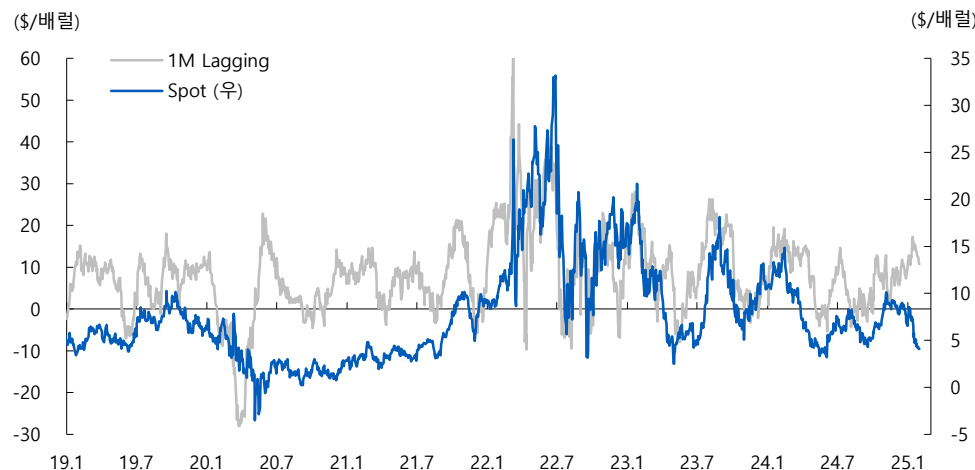




정유/화학: 미국 vs 캐나다, 적어도 원유에서는 덜 아쉬운 캐나다

- **[정유] Refining Margin:** 1M Lagging \$11.5(-2.4\$), Spot \$4.1(-0.4\$)
휘발유 \$5.8(+2.1\$), 등유 \$11.4(-1.0\$), 경유 \$11.7(-2.7\$), 납사 -8.8\$(+0.9\$), BC -4.7\$(+0.1\$)
- **Review & Outlook:** 정제마진 하락세 지속. 휘발유 가격 약세는 비수기 영향이라 하더라도, 등/경유는 동절기 및 최근 천연가스 강세임에도 불구하고 좀처럼 반등 기미가 보이지 않고 있음
- 트럼프 결국 2/1부터 캐나다와 멕시코산에 대해 25% 관세 부과하겠다고 발표. 연초 총리 사임 이후 캐나다 내부에서도 강경대응 입장을 밝히고 있고, 특히 에너지 수송 중단 옵션도 검토 중인 것으로 파악. 미국/캐나다/멕시코 상호의존도 워낙 높아 실제 강력하게 실행될지는 미지수이나, 혹 장기화될 경우 미국 원유 도입가격 상승과 이로 인한 정유업체 원가 경쟁력 약화 불가피할 듯
- 미국은 원유 1위 생산국이나, Light oil 비중이 압도적임. 정제설비는 대부분 Heavy oil 투입에 최적화돼 있어 여전히 약 650만b/d 내외의 원유를 수입하고 있는데 캐나다 63%, 멕시코 4% 각각 차지. 바이든 행정부에서 베네수엘라 제재를 일시적으로 완화하며 23년 이후 베네수엘라 물량도 점차 늘고 있긴 하나 그 비중은 매우 미미한 수준. 한편, 캐나다는 24년 5월 TMX 확장 이후 아시아로의 수출 늘고 있어 그래도 미국보단 덜 아쉬운 입장. 중국/인도의 Ural 원유 구매 중단과 미국의 WCS 유입 감소로 각각 경쟁력 약화되면 국내 정유사들의 어부지리 수혜 가능
- **[화학] 주요 제품가격:** 납사▼ -0.7%, 올레핀▲(에틸렌 -, 프로필렌 -, 부타디엔 +2.8%)
BTX▼ (BZ +0.1%, TL -1.3%), 폴리머↔ (PE -0.1%, PP -, PS -, PVC -, ABS -)
합성원료▲(AN +0.8%, EG +0.4%, TPA -1.8%), 기타(PX -2.1%, Phenol +0.6% 등)

복합정제마진 추이

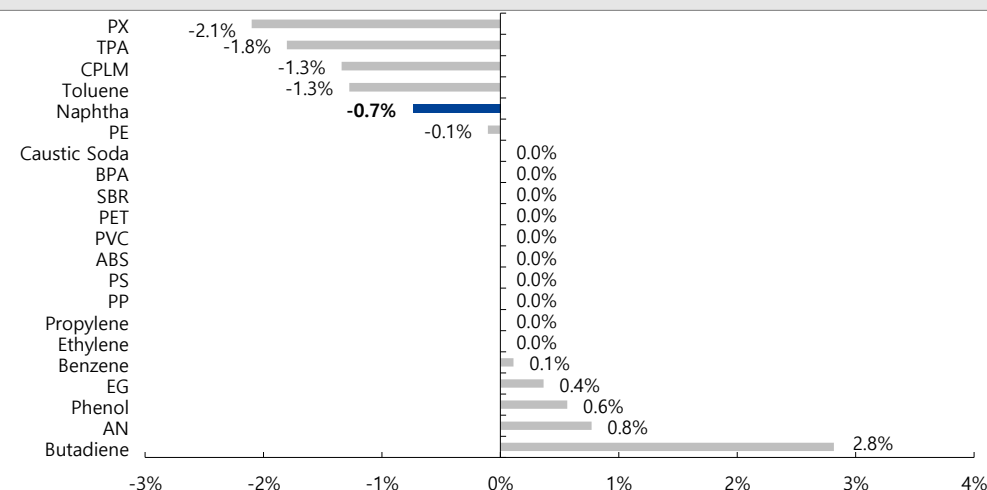


자료: Petronet, iM증권 리서치본부

에너지: DeepSeek 사태로 인한 에너지 업체들의 영향 점검

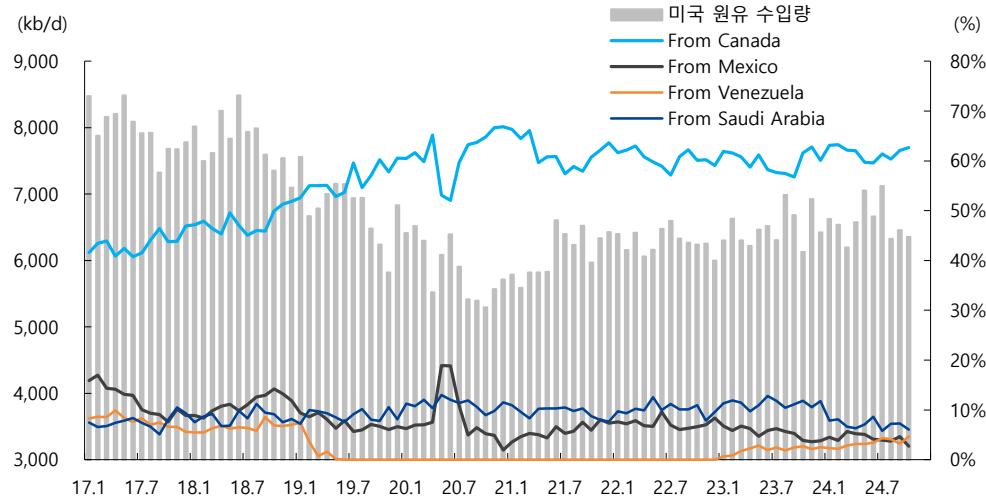
- **[에너지] Oil & Gas:** 유가 WTI \$73.1(-3.5%), Dubai \$81.4(-1.4%), Brent \$77.0(-2.6%)
미국 Henry Hub \$3.4(-14.5%), 아시아 JKM \$14.8(-3.5%), 유럽 TTF \$15.3(+2.4%)
- 난방용 수요 증가와 신규 터미널 feed-in 물량 확대로 연초 4달러 상회하던 Henry Hub 3달러 초중반으로 급락. 천연가스 가격에 있어 가장 민감한 날씨가 2월 초에는 온화하다는 전망 영향. 한파로 터미널 가동이 일시 중단된 것도 유럽/아시아 대비 미국 가스 급락의 주 요인으로 작용
- 중국 저가 AI 모델 DeepSeek 성과 발표 직후 그 동안 AI 및 데이터센터 확대에 따른 전력 수요 증가 수혜 기대되던 유틸리티(Constellation, Vistra, GEV 등) 및 천연가스 밸류체인(ONEOK, Kinder Morgan, EQT 등) 전반 급락. 이후 3일간 주가는 어느정도 회복되긴 했음. 데이터센터가 소모하는 전력의 45%는 처리/저장/네트워킹 등에서 발생하는데, DeepSeek의 training cost 절감은 전력 사용도 감소함을 의미해 당초 예상한 것보다 전력수요 증가가 크지 않을 수 있음을 시사. 참고로 DeepSeek은 기존 모델 대비 전력 사용량이 최대 75% 더 낮다고 주장하고 있음
- 다만, 24년 10월 17일 발간한 <에너지 헤게모니 변화, 그 중심에 있는 천연가스> 보고서에서 지적한 바 같이 애초에 데이터센터로 전력 소비량이 얼마나 늘어날지에 대해 각 기관별 전망치 괴리가 상당히 컸고, 처리/저장 다음으로 전력을 많이 소모하는 열 관리 부문에서 액침냉각 등 어떤 기술을 활용하나에 따라 전력 소비에 대한 가정은 매우 가변적임. 따라서 어떤 가정에서도 전력 소비와 관련해 분명한 2가지: 1)우상향의 방향성, 2)과거 대비 확실히 높은 증가율에 초점 맞추고 접근할 필요. 이 관점에서 본다면, 상대적으로 단기에 안정적으로 대규모 전력을 공급할 수 있는 기존의 원전 업체 및 천연가스 밸류체인은 여전히 그 수혜 대상으로 판단

주요 제품 가격 변화율 (WoW)



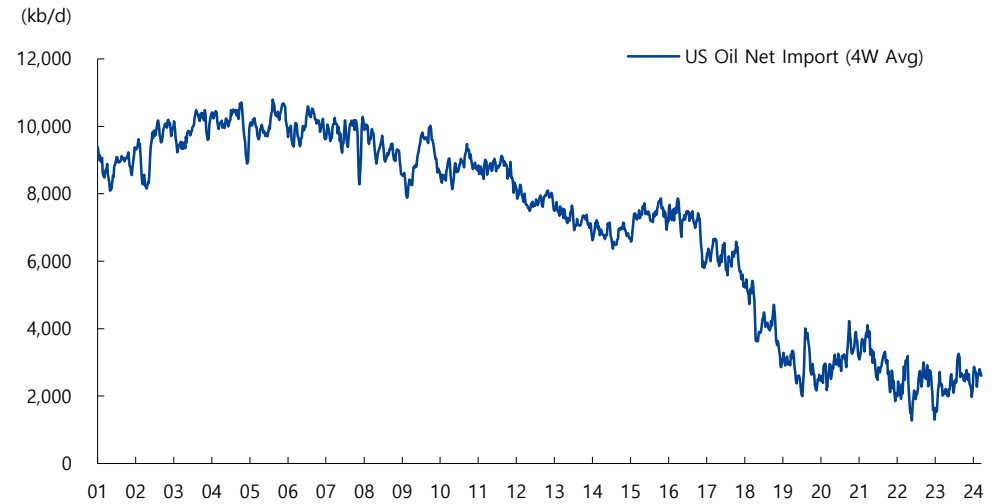
자료: Platts, Ciscchem, iM증권 리서치본부

미국 원유 수입량 및 주요 국가별 추이



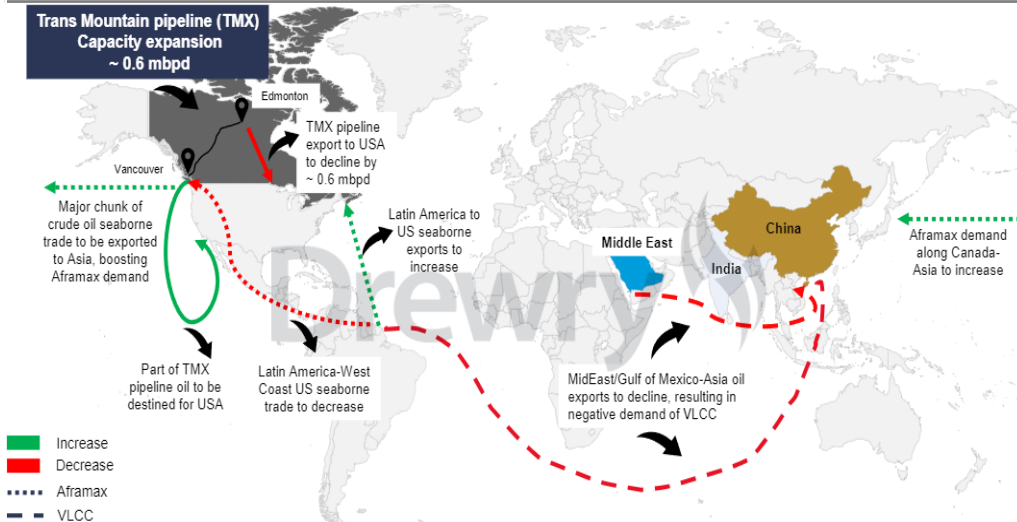
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 원유 순수입량 추이



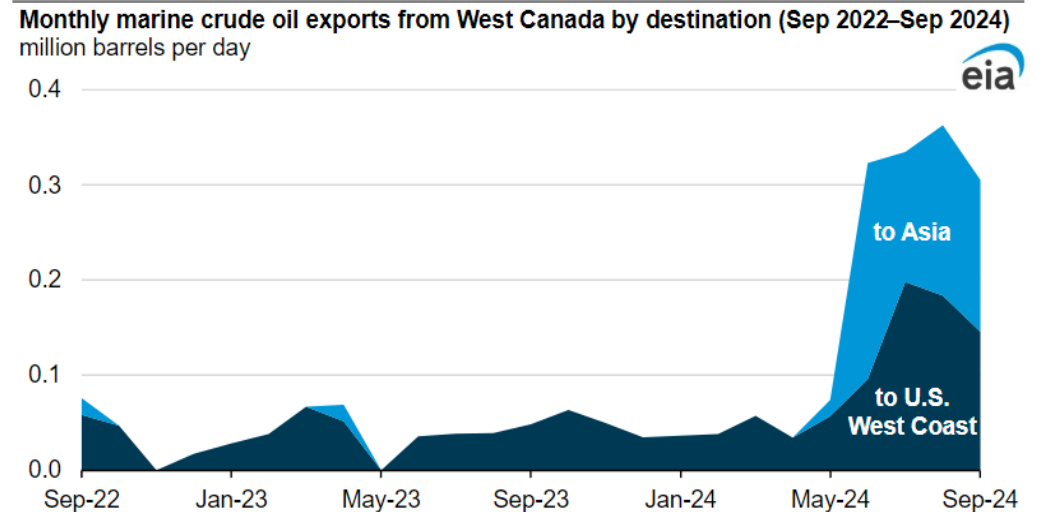
자료: EIA, iM증권 리서치본부

캐나다 TMX 파이프라인 가동 이후 원유 Trade flow 변화 전망



자료: Drewry, iM증권 리서치본부

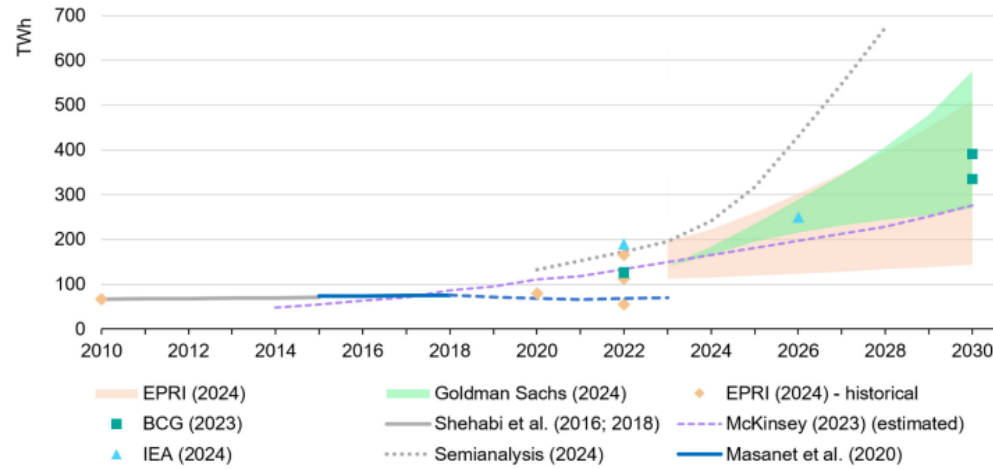
캐나다 원유 해상수출 추이: 24년 5월 TMX 가동 이후 아시아향 수출 급증



자료: EIA, iM증권 리서치본부

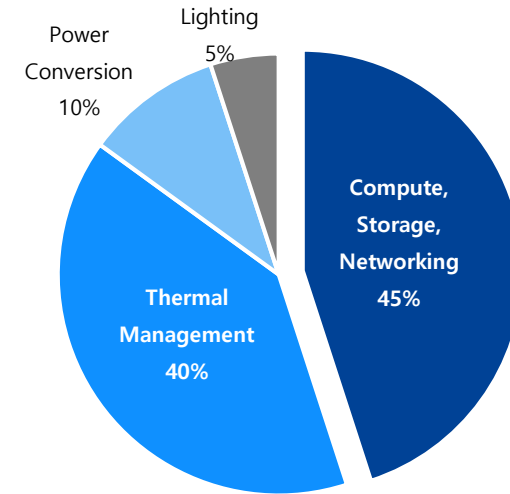
미국 데이터센터발 증장기 전력 수요 전망: 각 기관별로 전망치에 대한 괴리 매우 커

US data centre electricity demand projections from different sources, 2010-2030



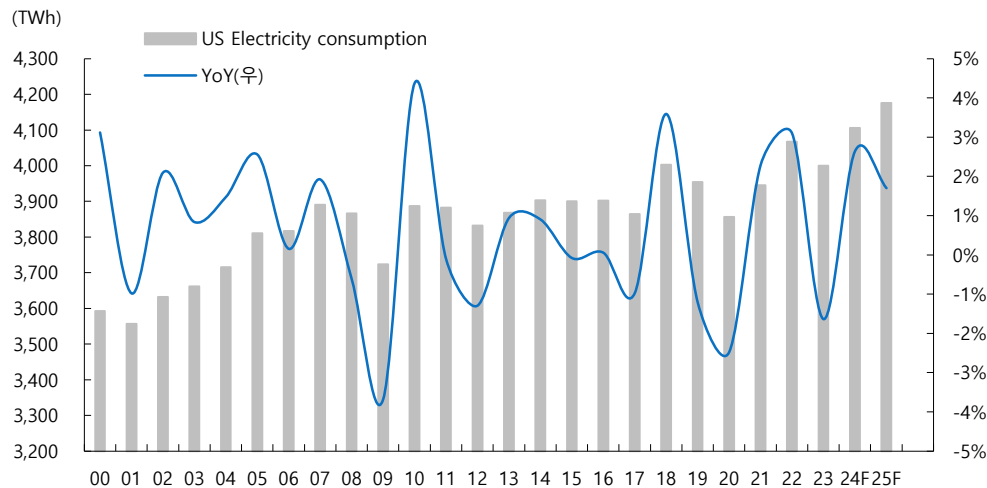
자료: IEA, iM증권 리서치본부

데이터센터 주요 공정별 전력 소모 비중



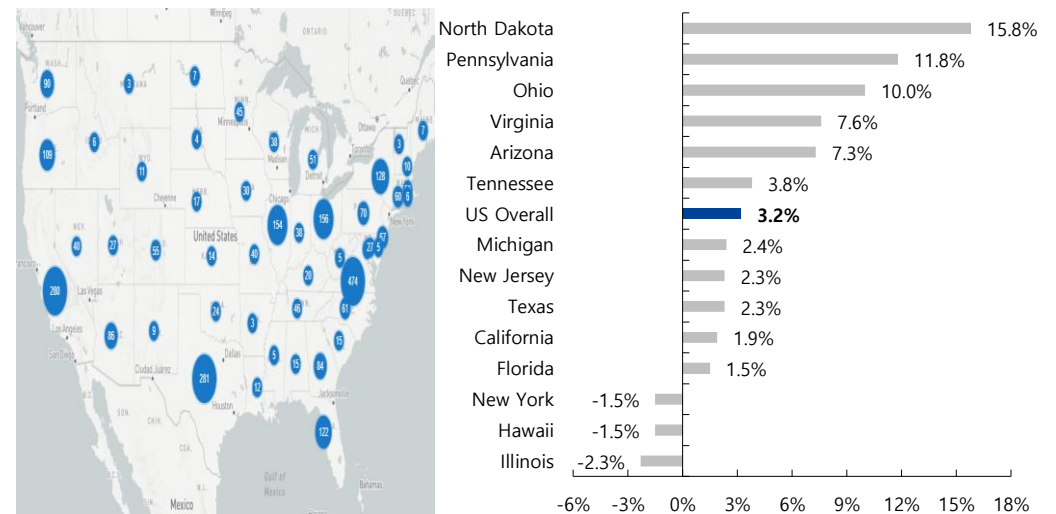
자료: KISTEP, iM증권 리서치본부

2000~2025년 미국 전력 소비량 및 YoY 증가율 추이



자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 주(州)별 데이터센터 분포 수(좌), 24년 미국 주요 주(州)별 상반기 전력수요 증감률(우)



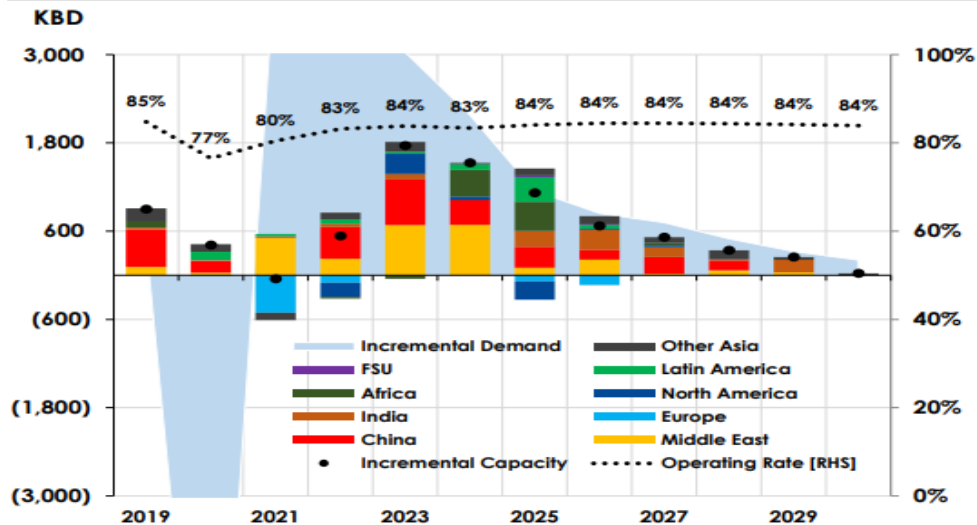
자료: Data Center Map, EIA, iM증권 리서치본부

2024~2025년 글로벌 정제설비 구조조정 계획

지역	설비 국가 및 지역	업체	세부 내용	정제설비(또는 제품별) 생산규모	발표 시기	실행 시기
북미	미국 (California)	Phillips 66	정유소 폐쇄 완료 및 재생 가능 연료 생산 시설로 전환	12.8만b/d	2024.02	2024.02
	미국 (Houston)	LyondellBasell Industries	CDU 및 휘발유 생산 FCC 점진적 폐쇄	26.4만b/d	2024.11	2025.01
	미국 (Los Angeles)	Phillips 66	정유소 폐쇄	(휘발유)8.5만b/d, (경유)6.5만b/d	2024.10	2025년 말
	미국 (California)	Valero Energy	정유소 2곳 폐쇄	23.6만b/d	2024.11	-
유럽	독일 (Gelsenkirchen)	BP	CDU 부분적 영구 폐쇄(유닛 5개)	8.6만b/d	2024.03	2025.2Q
	독일 (Wesseling)	Shell	정유소 폐쇄 후 기유 생산설비로 전환	15만b/d	2024.01	2025.2Q
	영국 (Grangemouth)	Petroineos	정유소 폐쇄	14.5만b/d	2023.11	2025.2Q
	프랑스 (Toulouse, Villette)	Exxon Mobil	연료 터미널 매각	-	2024.04	2024년 말
아시아	중국 (Dalian)	PetroChina	정유소 부분 폐쇄 완료	12만b/d	2024.10	2023.10
	중국 (Dalian)	PetroChina	정유소 부분 폐쇄 완료	9만b/d	2024.10	2024.1Q
	일본 (Yamaguchi)	Idemitsu Kosan	정유소 폐쇄 후 '30년까지 무탄소 에너지 허브 전환	12만b/d	2024.01	2024.03
	싱가포르 (Bukom)	Shell	정유소 매각 절차 마무리 단계	-	2024.05	2024.05
	중국 (Dalian)	PetroChina	정유소 완전 폐쇄	20만b/d	2024.10	2025년 중반

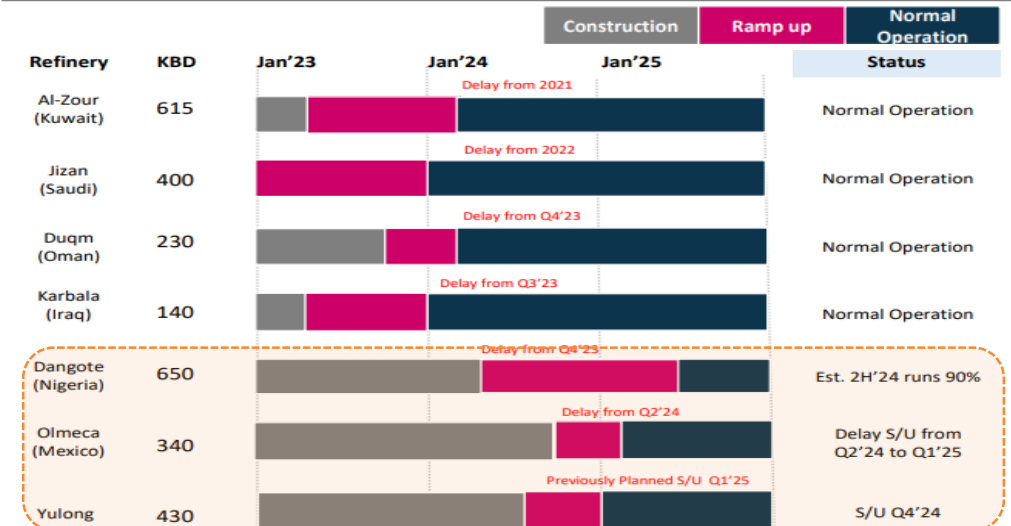
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

