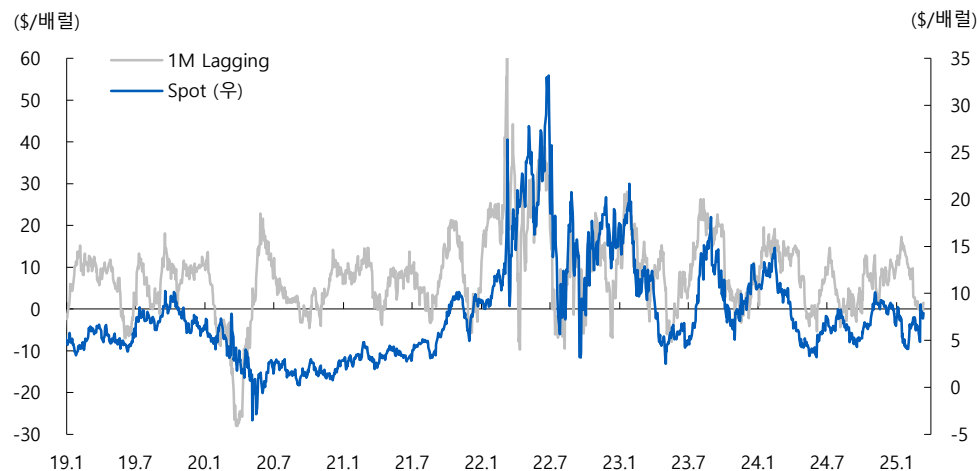




정유/화학: 4월 사우디 OSP 인하가 시사하고 있는 것들

- **[정유] Refining Margin:** 1M Lagging \$0.9(+2.1\$), Spot \$7.5(-0.6\$)
휘발유 \$7.9(-1.1\$), 등유 \$13.0(-1.1\$), 경유 \$14.6(-1.1\$), 납사 -2.4\$(+0.3\$), BC \$2.2(+0.7\$)
- **Review & Outlook:** 최근 BC/납사 강세에도 휘발유와 등/경유 약세는 여전. 전 지역의 높은 재고가 가장 부담. 일례로, 동절기 천연가스 강세에도 등/경유 강세 출현 없었음이 이를 방증
- **Aramco, 4월 아시아 OSP \$0.3~0.4 인하.** 여전히 Light \$3.5, Medium \$2.95로 높긴 하지만 러-우 종전 이후 Ural 방출 증가하며 사우디 점유율 빼앗아갈 수 있는 만큼 향후 OSP 추가 하락 가능성 높아. 특히 트럼프는 미국 산유량 단기에 빠르게 증가할 수 없는 상황에서 인플레이 완화를 위한 수단으로 러시아 원유 활용할 수밖에 없고 제재 완화 검토 역시 그 연장선에 있는 것. 종전 이후 Ural 출하 증가는 Dubai, WTI 가격 및 사우디 OSP 하락으로 연결될 수 있다는 판단. 국내 정유사들에겐 우호적. 다만, 통상 유가 약세에서 정유주 탄력도 강하지 않다는 점은 주지할 필요
- **[화학] 주요 제품가격:** 납사▲ +0.2%, 올레핀▼ (에틸렌 -2.9%, 프로필렌 -, 부타디엔 -1.2%)
BTX▼ (BZ -3.2%, TL -3.9%), 폴리머▼ (PE -0.3%, PP -0.9%, PS -1.7%, PVC -, ABS -1.4%)
합섬원료▼ (AN -3.1%, EG -2.2%), 기타 (PX -2.1%, ECH -1.1%, AA -4.7%, Soda +2.2%)
- 납사 포함, 제품가격 전반 약세. 중국 양회에서 결국 기대 이상의 서프라이즈 부양 정책 발표는 없었고, 전통산업보다는 AI 등 첨단산업 부양에 보다 힘을 싣는 모습이었음. 그러나 내수 진작을 최우선업무로 설정하고, 이구한신 등 소비 부양책 계속 강조하고 있음은 고무적. 24년 9월 이후 중국 부양책 누적되고 있고, 유가(납사)도 하향 안정화 예상되는 만큼 화학 업황 개선세에 무게

복합정제마진 추이

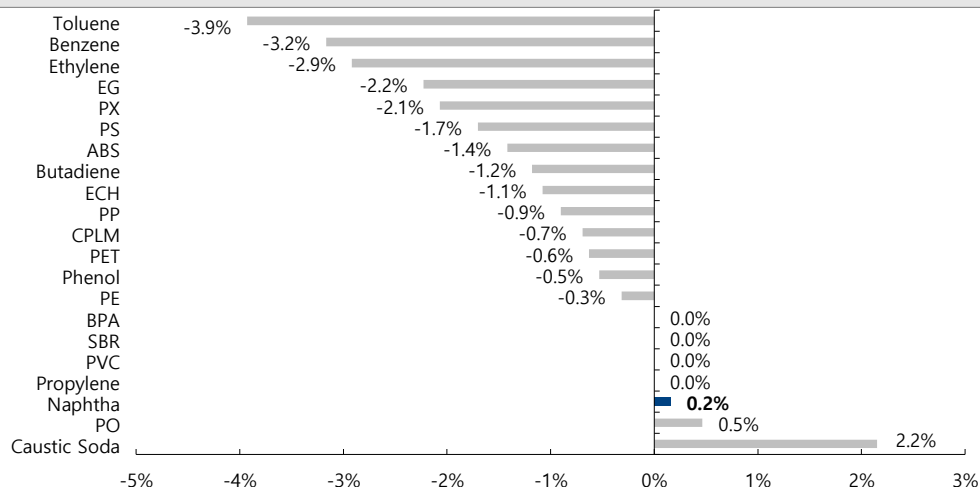


자료: Petronet, iM증권 리서치본부

에너지: 약 2년 만에 미국 신규 시추 및 DUC 유정 증가세 포착

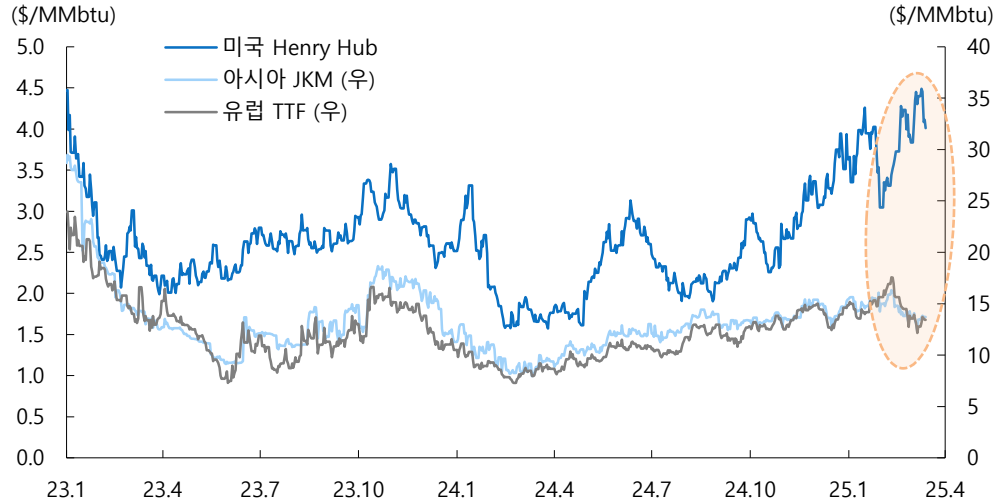
- **[에너지] Oil & Gas:** 유가 WTI \$66.6(-1.0%), Dubai \$71.2(-0.1%), Brent \$69.6(-0.6%)
천연가스 미국 Henry Hub \$4.2(-2.2%), 아시아 JKM \$13.7(+3.6%), 유럽 TTF \$13.4(+2.8%)
- 나홀로 고공 행진하던 미국 천연가스 WoW 평균 기준 -2.2%, 일간 기준 -8.3% 하락하기도 함. 동절기 혹한 종료가 가장 주요했고 남은 3월 기온 예보도 온화한 편. 유럽/아시아 LNG 하락에도 날씨와 feed-in 증가로 오버슈팅 됐던 Henry Hub는 점차 하향 안정화될 것으로 전망
- 다만, 그 평균 레벨은 과거, 특히 LNG 신규 수출 인프라 부재로 내수 공급량 증가하며 가격 큰 폭 하락했던 24년 대비로는 점차 상향될 것으로 예상. 이는 미국 전력 수요 충족 위한 가스발전소 가동률 상승 및 유럽/아시아 LNG 수출 확대에 근거. 지난 12월 미국 천연가스 생산은 전월 대비 +5.4%, 수출량 역시 Plaquemines 터미널 상업생산 개시에 따라 +9.2% 증가하였음. 신규 터미널 출하 cargo 확대에 25년에 그 흐름은 더욱 뚜렷해질 것으로 예상하는데, 이를 미국 내수 시장으로만 한정해서 본다면 천연가스 수요 증가 & 공급 감소 효과가 동시에 발생하는 셈. 따라서 25년 유럽/아시아 LNG 가격은 하락하는 반면, Henry Hub 가격은 상방 압력이 더 클 듯
- 바이든 정부의 원유/가스 시추 규제 강화로 지난 2년간 주춤했던 미국 신규 Drilled 유정 수는 최근 조금씩 증가하는 모습 포착. 25년 2월 기준 신규 유정 수는 935개로 MoM 기준 12개 증가, DUC 역시 7개 증가. 특히 생산량 많은 핵심 유정 Eagle Ford, Permian에서 증가세 두드러지고 있음. 트럼프의 에너지 시대에서는 미국 시추/생산 확대와 OPEC+ 감산 규모 축소, 러시아 제재 완화 이후 Ural 원유 출하 증가 등 굵직굵직한 이벤트들 모두 유가 하락으로 수렴하고 있음

주요 제품 가격 변화율 (WoW)



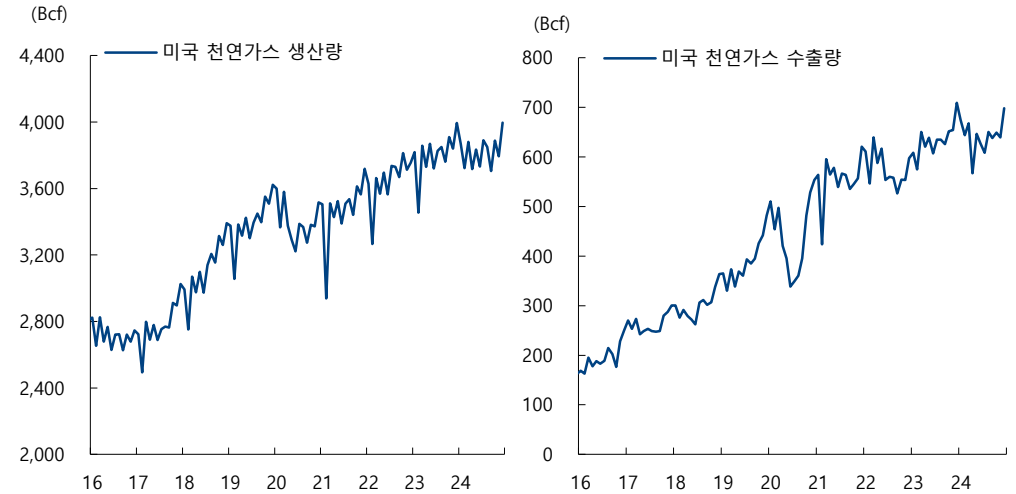
자료: Platts, Ciscchem, iM증권 리서치본부

지역별 천연가스 가격 추이



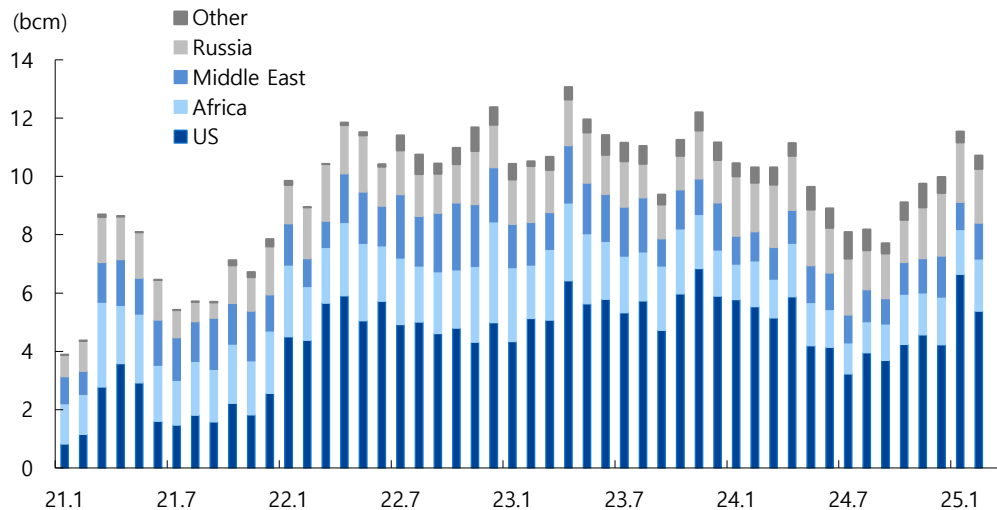
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 생산량(좌) 및 수출량 추이(우)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

유럽 국가별 LNG 수입량 추이



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

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

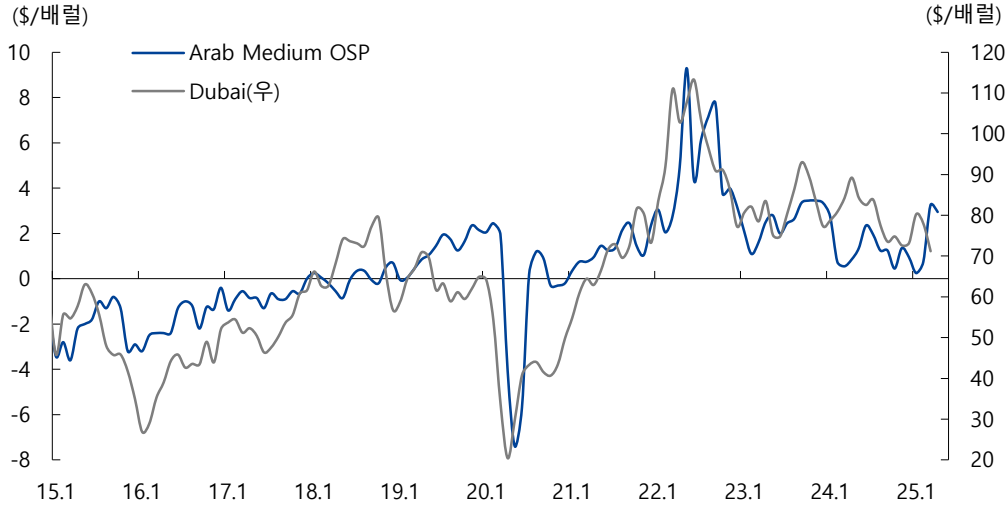
Status	Project name	Operator	Capa
FERC Approved, Not Under Construction	Lake Charles LNG	Energy Transfer	2.33
	Magnolia LNG	Magnolia LNG Holdings	1.23
	Cameron LNG Train 4	Sempra Energy	1.41
	Freeport LNG Train 4	Freeport LNG Development	0.72
	Gulf LNG	Gulf LNG Liquefaction Company (Kinder Morgan)	1.53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

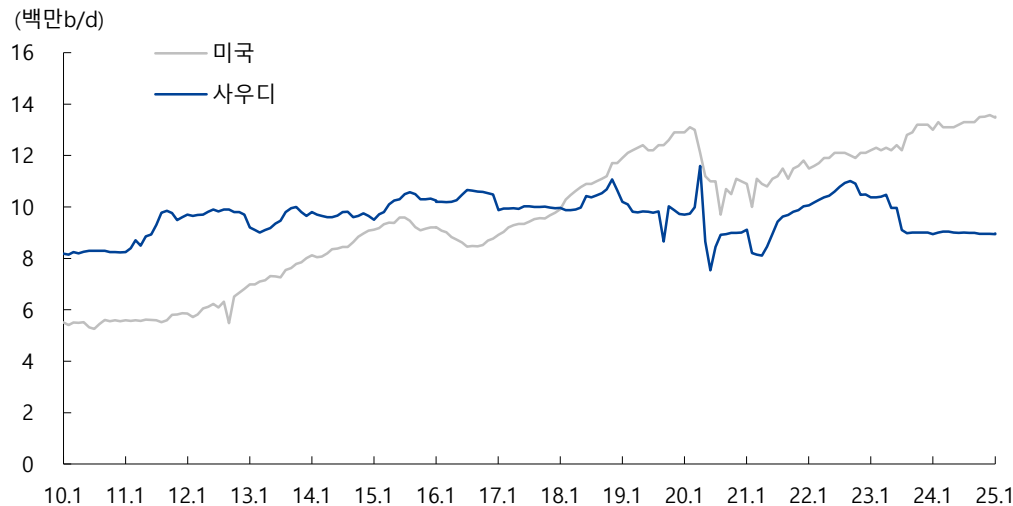
주: 주황색 음영은 NEPA 법안에 근거한 FERC 등 유관 기관들의 최종 승인 이후 DOE 검토 이뤄질 수 있는 프로젝트

Dubai 유가 및 OSP 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국과 사우디 원유 생산량 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

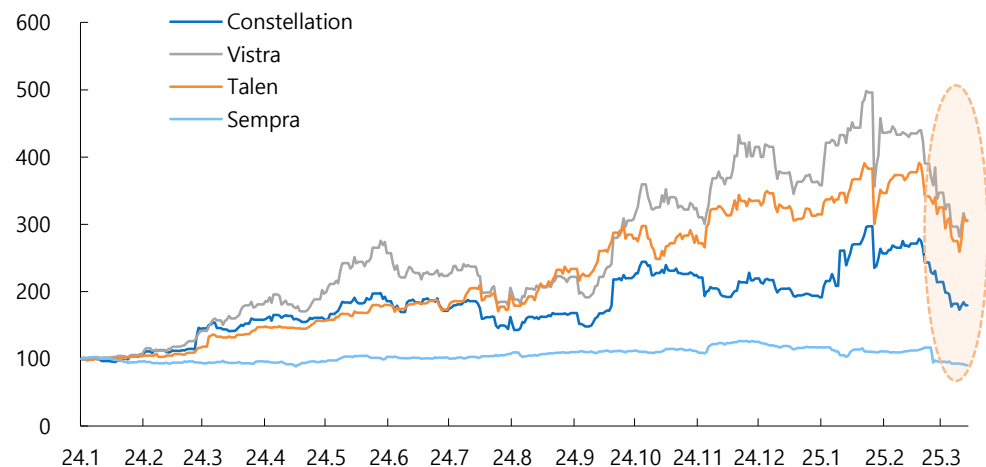
2023~2024년 주요 화학업체 자금조달 또는 사업부 매각 내용

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 3월	롯데타이탄, 매각 검토 및 추진
	2024년 10월	LCLA 지분 40% 기반의 PRS 계약 체결 6,600억원 조달
	2024년 10월	파키스탄 PTA 생산법인 매각해 978억원 조달
	2025년 3월	LCI 지분 25% 기반의 PRS 계약 통해 6,500억원 조달
SK이노베이션	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
	2024년 11월	SK이노베이션-SK E&S 합병
한화솔루션	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

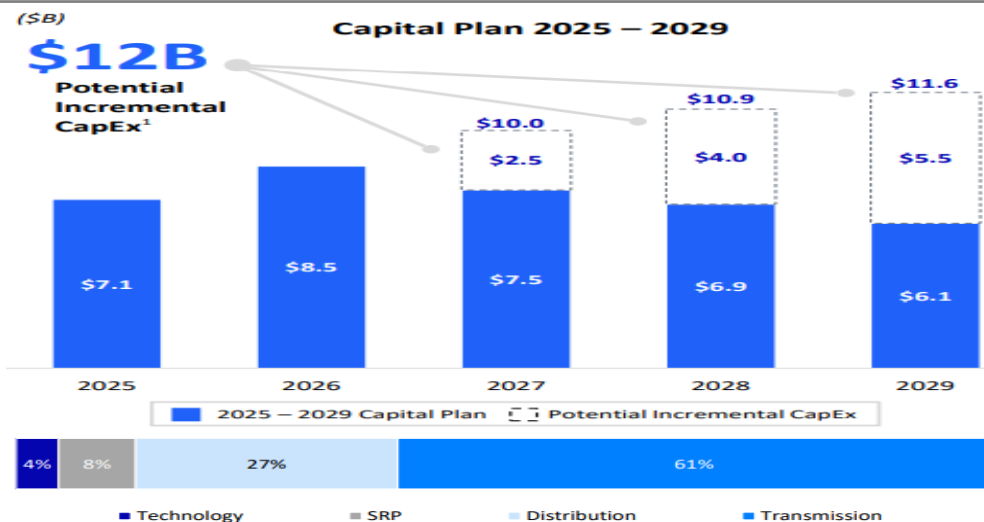
미국 주요 발전업체들 주가 추이

(2024-01-01=100)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

Sempra, 2025~2029년 CAPEX 및 각 부문별 비중 가이드



자료: Sempra, iM증권 리서치본부

FERC, 2/20부터 co-location 관련 영향 검토 절차 도입

FERC launches colocation review, plus 6 other open meeting takeaways

Final colocation rules aren't likely until 2026, creating uncertainty for Vistra, Talen Energy and other independent power producers, Capstone analysts said.

ORDER INSTITUTING PROCEEDING UNDER SECTION 206 OF THE FEDERAL POWER ACT AND CONSOLIDATING WITH OTHER PROCEEDINGS

(Issued February 20, 2025)

1. The Commission recently has received several filings addressing various aspects of the co-location of large loads at generating facilities in PJM. Moreover, the Commission convened a technical conference in Docket No. AD24-11-000 on November 1, 2024 to examine issues related to large loads co-located at generating facilities. On November 8, 2024, the Commission issued a notice requesting post-technical conference comments on or before December 9, 2024. Separately, on

자료: Utility Dive, FERC, iM증권 리서치본부

AEP, 송배전시스템 업그레이드 위해 \$17억 투자 발표

AEP, Transource to invest \$1.7 billion in power grid upgrades to meet rising demand

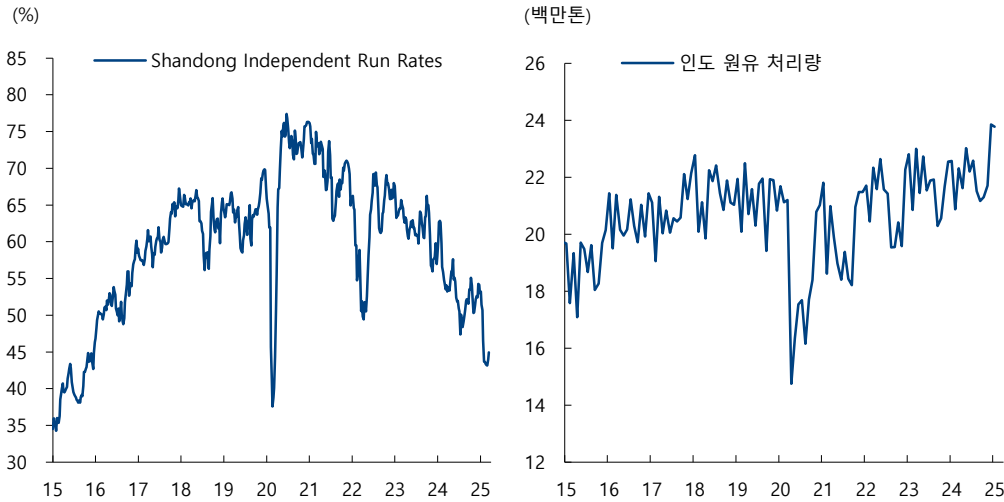
By Reuters

February 28, 2025 5:19 AM GMT+9 · Updated 9 hours ago



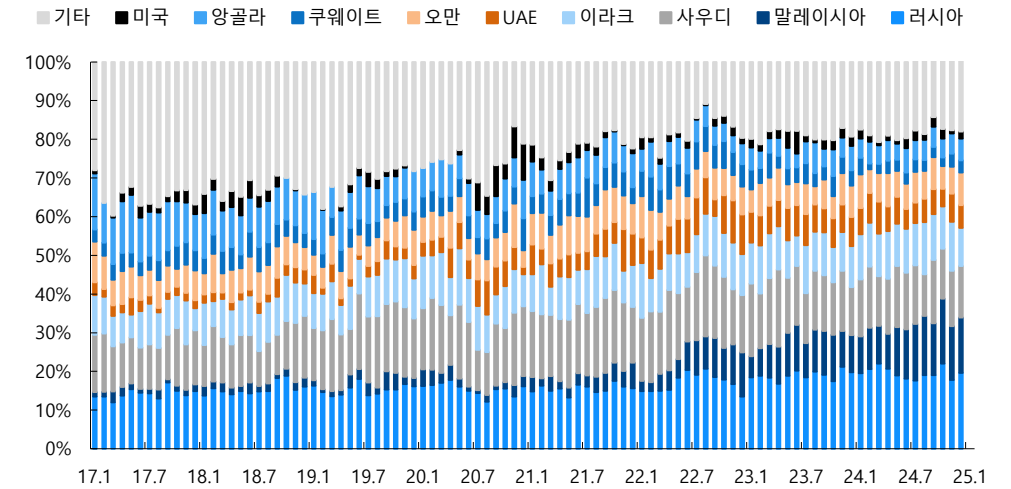
자료: Reuters, iM증권 리서치본부

2015년~현재 기준 중국 teapot 가동률 추이(좌), 인도 원유 처리량 추이(우)



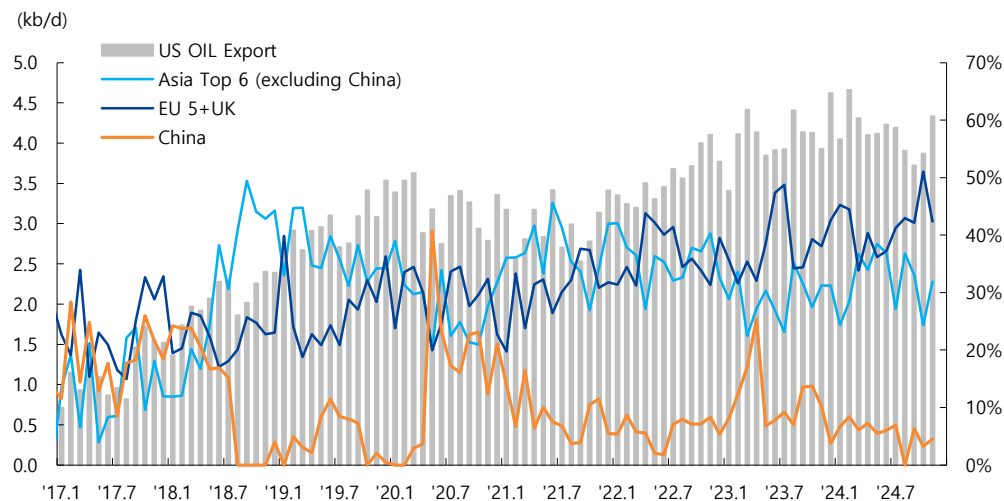
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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



