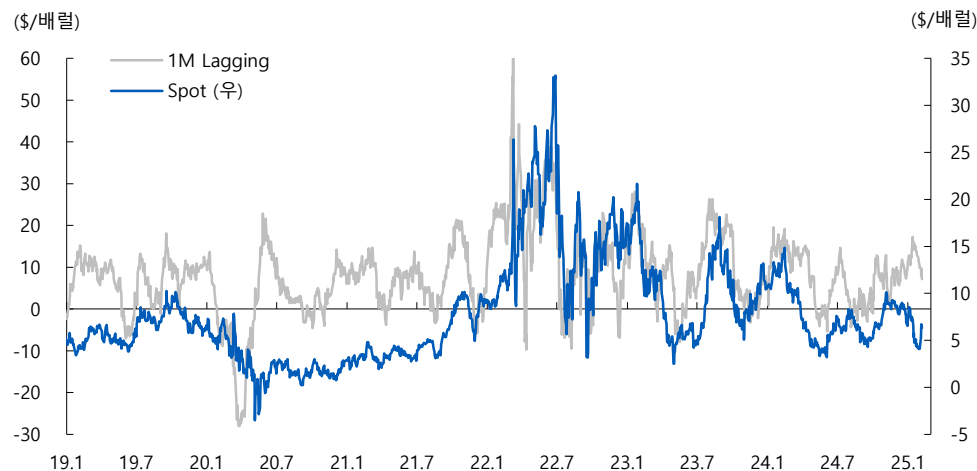




정유/화학: 트럼프의 이란 제재, 중국 정유사들에게 가장 부담 될 듯

- **[정유] Refining Margin:** 1M Lagging \$8.6(-2.6\$), Spot \$6.4(+2.1\$)
휘발유 \$7.8(+1.7\$), 등유 \$14.3(+2.6\$), 경유 \$13.8(+1.8\$), 납사 -6.8\$(+1.8\$), BC -2\$(+2.2\$)
- **Review & Outlook:** 정제마진 오랜만에 큰 폭 반등. 휘발유/등/경유 등 전 제품에 걸쳐 상승
- 트럼프, 이란의 핵무기 개발/보유 저지하기 위한 목적으로 경제 제재를 최대한으로 높이고 원유 수출량도 제로로 만들겠다는 'maximum pressure' 정책 실행 각서에 서명. 집권 1기 당시에도 15년 오바마 정부 때 체결된 JCPOA에 부정적인 입장을 취해왔고, 결국 18년 5월 JCPOA 탈퇴 및 이란에 대한 제재 강화 시작. 이에 이란 산유량은 18년 5월 381만b/d 고점으로 20년 평균 200만b/d 미만까지 급감한 바 있음. 21년 하반기 바이든 정부 들어와서 협상을 다시 재개했고, 결국 아직까지도 최종 타결엔 이르지 못했으나 협상 기간 암묵적으로 제재 완화되며 현재 이란 산유량은 330만b/d 수준까지 다시 증가함. 트럼프는 이란과도 협상의 여지 남겨 두긴 했지만, 이란도 언제나 강경한 입장을 취해 왔음을 고려하면 양국 협상 가능성은 낮아. 결국 이란에 대한 미국의 제재 복원과 이로 인한 원유 생산량 감소는 염두에 뒀야 할 듯
- 한편, 이란 원유의 최대 구매처는 중국으로 주로 teapot 설비가 이를 소화하고 있음. 자발적인 미국 제재선박 입항 금지에 이어, 비자발적 이란 산유량 감소로 중국 정유사 원가 부담은 불가피
- **[화학] 주요 제품가격:** 납사▼ -1.5%, 올레핀↔ (에틸렌 +0.1%, 프로필렌 -, 부타디엔 -%)
BTX▲ (BZ +0.1%, TL +1.7%), 폴리머↔ (PE -, PP -, PS +0.4%, PVC -, ABS +0.7%)
합성원료↔ (AN -, EG -0.5%, TPA +0.5%), 기타(PX +0.4%, ECH -0.4% TDI +2.9% 등)

복합정제마진 추이

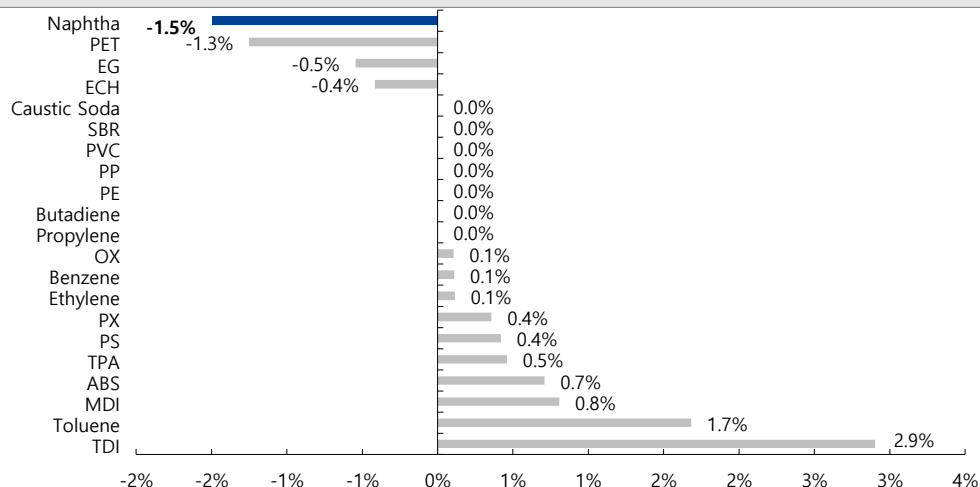


자료: Petronet, iM증권 리서치본부

에너지: 중국의 미국산 원유/LNG 관세 부과 영향은 제한적

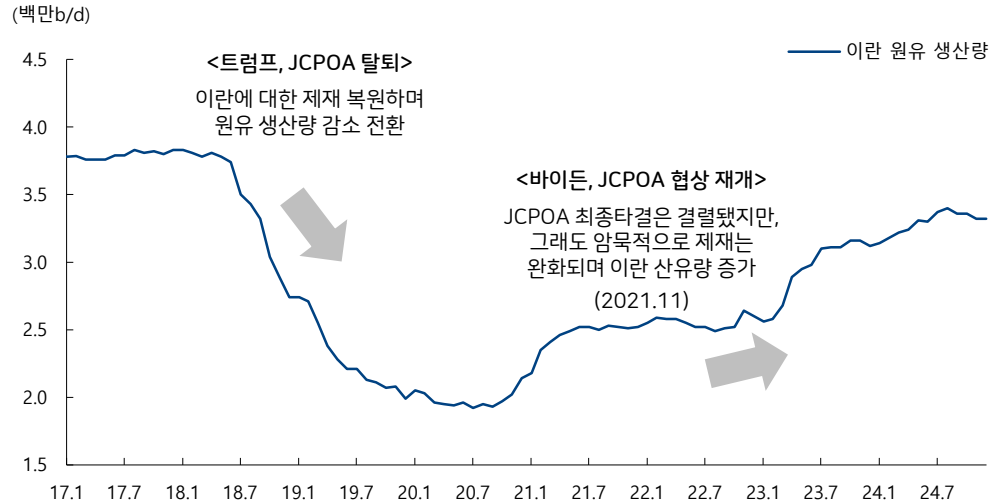
- **[에너지] Oil & Gas:** 유가 WTI \$71.9(-1.5%), Dubai \$78.1(-3.7%), Brent \$75.3(-2.2%)
미국 Henry Hub \$3.4(+10.8%), 아시아 JKM \$15.4(+2.8%), 유럽 TTF \$16.6(+6.1%)
- 트럼프 대통령, 결국 캐나다/멕시코산에 대한 25% 보편관세 부과 시기 30일 유예한다고 발표. 그러나 중국산 수입품에 대해서는 여전히 10% 보편관세 적용 입장을 고수하고 있고, 중국 또한 이에 대한 보복성으로 2월 10일 이후 미국산 원유/자동차/농기계 등 대부분 수입 제품에 10%, 석탄/LNG에는 15% 추가 관세를 부과하겠다는 입장을 밝힘. 미국-중국의 관세충돌도 이번주 캐나다/멕시코 사례처럼 2/10 직전에 유예 or 철회될 가능성을 배제할 수는 없음
- 그러나 중국은 캐나다와 얘기가 좀 다른 상황. 캐나다는 미국 원유 수입의 60% 이상 차지하는 주요국으로 양국 상호의존도가 워낙 높아 25% 관세 부가가 실행될 경우 미국 정유사들의 feed 상승과 이로 인한 경쟁력 약화가 불가피함. 반면, 중국의 경우 미국 원유 수출량에 있어서 5~6%, LNG 수출에서는 4~5% 그치고, 중국이 수입하는 원유에서도 미국산은 2% 내외에 불과할 만큼 그 비중이 미미하기 때문에 실질적인 영향은 크지 않을 것으로 예상
- 한편, 2022년 이후 미국의 LNG 수출에서 유럽 비중은 평균 50% 상회하고 있고, 한 때는 70% 수준에 달하기도 했음. 발전용 천연가스 수요가 증가하는 와중에 기존 PNG 공급의 대체 역할을 하게 되는 만큼 이는 구조적인 흐름이 될 것. 현재 미국 내 건설 중이거나 FERC or DOE 승인을 기다리고 있는 LNG 터미널들 또한 대부분 유럽 수출을 대상으로 하고 있기 때문에 금번 중국의 미국산 관세 부가가 미국 내 LNG 프로젝트 진행에 미칠 영향도 제한적일 전망

주요 제품 가격 변화율 (WoW)



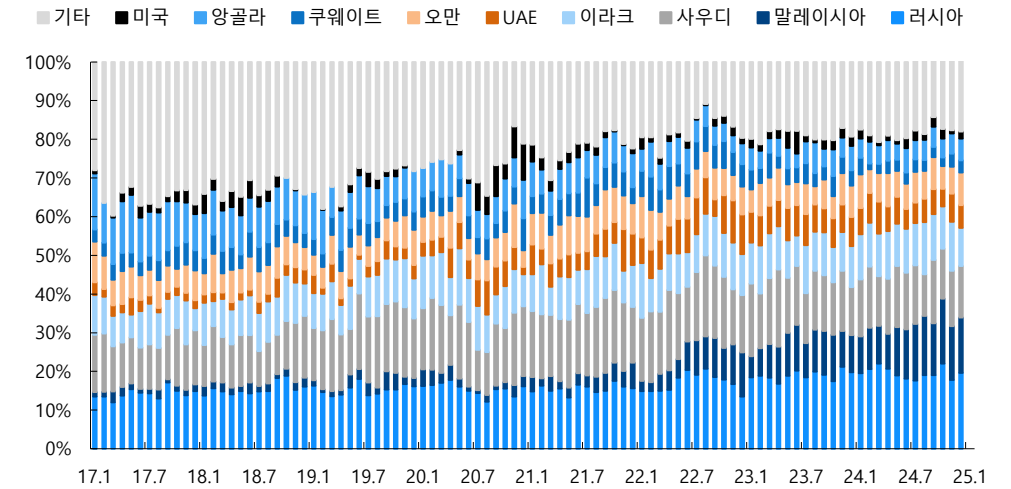
자료: Platts, Cischem, iM증권 리서치본부

이란 원유 생산량 추이



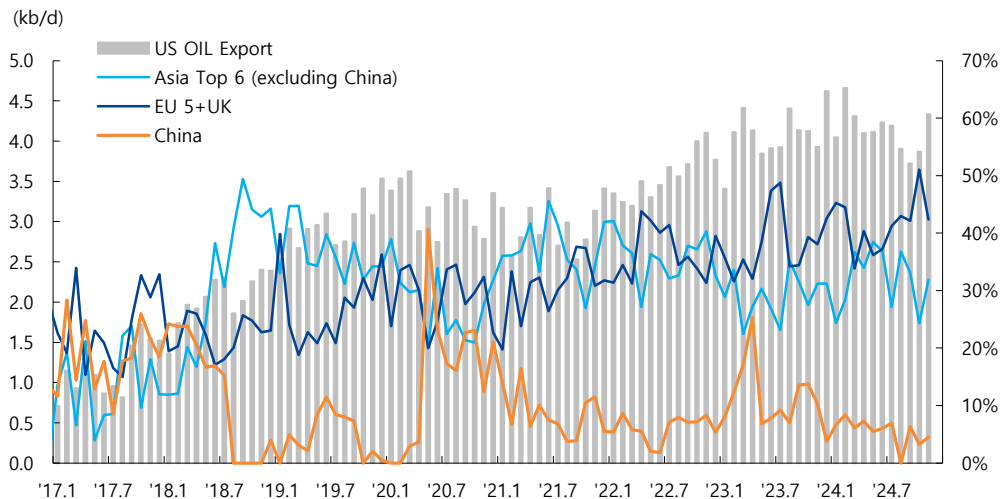
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국의 원유 수입국별 비중 추이: 러시아>말레이시아>사우디 순. 미국산은 2% 내외 불과



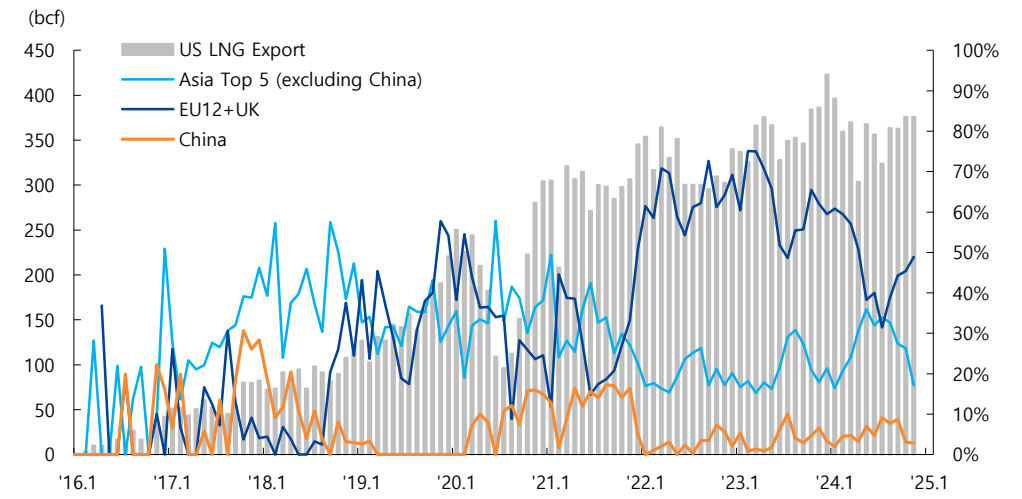
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 원유 수출량 및 아시아/유럽/중국 수출 비중 추이



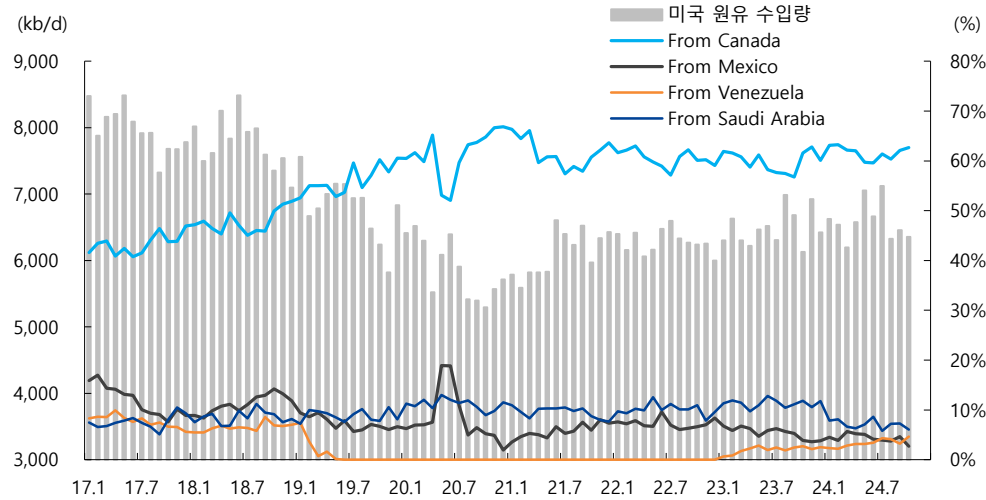
자료: Drewry, iM증권 리서치본부

미국 LNG 수출량 및 아시아/유럽/중국 수출 비중 추이



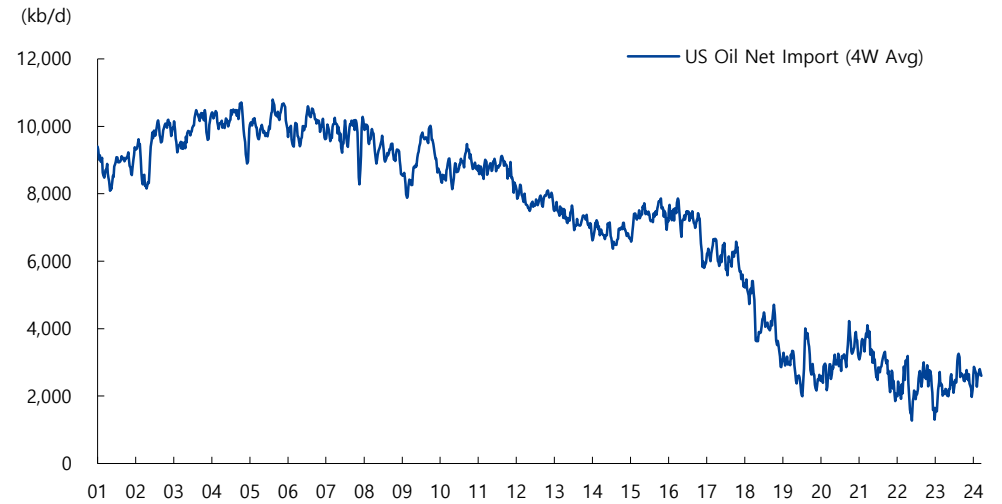
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 원유 수입량 및 주요 국가별 추이



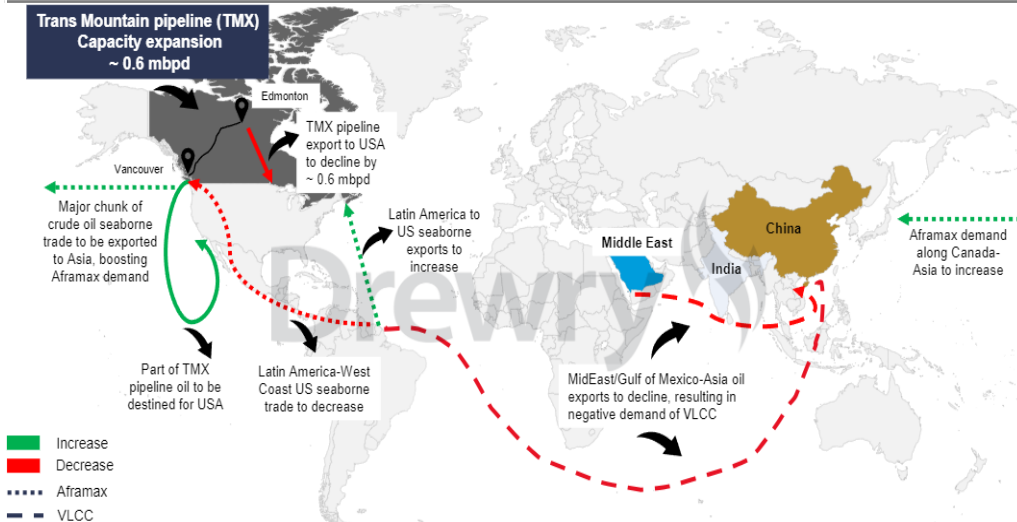
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 원유 순수입량 추이



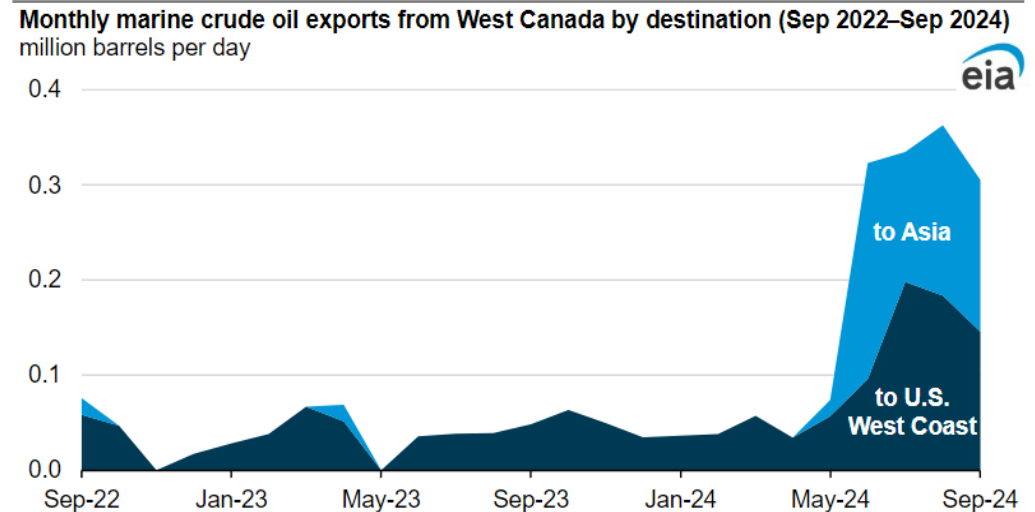
자료: EIA, iM증권 리서치본부

캐나다 TMX 파이프라인 가동 이후 원유 Trade flow 변화 전망



자료: Drewry, iM증권 리서치본부

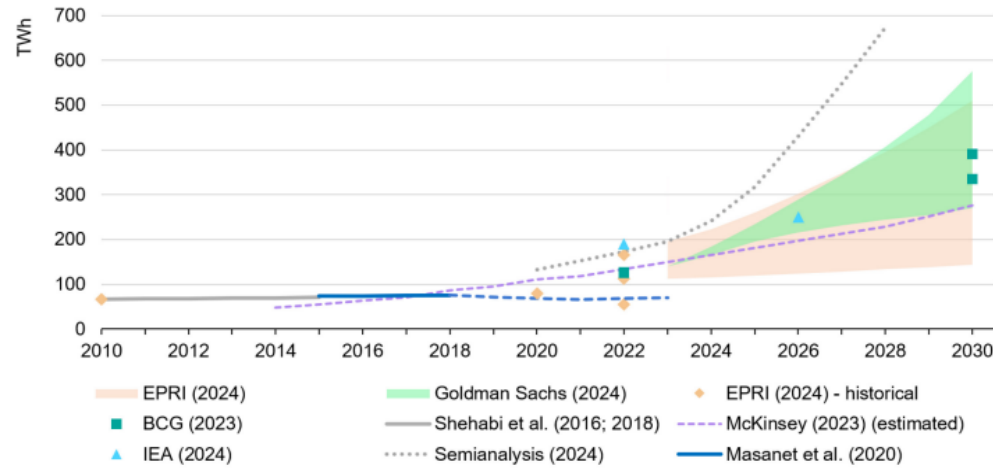
캐나다 원유 해상수출 추이: 24년 5월 TMX 가동 이후 아시아향 수출 급증



자료: EIA, iM증권 리서치본부

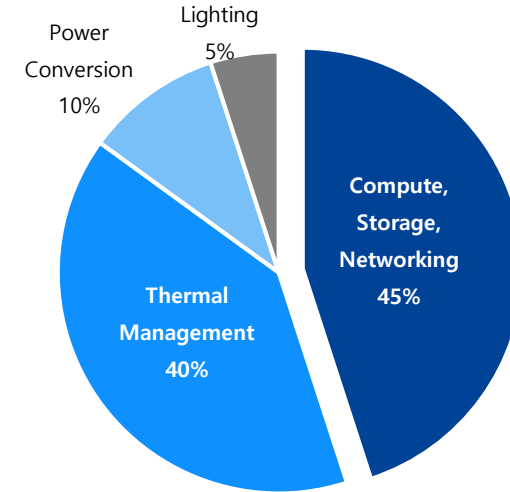
미국 데이터센터발 증장기 전력 수요 전망: 각 기관별로 전망치에 대한 괴리 매우 커

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



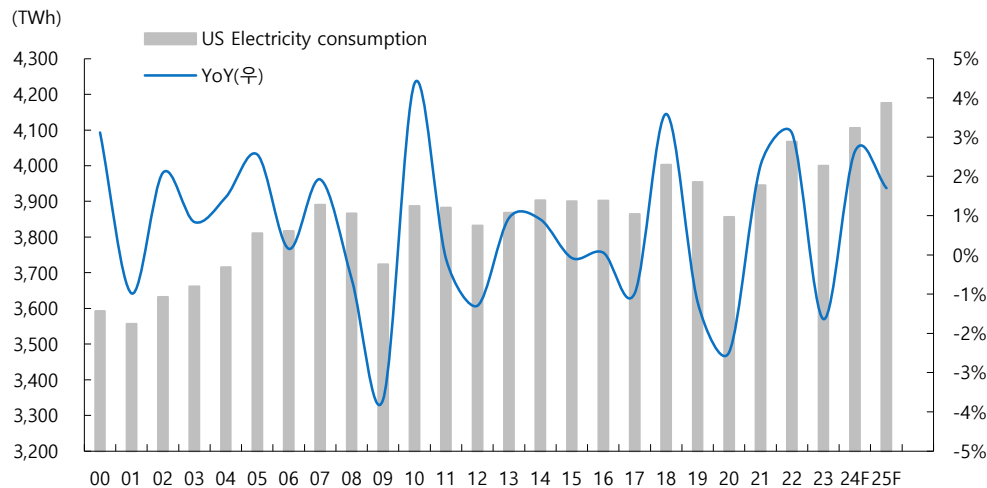
자료: IEA, iM증권 리서치본부

데이터센터 주요 공정별 전력 소모 비중



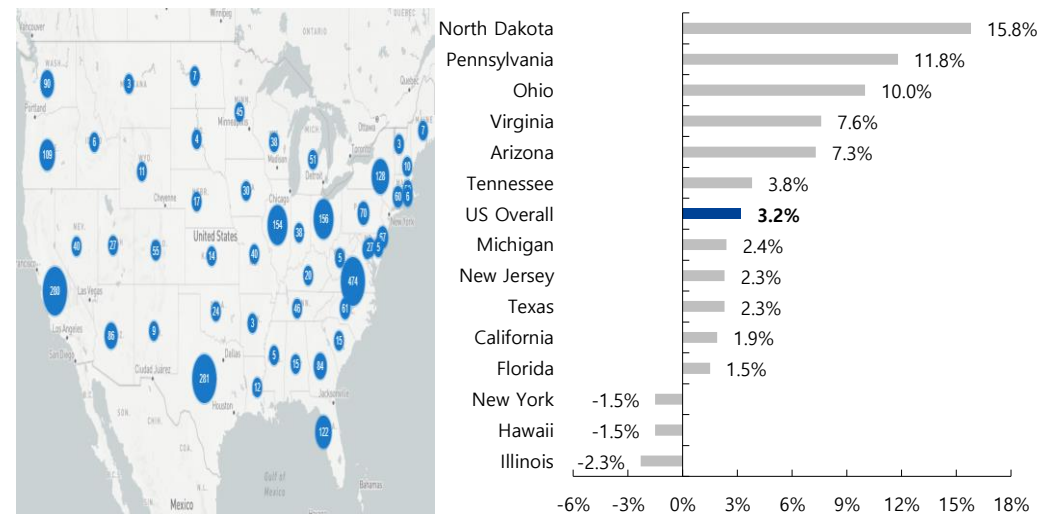
자료: KISTEP, iM증권 리서치본부

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)