글로벌 정제설비 Net Addition 추이 및 전망



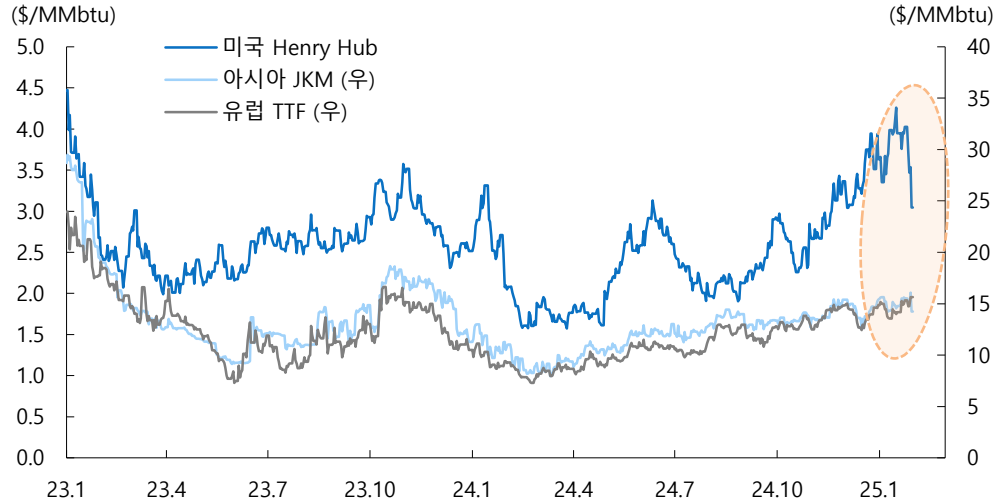
자료: Thai Oil, iM증권 리서치본부

최근 완공된 신규 정제설비별 상업생산예상 타임라인



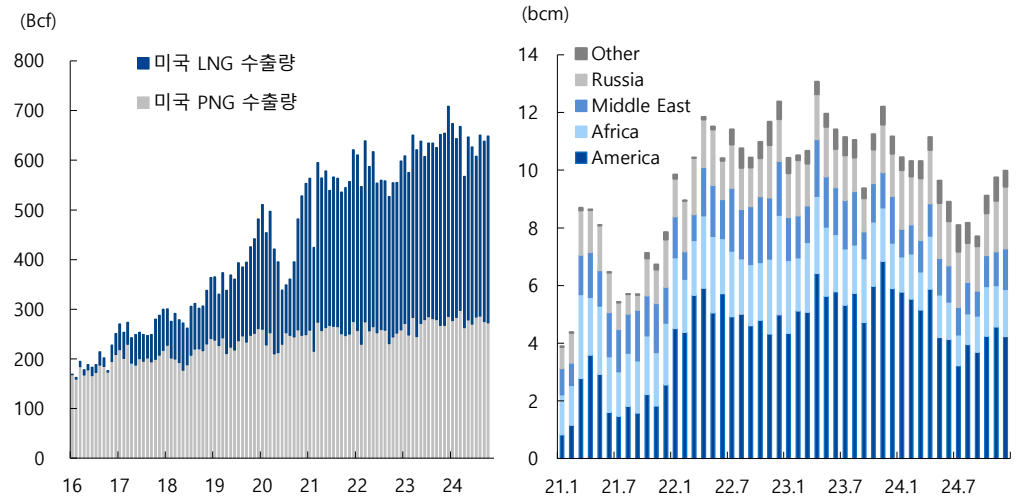
자료: Thai Oil, iM증권 리서치본부

지역별 천연가스 가격 추이



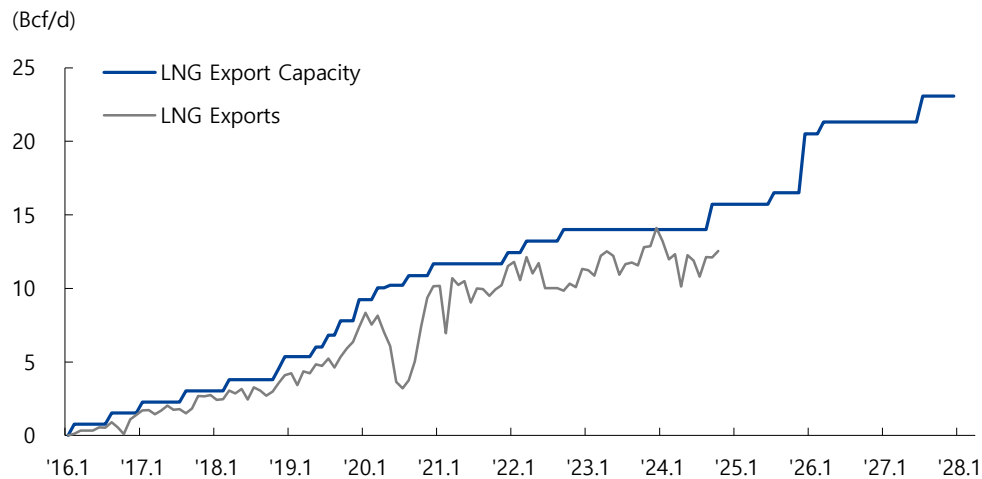
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 수출량 추이(좌), 유럽 LNG 수입량 추이(우)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 LNG 수출 터미널 규모 추이 및 전망



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

FERC 및 DOE 승인 대기 중인 미국 LNG 수출 터미널 리스트 (단위: Bcf/d)

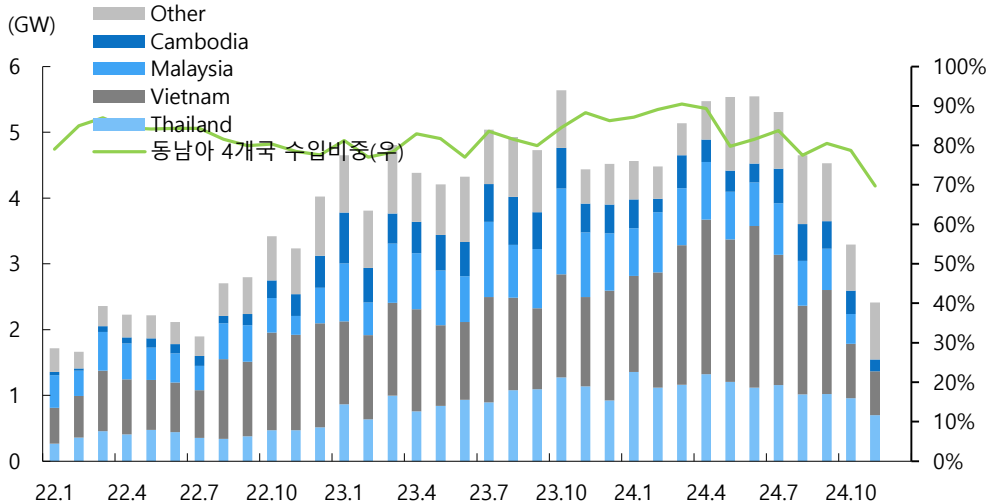
Status	Project name	Operator	Capa
FERC Approved, Not Under Construction	Lake Charles LNG	Energy Transfer	2.33
	Magnolia LNG	Magnolia LNG Holdings	1.23
	Cameron LNG Train 4	Sempra Energy	1.41
	Freeport LNG Train 4	Freeport LNG Development	0.72
	Gulf LNG	Gulf LNG Liquefaction Company (Kinder Morgan)	1.53
	Eagle LNG Partners	Eagle LNG Partners Jacksonville	0.13
	Texas LNG	Texas LNG Brownsville (Glenfare Group)	0.56
	Alaska LNG	Alaska Gasline Development Corporation	2.55
	Commonwealth LNG	Commonwealth LNG (Kimmeridge)	1.2
	Port Arthur LNG Phase 2	Sempra Energy	1.91
Proposed to FERC	Calcasieu Pass 2 (CP2)	Venture Global LNG	3.96
	Southern LNG Company	Southern LNG (Blackstone, Kinder Morgan)	0.08
	Plaquemines LNG Phase 2	Venture Global Plaquemines LNG	0.45
Projects in Pre-filing	Corpus Christi	Cheniere Energy	0.45
	Sabine Pass Stage 5	Cheniere Energy	2.34
	Delta LNG	Venture Global Delta LNG, LLC	2.76
	Gulfstream LNG	Gulfstream LNG Development LLC	0.58

자료: US Department of Energy, iM증권 리서치본부

주: 하늘색 음영은 DOE 검토 대기 중인 프로젝트

주: 주황색 음영은 NEPA 법안에 근거한 FERC 등 유관 기관들의 최종 승인 이후 DOE 검토 이뤄질 수 있는 프로젝트

2022년 이후 미국 모듈 총 수입량 및 동남아시아 4개 국가별 유입량 추이

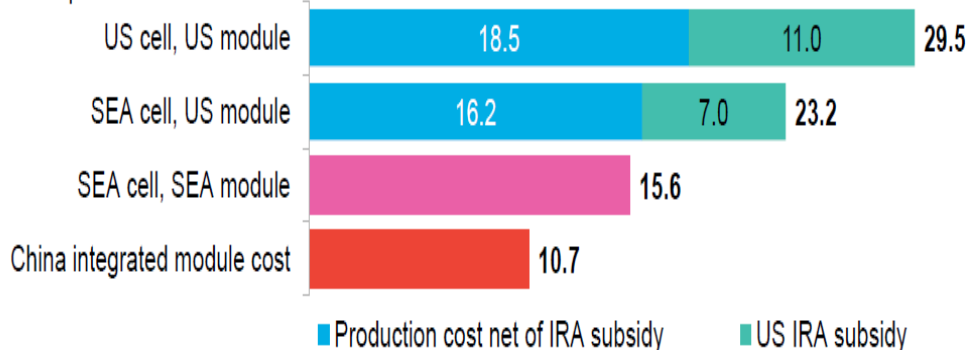


자료: ITC, iM증권 리서치본부

IRA 보조금 수취 여부에 따른 미국내 태양광 모듈 생산비용 비교

Total and after-subsidy costs for US, China and Southeast Asia-made modules by the end of 2024, by origin of supply chain step

US cents per watt



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

과거 미국 대통령들의 태양광 ITC 정책 변경 내역

(단위: %)	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23	'24	'25	'26	'27	'28	'29	'30	'31	'32	'33	'34
기존	30	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	0	0	0	0
오바마																				
변경		30	30	30	30	26	22	10	10	10	10	10	10	10	10	10	0	0	0	0
변경 내용	2016년 10%로 축소 예정 → 2019년까지 30%, 2020년 26%, 2021년 22% 등으로 ITC 세율 상향																			
기존					26	26	22	10	10	10	10	10	10	10	10	10	0	0	0	0
트럼프																				
변경						26	26	22	10	10	10	10	10	10	10	10	0	0	0	0
변경 내용	2021년부터 단계적 축소 예정 → 2022년까지 26% 적용으로 ITC 기간 2년 연장																			
기존							26	22	10	10	10	10	10	10	10	10	0	0	0	0
바이든																				
변경							30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	26	22
변경 내용	2022년 이후 축소 및 2030년 일몰 예정 → 2032년까지 30% 적용으로 기간 및 ITC 세율 상향																			

자료: iM증권 리서치본부

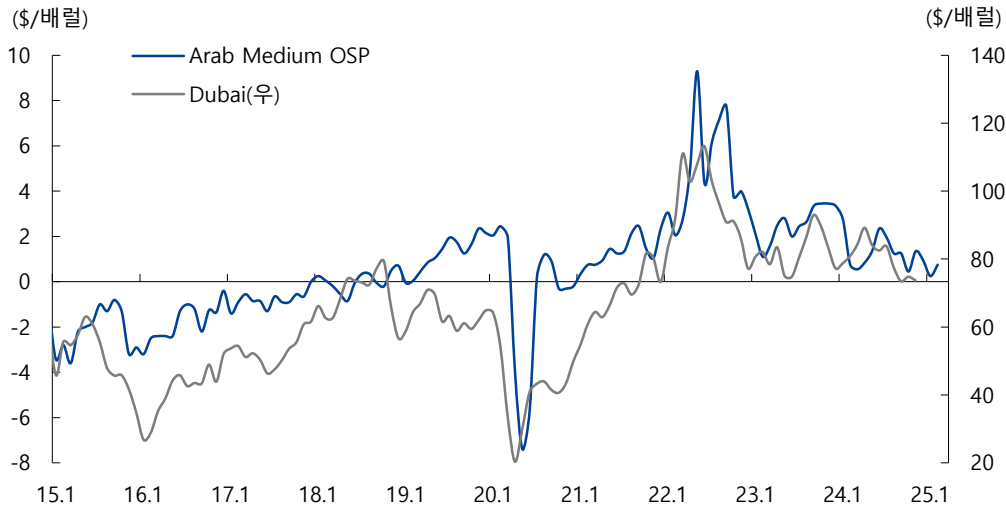
주: 파란색 음영은 민주당 집권 기간, 빨간색 음영은 공화당 집권 기간

미국 ITC 및 상무부의 동남아시아 4개국 수입 모듈에 대한 AD/CVD 조사 일정

내용	AD 판정 일정	CVD 판정 일정
Petitions Filed (조사 청원 접수)	2024.04.24	2024.04.24
Commerce Initiation Date (상무부 조사 개시)	2024.05.14	2024.05.14
ITC Preliminary Determinations (ITC 예비 판정)	2024.06.10	2024.06.10
Commerce Preliminary Determinations (상무부 예비 판정)	2024.11.27	2024.09.30
Commerce Final Determinations (상무부 최종 판정)	2025.04.18	2025.02.10
ITC Final Determinations (ITC 최종 판정)	2025.06.02	2025.03.27
Issuance of Orders (행정명령 발효)	2025.06.09	2025.04.03

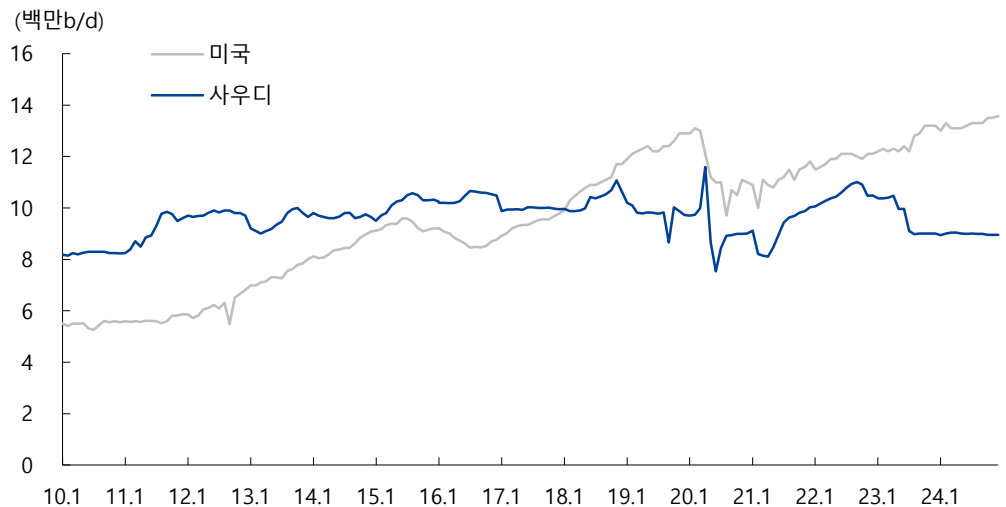
자료: ITC, 미국 상무부, iM증권 리서치본부

Dubai 유가 및 OSP 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국과 사우디 원유 생산량 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

2023~2024년 주요 화학업체 자금조달 또는 사업부 매각 내용

업체	시기	자금조달 또는 사업부 매각 세부 내용
LG화학	2023년 7월	LGES 보통주 대상 교환사채 2회 발행으로 총 2.6조원 자금조달
	2024년 3월	대산 Phenol/BPA 공장, 국도화학 매각 시도했으나 불발
	2024년 12월	여수 NCC 2공장, 쿠웨이트 KPC에 지분 일부 매각 진행 중
롯데케미칼	2023년 1월	주배실 공모 유상증자로 1.2조원 자금조달
	2024년 1월	파키스탄 PTA 생산법인 매각 추진했으나 불발 (현재 재추진 중)
	2024년 3월	롯데타이탄, 매각 검토 및 추진
	2024년 10월	LCLA 지분 40% 기반의 PRS 계약 체결 6,600억원 조달
SK이노베이션	2024년 12월	LCI 지분 기반의 PRS 계약 통해 약 6,700억원 조달 계획 (현재 추진 중)
	2023년 9월	주배실 공모 유상증자로 1.1조원 자금조달
	2024년 5월	SKIET 지분 일부 매각 검토 (미확정)
	2024년 10월	SK온, 유상증자 및 PRS 계약으로 약 1조원 자금조달
	2024년 11월	SK지오센트릭, 미국 퓨어사이클 지분 전량 매각으로 1,400억원 자금조달
한화솔루션	2024년 11월	SK이노베이션-SK E&S 합병
	2021년 3월	주배실 공모 유상증자로 1.35조원 자금조달
	2023년 1월	우선주 주주배정 유상증자로 500억원 자금조달
	2023년 11월	태양광 모듈 음성공장 가동중단 및 설비 폐쇄
효성화학	2024년 8월	영구채 발행으로 7,000억원 자금조달
	2023년 8월	영구채 발행으로 700억원 자금조달
	2023년 9월	영구채 발행으로 300억원 자금조달
	2023년 10월	(주)효성 대상 3자배정 유상증자로 500억원 자금조달
	2024년 1월	영구채 발행으로 1,000억원 자금조달
	2024년 9월	영구채 발행으로 1,000억원 자금조달
	2024년 12월	효성티앤씨에 NF3 사업 양도하여 9,200억원 자금조달

자료: Dart, 각 사, iM증권 리서치본부

※ Key Chart: (스팟 스프레드) Best 대한유화 (+3.2%) vs. Worst 금호석유 (-9.0%)

업체별 크래커 마진 비교

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (스팟 기준)

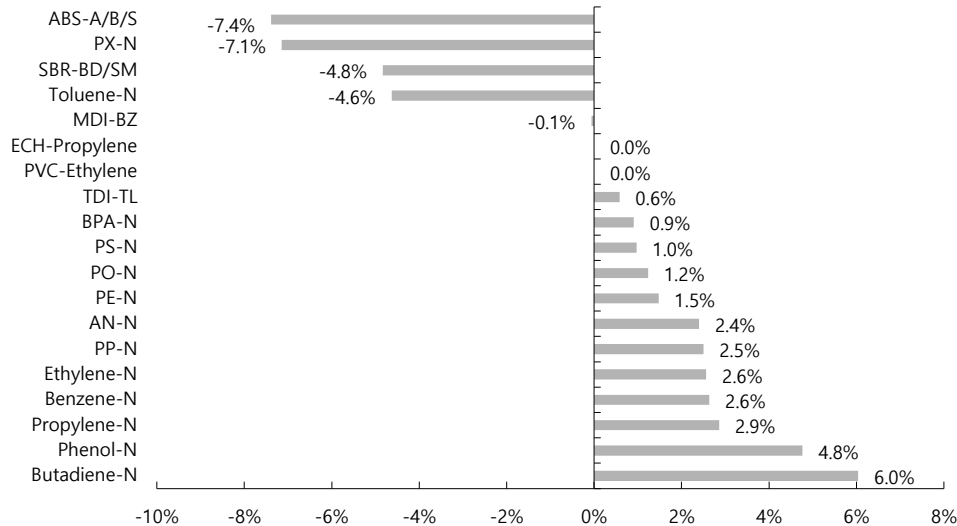
SK이노베이션 -2.1%, S-OIL -2.2%, LG화학 +0.5%, 롯데케미칼 +2.8%
롯데타이탄 +2.1%, 대한유화 +3.2%, 한화솔루션 +0.8%, 금호석유 -9.0%

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (1개월 래깅 기준)

SK이노베이션 -11.3%, S-OIL -10.6%, LG화학 -3.3%, 롯데케미칼 -3.9%
롯데타이탄 -5.3%, 대한유화 -9.6%, 한화솔루션 -2.1%, 금호석유 +2.4%

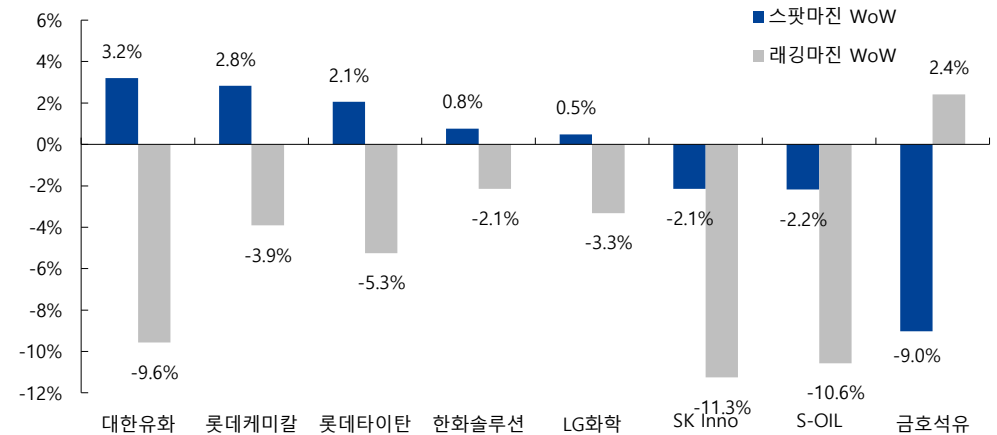
자료: iM증권리서치본부

주요 제품별 스프레드 변화율 (스팟, WoW)



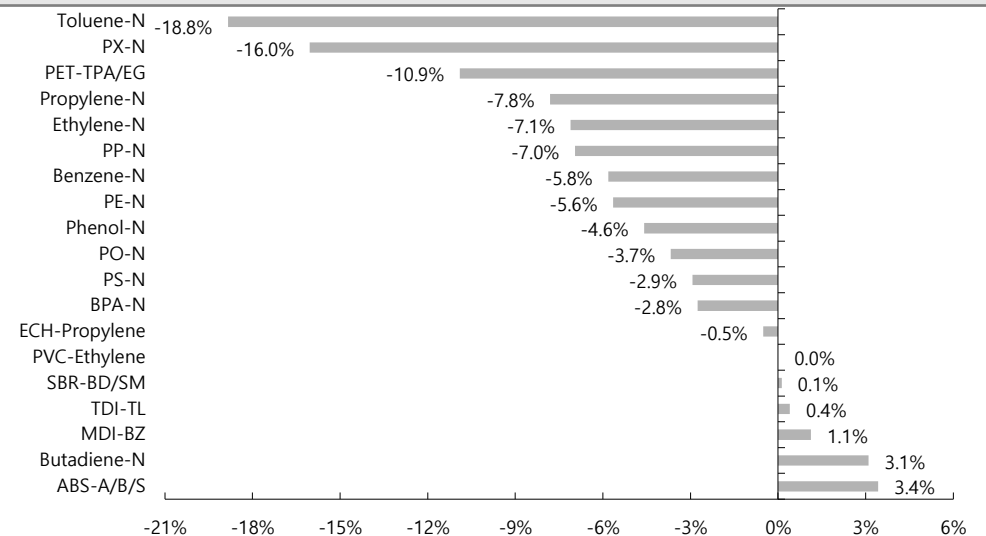
자료: Platts, iM증권리서치본부

국내 업체별 가중평균 스프레드 비교



자료: Platts, iM증권리서치본부

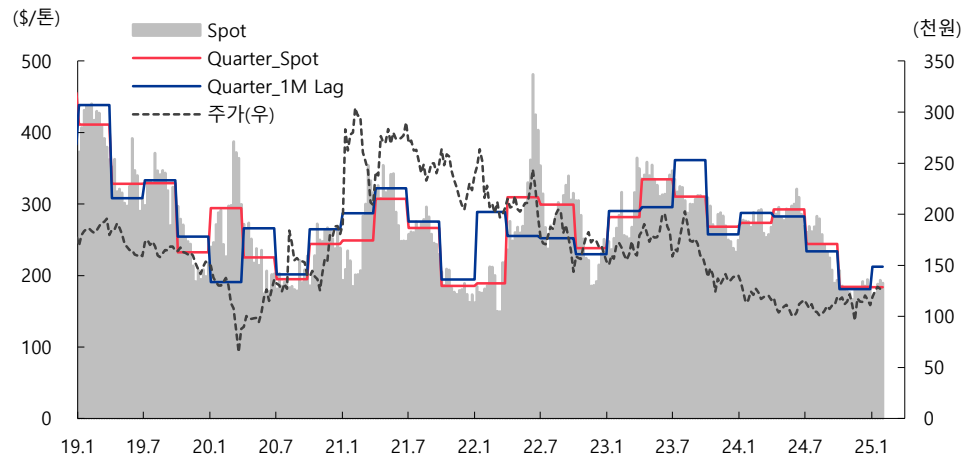
주요 제품별 스프레드 변화율 (1개월 래깅, WoW)



자료: Platts, iM증권리서치본부

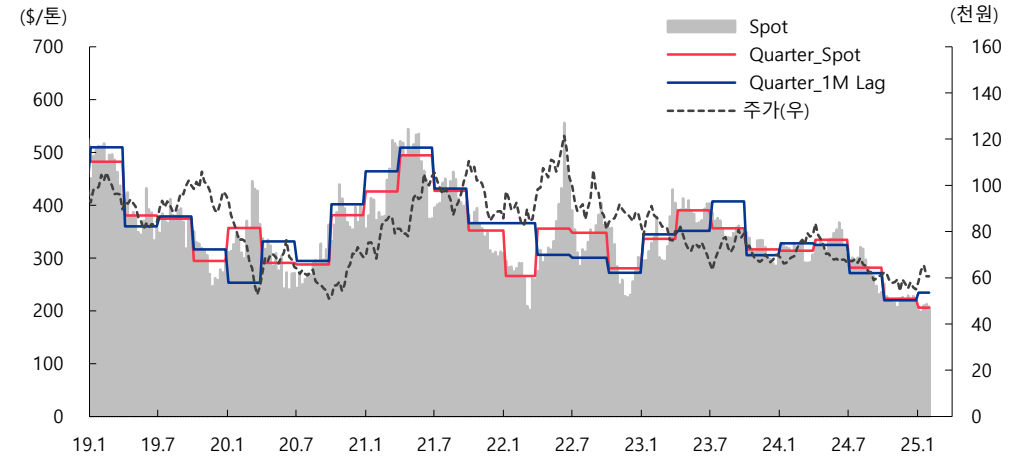
※Key Chart: (스팟) SK이노베이션▼, S-OIL▼, LG화학▲, 롯데케미칼▲ / (래깅) SK이노베이션▼, S-OIL▼, LG화학▼, 롯데케미칼▼