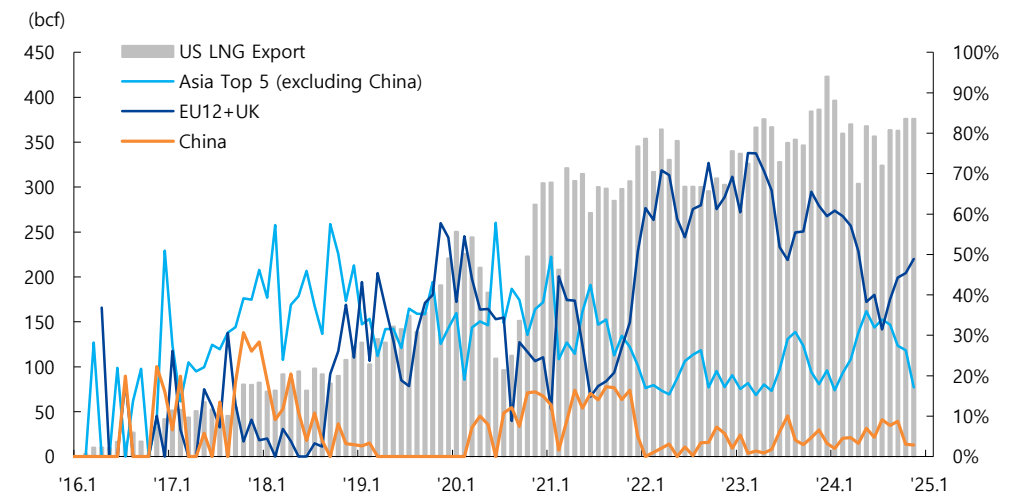
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 원유 수출량 및 아시아/유럽/중국 수출 비중 추이



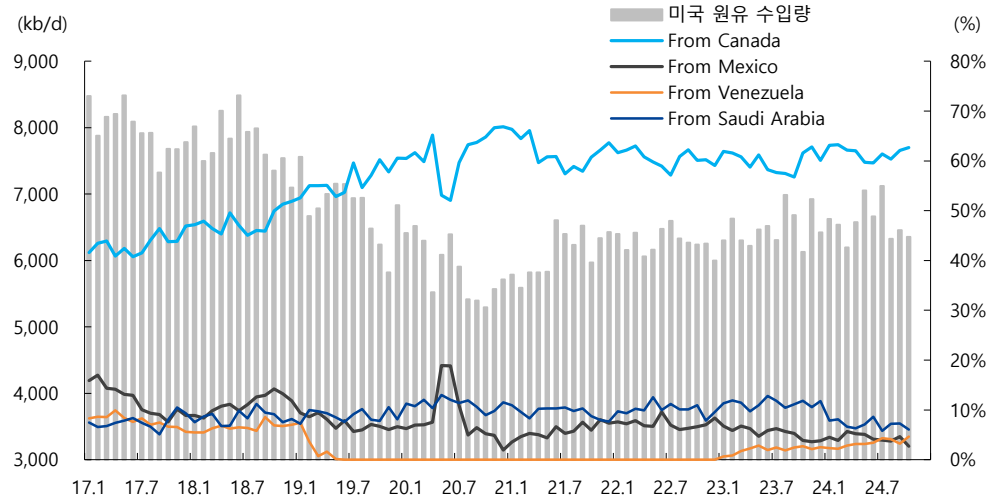
자료: Drewry, iM증권 리서치본부

미국 LNG 수출량 및 아시아/유럽/중국 수출 비중 추이



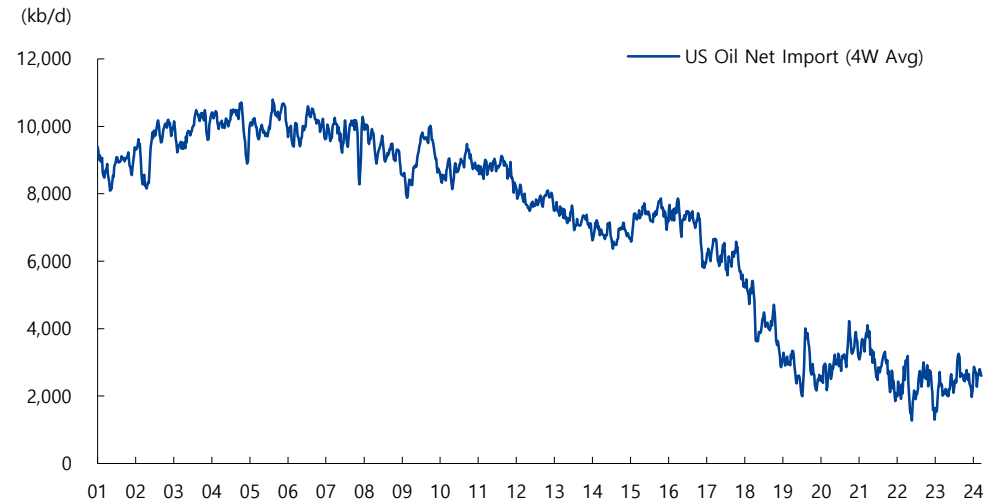
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 원유 수입량 및 주요 국가별 추이



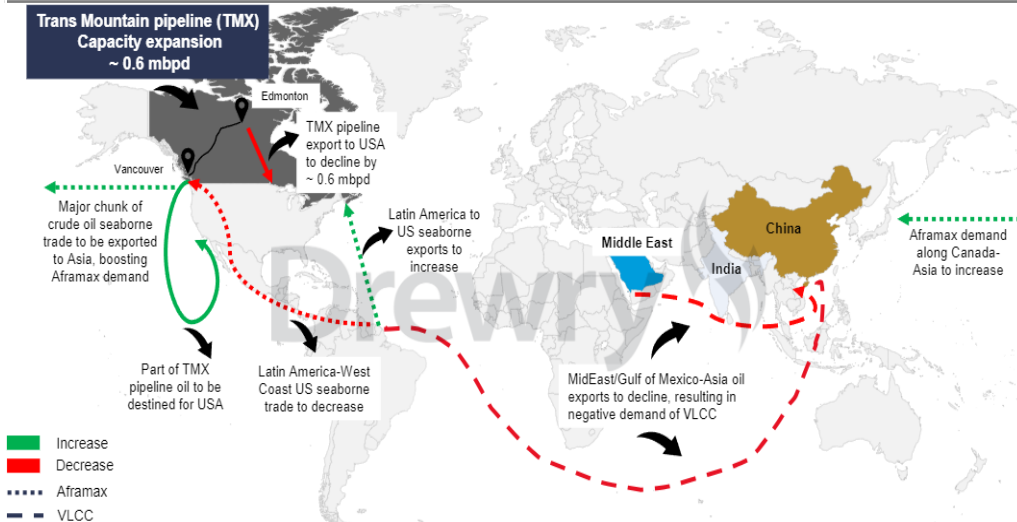
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 원유 순수입량 추이



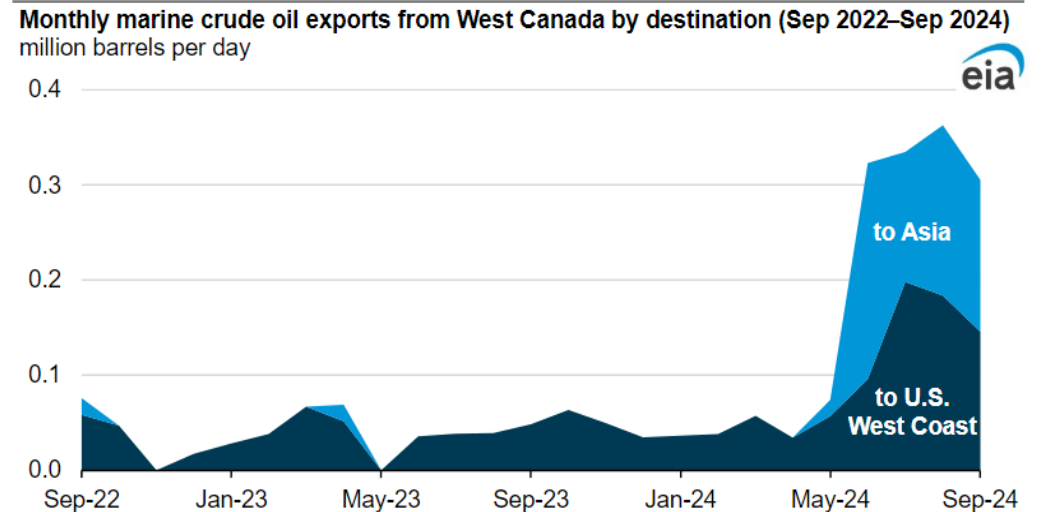
자료: EIA, iM증권 리서치본부

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



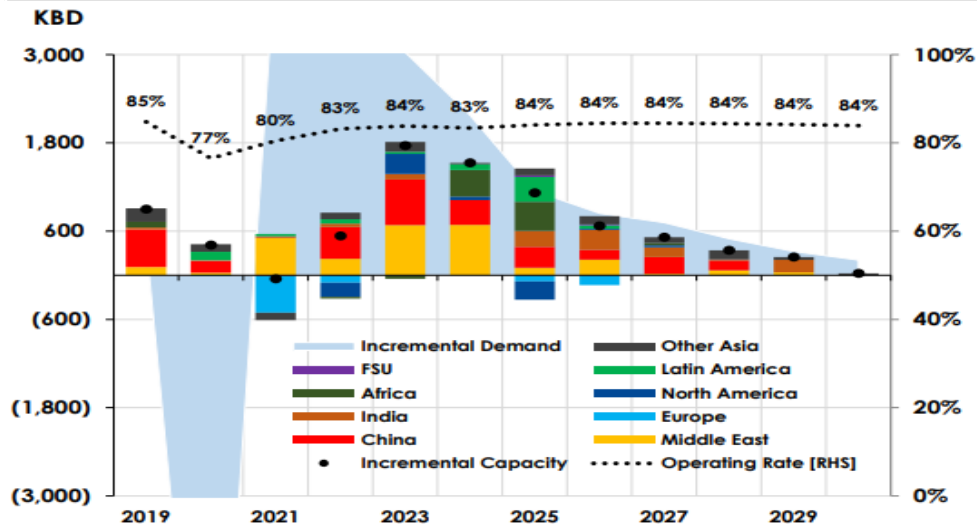
자료: EIA, iM증권 리서치본부

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

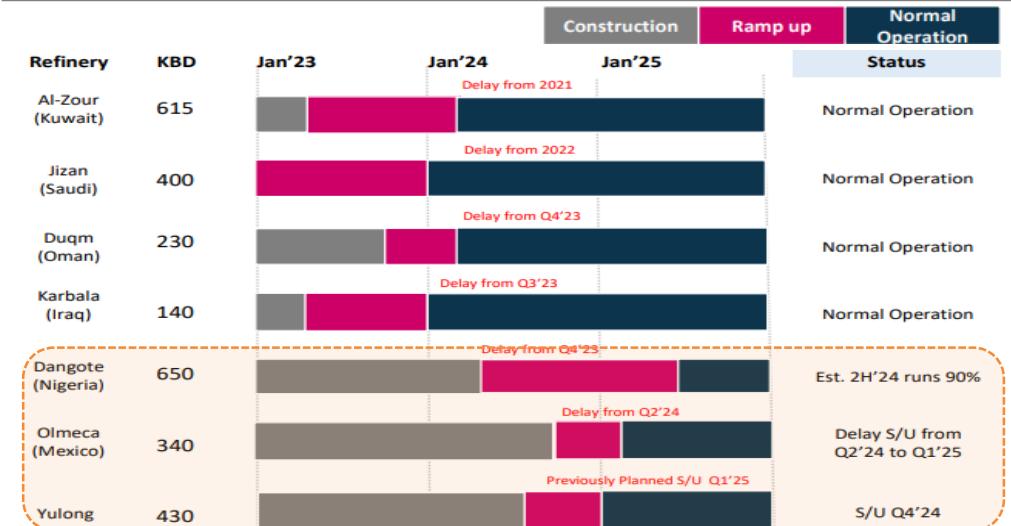
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

글로벌 정제설비 Net Addition 추이 및 전망



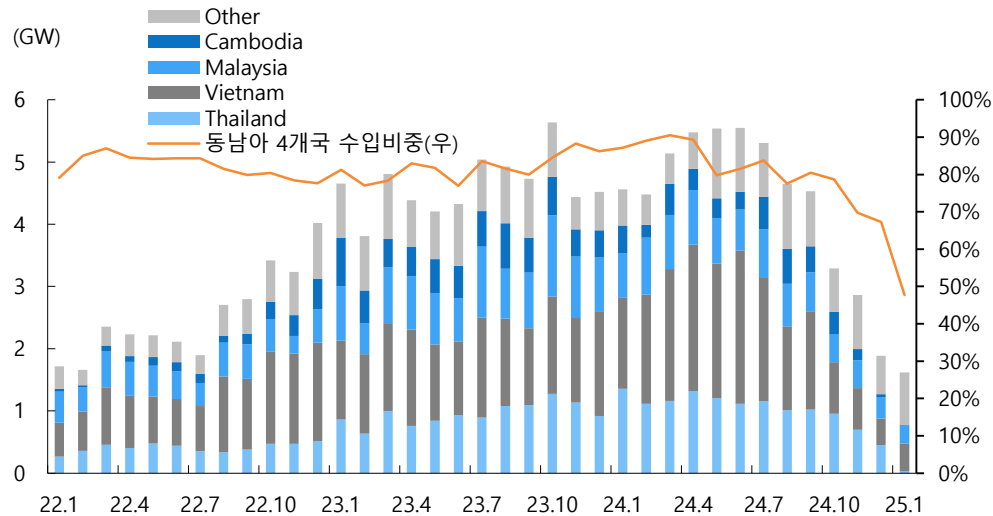
자료: Thai Oil, iM증권 리서치본부

최근 완공된 신규 정제설비별 상업생산 예상 타임라인



자료: Thai Oil, iM증권 리서치본부

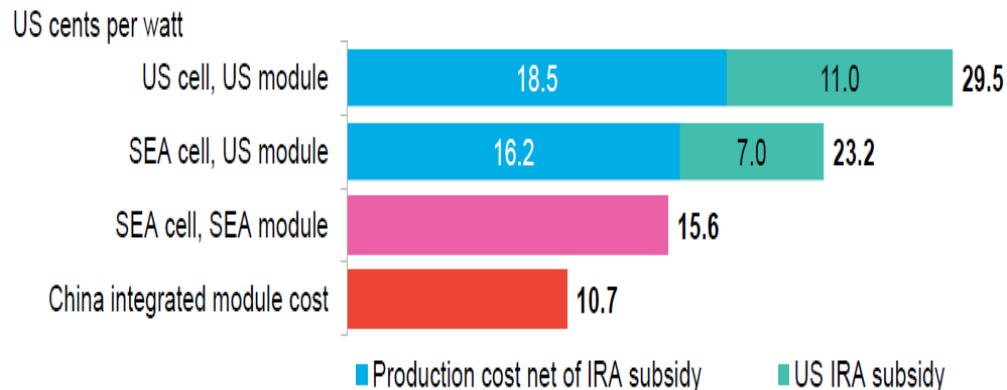
2022년 이후 미국 모듈 총 수입량 및 동남아시아 4개 국가별 유입량 추이



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

※ Key Chart: (스팟 스프레드) Best 금호석유 (+4.7%) vs. Worst SK이노베이션 (-8.5%)

업체별 크래커 마진 비교

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (스팟 기준)

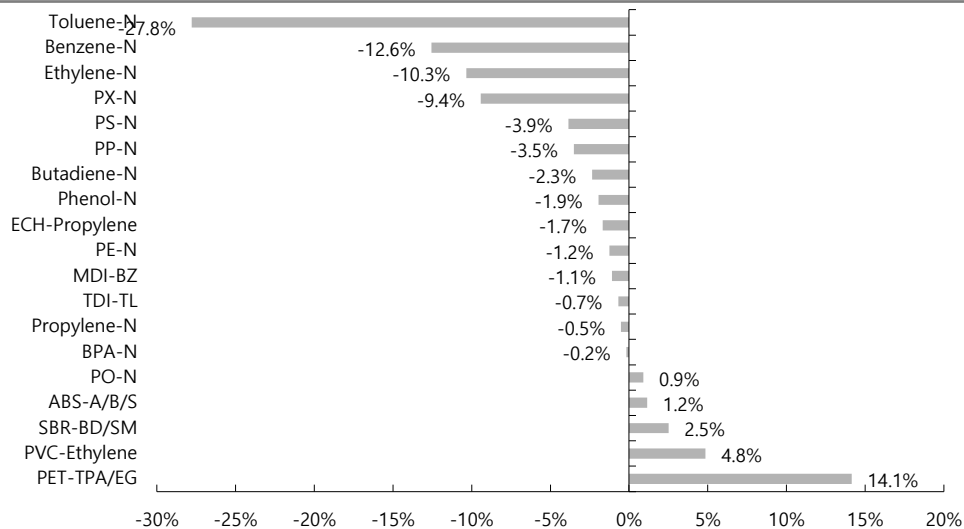
SK이노베이션 -8.5%, S-OIL -6.9%, LG화학 -1.8%, 롯데케미칼 -2.0%
롯데타이탄 -3.3%, 대한유화 -4.7%, 한화솔루션 +3.2%, 금호석유 +4.7%

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (1개월 래깅 기준)

SK이노베이션 -16.7%, S-OIL -14.0%, LG화학 -6.3%, 롯데케미칼 -8.2%
롯데타이탄 -8.2%, 대한유화 -13.5%, 한화솔루션 -4.7%, 금호석유 -3.0%

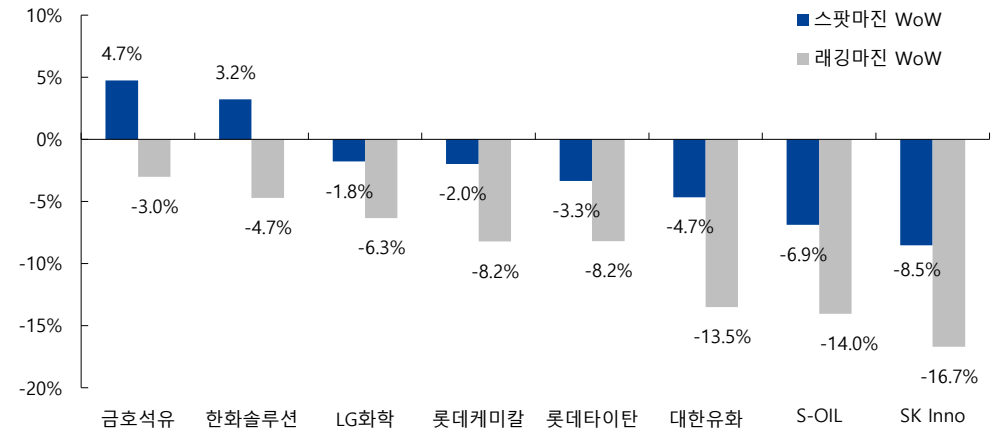
자료: iM증권리서치본부

주요 제품별 스프레드 변화율 (스팟, WoW)



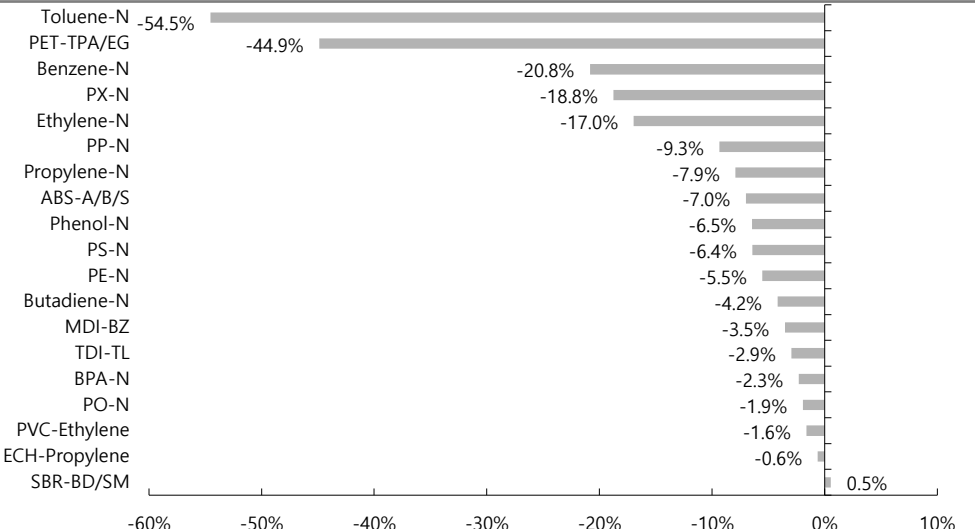
자료: Platts, iM증권리서치본부

국내 업체별 가중평균 스프레드 비교



자료: Platts, iM증권리서치본부

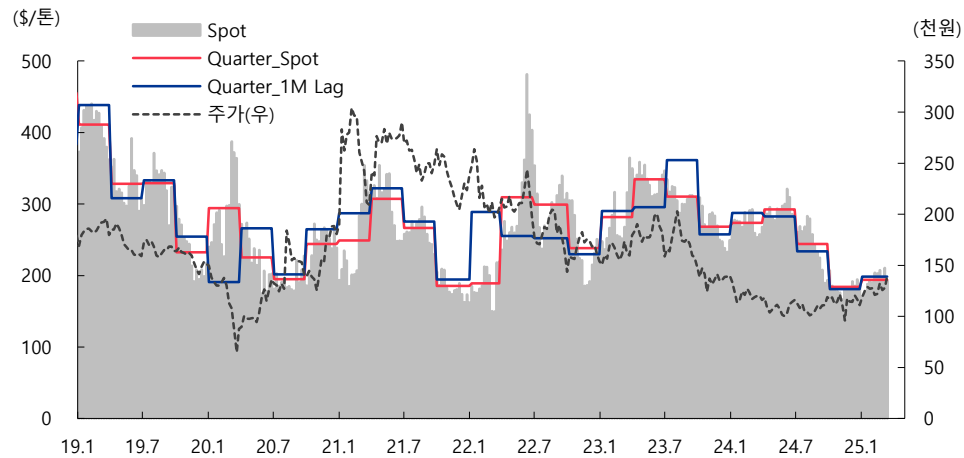
주요 제품별 스프레드 변화율 (1개월 래깅, WoW)



자료: Platts, iM증권리서치본부

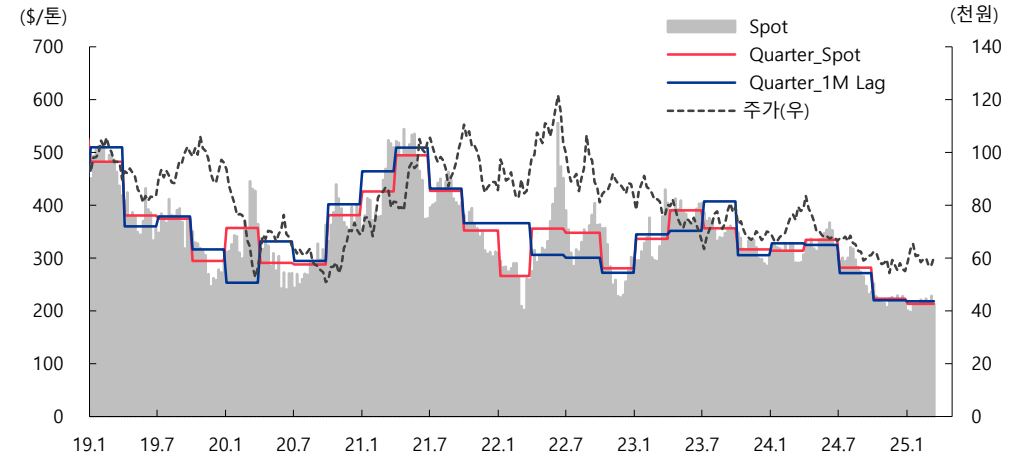
※Key Chart: (스팟) SK이노베이션▼, S-OIL▼, LG화학▼, 롯데케미칼▼ / (래깅) SK이노베이션▼, S-OIL▼, LG화학▼, 롯데케미칼▼

SK이노베이션 석유화학 부문



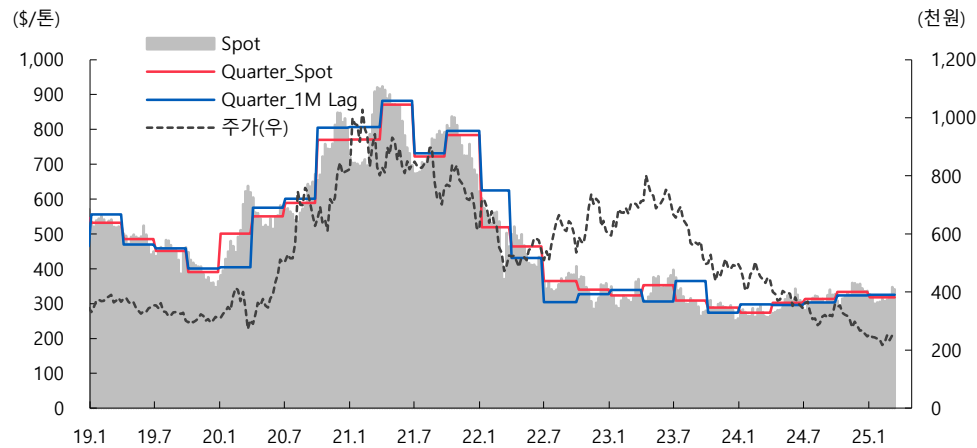
자료: iM증권 리서치본부

S-OIL 석유화학 부문



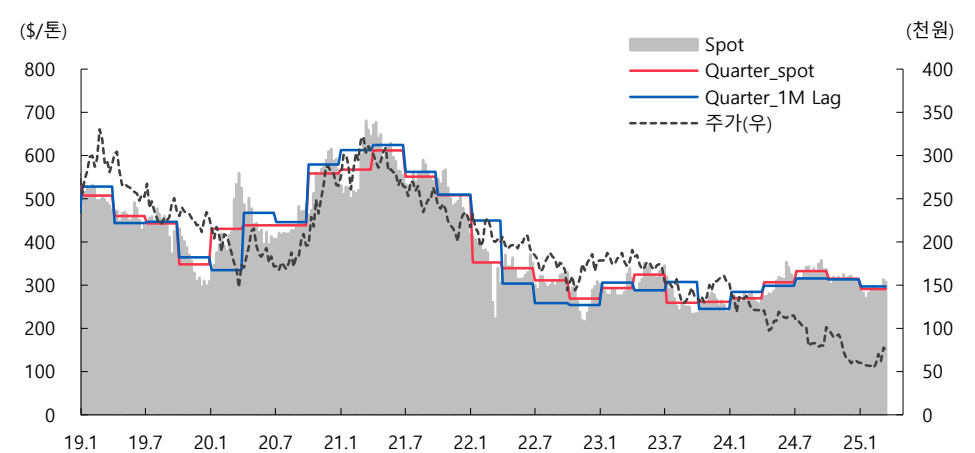
자료: iM증권 리서치본부, 주: 2018.11부터 PO/PP 판매 포함