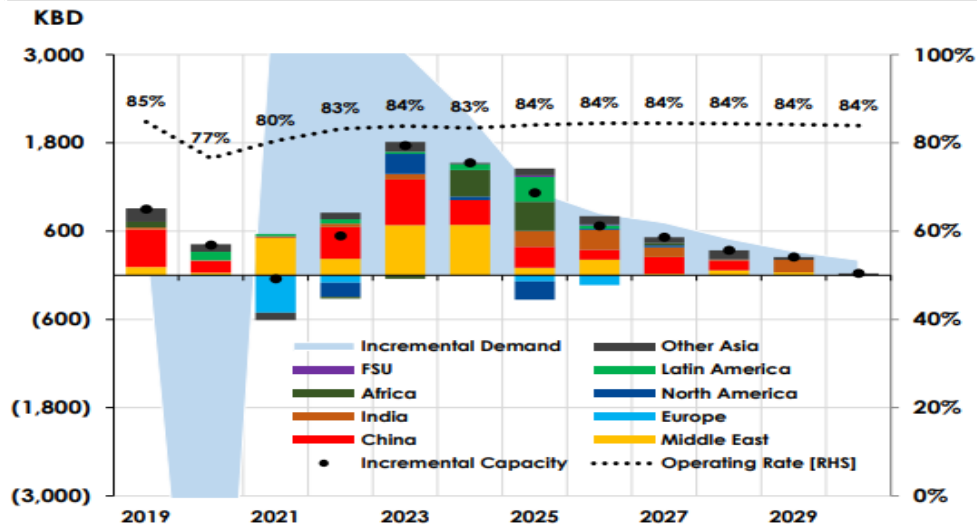
자료: Data Center Map, EIA, iM증권 리서치본부

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

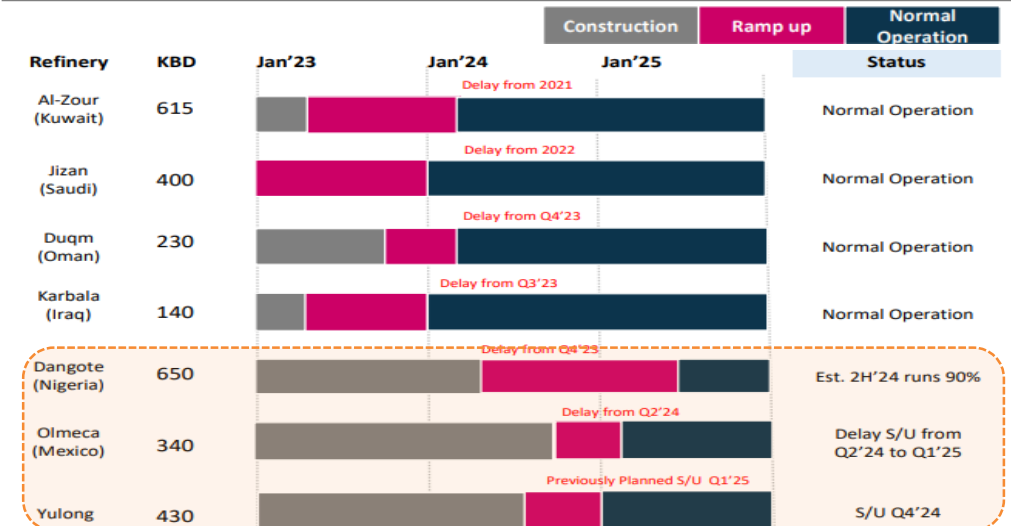
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

글로벌 정제설비 Net Addition 추이 및 전망



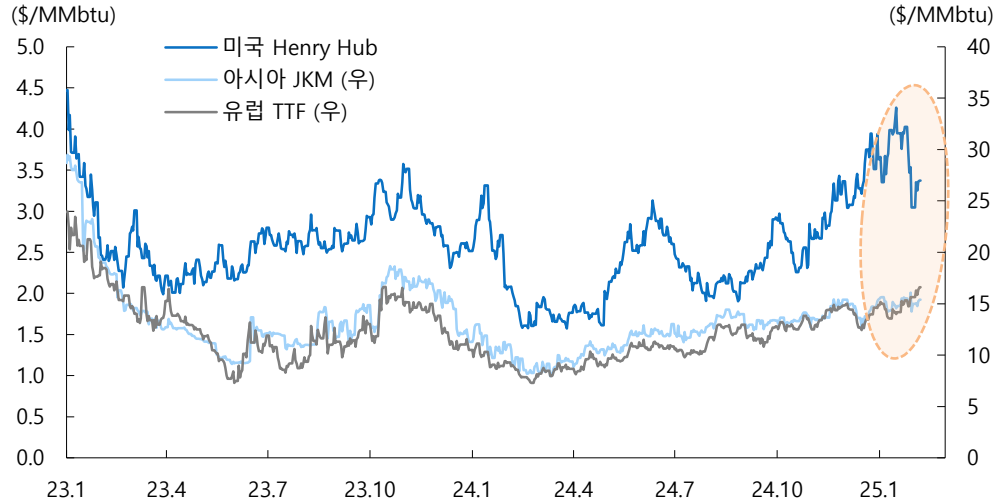
자료: Thai Oil, iM증권 리서치본부

최근 완공된 신규 정제설비별 상업생산 예상 타임라인



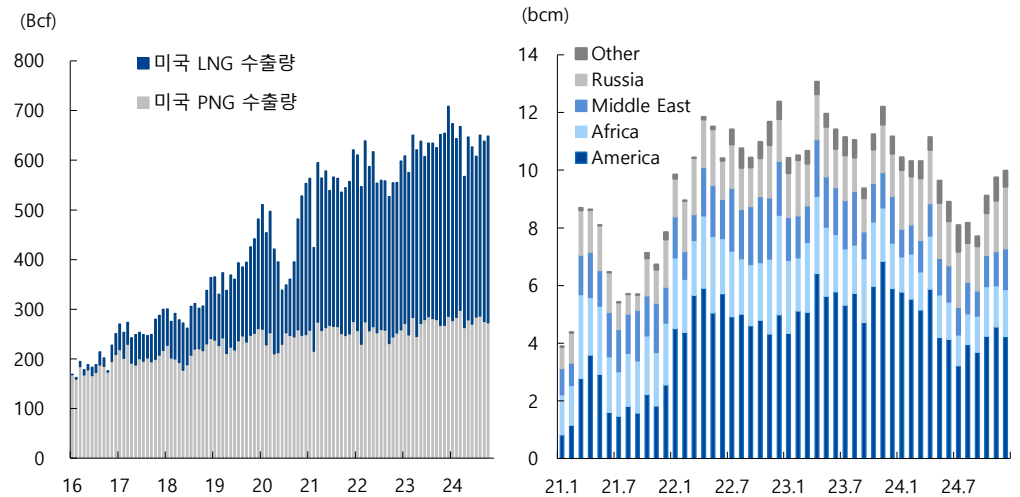
자료: Thai Oil, iM증권 리서치본부

지역별 천연가스 가격 추이



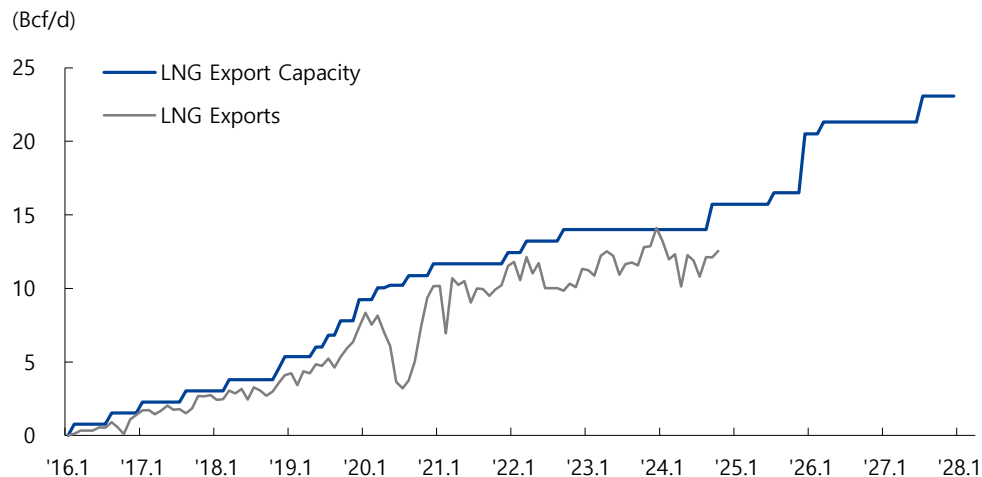
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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)

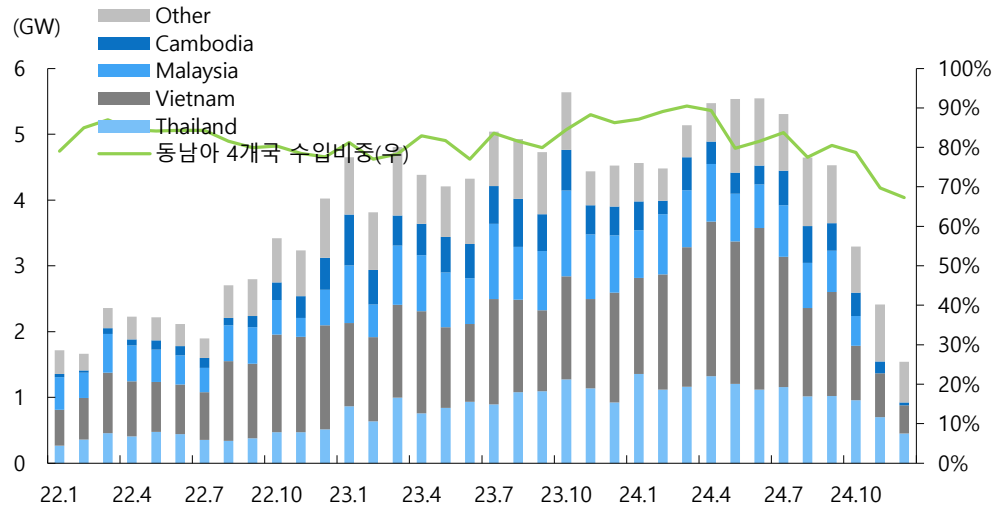
Status	Project name	Operator	Capa
FERC Approved, Not Under Construction	Lake Charles LNG	Energy Transfer	2.33
	Magnolia LNG	Magnolia LNG Holdings	1.23
	Cameron LNG Train 4	Sempra Energy	1.41
	Freeport LNG Train 4	Freeport LNG Development	0.72
	Gulf LNG	Gulf LNG Liquefaction Company (Kinder Morgan)	1.53
	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
	Corpus Christi	Cheniere Energy	0.45
Projects in Pre-filing	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

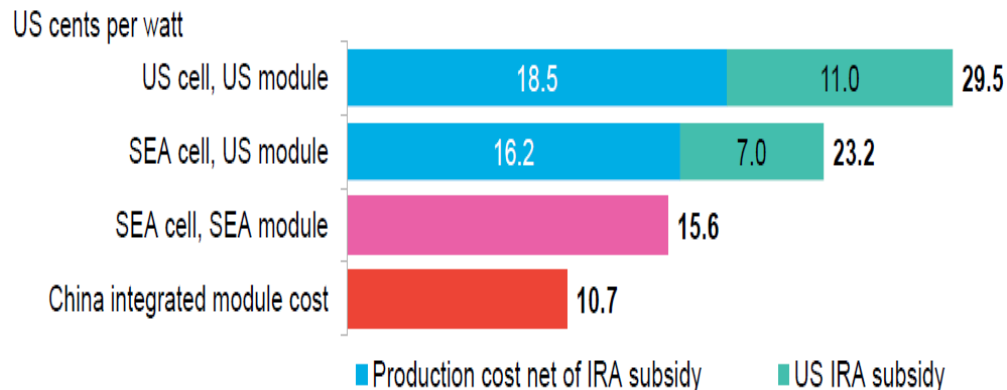
2022년 이후 미국 모듈 총 수입량 및 동남아시아 4개 국가별 유입량 추이



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



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	0	0	0	0
바이든																				
변경								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

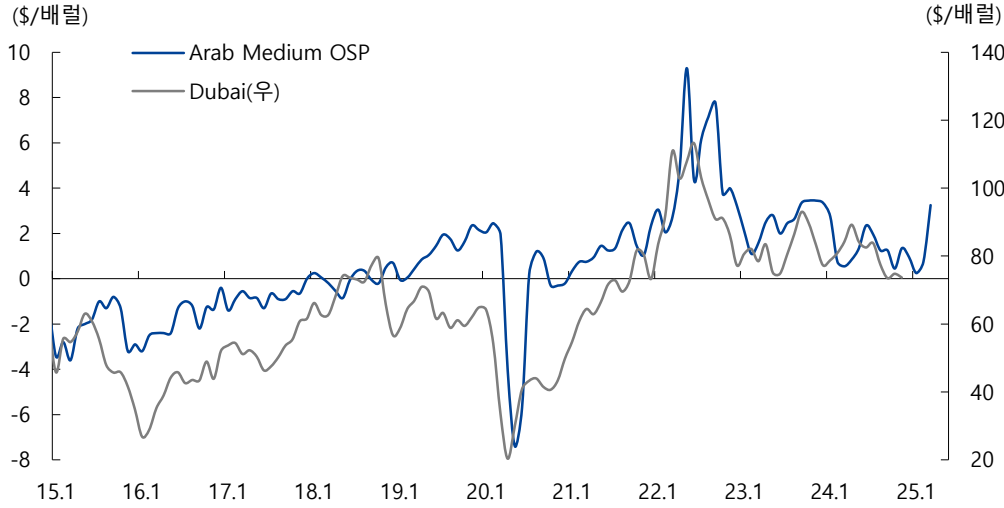
주: 파란색 음영은 민주당 집권 기간, 빨간색 음영은 공화당 집권 기간

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

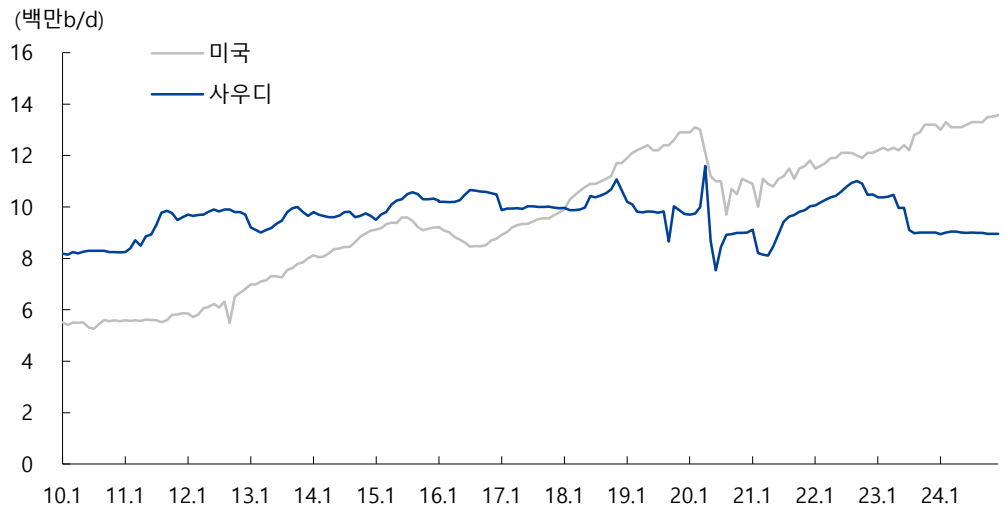
자료: ITC, 미국 상무부, iM증권 리서치본부

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 (+7.6%) vs. Worst 금호석유 (+0.8%)

업체별 크래커 마진 비교

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (스팟 기준)

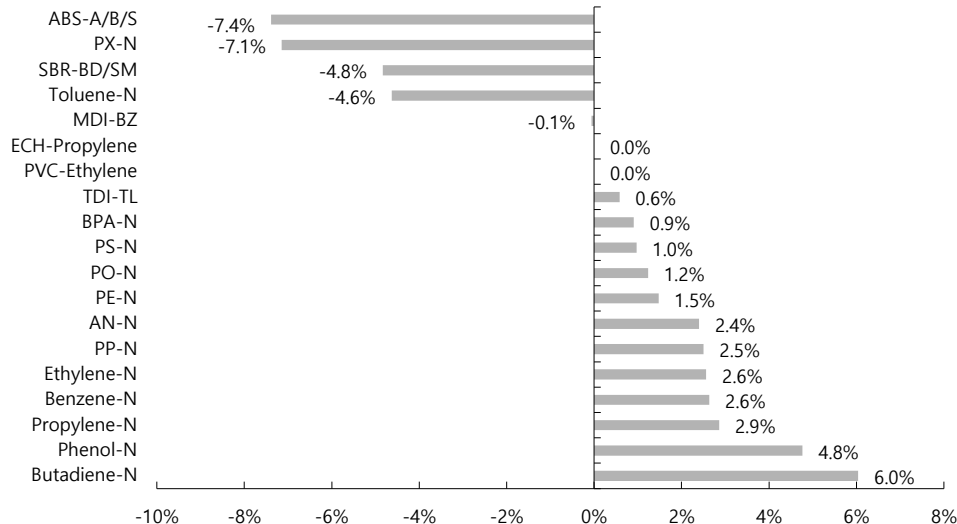
SK이노베이션 +7.2%, S-OIL +6.2%, LG화학 +3.5%, 롯데케미칼 +3.0%
롯데타이탄 +4.4%, 대한유화 +7.6%, 한화솔루션 +2.5%, 금호석유 +0.8%

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (1개월 래깅 기준)

SK이노베이션 -0.2%, S-OIL -0.5%, LG화학 -0.9%, 롯데케미칼 -1.7%
롯데타이탄 -0.7%, 대한유화 -1.8%, 한화솔루션 +0.1%, 금호석유 -6.4%

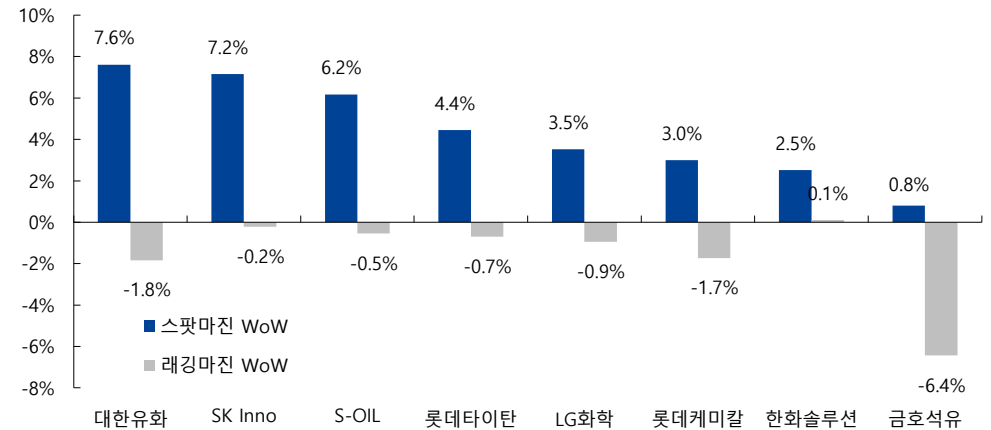
자료: iM증권리서치본부

주요 제품별 스프레드 변화율 (스팟, WoW)



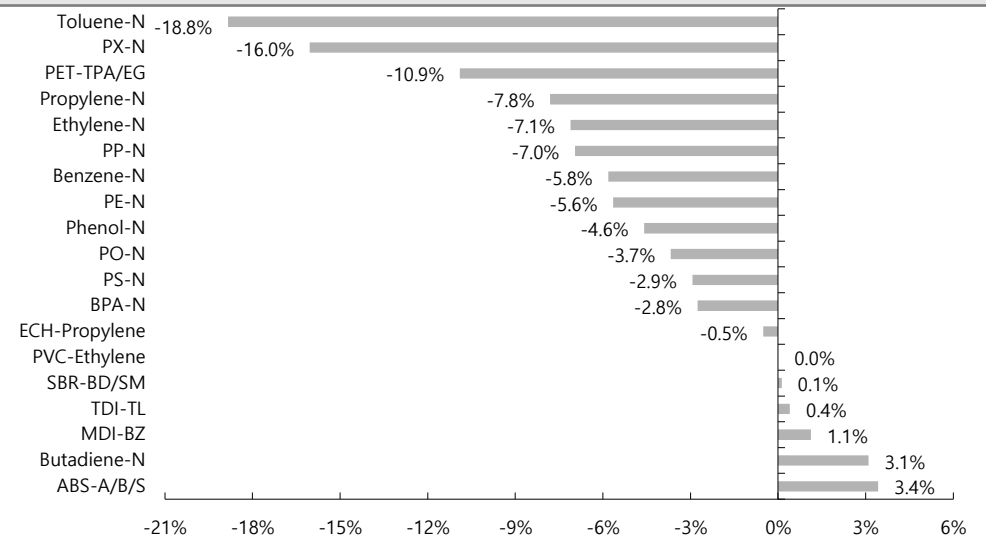
자료: Platts, iM증권리서치본부

국내 업체별 가중평균 스프레드 비교



자료: Platts, iM증권리서치본부

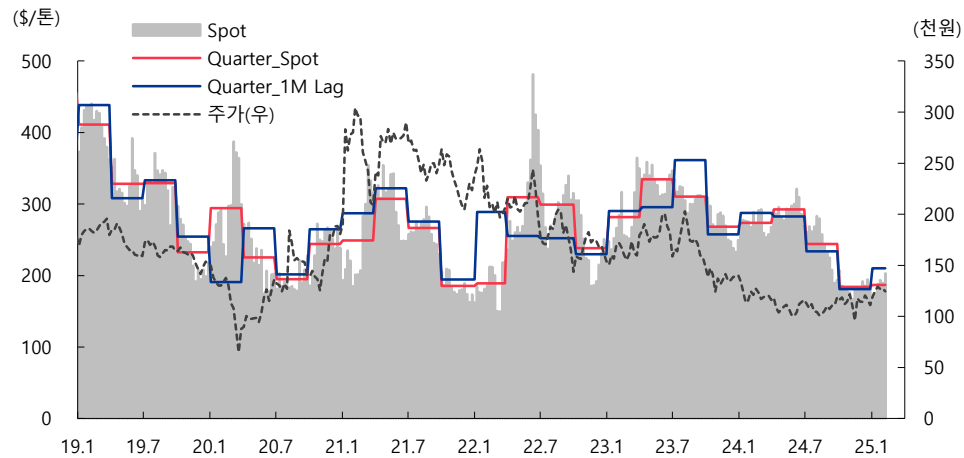
주요 제품별 스프레드 변화율 (1개월 래깅, WoW)



자료: Platts, iM증권리서치본부

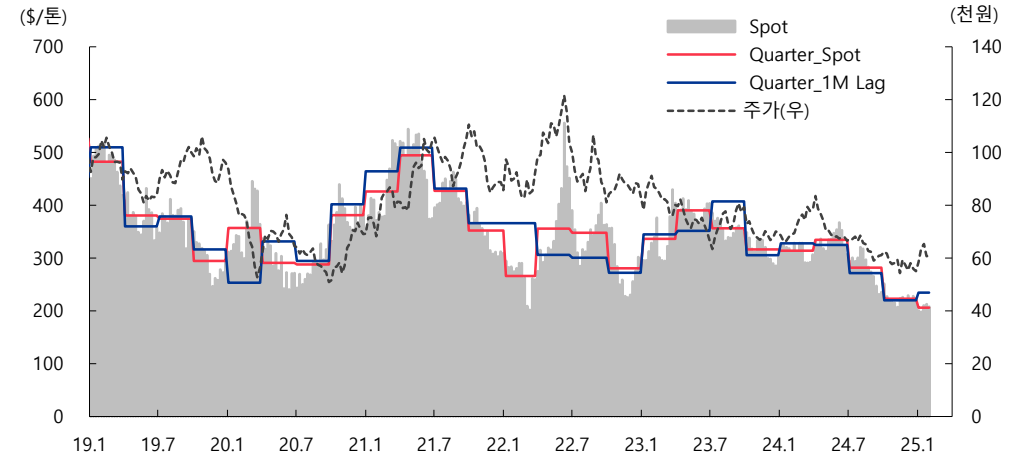
※Key Chart: (스팟) SK이노베이션▲, S-OIL▲, LG화학▲, 롯데케미칼▲ / (래깅) SK이노베이션▼, S-OIL▼, LG화학▼, 롯데케미칼▼