SK이노베이션 석유화학 부문



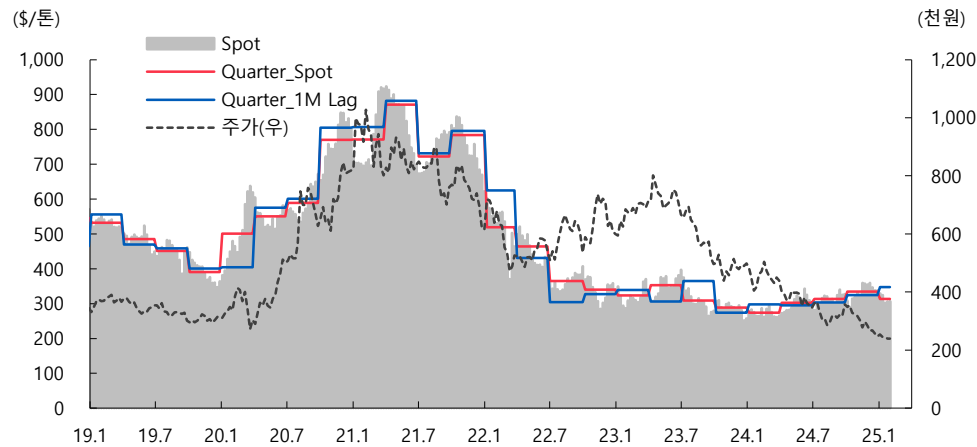
자료: iM증권 리서치본부

S-OIL 석유화학 부문



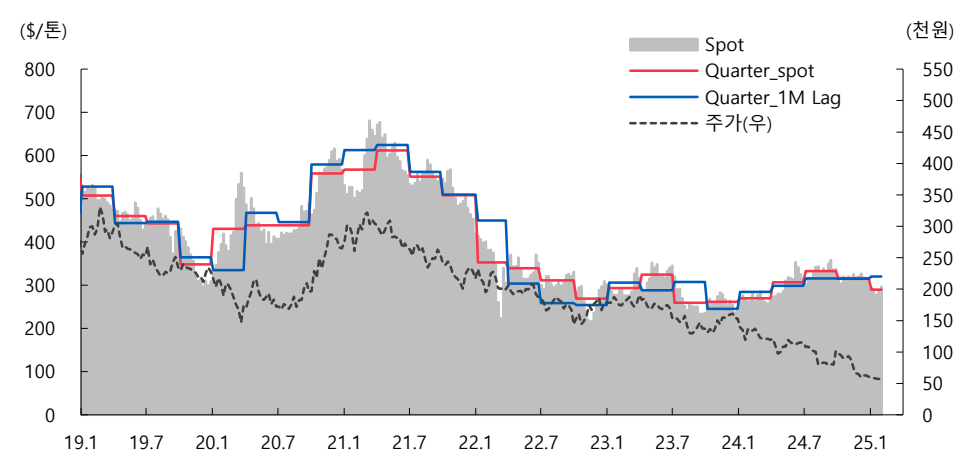
자료: iM증권 리서치본부, 주: 2018.11부터 PO/PP 판매 포함

LG화학 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

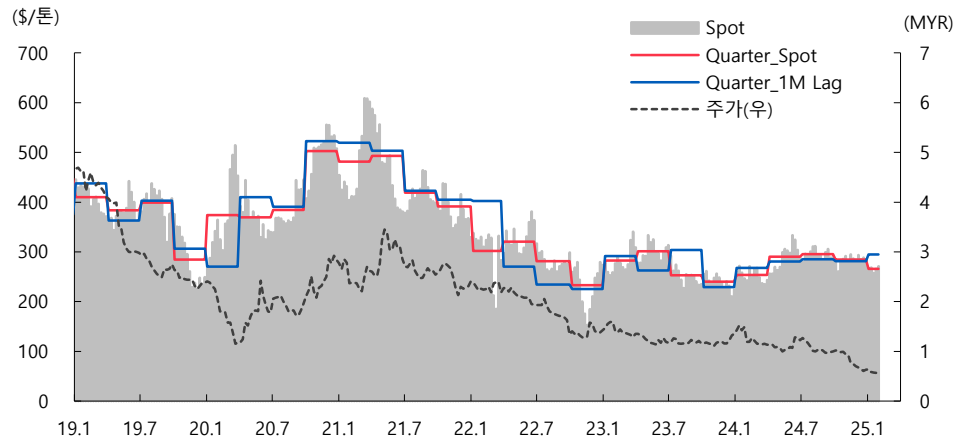
롯데케미칼 전체 (롯데정밀화학 제외)



자료: iM증권 리서치본부

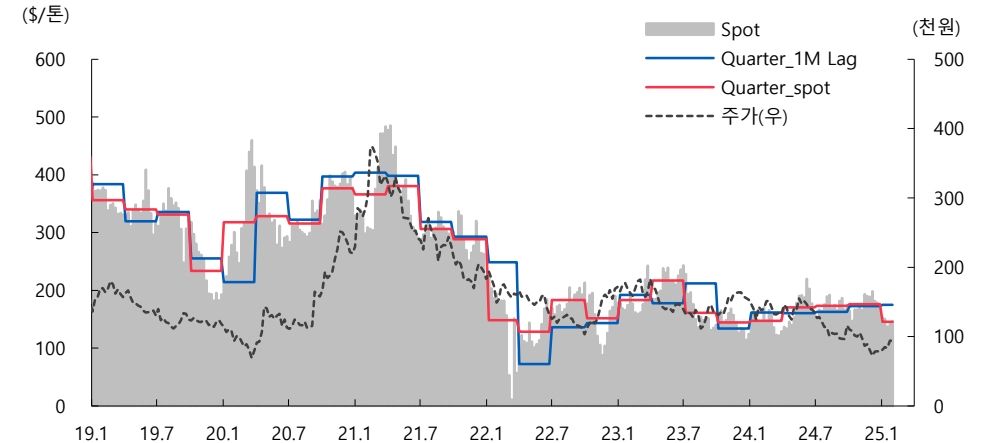
※Key Chart: (스팟) 롯데타이탄▲, 대한유화▲, 한화솔루션▲, 금호석유▼ / (래깅) 롯데타이탄▼, 대한유화▼, 한화솔루션▼, 금호석유▲

롯데케미칼 타이탄 별도



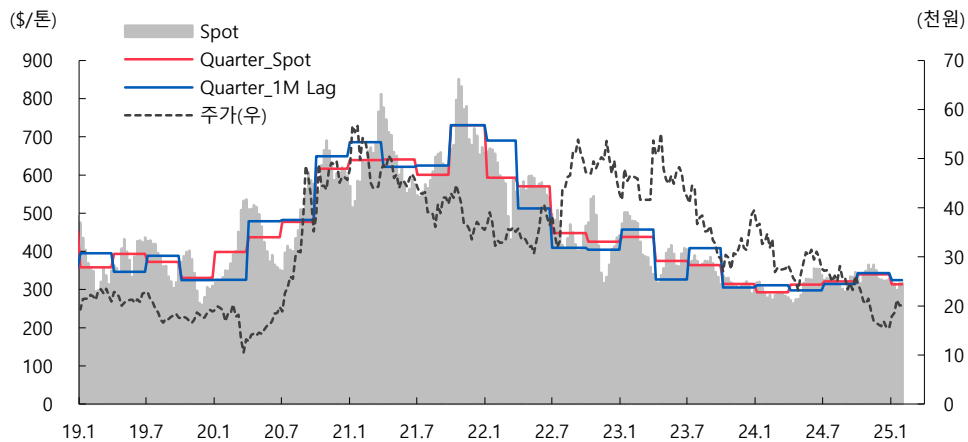
자료: iM증권 리서치본부

대한유화



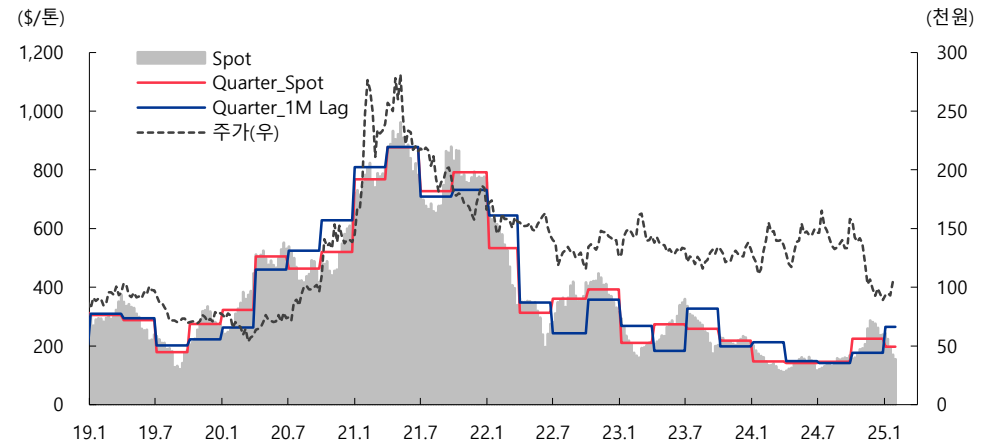
자료: iM증권 리서치본부

한화솔루션 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

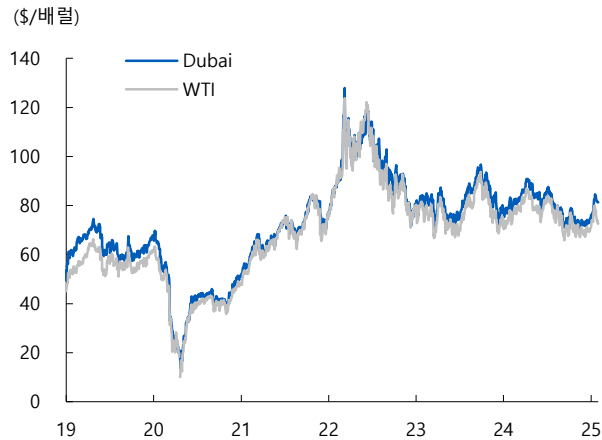
금호석유화학 (SMP 제외)



자료: iM증권 리서치본부

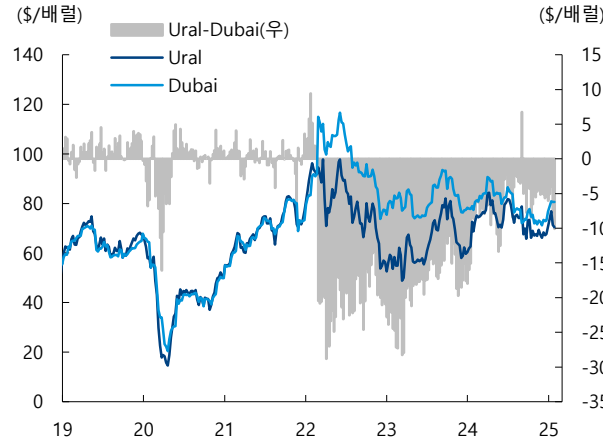
※ Key Chart: 유가▼, 래깅정제마진▼, 스팟정제마진▼, 휘발유마진▲, 등유마진▼, 경유마진▼, 납사마진▼, BC마진▲

유가: WTI \$73.1/배럴(-3.5%), Dubai \$81.4/배럴(-1.4%)



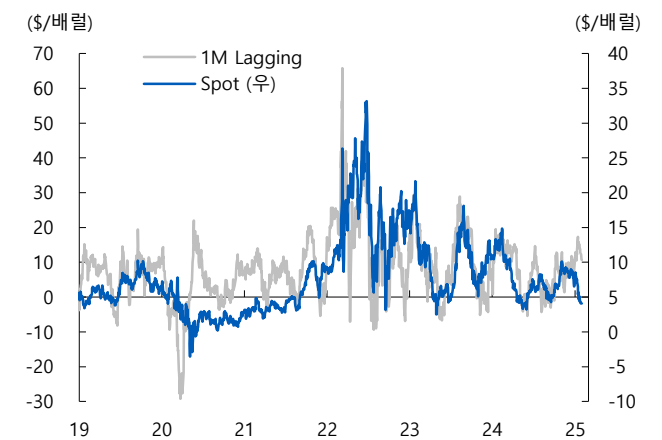
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

Ural-Dubai 가격 차이: -10.08\$/배럴(-0.7\$)



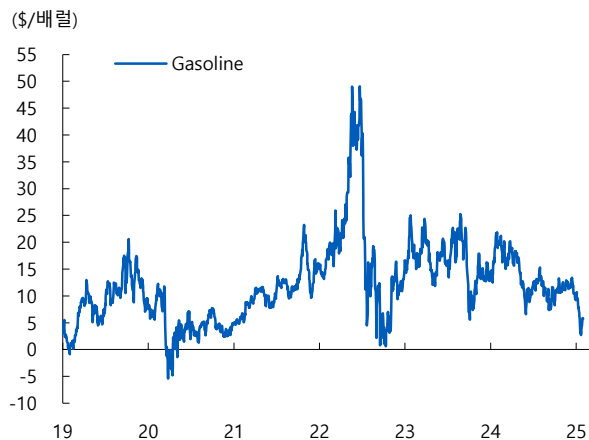
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

복합정제마진: 래깅 \$11.5(-2.4\$), 스팟 \$4.1(-0.4\$)



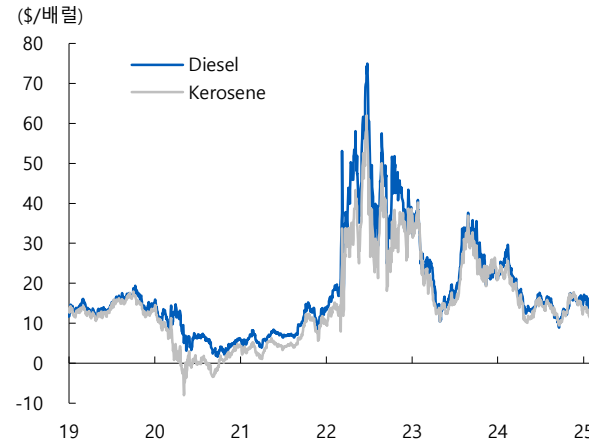
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

휘발유 마진: \$5.8/배럴(+2.1\$)



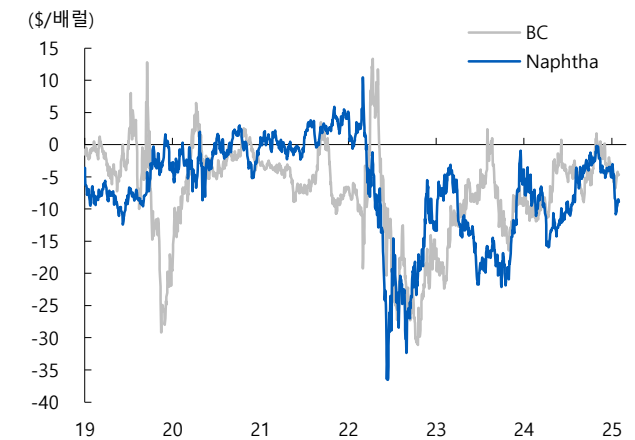
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

등/경유 마진: 등유 \$11.4(-1.0\$), 경유 \$11.7(-2.7\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

납사/BC 마진: 납사 -8.8\$(+0.9\$), BC -4.7\$(+0.1\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

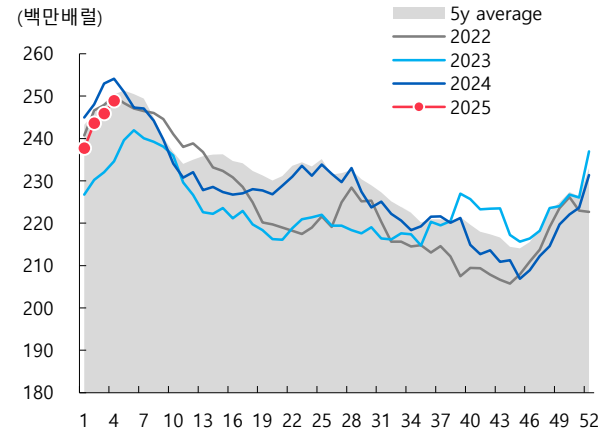
※ Key Chart: 미국 원유재고▲, 휘발유 재고▲, 중간유분 재고▼, 정제설비 가동률▼, 휘발유 수요▲, 중간유분 수요▲

미국 원유재고: +0.8% WoW, -1.6% YoY



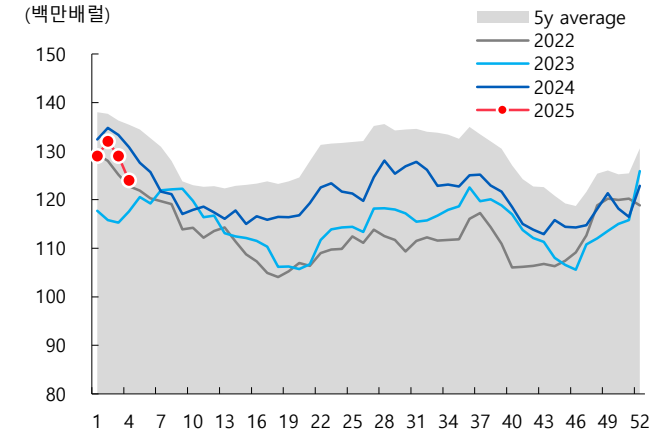
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 재고: +1.2% WoW, -2.1% YoY



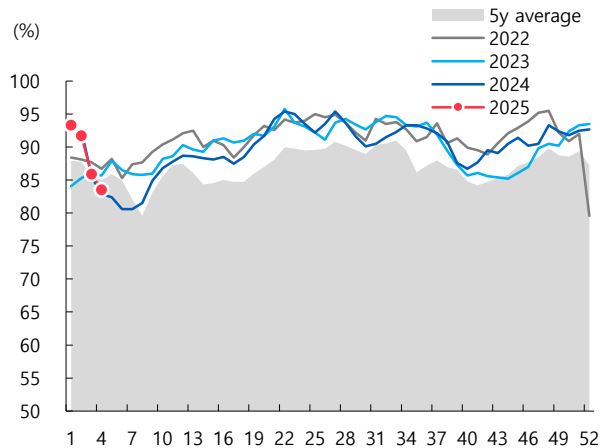
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 중간유분 재고: -3.9% WoW, -5.2% YoY



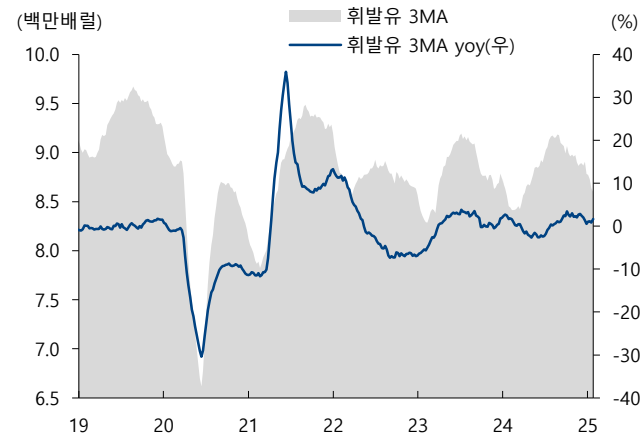
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 정제설비 가동률: 83.5% (-2.4%pt WoW)



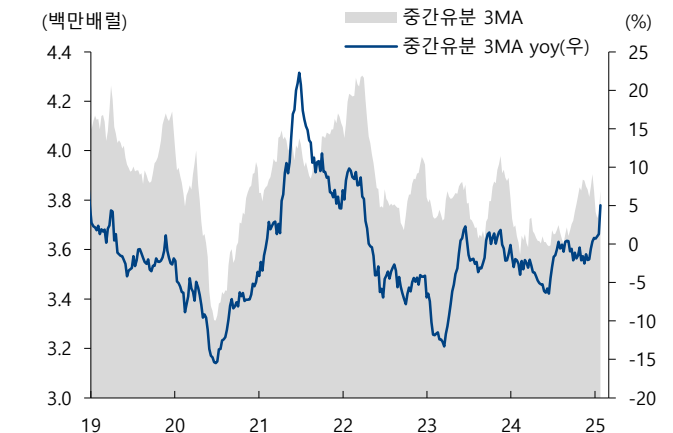
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 수요: +1.7% 3MA YoY, +1.9% YoY



자료: EIA, iM증권 리서치본부

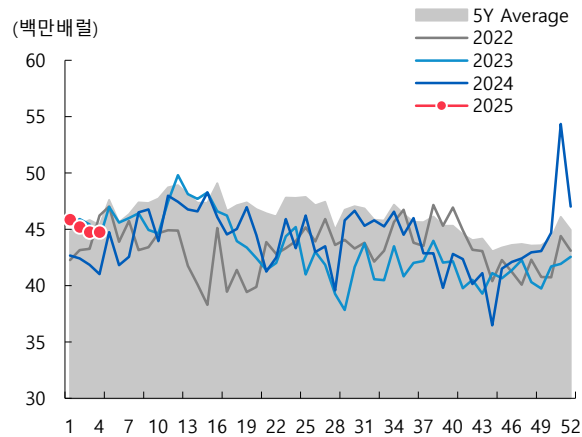
미국 중간유분 수요: +5.1% 3MA YoY, +19.9% YoY



자료: EIA, iM증권 리서치본부

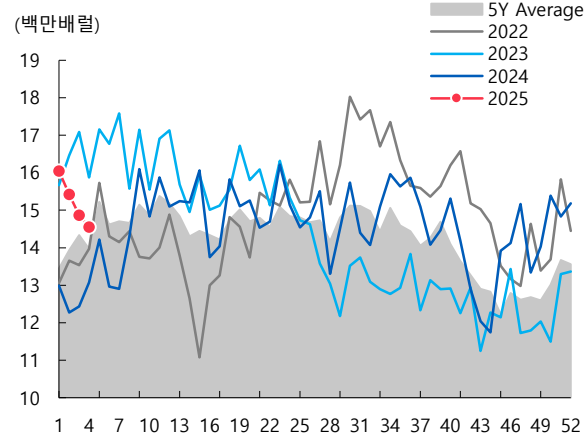
※ Key Chart: (아시아) 경질유분 재고▼, 중간유분 재고▼ / (유럽) 휘발유 재고▲, 중간유분 재고▲

싱가포르 총 석유제품 재고: - % WoW, +9.1% YoY



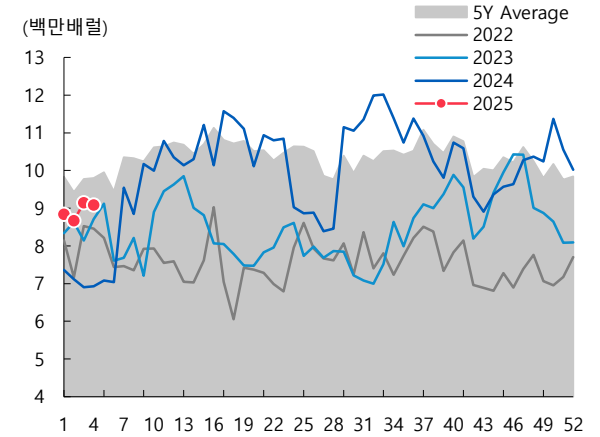
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 경질유분 재고: -2.1% WoW, +11.3% YoY



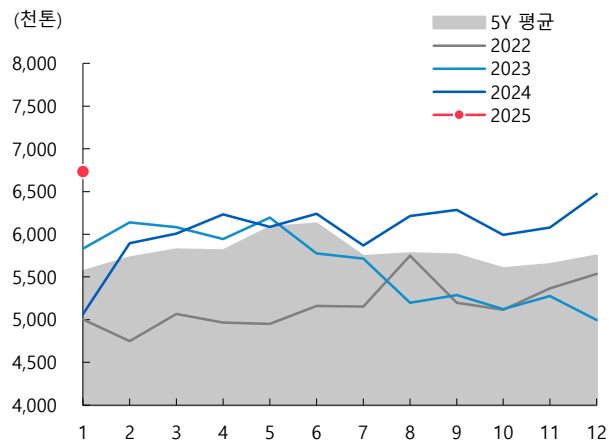
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 중간유분 재고: -0.7% WoW, +31.1% YoY



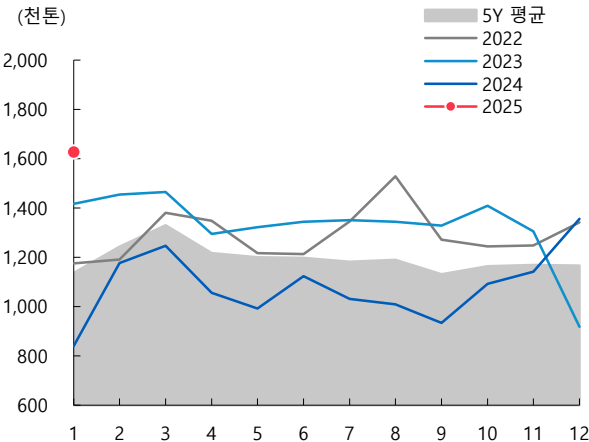
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

유럽 ARA 1월 총 석유제품 재고: +4.1% MoM, +33.0% YoY



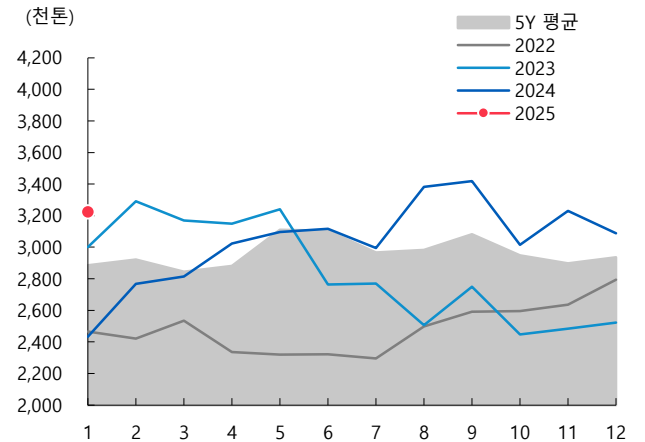
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

유럽 ARA 1월 휘발유 재고: +20.0% MoM, +93.7% YoY



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

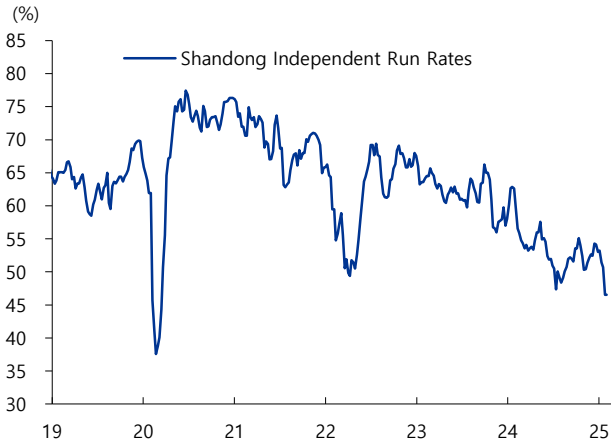
유럽 ARA 1월 중간유분 재고: +4.4% MoM, +32.4% YoY



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

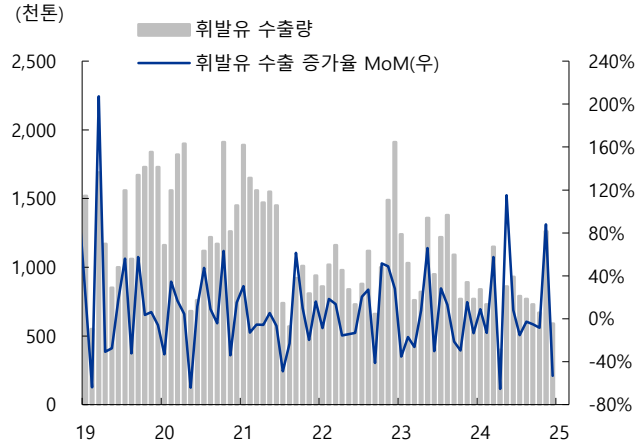
※Key Chart: (중국) 중국 티팟 가동률 -, 12월 휘발유 수출▼, 11월 경유 수출▼ / (아시아 원유 처리량) 인도▲, 태국▲

중국 티팟 가동률: 46.54% (- %pt WoW)