LG화학 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

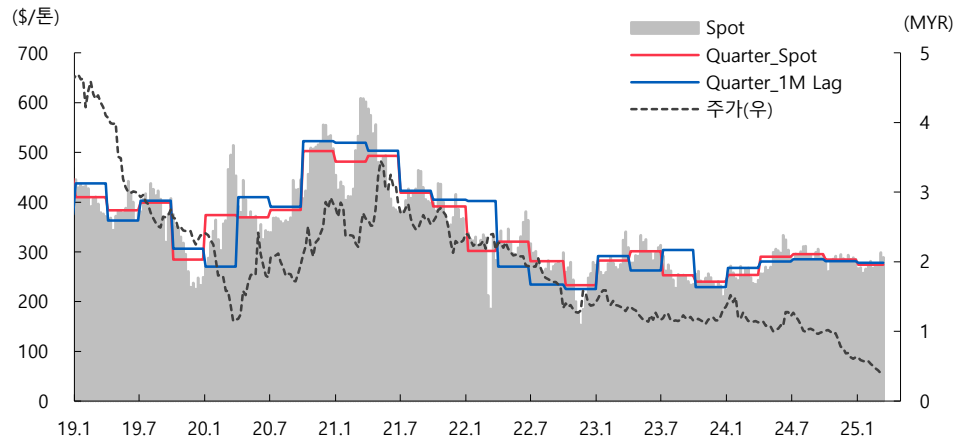
롯데케미칼 전체 (롯데정밀화학 제외)



자료: iM증권 리서치본부

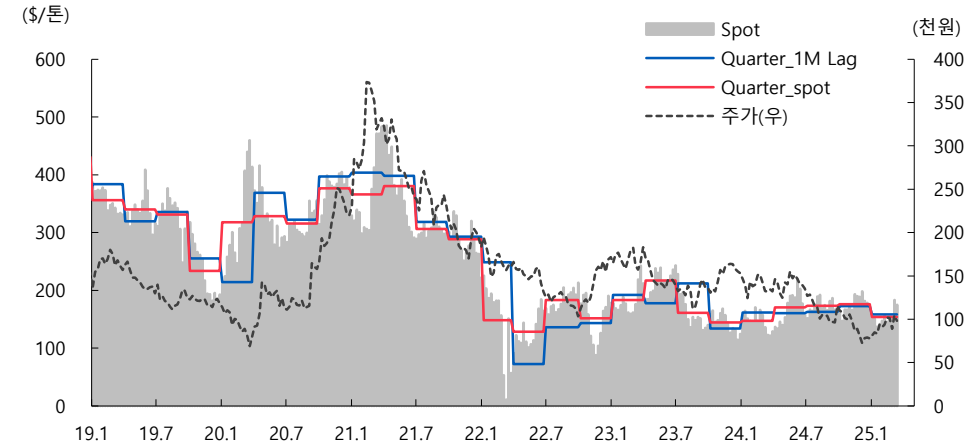
※Key Chart: (스팟) 롯데타이탄▼, 대한유화▼, 한화솔루션▲, 금호석유▲ / (래깅) 롯데타이탄▼, 대한유화▼, 한화솔루션▼, 금호석유▼

롯데케미칼 타이탄 별도



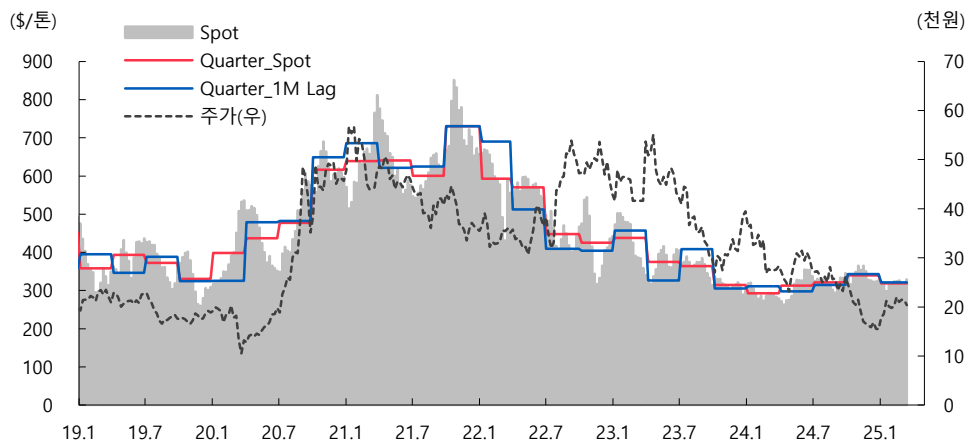
자료: iM증권 리서치본부

대한유화



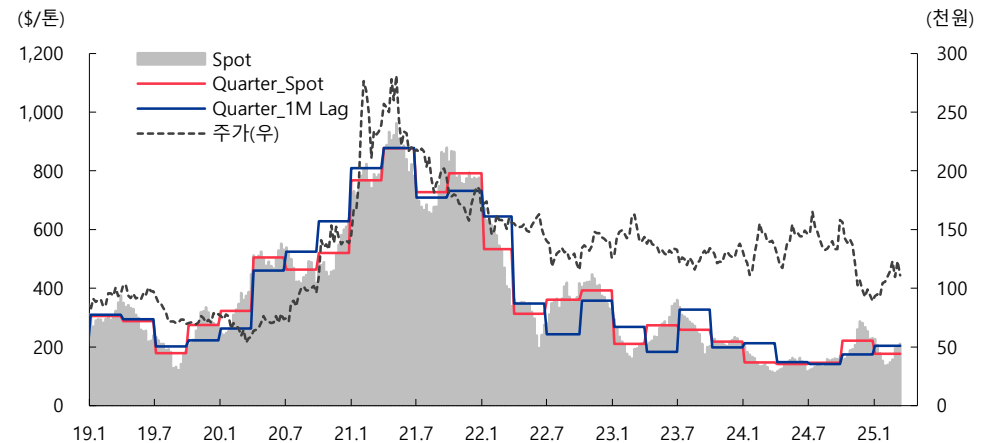
자료: iM증권 리서치본부

한화솔루션 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

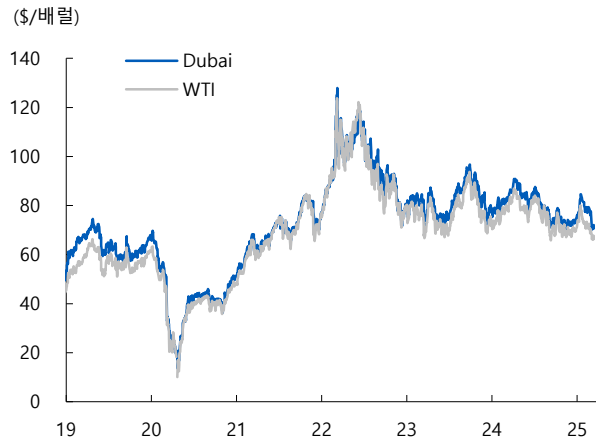
금호석유화학 (SMP 제외)



자료: iM증권 리서치본부

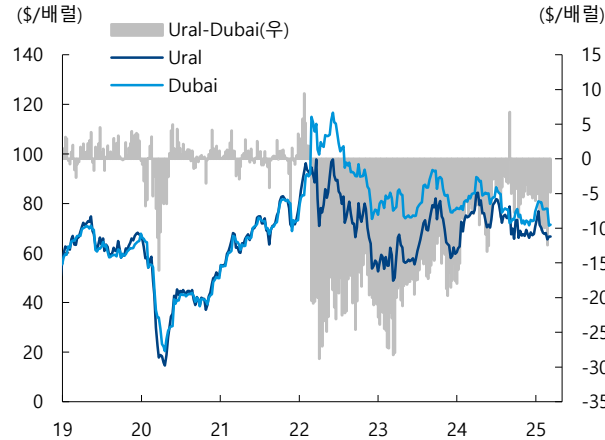
※ Key Chart: 유가▼, 래깅정제마진▲, 스팟정제마진▼, 휘발유마진▼, 등유마진▼, 경유마진▼, 납사마진▲, BC마진▲

유가: WTI \$66.6/배럴(-1.0%), Dubai \$71.2/배럴(-0.1%)



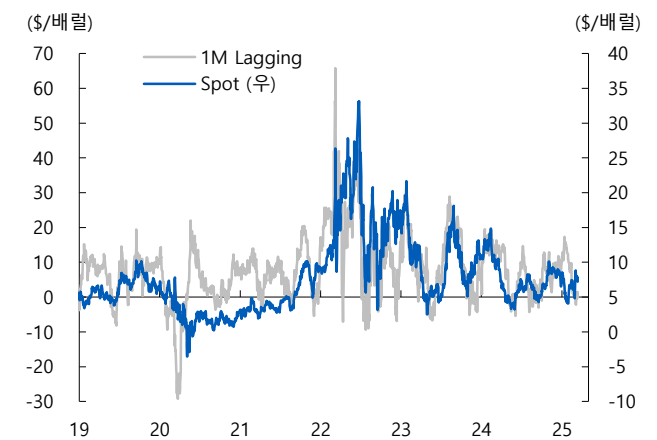
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

Ural-Dubai 가격 차이: -4.81\$/배럴(-0.3\$)



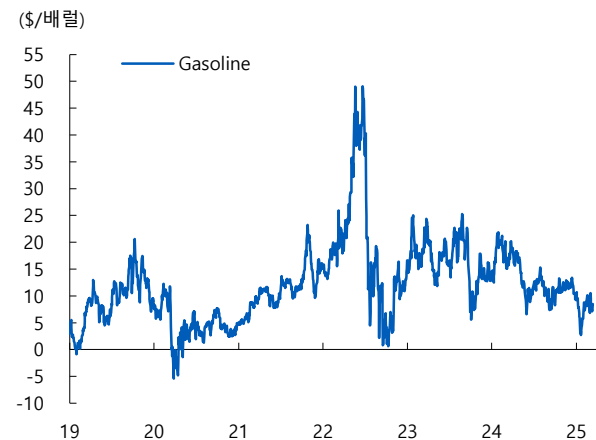
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

복합정제마진: 래깅 \$0.9(+2.1\$), 스팟 \$7.5(-0.6\$)



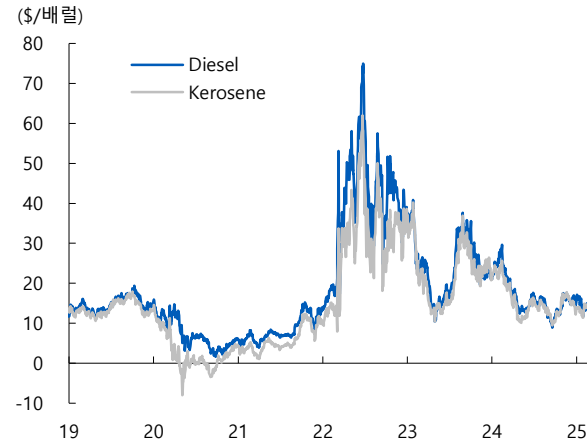
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

휘발유 마진: \$7.9/배럴(-1.1\$)



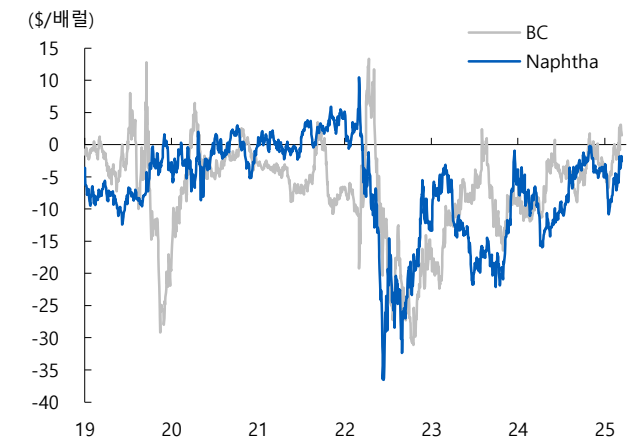
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

등/경유 마진: 등유 \$13.0(-1.1\$), 경유 \$14.6(-1.1\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

납사/BC 마진: 납사 -2.4\$(+0.3\$), BC 2.2\$(+0.7\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

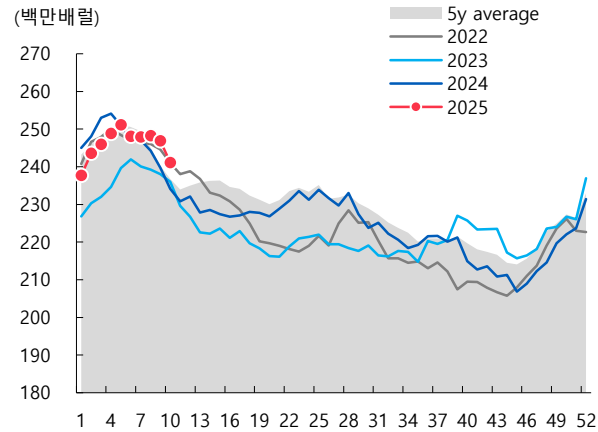
※ Key Chart: 미국 원유재고▲, 휘발유 재고▼, 중간유분 재고▼, 정제설비 가동률▲, 휘발유 수요▲, 중간유분 수요▲

미국 원유재고: +0.3% WoW, -2.6% YoY



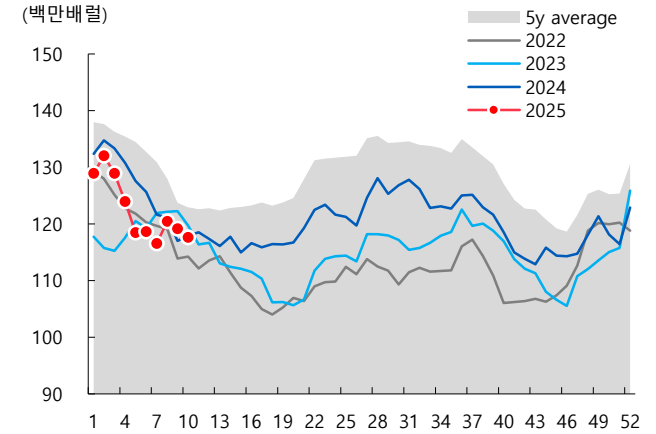
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 재고: -2.3% WoW, +3.0% YoY



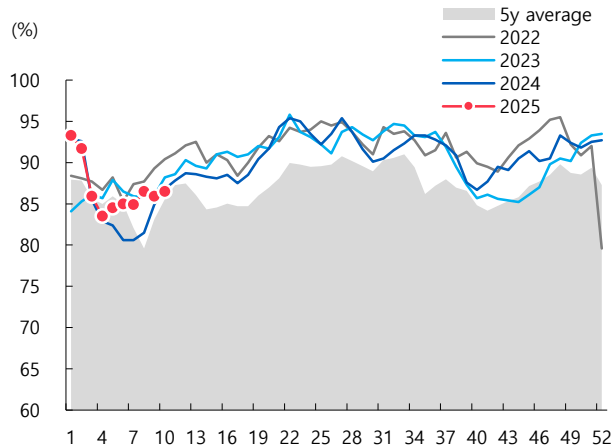
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 중간유분 재고: -1.3% WoW, -0.3% YoY



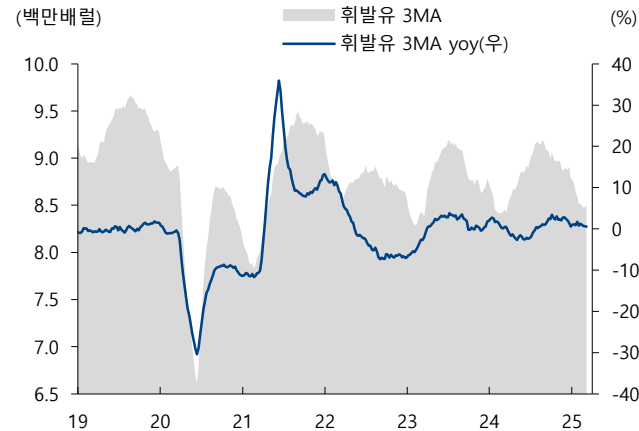
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 정제설비 가동률: 86.5% (+0.6%pt WoW)



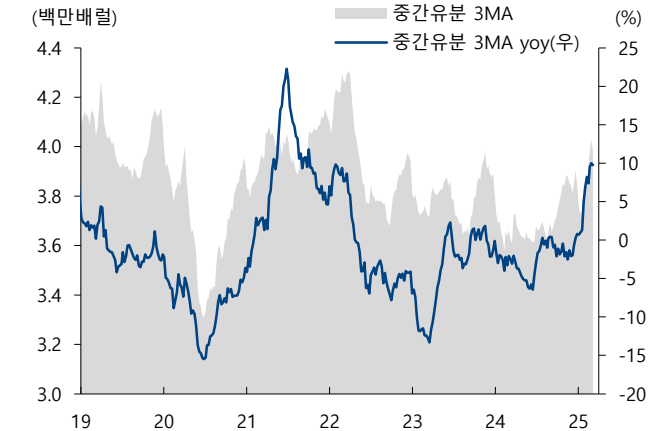
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 수요: +0.6% 3MA YoY, +1.5% YoY



자료: EIA, iM증권 리서치본부

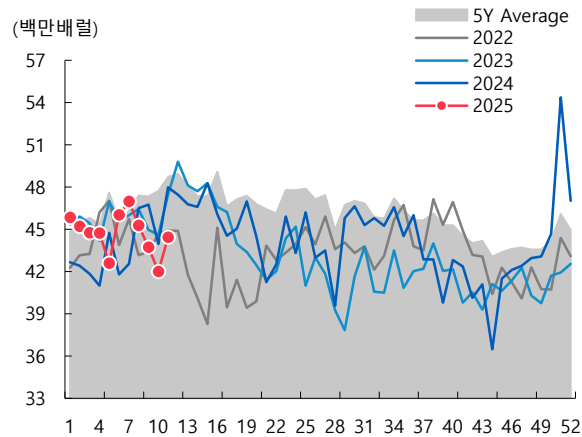
미국 중간유분 수요: +9.7% 3MA YoY, +15.5% YoY



자료: EIA, iM증권 리서치본부

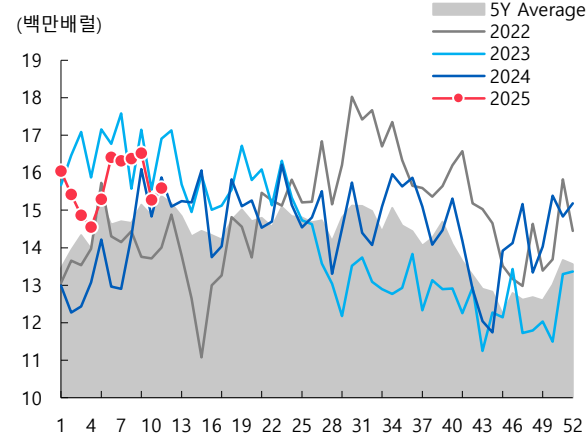
※ Key Chart: (아시아) 경질유분 재고▲, 중간유분 재고▼ / (유럽) 휘발유 재고▼, 중간유분 재고▲

싱가포르 총 석유제품 재고: +5.8% WoW, -7.4% YoY



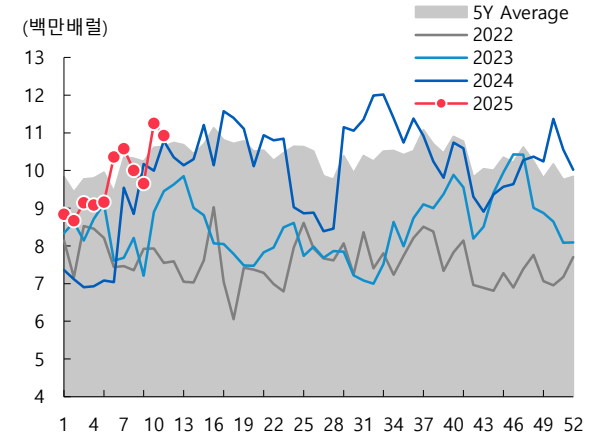
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 경질유분 재고: +2.1% WoW, -1.8% YoY



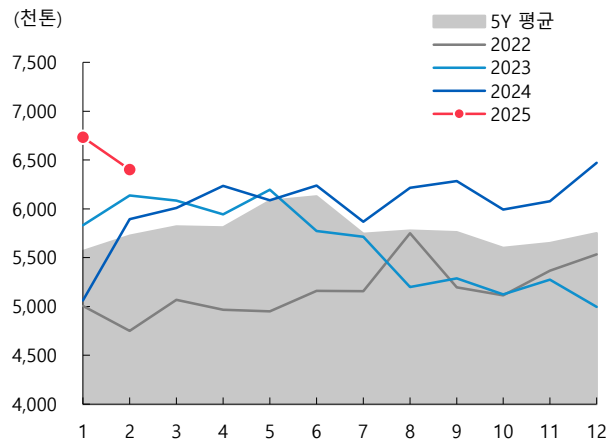
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 중간유분 재고: -2.9% WoW, +1.3% YoY



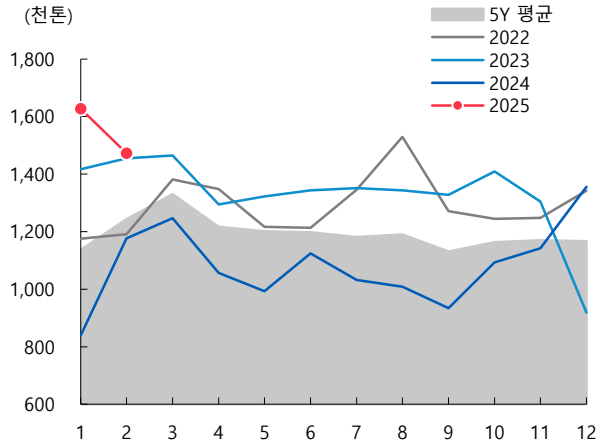
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

유럽 ARA 2월 총 석유제품 재고: -4.9% MoM, +8.6% YoY



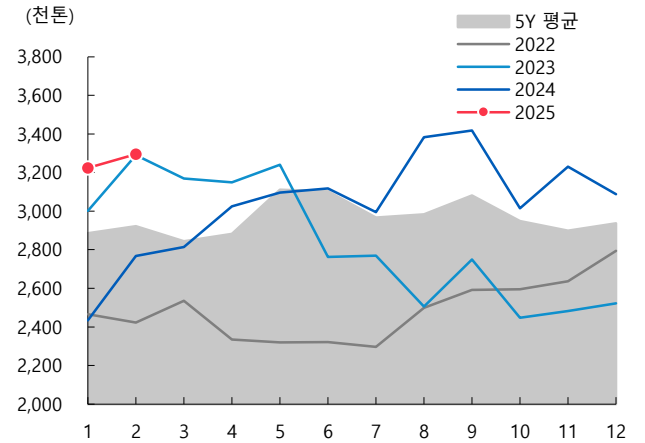
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

유럽 ARA 2월 휘발유 재고: -9.5% MoM, +25.1% YoY



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

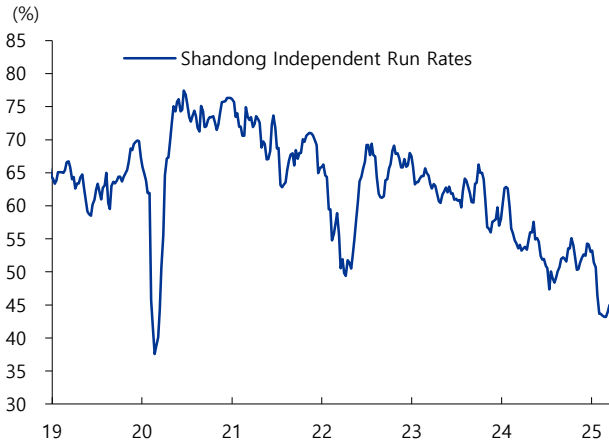
유럽 ARA 2월 중간유분 재고: +2.2% MoM, +19.1% YoY



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

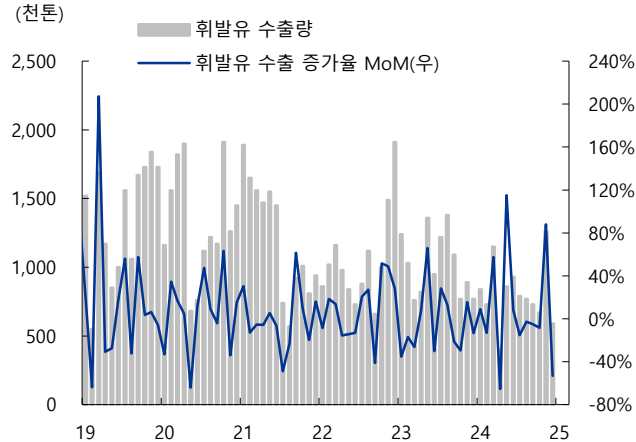
※Key Chart: (중국) 중국 티팟 가동률▲, 12월 휘발유 수출▼, 경유 수출▼ / (아시아 원유 처리량) 인도▼, 태국▲

중국 티팟 가동률: 44.96% (+0.97%pt WoW)



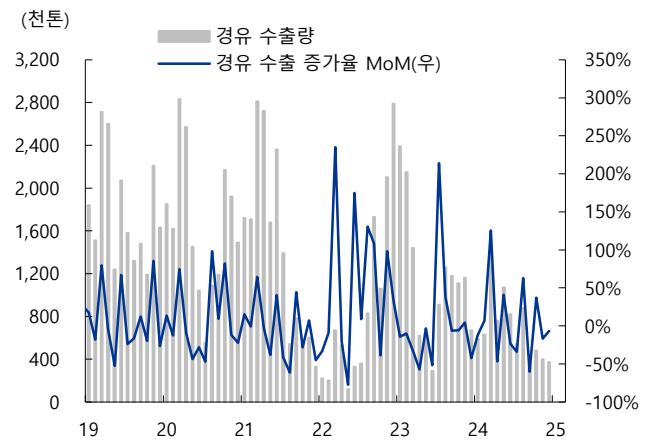
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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



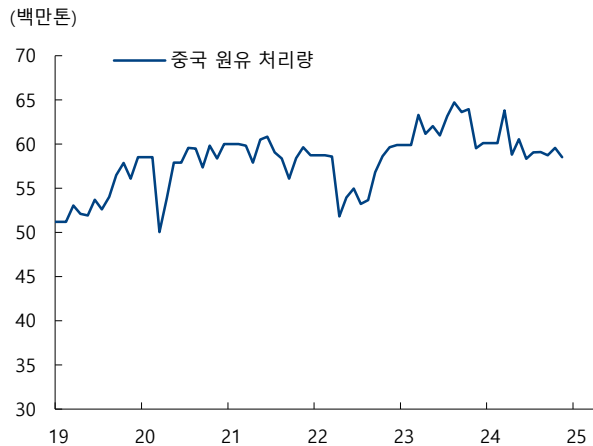
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 경유 12월 수출 증가율: -6.8% MoM, -44.3% YoY