SK이노베이션 석유화학 부문



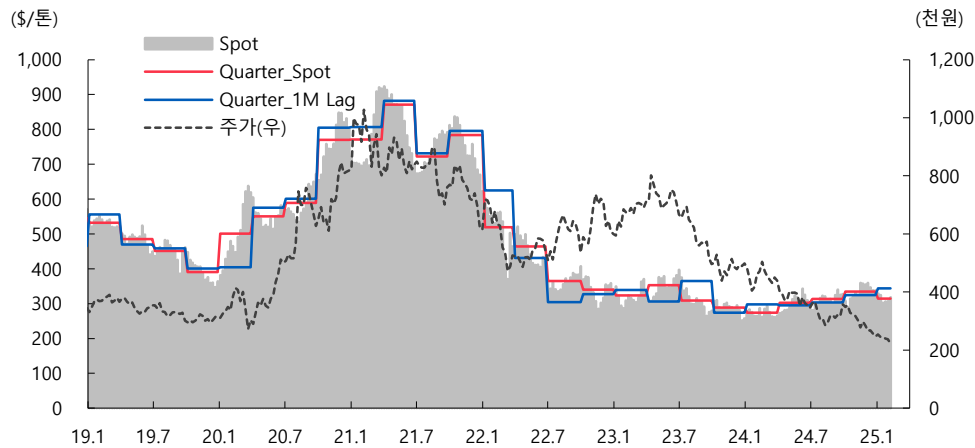
자료: iM증권 리서치본부

S-OIL 석유화학 부문



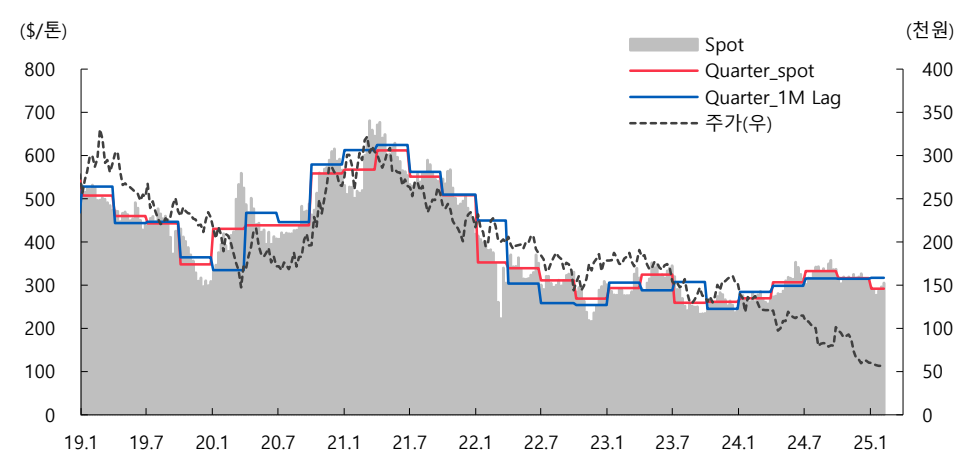
자료: iM증권 리서치본부, 주: 2018.11부터 PO/PP 판매 포함

LG화학 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

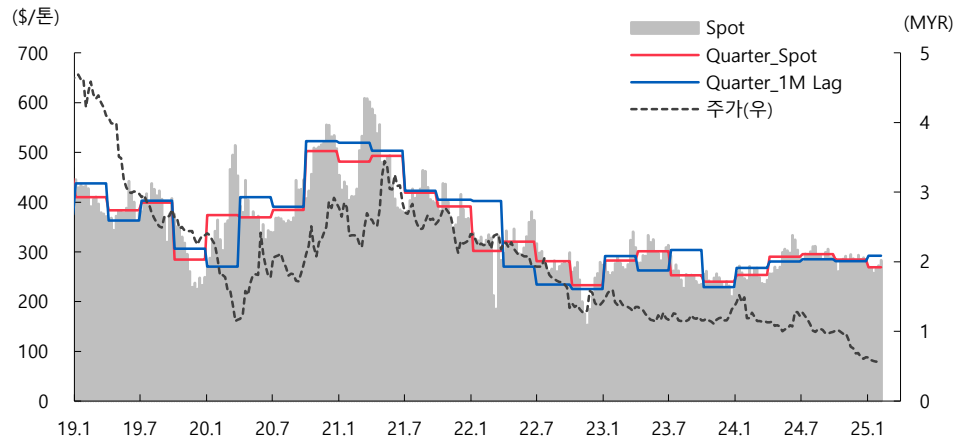
롯데케미칼 전체 (롯데정밀화학 제외)



자료: iM증권 리서치본부

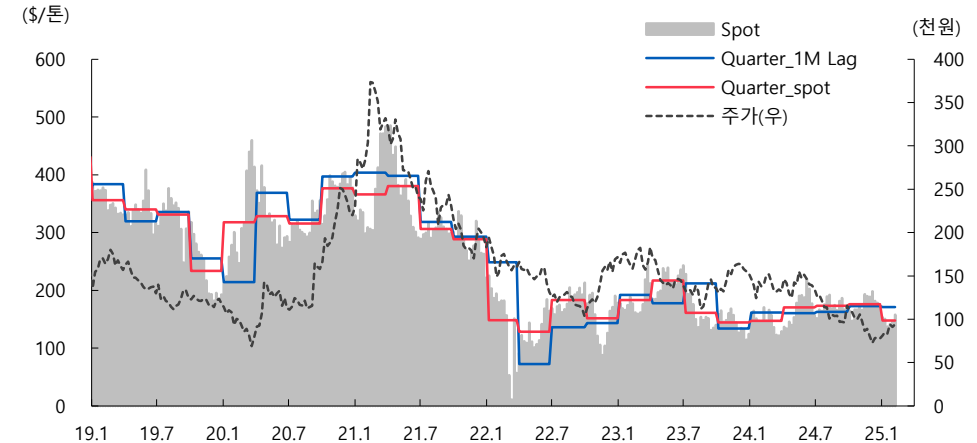
※Key Chart: (스팟) 롯데타이탄▲, 대한유화▲, 한화솔루션▲, 금호석유▲ / (래깅) 롯데타이탄▼, 대한유화▼, 한화솔루션▲, 금호석유▼

롯데케미칼 타이탄 별도



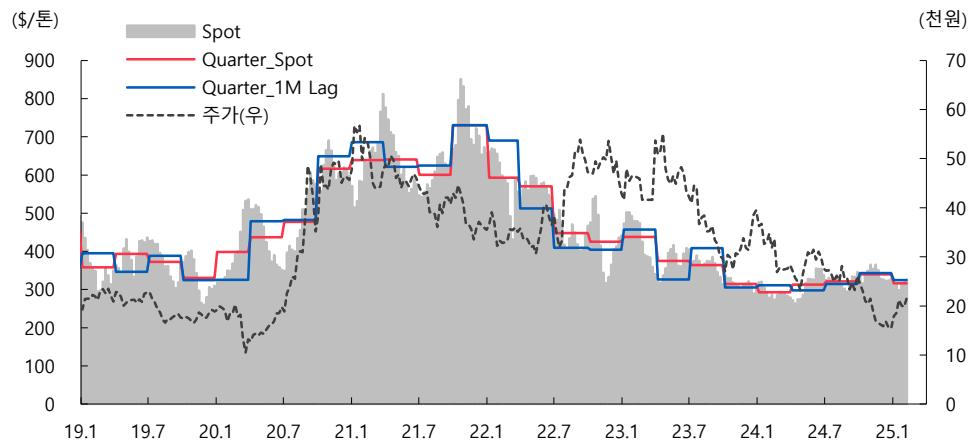
자료: iM증권 리서치본부

대한유화



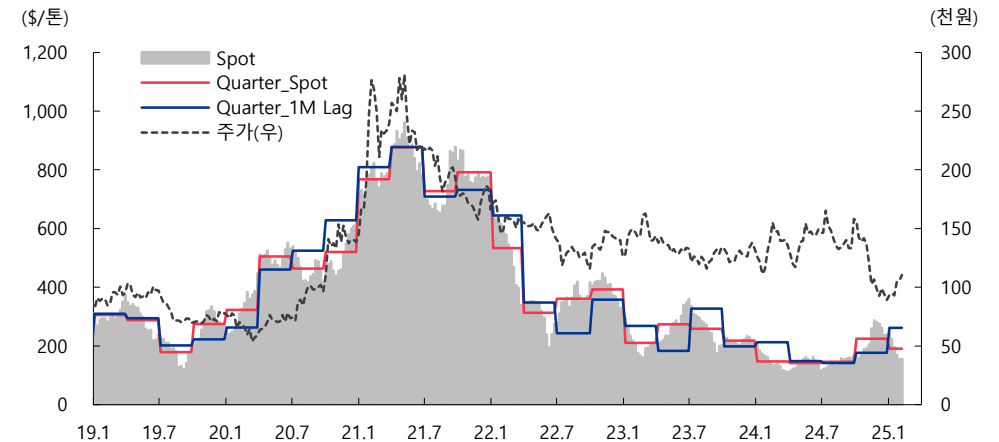
자료: iM증권 리서치본부

한화솔루션 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

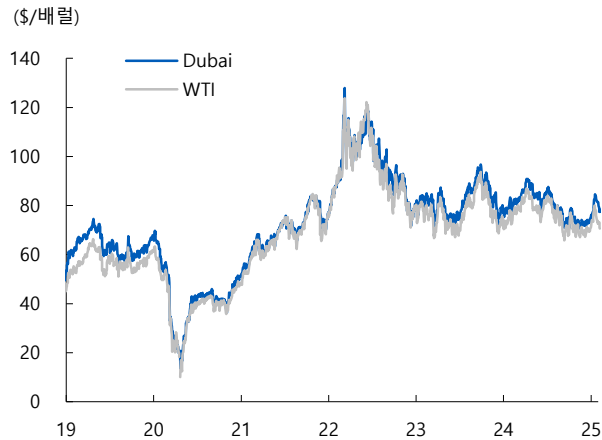
금호석유화학 (SMP 제외)



자료: iM증권 리서치본부

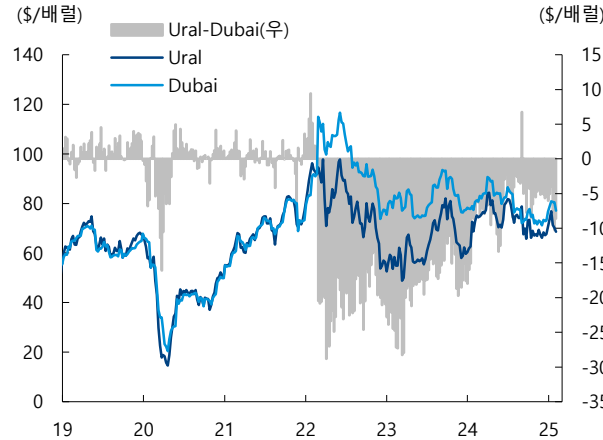
※ Key Chart: 유가▼, 래깅정제마진▼, 스팟정제마진▲, 휘발유마진▲, 등유마진▲, 경유마진▲, 납사마진▲, BC마진▲

유가: WTI \$71.9/배럴(-1.5%), Dubai \$78.1/배럴(-3.7%)



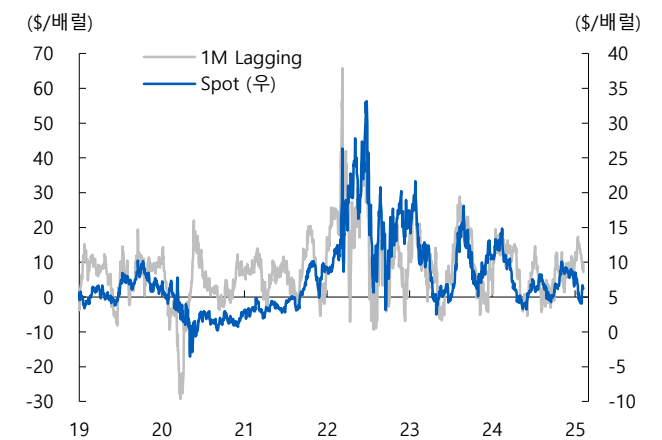
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

Ural-Dubai 가격 차이: -8.6\$/배럴(+1.7\$)



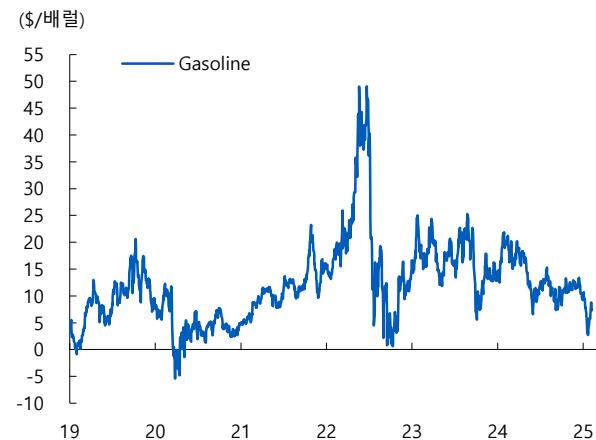
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

복합정제마진: 래깅 \$8.6(-2.6\$), 스팟 \$6.4(+2.1\$)



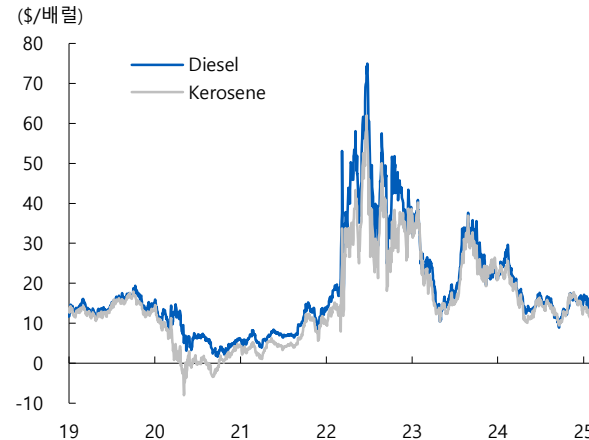
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

휘발유 마진: \$7.8/배럴(+1.7\$)



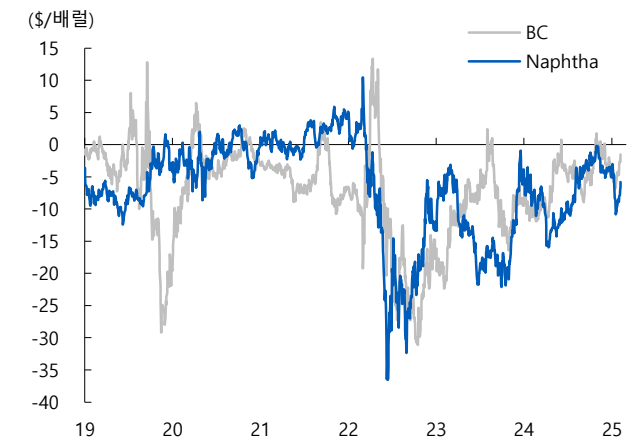
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

등/경유 마진: 등유 \$14.3(+2.6\$), 경유 \$13.8(+1.8\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

납사/BC 마진: 납사 -6.8\$(+1.8\$), BC -2.1\$(+2.2\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

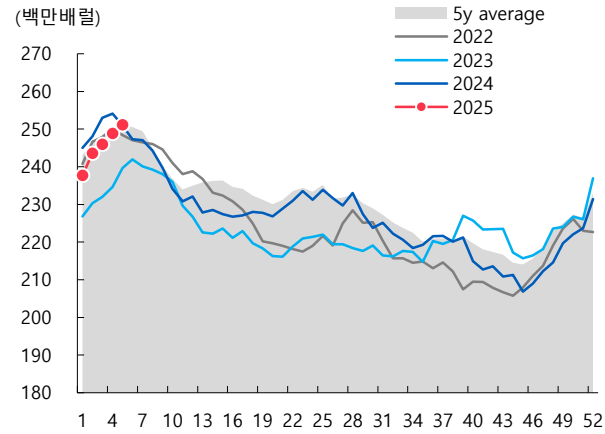
※ Key Chart: 미국 원유재고▲, 휘발유 재고▲, 중간유분 재고▼, 정제설비 가동률▼, 휘발유 수요▲, 중간유분 수요▲

미국 원유재고: +2.1% WoW, -0.9% YoY



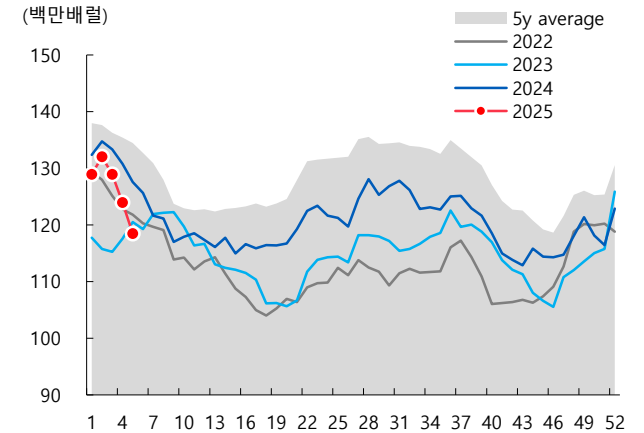
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 재고: +0.9% WoW, +0.0% YoY



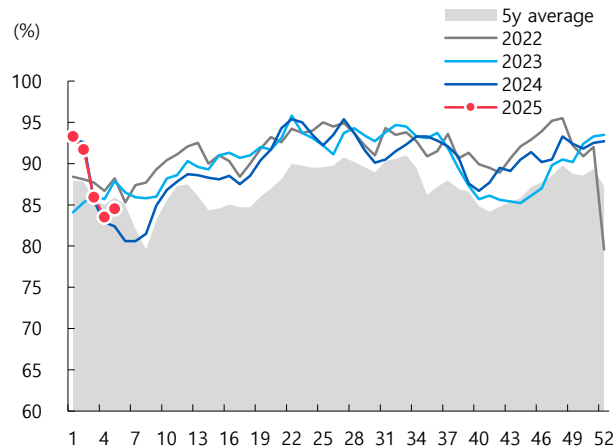
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 중간유분 재고: -4.4% WoW, -7.1% YoY



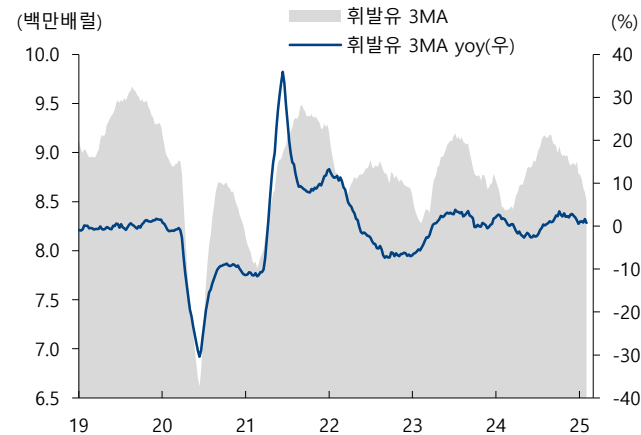
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 정제설비 가동률: 84.5% (+1.0%pt WoW)



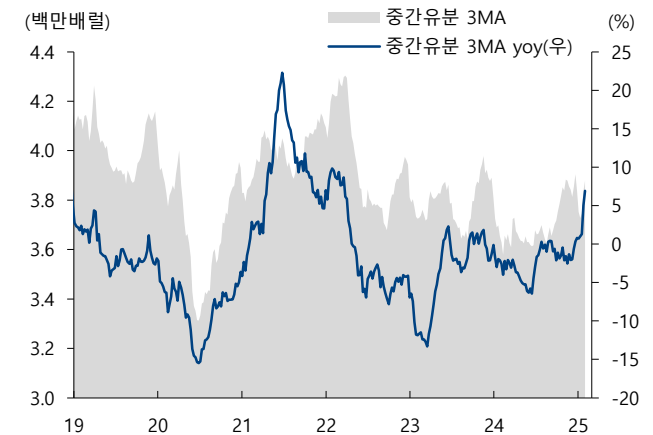
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 수요: +0.8% 3MA YoY, -5.4% YoY



자료: EIA, iM증권 리서치본부

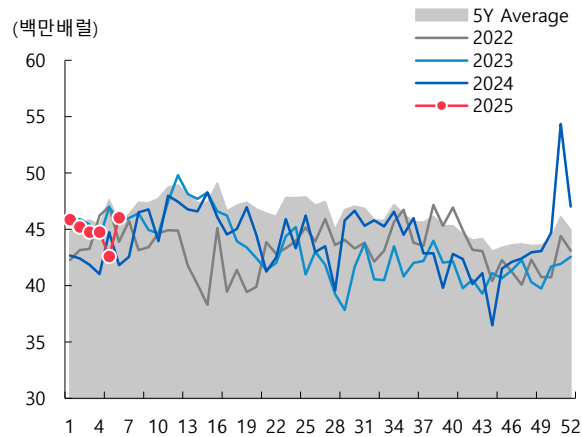
미국 중간유분 수요: +6.9% 3MA YoY, +20.5% YoY



자료: EIA, iM증권 리서치본부

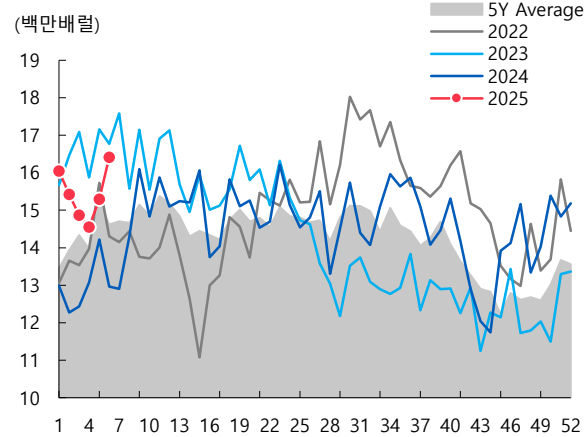
※ Key Chart: (아시아) 경질유분 재고▲, 중간유분 재고▲ / (유럽) 휘발유 재고▲, 중간유분 재고▲

싱가포르 총 석유제품 재고: +8.0% WoW, +10.1% YoY



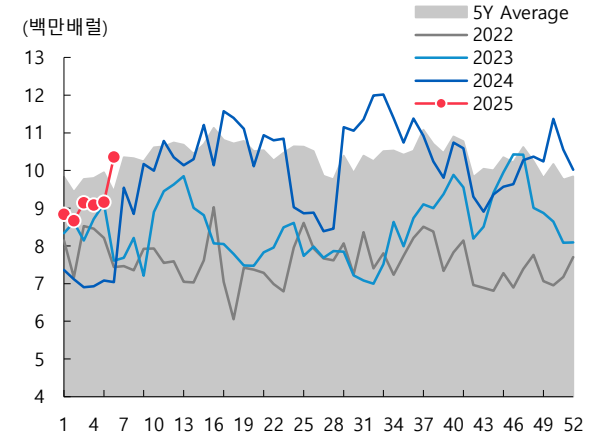
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 경질유분 재고: +7.3% WoW, +26.6% YoY



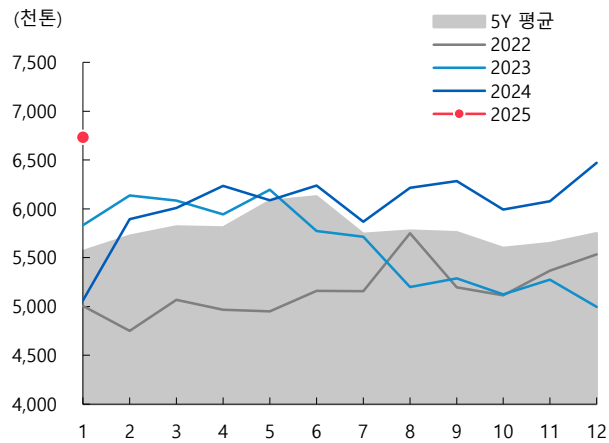
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 중간유분 재고: +13.0% WoW, +47.2% YoY



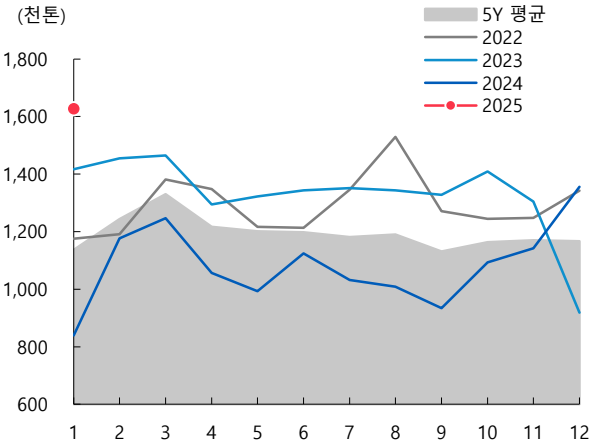
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

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



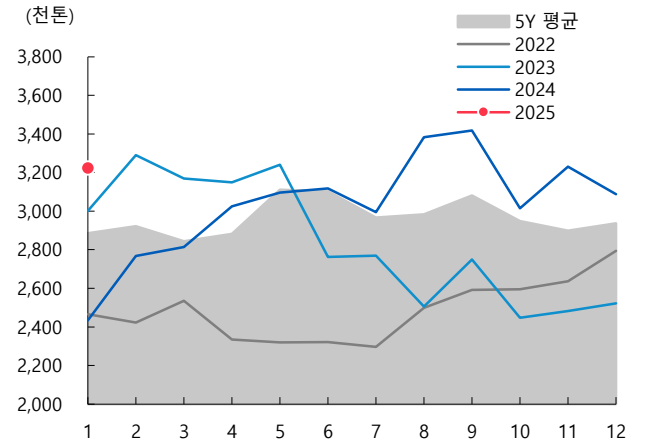
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

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



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

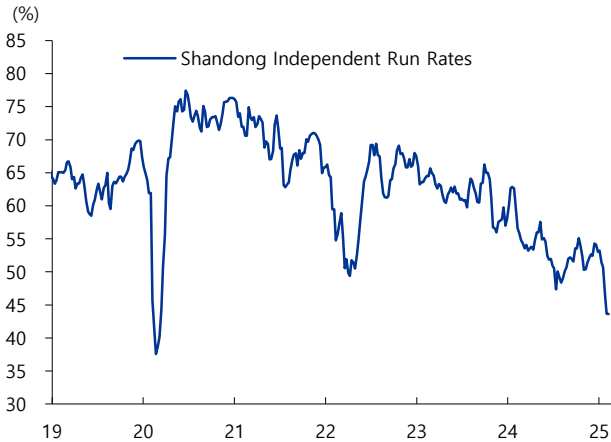
유럽 ARA 1월 중간유분 재고: +4.4% MoM, +32.4% YoY



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

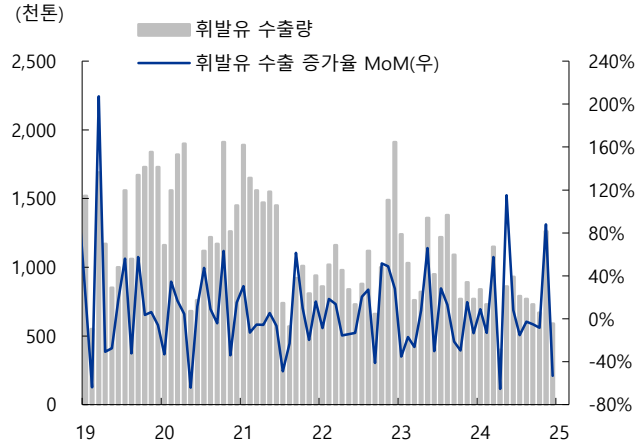
※Key Chart: (중국) 중국 티팟 가동률▼, 12월 휘발유 수출▼, 11월 경유 수출▼ / (아시아 원유 처리량) 인도▲, 태국▲

중국 티팟 가동률: 43.64% (-0.03%pt WoW)