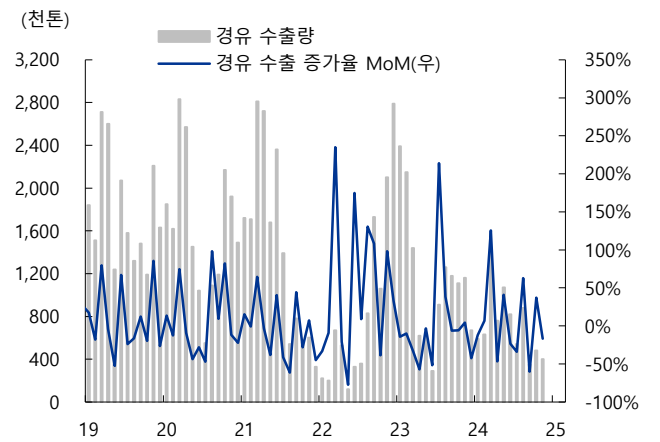
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 휘발유 12월 수출 증가율: -53.2% MoM, -23.4% YoY



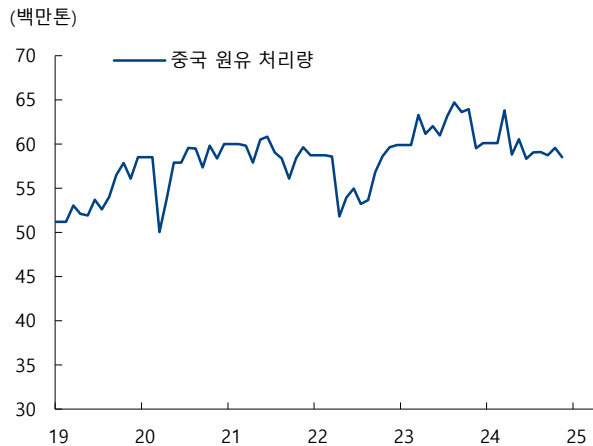
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 경유 11월 수출 증가율: -16.7% MoM, -65.5% YoY



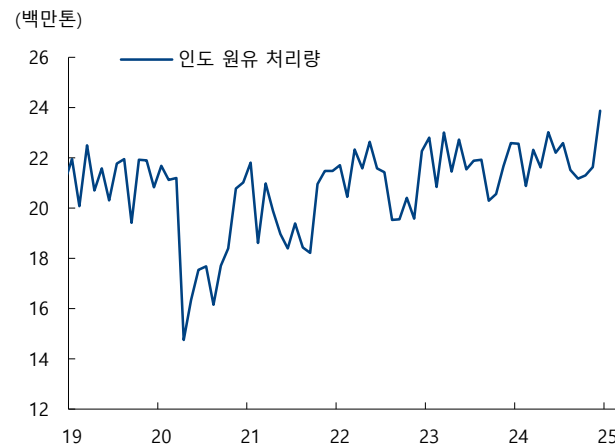
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 12월 원유 처리량: 59.35백만톤 (+1.4%MoM, -1.3%YoY)



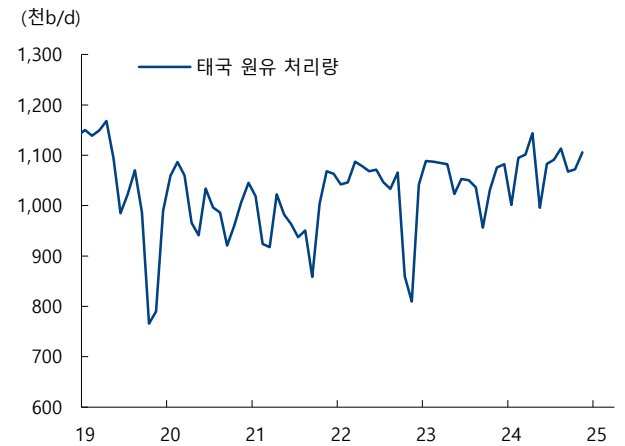
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

인도 12월 원유 처리량: 23.87백만톤(+10.3%MoM, +5.7%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

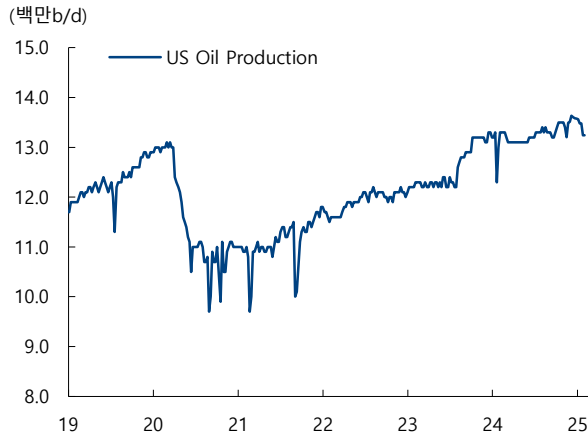
태국 11월 원유 처리량: 1.11백만b/d(+3.1%MoM, +2.8%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

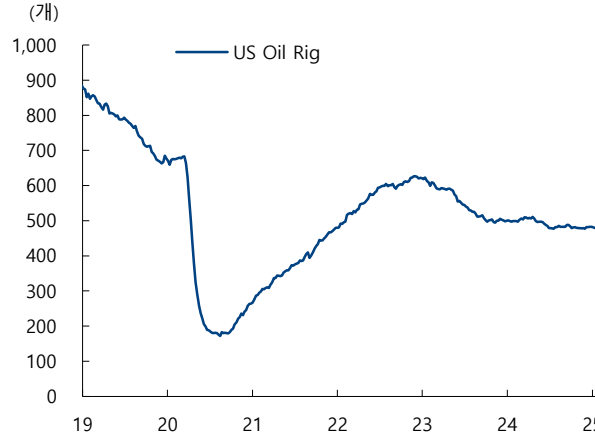
※Key Chart: 미국 원유 생산량▼, 리그 수▼, DUC 유정▼, Drilled 유정▲, 사우디 생산 - , 러시아 생산▼, 사우디 2월 OSP▲

미국 원유 생산량: 1,324만b/d (-1.8% WoW)



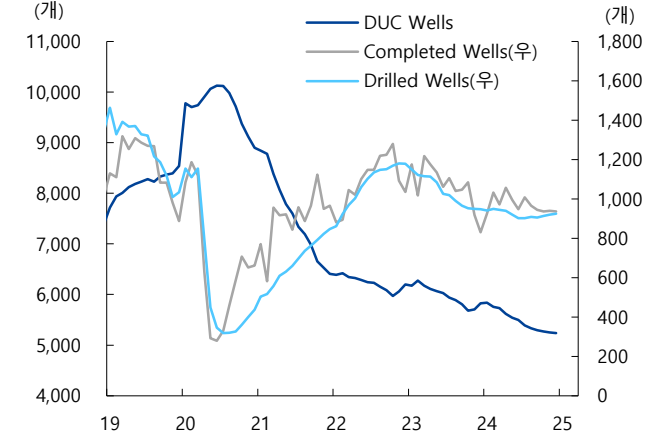
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

미국 리그 수: 472기 (-6 Unit WoW)



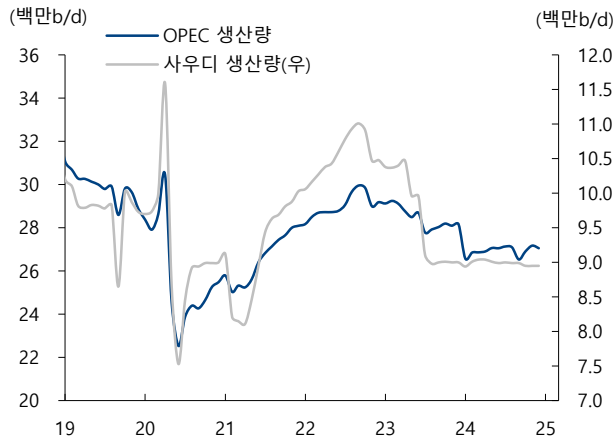
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 DUC/Drilled 유정 수: 12월 각각 -29개, +5개 MoM



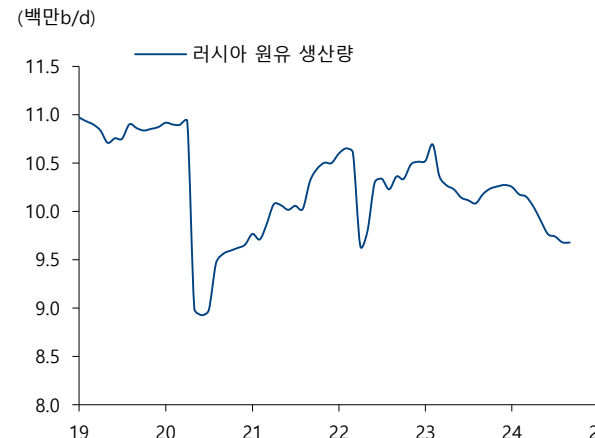
자료: EIA, iM증권 리서치본부

OPEC 및 사우디 원유 생산량 (2024년 12월 기준)



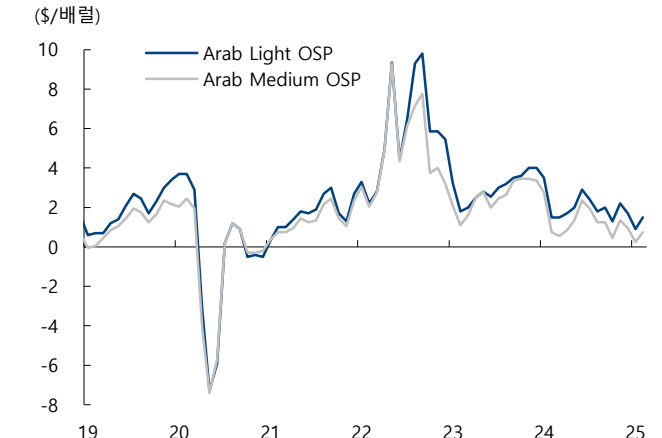
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

러시아 원유 생산량 (2024년 9월 기준)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

사우디 OSP: 2월 Light \$1.5(+0.7\$), Medium \$0.75(+0.5\$) MoM



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

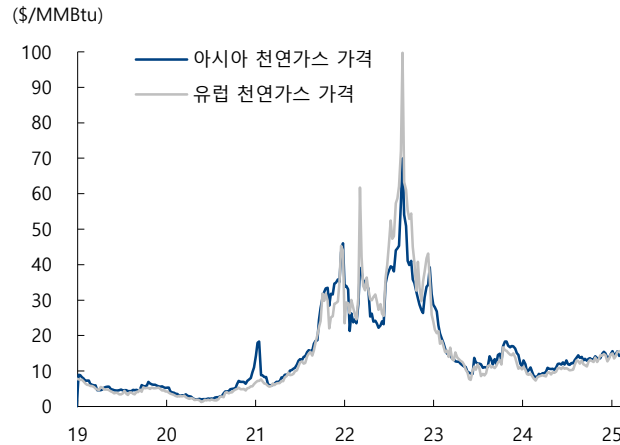
※ Key Chart: 천연가스 가격(미국, 아시아, 유럽), 천연가스 재고, 프로판 가격, SMP 가격, REC 가격

미국 천연가스 가격



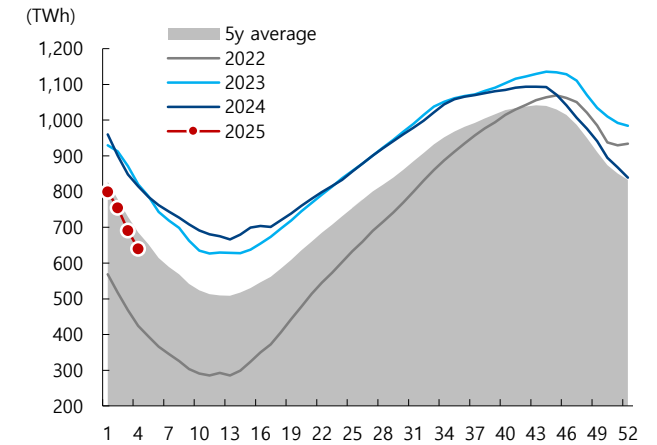
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

아시아/유럽 천연가스 가격



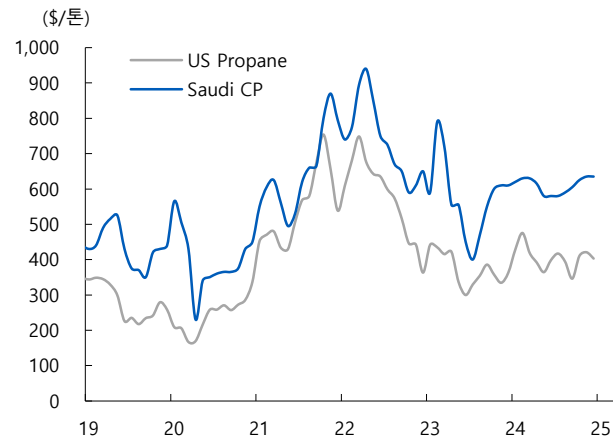
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 천연가스 재고



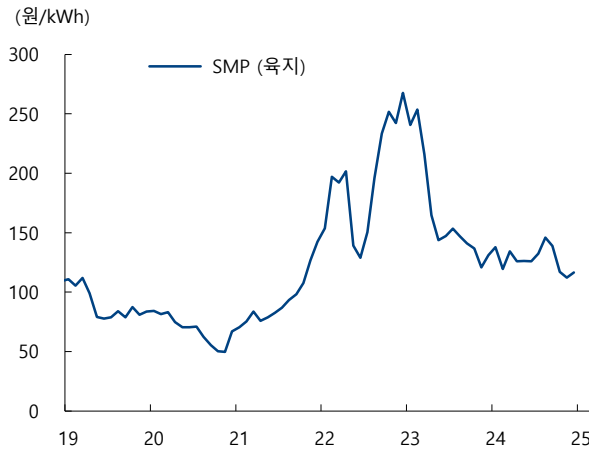
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

프로판(LPG) 미국 및 사우디 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

SMP 가격(월간 기준)



자료: KPX, iM증권 리서치본부

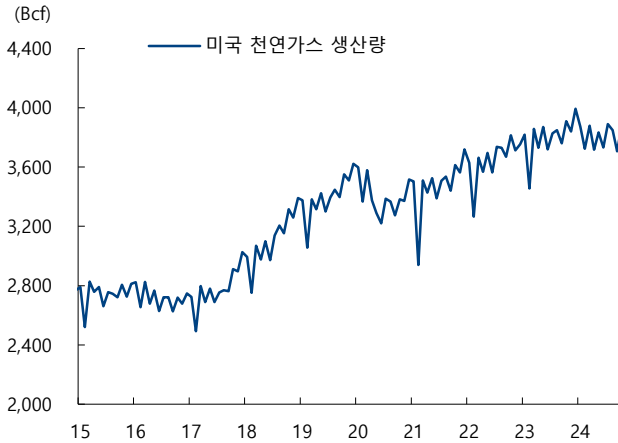
REC 가격



자료: KPX, iM증권 리서치본부

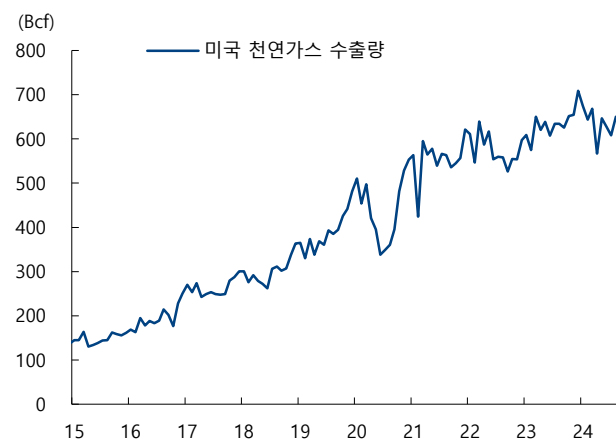
※ Key Chart: 미국 천연가스 생산/수출/수출가격, 유럽 천연가스 수입

미국 천연가스 생산량



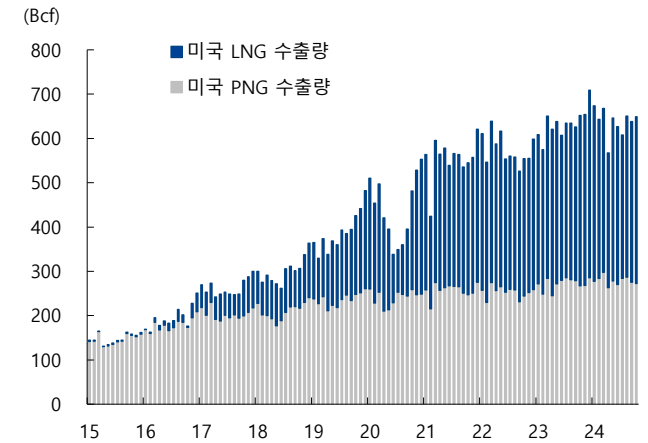
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 수출량



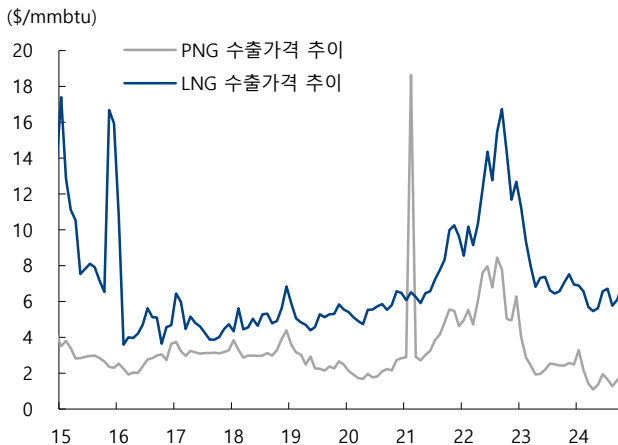
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 PNG/LNG 수출량



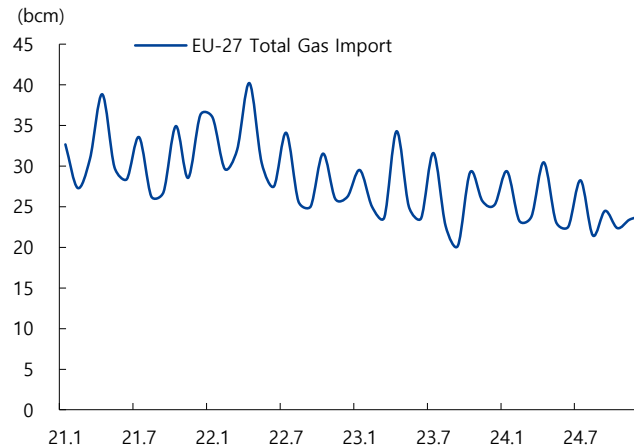
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 PNG/LNG 수출가격



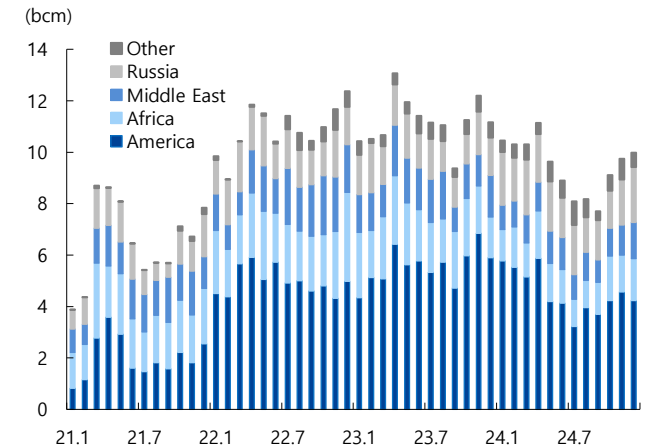
자료: EIA, iM증권 리서치본부

EU-27 천연가스 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

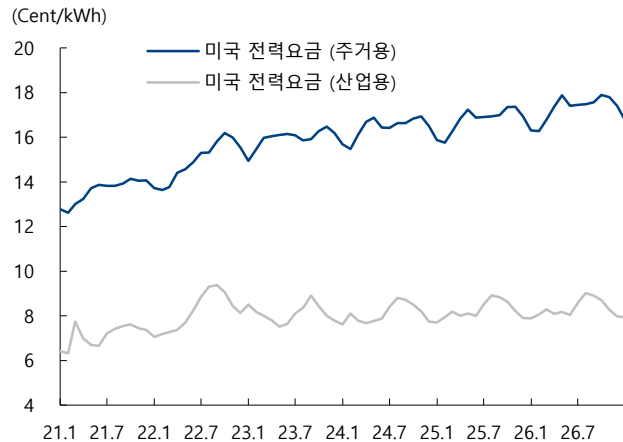
EU-27 주요 지역별 LNG 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

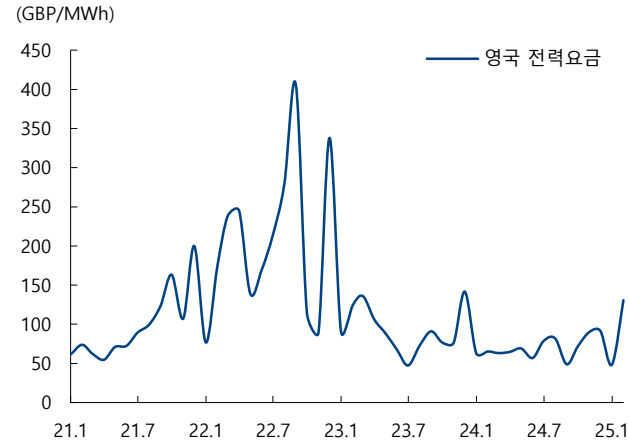
※ Key Chart: 전력요금(미국, 영국, 독일, 프랑스), PPA 가격(미국, 유럽), 탄소배출권 가격(유럽)

미국 전력요금



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

영국 전력요금



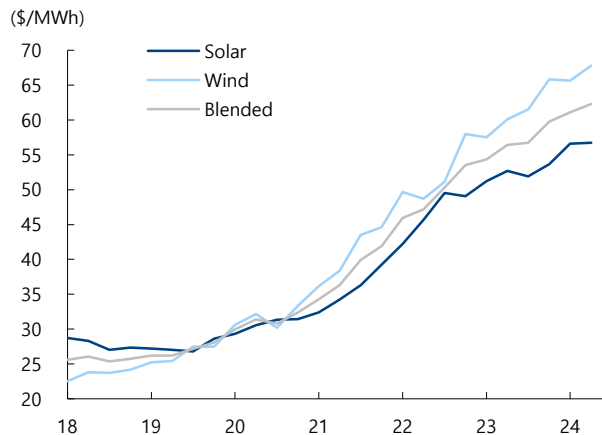
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

독일/프랑스 전력요금



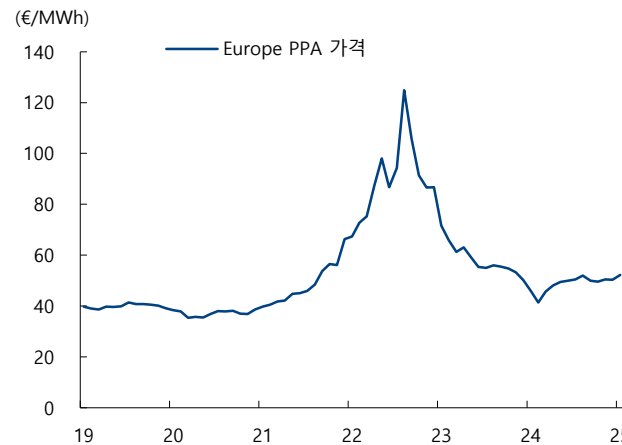
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 PPA 가격



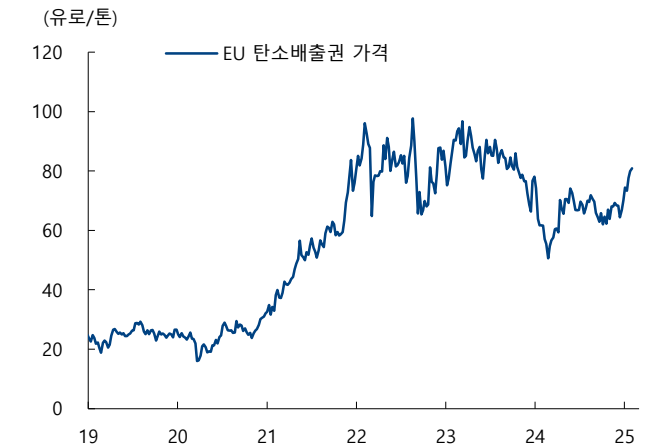
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 PPA 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

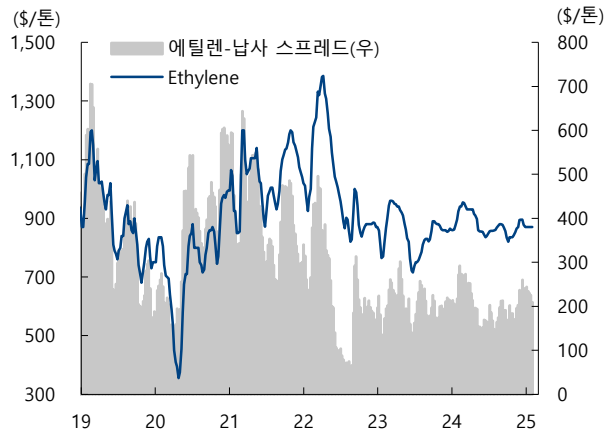
유럽 탄소배출권 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

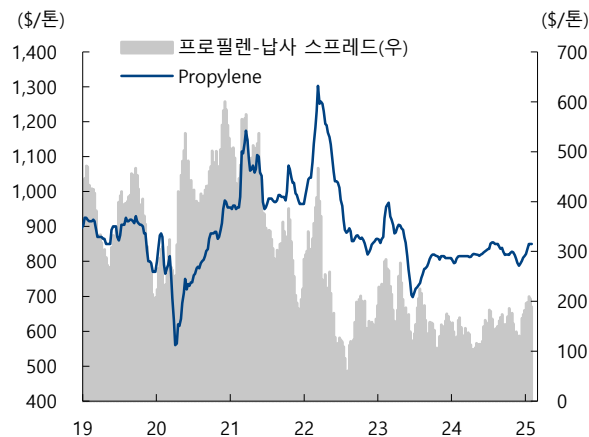
※Key Chart: Olefin 계열 (에틸렌, 프로필렌, 부타디엔), Aromatics 계열 (벤젠, 톨루엔, 자일렌)

(기초유분) Ethylene: NCC 업체



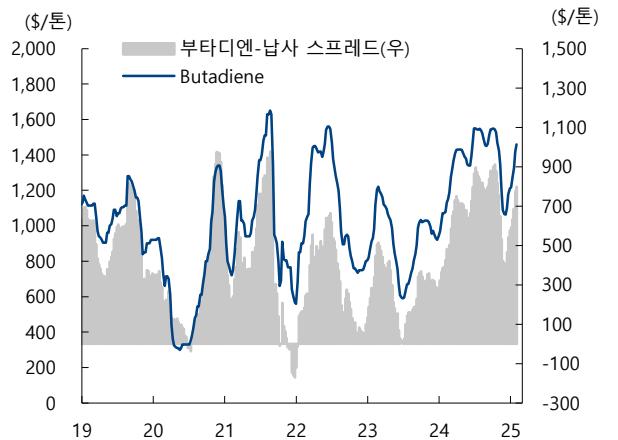
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Propylene: NCC 업체