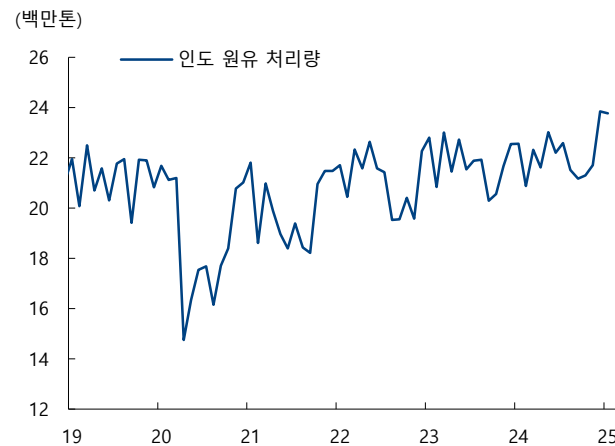
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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



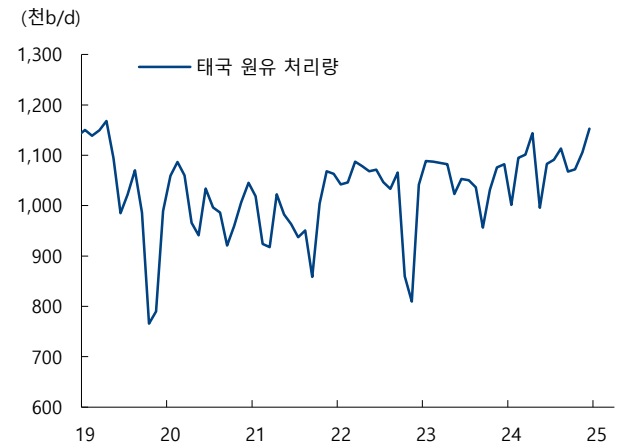
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

인도 1월 원유 처리량: 23.79백만톤 (-0.3%MoM, +5.4%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

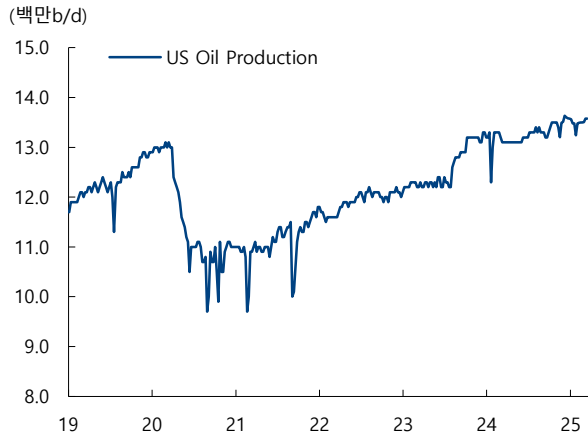
태국 12월 원유 처리량: 1.15백만b/d (+4.2%MoM, +6.5%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

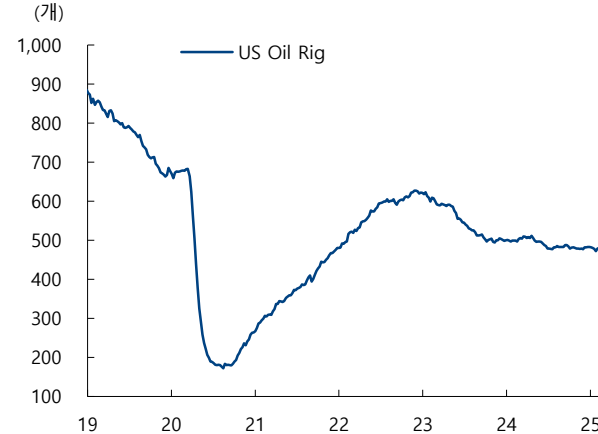
※Key Chart: 미국 원유 생산량▲, 리그 수 -, DUC 유정▲, Drilled 유정▲, 사우디 생산▲, 러시아 생산▼, 사우디 4월 OSP▼

미국 원유 생산량: 1,358만b/d (+0.5% WoW)



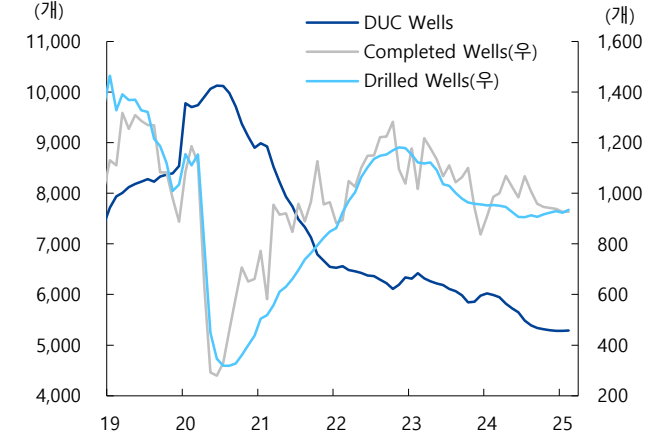
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

미국 리그 수: 486기 (- Unit WoW)



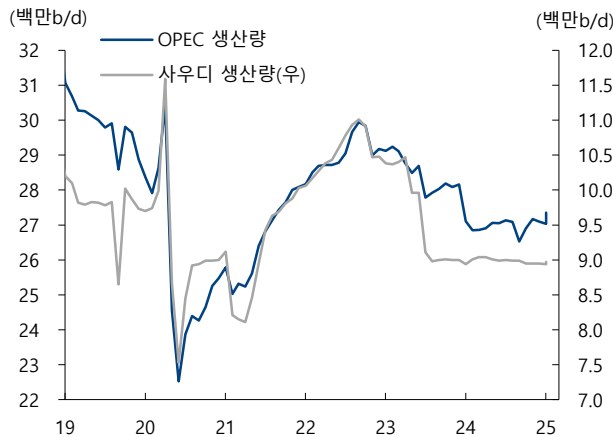
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

미국 DUC/Drilled 유정 수: 2월 각각 +7개, +12개 MoM



자료: EIA, iM증권리서치본부

OPEC 및 사우디 원유 생산량 (2025년 2월 기준)



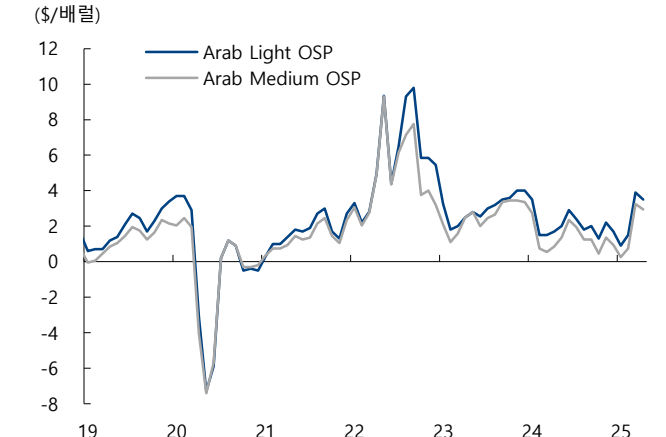
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

러시아 원유 생산량 (2024년 10월 기준)



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

사우디 OSP: 4월 Light \$3.5 (-0.4\$), Medium \$2.95 (-0.3\$) MoM



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

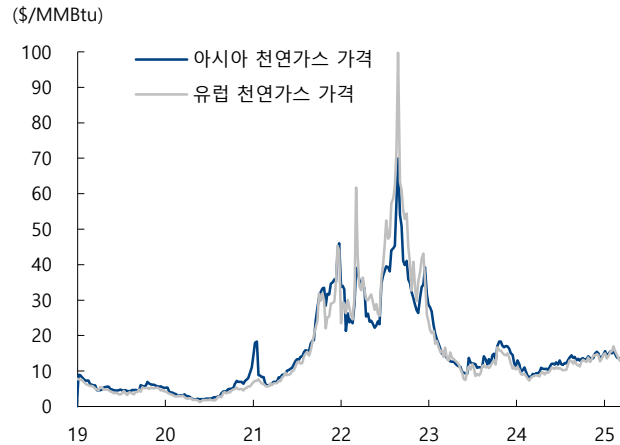
※ Key Chart: 천연가스 가격(미국, 아시아, 유럽), 천연가스 재고, 프로판 가격, SMP 가격, REC 가격

미국 천연가스 가격



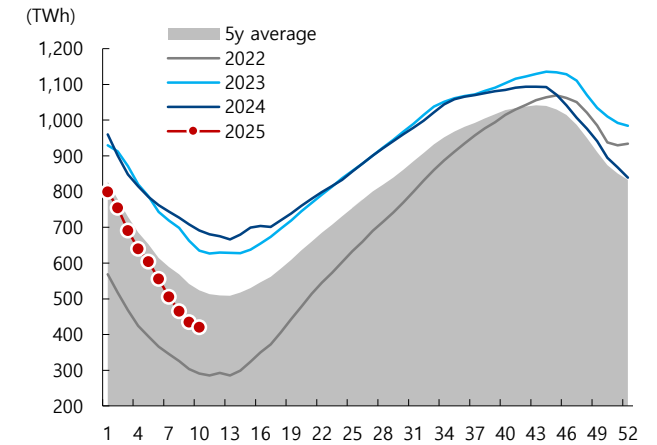
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

아시아/유럽 천연가스 가격



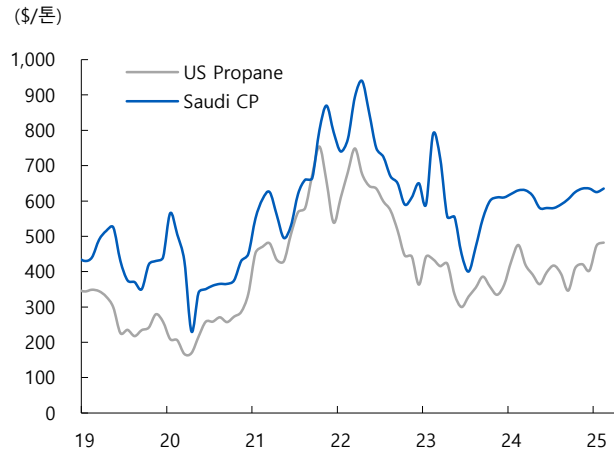
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 천연가스 재고



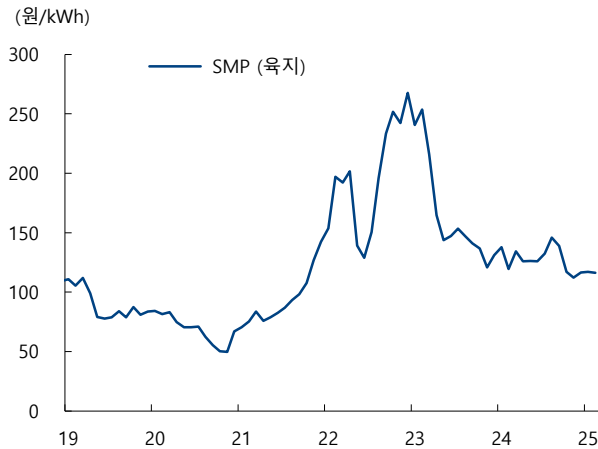
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

프로판(LPG) 미국 및 사우디 가격



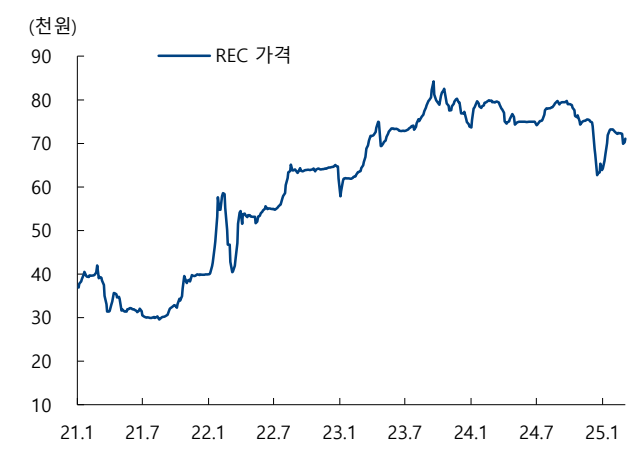
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

SMP 가격(월간 기준)



자료: KPX, iM증권 리서치본부

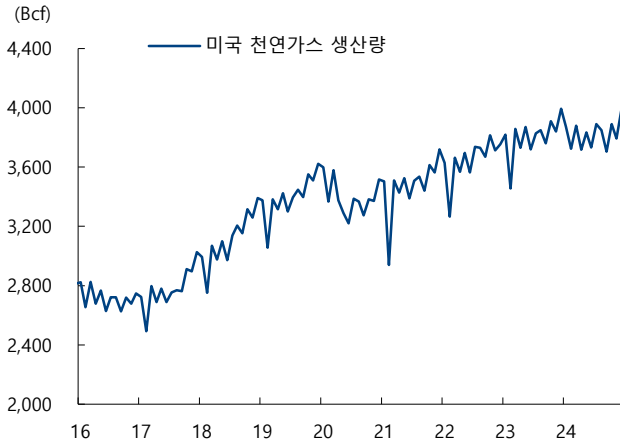
REC 가격



자료: KPX, iM증권 리서치본부

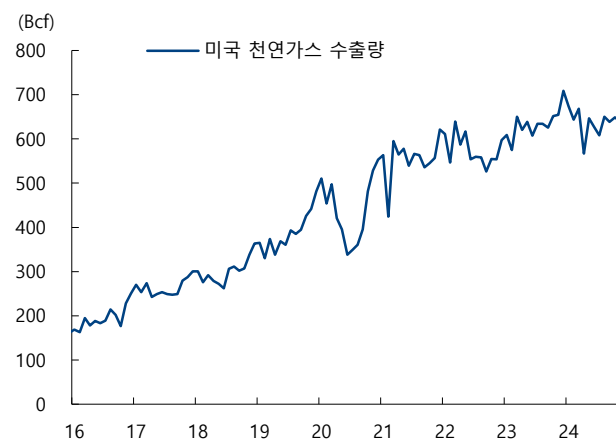
※ Key Chart: 미국 천연가스 생산/수출/수출가격, 유럽 천연가스 수입

미국 천연가스 생산량



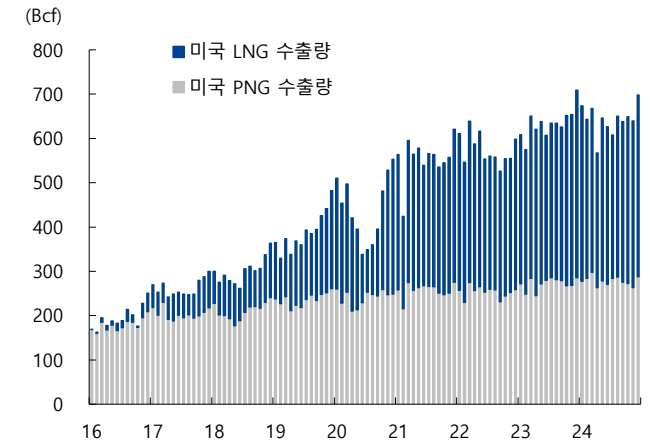
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 수출량



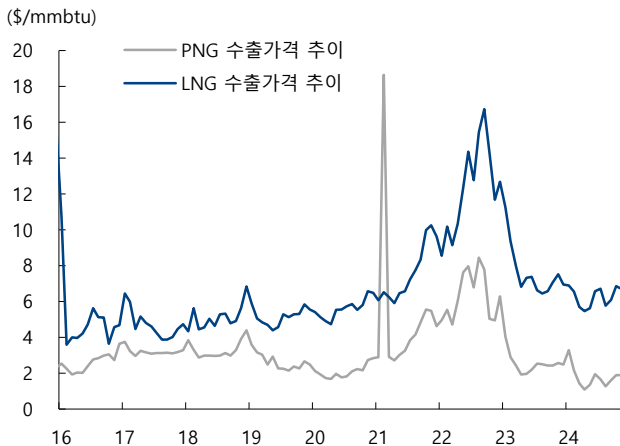
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 PNG/LNG 수출량



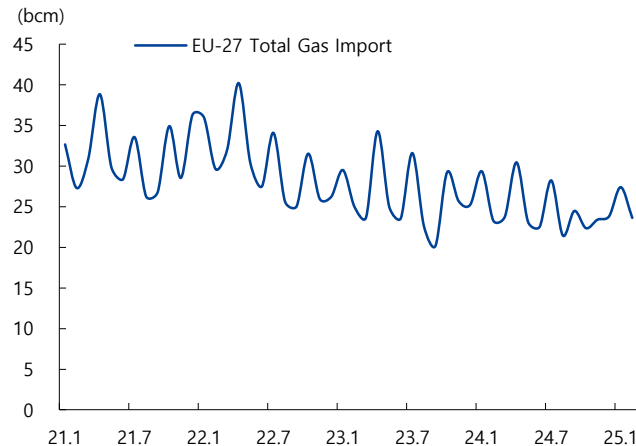
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 PNG/LNG 수출가격



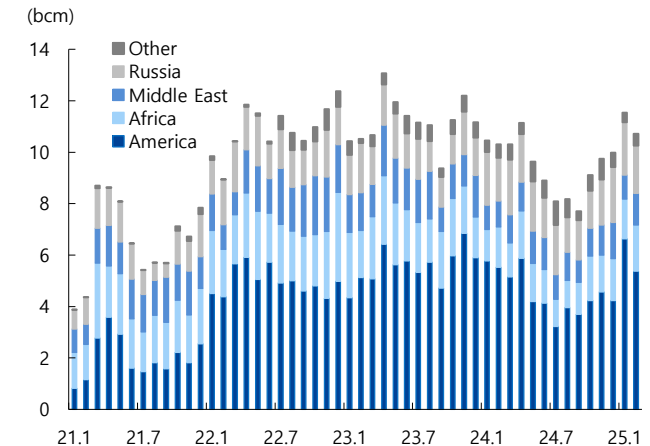
자료: EIA, iM증권 리서치본부

EU-27 천연가스 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

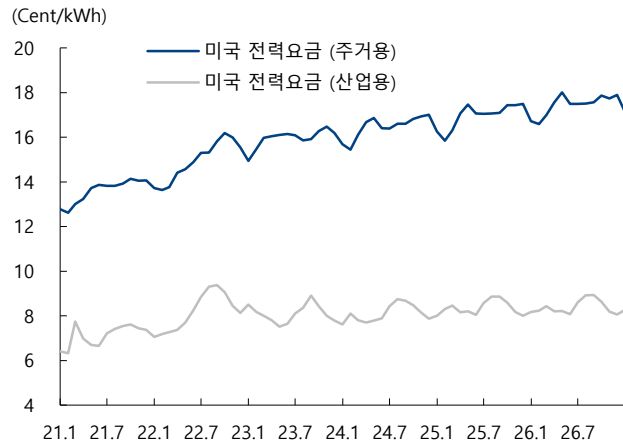
EU-27 주요 지역별 LNG 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

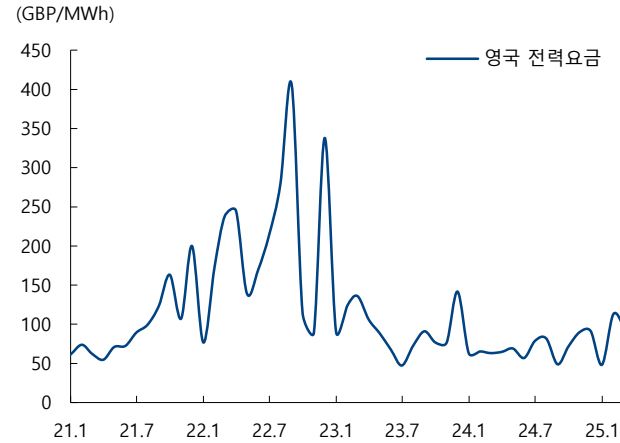
※ Key Chart: 전력요금(미국, 영국, 독일, 프랑스), PPA 가격(미국, 유럽), 탄소배출권 가격(유럽)

미국 전력요금



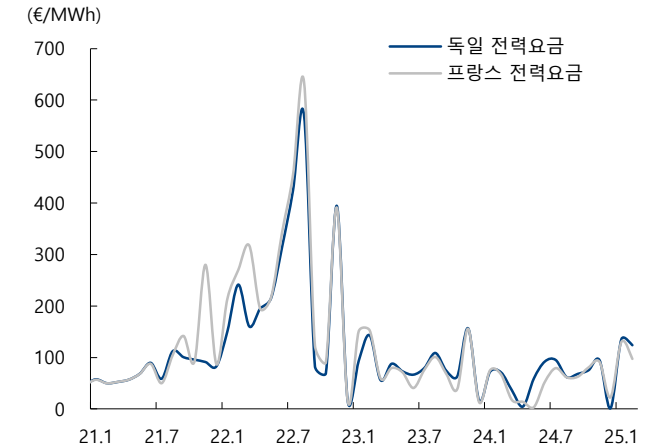
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

영국 전력요금



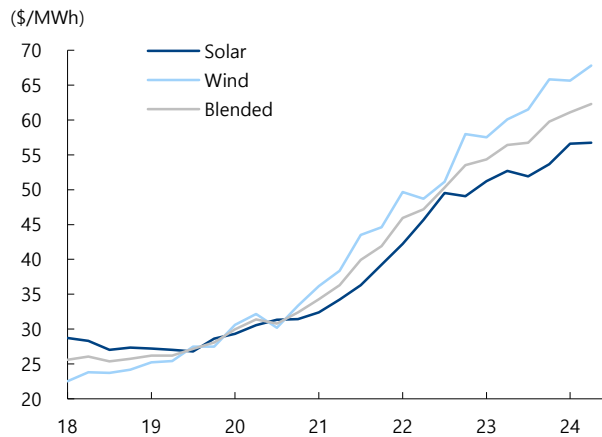
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

독일/프랑스 전력요금



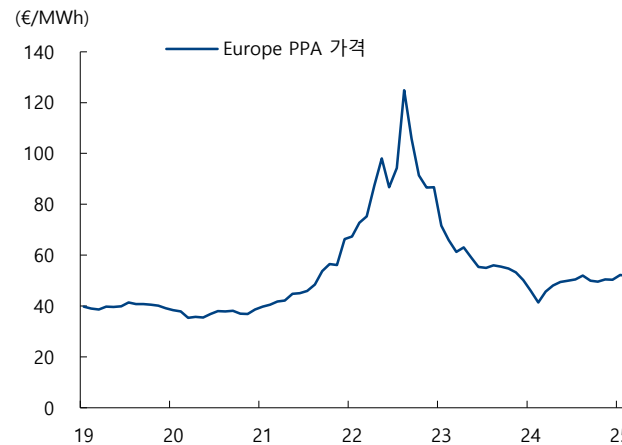
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 PPA 가격



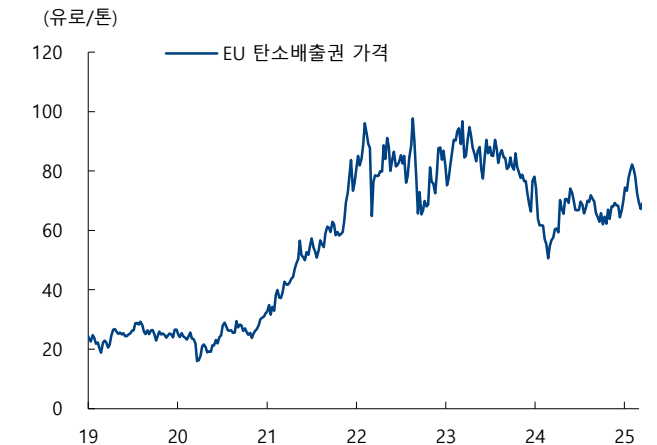
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 PPA 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

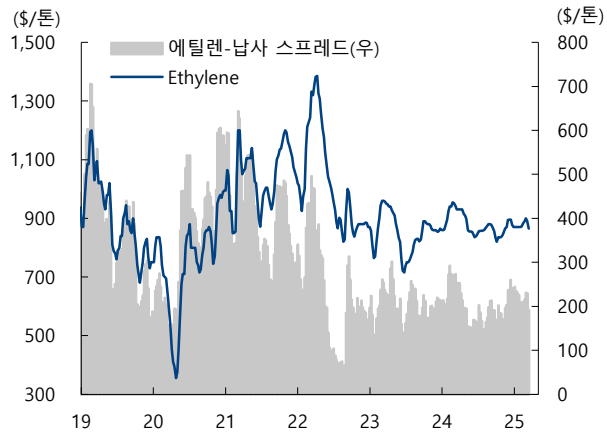
유럽 탄소배출권 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

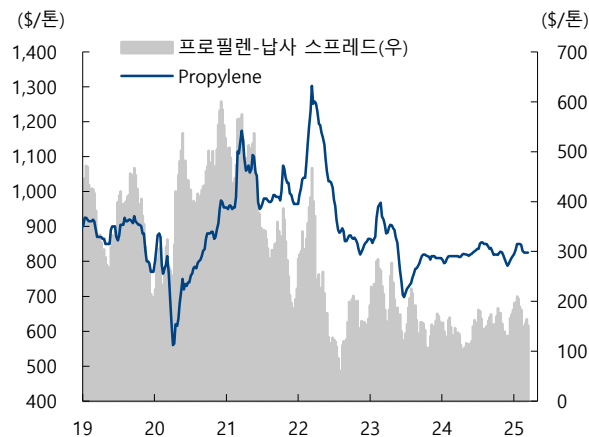
※Key Chart: Olefin 계열 (에틸렌, 프로필렌, 부타디엔), Aromatics 계열 (벤젠, 톨루엔, 자일렌)

(기초유분) Ethylene: NCC 업체



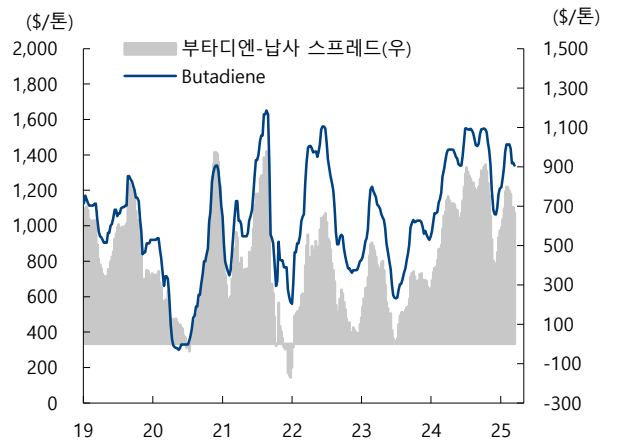
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Propylene: NCC 업체