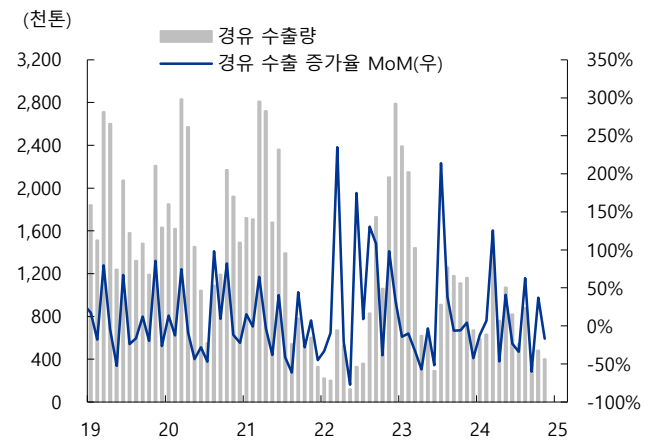
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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



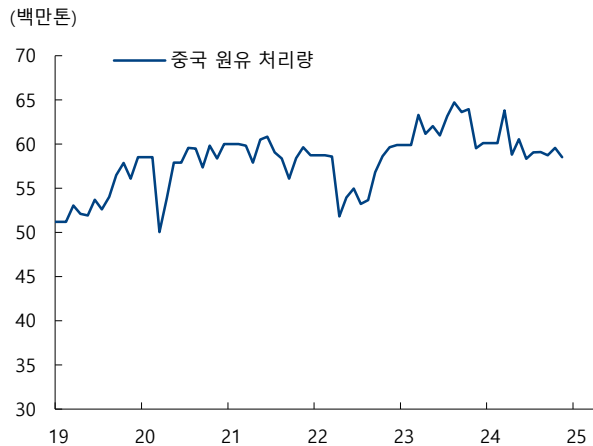
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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



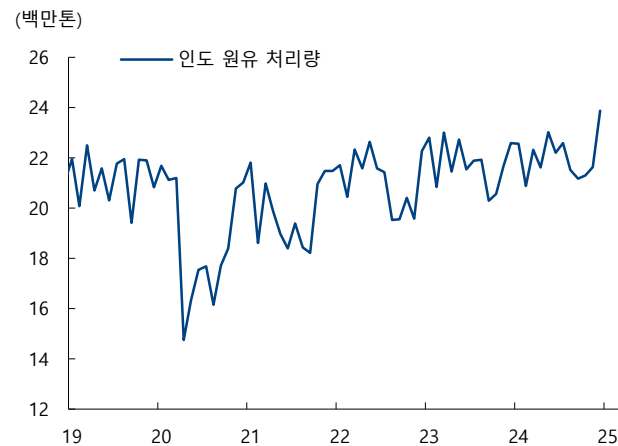
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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



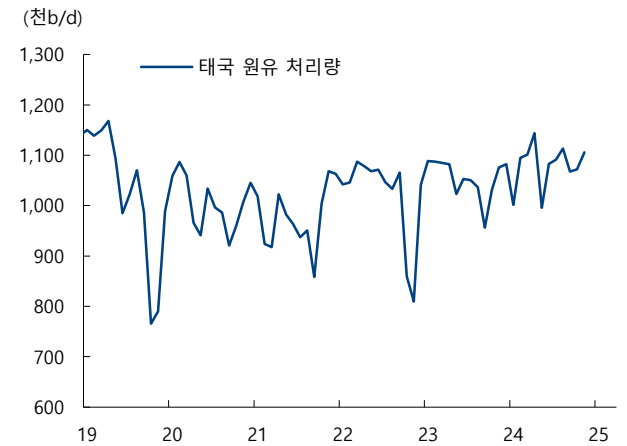
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

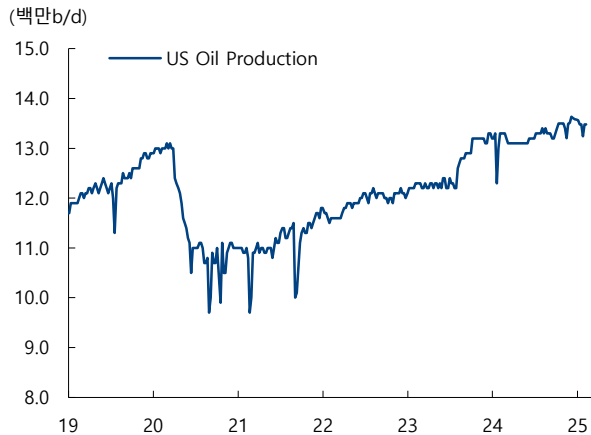
태국 11월 원유 처리량: 1.11백만b/d(+3.1%MoM, +2.8%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

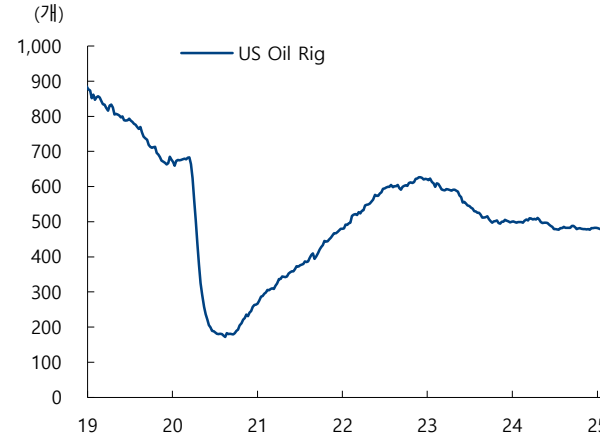
※Key Chart: 미국 원유 생산량▲, 리그 수▲, DUC 유정▼, Drilled 유정▲, 사우디 생산 -, 러시아 생산▼, 사우디 3월 OSP▲

미국 원유 생산량: 1,348만b/d (+1.8% WoW)



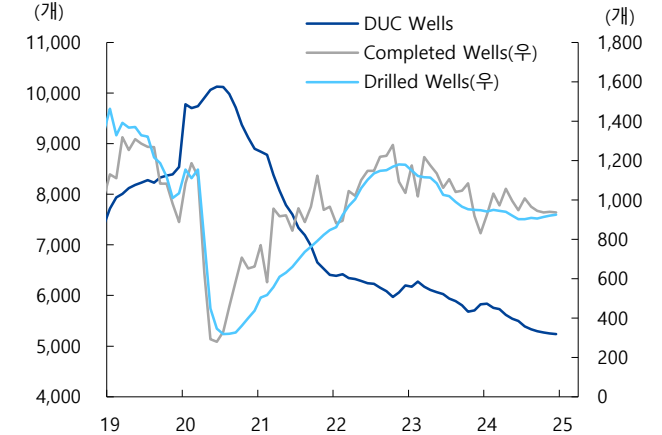
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

미국 리그 수: 479기 (+7 Unit WoW)



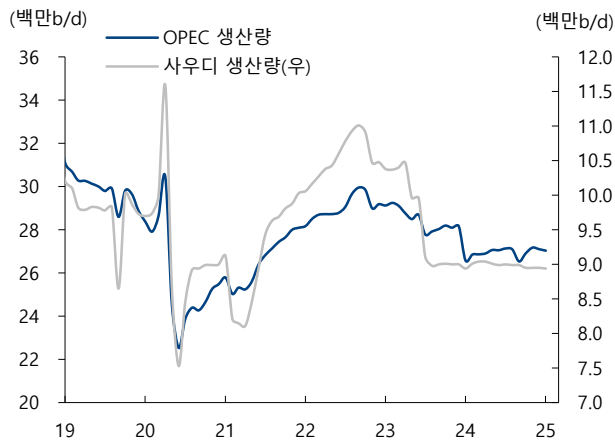
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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



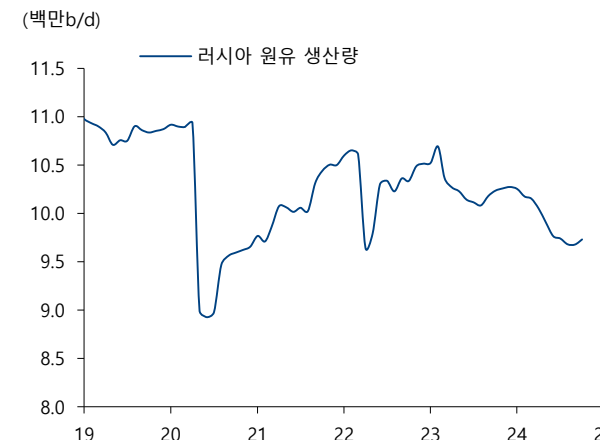
자료: EIA, iM증권 리서치본부

OPEC 및 사우디 원유 생산량 (2025년 1월 기준)



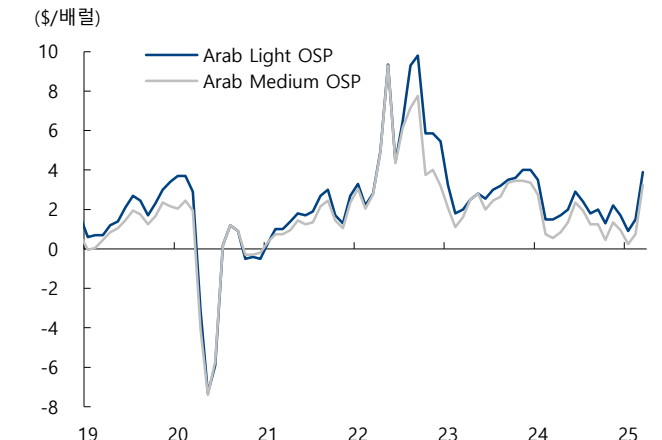
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

러시아 원유 생산량 (2024년 10월 기준)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

사우디 OSP: 3월 Light \$3.9(+2.4\$), Medium \$3.25(+2.5\$) MoM



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

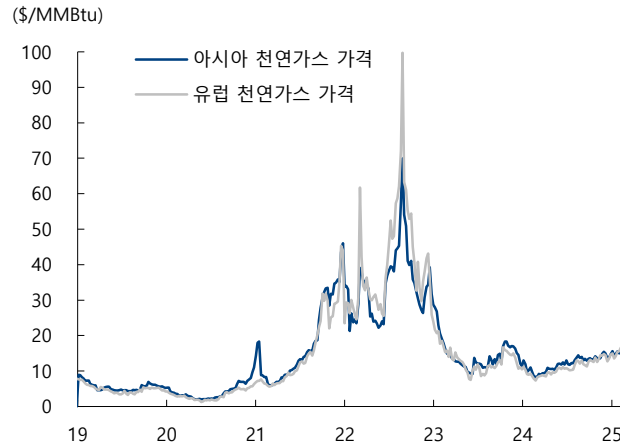
※ Key Chart: 천연가스 가격(미국, 아시아, 유럽), 천연가스 재고, 프로판 가격, SMP 가격, REC 가격

미국 천연가스 가격



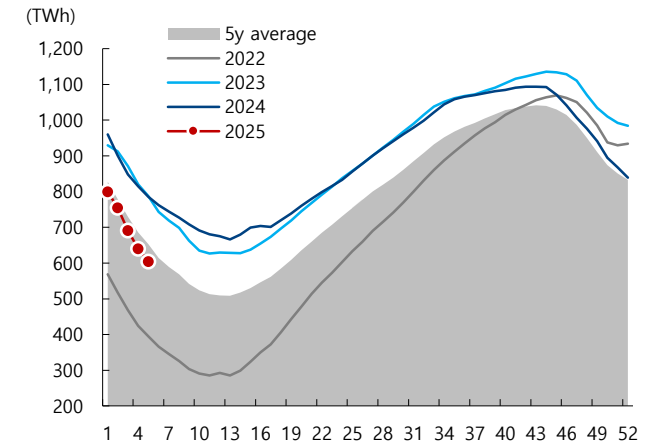
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

아시아/유럽 천연가스 가격



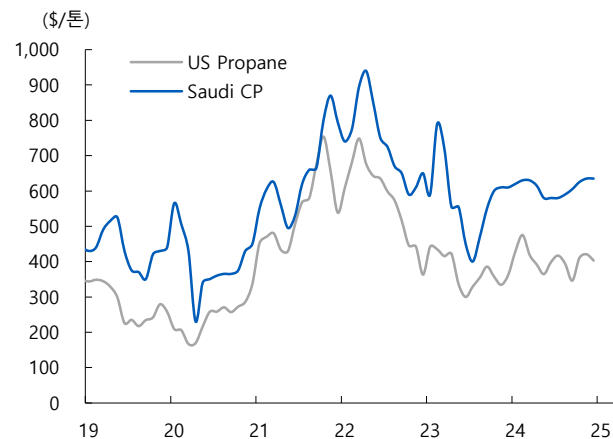
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 천연가스 재고



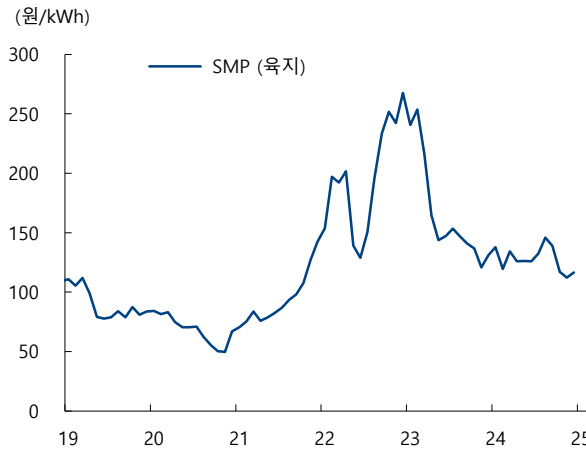
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

프로판(LPG) 미국 및 사우디 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

SMP 가격(월간 기준)



자료: KPX, iM증권 리서치본부

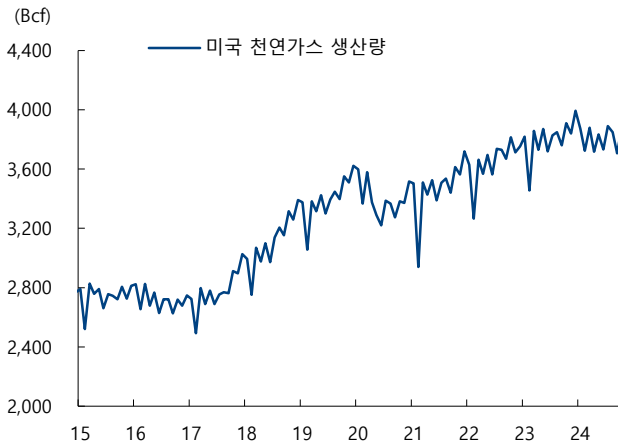
REC 가격



자료: KPX, iM증권 리서치본부

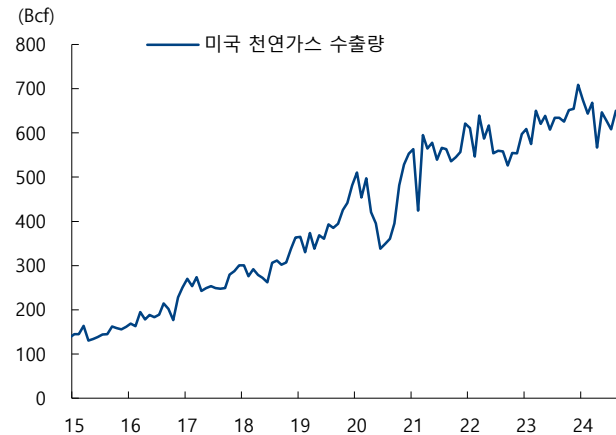
※ Key Chart: 미국 천연가스 생산/수출/수출가격, 유럽 천연가스 수입

미국 천연가스 생산량



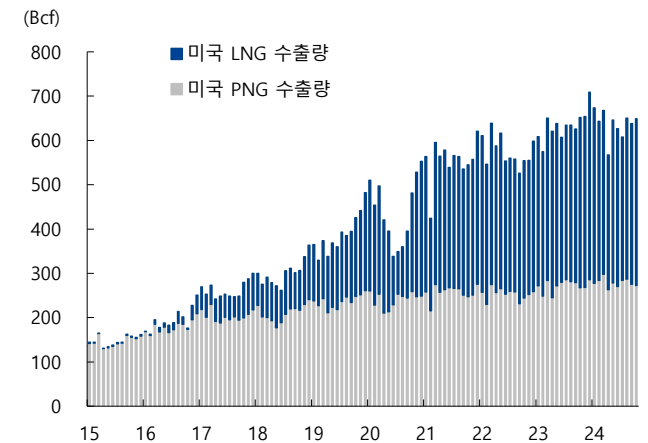
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 수출량



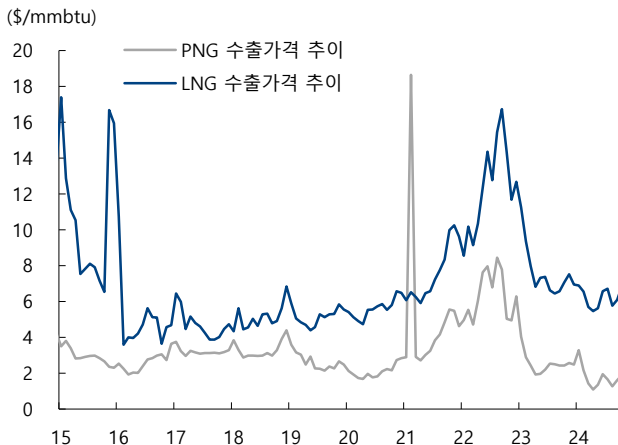
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 PNG/LNG 수출량



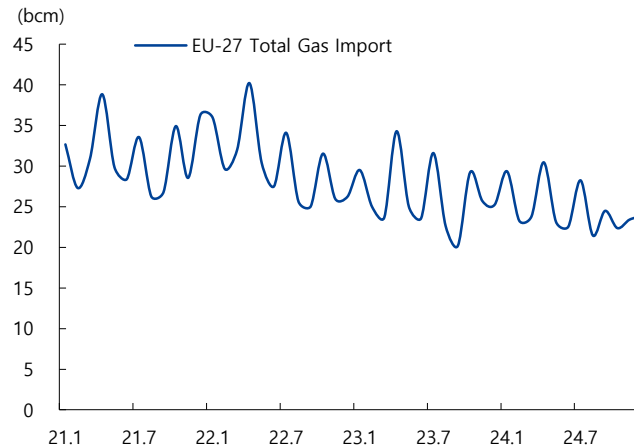
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 PNG/LNG 수출가격



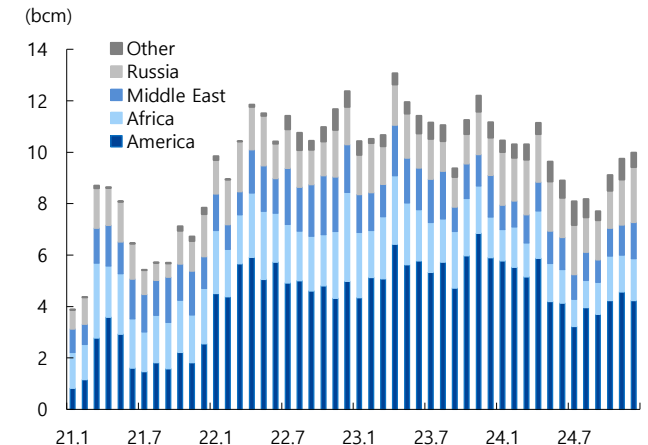
자료: EIA, iM증권 리서치본부

EU-27 천연가스 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

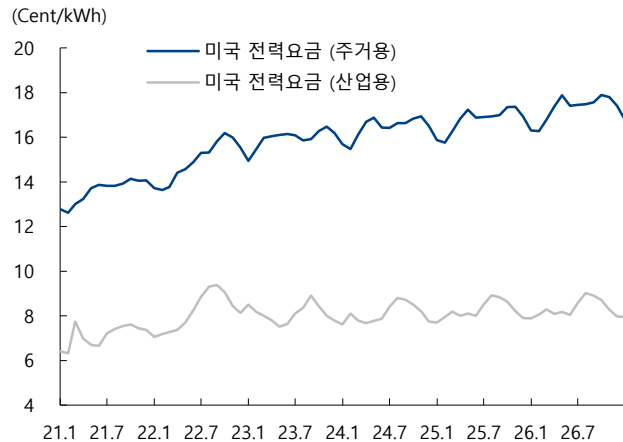
EU-27 주요 지역별 LNG 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

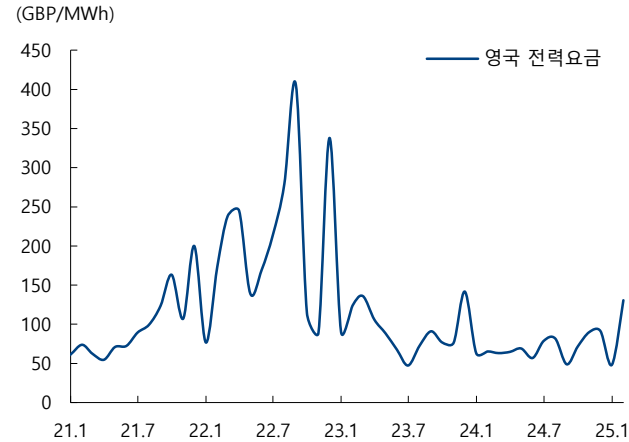
※ Key Chart: 전력요금(미국, 영국, 독일, 프랑스), PPA 가격(미국, 유럽), 탄소배출권 가격(유럽)

미국 전력요금



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

영국 전력요금



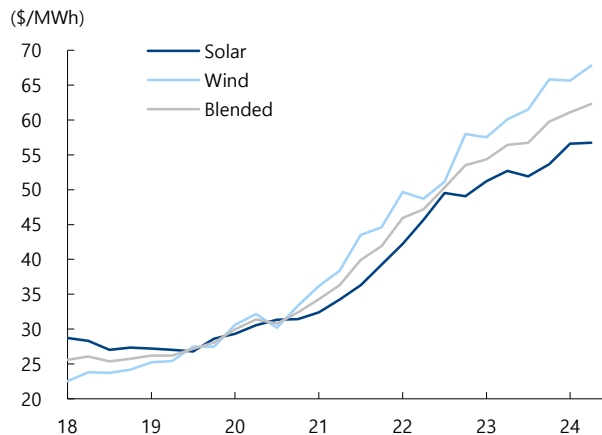
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

독일/프랑스 전력요금



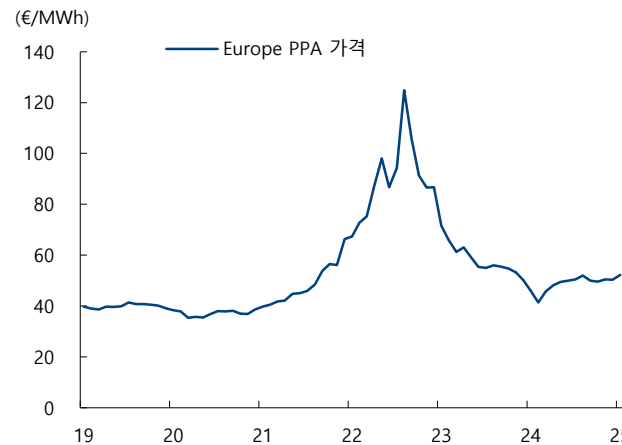
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 PPA 가격



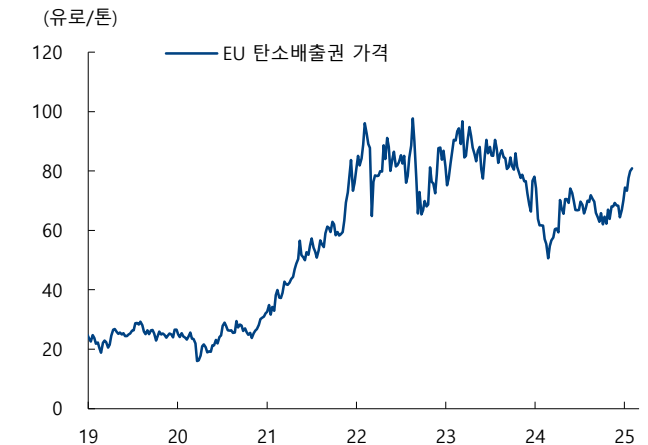
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 PPA 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

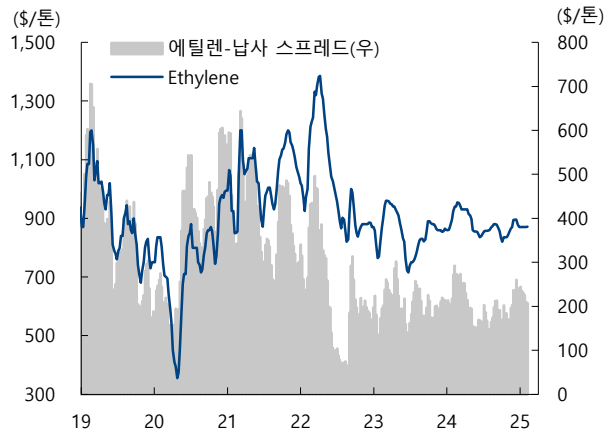
유럽 탄소배출권 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

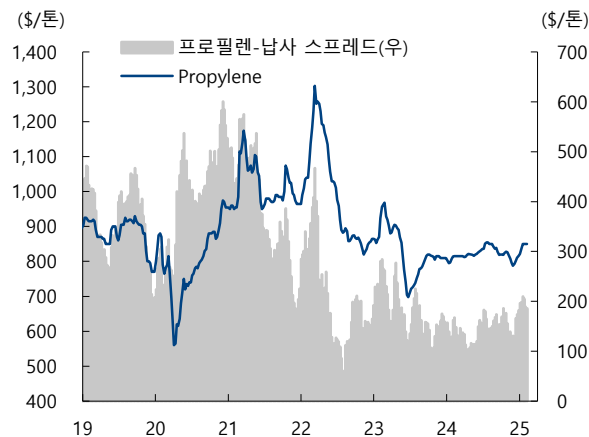
※Key Chart: Olefin 계열 (에틸렌, 프로필렌, 부타디엔), Aromatics 계열 (벤젠, 톨루엔, 자일렌)

(기초유분) Ethylene: NCC 업체



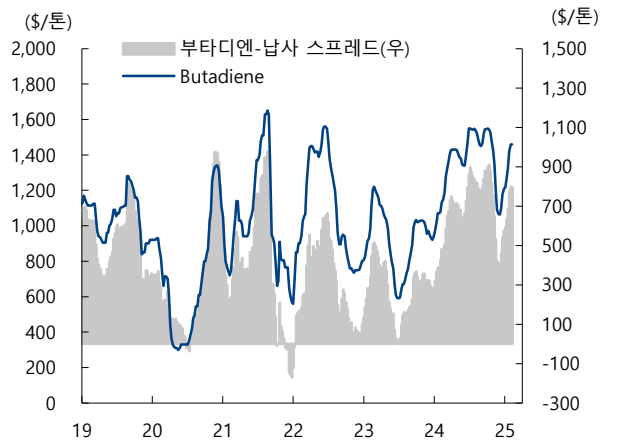
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Propylene: NCC 업체