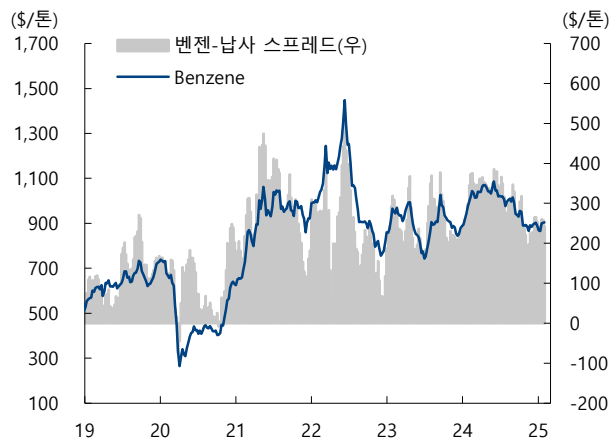
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Butadiene: NCC 업체



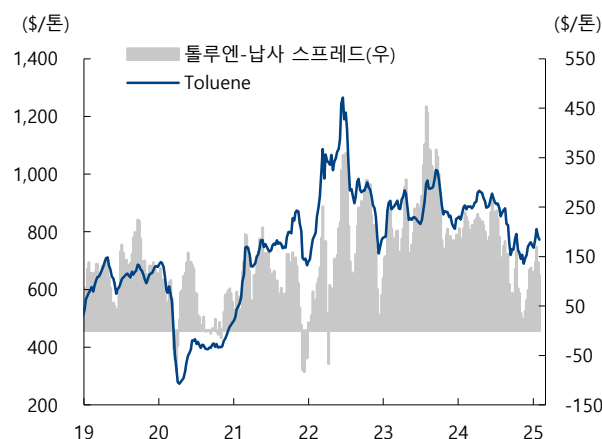
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Benzene: NCC 업체, 정유3사, OCI



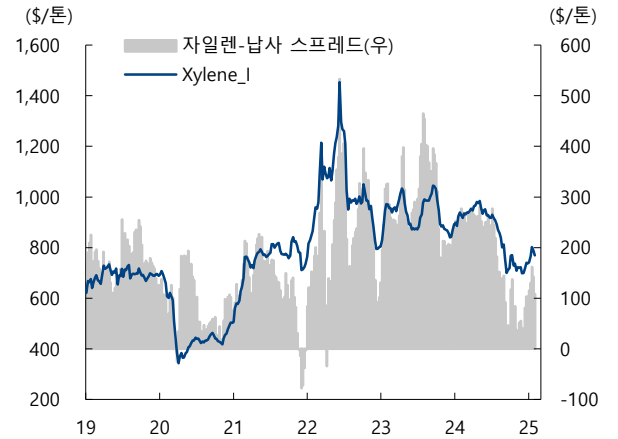
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Toluene: NCC 업체, 정유3사, OCI



자료: Platts, iM증권리서치본부

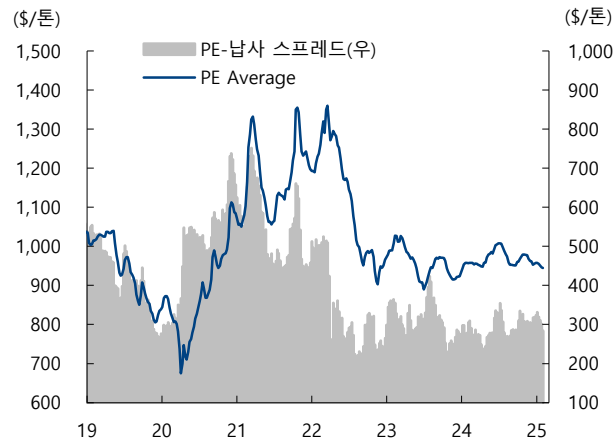
(기초유분) Xylene: NCC 업체, 정유3사



자료: Platts, iM증권리서치본부

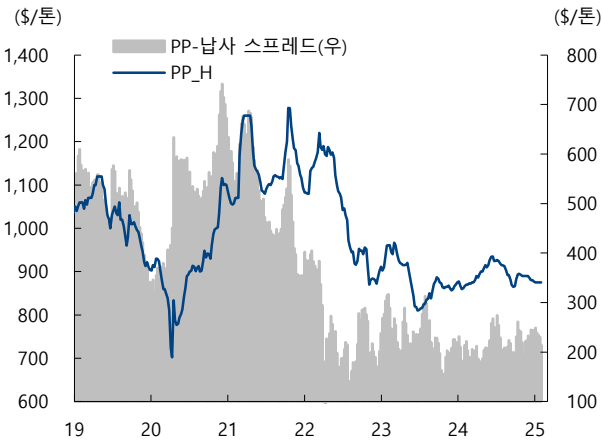
※Key Chart: 합성수지 계열 (PE, PP, PS, PVC, ABS, SM)

(합성수지) PE: NCC 업체



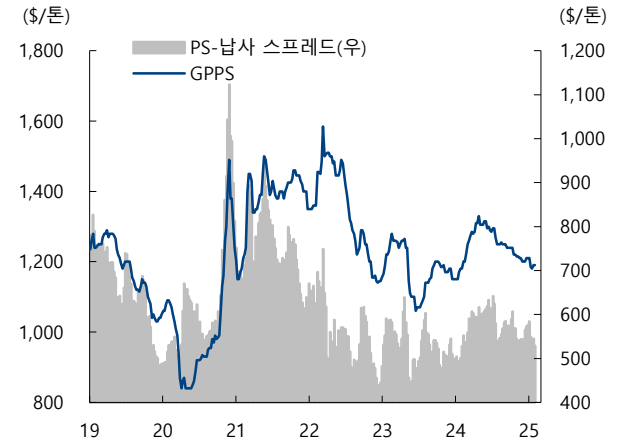
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) PP: NCC 업체, 효성화학, 폴리미래



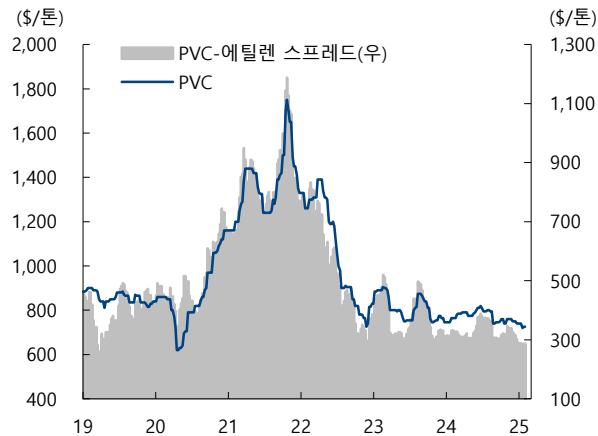
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) PS: LG화학, 금호석유, 롯데첨단소재, 현대EP



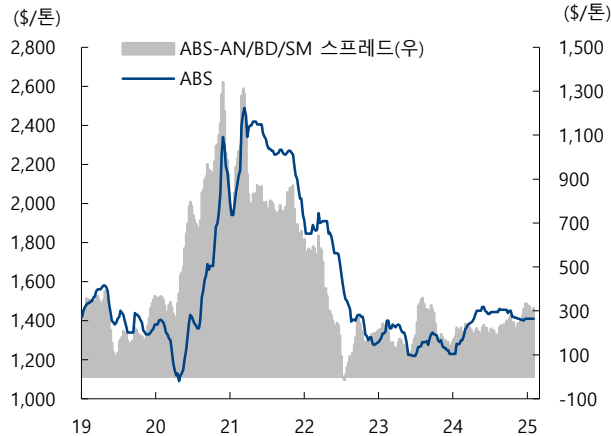
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) PVC: LG화학, 한화솔루션



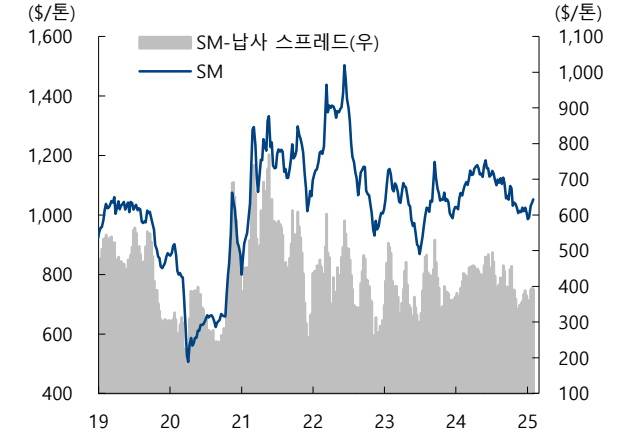
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) ABS: LG화학, 롯데첨단소재, 금호석유화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

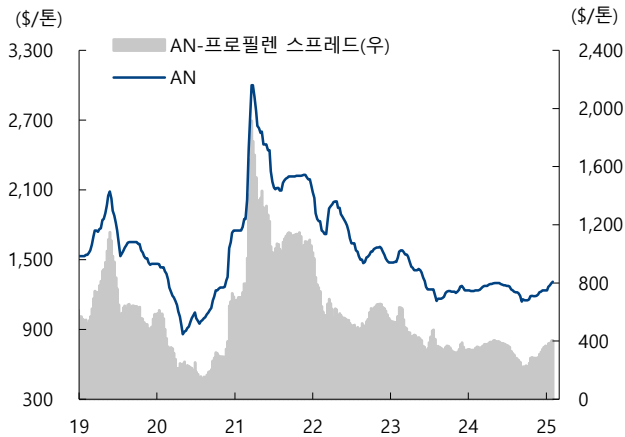
(중간원료) SM: 한화토탈, 롯데케미칼, LG화학, SKC



자료: Platts, iM증권리서치본부

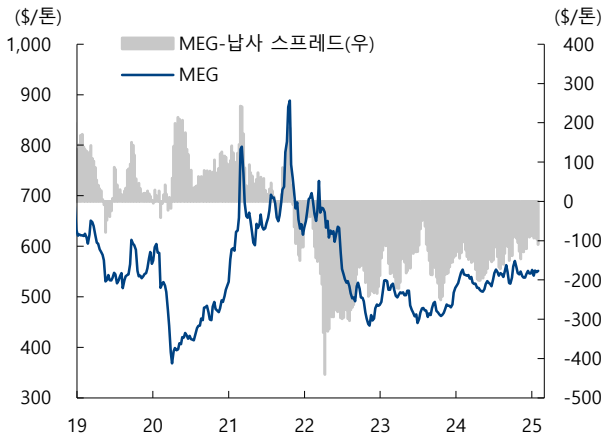
※Key Chart: 합성원료 계열 (AN, EG, CPLM, PX, TPA, PET)

(합성원료) AN: 태광산업



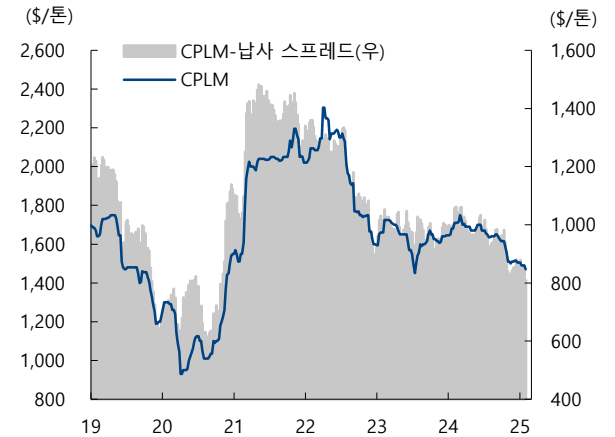
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성원료) MEG: 롯데케미칼, 대한유화



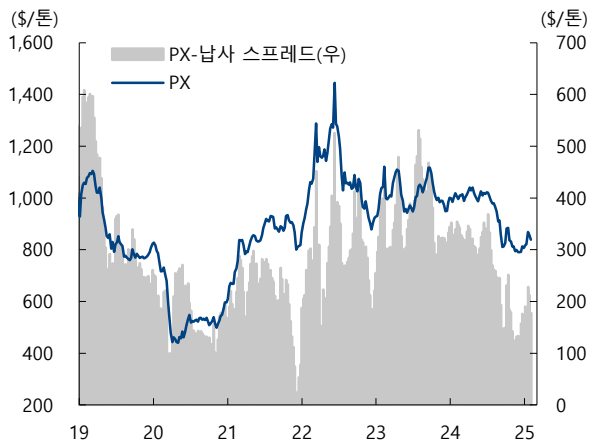
자료: Platts, iM증권 리서치본부

(합성원료) CPLM: 카프로



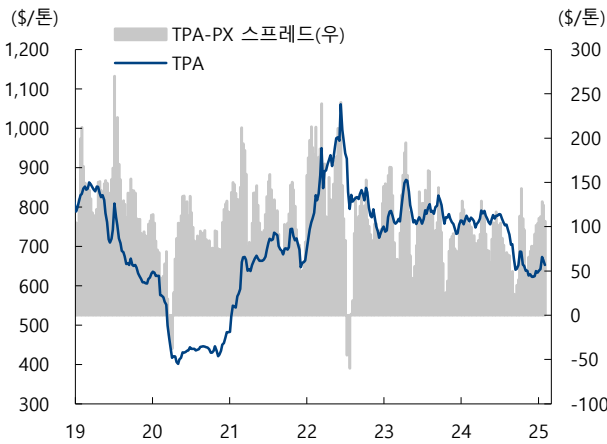
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성원료) PX: 정유3사, 롯데케미칼, 한화토탈



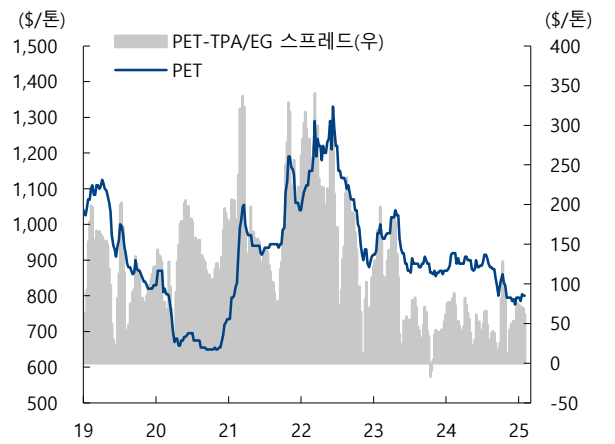
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성원료) TPA: 한화종합, 삼남석유, 태광산업, 효성화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

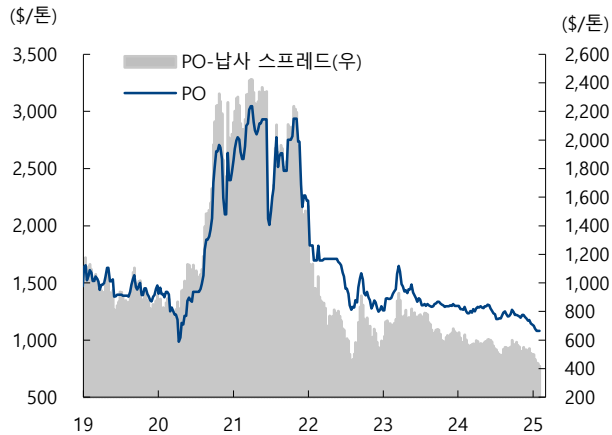
(합성원료) PET: 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



자료: Platts, iM증권리서치본부

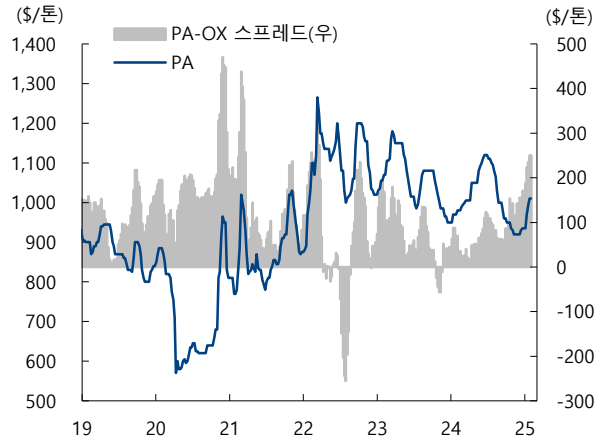
※Key Chart: 기타계열 제품 (PO, PA, DOP, Phenol, BPA, ECH)

(중간원료) PO: SKC, S-OIL



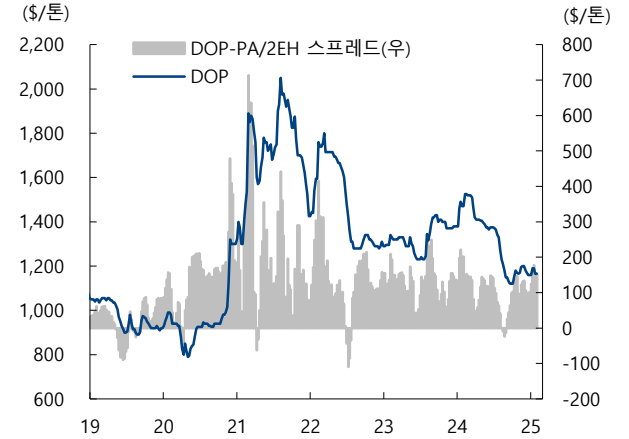
자료: Platts, iM증권리서치본부

(가소제) PA: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



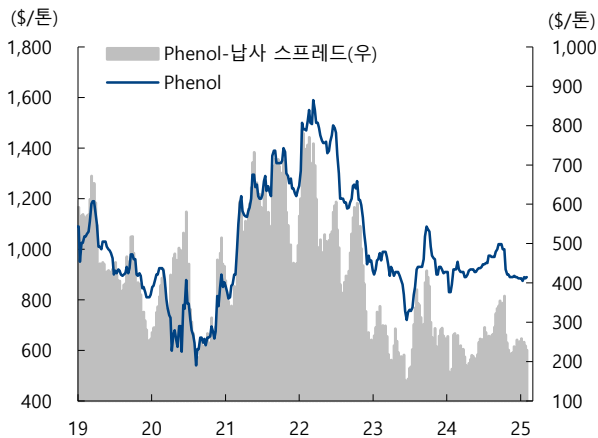
자료: Platts, iM증권 리서치본부

(가소제) DOP: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



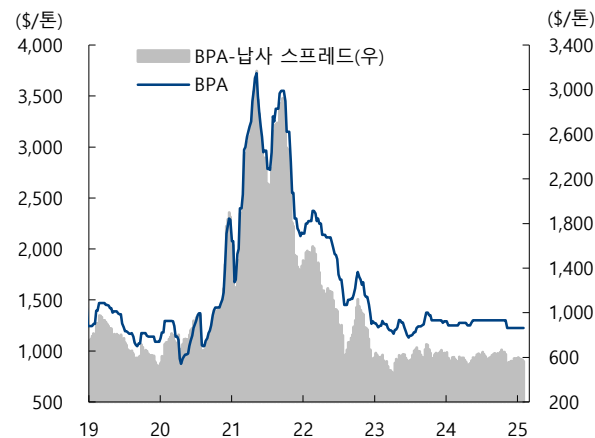
자료: Platts, iM증권리서치본부

(솔벤트) Phenol: 금호피앤비, LG화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

(솔벤트) BPA: 금호피앤비, LG화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

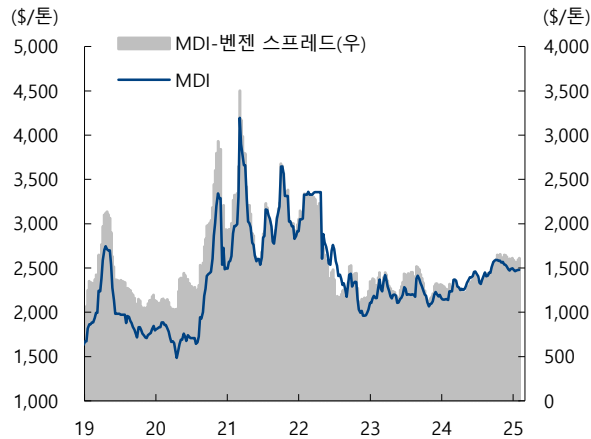
(솔벤트) ECH: 롯데정밀화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

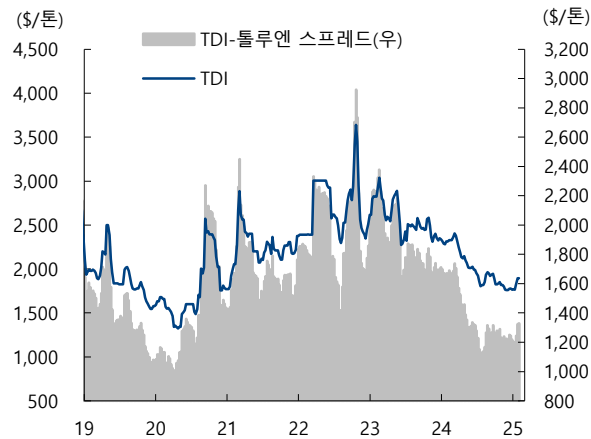
※Key Chart: 기타계열 제품 (MDI, TDI, 합성고무, 가성소다, BDO, AA/VAM)

(중간원료) MDI: 금호미쓰이, 한국BASF



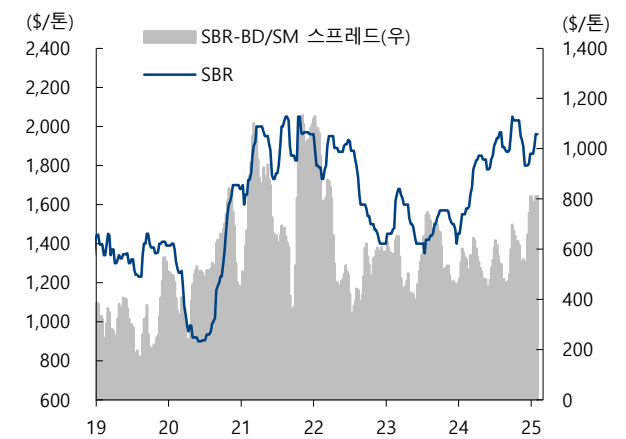
자료: Platts, iM증권리서치본부

(중간원료) TDI: 한화솔루션, OCI, 휴켄스



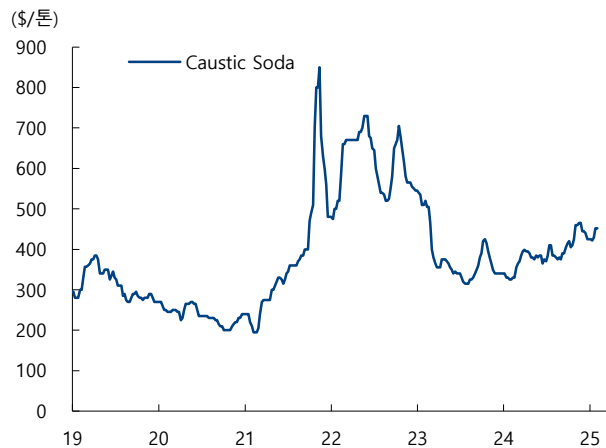
자료: Platts, iM증권 리서치본부

(합성고무) SBR: 금호석유화학, LG화학



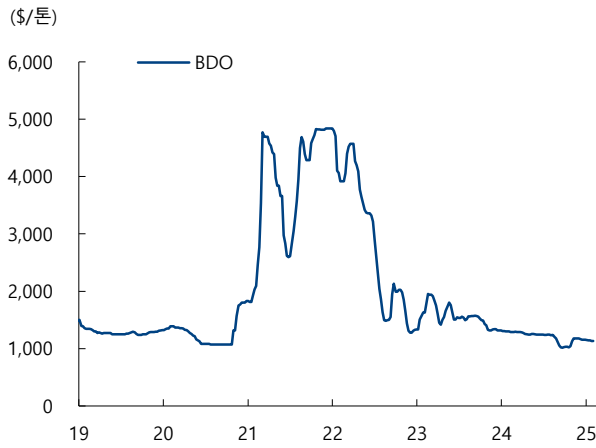
자료: Platts, iM증권 리서치본부

가성소다: 한화솔루션, 롯데정밀, LG화학, 백광산업



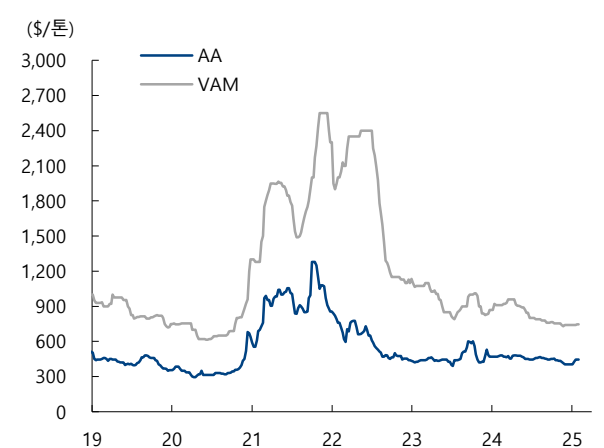
자료: Platts, iM증권리서치본부

(중간원료) BDO: 효성티앤씨



자료: Platts, iM증권 리서치본부

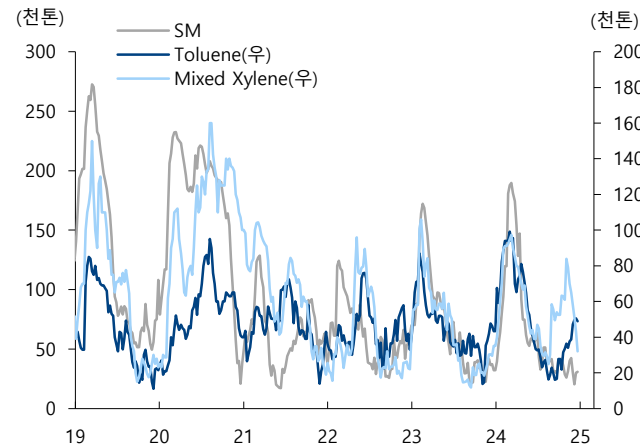
(중간원료) AA/VAM: 롯데이네오스화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

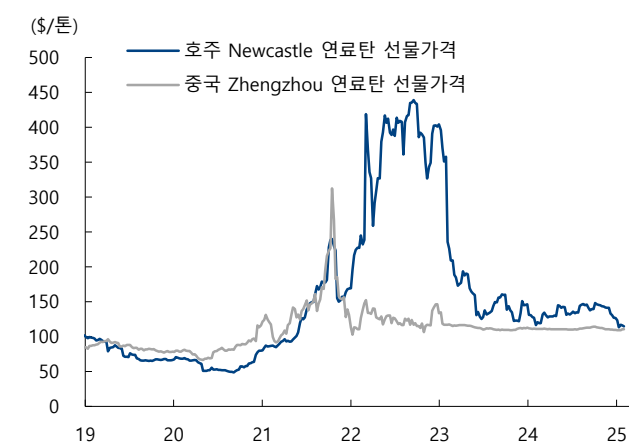
※Key Chart: 중국 재고, 석탄 선물가격, 면화 선물 가격, 니켈, 코발트, 리튬