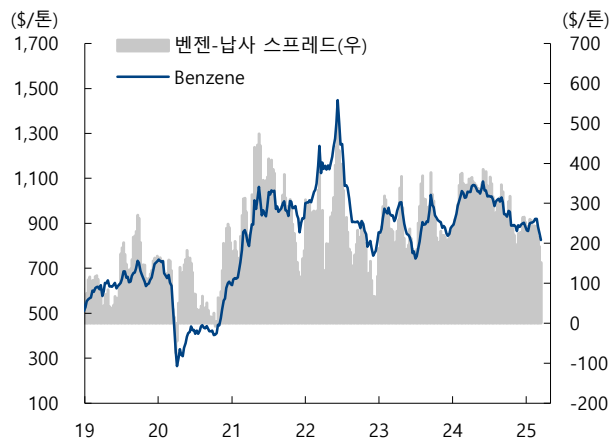
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Butadiene: NCC 업체



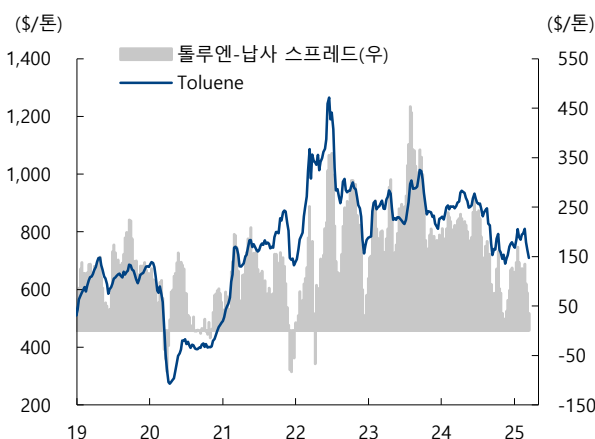
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Benzene: NCC 업체, 정유3사, OCI



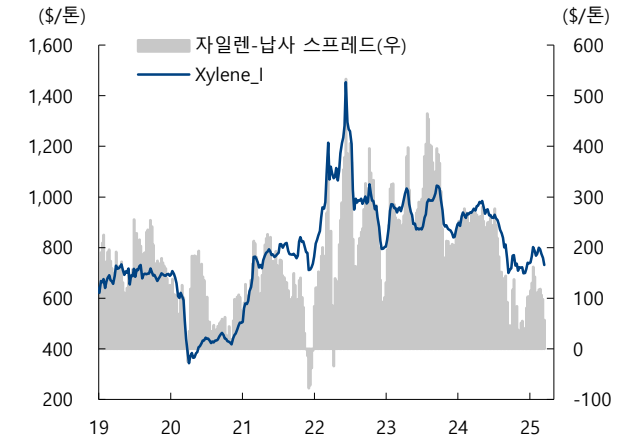
자료: Platts, iM증권리서치본부

(기초유분) Toluene: NCC 업체, 정유3사, OCI



자료: Platts, iM증권리서치본부

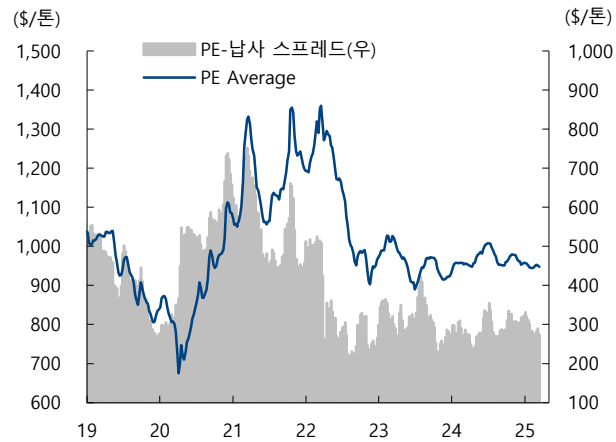
(기초유분) Xylene: NCC 업체, 정유3사



자료: Platts, iM증권리서치본부

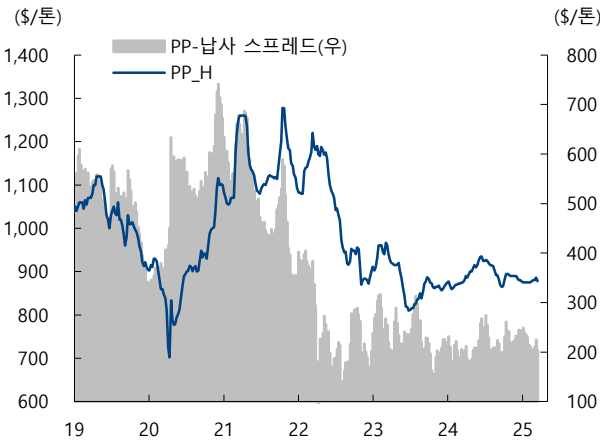
※Key Chart: 합성수지 계열 (PE, PP, PS, PVC, ABS, SM)

(합성수지) PE: NCC 업체



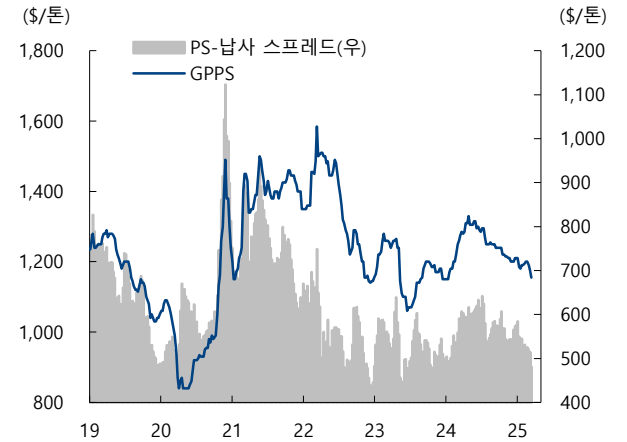
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) PP: NCC 업체, 효성화학, 폴리미래



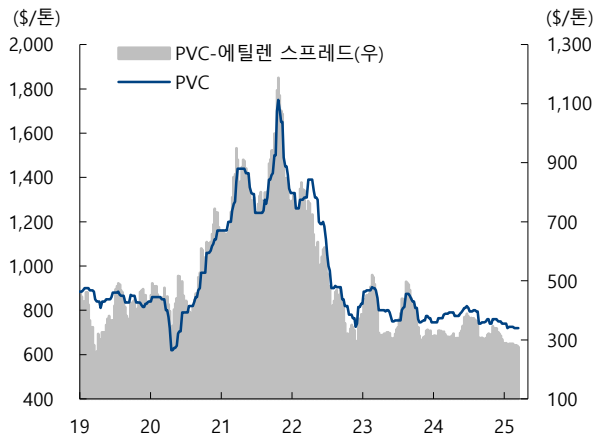
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) PS: LG화학, 금호석유, 롯데첨단소재, 현대EP



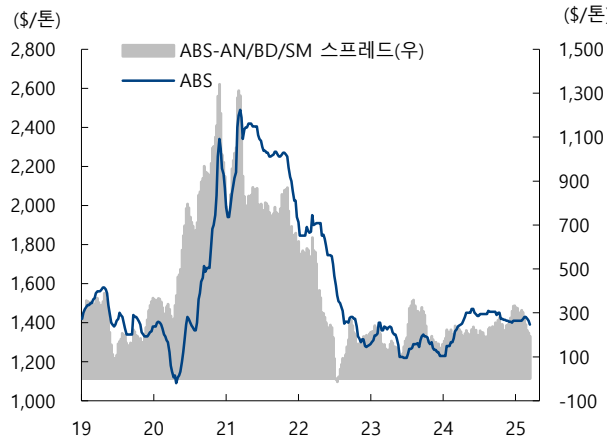
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) PVC: LG화학, 한화솔루션



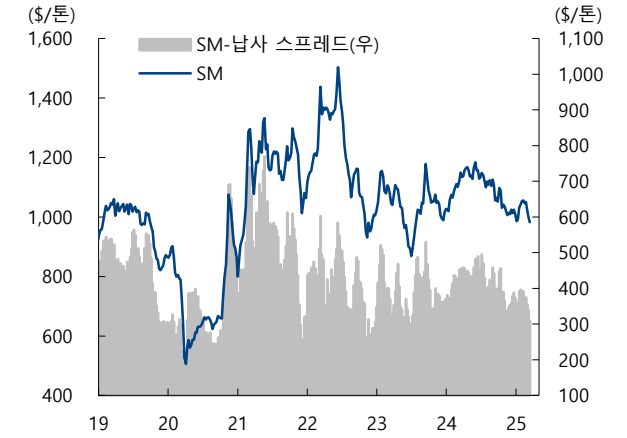
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성수지) ABS: LG화학, 롯데첨단소재, 금호석유화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

(중간원료) SM: 한화토탈, 롯데케미칼, LG화학, SKC



자료: Platts, iM증권리서치본부

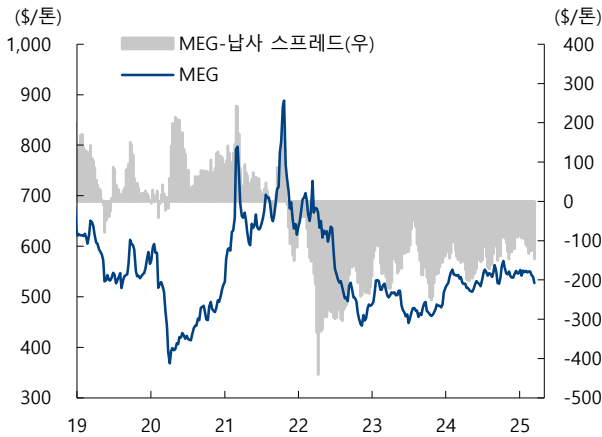
※Key Chart: 합성원료 계열 (AN, EG, CPLM, PX, TPA, PET)

(합성원료) AN: 태광산업



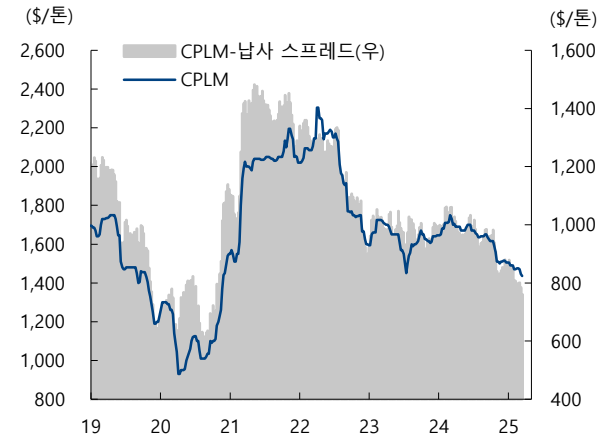
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성원료) MEG: 롯데케미칼, 대한유화



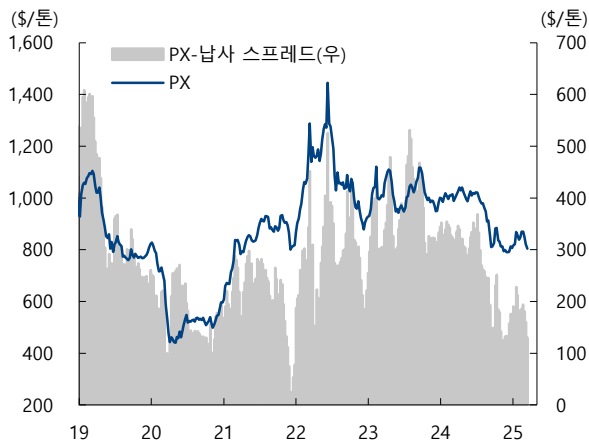
자료: Platts, iM증권 리서치본부

(합성원료) CPLM: 카프로



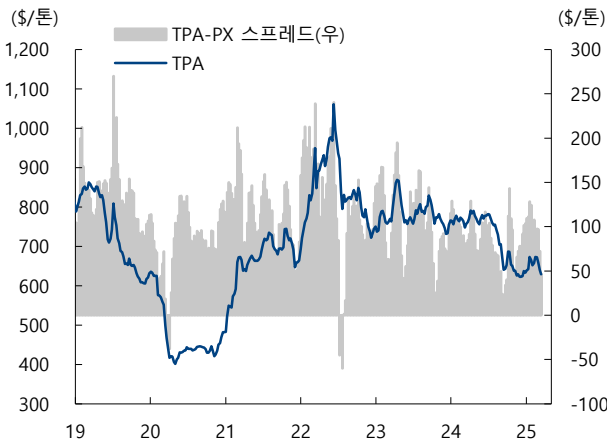
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성원료) PX: 정유3사, 롯데케미칼, 한화토탈



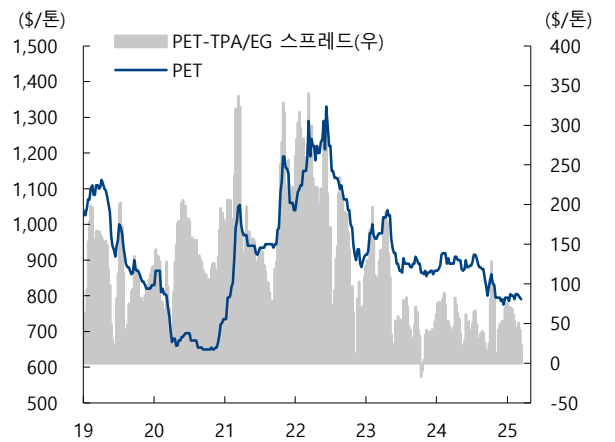
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성원료) TPA: 한화종합, 삼남석유, 태광산업, 효성화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

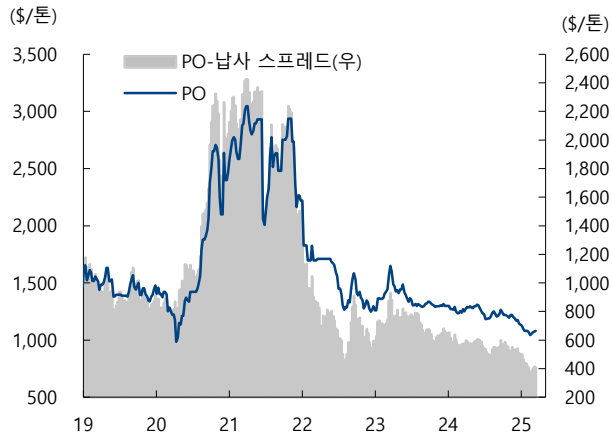
(합성원료) PET: 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



자료: Platts, iM증권리서치본부

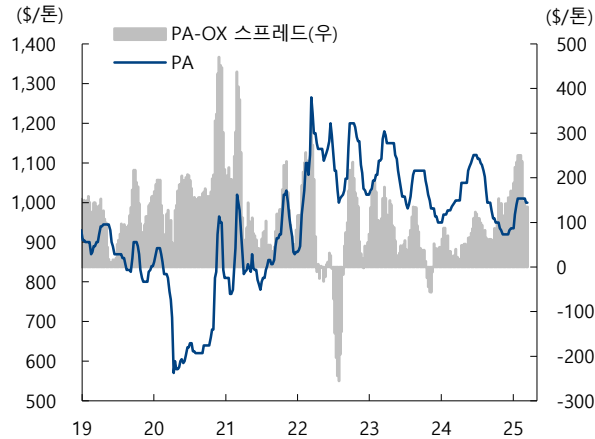
※Key Chart: 기타계열 제품 (PO, PA, DOP, Phenol, BPA, ECH)

(중간원료) PO: SKC, S-OIL



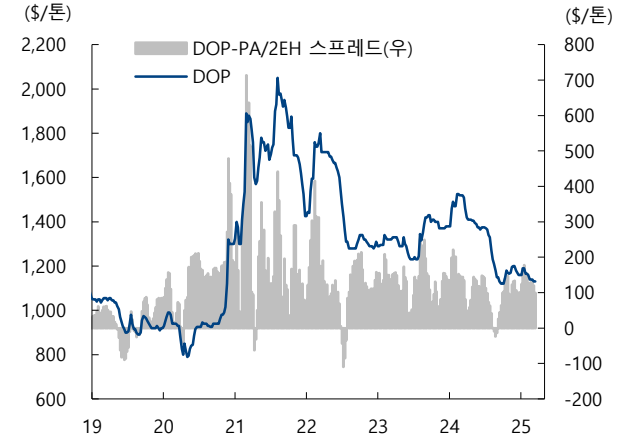
자료: Platts, iM증권리서치본부

(가소제) PA: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



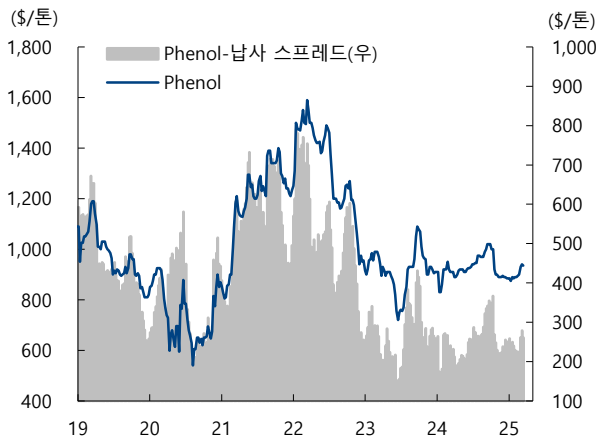
자료: Platts, iM증권 리서치본부

(가소제) DOP: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



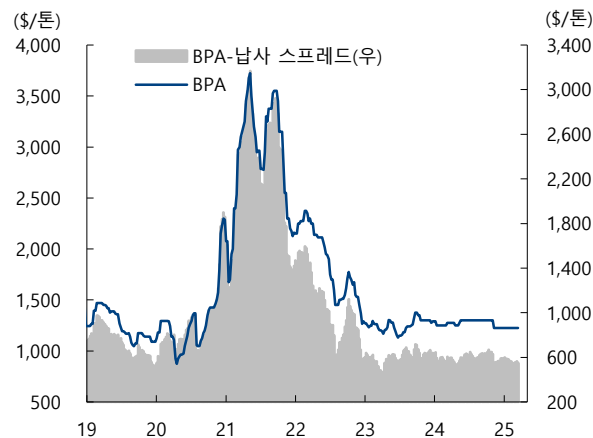
자료: Platts, iM증권리서치본부

(솔벤트) Phenol: 금호피앤비, LG화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

(솔벤트) BPA: 금호피앤비, LG화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

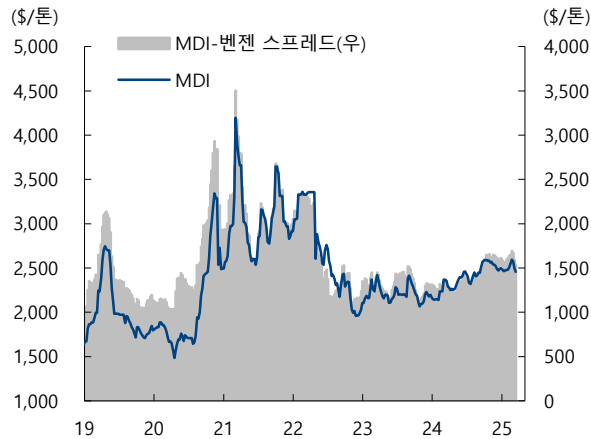
(솔벤트) ECH: 롯데정밀화학



자료: Platts, iM증권리서치본부

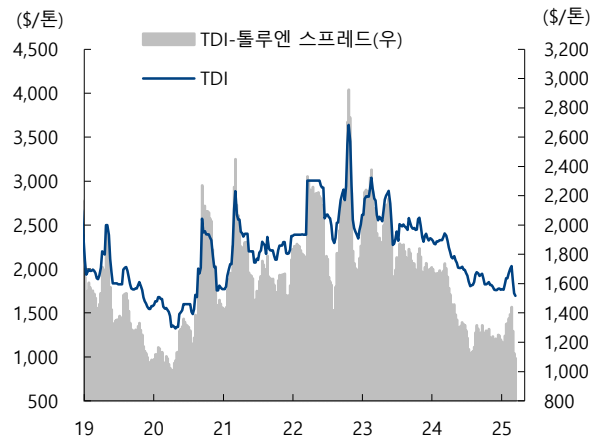
※Key Chart: 기타계열 제품 (MDI, TDI, 합성고무, 가성소다, BDO, AA/VAM)

(중간원료) MDI: 금호미쓰이, 한국BASF



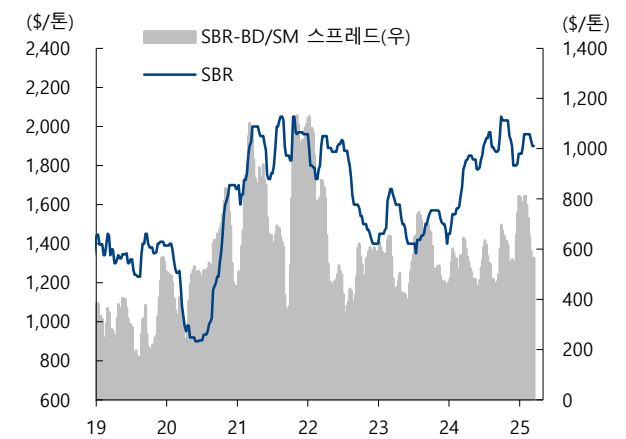
자료: Platts, iM증권리서치본부

(중간원료) TDI: 한화솔루션, OCI, 휴켄스



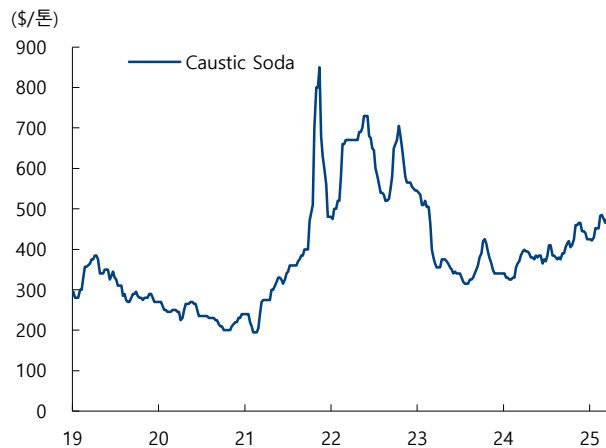
자료: Platts, iM증권리서치본부

(합성고무) SBR: 금호석유화학, LG화학



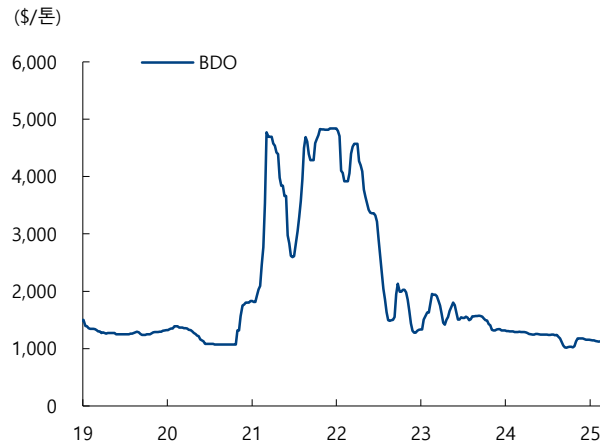
자료: Platts, iM증권리서치본부

가성소다: 한화솔루션, 롯데정밀, LG화학, 백광산업



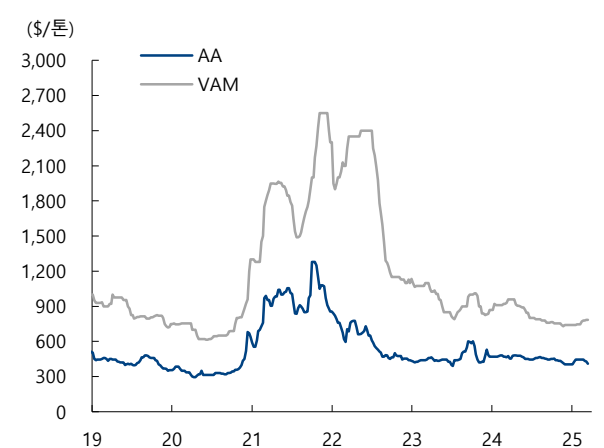
자료: Platts, iM증권리서치본부

(중간원료) BDO: 효성티앤씨



자료: Platts, iM증권리서치본부

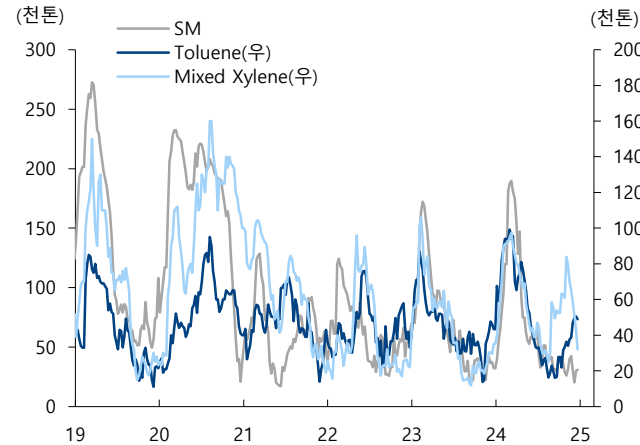
(중간원료) AA/VAM: 롯데이네오스화학



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



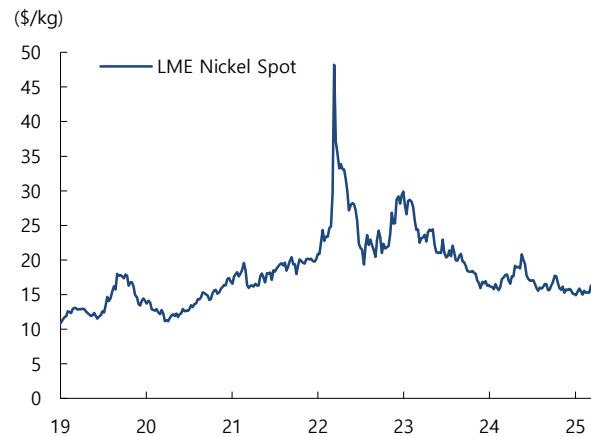
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

면화 선물 가격



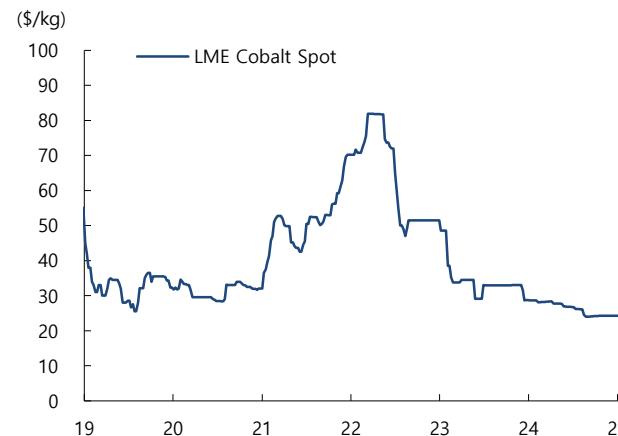
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