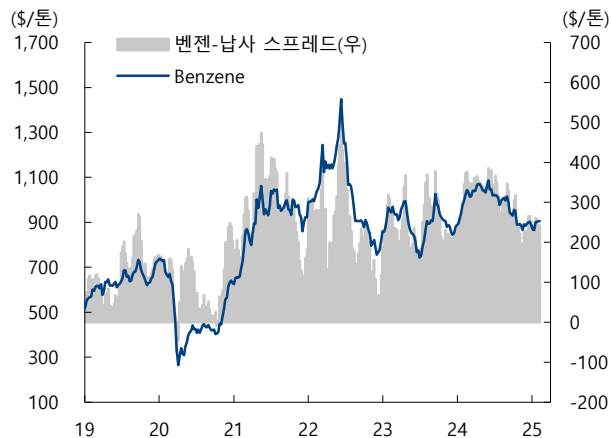
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Butadiene: NCC 업체



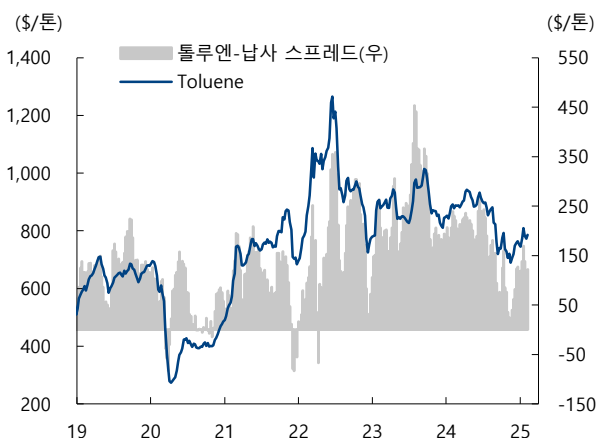
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Benzene: NCC 업체, 정유3사, OCI



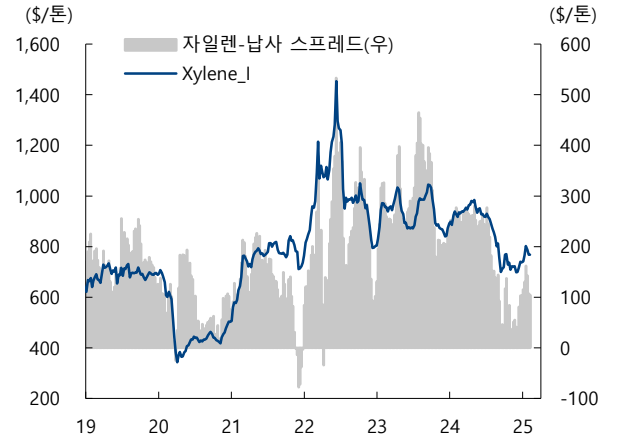
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Toluene: NCC 업체, 정유3사, OCI



자료: Platts, iM증권리서치본부

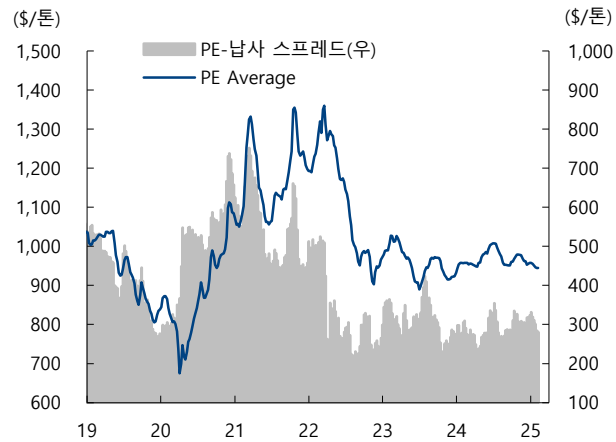
(기초유분) Xylene: NCC 업체, 정유3사



자료: Platts, iM증권리서치본부

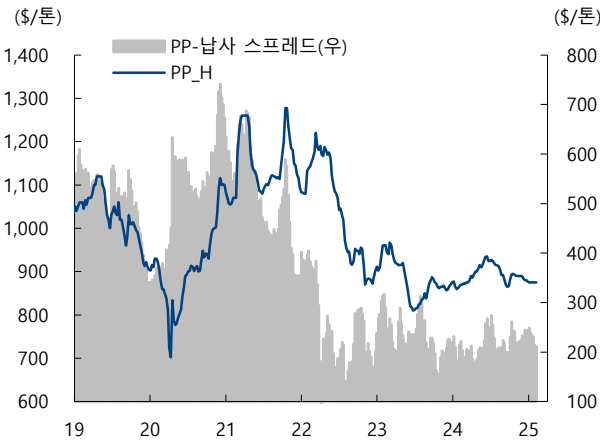
※Key Chart: 합성수지 계열 (PE, PP, PS, PVC, ABS, SM)

(합성수지) PE: NCC 업체



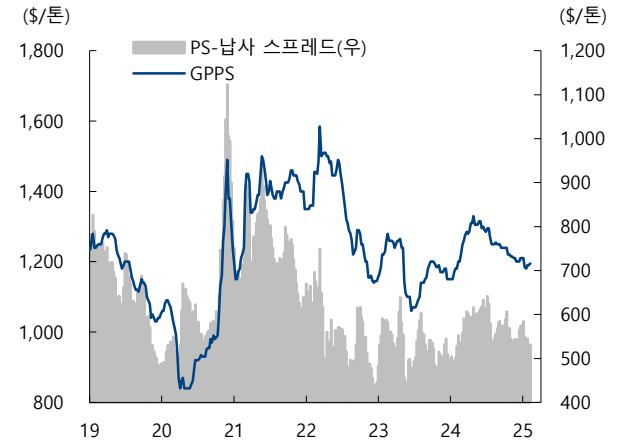
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) PP: NCC 업체, 효성화학, 폴리미래



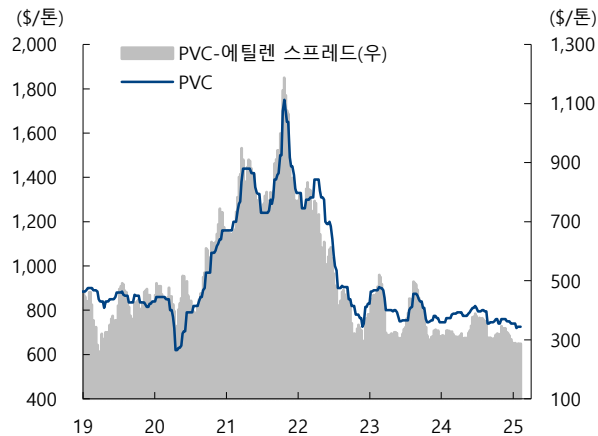
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) PS: LG화학, 금호석유, 롯데첨단소재, 현대EP



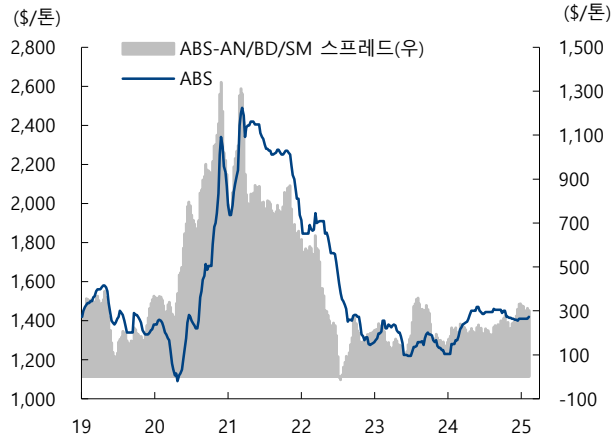
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) PVC: LG화학, 한화솔루션



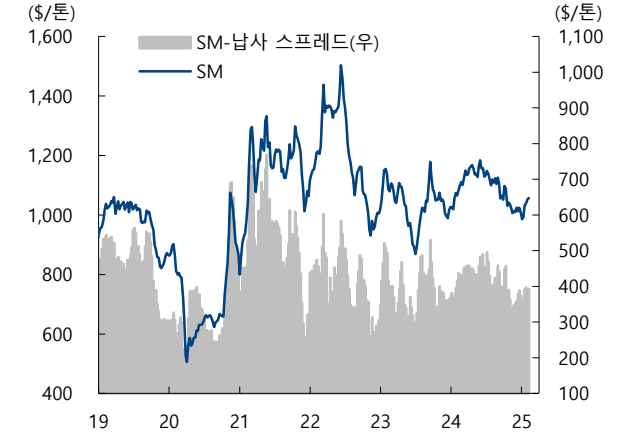
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) ABS: LG화학, 롯데첨단소재, 금호석유화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

(중간원료) SM: 한화토탈, 롯데케미칼, LG화학, SKC



자료: Platts, iM증권리서치본부

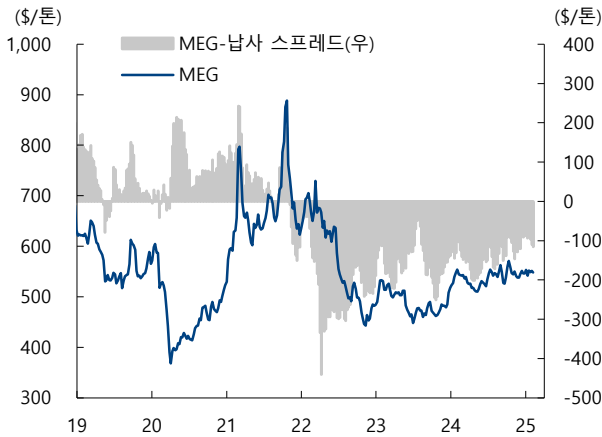
※Key Chart: 합성원료 계열 (AN, EG, CPLM, PX, TPA, PET)

(합성원료) AN: 태광산업



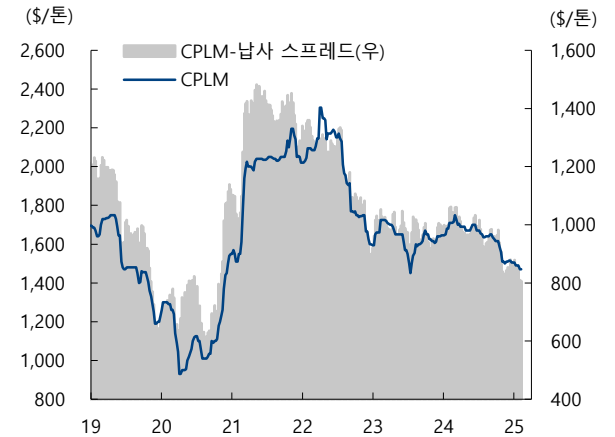
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성원료) MEG: 롯데케미칼, 대한유화



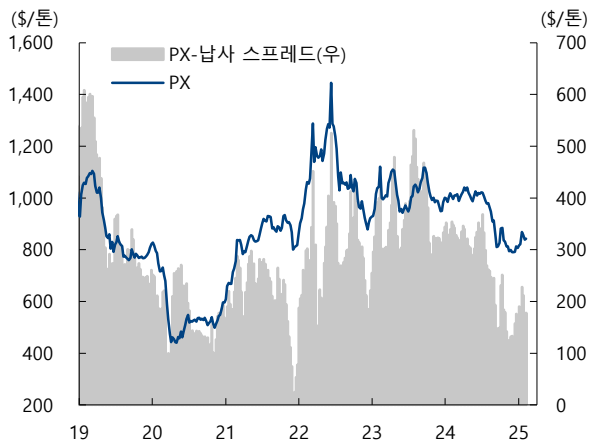
자료: Platts, iM증권 리서치본부

(합성원료) CPLM: 카프로



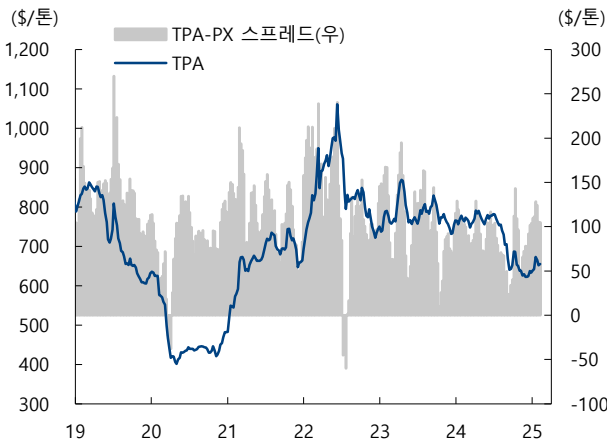
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성원료) PX: 정유3사, 롯데케미칼, 한화토탈



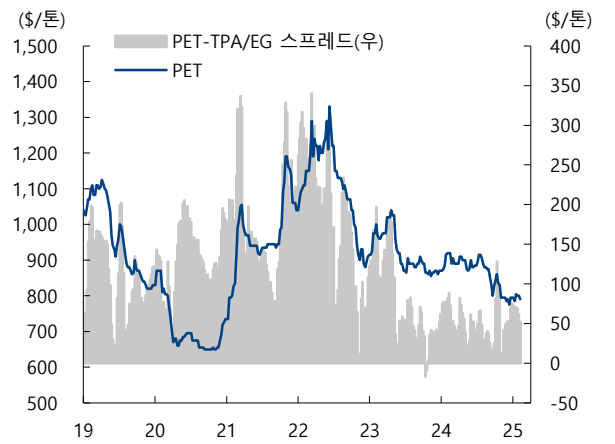
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성원료) TPA: 한화종합, 삼남석유, 태광산업, 효성화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성원료) PET: 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



자료: Platts, iM증권리서치본부

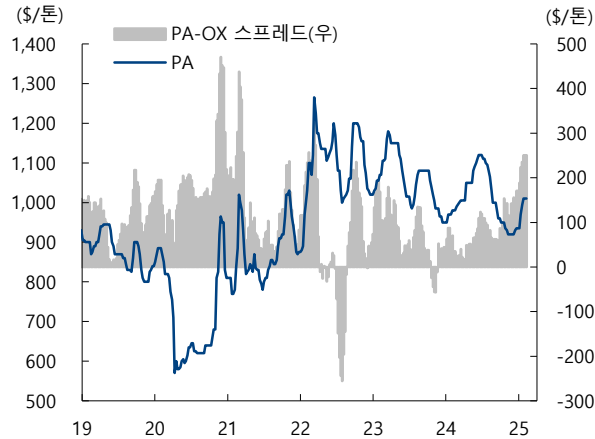
※Key Chart: 기타계열 제품 (PO, PA, DOP, Phenol, BPA, ECH)

(중간원료) PO: SKC, S-OIL



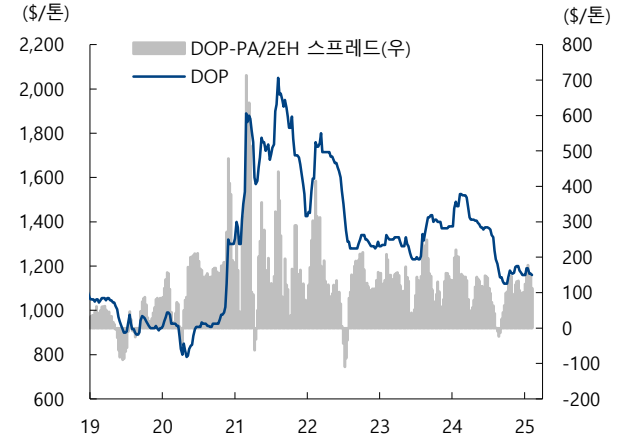
자료: Platts, iM증권리서치본부

(가소제) PA: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



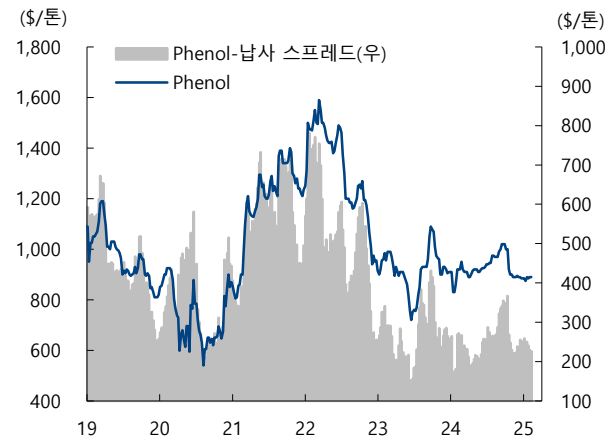
자료: Platts, iM증권 리서치본부

(가소제) DOP: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



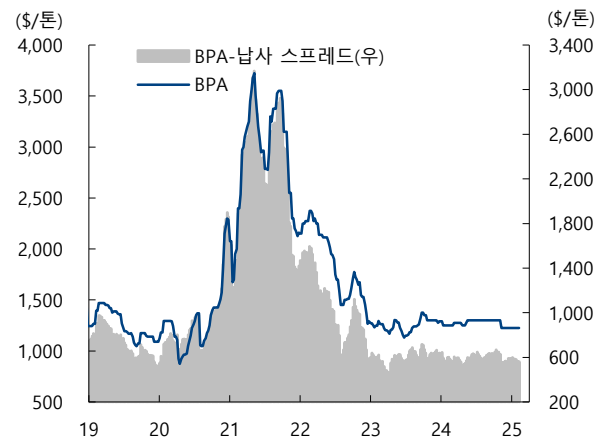
자료: Platts, iM증권리서치본부

(솔벤트) Phenol: 금호피앤비, LG화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

(솔벤트) BPA: 금호피앤비, LG화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

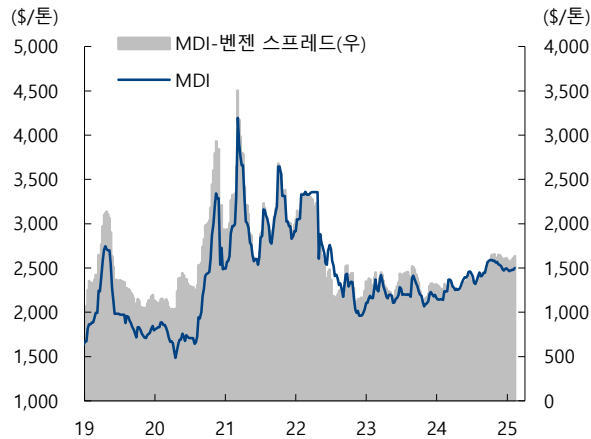
(솔벤트) ECH: 롯데정밀화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

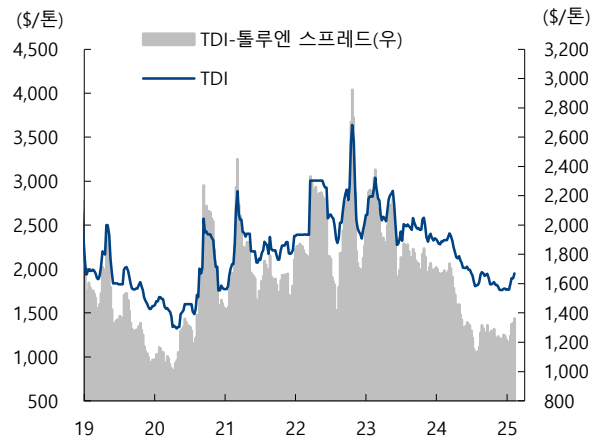
※Key Chart: 기타계열 제품 (MDI, TDI, 합성고무, 가성소다, BDO, AA/VAM)

(중간원료) MDI: 금호미쓰이, 한국BASF



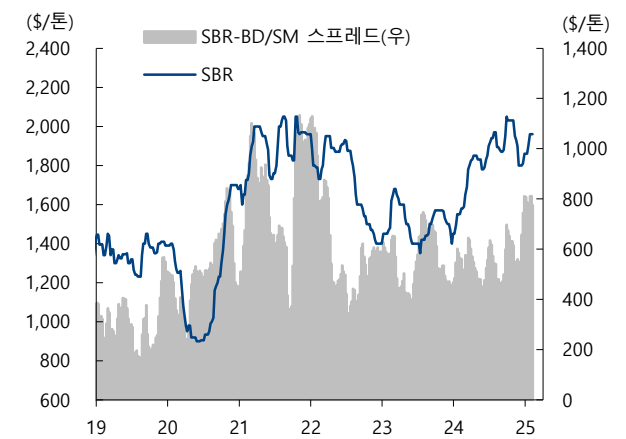
자료: Platts, iM증권리서치본부

(중간원료) TDI: 한화솔루션, OCI, 휴켄스



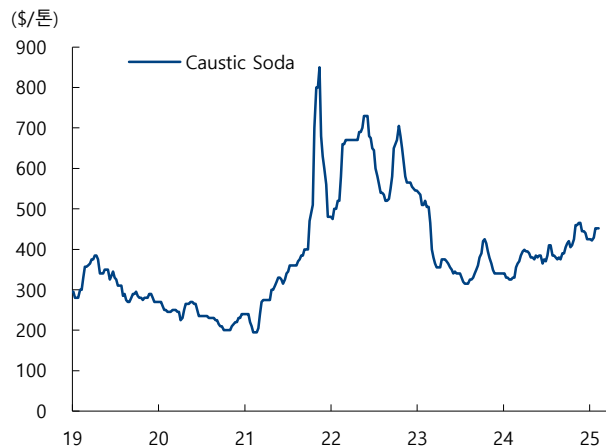
자료: Platts, iM증권 리서치본부

(합성고무) SBR: 금호석유화학, LG화학



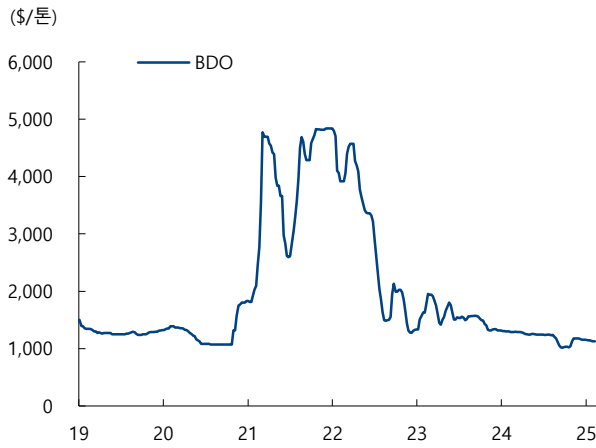
자료: Platts, iM증권 리서치본부

가성소다: 한화솔루션, 롯데정밀, LG화학, 백광산업



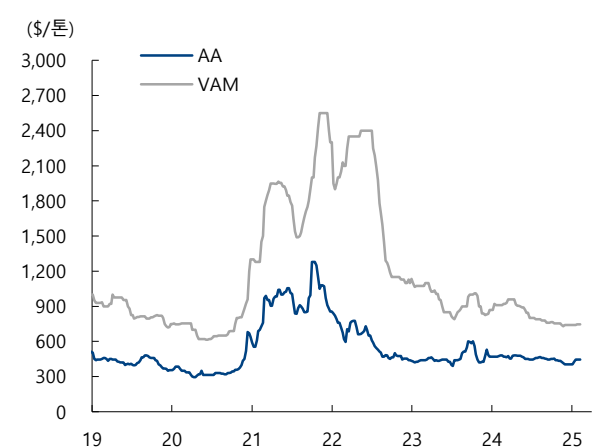
자료: Platts, iM증권리서치본부

(중간원료) BDO: 효성티앤씨



자료: Platts, iM증권 리서치본부

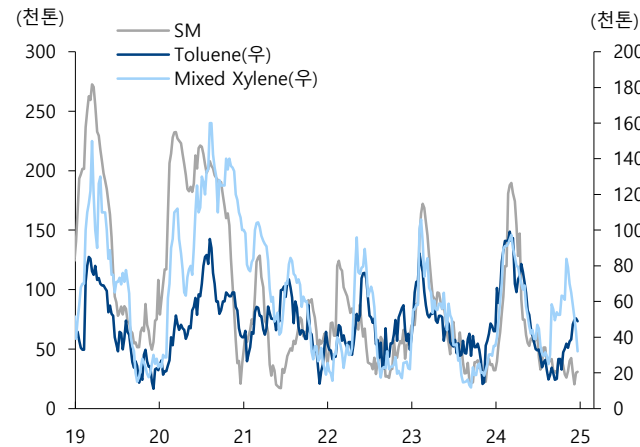
(중간원료) AA/VAM: 롯데이네오스화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

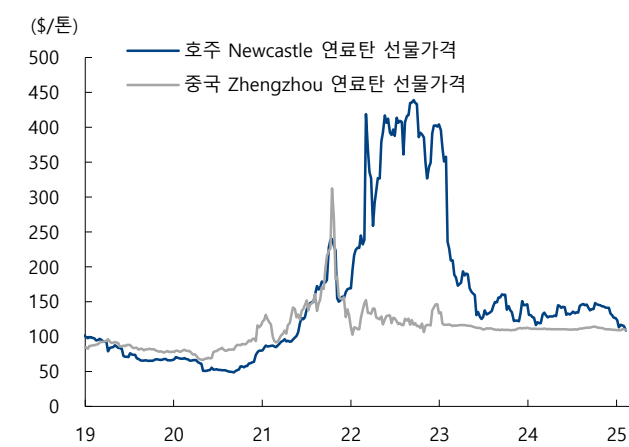
※Key Chart: 중국 재고, 석탄 선물가격, 면화 선물 가격, 니켈, 코발트, 리튬

중국 동부지역 SM, Toluene, MX 재고



자료: Platts, iM증권리서치본부

석탄(연료탄) 선물 가격



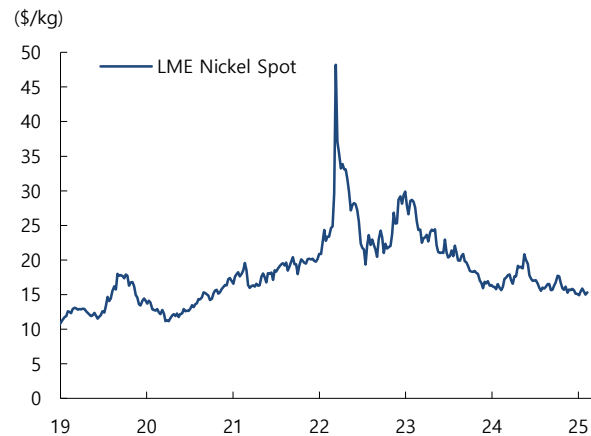
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