중국 동부지역 SM, Toluene, MX 재고



자료: Platts, iM증권리서치본부

석탄(연료탄) 선물 가격



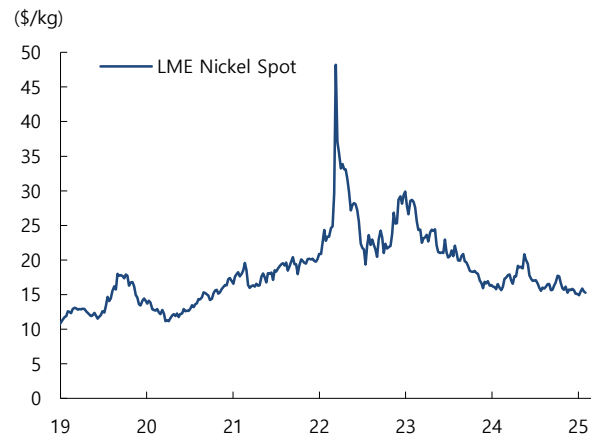
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

면화 선물 가격



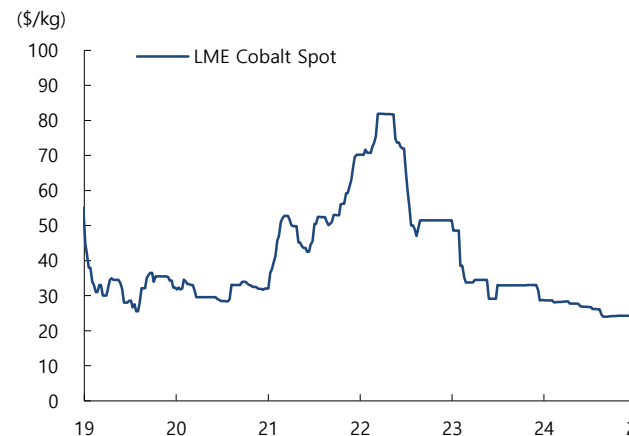
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

LME 니켈 스팟 가격: \$15.3/kg (-1.17% WoW)



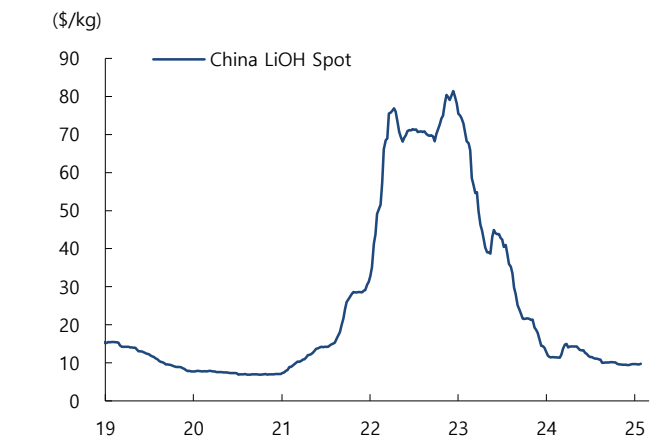
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

LME 코발트 스팟 가격: \$21.5/kg (-11.42% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

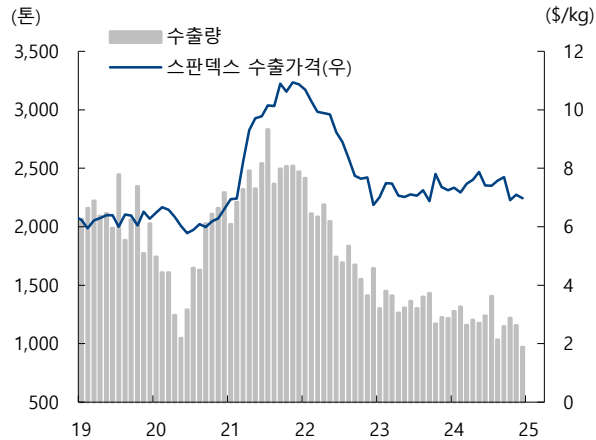
중국 수산화리튬 스팟 가격 \$9.7/kg (+1.16% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

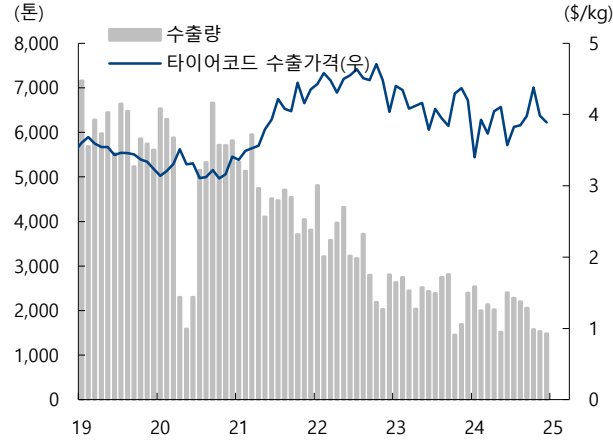
※Key Chart: (화섬계열) 스판덱스, 타이어코드, 아라미드, PF, NF, 탄소섬유

스판덱스: 효성티앤씨, 티케이케미칼



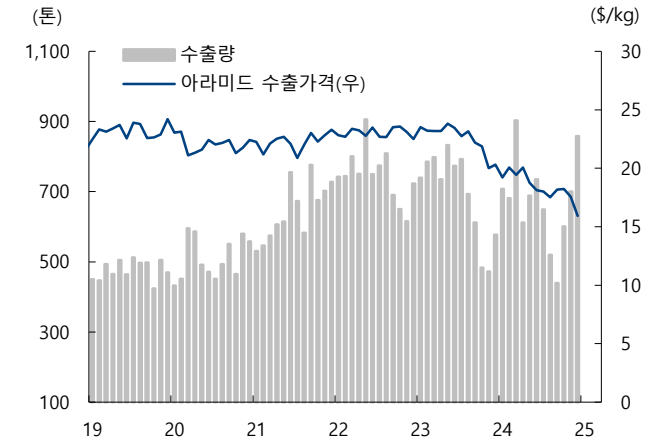
자료: KITA, iM증권 리서치본부

타이어코드: 효성첨단소재, 코오롱인더



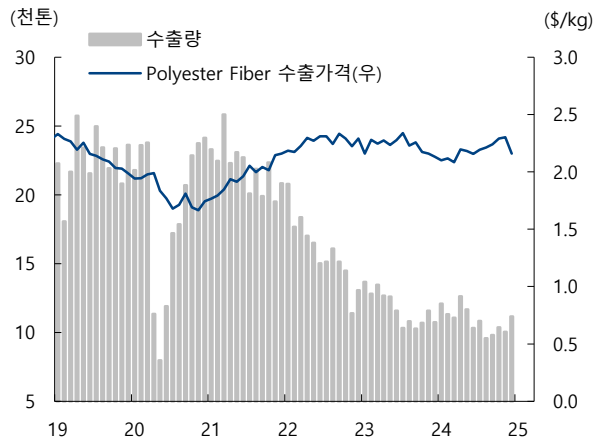
자료: KITA, iM증권 리서치본부

아라미드: (파라계) 코오롱인더, 효성첨단소재 (메타계) 휴비스



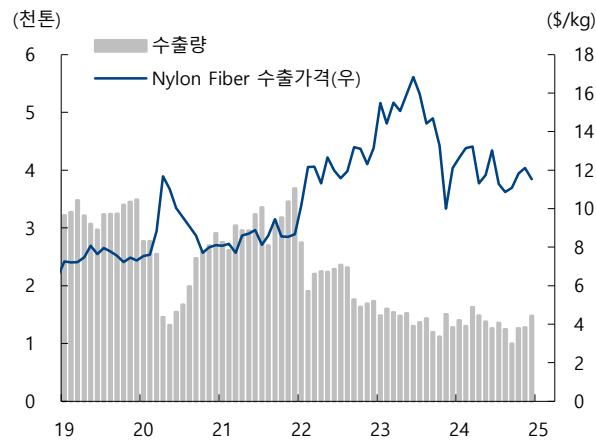
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Polyester Fiber: 효성티앤씨, 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



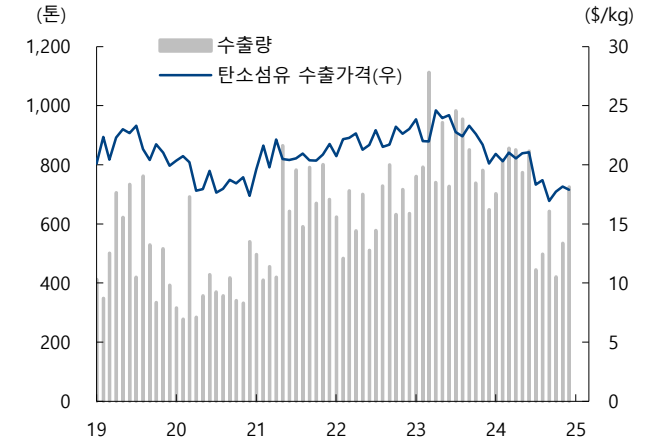
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Nylon Fiber: 효성티앤씨, 코오롱머티리얼, 휴비스, 태광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

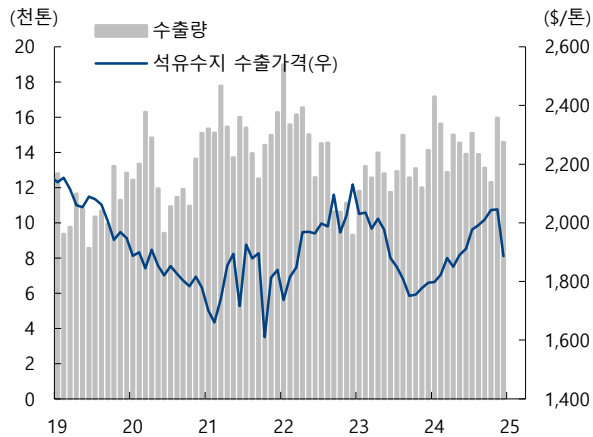
탄소섬유: 효성첨단소재



자료: KITA, iM증권 리서치본부

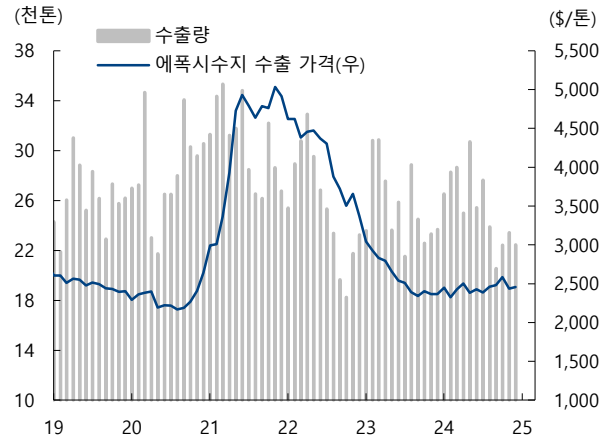
※Key Chart: (수지계열 및 기타제품) 석유수지, 에폭시수지, 윤활기유, SAP, PIA, 폴리카보네이트

석유수지: 코오롱인더



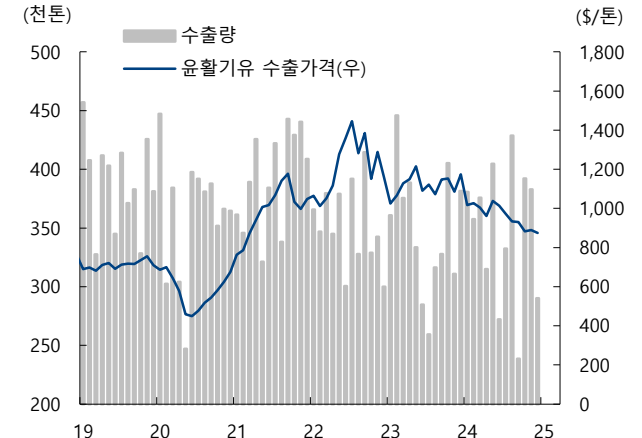
자료: KITA, iM증권 리서치본부

에폭시수지: 국도화학, 코오롱인더



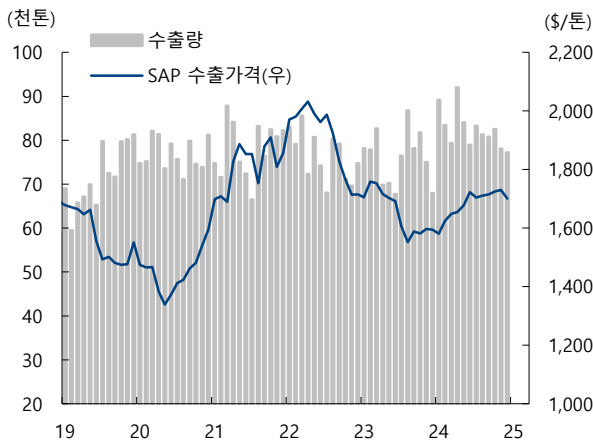
자료: KITA, iM증권 리서치본부

윤활기유: SK이노베이션, S-OIL, GS칼텍스, 현대오일뱅크



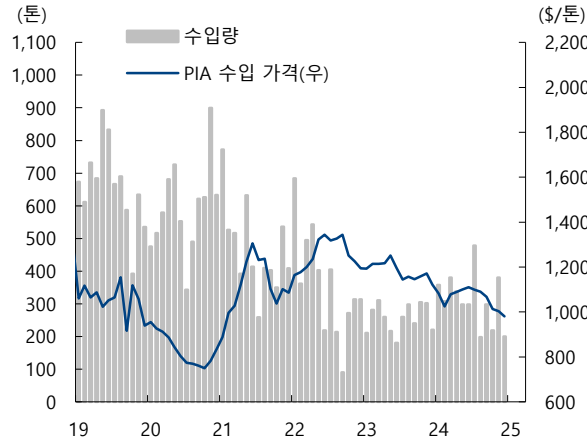
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SAP: LG화학



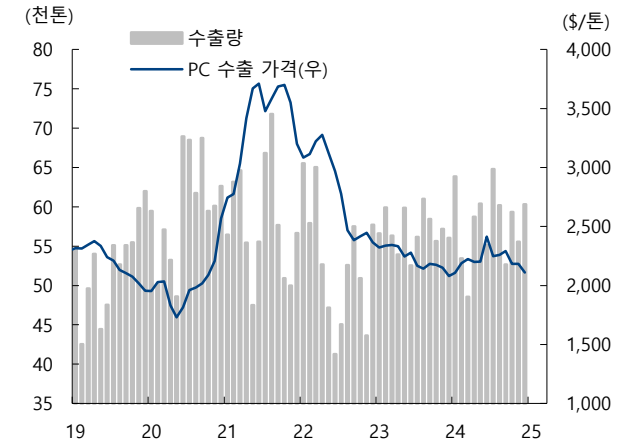
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PIA: 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

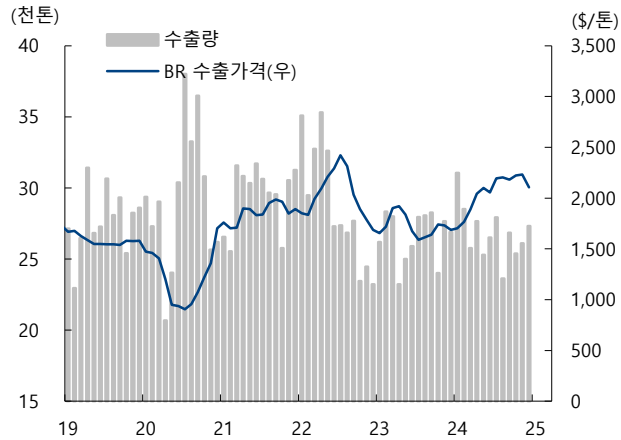
폴리카보네이트(PC): 롯데첨단소재, LG화학, 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

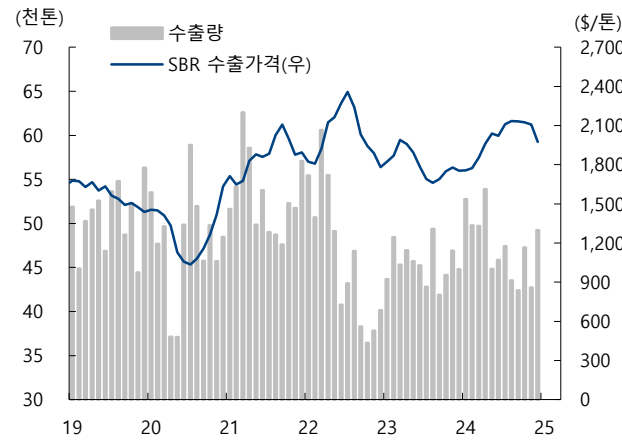
※Key Chart: (합성고무 제품) BR, SBR, NBR, EPDM, NB-Latex, SB-Latex

BR: 금호석유, LG화학



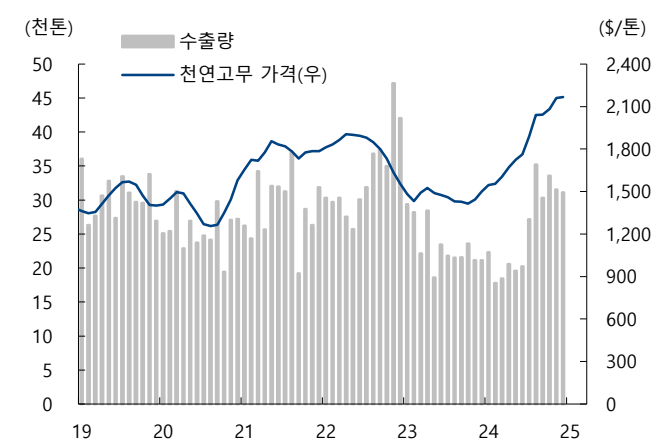
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SBR: 금호석유, LG화학



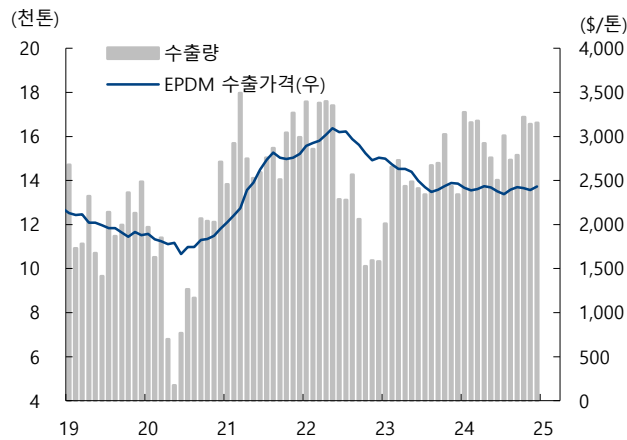
자료: KITA, iM증권 리서치본부

천연고무



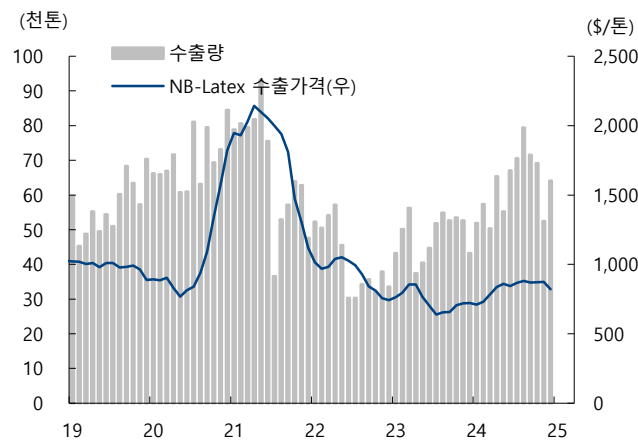
자료: KITA, iM증권 리서치본부

EPDM: 금호폴리캠



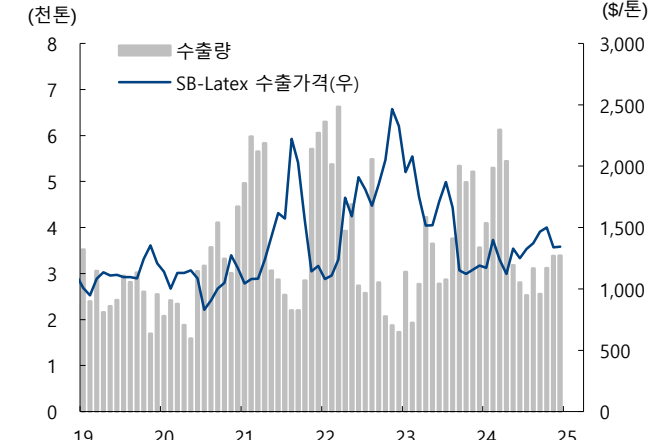
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

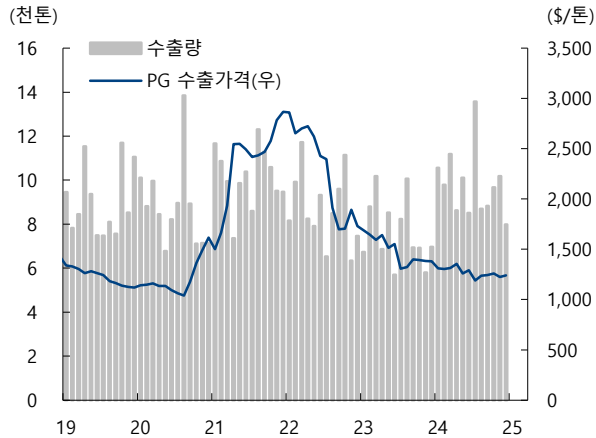
SB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

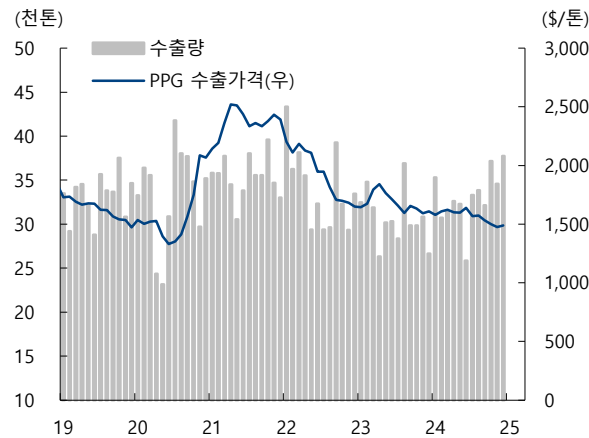
※Key Chart: (엔지니어링플라스틱 및 기타제품) PG, PPG, TDI, 스판본드, POM, PBT

PG: SKC



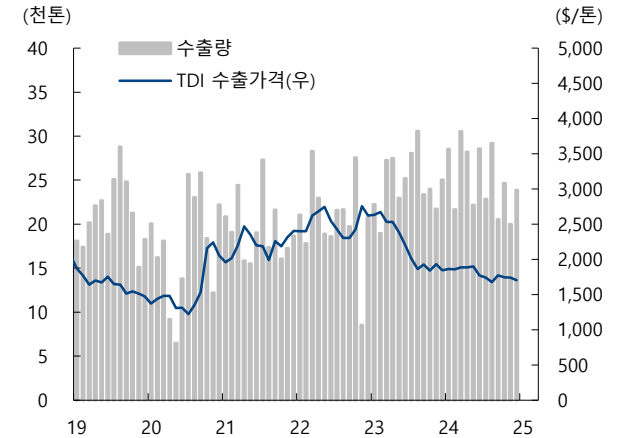
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PPG: SKC, KPX케미칼, 금호석유, 한국BASF



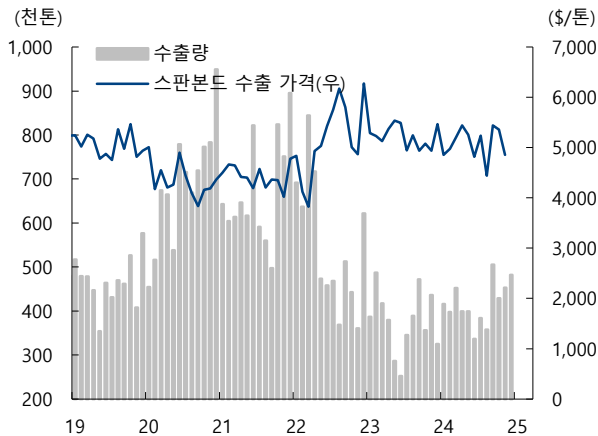
자료: KITA, iM증권 리서치본부

TDI: 한화케미칼, OCI



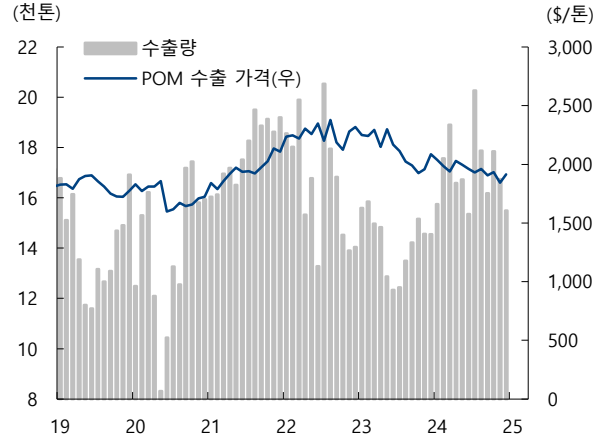
자료: KITA, iM증권 리서치본부

스판본드: 코오롱인더



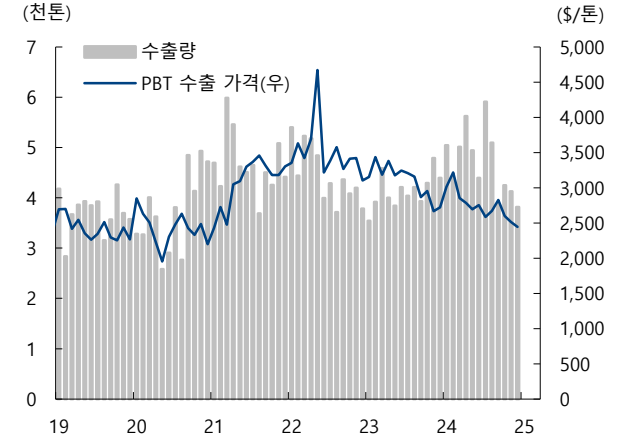
자료: KITA, iM증권 리서치본부

POM: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

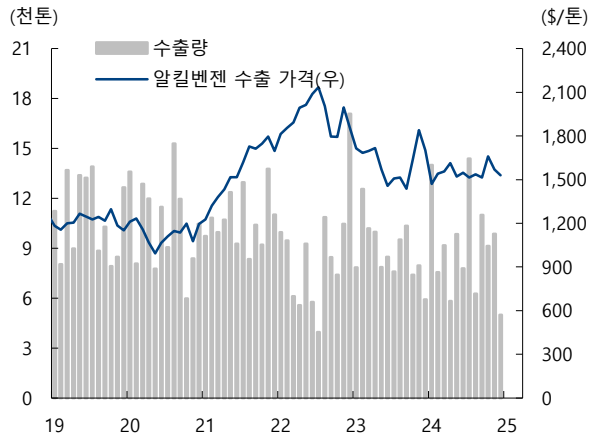
PBT: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

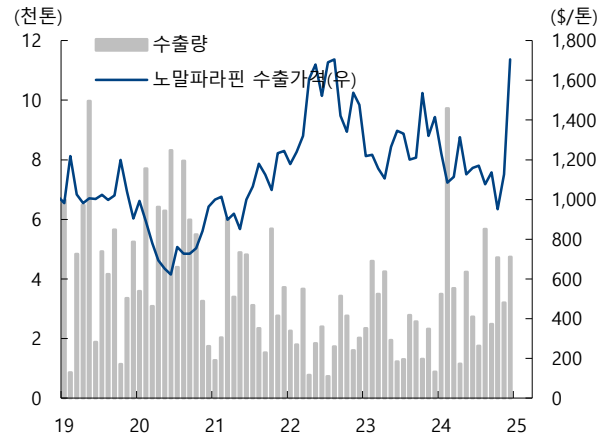
※Key Chart: (기타제품) 노말파라핀, 알킬벤젠, 메셀로스, NF3, HF, 가성소다