LME 니켈 스팟 가격: \$16.4/kg (+0.79% WoW)



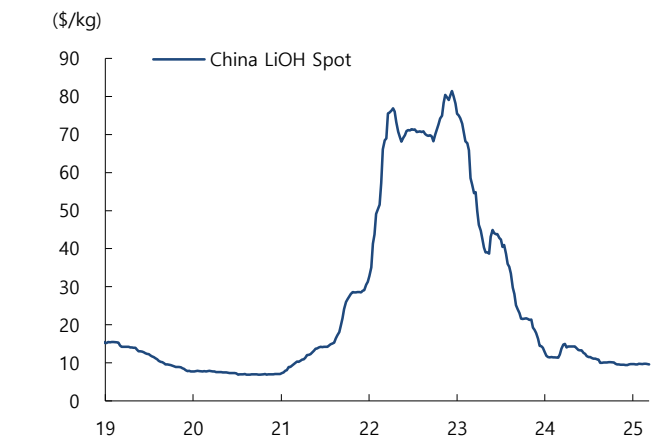
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

LME 코발트 스팟 가격: \$33.3/kg (+24.58% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

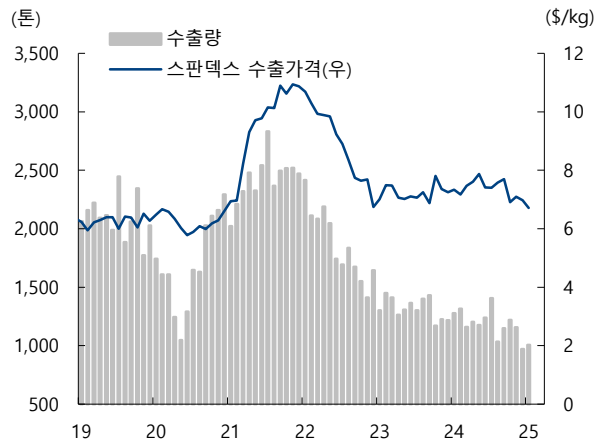
중국 수산화리튬 스팟 가격 \$9.6/kg (-0.98% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

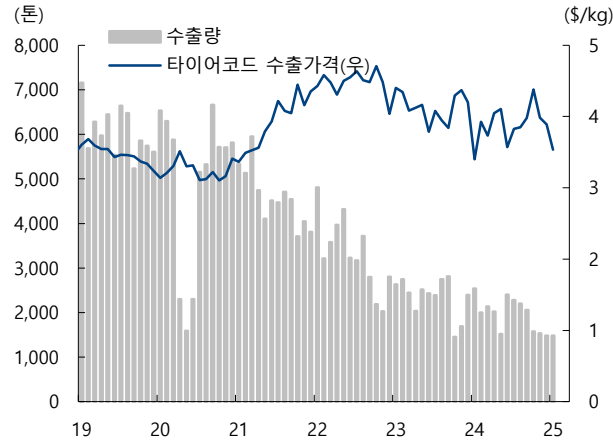
※Key Chart: (화섬계열) 스판덱스, 타이어코드, 아라미드, PF, NF, 탄소섬유

스판덱스: 효성티앤씨, 티케이케미칼



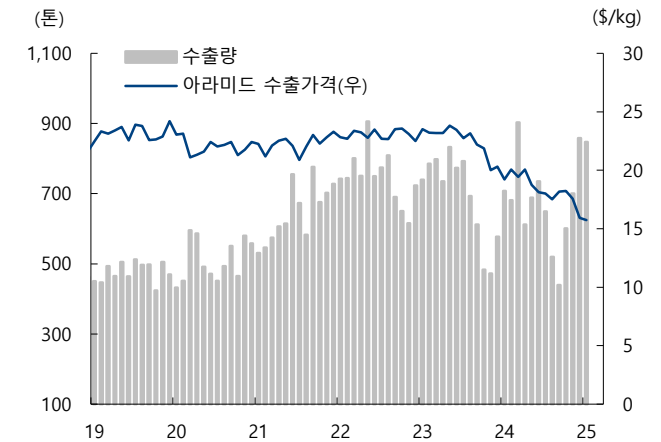
자료: KITA, iM증권 리서치본부

타이어코드: 효성첨단소재, 코오롱인더



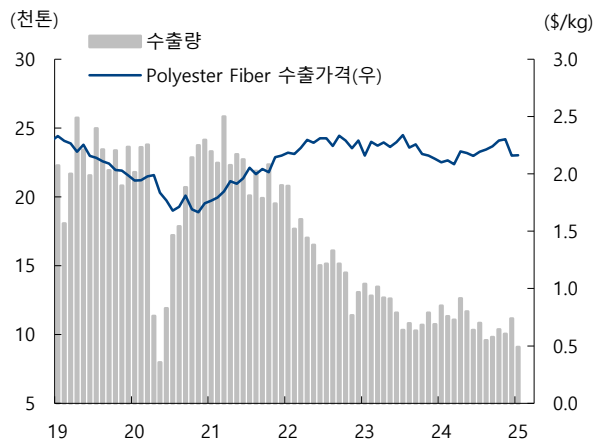
자료: KITA, iM증권 리서치본부

아라미드: (파라계) 코오롱인더, 효성첨단소재 (메타계) 휴비스



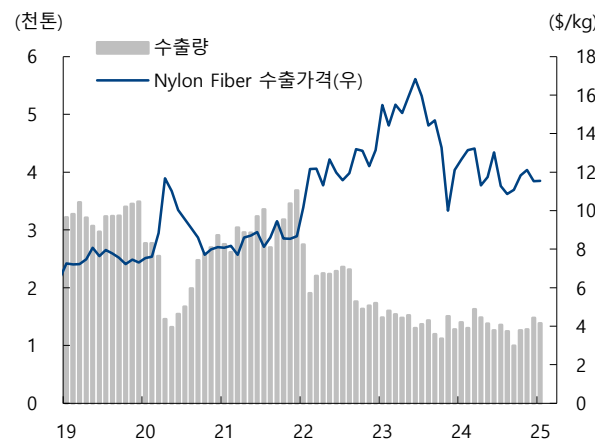
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Polyester Fiber: 효성티앤씨, 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



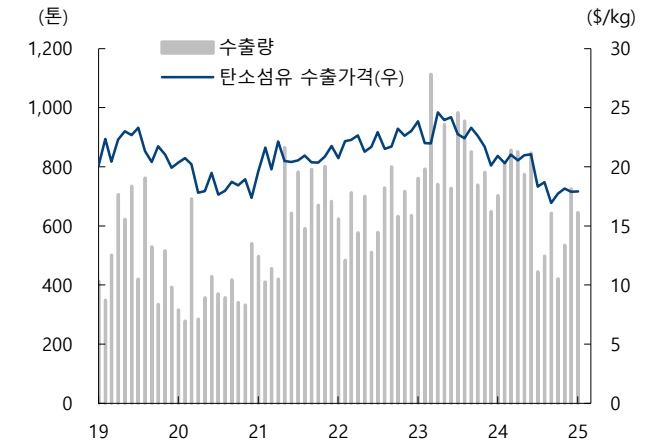
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Nylon Fiber: 효성티앤씨, 코오롱머티리얼, 휴비스, 태광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

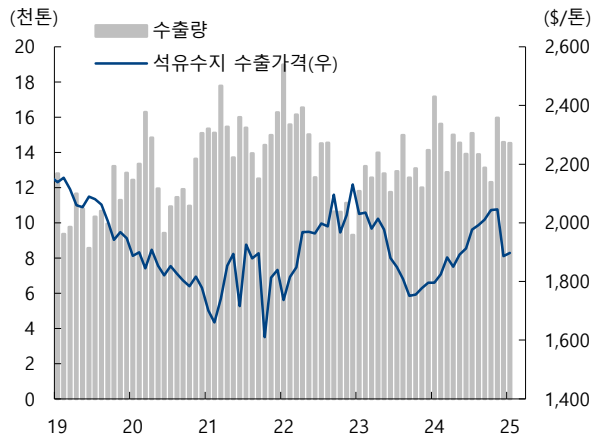
탄소섬유: 효성첨단소재



자료: KITA, iM증권 리서치본부

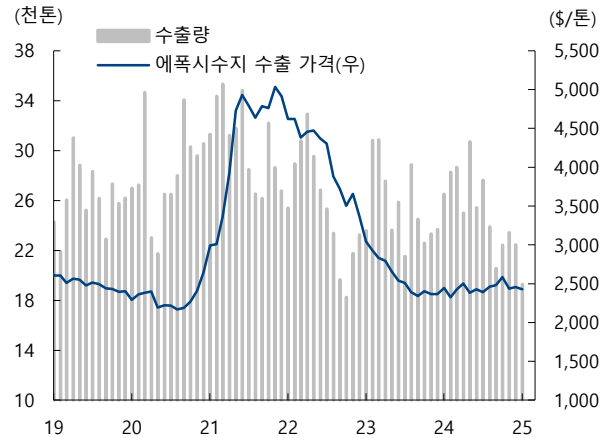
※Key Chart: (수지계열 및 기타제품) 석유수지, 에폭시수지, 윤활기유, SAP, PIA, 폴리카보네이트

석유수지: 코오롱인더



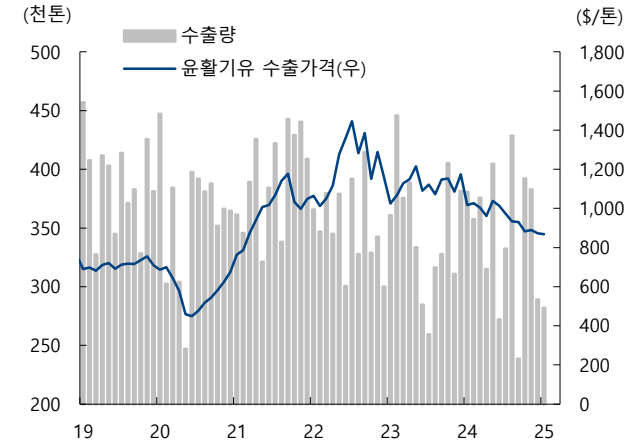
자료: KITA, iM증권 리서치본부

에폭시수지: 국도화학, 코오롱인더



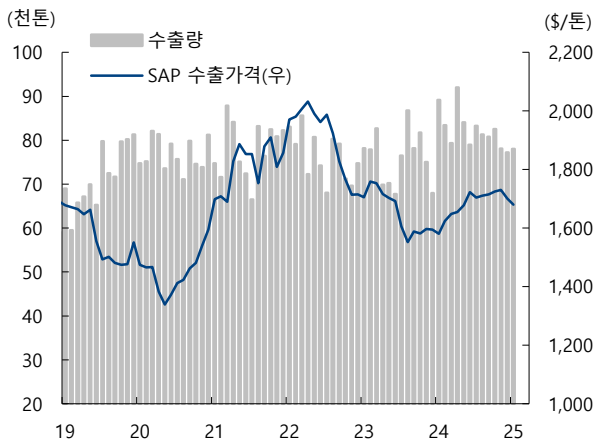
자료: KITA, iM증권 리서치본부

윤활기유: SK이노베이션, S-OIL, GS칼텍스, 현대오일뱅크



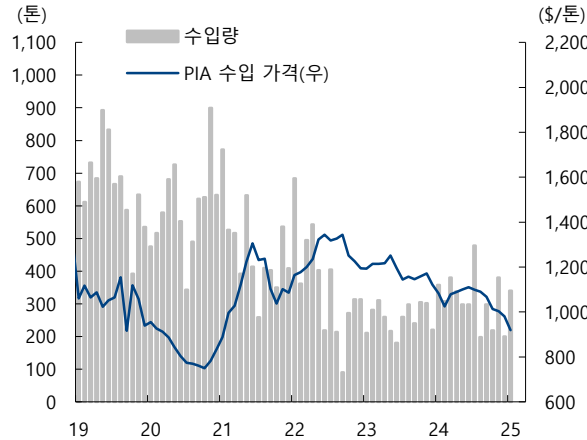
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SAP: LG화학



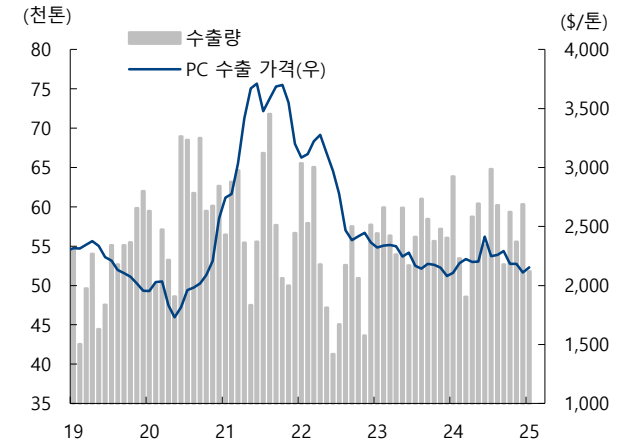
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PIA: 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

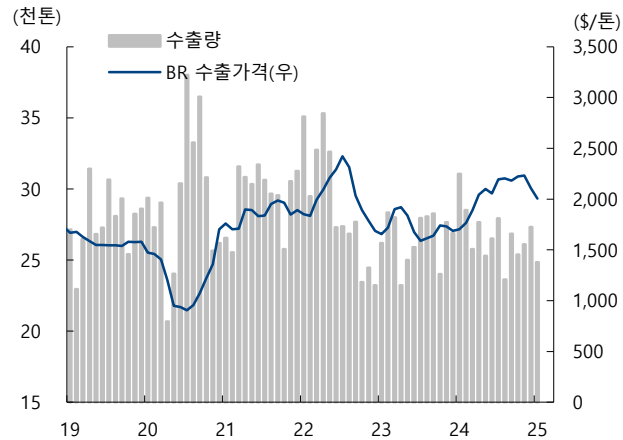
폴리카보네이트(PC): 롯데첨단소재, LG화학, 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

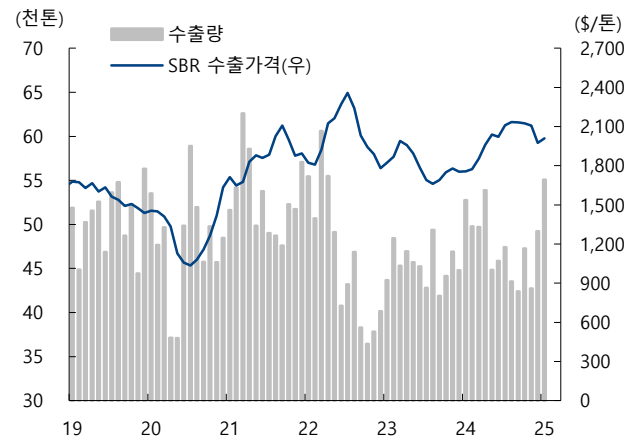
※Key Chart: (합성고무 제품) BR, SBR, NBR, EPDM, NB-Latex, SB-Latex

BR: 금호석유, LG화학



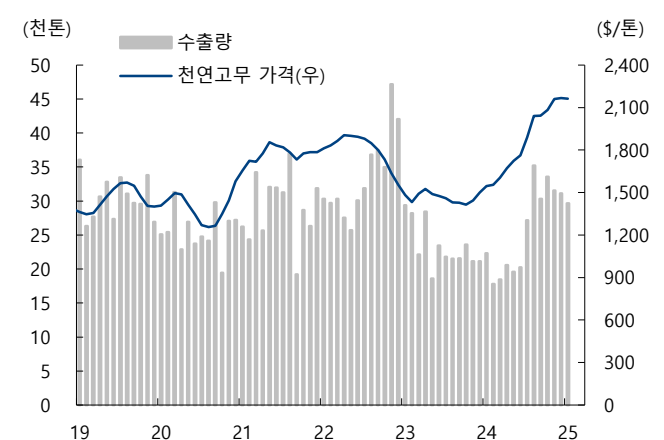
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SBR: 금호석유



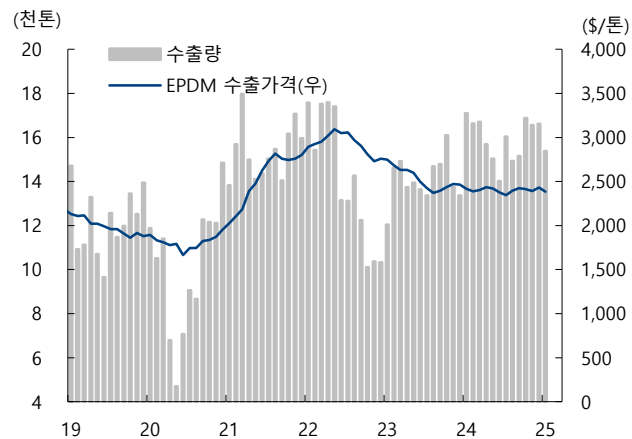
자료: KITA, iM증권 리서치본부

천연고무



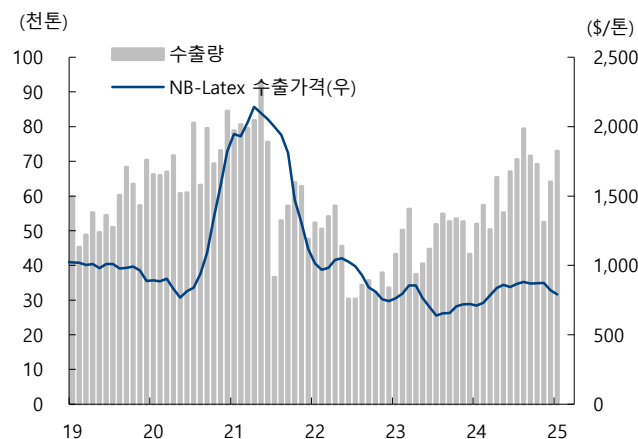
자료: KITA, iM증권 리서치본부

EPDM: 금호폴리캠



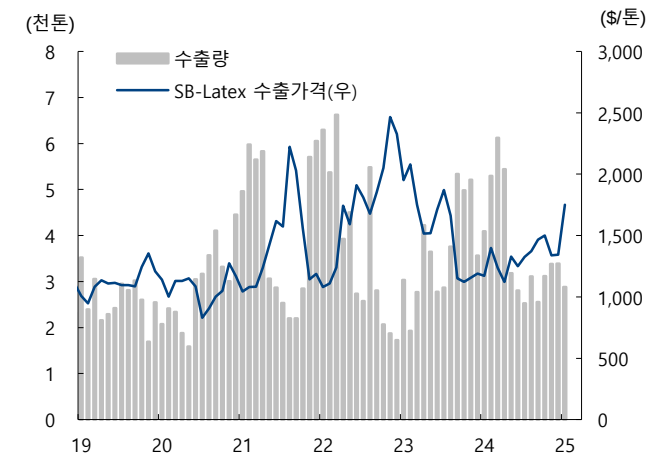
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

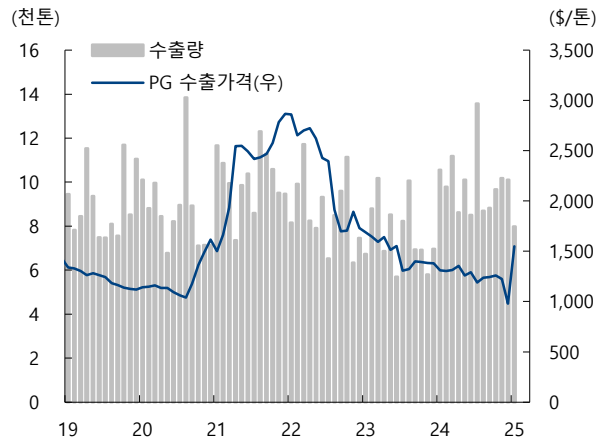
SB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

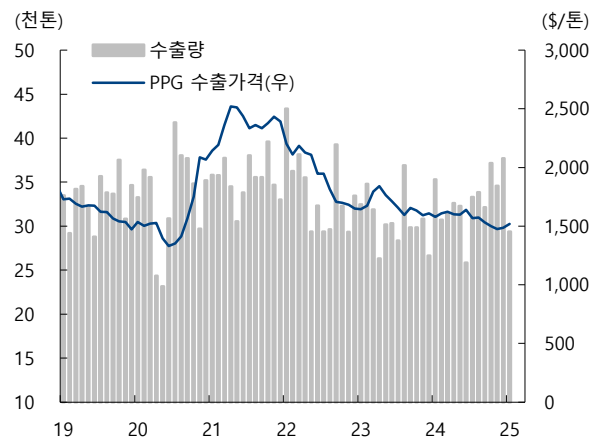
※Key Chart: (엔지니어링플라스틱 및 기타제품) PG, PPG, TDI, 스판본드, POM, PBT

PG: SKC



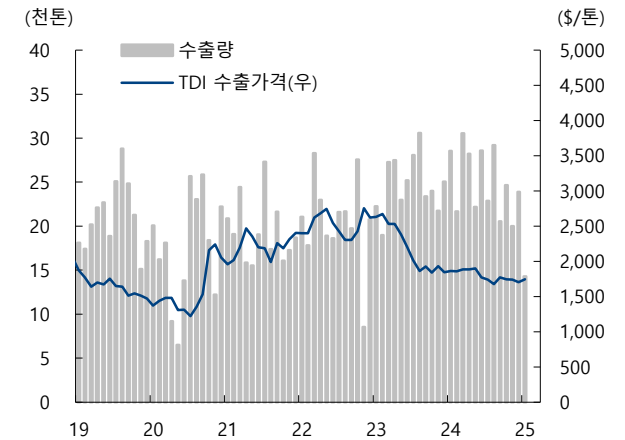
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PPG: SKC, KPX케미칼, 금호석유, 한국BASF



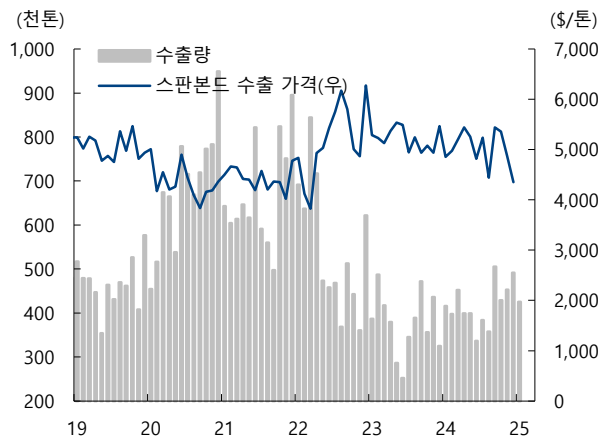
자료: KITA, iM증권 리서치본부

TDI: 한화케미칼, OCI



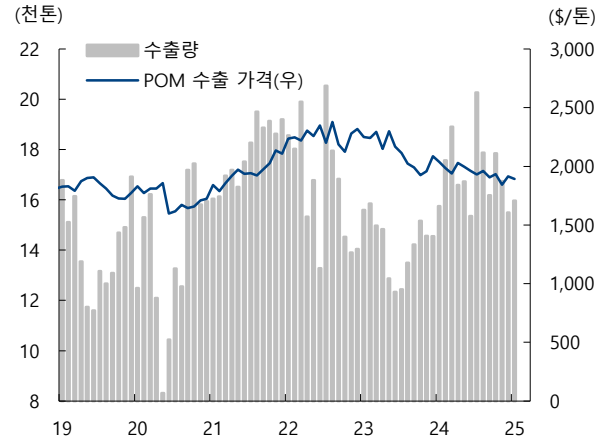
자료: KITA, iM증권 리서치본부

스판본드: 코오롱인더



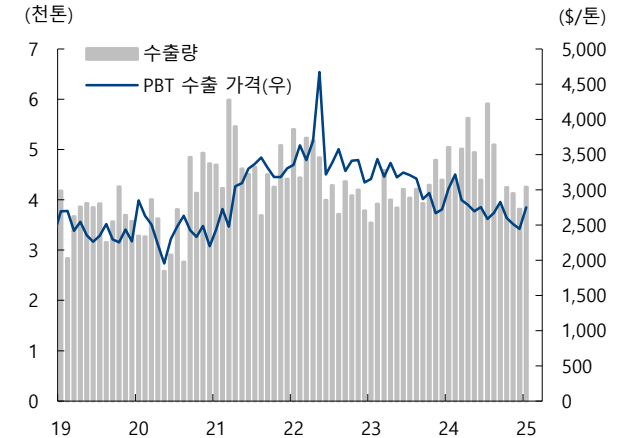
자료: KITA, iM증권 리서치본부

POM: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

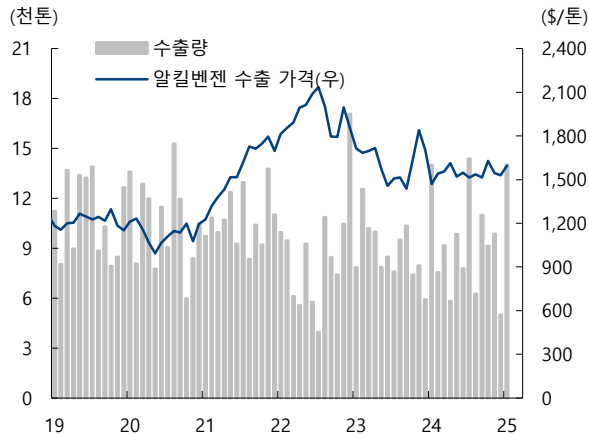
PBT: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

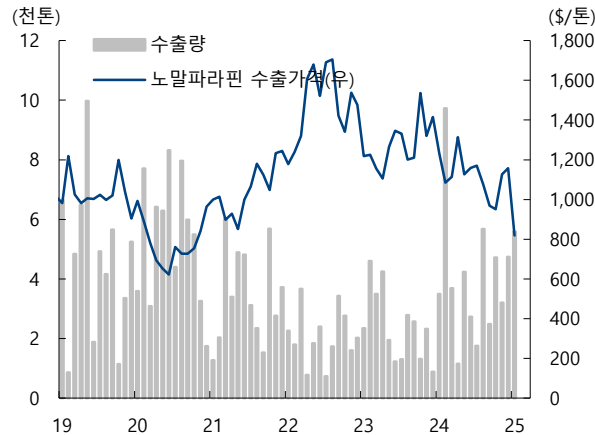
※Key Chart: (기타제품) 노말파라핀, 알킬벤젠, 메셀로스, NF3, HF, 가성소다