면화 선물 가격



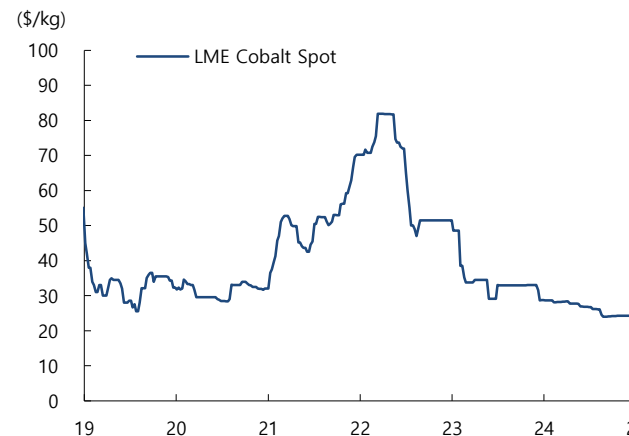
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

LME 니켈 스팟 가격: \$15.3/kg (+2.06% WoW)



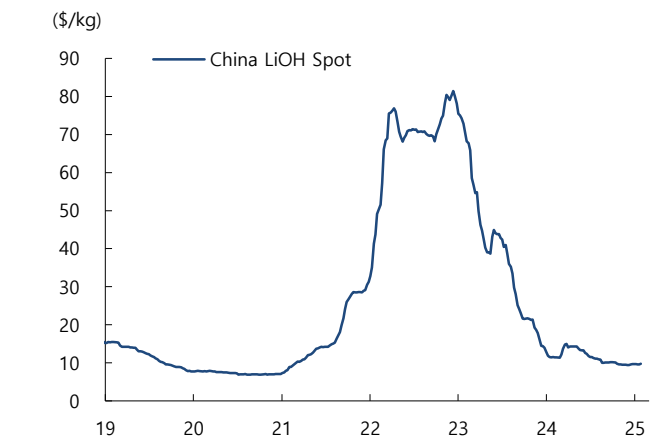
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

LME 코발트 스팟 가격: \$21.5/kg (-0.12% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

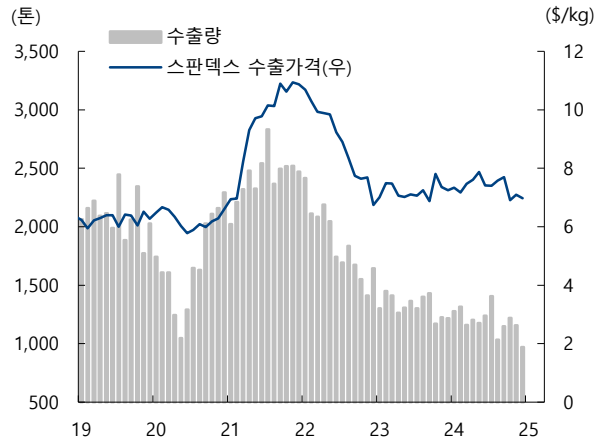
중국 수산화리튬 스팟 가격 \$9.7/kg (+1.16% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

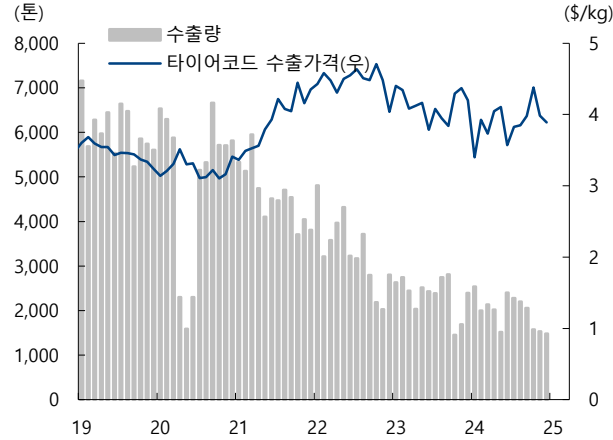
※Key Chart: (화섬계열) 스판덱스, 타이어코드, 아라미드, PF, NF, 탄소섬유

스판덱스: 효성티앤씨, 티케이케미칼



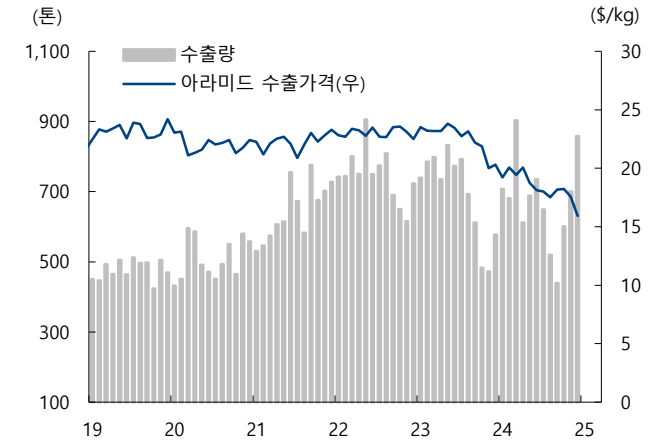
자료: KITA, iM증권 리서치본부

타이어코드: 효성첨단소재, 코오롱인더



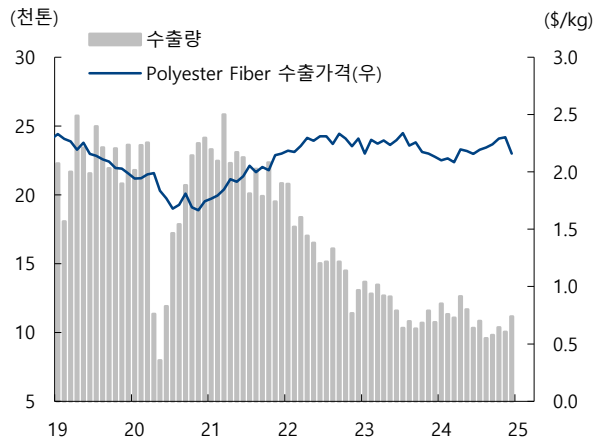
자료: KITA, iM증권 리서치본부

아라미드: (파라계) 코오롱인더, 효성첨단소재 (메타계) 휴비스



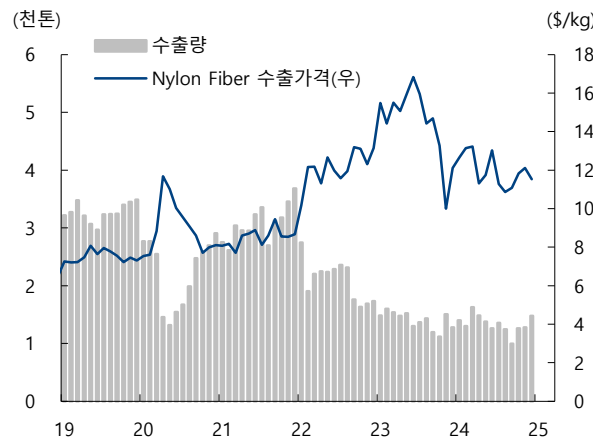
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Polyester Fiber: 효성티앤씨, 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



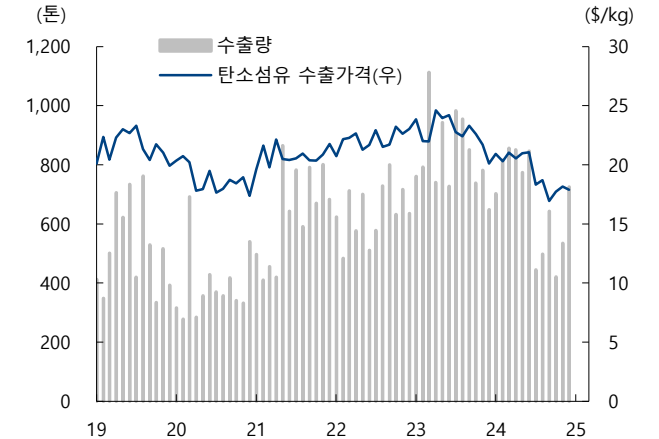
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Nylon Fiber: 효성티앤씨, 코오롱머티리얼, 휴비스, 태광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

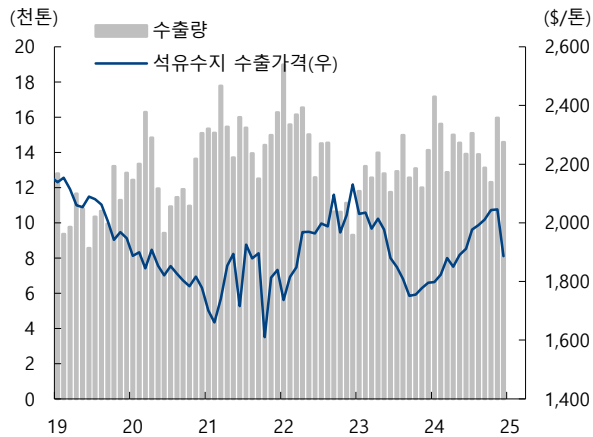
탄소섬유: 효성첨단소재



자료: KITA, iM증권 리서치본부

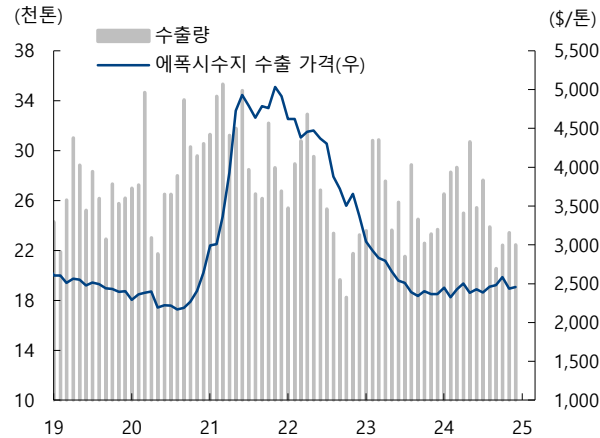
※Key Chart: (수지계열 및 기타제품) 석유수지, 에폭시수지, 윤활기유, SAP, PIA, 폴리카보네이트

석유수지: 코오롱인더



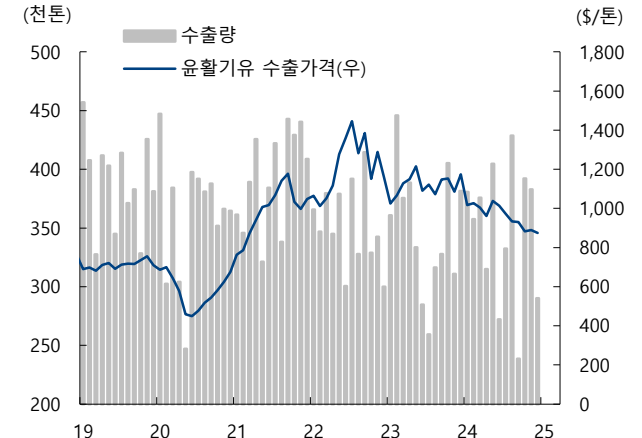
자료: KITA, iM증권 리서치본부

에폭시수지: 국도화학, 코오롱인더



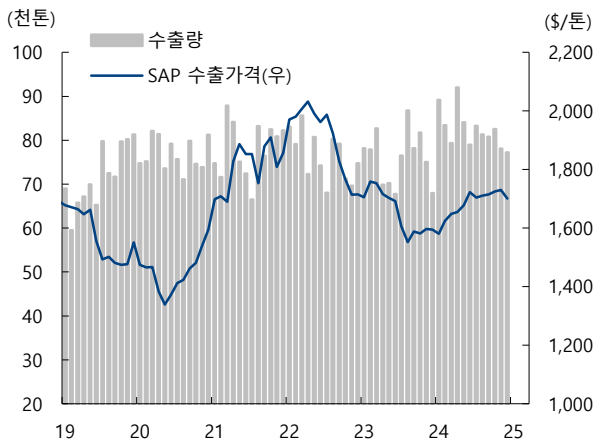
자료: KITA, iM증권 리서치본부

윤활기유: SK이노베이션, S-OIL, GS칼텍스, 현대오일뱅크



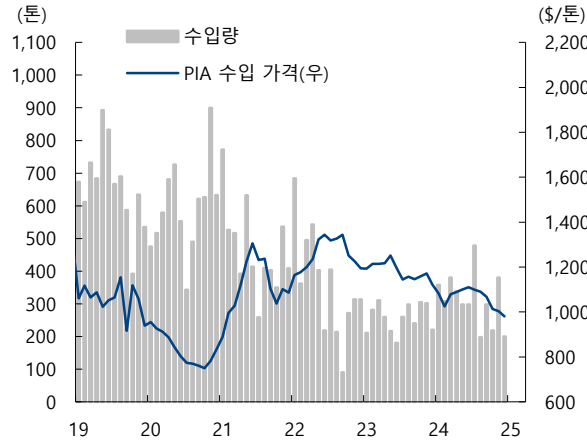
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SAP: LG화학



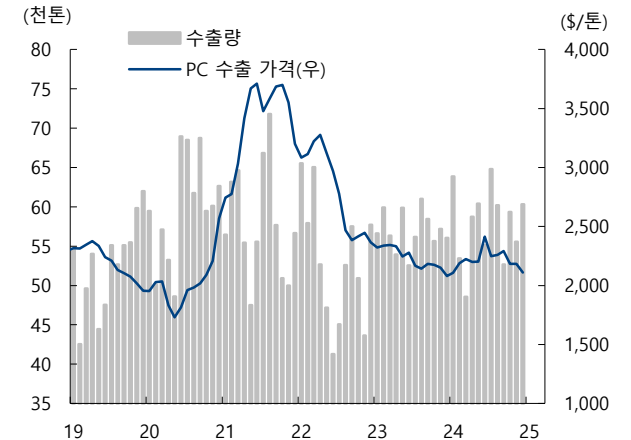
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PIA: 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

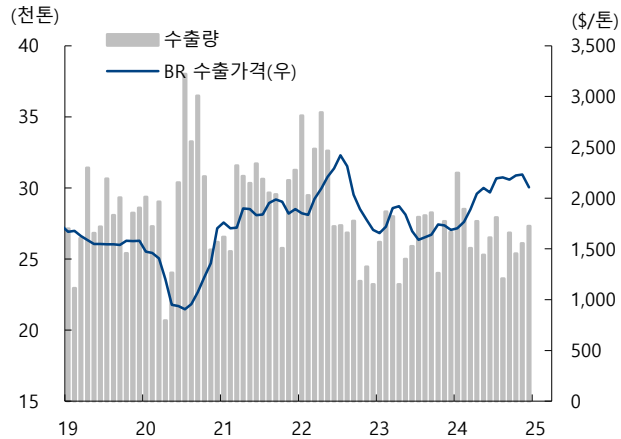
폴리카보네이트(PC): 롯데첨단소재, LG화학, 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

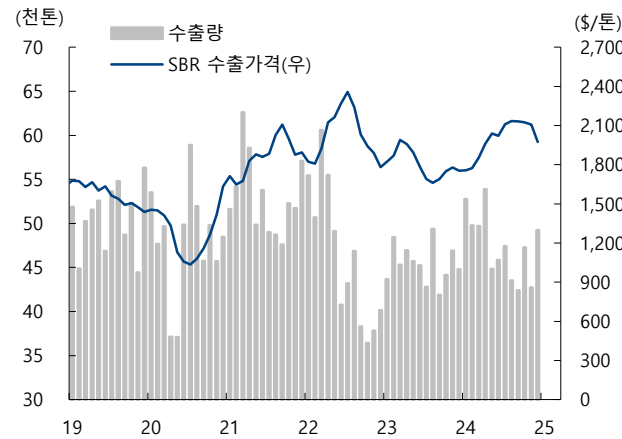
※Key Chart: (합성고무 제품) BR, SBR, NBR, EPDM, NB-Latex, SB-Latex

BR: 금호석유, LG화학



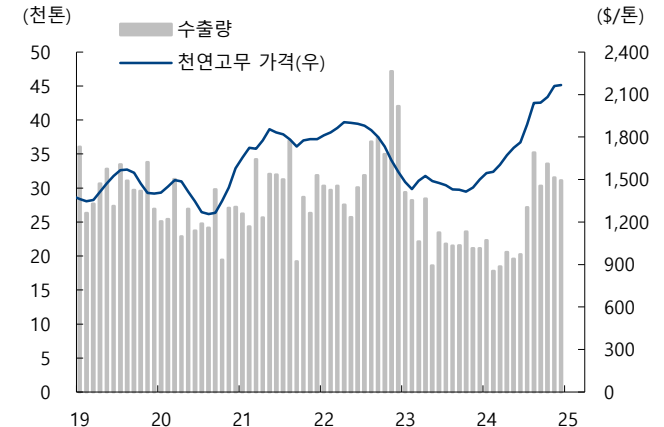
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SBR: 금호석유



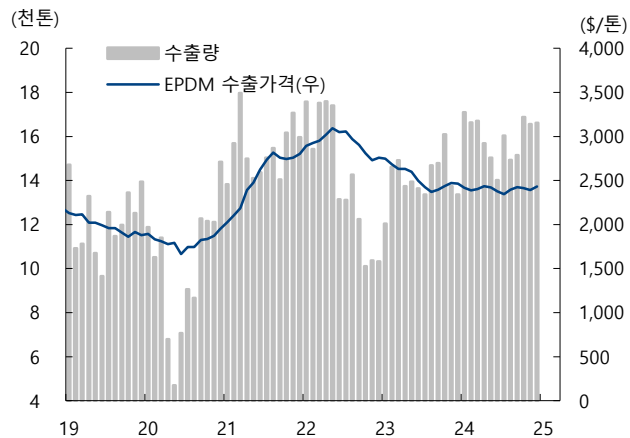
자료: KITA, iM증권 리서치본부

천연고무



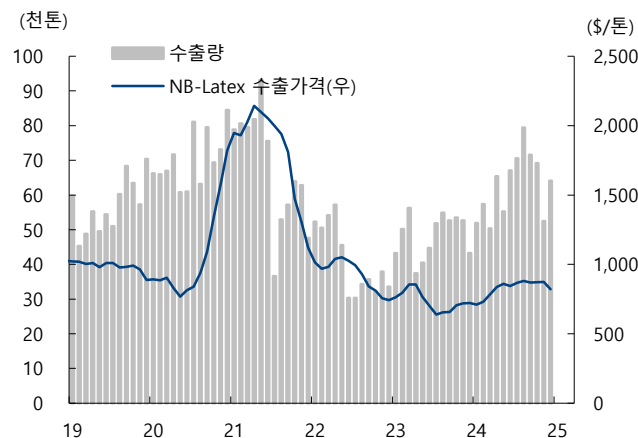
자료: KITA, iM증권 리서치본부

EPDM: 금호폴리캠



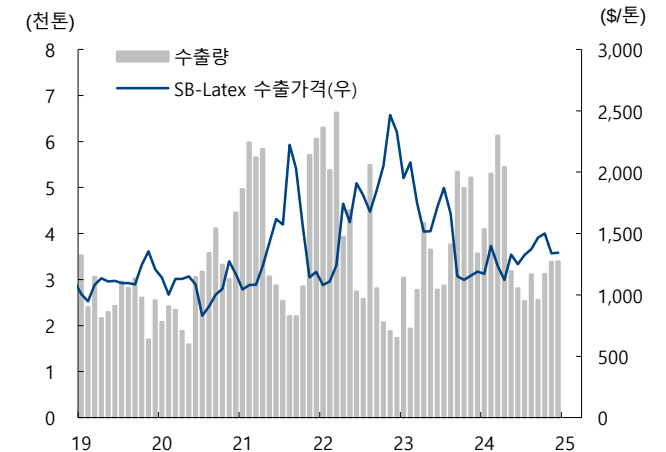
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

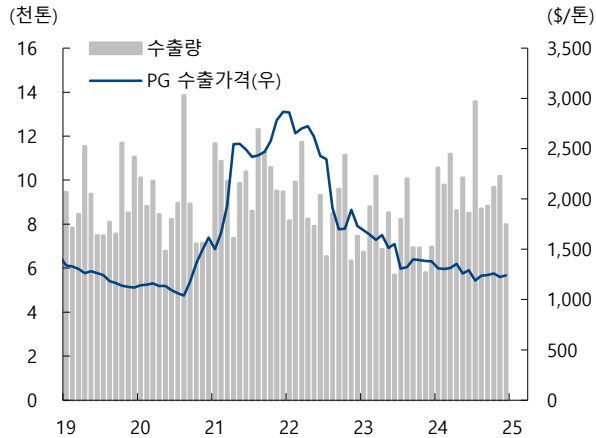
SB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

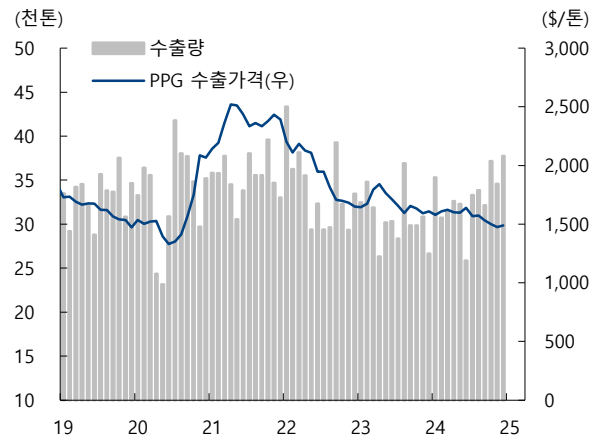
※Key Chart: (엔지니어링플라스틱 및 기타제품) PG, PPG, TDI, 스판본드, POM, PBT

PG: SKC



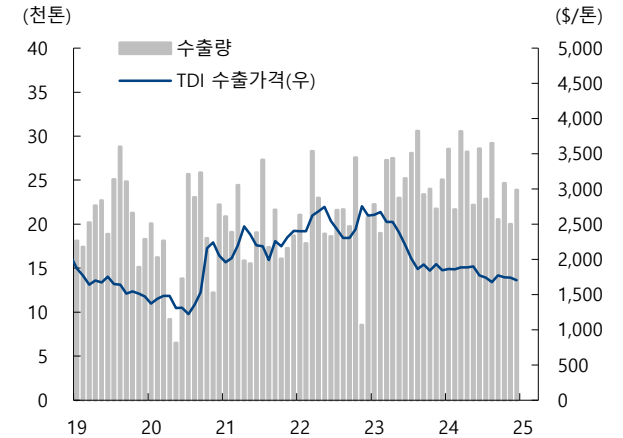
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PPG: SKC, KPX케미칼, 금호석유, 한국BASF



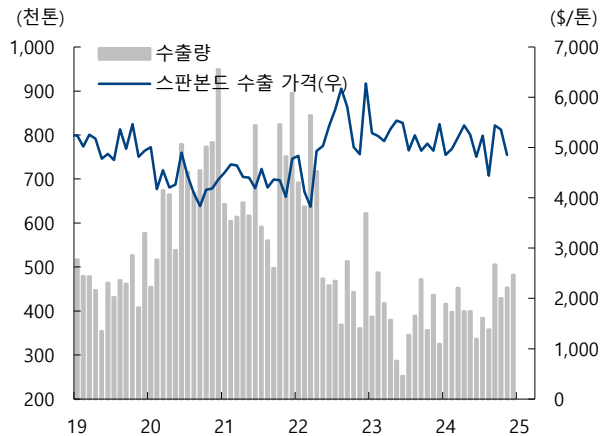
자료: KITA, iM증권 리서치본부

TDI: 한화케미칼, OCI



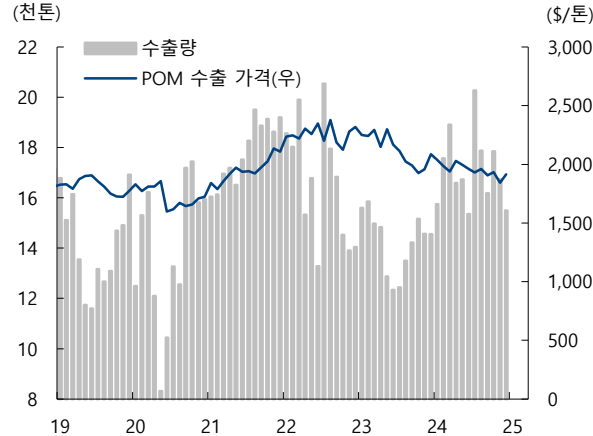
자료: KITA, iM증권 리서치본부

스판본드: 코오롱인더



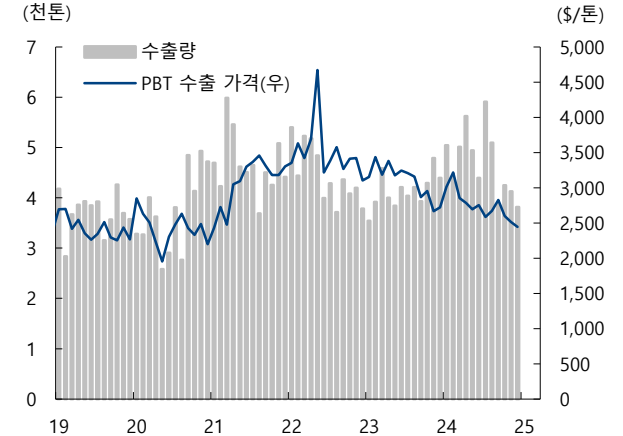
자료: KITA, iM증권 리서치본부

POM: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

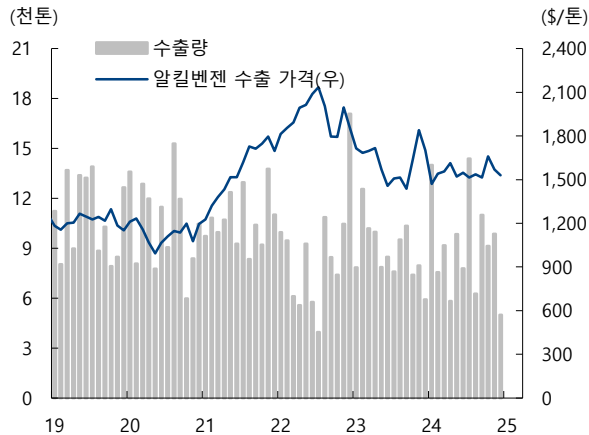
PBT: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

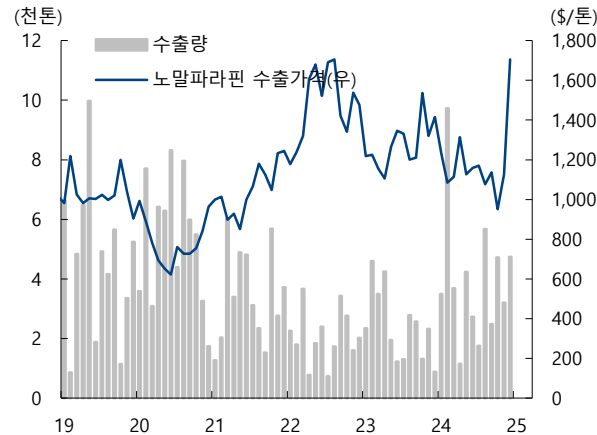
※Key Chart: (기타제품) 노말파라핀, 알킬벤젠, 메셀로스, NF3, HF, 가성소다