노말파라핀: 이수화학



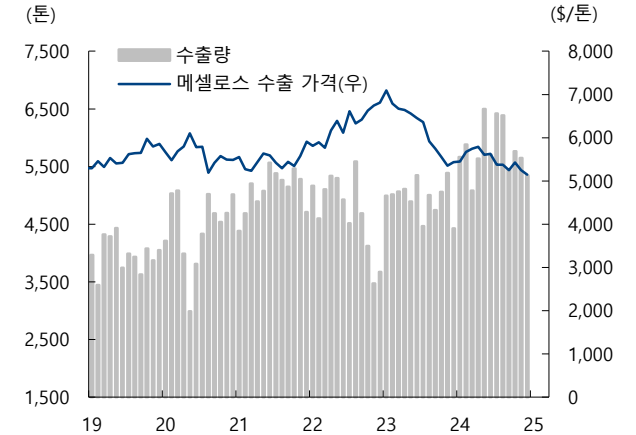
자료: KITA, iM증권 리서치본부

알킬벤젠: 이수화학



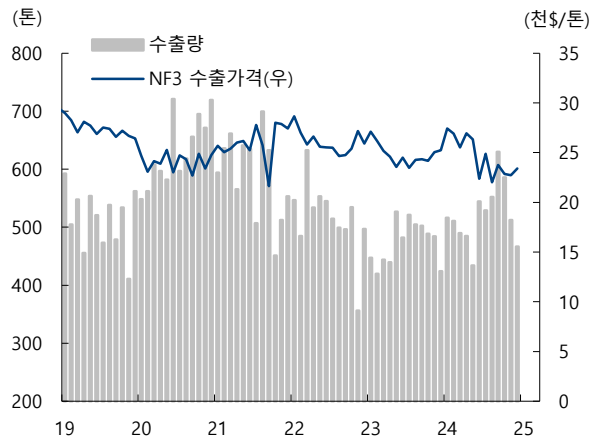
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Methyl Cellulose(메셀로스): 롯데정밀화학



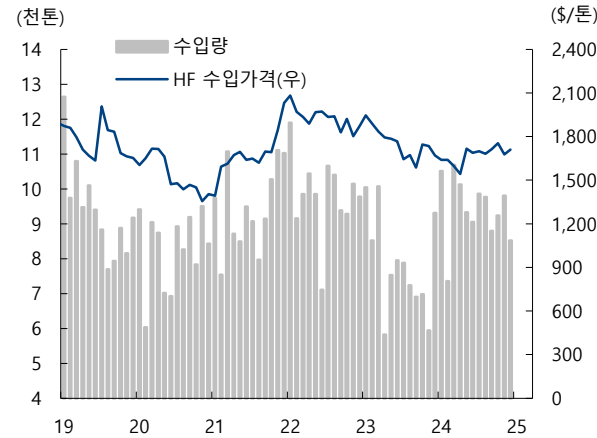
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NF3: 효성화학, SK머티리얼즈



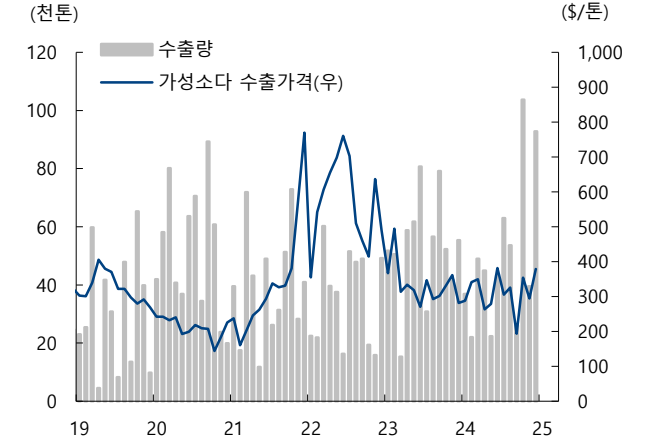
자료: KITA, iM증권 리서치본부

HF: 효성화학, SK머티리얼즈



자료: KITA, iM증권 리서치본부

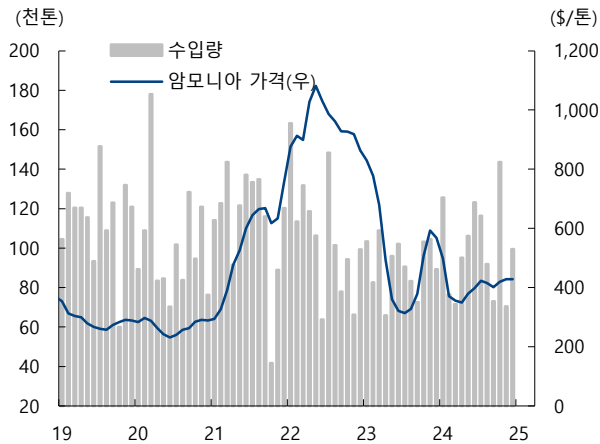
가성소다: 롯데정밀화학, 한화솔루션, 백광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

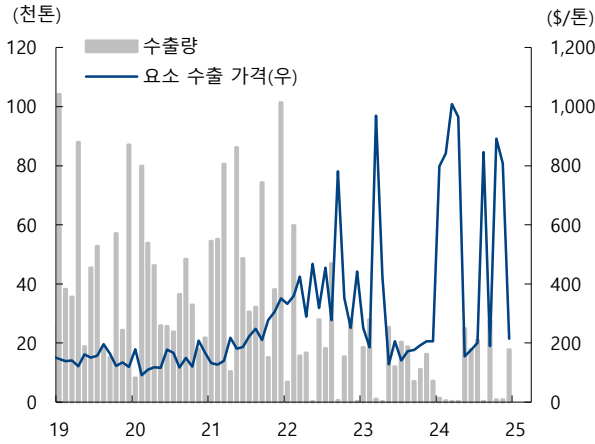
※Key Chart: (비료관련 제품) 암모니아, 요소, 복합비료, 탄산칼륨, 가성칼륨, 염화칼륨

암모니아: 남해화학, 휴켄스, 롯데정밀화학



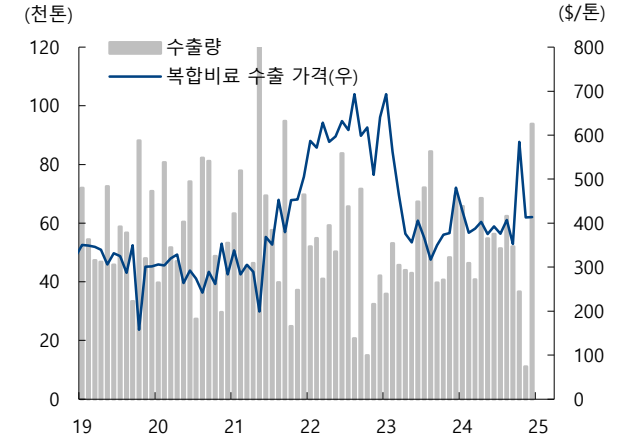
자료: KITA, iM증권 리서치본부

요소: 남해화학



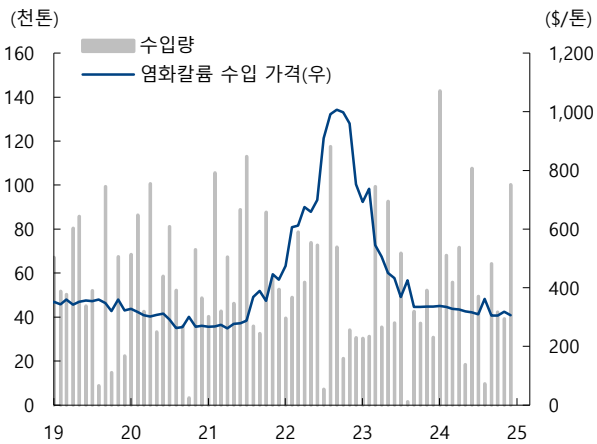
자료: KITA, iM증권 리서치본부

복합비료: 남해화학



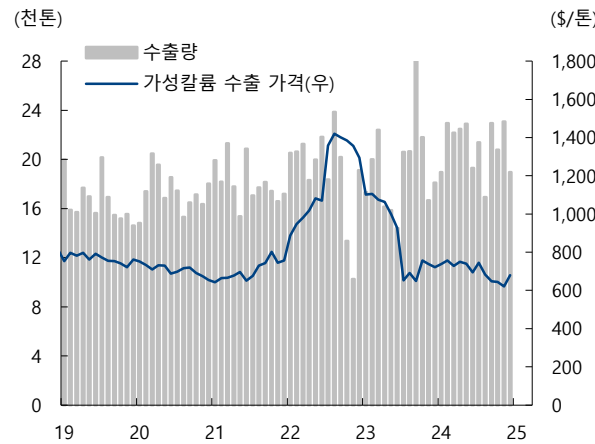
자료: KITA, iM증권 리서치본부

염화칼륨: 유니드 (원재료)



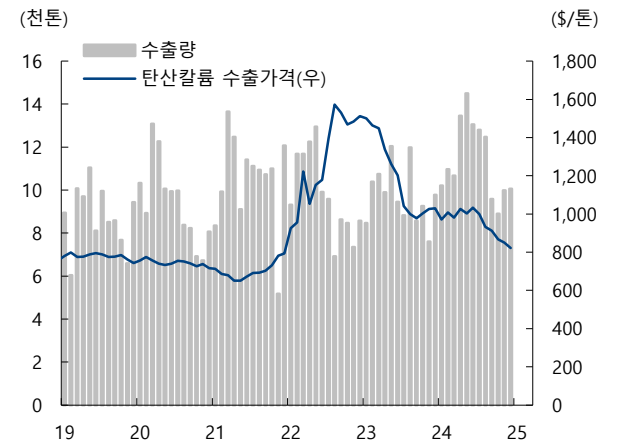
자료: KITA, iM증권 리서치본부

가성칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

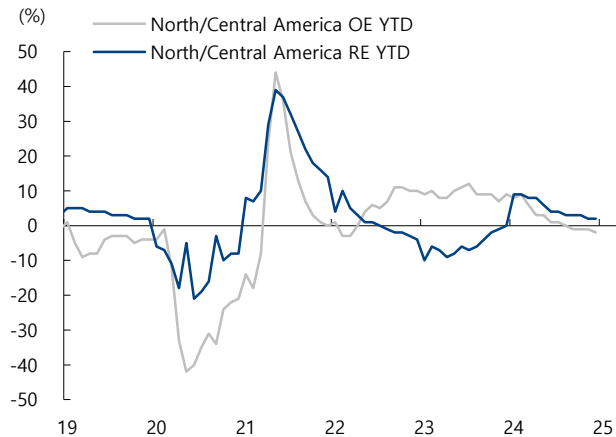
탄산칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

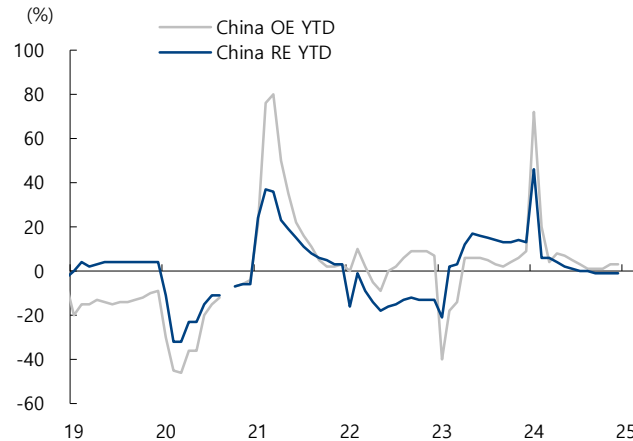
※Key Chart: 주요 지역별 타이어 판매 증가율

(승용차) 미주지역 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



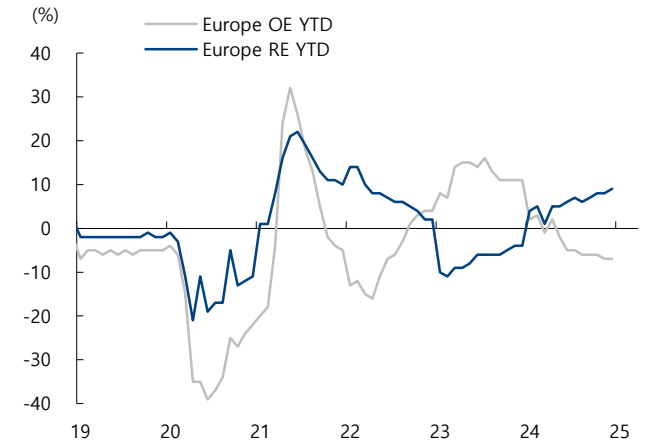
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 중국 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



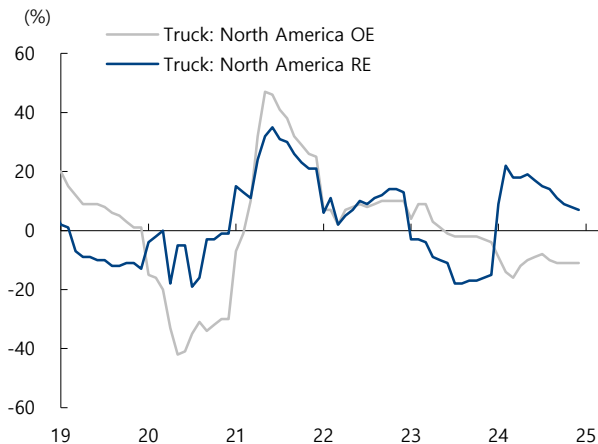
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 유럽 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



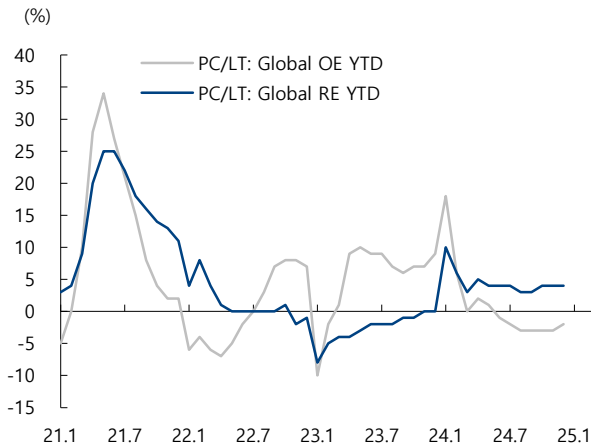
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(트럭 및 버스) 북미 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



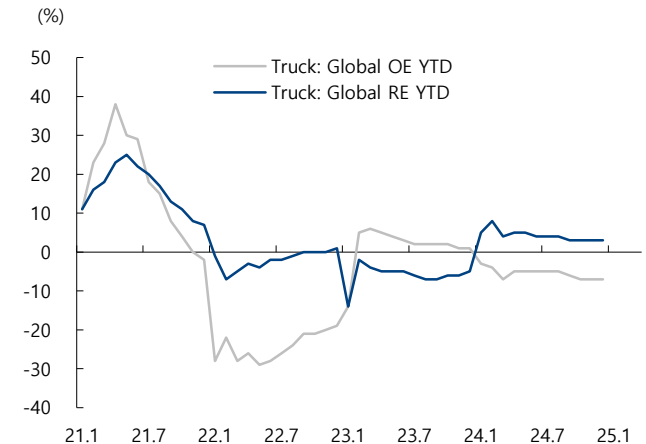
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

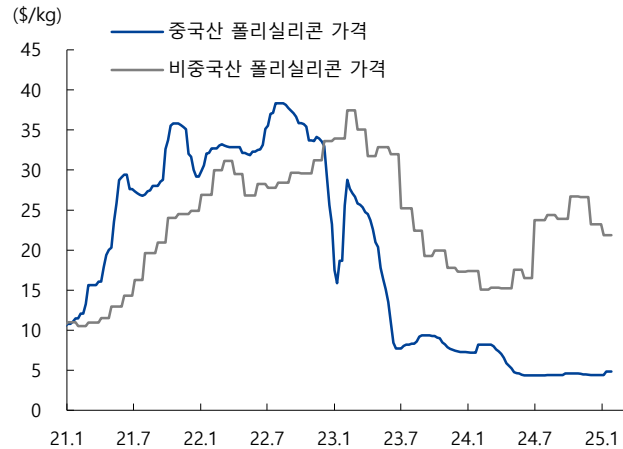
(트럭 및 버스)글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

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

폴리실리콘 중국산 가격: \$4.83/kg (- %WoW)



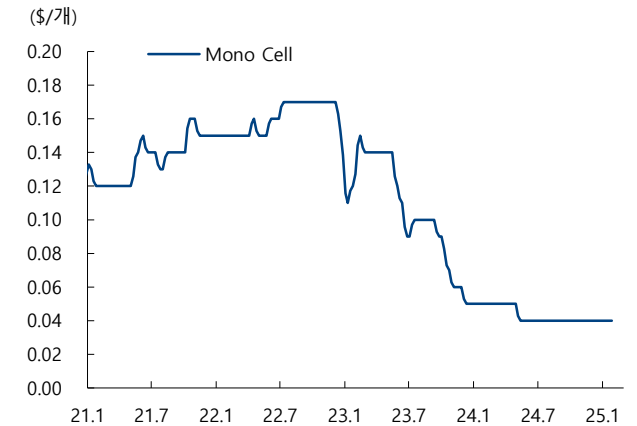
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

웨이퍼 가격: Multi \$0.15/kg (- %WoW)



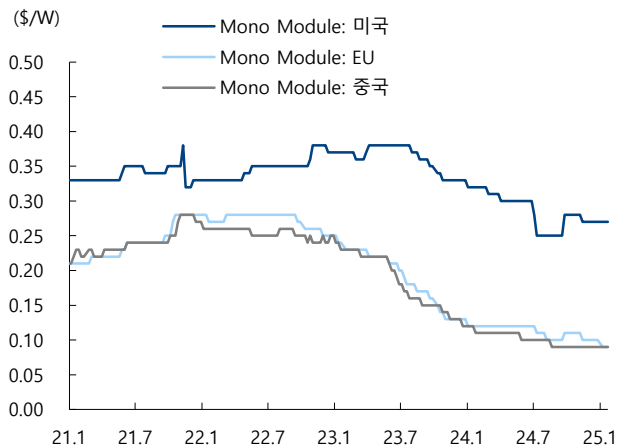
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

셀 가격: Multi \$0.04 (- %WoW)



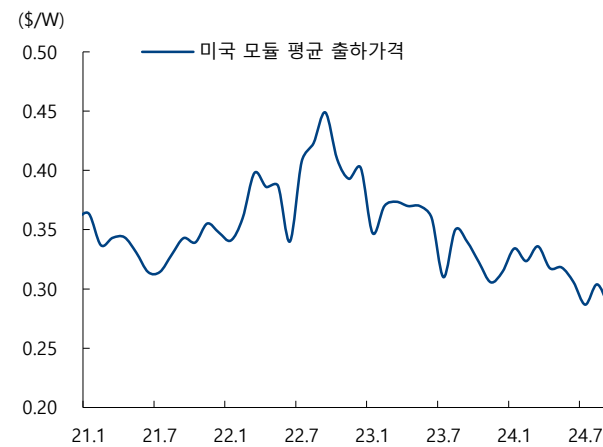
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

주요 지역별 모듈 가격 추이



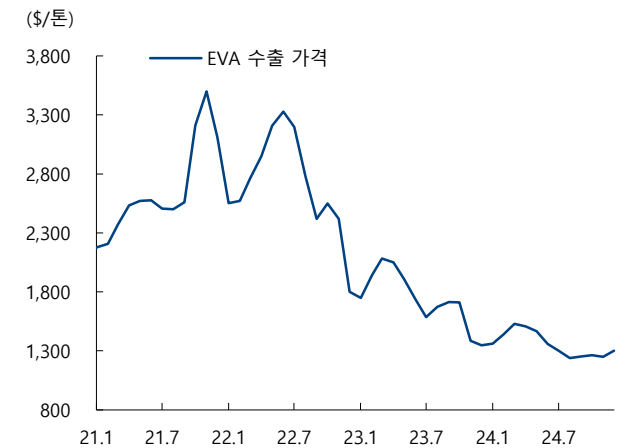
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 24년 9월 모듈 가격: \$0.285 (-6.1%MoM, -16.1%YoY)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

EVA Sheet 수출 기준 가격



자료: KITA, iM증권 리서치본부

※ 원유 및 석유제품 제품가격 및 변화율

(\$/bbl, \$, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.01	24.12	24.01	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Refining Margin	Spot	4.1	4.5	-0.4	5.8	8.1	11.8	-2.3	-6.0	5.8	8.0	11.1	-2.2	-5.3	5.8	7.6	-1.8	8.6	4.3
	1M Lagging	11.5	13.9	-2.4	13.2	8.8	12.4	4.4	0.8	13.2	7.7	13.3	5.5	-0.1	13.2	7.2	6.1	17.3	10.5
Crude Oil	WTI	73.1	75.7	-3.5%	75.2	69.7	73.7	7.8%	2.0%	75.2	70.3	76.9	7.0%	-2.2%	75.2	75.8	-0.8%	80.0	71.7
	Dubai	81.4	82.6	-1.4%	80.3	73.2	78.8	9.7%	2.0%	80.3	73.6	81.2	9.1%	-1.1%	80.3	79.6	0.8%	84.6	75.2
	Brent	77.0	79.0	-2.6%	78.3	73.1	79.1	7.0%	-1.0%	78.3	74.0	81.8	5.7%	-4.3%	78.3	79.9	-2.0%	82.0	74.6
	WTI-Dubai	-8.3	-6.9	-1.4	-5.1	-3.5	-5.1	-1.6	-0.1	-5.1	-3.3	-4.3	-1.8	-0.8	-5.1	-3.9	-1.2	-4.6	-3.5
Petroleum PRICE	Gasoline(95RON)	87.2	86.2	1.1%	86.7	84.6	95.8	2.5%	-9.5%	86.7	85.0	99.1	2.0%	-12.5%	86.7	93.0	-6.8%	89.1	84.2
	Kerosene	92.8	95.0	-2.3%	93.2	87.7	101.4	6.3%	-8.0%	93.2	88.3	102.4	5.6%	-8.9%	93.2	95.2	-2.1%	97.7	89.2
	Diesel(0.001%)	93.1	97.0	-4.0%	95.1	88.9	102.6	7.0%	-7.3%	95.1	88.6	104.3	7.3%	-8.8%	95.1	96.3	-1.2%	100.2	91.8
	BC(3.5%)	76.7	77.8	-1.5%	75.2	70.3	69.5	7.1%	8.2%	75.2	71.4	71.6	5.4%	5.1%	75.2	74.1	1.6%	78.4	70.6
	Naphtha	72.6	72.9	-0.5%	72.8	69.1	72.5	5.4%	0.4%	72.8	70.6	73.4	3.1%	-0.9%	72.8	72.3	0.7%	74.1	71.6
Spot Margin	Gasoline-Dubai	5.8	3.7	2.1	6.4	11.4	17.0	-5.0	-10.6	6.4	11.4	17.9	-5.0	-11.5	6.4	13.4	-7.0	10.7	2.7
	Kerosene-Dubai	11.4	12.4	-1.0	12.9	14.5	22.6	-1.6	-9.7	12.9	14.7	21.1	-1.8	-8.2	12.9	15.5	-2.6	14.1	11.8
	Diesel-Dubai	11.7	14.4	-2.7	14.8	15.7	23.9	-0.8	-9.0	14.8	15.1	23.1	-0.2	-8.2	14.8	16.6	-1.8	17.1	13.5
	BC(3.5%)-Dubai	-4.7	-4.7	0.1	-5.1	-3.0	-9.3	-2.1	4.2	-5.1	-2.2	-9.7	-2.8	4.6	-5.1	-5.6	0.5	-3.6	-6.8
	Naphtha-Dubai	-8.8	-9.6	0.9	-7.5	-4.2	-6.3	-3.4	-1.3	-7.5	-3.0	-7.8	-4.5	0.3	-7.5	-7.4	-0.2	-3.0	-10.8
1M Lagging Margin	Gasoline-Dubai	13.2	13.0	0.2	13.8	12.1	17.6	1.7	-3.8	13.8	11.1	20.0	2.7	-6.2	13.8	12.9	0.9	17.5	12.2
	Kerosene-Dubai	18.8	21.8	-3.0	20.3	15.2	23.1	5.1	-2.8	20.3	14.4	23.3	5.9	-2.9	20.3	15.1	5.2	24.5	16.8
	Diesel-Dubai	19.2	23.8	-4.6	22.2	16.4	24.4	5.9	-2.2	22.2	14.7	25.2	7.5	-3.0	22.2	16.2	6.1	27.5	19.0
	BC(3.5%)-Dubai	2.8	4.6	-1.9	2.3	-2.3	-8.7	4.6	11.0	2.3	-2.6	-7.5	4.9	9.9	2.3	-6.0	8.4	5.5	-2.8
	Naphtha-Dubai	-1.4	-0.3	-1.1	-0.1	-3.4	-5.7	3.3	5.6	-0.1	-3.3	-5.7	3.2	5.6	-0.1	-7.8	7.7	2.4	-1.7
(\$/bbl, \$)		25.02	25.01	MoM	24.12	24.11	24.10	24.09	24.08	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Asia OSP	Medium	0.8	0.3	0.5	1.0	1.4	0.5	1.3	1.3	0.5	0.9	1.4	-0.4	-0.9	0.5	1.3	-0.8	0.8	0.3
	Light	1.5	0.9	0.6	1.7	2.2	1.3	2.0	1.8	1.2	1.7	2.2	-0.5	-1.0	1.2	2.0	-0.8	1.5	0.9
	Extra Light	1.5	0.9	0.6	1.5	2.0	1.1	1.7	1.6	1.2	1.5	2.2	-0.3	-1.0	1.2	1.9	-0.7	1.5	0.9
	Super Light	2.3	1.8	0.5	2.5	3.0	2.5	3.0	2.8	2.0	2.6	3.6	-0.6	-1.6	2.0	3.1	-1.1	2.3	1.8
	Heavy	-0.5	-0.9	0.4	-0.2	0.2	-0.5	0.5	0.5	-0.7	-0.2	0.4	-0.5	-1.1	-0.7	0.4	-1.1	-0.5	-0.9