노말파라핀: 이수화학



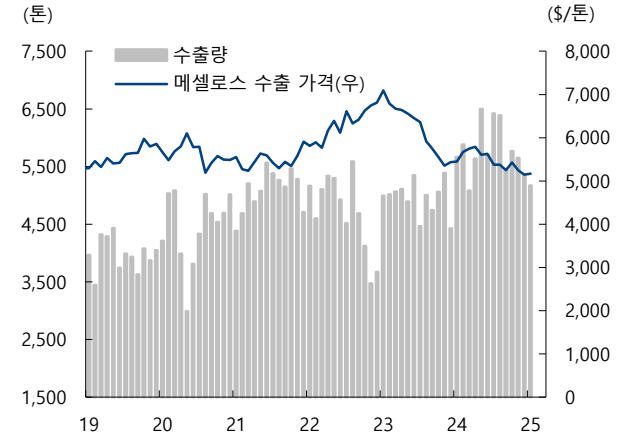
자료: KITA, iM증권 리서치본부

알킬벤젠: 이수화학



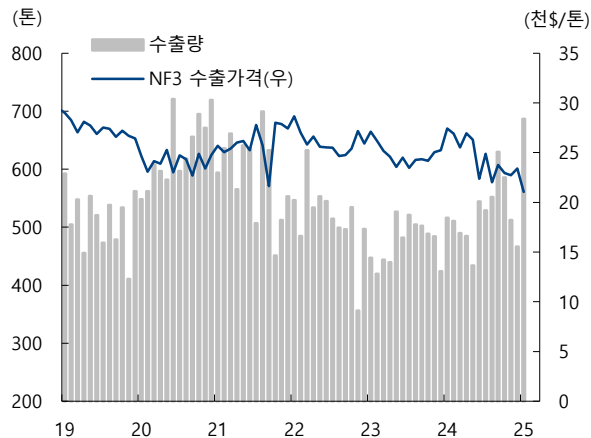
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Methyl Cellulose(메셀로스): 롯데정밀화학



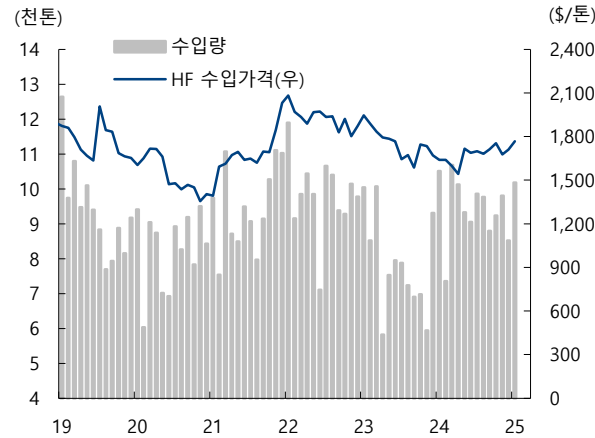
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NF3: 효성화학, SK머티리얼즈



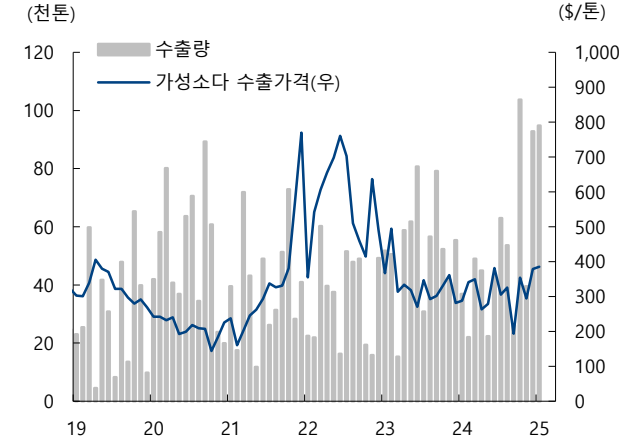
자료: KITA, iM증권 리서치본부

HF: 효성화학, SK머티리얼즈



자료: KITA, iM증권 리서치본부

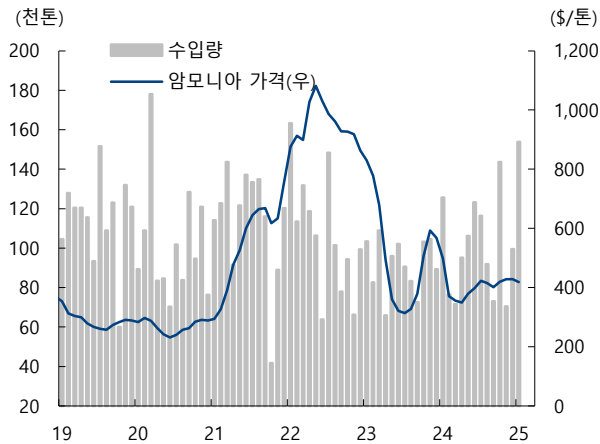
가성소다: 롯데정밀화학, 한화솔루션, 백광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

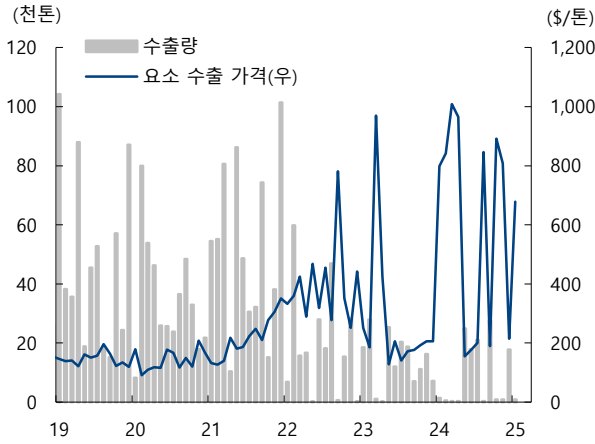
※Key Chart: (비료관련 제품) 암모니아, 요소, 복합비료, 탄산칼륨, 가성칼륨, 염화칼륨

암모니아: 남해화학, 휴켄스, 롯데정밀화학



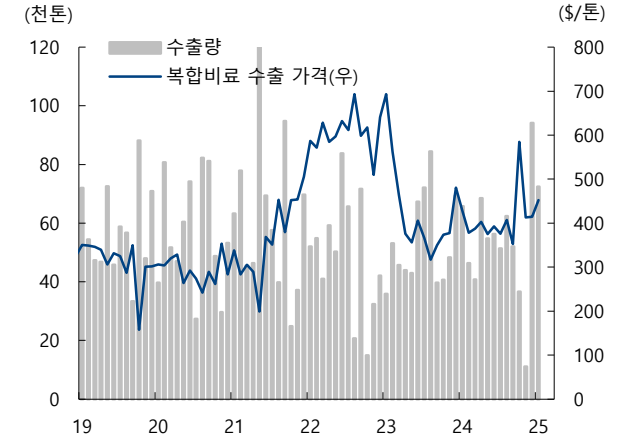
자료: KITA, iM증권 리서치본부

요소: 남해화학



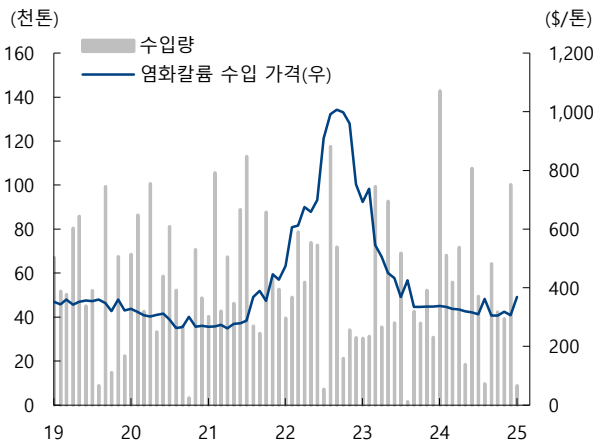
자료: KITA, iM증권 리서치본부

복합비료: 남해화학



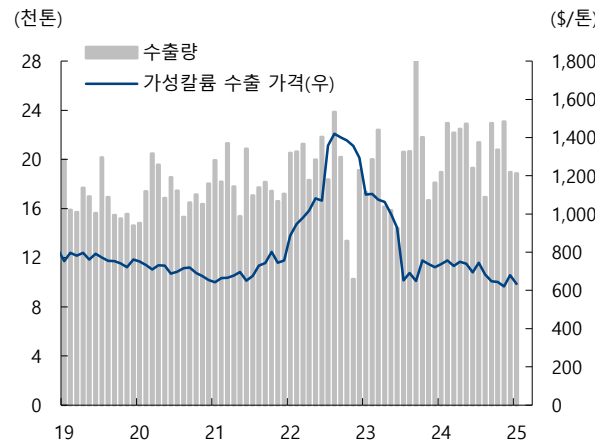
자료: KITA, iM증권 리서치본부

염화칼륨: 유니드 (원재료)



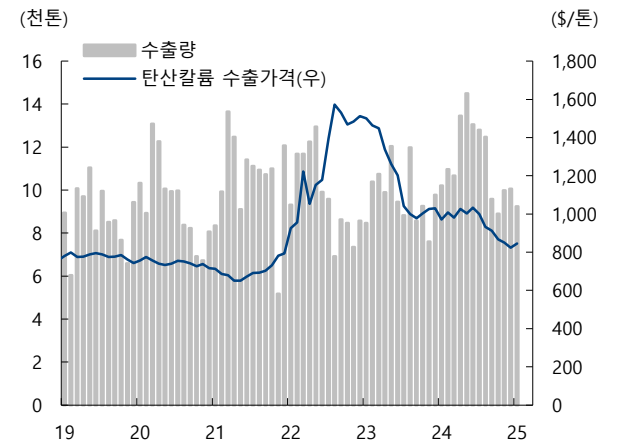
자료: KITA, iM증권 리서치본부

가성칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

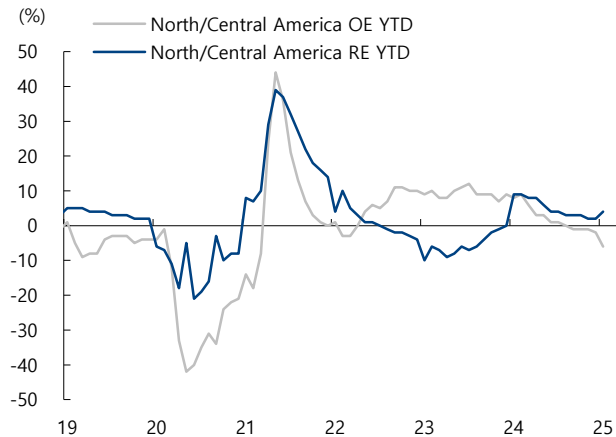
탄산칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

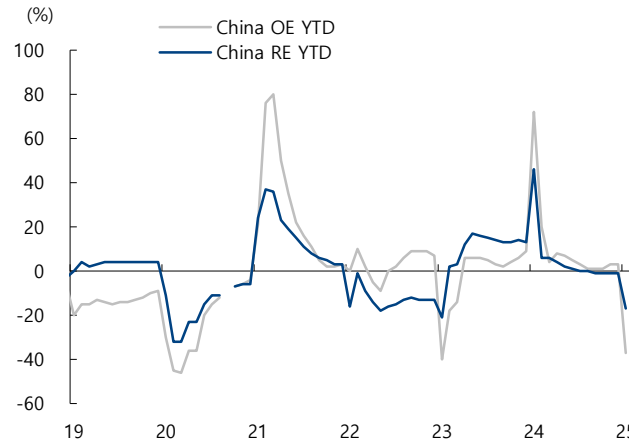
※Key Chart: 주요 지역별 타이어 판매 증가율

(승용차) 미주지역 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



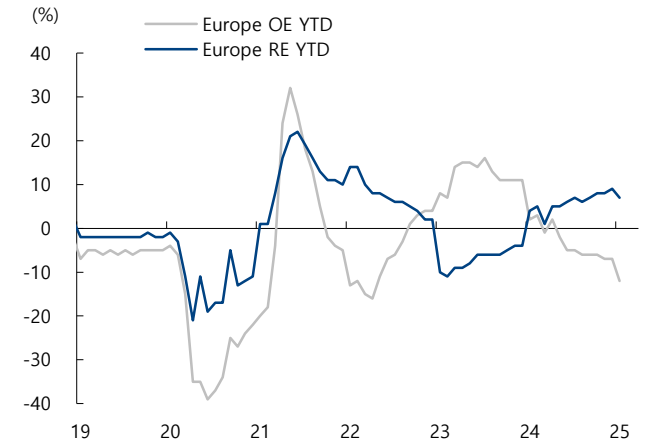
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 중국 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



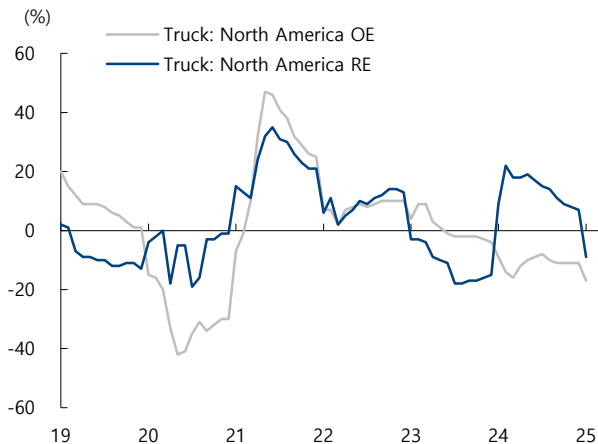
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 유럽 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



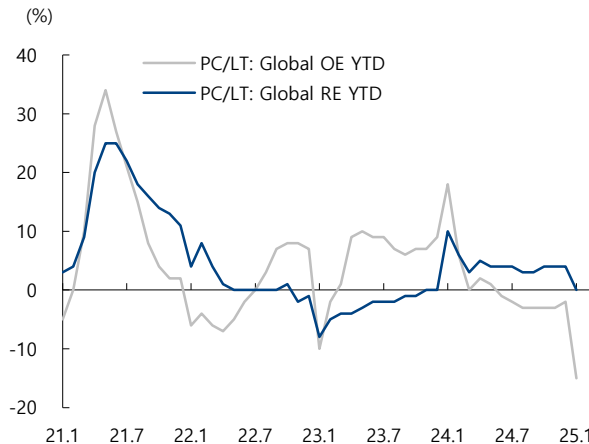
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(트럭 및 버스) 북미 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



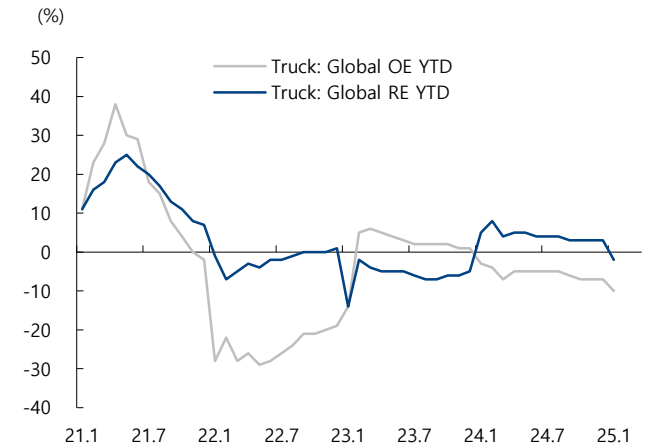
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

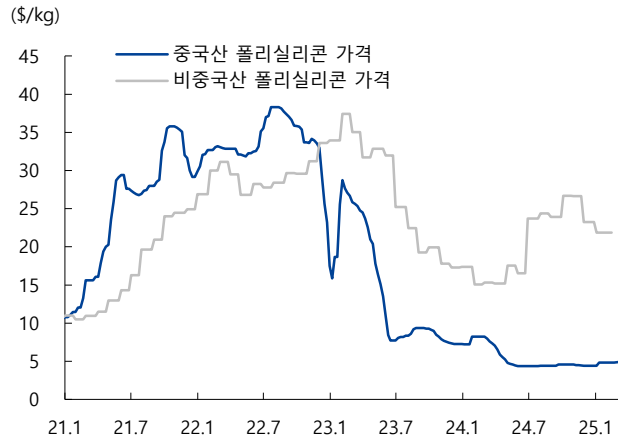
(트럭 및 버스)글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

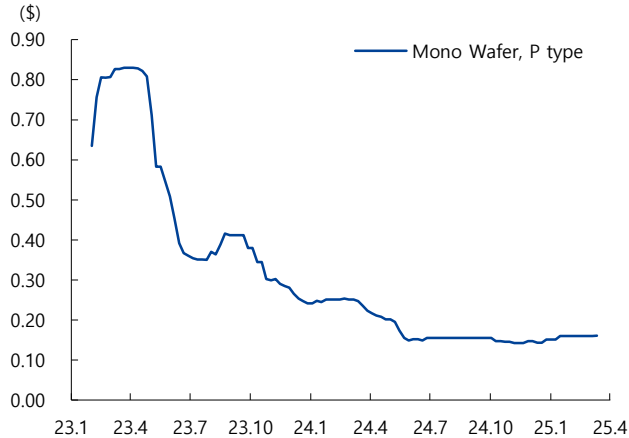
※Key Chart: 폴리실리콘, 웨이퍼, 셀, 모듈, EVA Sheet 가격

폴리실리콘 중국산 가격: \$5.04/kg (+2.62% WoW)



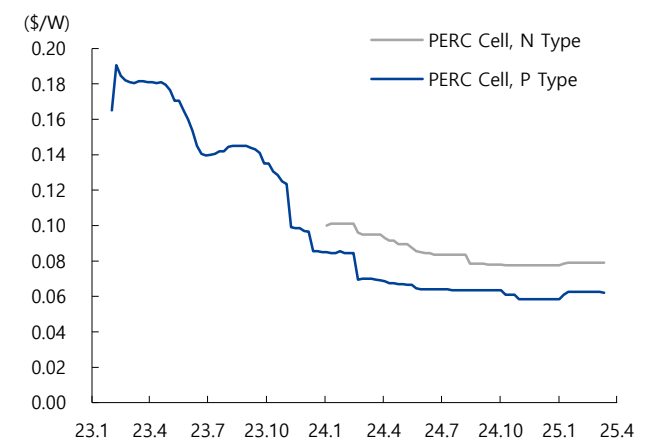
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

웨이퍼 가격: Multi \$0.16 (+0.31% WoW)



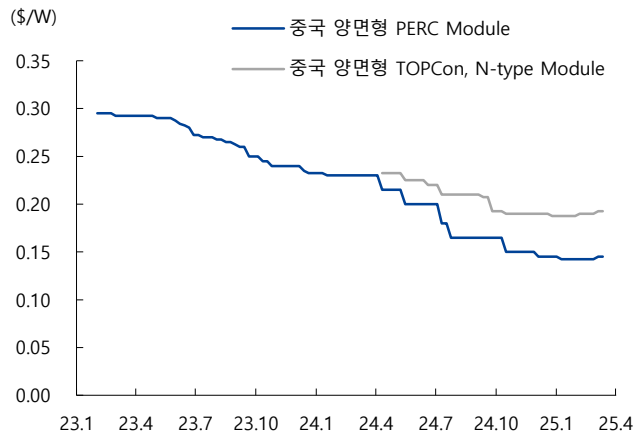
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

셀 가격: Multi \$0.06 (-0.80% WoW)



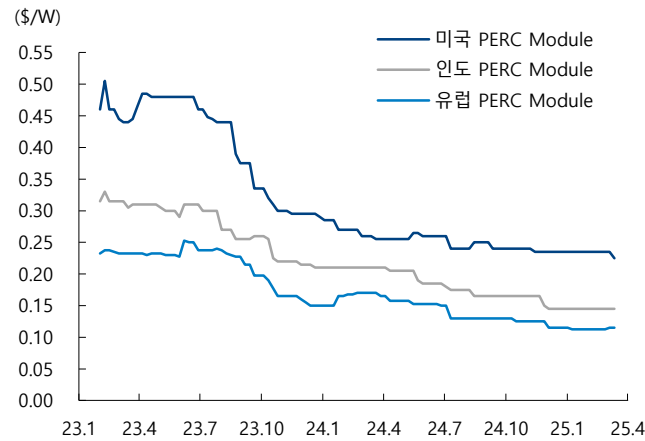
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

중국 모듈 가격: \$0.15 (- % WoW)



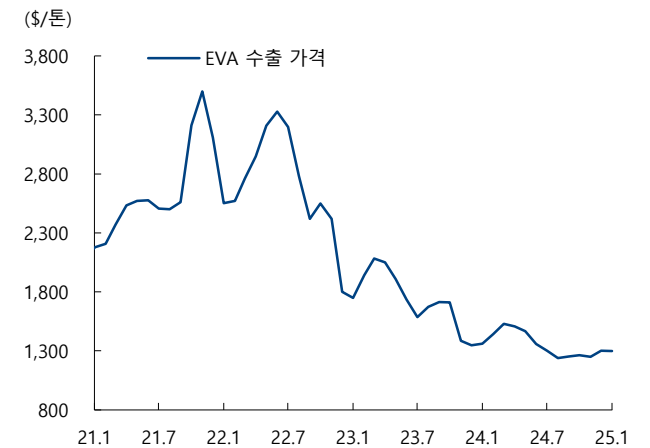
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

미국 모듈 가격: \$0.225 (-4.26% WoW)



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	25.03	25.02	24.03	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Refining Margin	Spot	7.5	8.1	-0.6	7.8	6.6	9.3	1.3	-1.5	6.4	8.0	11.1	-1.6	-4.7	6.4	7.6	-1.2	8.8	4.1
	1M Lagging	0.9	-1.2	2.1	-0.3	4.5	12.6	-4.8	-12.9	7.5	7.7	13.3	-0.2	-5.8	7.5	7.2	0.3	17.3	-2.2
Crude Oil	WTI	66.6	67.3	-1.0%	67.0	71.2	80.5	-5.9%	-16.8%	72.2	70.3	76.9	2.7%	-6.1%	72.2	75.8	-4.7%	80.0	66.0
	Dubai	71.2	71.2	-0.1%	71.2	77.9	84.3	-8.6%	-15.5%	77.8	73.6	81.2	5.7%	-4.2%	77.8	79.6	-2.3%	84.6	70.2
	Brent	69.9	70.4	-0.6%	70.2	75.0	84.8	-6.4%	-17.3%	75.6	74.0	81.8	2.1%	-7.6%	75.6	79.9	-5.4%	82.0	69.3
	WTI-Dubai	-4.5	-4.0	-0.6	-4.2	-6.7	-3.7	2.5	-0.5	-5.6	-3.3	-4.3	-2.3	-1.3	-5.6	-3.9	-1.8	-4.6	-4.2
Petroleum PRICE	Gasoline(95RON)	79.0	80.2	-1.5%	79.7	86.3	101.6	-7.7%	-21.6%	85.3	85.0	99.1	0.4%	-13.9%	85.3	93.0	-8.3%	89.1	78.0
	Kerosene	84.2	85.3	-1.3%	84.8	91.7	102.4	-7.5%	-17.2%	91.2	88.3	102.4	3.2%	-10.9%	91.2	95.2	-4.2%	97.7	83.5
	Diesel(0.001%)	85.7	86.9	-1.4%	86.4	91.7	103.8	-5.8%	-16.8%	92.3	88.6	104.3	4.1%	-11.6%	92.3	96.3	-4.2%	100.2	85.3
	BC(3.5%)	73.3	72.7	0.8%	73.0	76.7	75.1	-4.9%	-2.8%	75.5	71.4	71.6	5.7%	5.4%	75.5	74.1	1.9%	79.4	70.6
	Naphtha	68.7	68.4	0.4%	68.6	72.1	75.9	-4.9%	-9.6%	71.8	70.6	73.4	1.7%	-2.2%	71.8	72.3	-0.7%	74.1	67.1
Spot Margin	Gasoline-Dubai	7.9	9.0	-1.1	8.5	8.4	17.3	0.1	-8.8	7.5	11.4	17.9	-3.9	-10.3	7.5	13.4	-5.9	10.7	2.7
	Kerosene-Dubai	13.0	14.1	-1.1	13.6	13.8	18.1	-0.2	-4.5	13.4	14.7	21.1	-1.4	-7.8	13.4	15.5	-2.2	14.9	10.8
	Diesel-Dubai	14.6	15.7	-1.1	15.2	13.8	19.5	1.4	-4.3	14.5	15.1	23.1	-0.6	-8.6	14.5	16.6	-2.2	17.1	11.6
	BC(3.5%)-Dubai	2.2	1.5	0.7	1.8	-1.2	-9.2	3.0	11.0	-2.4	-2.2	-9.7	-0.1	7.3	-2.4	-5.6	3.2	3.1	-6.8
	Naphtha-Dubai	-2.4	-2.8	0.3	-2.6	-5.8	-8.4	3.2	5.8	-6.0	-3.0	-7.8	-3.0	1.8	-6.0	-7.4	1.3	-1.8	-10.8
1M Lagging Margin	Gasoline-Dubai	1.3	-0.4	1.6	0.4	6.4	20.6	-6.0	-20.2	8.6	11.1	20.0	-2.5	-11.4	8.6	12.9	-4.4	17.5	-1.3
	Kerosene-Dubai	6.4	4.7	1.6	5.5	11.8	21.4	-6.3	-15.9	14.4	14.4	23.3	0.0	-8.9	14.4	15.1	-0.7	24.5	3.8
	Diesel-Dubai	8.0	6.4	1.6	7.1	11.8	22.8	-4.7	-15.8	15.5	14.7	25.2	0.8	-9.7	15.5	16.2	-0.7	27.5	5.6
	BC(3.5%)-Dubai	-4.5	-7.8	3.4	-6.3	-3.2	-5.9	-3.1	-0.4	-1.3	-2.6	-7.5	1.2	6.2	-1.3	-6.0	4.7	5.5	-10.7
	Naphtha-Dubai	-9.1	-12.1	3.1	-10.8	-7.8	-5.1	-2.9	-5.6	-5.0	-3.3	-5.7	-1.7	0.7	-5.0	-7.8	2.8	2.4	-13.0
(\$/bbl, \$)		25.04	25.03	MoM	25.02	25.01	24.12	24.11	24.10	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Asia OSP	Medium	3.0	3.3	-0.3	0.8	0.3	1.0	1.4	0.5	3.0	1.4	1.5	1.5	1.4	1.8	1.3	0.5	3.3	0.3
	Light	3.5	3.9	-0.4	1.5	0.9	1.7	2.2	1.3	0.0	2.1	2.2	-2.1	-2.2	2.5	2.0	0.4	3.9	0.9
	Extra Light	3.3	3.9	-0.6	1.5	0.9	1.5	2.0	1.1	3.3	2.1	2.2	1.2	1.1	2.4	1.9	0.5	3.9	0.9
	Super Light	4.1	4.4	-0.3	2.3	1.8	2.5	3.0	2.5	4.1	2.8	3.1	1.3	0.9	3.1	3.1	0.0	4.4	1.8
	Heavy	1.8	2.1	-0.3	-0.5	-0.9	-0.2	0.2	-0.5	1.8	0.2	0.7	1.6	1.1	0.6	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	25.03	25.02	24.03	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Feedstock	Naphtha	631	630	0.2%	631	667	705	-5.5%	-10.6%	662	652	685	1.5%	-3.4%	662	675	-1.9%	683	630
Olefin	Ethylene	865	891	-2.9%	878	886	937	-0.9%	-6.3%	877	861	918	1.9%	-4.5%	877	879	-0.2%	900	865
	Propylene	825	825	0.0%	825	832	814	-0.8%	1.3%	835	811	810	2.9%	3.0%	835	821	1.7%	850	822
	Butadiene	1,340	1,356	-1.2%	1,348	1,427	1,360	-5.5%	-0.9%	1,372	1,290	1,190	6.4%	15.3%	1,372	1,352	1.5%	1,460	1,218
Aromatics	Benzene	826	853	-3.2%	840	908	1,029	-7.5%	-18.4%	886	899	998	-1.4%	-11.2%	886	984	-9.9%	919	826
	Toluene	709	738	-3.9%	724	790	893	-8.4%	-19.0%	772	738	881	4.5%	-12.4%	772	841	-8.2%	810	709
Polymer	PE	948	951	-0.3%	949	948	954	0.1%	-0.5%	950	967	955	-1.8%	-0.5%	950	968	-1.9%	958	945
	PP	878	886	-0.9%	882	878	879	0.4%	0.4%	877	887	872	-1.1%	0.6%	877	893	-1.7%	886	875
	PS	1,155	1,175	-1.7%	1,165	1,196	1,270	-2.6%	-8.3%	1,188	1,215	1,215	-2.2%	-2.2%	1,188	1,248	-4.8%	1,210	1,155
	ABS	1,390	1,410	-1.4%	1,400	1,425	1,375	-1.8%	1.8%	1,414	1,417	1,315	-0.2%	7.5%	1,414	1,406	0.6%	1,430	1,390
	PVC	720	720	0.0%	720	723	787	-0.3%	-8.5%	725	752	770	-3.5%	-5.8%	725	772	-6.0%	740	720
Synthetic Fiber	AN	1,260	1,300	-3.1%	1,280	1,310	1,269	-2.3%	0.9%	1,290	1,200	1,247	7.5%	3.4%	1,290	1,236	4.4%	1,310	1,235
	EG	527	539	-2.2%	533	548	534	-2.7%	-0.2%	546	549	538	-0.6%	1.5%	546	538	1.4%	553	527
	CPLM	1,435	1,445	-0.7%	1,440	1,473	1,715	-2.2%	-16.0%	1,474	1,535	1,698	-4.0%	-13.2%	1,474	1,639	-10.1%	1,505	1,435
Polyester	PX	804	821	-2.1%	813	859	1,008	-5.4%	-19.4%	842	819	1,005	2.8%	-16.3%	842	941	-10.6%	869	804
	TPA	629	640	-1.7%	635	666	760	-4.7%	-16.6%	655	642	765	2.0%	-14.4%	655	725	-9.7%	673	629
	PET	790	795	-0.6%	793	800	893	-0.9%	-11.3%	797	807	897	-1.2%	-11.1%	797	866	-8.0%	805	785
Rubber	SBR	1,900	1,900	0.0%	1,900	1,953	1,749	-2.7%	8.6%	1,923	1,923	1,622	0.0%	18.5%	1,923	1,825	5.3%	1,960	1,860
Phenol/BPA	Phenol	935	940	-0.5%	938	904	908	3.7%	3.2%	901	910	898	-1.0%	0.3%	901	927	-2.7%	1,590	540
	BPA	1,225	1,225	0.0%	1,225	1,225	1,270	0.0%	-3.5%	1,225	1,254	1,261	-2.3%	-2.8%	1,225	1,274	-3.9%	3,725	875
Plasticizer	OX	950	950	0.0%	950	967	1,094	-1.8%	-13.2%	927	849	1,069	9.2%	-13.3%	927	1,005	-7.8%	1,410	440
	PA	1,000	1,000	0.0%	1,000	1,010	1,002	-1.0%	-0.2%	996	932	985	6.9%	1.2%	996	1,008	-1.1%	1,010	935
	DOP	1,130	1,130	0.0%	1,130	1,145	1,486	-1.3%	-24.0%	1,155	1,171	1,482	-1.3%	-22.1%	1,155	1,318	-12.3%	1,190	1,130
Others	PO	1,080	1,075	0.5%	1,078	1,060	1,258	1.7%	-14.3%	1,078	1,193	1,262	-9.6%	-14.6%	1,078	1,238	-12.9%	1,125	1,045
	MDI	2,455	2,500	-1.8%	2,478	2,555	2,332	-3.0%	6.2%	2,505	2,539	2,238	-1.4%	11.9%	2,505	2,391	4.8%	2,690	2,500
	TDI	1,695	1,725	-1.7%	1,710	1,964	2,343	-12.9%	-27.0%	1,857	1,798	2,325	3.2%	-20.1%	1,857	2,019	-8.0%	2,035	1,695
	AA	410	430	-4.7%	420	443	464	-5.1%	-9.5%	434	425	470	2.2%	-7.6%	434	454	-4.3%	1,056	983
	VAM	785	785	0.0%	785	769	946	2.1%	-17.0%	760	747	922	1.7%	-17.6%	760	833	-8.8%	1,504	857
	ECH	1,375	1,390	-1.1%	1,383	1,270	1,117	8.9%	23.8%	1,266	1,244	1,139	1.8%	11.2%	1,266	1,119	13.1%	1,390	1,185
	Caustic Soda	475	465	2.2%	470	474	383	-0.8%	22.8%	456	438	352	4.2%	29.4%	456	391	16.7%	485	422