노말파라핀: 이수화학



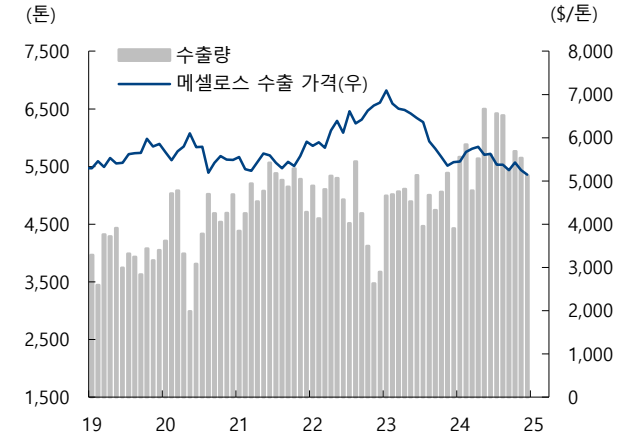
자료: KITA, iM증권 리서치본부

알킬벤젠: 이수화학



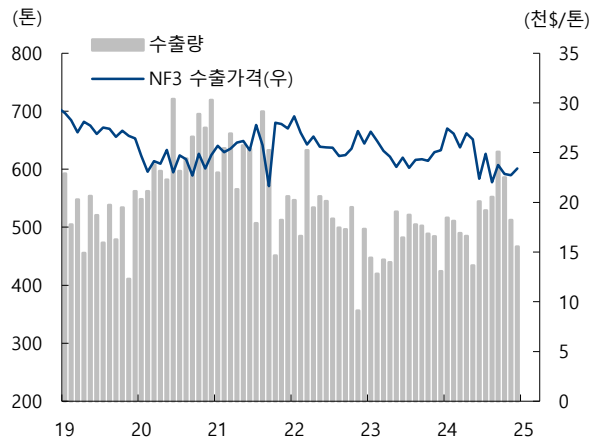
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Methyl Cellulose(메셀로스): 롯데정밀화학



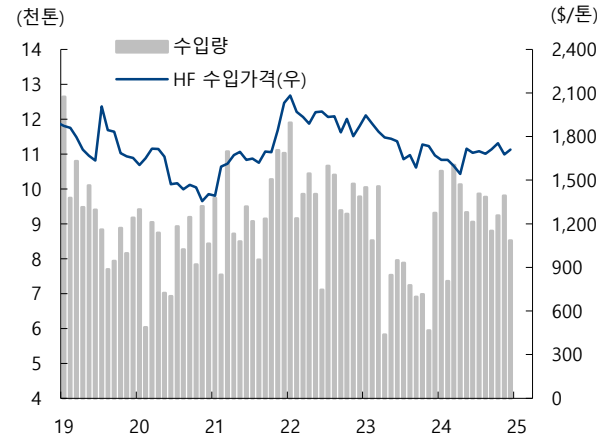
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NF3: 효성화학, SK머티리얼즈



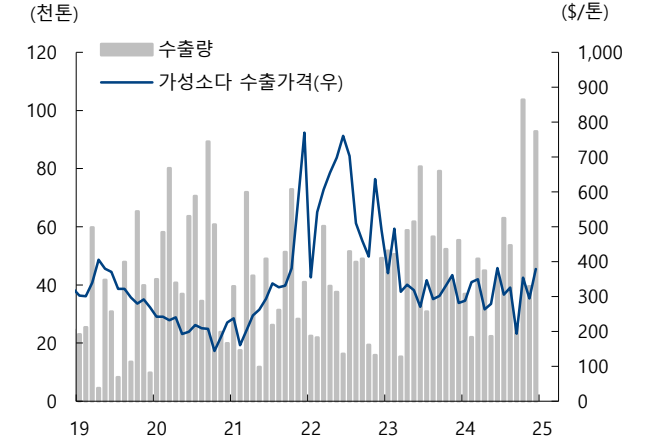
자료: KITA, iM증권 리서치본부

HF: 효성화학, SK머티리얼즈



자료: KITA, iM증권 리서치본부

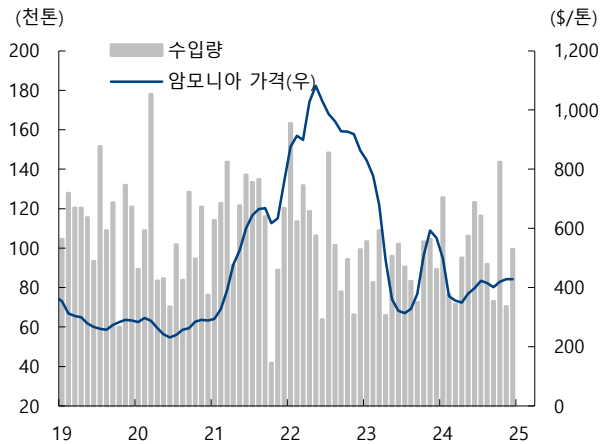
가성소다: 롯데정밀화학, 한화솔루션, 백광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

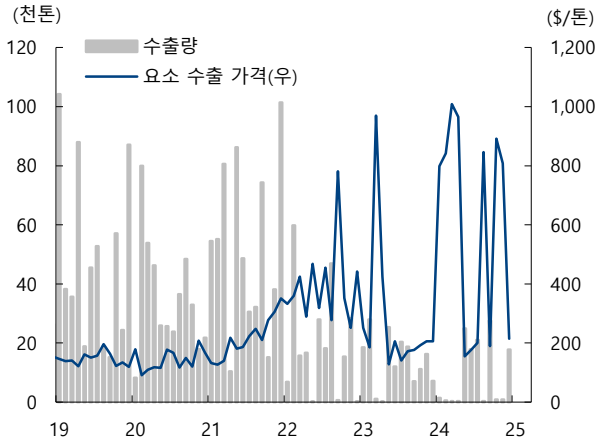
※Key Chart: (비료관련 제품) 암모니아, 요소, 복합비료, 탄산칼륨, 가성칼륨, 염화칼륨

암모니아: 남해화학, 휴켄스, 롯데정밀화학



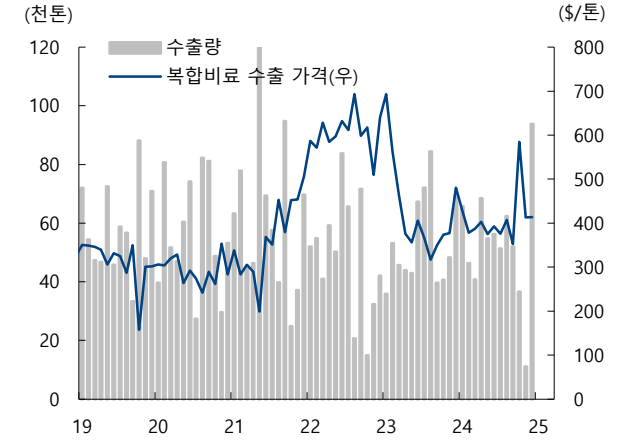
자료: KITA, iM증권 리서치본부

요소: 남해화학



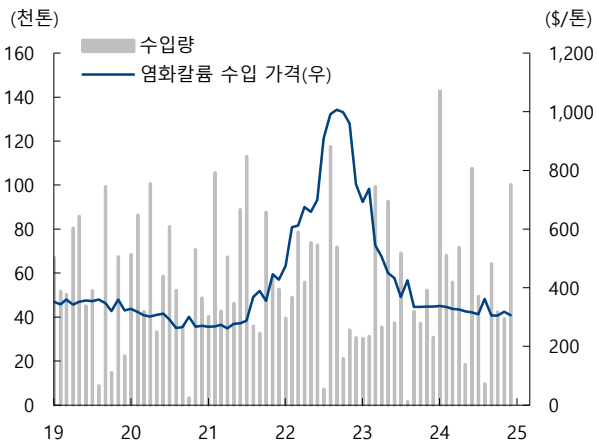
자료: KITA, iM증권 리서치본부

복합비료: 남해화학



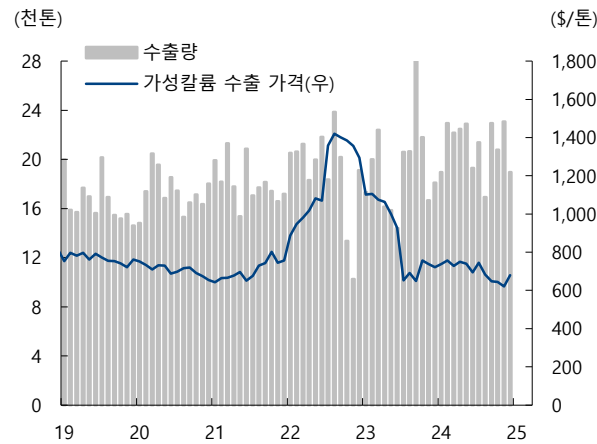
자료: KITA, iM증권 리서치본부

염화칼륨: 유니드 (원재료)



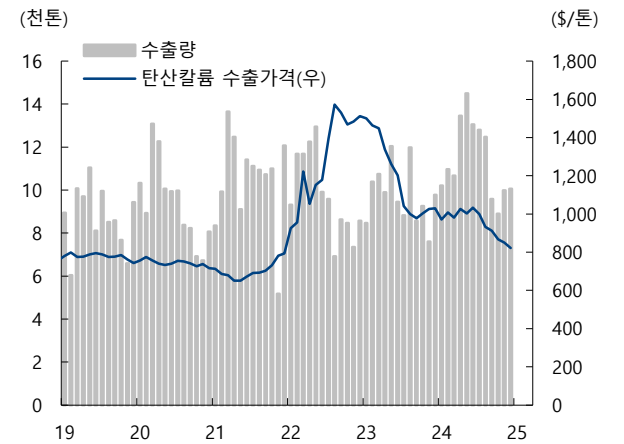
자료: KITA, iM증권 리서치본부

가성칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

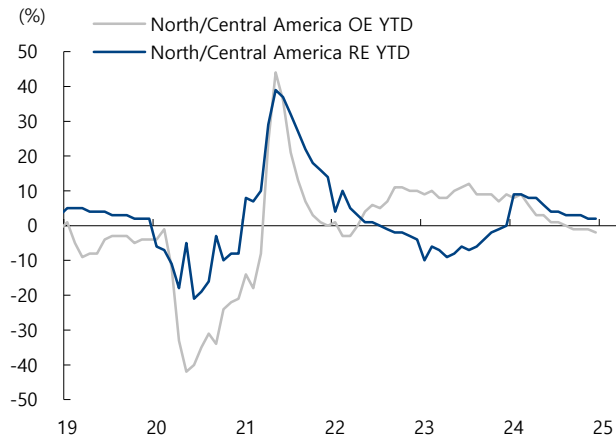
탄산칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

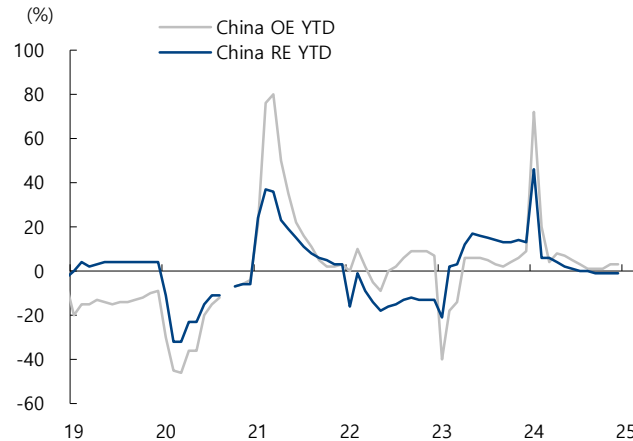
※Key Chart: 주요 지역별 타이어 판매 증가율

(승용차) 미주지역 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



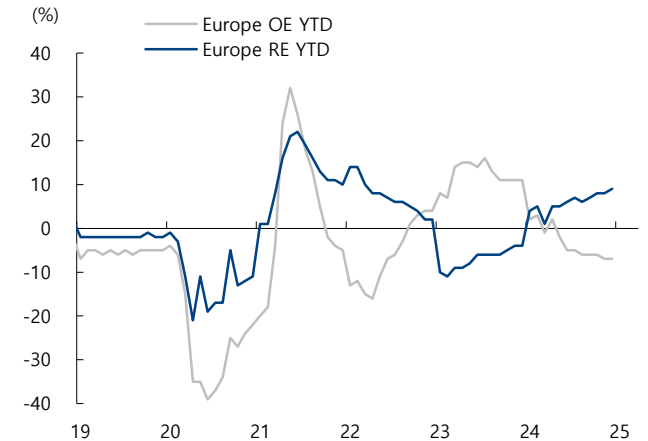
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 중국 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



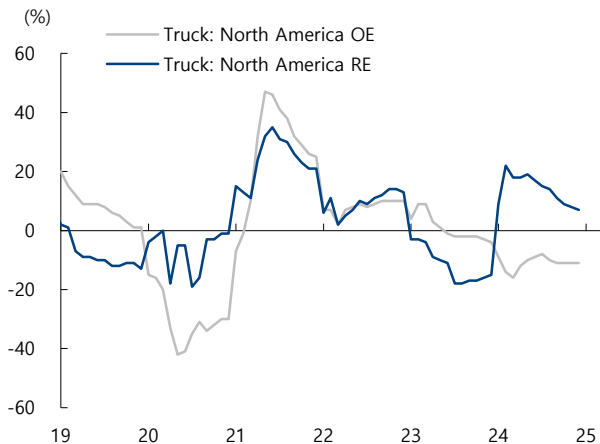
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 유럽 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



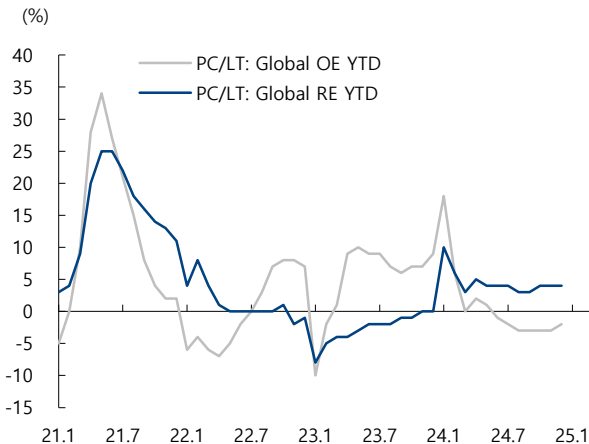
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(트럭 및 버스) 북미 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



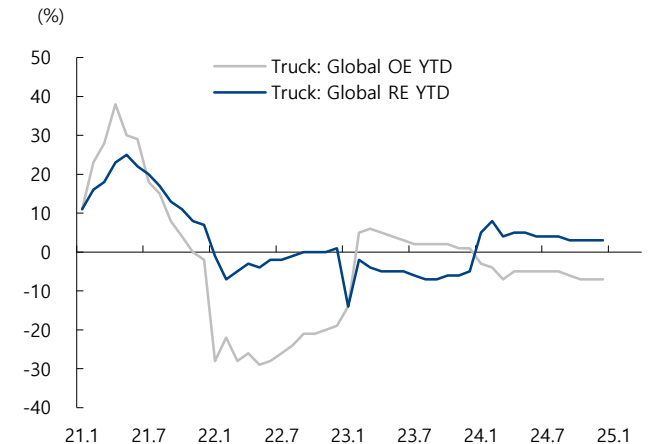
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

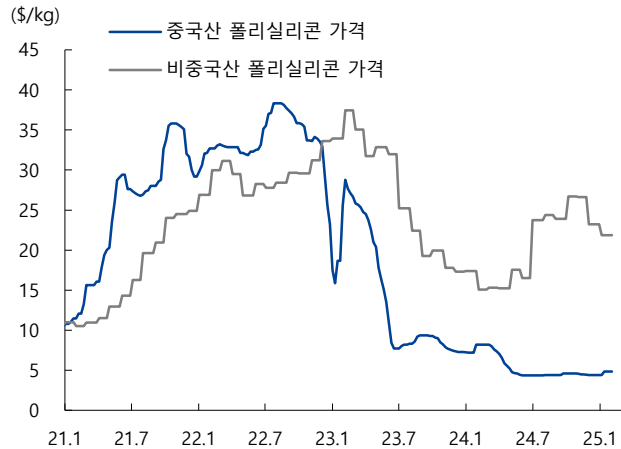
(트럭 및 버스)글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



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)



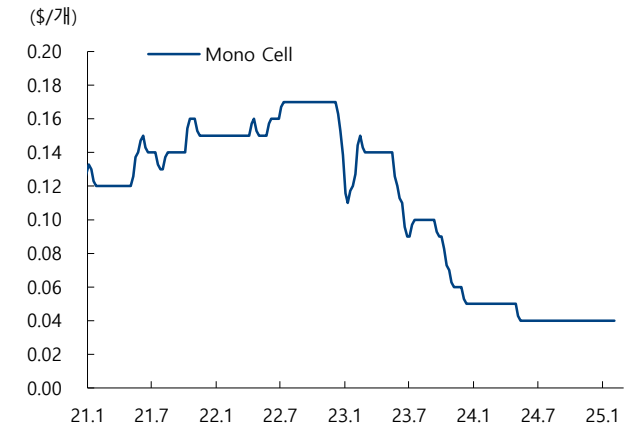
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

웨이퍼 가격: Multi \$0.15/kg (- %WoW)



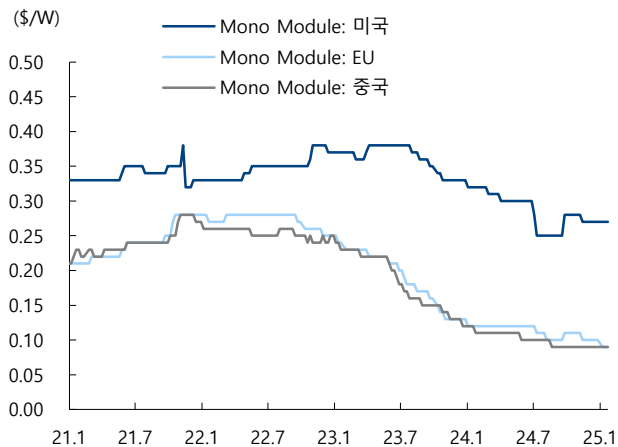
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

셀 가격: Multi \$0.04 (- %WoW)



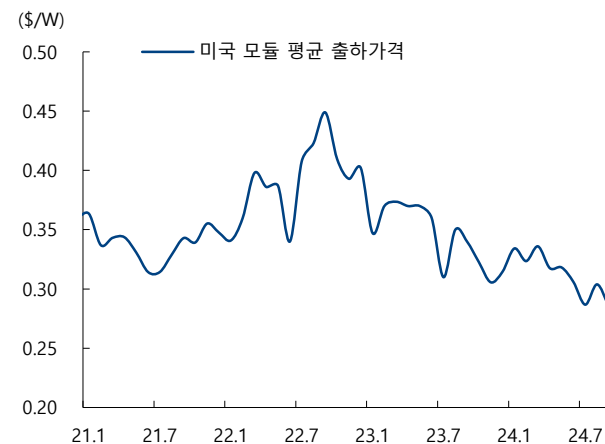
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

주요 지역별 모듈 가격 추이



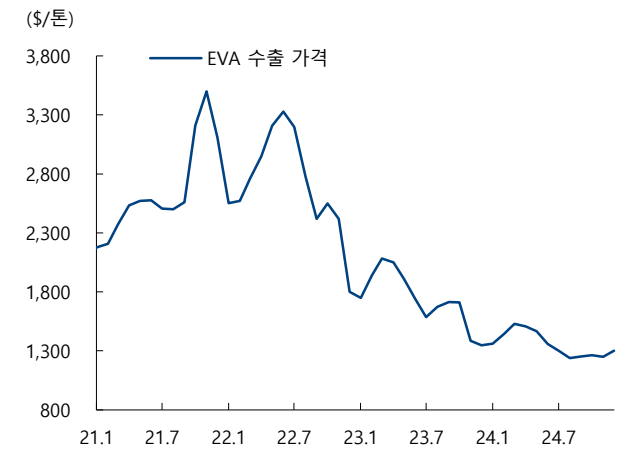
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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	25.02	25.01	24.02	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Refining Margin	Spot	6.4	4.3	2.1	6.4	5.8	12.2	0.6	-5.8	5.9	8.0	11.1	-2.1	-5.2	5.9	7.6	-1.7	8.6	4.1
	1M Lagging	8.6	11.2	-2.6	8.6	13.1	14.9	-4.5	-6.3	12.4	7.7	13.3	4.7	-0.9	12.4	7.2	5.3	17.3	7.2
Crude Oil	WTI	71.9	73.0	-1.5%	71.9	75.1	76.7	-4.3%	-6.3%	74.6	70.3	76.9	6.1%	-3.0%	74.6	75.8	-1.6%	80.0	70.6
	Dubai	78.1	81.1	-3.7%	78.1	80.3	80.9	-2.7%	-3.5%	80.0	73.6	81.2	8.7%	-1.6%	80.0	79.6	0.4%	84.6	75.2
	Brent	75.3	77.0	-2.2%	75.3	78.2	81.7	-3.7%	-7.9%	77.8	74.0	81.8	5.1%	-4.9%	77.8	79.9	-2.6%	82.0	74.3
	WTI-Dubai	-6.2	-8.1	1.9	-6.2	-5.2	-4.2	-1.0	-2.1	-5.4	-3.3	-4.3	-2.1	-1.0	-5.4	-3.9	-1.5	-4.6	-4.6
Petroleum PRICE	Gasoline(95RON)	85.9	87.1	-1.5%	85.9	86.7	100.2	-1.0%	-14.3%	86.6	85.0	99.1	1.9%	-12.6%	86.6	93.0	-6.9%	89.1	84.2
	Kerosene	92.3	92.7	-0.4%	92.3	93.2	103.4	-0.9%	-10.7%	93.1	88.3	102.4	5.4%	-9.1%	93.1	95.2	-2.2%	97.7	89.2
	Diesel(0.001%)	91.9	93.1	-1.3%	91.9	95.0	106.7	-3.3%	-13.8%	94.6	88.6	104.3	6.7%	-9.3%	94.6	96.3	-1.8%	100.2	90.6
	BC(3.5%)	76.0	76.7	-1.0%	76.0	75.3	70.3	0.9%	8.0%	75.4	71.4	71.6	5.7%	5.4%	75.4	74.1	1.8%	78.4	70.6
	Naphtha	71.3	72.4	-1.6%	71.3	72.7	72.0	-2.0%	-0.9%	72.5	70.6	73.4	2.7%	-1.2%	72.5	72.3	0.3%	74.1	70.5
Spot Margin	Gasoline-Dubai	7.8	6.1	1.7	7.8	6.4	19.3	1.4	-11.5	6.6	11.4	17.9	-4.8	-11.2	6.6	13.4	-6.8	10.7	2.7
	Kerosene-Dubai	14.3	11.7	2.6	14.3	12.9	22.5	1.3	-8.2	13.1	14.7	21.1	-1.6	-8.0	13.1	15.5	-2.4	14.9	11.4
	Diesel-Dubai	13.8	12.0	1.8	13.8	14.8	25.8	-1.0	-12.0	14.6	15.1	23.1	-0.4	-8.5	14.6	16.6	-2.0	17.1	11.7
	BC(3.5%)-Dubai	-2.1	-4.3	2.2	-2.1	-5.0	-10.6	2.9	8.5	-4.6	-2.2	-9.7	-2.3	5.1	-4.6	-5.6	1.0	-1.5	-6.8
	Naphtha-Dubai	-6.8	-8.6	1.8	-6.8	-7.5	-8.9	0.8	2.1	-7.4	-3.0	-7.8	-4.4	0.4	-7.4	-7.4	-0.1	-3.0	-10.8
1M Lagging Margin	Gasoline-Dubai	10.0	12.9	-3.0	10.0	13.7	22.0	-3.7	-12.1	13.1	11.1	20.0	2.1	-6.9	13.1	12.9	0.2	17.5	8.2
	Kerosene-Dubai	16.4	18.5	-2.1	16.4	20.2	25.2	-3.8	-8.8	19.6	14.4	23.3	5.2	-3.6	19.6	15.1	4.6	24.5	14.7
	Diesel-Dubai	16.0	18.8	-2.9	16.0	22.0	28.5	-6.0	-12.5	21.1	14.7	25.2	6.4	-4.1	21.1	16.2	5.0	27.5	14.1
	BC(3.5%)-Dubai	0.1	2.5	-2.5	0.1	2.3	-7.8	-2.2	7.9	2.0	-2.6	-7.5	4.5	9.5	2.0	-6.0	8.0	5.5	-2.8
	Naphtha-Dubai	-4.6	-1.8	-2.8	-4.6	-0.3	-6.2	-4.3	1.6	-0.9	-3.3	-5.7	2.4	4.8	-0.9	-7.8	6.9	2.4	-5.5
(\$/bbl, \$)		25.03	25.02	MoM	25.01	24.12	24.11	24.10	24.09	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Asia OSP	Medium	3.3	0.8	2.5	0.3	1.0	1.4	0.5	1.3	1.4	0.9	1.4	0.5	0.1	1.4	1.3	0.1	3.3	0.3
	Light	3.9	1.5	2.4	0.9	1.7	2.2	1.3	2.0	2.1	1.7	2.2	0.4	-0.1	2.1	2.0	0.1	3.9	0.9
	Extra Light	3.9	1.5	2.4	0.9	1.5	2.0	1.1	1.7	2.1	1.5	2.2	0.6	-0.1	2.1	1.9	0.2	3.9	0.9
	Super Light	4.4	2.3	2.1	1.8	2.5	3.0	2.5	3.0	2.8	2.6	3.6	0.2	-0.8	2.8	3.1	-0.3	4.4	1.8
	Heavy	2.1	-0.5	2.6	-0.9	-0.2	0.2	-0.5	0.5	0.2	-0.2	0.4	0.4	-0.1	0.2	0.4	-0.2	2.1	-0.9

