3.28	20.69	N/A
LyondellBasell	USD	31.0	95.2	-2.12	-6.12	-3.82	0.17	10.52	2.35
Formosa Plastics	TWD	12.4	63	-3.98	-8.20	-10.17	-20.83	41.61	N/A
Westlake Chemical	USD	19.8	154.3	-3.26	-1.39	8.19	10.23	20.78	1.88
PTT Global Chem	THB	4.1	32.8	-7.75	-9.03	-11.49	-14.94	12.06	0.51
Mitsui Chemical	JPY	6.1	4,692	-1.24	5.84	11.85	12.20	11.29	N/A
Olin	USD	6.0	50.2	-5.80	-10.34	-12.37	-6.93	11.71	2.81

자료: Bloomberg, 하이투자증권, 주: 시가총액은 십억\$, 종가는 현지통화 기준, PER/PBR은 블룸버그 컨센서스 기준

(십억\$, %, 배)	Local CRNCY	Mrk. Cap (\$US bn)	Price (Local)	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR
Battery/ Solar/ Others									
Tesla	USD	567.5	178	-0.48	0.07	-0.40	-28.39	67.12	8.98
CATL	CNY	117.5	193	-2.18	-6.49	22.57	20.24	N/A	N/A
BYD	HKD	90.9	227	3.19	-0.35	20.28	5.69	N/A	N/A
Samsung SDI	KRW	20.1	399,000	5.28	-8.28	-3.16	-15.47	13.92	1.41
Panasonic	JPY	21.1	1,336	-3.47	-3.36	-7.16	-4.37	10.71	0.66
ECOPRO BM	KRW	15.9	222,000	19.48	-0.45	-11.38	-22.92	256.42	16.60
L&F	KRW	4.4	164,800	9.21	4.57	4.04	-19.22	856.38	5.21
ILJIN Material	KRW	1.7	49,200	5.13	6.03	33.70	17.00	67.34	1.60
Wacker	EUR	5.7	100	-1.81	-5.56	-5.30	-12.38	N/A	N/A
OCI Holdings	KRW	1.3	93,600	0.43	-3.80	-1.16	-11.86	N/A	N/A
GCL-Poly	HKD	4.8	1.4	-5.48	6.98	24.32	11.29	13.33	0.73
Daqo New Energy	USD	1.4	21.2	-7.10	13.01	-18.02	-20.30	20.00	N/A
Longi Green Energy	CNY	17.5	16.7	-10.11	-10.97	-19.66	-27.03	N/A	N/A
First Solar	USD	29.3	273.5	-1.20	40.47	70.53	58.72	18.31	4.08
Canadian Solar	USD	1.2	18.3	-6.72	4.38	-11.71	-30.12	7.20	0.46
Jinko Solar	USD	1.4	26.3	-11.55	1.19	-5.22	-28.70	8.56	N/A
Tongkun Group	CNY	4.9	14.7	-2.25	-0.67	4.02	-2.58	N/A	N/A
China Shenhua Energy	HKD	117.6	39.6	4.35	16.81	26.52	48.04	N/A	N/A
Wanhua Chemical	CNY	38.3	88	0.87	-3.97	14.69	14.96	N/A	N/A
Shaanxi Coal Industry	CNY	35.7	26.7	2.54	11.25	-3.75	27.76	N/A	N/A
Oriental Energy	CNY	1.9	8.8	-3.21	-6.91	-9.04	-15.05	28.23	1.24
Huafeng Spandex	CNY	5.2	7.5	-0.26	-11.20	10.90	12.22	11.48	1.37

자료: Bloomberg, 하이투자증권, 주: 시가총액은 십억\$, 종가는 현지통화 기준, PER/PBR은 블룸버그 컨센서스 기준

※ 금주 정유/화학/에너지 관련 주요 뉴스

2024/06/07 (출처: Reuters)

이집트, 여름철 정전 사태 및 화학/비료 공장 임시 가동 중단 ... 폭증한 수요 충당 위해 15-20척의 LNG 화물 입찰 계획

2024/06/06 (출처: Reuters)

중국 Sinopec, 사우디 Aramco와 \$11억 규모 가스 파이프라인 건설 계약 체결

2024/06/06 (출처: Reuters)

인도, 폭염으로 5월 가스 화력 발전 사용량은 수년 만에 최고치 ... 업계에서는 향후 2년간 LNG 수입의 급격한 증가 예상

2024/06/05 (출처: Reuters)

사우디 Aramco, 미국 Tellurian & NextDecade와 두 개의 개별 LNG 프로젝트 논의 ... 미국 내 입지 강화 지속 중

2024/06/03 (출처: FT)

러시아, 중국과의 Power of Siberia-2 계약은 가격 및 공급 수준에 대한 중국의 무리한 요구로 늦어지고 있다고 밝혀

2024/06/03 (출처: Reuters)

미국, Freeport LNG 생산 재개로 LNG 수출량은 4월 619만톤에서 5월 760만톤으로 증가 ... 4개월간 감소세 끊어내

2024/06/03 (출처: Reuters)

유럽 가스 가격, 노르웨이의 정전으로 인해 올해 최고치 기록

2024/06/01 (출처: Reuters)

EIA, 3월 미국 디젤 수요는 26년만에 계절적 최저치 기록했다고 밝혀

2024/06/07 (출처: Reuters)

QatarEnergy & Exxon, \$110억 규모 LNG 합작 프로젝트 '골든 패스'는 건설 혼란으로 최소 6개월 가량 가동 지연 전망

2024/06/06 (출처: Reuters)

독일, 라인강 남부 지역은 홍수로 인해 강 수위 높아짐에 따라 운송 폐쇄 ... 금요일 재개 가능 예상

2024/06/06 (출처: Reuters)

OPEC 알 가이스 사무총장, 여행 수요 회복 언급하며 최근 산유량 합의 조정은 성공적이었다고 옹호 ... 여전히 낙관론 지지

2024/06/05 (출처: Reuters)

OPEC, 나이지리아와 이라크의 수출 증가로 5월 석유 생산량 증가했다고 밝혀 ... 4월 대비 145K b/d 증가

2024/06/03 (출처: Reuters)

OPEC+, 2025년까지 감산 합의 연장 ... 원유 수요 증가 불확실한 점은 인정하면서 낙관적 시나리오 예상

2024/06/03 (출처: Reuters)

러시아, 우크라이나 에너지 시설 및 주요 인프라 공격 지속 ... 3월 이후 6번째 공급으로 우크라이나는 방공 지원 확대 호소

2024/06/01 (출처: Reuters)

인도, 기록적 폭염에도 불구하고 선거 기간 정전 막기 위해 발전소 가동 중단

2024/05/31 (출처: 더구루)

한화큐셀, 이스라엘 '루멧' PV 생산 기술 채택 ... 셀 라인에 미세 금속화 기술 최초 적용해 제조비 감소와 성능 향상 기대

Compliance Notice

▶ 당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

▶ 회사는 해당 항목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.

▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.

▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주권사로 참여하지 않았습니다.

▶ 당 보고서에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성:전유진)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며,

어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자조건은 향후 6개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2014년 5월 12일부터 적용)

- Buy(매 수): 추천일 증가대비 +15%이상

- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락

- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2024-03-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자익건 비율(%)	92.1%	7.9%	-