※ 주요 제품 Spot 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.03	25.02	24.03	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	234	261	-10.3%	248	219	232	12.9%	6.9%	215	208	233	3.4%	-7.5%	215	205	5.3%	261	187
	Propylene-N	194	195	-0.5%	195	165	109	17.9%	78.4%	173	159	125	8.8%	38.5%	173	147	18.0%	195	154
	Butadiene-N	709	726	-2.3%	718	760	655	-5.6%	9.6%	710	637	505	11.5%	40.7%	710	677	4.9%	799	557
Aromatics	Benzene-N	195	223	-12.6%	209	241	324	-13.1%	-35.5%	225	247	312	-9.0%	-28.1%	225	309	-27.4%	248	195
	Toluene-N	78	108	-27.8%	93	123	188	-24.1%	-50.4%	110	86	196	27.6%	-43.8%	110	166	-33.8%	139	78
	Xylene-N	100	129	-22.5%	115	119	239	-3.6%	-52.1%	111	76	244	45.6%	-54.7%	111	183	-39.7%	80	27
Polymer	PE-N	317	321	-1.2%	319	281	248	13.2%	28.3%	288	315	269	-8.6%	6.9%	288	293	-1.9%	321	268
	PP-N	247	256	-3.5%	252	211	173	19.1%	45.2%	216	235	187	-8.3%	15.4%	216	218	-1.2%	256	192
	PS-N	524	545	-3.9%	535	529	565	1.0%	-5.3%	526	562	530	-6.4%	-0.7%	526	573	-8.1%	549	497
	ABS-A/B/S	264	261	1.2%	263	236	165	11.2%	59.6%	252	291	163	-13.4%	54.4%	252	224	12.4%	313	210
	PVC-Ethylene	284	271	4.8%	277	276	314	0.6%	-11.8%	283	318	307	-10.9%	-7.8%	283	328	-13.8%	301	266
Synthetic Fiber	AN-N	629	670	-6.1%	650	643	564	1.0%	15.2%	628	547	562	14.8%	11.8%	628	561	11.9%	670	574
	EG-N	-104	-91	적자지속	-98	-119	-171	적자지속	적자지속	-116	-103	-148	적자지속	적자지속	-116	-137	적자지속	-91	-131
	CPLM-N	804	815	-1.3%	810	806	1,010	0.5%	-19.8%	812	883	1,013	-8.0%	-19.8%	812	965	-15.8%	844	801
Polyester	PX-N	173	191	-9.4%	182	192	303	-5.0%	-39.9%	180	166	320	8.1%	-43.8%	180	267	-32.5%	198	155
	TPA-PX	90	90	0.4%	90	90	85	-0.2%	6.1%	91	94	91	-3.1%	-0.7%	91	94	-3.6%	92	90
	PET-TPA/EG	69	60	14.1%	65	40	55	60.5%	17.1%	48	67	54	-29.2%	-11.9%	48	58	-18.5%	69	37
Rubber	SBR-BD/SM	667	651	2.5%	659	640	459	2.9%	43.7%	655	711	462	-7.8%	41.8%	655	551	18.9%	712	621
Phenol/BPA	Phenol-N	304	310	-1.9%	307	237	203	29.7%	51.5%	239	258	213	-7.2%	12.4%	239	252	-4.9%	310	207
	BPA-N	594	595	-0.2%	595	558	565	6.5%	5.3%	563	602	575	-6.4%	-2.1%	563	600	-6.1%	595	542
Plasticizer	PA-OX	136	136	0.1%	136	130	7	4.3%	1941.3%	153	160	12	-4.3%	1175.7%	153	93	64.6%	222	113
	DOP-2EH/PA	120	120	0.0%	120	122	144	-1.9%	-16.9%	137	114	127	20.1%	7.5%	137	124	10.5%	178	109
Others	SM-N	352	370	-4.9%	361	377	423	-4.2%	-14.6%	362	380	405	-4.8%	-10.7%	362	420	-13.9%	395	325
	PO-N	449	445	0.9%	447	393	553	13.7%	-19.1%	416	541	577	-23.0%	-27.8%	416	564	-26.1%	464	371
	MDI-BZ	1,629	1,647	-1.1%	1,638	1,648	1,303	-0.6%	25.7%	1,618	1,640	1,240	-1.3%	30.5%	1,618	1,407	15.0%	2,019	1,836
	TDI-TL	1,156	1,164	-0.7%	1,160	1,364	1,664	-14.9%	-30.3%	1,270	1,237	1,655	2.7%	-23.3%	1,270	1,380	-8.0%	1,419	1,156
	ECH-Propyl.	880	895	-1.7%	888	771	628	15.1%	41.2%	765	757	653	1.1%	17.3%	765	627	22.2%	895	675

※ 주요 제품 1M Lagging 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.03	25.02	24.03	MoM	YoY	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	191	230	-17.0%	211	214	255	-1.4%	-17.4%	220	205	247	7.1%	-11.0%	220	202	8.5%	244	191
	Propylene-N	151	164	-7.9%	158	159	132	-1.1%	19.1%	177	156	139	13.7%	27.5%	177	144	22.8%	210	148
	Butadiene-N	666	695	-4.2%	681	754	678	-9.8%	0.4%	715	634	519	12.7%	37.7%	715	675	5.9%	799	592
Aromatics	Benzene-N	152	192	-20.8%	172	235	347	-26.7%	-50.5%	229	244	327	-6.1%	-29.9%	229	307	-25.5%	260	152
	Toluene-N	35	77	-54.5%	56	117	211	-52.0%	-73.4%	114	83	210	37.6%	-45.6%	114	164	-30.3%	169	35
	Xylene-N	57	98	-41.8%	78	113	262	-31.4%	-70.4%	115	73	258	57.8%	-55.5%	115	181	-36.6%	84	27
Polymer	PE-N	274	290	-5.5%	282	276	271	2.1%	3.7%	292	312	283	-6.3%	3.1%	292	291	0.4%	332	263
	PP-N	204	225	-9.3%	215	206	196	4.4%	9.2%	220	232	201	-5.2%	9.4%	220	216	1.8%	249	195
	PS-N	481	514	-6.4%	498	524	588	-5.0%	-15.4%	531	559	544	-5.1%	-2.5%	531	571	-7.0%	584	481
	ABS-A/B/S	194	209	-7.0%	201	261	229	-22.9%	-12.1%	273	267	213	2.5%	28.2%	273	227	20.3%	324	194
	PVC-Ethylene	275	280	-1.6%	277	284	312	-2.2%	-11.1%	283	321	318	-11.8%	-11.0%	283	329	-13.9%	289	275
Synthetic Fiber	AN-N	586	639	-8.3%	613	637	587	-3.9%	4.4%	632	544	576	16.2%	9.8%	632	559	13.1%	655	586
	EG-N	-147	-122	적자지속	-135	-125	-148	적자지속	적자지속	-112	-107	-133	적자지속	적자지속	-112	-139	적자지속	-73	-147
	CPLM-N	761	784	-2.9%	773	800	1,033	-3.4%	-25.2%	816	880	1,027	-7.2%	-20.5%	816	962	-15.2%	879	761
Polyester	PX-N	130	160	-18.8%	145	186	326	-21.9%	-55.5%	184	163	334	12.8%	-44.9%	184	264	-30.3%	228	130
	TPA-PX	47	73	-35.5%	60	99	86	-39.5%	-30.3%	99	88	99	12.6%	0.6%	99	85	16.4%	128	47
	PET-TPA/EG	23	42	-44.9%	32	47	45	-30.5%	-28.6%	53	62	61	-14.7%	-12.7%	53	52	2.9%	73	23
Rubber	SBR-BD/SM	564	561	0.5%	563	686	606	-17.9%	-7.2%	714	624	570	14.4%	25.3%	714	562	27.0%	812	561
Phenol/BPA	Phenol-N	261	279	-6.5%	270	231	226	16.9%	19.6%	244	255	227	-4.4%	7.3%	244	250	-2.4%	279	212
	BPA-N	551	564	-2.3%	558	552	588	1.0%	-5.2%	567	598	590	-5.2%	-3.8%	567	597	-5.0%	599	542
Plasticizer	PA-OX	135	135	0.0%	135	192	24	-29.9%	466.7%	199	136	45	45.9%	343.4%	199	82	141.8%	250	135
	DOP-2EH/PA	99	120	-17.5%	110	125	109	-12.5%	0.5%	136	112	147	21.3%	-7.2%	136	105	30.1%	178	99
Others	SM-N	309	339	-8.8%	324	371	446	-12.7%	-27.4%	366	377	420	-2.8%	-12.7%	366	418	-12.4%	396	309
	PO-N	406	414	-1.9%	410	387	576	5.9%	-28.8%	421	538	591	-21.8%	-28.8%	421	561	-25.1%	499	362
	MDI-BZ	1,536	1,592	-3.5%	1,564	1,662	1,311	-5.9%	19.3%	1,609	1,623	1,291	-0.9%	24.6%	1,609	1,409	14.2%	2,015	1,864
	TDI-TL	1,092	1,125	-2.9%	1,108	1,367	1,669	-19.0%	-33.6%	1,270	1,241	1,670	2.4%	-24.0%	1,270	1,376	-7.7%	1,440	1,092
	ECH-Propyl.	876	882	-0.6%	879	762	628	15.3%	40.0%	770	753	653	2.2%	17.8%	770	626	22.9%	882	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	13.7	132,000	3.1	8.2	9.5	17.9	27.9	1.0
S-Oil	KRW	4.6	59,000	3.1	-0.8	1.7	7.7	9.6	0.8
GS	KRW	2.4	36,900	0.8	-7.5	-9.0	-6.1	N/A	N/A
HD Hyundai	KRW	4.1	74,700	1.1	-4.1	-4.8	-5.7	5.0	0.7
Aramco	SAR	1,674.3	26.0	-1.1	-6.7	-8.8	-7.5	16.0	4.3
Exxon Mobil	USD	471.5	108.7	1.0	0.4	-2.0	1.0	14.7	1.8
Chevron	USD	270.4	153.6	0.4	-1.1	-0.2	6.1	14.9	1.9
TOTAL	EUR	140.7	57.2	1.5	-2.9	7.2	7.1	7.7	1.2
PetroChina	HKD	191.4	5.9	2.2	-2.1	5.0	-2.9	6.1	N/A
BP	GBp	87.7	417.9	2.1	-10.7	5.5	6.3	9.6	1.4
Marathon Petroleum	USD	42.7	137.0	-0.4	-12.2	-5.9	-1.8	16.7	2.6
Valero	USD	39.6	125.8	-0.2	-7.0	-2.6	2.6	16.4	1.6
Sinopec	HKD	90.8	4.2	0.7	-3.0	-0.9	-5.2	8.4	0.6
Suncor	CAD	44.5	51.7	4.0	-7.7	-1.2	0.8	10.8	1.4
Imperial Oil	CAD	33.9	96.0	2.9	-2.2	0.0	8.4	11.3	2.0
Ecopetrol	COP	20.0	2,010.0	0.5	-5.4	12.9	20.0	3.9	N/A
Indian Oil	INR	20.4	125.7	-0.1	7.2	-12.9	-7.9	6.1	N/A
PTT PCL	THB	24.2	28.5	-4.2	-8.1	-10.2	-10.2	9.4	0.7
Formosa Petrochem	TWD	11.5	39.8	3.4	5.3	6.6	15.1	N/A	N/A
Repsol	EUR	14.6	11.6	-1.6	-4.1	2.8	-0.5	5.2	0.5
Idemitsu Kosan	JPY	10.5	1,119.0	7.8	7.6	7.6	8.1	N/A	N/A
Thai Oil	THB	1.7	25.3	0.0	2.6	-30.3	-10.6	4.5	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	114.9	18	3.8	-2.3	2.9	-4.8	6.5	N/A
Conoco Phillips	USD	122.4	96.2	8.6	-0.1	-4.8	-3.0	12.1	1.8
Petrobras	BRL	79.8	34.4	0.5	-8.0	-9.6	-4.8	4.8	N/A
Equinor	NOK	67.7	259.4	6.9	0.6	2.2	-0.8	7.3	1.6
Canadian Natural	USD	60.3	28.7	2.7	-4.7	-8.8	-7.0	9.8	2.2
EOG Resources	USD	67.1	121.1	-0.9	-6.4	-4.5	-1.2	10.8	2.3
Occidental	USD	42.7	45.5	-0.6	-5.4	-4.6	-8.0	12.7	1.3
Expand Energy	USD	23.5	101.2	5.1	-3.9	2.7	1.6	15.5	1.6
ENI	EUR	48.6	13.7	3.3	-2.7	2.7	4.3	7.9	0.8
Suncor Energy	CAD	44.5	51.7	4.0	-7.7	-1.2	0.8	10.8	1.4
ONEOK	USD	58.4	93.5	4.2	-4.4	-10.1	-6.9	16.3	2.7
Kinder Morgan	USD	59.0	26.5	0.9	0.0	-1.3	-3.1	20.8	1.9
Hess	USD	44.4	143.9	0.4	-1.8	2.7	8.2	18.8	3.6
Devon Energy	USD	21.9	33.8	-0.2	-2.5	-0.3	3.2	7.2	1.5
Cottera Energy	USD	20.4	26.7	4.7	-2.9	5.5	4.6	8.6	1.5
Ovintiv	USD	10.1	38.7	1.9	-12.3	-4.4	-4.4	6.9	0.9
Apache	USD	6.9	19.0	1.5	-17.7	-16.7	-17.5	5.4	1.3
National Oilwell Varco	USD	5.3	14.0	-2.5	-10.0	-6.5	-4.2	10.1	0.8
Concho Resources	USD	3.6	24.9	3.0	-12.0	-17.9	-17.8	8.5	0.7
Schulmberger	USD	54.3	39.9	0.4	-4.4	-0.7	4.1	11.7	2.6
Halliburton	USD	21.1	24.3	-0.4	-7.0	-15.1	-10.5	9.2	2.0
TechnipFMC	USD	11.1	26.5	0.7	-12.7	-14.5	-8.4	12.7	3.6

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	11.2	231,000	-7.8	1.5	-14.0	-7.6	19.4	0.6
Lotte Chemical	KRW	2.2	74,100	-4.9	25.6	17.8	23.9	N/A	0.2
Hanwha Chemical	KRW	2.4	20,150	-5.8	-8.4	19.6	25.0	N/A	0.5
Kumho Petrochem	KRW	2.1	113,500	-7.6	-0.6	14.8	25.3	7.2	0.5
LotteFine Chemical	SAR	0.7	40,400	-6.0	-2.7	1.8	2.7	6.9	0.4
Korea PetroChem	USD	0.4	98,900	-5.4	-2.9	26.5	27.3	9.3	0.3
Hyosung TNC	USD	0.7	233,500	-3.5	2.4	-2.9	-2.3	8.4	0.7
Hyosung Materials	EUR	0.6	183,600	-5.7	-5.8	-1.8	5.2	N/A	N/A
Kolon Industries	HKD	0.6	31,700	-7.8	8.6	11.0	16.8	N/A	N/A
Huchems	GBp	0.4	15,970	-1.8	-1.1	-15.6	-6.3	N/A	N/A
Hyosung Chemical	USD	0.4	78,500	-0.9	14.3	18.0	8.6	6.3	N/A
Lotte Titan	USD	0.2	0.4	1.3	-19.0	-35.7	-36.7	N/A	0.1
SABIC	HKD	50.6	63.3	1.3	-4.8	-7.9	-5.5	23.8	N/A
BASF	CAD	49.6	51.3	-4.8	1.1	15.3	20.8	15.5	N/A
LyondellBasell	CAD	23.5	72.6	-4.3	-5.3	-4.0	-2.2	12.0	1.9
Shin-Etsu Chemical	COP	59.0	4,420.0	-0.3	-6.8	-16.0	-16.5	15.2	N/A
Westlake Chemical	INR	13.6	105.7	-4.5	-8.3	-11.5	-7.8	18.3	1.3
Toray	THB	11.4	1,042.5	-0.4	5.5	5.4	4.1	16.3	N/A
Formosa Plastic	TWD	7.7	40.0	3.4	4.0	5.1	12.5	61.7	N/A
Mitsui Chemical	EUR	4.7	3,446.0	-1.4	4.2	3.1	-0.7	4.6	0.7
PTT Global Chem	JPY	2.5	18.5	8.8	-4.6	-25.4	-24.2	13.0	0.3
Teijin	THB	1.8	1,364.0	0.0	1.6	2.8	1.9	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	774.2	241	-8.6	-32.4	-44.8	-40.4	88.6	11.0
CATL	CNY	159.8	263	0.7	-2.6	-1.1	-0.8	15.8	N/A
BYD	HKD	154.9	385	8.3	5.7	43.3	44.3	20.8	N/A
Samsung SDI	KRW	9.1	191,400	-12.4	-10.4	-26.5	-22.7	14.1	0.6
Panasonic	JPY	29.6	1,794	-1.4	-2.1	13.9	9.2	14.6	0.8
ECOPRO BM	KRW	7.6	112,500	-3.6	-12.1	-14.1	2.4	N/A	7.7
L&F	KRW	1.8	73,400	1.2	-8.8	-29.2	-9.4	N/A	3.4
ILJIN Material	KRW	0.8	26,100	-6.5	2.0	9.7	10.6	468.6	0.9
Wacker	EUR	4.6	81	3.9	9.3	13.6	16.1	20.7	N/A
OCI Holdings	KRW	1.0	79,300	-8.0	3.7	24.7	34.9	N/A	N/A
GCL-Poly	HKD	4.1	1.1	-9.0	-5.1	-11.9	2.8	N/A	0.7
Daqo New Energy	USD	1.2	18.7	-1.2	-13.6	1.6	-3.9	N/A	N/A
Longi Green Energy	CNY	18.3	17.5	1.0	10.8	2.9	11.5	N/A	N/A
First Solar	USD	14.2	132.8	1.3	-16.9	-33.5	-24.6	7.1	1.7
Jinko Solar	USD	1.1	22.0	-2.4	-4.4	-21.4	-11.8	N/A	N/A
Canadian Solar	USD	0.6	9.3	-7.4	-12.5	-26.7	-16.4	N/A	0.2
Huafeng Spandex	CNY	5.7	8.3	-0.6	2.2	-3.3	1.5	15.6	1.5
Tongkun Group	CNY	4.0	12.1	-1.7	-5.0	-0.2	2.5	18.8	N/A
China Shenhua Energy	HKD	98.3	32	2.9	1.0	-8.4	-6.0	N/A	N/A
Wanhua Chemical	CNY	30.3	69.8	1.7	-0.9	-6.6	-2.1	13.5	N/A
Shaanxi Coal Industry	CNY	27.0	20.2	6.7	-4.8	-18.0	-13.3	N/A	N/A
Oriental Energy	CNY	2.2	9.9	-1.0	4.1	4.9	4.1	81.0	1.4

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

※ 금주 정유/화학/에너지 관련 주요 뉴스

2025/03/08 (출처: Reuters)
트럼프 행정부, 러-우 전쟁 종료 시 러시아 에너지 제재 신속하게 완화하는 방안 모색할 것을 재무부에 요청
2025/03/13 (출처: Reuters)
미국 내무부 장관 더그 버검, CERAWEEK 컨퍼런스에서 미국 공공 토지 내 시추와 채굴 더 늘리겠다고 재강조
2025/03/07 (출처: Reuters)
사우디, 3개월 만에 아시아항 포함 주요국향 OSP 전면 인하. Arab Light 기준 배럴당 40센트 낮춘 \$3.5
2025/03/13 (출처: Reuters)
카자흐스탄, OPEC+ 쿼터 준수 위해 석유 생산량 신속한 조정 의지 피력. 카자흐스탄은 2월 177만b/d 생산해 쿼터인 147만b/d 대비 30만b/d 초과 생산
2025/03/07 (출처: Reuters)
러시아 Novak 부총리, OPEC+ 4월 증산 합의했으나 시장 불균형 발생 시 결정 번복 가능성 재언급
2025/03/14 (출처: Reuters)
미국 재무부, 이란 석유 장관 및 그림자 함대의 일부인 홍콩 선박에 제재 가했다고 밝히
2025/03/12 (출처: Reuters)
Cheniere Energy, FERC로부터 Corpus Christi LNG 플랜트의 Train 8 & 9 확장하는 건설 승인 받았다고 언급
2025/03/13 (출처: Reuters)
Microsoft 부사장, 미국 재생에너지는 데이터센터향 확장 여지 아직 있다고 언급. 회사는 '25년 데이터센터 확장에 \$800억 투자 계획

2025/03/13 (출처: Reuters)
트럼프, 차주 Exxon, Chevron 등 미국 석유 생산업체들과 회담 예정. 관세 및 LNG 수출 관련 논의 있을 것으로 전해져
2025/03/11 (출처: Reuters)
미국 에너지부 장관 크리스 라이트, CERAWEEK에서 SPR 판매 의무 철회를 위해 의회와의 협력 계획 언급
2025/03/13 (출처: Reuters)
사우디, 4월 중국향 원유 선적량은 1년 최저치 기록할 것이라고 업계는 전망. 중국 Sinopec 정유공장의 유지보수에 기인
2025/03/12 (출처: WSJ)
OPEC, 기구의 2월 산유량은 카자흐스탄 주도로 인해 총 36.3만b/d 초과했다고 언급 및 수요 전망치 기존대로 고수
2025/03/13 (출처: Reuters)
러시아, 미국 제재 받는 디젤 유조선이 시리아로 지속 유입되고 있다고 업계는 추정
2025/03/11 (출처: Reuters)
이라크, 미국 제재 우려 따라 이란산 가스 대체 방안 모색 중. 공급 대체국으로는 카타르와 오만 대두
2025/03/13 (출처: Reuters)
Glenfarne Energy, '25년 12월까지 Texas LNG 프로젝트 FID 목표. 회사는 텍사스에 연 400만톤 LNG 플랜트 개발 중
2025/03/13 (출처: Reuters)
NextEra 임원, 수년 래 텍사스 투자 규모 기존 \$200억의 2배 늘릴 계획. 텍사스는 전력 수요 가장 빠르게 증가 중인 지역