자료: Petronet, Bloomberg, iM증권 리서치본부

※ 주요 제품가격 및 변화율

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.01	24.12	24.01	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Feedstock	Naphtha	670	675	-0.7%	671	637	663	5.3%	1.2%	671	652	685	2.8%	-2.2%	671	675	-0.6%	683	661
Olefin	Ethylene	870	870	0.0%	870	885	874	-1.6%	-0.4%	870	861	918	1.1%	-5.3%	870	879	-1.1%	870	870
	Propylene	850	850	0.0%	841	805	801	4.5%	5.1%	841	811	810	3.7%	3.8%	841	821	2.4%	850	822
	Butadiene	1,460	1,420	2.8%	1,338	1,138	1,032	17.6%	29.7%	1,338	1,290	1,190	3.8%	12.5%	1,338	1,352	-1.0%	1,460	1,218
Aromatics	Benzene	904	903	0.1%	888	896	933	-0.8%	-4.7%	888	899	998	-1.2%	-11.0%	888	984	-9.7%	904	866
	Toluene	773	783	-1.3%	777	756	861	2.8%	-9.8%	777	738	881	5.2%	-11.8%	777	841	-7.6%	809	745
Polymer	PE	945	946	-0.1%	951	957	953	-0.6%	-0.2%	951	967	955	-1.7%	-0.4%	951	968	-1.7%	958	945
	PP	875	875	0.0%	875	881	866	-0.6%	1.0%	875	887	872	-1.4%	0.3%	875	893	-2.0%	875	875
	PS	1,190	1,190	0.0%	1,191	1,205	1,163	-1.2%	2.5%	1,191	1,215	1,215	-1.9%	-2.0%	1,191	1,248	-4.5%	1,210	1,180
	ABS	1,410	1,410	0.0%	1,410	1,406	1,255	0.3%	12.4%	1,410	1,417	1,315	-0.5%	7.2%	1,410	1,406	0.3%	1,410	1,410
	PVC	725	725	0.0%	730	745	750	-2.0%	-2.7%	730	752	770	-2.9%	-5.2%	730	772	-5.4%	740	720
Synthetic Fiber	AN	1,310	1,300	0.8%	1,278	1,233	1,231	3.7%	3.8%	1,278	1,200	1,247	6.5%	2.5%	1,278	1,236	3.4%	1,310	1,235
	EG	551	549	0.4%	549	547	534	0.4%	2.8%	549	549	538	0.1%	2.2%	549	538	2.1%	553	542
	CPLM	1,470	1,490	-1.3%	1,489	1,510	1,664	-1.4%	-10.5%	1,489	1,535	1,698	-3.0%	-12.3%	1,489	1,639	-9.2%	1,505	1,470
Polyester	PX	839	857	-2.1%	840	801	1,002	5.0%	-16.1%	840	819	1,005	2.6%	-16.4%	840	941	-10.7%	868	816
	TPA	653	665	-1.8%	654	629	767	4.0%	-14.7%	654	642	765	1.9%	-14.4%	654	725	-9.7%	673	639
	PET	800	800	0.0%	797	789	886	1.0%	-10.1%	797	807	897	-1.2%	-11.1%	797	866	-8.0%	805	785
Rubber	SBR	1,960	1,960	0.0%	1,908	1,818	1,511	5.0%	26.3%	1,908	1,923	1,622	-0.8%	17.6%	1,908	1,825	4.5%	1,960	1,860
Phenol/BPA	Phenol	890	885	0.6%	885	888	858	-0.3%	3.2%	885	910	898	-2.8%	-1.5%	885	927	-4.5%	1,590	540
	BPA	1,225	1,225	0.0%	1,225	1,225	1,260	0.0%	-2.8%	1,225	1,254	1,261	-2.3%	-2.8%	1,225	1,274	-3.9%	3,725	875
Plasticizer	OX	950	961	-1.1%	886	828	1,034	7.1%	-14.3%	886	849	1,069	4.4%	-17.1%	886	1,005	-11.9%	1,410	440
	PA	1,010	1,010	0.0%	984	930	965	5.8%	2.0%	984	932	985	5.6%	-0.1%	984	1,008	-2.4%	1,010	935
	DOP	1,165	1,165	0.0%	1,174	1,168	1,450	0.6%	-19.0%	1,174	1,171	1,482	0.3%	-20.8%	1,174	1,318	-10.9%	1,190	1,160
Others	PO	1,080	1,080	0.0%	1,093	1,156	1,276	-5.5%	-14.4%	1,093	1,193	1,262	-8.4%	-13.4%	1,093	1,238	-11.7%	1,125	1,080
	MDI	2,480	2,480	0.0%	2,475	2,485	2,146	-0.4%	15.4%	2,475	2,539	2,238	-2.5%	10.6%	2,475	2,391	3.5%	2,550	2,500
	TDI	1,895	1,895	0.0%	1,830	1,770	2,301	3.4%	-20.5%	1,830	1,798	2,325	1.8%	-21.3%	1,830	2,019	-9.4%	1,895	1,765
	AA	445	445	0.0%	433	405	470	6.9%	-7.9%	433	425	470	1.9%	-7.8%	433	454	-4.6%	1,053	986
	VAM	745	745	0.0%	742	740	903	0.3%	-17.8%	742	747	922	-0.7%	-19.5%	742	833	-11.0%	1,504	857
	ECH	1,200	1,200	0.0%	1,217	1,264	1,155	-3.7%	5.4%	1,217	1,244	1,139	-2.2%	6.9%	1,217	1,119	8.7%	1,285	1,185
	Caustic Soda	452	452	0.0%	436	434	331	0.5%	31.6%	436	438	352	-0.4%	23.8%	436	391	11.6%	452	422

※ 주요 제품 Spot 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.01	24.12	24.01	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	200	195	2.6%	199	248	211	-19.5%	-5.5%	199	208	233	-4.3%	-14.4%	199	205	-2.6%	209	187
	Propylene-N	180	175	2.9%	171	169	138	1.2%	23.4%	171	159	125	7.2%	36.6%	171	147	16.4%	180	161
	Butadiene-N	790	745	6.0%	668	501	370	33.2%	80.7%	668	637	505	4.8%	32.3%	668	677	-1.4%	790	557
Aromatics	Benzene-N	234	228	2.6%	218	259	270	-16.0%	-19.3%	218	247	312	-11.8%	-30.3%	218	309	-29.6%	234	202
	Toluene-N	103	108	-4.6%	106	119	198	-10.6%	-46.4%	106	86	196	23.4%	-45.7%	106	166	-36.0%	126	84
	Xylene-N	99	112	-11.6%	102	87	249	18.4%	-58.9%	102	76	244	34.9%	-58.0%	102	183	-44.1%	49	27
Polymer	PE-N	275	271	1.5%	280	320	291	-12.3%	-3.5%	280	315	269	-10.9%	4.2%	280	293	-4.4%	297	268
	PP-N	205	200	2.5%	204	244	204	-16.2%	0.3%	204	235	187	-13.1%	9.5%	204	218	-6.3%	214	192
	PS-N	520	515	1.0%	520	568	500	-8.4%	4.1%	520	562	530	-7.5%	-1.8%	520	573	-9.2%	549	497
	ABS-A/B/S	210	227	-7.4%	260	308	163	-15.6%	59.6%	260	291	163	-10.7%	59.1%	260	224	15.9%	313	210
	PVC-Ethylene	286	286	0.0%	291	299	309	-2.6%	-5.9%	291	318	307	-8.3%	-5.1%	291	328	-11.2%	301	281
Synthetic Fiber	AN-N	640	625	2.4%	607	596	569	2.0%	6.8%	607	547	562	11.0%	8.1%	607	561	8.2%	640	574
	EG-N	-119	-126	적자지속	-121	-90	-128	적자지속	적자지속	-121	-103	-148	적자지속	적자지속	-121	-137	적자지속	-108	-131
	CPLM-N	800	815	-1.8%	818	873	1,001	-6.3%	-18.3%	818	883	1,013	-7.3%	-19.2%	818	965	-15.2%	844	800
Polyester	PX-N	169	182	-7.1%	170	164	339	3.6%	-50.0%	170	166	320	1.9%	-47.0%	170	267	-36.4%	185	155
	TPA-PX	91	91	0.1%	91	93	96	-1.6%	-4.7%	91	94	91	-2.3%	0.1%	91	94	-2.8%	92	91
	PET-TPA/EG	50	40	24.3%	46	61	43	-23.7%	8.7%	46	67	54	-30.9%	-14.1%	46	58	-20.5%	57	37
Rubber	SBR-BD/SM	622	654	-4.8%	665	716	476	-7.1%	39.8%	665	711	462	-6.4%	43.9%	665	551	20.7%	712	622
Phenol/BPA	Phenol-N	220	210	4.8%	214	251	195	-14.5%	9.9%	214	258	213	-16.9%	0.6%	214	252	-14.9%	224	207
	BPA-N	555	550	0.9%	554	588	598	-5.8%	-7.2%	554	602	575	-7.8%	-3.6%	554	600	-7.5%	564	542
Plasticizer	PA-OX	146	135	7.4%	178	177	24	0.3%	638.0%	178	160	12	11.3%	1383.9%	178	93	91.5%	222	135
	DOP-2EH/PA	155	155	0.0%	156	147	100	5.6%	55.7%	156	114	127	36.7%	22.4%	156	124	25.7%	178	143
Others	SM-N	383	366	4.6%	350	381	382	-8.1%	-8.3%	350	380	405	-7.9%	-13.7%	350	420	-16.7%	383	325
	PO-N	410	405	1.2%	422	520	614	-18.7%	-31.2%	422	541	577	-21.9%	-26.7%	422	564	-25.0%	464	397
	MDI-BZ	1,576	1,577	-0.1%	1,587	1,589	1,213	-0.2%	30.8%	1,587	1,640	1,240	-3.3%	28.0%	1,587	1,407	12.8%	1,880	1,836
	TDI-TL	1,308	1,300	0.6%	1,240	1,196	1,647	3.7%	-24.7%	1,240	1,237	1,655	0.2%	-25.1%	1,240	1,380	-10.2%	1,308	1,177
	ECH-Propyl.	690	690	0.0%	712	781	675	-8.8%	5.6%	712	757	653	-6.0%	9.1%	712	627	13.7%	792	675

※ 주요 제품 1M Lagging 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.01	24.12	24.01	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	209	225	-7.1%	228	242	207	-5.4%	10.2%	228	205	247	11.3%	-7.5%	228	202	12.8%	244	209
	Propylene-N	189	205	-7.8%	200	162	135	23.0%	48.4%	200	156	139	28.0%	43.5%	200	144	38.3%	210	189
	Butadiene-N	799	775	3.1%	697	495	366	40.8%	90.5%	697	634	519	9.9%	34.3%	697	675	3.3%	799	592
Aromatics	Benzene-N	243	258	-5.8%	247	253	266	-2.5%	-7.3%	247	244	327	1.3%	-24.4%	247	307	-19.6%	260	230
	Toluene-N	112	138	-18.8%	135	113	195	20.2%	-30.5%	135	83	210	63.0%	-35.5%	135	164	-17.4%	169	112
	Xylene-N	108	142	-23.9%	131	80	246	63.7%	-46.5%	131	73	258	80.6%	-49.1%	131	181	-27.4%	84	49
Polymer	PE-N	284	301	-5.6%	309	314	287	-1.3%	7.8%	309	312	283	-0.7%	9.2%	309	291	6.3%	332	284
	PP-N	214	230	-7.0%	233	238	200	-1.8%	16.6%	233	232	201	0.6%	16.2%	233	216	8.1%	249	214
	PS-N	529	545	-2.9%	549	562	496	-2.2%	10.7%	549	559	544	-1.7%	1.0%	549	571	-3.7%	584	529
	ABS-A/B/S	313	302	3.4%	312	312	199	-0.2%	56.8%	312	267	213	16.9%	46.2%	312	227	37.2%	324	299
	PVC-Ethylene	286	286	0.0%	285	306	317	-6.7%	-9.9%	285	321	318	-11.2%	-10.4%	285	329	-13.3%	289	277
Synthetic Fiber	AN-N	649	655	-0.9%	636	590	565	8.0%	12.6%	636	544	576	17.0%	10.5%	636	559	13.8%	655	609
	EG-N	-110	-96	적자지속	-92	-96	-132	적자지속	적자지속	-92	-107	-133	적자지속	적자지속	-92	-139	적자지속	-73	-110
	CPLM-N	809	845	-4.3%	847	867	998	-2.3%	-15.0%	847	880	1,027	-3.7%	-17.5%	847	962	-12.0%	879	809
Polyester	PX-N	178	212	-16.0%	199	158	335	26.1%	-40.8%	199	163	334	21.6%	-40.6%	199	264	-24.9%	228	178
	TPA-PX	106	124	-14.5%	116	94	116	23.5%	-0.4%	116	88	99	31.6%	17.5%	116	85	36.0%	128	106
	PET-TPA/EG	62	69	-10.9%	67	63	73	6.7%	-7.8%	67	62	61	7.2%	9.8%	67	52	29.4%	73	60
Rubber	SBR-BD/SM	812	811	0.1%	797	691	555	15.3%	43.7%	797	624	570	27.7%	39.8%	797	562	41.8%	812	768
Phenol/BPA	Phenol-N	229	240	-4.6%	243	245	191	-0.4%	27.3%	243	255	227	-4.5%	7.1%	243	250	-2.5%	259	229
	BPA-N	564	580	-2.8%	583	582	594	0.2%	-1.7%	583	598	590	-2.5%	-1.0%	583	597	-2.3%	599	564
Plasticizer	PA-OX	250	250	0.0%	230	161	74	42.4%	208.9%	230	136	45	68.7%	412.6%	230	82	179.5%	250	189
	DOP-2EH/PA	153	153	0.0%	156	94	180	64.8%	-13.8%	156	112	147	38.6%	6.0%	156	105	48.6%	178	125
Others	SM-N	392	396	-1.0%	379	375	378	1.1%	0.3%	379	377	420	0.6%	-9.7%	379	418	-9.4%	396	356
	PO-N	419	435	-3.7%	451	513	610	-12.1%	-26.0%	451	538	591	-16.0%	-23.6%	451	561	-19.6%	499	419
	MDI-BZ	1,611	1,593	1.1%	1,584	1,603	1,280	-1.2%	23.8%	1,584	1,623	1,291	-2.4%	22.7%	1,584	1,409	12.4%	1,914	1,864
	TDI-TL	1,329	1,323	0.4%	1,257	1,231	1,670	2.1%	-24.7%	1,257	1,241	1,670	1.3%	-24.7%	1,257	1,376	-8.6%	1,329	1,189
	ECH-Propyl.	707	710	-0.5%	732	782	669	-6.4%	9.4%	732	753	653	-2.9%	12.0%	732	626	16.8%	809	698

※ 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	13.3	127,500	-1.5	13.8	8.6	13.8	120.1	0.9
S-Oil	KRW	4.7	60,600	-3.0	10.6	5.8	10.6	10.1	0.8
GS	KRW	2.5	38,400	-0.5	-2.3	-6.8	-2.3	N/A	N/A
HD Hyundai	KRW	4.5	83,000	-1.7	4.8	4.0	4.8	6.3	0.8
Aramco	SAR	1,793.5	27.8	-1.1	-0.9	3.6	-0.9	17.0	4.6
Exxon Mobil	USD	481.6	109.6	-0.5	1.9	-6.2	1.9	15.0	1.8
Chevron	USD	280.9	156.3	0.2	7.9	5.0	7.9	15.4	1.9
TOTAL	EUR	140.0	56.2	0.0	5.2	-2.2	5.2	7.5	1.2
PetroChina	HKD	202.3	6.0	-1.2	-2.0	2.6	-2.0	6.1	N/A
BP	GBp	84.1	421.5	-0.5	7.3	11.9	7.3	9.4	1.2
Marathon Petroleum	USD	48.2	150.0	-2.8	7.5	3.1	7.5	20.7	2.8
Valero	USD	42.9	135.4	-3.8	10.5	4.4	10.5	17.7	1.7
Sinopec	HKD	94.8	4.3	-0.5	-3.8	-2.3	-3.8	7.6	0.6
Suncor	CAD	48.5	56.0	-1.2	9.1	6.5	9.1	11.9	1.6
Imperial Oil	CAD	36.7	103.5	0.6	16.8	-0.4	16.8	12.4	2.3
Ecopetrol	COP	20.0	2,025.0	14.1	20.9	19.1	20.9	6.1	1.1
Indian Oil	INR	20.9	128.0	-0.2	-6.2	-10.3	-6.2	4.9	N/A
PTT PCL	THB	26.5	31.3	1.6	-1.6	-6.7	-1.6	N/A	0.8
Formosa Petrochem	TWD	10.7	36.7	1.0	6.1	-23.8	6.1	26.7	N/A
Repsol	EUR	13.6	11.3	-0.4	-3.0	-1.0	-3.0	5.5	0.5
Idemitsu Kosan	JPY	9.4	1,042.0	2.0	0.6	-0.5	0.6	N/A	N/A
Thai Oil	THB	1.7	26.0	-3.7	-8.0	-36.6	-8.0	5.1	0.3

자료: Bloomberg, iM증권, 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
Upstream/ Midstream/ Equipment & Service									
CNOOC	HKD	116.7	18	-2.6	-3.6	1.4	-3.6	6.6	N/A
Conoco Phillips	USD	131.2	101.5	-2.4	2.3	-7.4	2.3	13.1	1.9
Petrobras	BRL	88.2	37.4	1.5	3.3	4.1	3.3	3.0	1.3
Equinor	NOK	67.1	271.5	-1.8	2.3	4.3	2.3	7.4	1.5
Canadian Natural	USD	65.2	31.0	-2.1	0.3	-9.0	0.3	11.9	2.3
EOG Resources	USD	73.0	129.8	-3.1	5.9	6.4	5.9	11.9	2.4
Occidental	USD	45.9	48.9	-2.8	-1.0	-2.4	-1.0	15.5	1.5
Expand Energy	USD	23.7	102.7	-3.1	3.2	21.2	3.2	29.6	1.6
ENI	EUR	46.6	13.6	0.3	4.2	-2.7	4.2	8.2	0.8
Suncor Energy	CAD	48.5	56.0	-1.2	9.1	6.5	9.1	11.9	1.6
Kinder Morgan	USD	62.4	28.1	-7.8	2.6	14.6	2.6	22.0	2.0
Hess	USD	44.9	145.9	0.7	9.7	8.5	9.7	19.6	3.7
Devon Energy	USD	23.0	35.1	-3.8	7.1	-9.4	7.1	7.8	1.6
Cotterra Energy	USD	20.9	28.4	-2.9	11.2	18.7	11.2	10.5	1.6
Marathon Oil	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Ovintiv	USD	11.4	43.9	-4.1	8.3	11.9	8.3	9.2	1.0
Apache	USD	8.5	23.0	-2.2	-0.4	-2.6	-0.4	6.9	1.5
National Oilwell Varco	USD	5.6	14.5	-2.9	-0.9	-6.7	-0.9	10.4	0.9
Concho Resources	USD	4.0	27.5	-9.6	-9.2	-12.7	-9.2	8.7	0.8
Schulmberger	USD	57.5	41.0	-2.4	7.0	2.4	7.0	12.1	2.7
Halliburton	USD	23.3	26.5	-5.1	-2.4	-4.3	-2.4	10.0	2.2
TechnipFMC	USD	13.0	30.6	-3.6	5.7	14.6	5.7	16.6	4.0

자료: Bloomberg, iM증권, 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	11.5	237,500	-5.9	-5.0	-24.2	-5.0	21.3	0.6
Lotte Chemical	KRW	1.7	56,800	-2.6	-5.0	-40.5	-5.0	N/A	0.2
Hanwha Chemical	KRW	2.3	19,770	-4.3	22.6	-7.8	22.6	N/A	0.5
Kumho Petrochem	KRW	2.0	104,700	4.7	15.6	-26.6	15.6	7.7	0.5
LotteFine Chemical	SAR	0.7	39,800	-2.6	1.1	-13.9	1.1	8.6	0.4
Korea PetroChem	USD	0.4	91,100	0.9	17.2	-15.3	17.2	8.7	0.3
Hyosung TNC	USD	0.7	224,000	-2.6	-6.3	-27.4	-6.3	6.8	0.7
Hyosung Materials	EUR	0.5	176,100	-4.8	0.9	-33.8	0.9	N/A	N/A
Kolon Industries	HKD	0.5	27,900	-1.1	2.8	-14.2	2.8	N/A	N/A
Huchems	GBp	0.5	16,950	0.1	-0.6	-14.7	-0.6	N/A	N/A
Hyosung Chemical	USD	0.3	65,300	-8.2	-9.7	-7.0	-9.7	4.8	N/A
Lotte Titan	USD	0.3	0.6	-2.6	-10.9	-39.4	-10.9	N/A	0.1
SABIC	HKD	53.6	67.0	-1.2	0.0	-7.8	0.0	28.9	N/A
BASF	CAD	43.8	47.3	3.2	11.3	6.3	11.3	16.0	N/A
LyondellBasell	CAD	24.7	76.1	-1.6	2.5	-12.4	2.5	12.2	1.9
Shin-Etsu Chemical	COP	62.6	4,877.0	-5.6	-7.9	-15.3	-7.9	16.9	N/A
Westlake Chemical	INR	14.9	115.8	-2.0	1.0	-12.2	1.0	16.8	1.4
Toray	THB	11.4	1,079.5	1.8	7.8	29.1	7.8	16.9	N/A
Formosa Plastic	TWD	7.1	36.3	2.0	2.1	-23.4	2.1	56.3	N/A
Mitsui Chemical	EUR	4.4	3,415.0	1.6	-1.6	-3.0	-1.6	6.0	N/A
PTT Global Chem	JPY	2.9	21.5	-4.0	-11.9	-17.3	-11.9	N/A	N/A
Teijin	THB	1.7	1,324.5	0.8	-1.0	-3.6	-1.0	N/A	N/A

자료: Bloomberg, iM증권, 주: 시가총액은 십억\$, 증가는 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	1,287.5	400	-2.9	-0.9	60.2	-0.9	136.8	18.2
CATL	CNY	156.2	257	-3.2	-2.9	5.0	-2.9	15.4	N/A
BYD	HKD	107.1	273	-2.4	2.4	-3.0	2.4	16.2	N/A
Samsung SDI	KRW	10.5	222,000	-8.8	-10.3	-32.1	-10.3	10.4	0.8
Panasonic	JPY	25.3	1,597	4.7	-2.8	29.0	-2.8	11.8	0.8
ECOPRO BM	KRW	8.8	131,000	-5.1	19.2	-23.2	19.2	N/A	8.9
L&F	KRW	2.2	88,100	-5.6	8.8	-25.4	8.8	N/A	4.0
ILJIN Material	KRW	0.7	22,150	-12.3	-6.1	-41.9	-6.1	177.4	0.7
Wacker	EUR	3.7	68	5.0	-3.6	-12.5	-3.6	16.1	N/A
OCI Holdings	KRW	1.0	79,100	-2.0	34.5	15.0	34.5	N/A	N/A
GCL-Poly	HKD	4.5	1.2	7.9	13.9	-28.5	13.9	N/A	0.8
Daqo New Energy	USD	1.2	18.3	3.9	-5.9	-19.0	-5.9	N/A	N/A
Longi Green Energy	CNY	15.6	14.9	-1.6	-5.2	-24.5	-5.2	N/A	N/A
First Solar	USD	17.9	167.4	-3.9	-5.0	-13.9	-5.0	8.8	2.2
Jinko Solar	USD	1.1	21.0	2.3	-15.8	-21.0	-15.8	18.9	N/A
Canadian Solar	USD	0.7	10.5	-2.9	-5.8	-26.4	-5.8	N/A	0.2
Huafeng Spandex	CNY	5.5	8.1	-0.2	-1.2	-0.4	-1.2	15.0	1.5
Tongkun Group	CNY	4.0	11.9	-2.1	1.1	1.3	1.1	N/A	N/A
China Shenhua Energy	HKD	104.6	31	2.3	-6.7	-6.8	-6.7	N/A	N/A
Wanhua Chemical	CNY	29.7	68.5	-0.3	-4.0	-8.9	-4.0	13.1	N/A
Shaanxi Coal Industry	CNY	29.1	21.8	-0.4	-6.5	-11.9	-6.5	N/A	N/A
Oriental Energy	CNY	2.1	9.8	-4.9	3.4	11.1	3.4	80.4	1.4

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

※ 금주 정유/화학/에너지 관련 주요 뉴스

2025/01/30 (출처: WSJ)
미국 트럼프 대통령, 빠르면 금주 토요일부터 캐나다산 수입품에 25% 관세 부과 가능성
2025/01/30 (출처: Reuters)
멕시코, 트럼프 재집권과 이시기후로 천연가스 저장량 2배 증대 계획의 목표 시기를 '30년에서 '25~26년으로 앞당겨. 멕시코는 천연가스 순수입국으로 현재 재고는 전국 소비량의 2.4일 충당 가능한 양
2025/01/28 (출처: WSJ)
Chevron, 미국 내 데이터센터 인건 천연가스 기반 발전소 건설 계획 발표. GE Vernova의 천연가스 터빈을 사용해 미국 남동부/중서부/서부 데이터센터에 최대 4GW의 전력 공급할 예정
2025/01/29 (출처: Reuters)
러시아, 2월 서부 지역 항구에서의 수출량은 160만b/d로 예상되어 1월 계획된 173만b/d 대비 -8% 감소할 전망
2025/01/29 (출처: Reuters)
Venture Global, 루이지애나 위치 Plaquemines의 7번째 블록 천연가스 도입 관련 FERC 허가 완료
2025/01/28 (출처: Reuters)
미국, 중국 DeepSeek 출시에 따른 AI 과잉투자 우려 제기되며 천연가스/발전 업체들 전반 주가 -20% 가량 폭락
2025/01/30 (출처: Reuters)
미국, '24년 석유/가스 업스트림 M&A는 \$1,050억으로 사상 3번째로 최고치. 가스 관련 M&A는 '23년 대비 4배 증가
2025/01/29 (출처: Reuters)
카자흐스탄, '26년 6월 말까지 과잉 생산 보상을 위한 감산 약속

2025/01/30 (출처: Reuters)
캐나다, 트럼프 장관의 25% 관세 방침에 대응해 앨버타주 원유의 대미 수출 제한 혹은 관세 부과 등 방안으로 맞불 예고
2025/01/29 (출처: Reuters)
카자흐스탄, 트럼프 대통령의 석유/가스 극대화 계획에 대응해 OPEC+ 그룹은 공동 입장 취할 것이라고 언급
2025/01/29 (출처: Reuters)
Talen, '24년 말 Amazon향 전력 공급 계약 수정안에 대한 FERC의 승인 거부에 대해 법원 심리 요청. FERC는 Talen의 거래가 지역 전력망에서 전력을 재배치하는 과정에서 수급 불균형 일부를 악화시킬 수 있다고 판단
2025/01/29 (출처: Reuters)
EU, 다른 대안이 없다면 러시아 LNG 환적 금지하지 않을 것이라고 외교관들은 입장 발표
2025/01/30 (출처: Reuters)
Venture Global, Calcasieu Pass 플랜트 발전기 수리 임박해 올해 2월 중으로 3년 만에 시운전 가능할 것으로 기대
2025/01/21 (출처: Reuters)
BNEF, '24년 저탄소 에너지 전환에 대한 글로벌 투자 총액은 \$2.1조(+11%YoY)로 사상 처음으로 \$2조 돌파
2025/01/28 (출처: PV Magazine)
미국, '24년 태양광 발전 용량은 +30GW 증가. EIA는 '25~26년 간 각각 +34%YoY, +17%YoY 증가할 것으로 전망
2025/01/28 (출처: Reuters)
카자흐스탄, 자국 유전에서 활동하는 글로벌 석유 메이저들 상대로 계약 조건 개선 요구. 카자흐스탄은 '23년 이미 도합 \$165억 규모의 소송 제기한 이력 있어