자료: Petronet, Bloomberg, iM증권 리서치본부

※ 주요 제품가격 및 변화율

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.02	25.01	24.02	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Feedstock	Naphtha	659	669	-1.5%	659	670	683	-1.7%	-3.5%	669	652	685	2.5%	-2.5%	669	675	-0.9%	683	659
Olefin	Ethylene	871	870	0.1%	871	870	940	0.1%	-7.3%	870	861	918	1.1%	-5.2%	870	879	-1.0%	871	870
	Propylene	850	850	0.0%	850	841	815	1.0%	4.3%	843	811	810	3.9%	4.0%	843	821	2.6%	850	822
	Butadiene	1,460	1,460	0.0%	1,460	1,338	1,136	9.1%	28.5%	1,359	1,290	1,190	5.3%	14.2%	1,359	1,352	0.5%	1,460	1,218
Aromatics	Benzene	905	904	0.1%	905	888	1,024	1.9%	-11.6%	891	899	998	-0.9%	-10.7%	891	984	-9.4%	905	866
	Toluene	786	773	1.7%	786	777	886	1.2%	-11.3%	778	738	881	5.4%	-11.6%	778	841	-7.4%	809	745
Polymer	PE	945	945	0.0%	945	951	957	-0.6%	-1.3%	950	967	955	-1.8%	-0.5%	950	968	-1.9%	958	945
	PP	875	875	0.0%	875	875	870	0.0%	0.6%	875	887	872	-1.4%	0.3%	875	893	-2.0%	875	875
	PS	1,195	1,190	0.4%	1,195	1,191	1,200	0.3%	-0.4%	1,192	1,215	1,215	-1.9%	-2.0%	1,192	1,248	-4.5%	1,210	1,180
	ABS	1,420	1,410	0.7%	1,420	1,410	1,300	0.7%	9.2%	1,412	1,417	1,315	-0.4%	7.4%	1,412	1,406	0.4%	1,420	1,410
	PVC	725	725	0.0%	725	730	769	-0.7%	-5.7%	729	752	770	-3.0%	-5.3%	729	772	-5.5%	740	720
Synthetic Fiber	AN	1,310	1,310	0.0%	1,310	1,278	1,236	2.5%	6.0%	1,283	1,200	1,247	7.0%	2.9%	1,283	1,236	3.8%	1,310	1,235
	EG	548	551	-0.5%	548	549	546	-0.3%	0.4%	549	549	538	0.1%	2.1%	549	538	2.1%	553	542
	CPLM	1,470	1,470	0.0%	1,470	1,489	1,711	-1.3%	-14.1%	1,486	1,535	1,698	-3.2%	-12.5%	1,486	1,639	-9.4%	1,505	1,470
Polyester	PX	842	839	0.4%	842	840	1,006	0.2%	-16.3%	841	819	1,005	2.7%	-16.4%	841	941	-10.7%	868	816
	TPA	655	652	0.5%	655	654	769	0.1%	-14.8%	654	642	765	1.9%	-14.5%	654	725	-9.7%	673	639
	PET	790	800	-1.3%	790	797	913	-0.9%	-13.4%	796	807	897	-1.4%	-11.3%	796	866	-8.1%	805	785
Rubber	SBR	1,960	1,960	0.0%	1,960	1,908	1,575	2.7%	24.4%	1,917	1,923	1,622	-0.3%	18.1%	1,917	1,825	5.0%	1,960	1,860
Phenol/BPA	Phenol	890	890	0.0%	890	885	928	0.6%	-4.0%	886	910	898	-2.7%	-1.4%	886	927	-4.4%	1,590	540
	BPA	1,225	1,225	0.0%	1,225	1,225	1,250	0.0%	-2.0%	1,225	1,254	1,261	-2.3%	-2.8%	1,225	1,274	-3.9%	3,725	875
Plasticizer	OX	951	950	0.1%	951	886	1,073	7.3%	-11.3%	897	849	1,069	5.7%	-16.1%	897	1,005	-10.8%	1,410	440
	PA	1,010	1,010	0.0%	1,010	984	983	2.6%	2.8%	988	932	985	6.1%	0.4%	988	1,008	-1.9%	1,010	935
	DOP	1,160	1,165	-0.4%	1,160	1,174	1,510	-1.2%	-23.2%	1,172	1,171	1,482	0.1%	-21.0%	1,172	1,318	-11.1%	1,190	1,160
Others	PO	1,080	1,080	0.0%	1,080	1,093	1,253	-1.2%	-13.8%	1,091	1,193	1,262	-8.6%	-13.6%	1,091	1,238	-11.9%	1,125	1,080
	MDI	2,500	2,480	0.8%	2,500	2,475	2,211	1.0%	13.1%	2,479	2,539	2,238	-2.4%	10.8%	2,479	2,391	3.7%	2,550	2,500
	TDI	1,950	1,895	2.9%	1,950	1,830	2,326	6.6%	-16.2%	1,850	1,798	2,325	2.9%	-20.4%	1,850	2,019	-8.4%	1,950	1,765
	AA	445	445	0.0%	445	433	476	2.8%	-6.6%	435	425	470	2.4%	-7.4%	435	454	-4.1%	1,057	986
	VAM	745	745	0.0%	745	742	913	0.4%	-18.4%	743	747	922	-0.6%	-19.5%	743	833	-10.9%	1,504	857
	ECH	1,195	1,200	-0.4%	1,195	1,217	1,150	-1.8%	3.9%	1,213	1,244	1,139	-2.5%	6.5%	1,213	1,119	8.4%	1,285	1,185
	Caustic Soda	452	452	0.0%	452	436	335	3.7%	34.9%	439	438	352	0.2%	24.5%	439	391	12.3%	452	422

※ 주요 제품 Spot 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.02	25.01	24.02	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	212	201	5.5%	212	200	256	6.2%	-17.3%	202	208	233	-3.2%	-13.4%	202	205	-1.5%	212	187
	Propylene-N	191	181	5.5%	191	171	132	11.8%	45.2%	174	159	125	9.5%	39.4%	174	147	18.8%	191	161
	Butadiene-N	801	791	1.3%	801	668	453	19.9%	76.9%	690	637	505	8.3%	36.7%	690	677	1.9%	801	557
Aromatics	Benzene-N	246	235	4.7%	246	218	340	12.8%	-27.7%	223	247	312	-9.8%	-28.7%	223	309	-28.0%	246	202
	Toluene-N	127	104	22.1%	127	106	203	19.4%	-37.4%	110	86	196	27.6%	-43.8%	110	166	-33.8%	127	84
	Xylene-N	109	99	10.1%	109	102	245	6.4%	-55.5%	104	76	244	36.3%	-57.6%	104	183	-43.5%	51	27
Polymer	PE-N	286	276	3.6%	286	281	274	1.9%	4.3%	282	315	269	-10.6%	4.6%	282	293	-4.0%	297	268
	PP-N	216	206	4.9%	216	205	187	5.6%	15.8%	207	235	187	-12.2%	10.6%	207	218	-5.4%	216	192
	PS-N	536	521	2.9%	536	521	517	3.0%	3.7%	523	562	530	-7.0%	-1.3%	523	573	-8.7%	549	497
	ABS-A/B/S	218	210	3.7%	218	260	162	-16.0%	35.1%	253	291	163	-13.0%	54.9%	253	224	12.8%	313	210
	PVC-Ethylene	286	286	-0.2%	286	291	295	-1.9%	-3.1%	290	318	307	-8.6%	-5.4%	290	328	-11.5%	301	281
Synthetic Fiber	AN-N	651	641	1.6%	651	608	553	7.1%	17.7%	615	547	562	12.3%	9.4%	615	561	9.5%	651	574
	EG-N	-111	-118	적자지속	-111	-121	-138	적자지속	적자지속	-119	-103	-148	적자지속	적자지속	-119	-137	적자지속	-108	-131
	CPLM-N	811	801	1.2%	811	819	1,028	-0.9%	-21.1%	817	883	1,013	-7.4%	-19.3%	817	965	-15.3%	844	801
Polyester	PX-N	183	170	7.6%	183	170	322	7.8%	-43.2%	172	166	320	3.3%	-46.2%	172	267	-35.5%	185	155
	TPA-PX	91	90	1.1%	91	91	95	-0.4%	-4.2%	91	94	91	-2.5%	-0.2%	91	94	-3.1%	92	90
	PET-TPA/EG	39	51	-22.8%	39	47	64	-15.5%	-38.4%	45	67	54	-32.5%	-16.0%	45	58	-22.3%	57	37
Rubber	SBR-BD/SM	621	622	-0.2%	621	665	453	-6.6%	37.2%	658	711	462	-7.5%	42.3%	658	551	19.4%	712	621
Phenol/BPA	Phenol-N	231	221	4.5%	231	215	244	7.6%	-5.4%	217	258	213	-15.8%	2.0%	217	252	-13.7%	231	207
	BPA-N	566	556	1.8%	566	555	567	2.1%	-0.1%	557	602	575	-7.5%	-3.3%	557	600	-7.2%	566	542
Plasticizer	PA-OX	145	146	-0.6%	145	178	7	-18.6%	2115.9%	172	160	12	7.8%	1338.0%	172	93	85.5%	222	135
	DOP-2EH/PA	150	155	-3.2%	150	156	134	-3.7%	12.1%	155	114	127	35.8%	21.6%	155	124	25.0%	178	143
Others	SM-N	398	384	3.6%	398	350	407	13.6%	-2.3%	358	380	405	-5.7%	-11.6%	358	420	-14.8%	398	325
	PO-N	421	411	2.4%	421	423	569	-0.4%	-26.0%	422	541	577	-21.9%	-26.7%	422	564	-25.1%	464	397
	MDI-BZ	1,595	1,576	1.2%	1,595	1,587	1,188	0.5%	34.3%	1,588	1,640	1,240	-3.2%	28.1%	1,588	1,407	12.9%	1,891	1,836
	TDI-TL	1,353	1,308	3.5%	1,353	1,240	1,653	9.1%	-18.2%	1,258	1,237	1,655	1.7%	-24.0%	1,258	1,380	-8.8%	1,353	1,177
	ECH-Propyl.	685	690	-0.7%	685	712	661	-3.8%	3.6%	708	757	653	-6.6%	8.4%	708	627	13.0%	792	675

※ 주요 제품 1M Lagging 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.02	25.01	24.02	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	207	209	-1.0%	207	228	277	-9.4%	-25.3%	225	205	247	9.6%	-9.0%	225	202	11.1%	244	207
	Propylene-N	186	189	-1.6%	186	200	152	-6.8%	22.2%	197	156	139	26.6%	41.9%	197	144	36.7%	210	186
	Butadiene-N	796	799	-0.4%	796	697	474	14.2%	68.1%	713	634	519	12.5%	37.5%	713	675	5.7%	799	592
Aromatics	Benzene-N	241	243	-0.8%	241	247	361	-2.4%	-33.2%	246	244	327	0.9%	-24.7%	246	307	-19.9%	260	230
	Toluene-N	122	112	8.9%	122	135	224	-9.8%	-45.4%	133	83	210	60.4%	-36.6%	133	164	-18.7%	169	112
	Xylene-N	104	107	-2.8%	104	131	266	-20.7%	-60.8%	127	73	258	74.1%	-50.9%	127	181	-30.0%	84	46
Polymer	PE-N	281	284	-1.1%	281	309	295	-9.2%	-4.7%	305	312	283	-2.3%	7.5%	305	291	4.7%	332	281
	PP-N	211	214	-1.4%	211	233	207	-9.6%	1.8%	230	232	201	-1.0%	14.3%	230	216	6.4%	249	211
	PS-N	531	529	0.4%	531	549	538	-3.3%	-1.2%	546	559	544	-2.3%	0.4%	546	571	-4.3%	584	529
	ABS-A/B/S	302	313	-3.5%	302	312	208	-3.2%	45.4%	310	267	213	16.3%	45.5%	310	227	36.5%	324	299
	PVC-Ethylene	286	286	0.0%	286	285	328	0.3%	-12.8%	286	321	318	-11.2%	-10.3%	286	329	-13.2%	289	277
Synthetic Fiber	AN-N	646	649	-0.5%	646	636	574	1.5%	12.6%	638	544	576	17.2%	10.7%	638	559	14.1%	655	609
	EG-N	-116	-110	적자지속	-116	-92	-117	적자지속	적자지속	-96	-107	-133	적자지속	적자지속	-96	-139	적자지속	-73	-116
	CPLM-N	806	809	-0.4%	806	847	1,049	-4.9%	-23.1%	841	880	1,027	-4.5%	-18.1%	841	962	-12.7%	879	806
Polyester	PX-N	178	178	0.0%	178	199	343	-10.4%	-48.1%	195	163	334	19.5%	-41.6%	195	264	-26.2%	228	178
	TPA-PX	105	105	-0.3%	105	116	97	-9.4%	7.6%	114	88	99	29.3%	15.4%	114	85	33.6%	128	105
	PET-TPA/EG	53	62	-14.6%	53	67	69	-21.4%	-23.7%	65	62	61	3.4%	5.9%	65	52	24.7%	73	53
Rubber	SBR-BD/SM	775	812	-4.5%	775	797	539	-2.8%	43.7%	793	624	570	27.1%	39.2%	793	562	41.2%	812	768
Phenol/BPA	Phenol-N	226	229	-1.3%	226	243	265	-7.1%	-14.7%	241	255	227	-5.7%	5.8%	241	250	-3.6%	259	226
	BPA-N	561	564	-0.5%	561	583	588	-3.8%	-4.5%	580	598	590	-3.1%	-1.7%	580	597	-3.0%	599	561
Plasticizer	PA-OX	250	250	0.0%	250	230	42	8.9%	501.9%	233	136	45	71.2%	420.2%	233	82	183.7%	250	189
	DOP-2EH/PA	113	153	-26.1%	113	156	160	-27.3%	-29.4%	148	112	147	32.3%	1.2%	148	105	41.8%	178	113
Others	SM-N	393	392	0.3%	393	379	428	3.7%	-8.2%	381	377	420	1.2%	-9.1%	381	418	-8.8%	396	356
	PO-N	416	419	-0.7%	416	451	610	-7.8%	-31.8%	446	538	591	-17.1%	-24.6%	446	561	-20.6%	499	416
	MDI-BZ	1,634	1,611	1.4%	1,634	1,584	1,279	3.1%	27.8%	1,593	1,623	1,291	-1.9%	23.3%	1,593	1,409	13.0%	1,914	1,864
	TDI-TL	1,362	1,329	2.5%	1,362	1,257	1,672	8.3%	-18.6%	1,275	1,241	1,670	2.7%	-23.7%	1,275	1,376	-7.3%	1,362	1,189
	ECH-Propyl.	695	707	-1.7%	695	732	670	-5.1%	3.7%	726	753	653	-3.7%	11.0%	726	626	15.9%	809	695

※ 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	12.6	121,100	-5.0	-1.2	12.1	8.1	51.4	0.9
S-Oil	KRW	4.5	58,400	-4.3	-0.7	-1.2	6.6	9.8	0.8
GS	KRW	2.5	38,400	-0.3	-2.4	-9.6	-2.3	N/A	N/A
HD Hyundai	KRW	4.3	78,600	-5.4	-4.6	4.5	-0.8	5.2	0.7
Aramco	SAR	1,784.2	27.7	-0.5	-0.5	-0.7	-1.4	16.9	4.5
Exxon Mobil	USD	476.6	108.4	-1.0	-0.3	-10.5	0.8	14.6	1.8
Chevron	USD	273.0	151.9	-2.8	1.5	-3.1	4.9	14.6	1.8
TOTAL	EUR	145.8	58.6	4.4	6.6	1.5	9.8	7.7	1.2
PetroChina	HKD	199.1	6.0	0.0	-2.1	2.9	-2.0	6.2	N/A
BP	GBp	85.4	429.0	1.8	1.7	12.5	9.2	9.6	1.3
Marathon Petroleum	USD	48.8	151.9	1.3	7.2	-1.3	8.9	18.3	2.6
Valero	USD	42.5	134.3	-0.8	8.3	-1.3	9.5	17.6	1.7
Sinopec	HKD	94.7	4.3	0.5	-2.5	-2.1	-3.4	8.1	0.6
Suncor	CAD	47.8	55.0	-1.8	-0.1	0.2	7.2	11.5	1.5
Imperial Oil	CAD	33.9	95.4	-7.8	0.9	-7.0	7.7	11.4	2.1
Ecopetrol	COP	19.9	2,000.0	-1.2	8.4	20.5	19.4	5.7	1.1
Indian Oil	INR	20.3	126.0	0.4	-6.2	-12.6	-7.7	6.1	N/A
PTT PCL	THB	25.7	30.3	-4.0	-5.5	-9.7	-4.7	N/A	0.7
Formosa Petrochem	TWD	9.7	33.6	-8.5	-4.7	-30.7	-2.9	24.4	N/A
Repsol	EUR	13.8	11.5	1.5	-3.0	-2.7	-1.6	5.6	0.5
Idemitsu Kosan	JPY	9.5	1,036.0	-0.6	0.0	0.2	0.0	N/A	N/A
Thai Oil	THB	1.6	23.4	-10.0	-10.9	-44.9	-17.2	4.6	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	117.2	19	0.7	-2.2	2.9	-2.9	6.7	N/A
Conoco Phillips	USD	129.3	99.9	-1.5	-1.7	-11.1	0.8	12.3	2.0
Petrobras	BRL	86.5	36.8	-1.6	-0.5	3.6	1.7	4.1	1.3
Equinor	NOK	65.5	262.8	-3.2	-10.2	6.7	-1.0	7.1	1.5
Canadian Natural	USD	64.5	30.7	-0.8	-6.1	-11.8	-0.6	11.2	2.3
EOG Resources	USD	71.3	126.7	-2.4	-0.7	0.2	3.3	11.6	2.4
Occidental	USD	44.1	47.0	-4.0	-8.9	-8.3	-4.9	14.6	1.5
Expand Energy	USD	24.0	103.9	1.1	1.2	12.7	4.3	29.9	1.6
ENI	EUR	47.1	13.8	1.3	1.1	-2.0	5.5	8.3	0.9
Suncor Energy	CAD	47.8	55.0	-1.8	-0.1	0.2	7.2	11.5	1.5
Kinder Morgan	USD	59.5	26.8	-4.7	-3.7	1.4	-2.3	20.9	1.9
Hess	USD	43.7	141.9	-2.7	2.4	-0.6	6.7	18.7	3.6
Devon Energy	USD	22.0	33.4	-4.7	-3.7	-14.1	2.1	7.5	1.5
Cotterra Energy	USD	20.2	27.4	-3.5	3.9	12.2	7.2	10.0	1.6
Marathon Oil	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Ovintiv	USD	11.0	42.3	-3.5	1.1	1.9	4.5	8.9	1.0
Apache	USD	8.0	21.6	-5.9	-8.5	-1.3	-6.3	6.5	1.4
National Oilwell Varco	USD	6.0	15.5	7.0	4.0	-6.4	6.0	10.9	0.9
Concho Resources	USD	3.8	26.3	-4.3	-16.9	-20.4	-13.1	8.8	0.7
Schulmberger	USD	56.1	40.1	-2.4	1.7	-7.4	4.5	11.8	2.6
Halliburton	USD	22.4	25.5	-4.0	-8.2	-13.8	-6.3	9.6	2.1
TechnipFMC	USD	13.1	30.8	0.8	-4.2	7.9	6.5	16.7	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	10.6	217,000	-8.6	-15.1	-28.6	-13.2	14.4	0.5
Lotte Chemical	KRW	1.6	54,500	-4.0	-9.6	-44.0	-8.9	N/A	0.2
Hanwha Chemical	KRW	2.4	20,100	1.7	13.1	6.2	24.7	N/A	0.5
Kumho Petrochem	KRW	2.1	110,100	4.4	16.0	-19.2	21.5	6.8	0.5
LotteFine Chemical	SAR	0.7	39,700	0.0	-1.5	-3.2	0.9	6.8	0.4
Korea PetroChem	USD	0.4	93,700	2.9	7.3	-8.0	20.6	19.3	0.3
Hyosung TNC	USD	0.7	219,500	-1.8	-6.0	-30.1	-8.2	6.2	0.7
Hyosung Materials	EUR	0.6	197,600	12.2	5.4	-9.4	13.2	N/A	N/A
Kolon Industries	HKD	0.5	28,500	1.6	3.3	-9.7	5.0	N/A	N/A
Huchems	GBp	0.5	16,260	-4.1	-6.1	-15.1	-4.6	N/A	N/A
Hyosung Chemical	USD	0.3	69,300	6.1	-8.2	4.7	-4.1	5.5	N/A
Lotte Titan	USD	0.3	0.5	-7.0	-12.3	-41.8	-16.4	N/A	0.1
SABIC	HKD	54.3	67.9	1.3	1.2	-6.1	1.3	29.3	N/A
BASF	CAD	44.4	48.0	1.5	13.4	4.7	13.0	16.2	N/A
LyondellBasell	CAD	25.2	77.8	2.1	5.2	-11.0	4.7	12.4	2.0
Shin-Etsu Chemical	COP	61.5	4,704.0	-3.5	-10.2	-20.1	-11.2	16.1	N/A
Westlake Chemical	INR	14.5	113.0	-2.5	1.1	-17.2	-1.5	16.4	1.4
Toray	THB	11.7	1,084.0	0.4	7.2	13.9	8.2	17.0	N/A
Formosa Plastic	TWD	6.5	33.5	-7.6	-3.0	-31.3	-5.6	52.0	N/A
Mitsui Chemical	EUR	4.3	3,269.0	-4.3	-2.9	-9.3	-5.8	4.4	0.7
PTT Global Chem	JPY	2.7	19.8	-7.9	-20.5	-28.6	-18.9	N/A	N/A
Teijin	THB	1.7	1,306.5	-1.4	-0.9	-8.0	-2.4	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	1,204.0	374	-6.5	-5.1	26.1	-7.3	132.2	17.0
CATL	CNY	156.8	260	0.8	4.5	-0.8	-2.0	15.5	N/A
BYD	HKD	126.4	326	19.5	25.8	16.3	22.4	19.5	N/A
Samsung SDI	KRW	10.0	209,500	-5.6	-15.0	-27.3	-15.4	9.8	0.7
Panasonic	JPY	28.7	1,775	11.1	10.5	26.3	8.0	14.3	0.8
ECOPRO BM	KRW	8.2	121,100	-7.6	4.4	-23.9	10.2	N/A	8.3
L&F	KRW	2.0	81,000	-8.1	-5.4	-23.6	0.0	N/A	3.6
ILJIN Material	KRW	0.8	24,100	9.0	-1.4	-27.1	2.1	193.0	0.8
Wacker	EUR	3.7	68	1.4	-3.3	-16.1	-2.3	16.4	N/A
OCI Holdings	KRW	1.1	82,400	4.2	15.7	34.9	40.1	N/A	N/A
GCL-Poly	HKD	4.6	1.3	3.3	15.5	-19.1	17.6	N/A	0.8
Daqo New Energy	USD	1.3	19.7	7.8	-10.0	-12.9	1.4	N/A	N/A
Longi Green Energy	CNY	16.8	16.1	11.1	5.9	-15.8	2.7	N/A	N/A
First Solar	USD	18.0	167.7	0.2	-15.2	-14.8	-4.9	8.8	2.2
Jinko Solar	USD	1.1	21.3	1.7	-23.6	-13.2	-14.3	N/A	N/A
Canadian Solar	USD	0.7	10.3	-1.8	-22.6	-21.6	-7.5	N/A	0.2
Huafeng Spandex	CNY	5.5	8.0	1.8	5.3	-1.0	-2.1	14.8	1.5
Tongkun Group	CNY	4.0	12.2	4.6	-1.9	-3.4	3.1	18.9	N/A
China Shenhua Energy	HKD	101.0	31	-1.4	-4.5	-10.4	-8.0	N/A	N/A
Wanhua Chemical	CNY	29.5	68.5	0.7	-1.4	-13.9	-4.0	13.1	N/A
Shaanxi Coal Industry	CNY	28.2	21.2	-0.7	-6.3	-13.1	-8.9	N/A	N/A
Oriental Energy	CNY	2.1	9.6	-0.7	-2.1	2.1	0.8	78.4	1.4

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

※ 금주 정유/화학/에너지 관련 주요 뉴스

2025/02/01 (출처: Reuters)
Exxon, Chevron, Shell 등 글로벌 Big Oil 업체들, 모두 정유 부문 수익의 단기적 개선 가능성 거의 없다고 전망해
2025/02/06 (출처: Reuters)
미국 상원의원 댄 설리반, 일본 등 아시아의 미국 동맹국들에 알래스카 가스 프로젝트 지원 촉구. 중국 견제 목적으로 풀이
2025/02/06 (출처: CNBC)
중국, 2월 10일부터 석탄/LNG 등 미국산 수입품 일부에 15% 관세 부과 예고. 원유/농기구 등에는 10% 부과 예정
2025/02/05 (출처: Reuters)
트럼프, 이란에 '최대한의 압박' 가할 것 명령. 이란의 석유 수출량 제로가 목표로 트럼프 1기 당시 이미 근접한 선례 있어
2025/02/04 (출처: Reuters)
미국, 유럽향 LNG 수출 비중은 '24년 12월 69%에서 '25년 1월 86%로 급증
2025/02/04 (출처: Reuters)
인도 Premier Energies, 미국 내 1GW 태양광 셀 공장 제조 건설 계획 보류. 트럼프의 친환경 정책 중단 기조에 기인
2025/02/05 (출처: 더구루)
글로벌 PEF, '24년 기준 SMR 등 첨단 원자력 발전 관련 기술기업 거래액은 1.1조원
2025/02/06 (출처: Reuters)
영국, 전력망 탈탄소화의 일환으로 SMR 민간 투자/부지 확보 계획. 현재 승인된 부지는 8곳

2025/02/04 (출처: AP News)
트럼프, 캐나다/멕시코에 대한 관세 부과 조치 최소 30일간 유예. 국경 안보/펜타닐 유입 막는 합동 타격대 설립 얻어내
2025/02/06 (출처: Reuters)
캐나다 Alberta의 환경 및 보호지역부 장관, 미국 관세 위협에 따라 새로운 가스 수출처로 일본 주목 필요 주장
2025/02/05 (출처: Reuters)
미국, 중국과의 무역 전쟁으로 LNG 프로젝트 어려움 우려. 중국과 LNG 계약 체결된 물량 연 2천만톤 이상으로 추산
2025/02/06 (출처: Reuters)
이란, 미국의 석유 제재 경고에 맞서 OPEC에 단결 촉구. 이란의 원유 수출량은 150만b/d(글로벌1.4%)로 대부분 중국향
2025/02/01 (출처: Reuters)
미국, 6개의 전력망 사업자 모두 자국 전력망 강화 프로젝트의 마감기한 초과 예상. 노후화된 인프라 강화에 차질 우려
2025/02/01 (출처: Reuters)
인도, '25~26년 SPR 구매에 \$6.5억 지원 계획. 인도는 글로벌 3위급 석유 소비국으로 공급 차질 대비 SPR 용량 신장 중
2025/02/01 (출처: Reuters)
프랑스 EDF, Flamanville 3 원자로 신규 가동으로 생산량 가이던스 조정. '25~26년 생산량을 기존 335~365TWh에서 350~370TWh로 상향 조정
2025/02/01 (출처: 더구루)
이스라엘-하마스, 휴전안에 서명함에 따라 수에즈 운하 통행 정상화 초읽기 기대