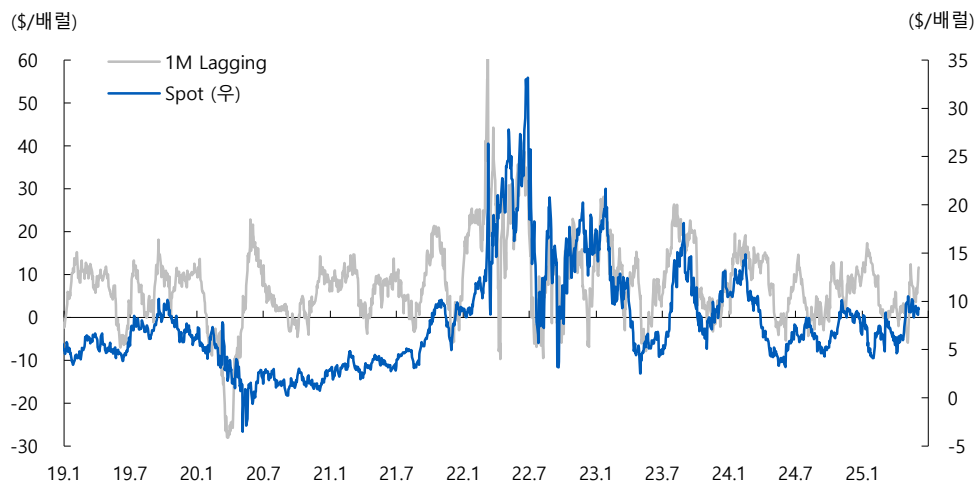




정유/화학: 미 정부, Enterprise의 중국 에탄 수출 긴급허가 결국 거부

- **[에너지] Oil & Gas:** WTI \$63.1(+3.1%), Dubai \$64.3(+0.2%), Brent \$65.0(+1.1%)
N. Gas 미국 Henry Hub \$3.7(+9.7%), 아시아 JKM \$12.4(+0.8%), 유럽 TTF \$11.9(-0.3%)
- **[정유] Refining Margin:** 1M Lagging \$10.4(+5.2\$), Spot \$9.3(+0.3\$)
휘발유 \$13.4(+0.8\$), 등유 \$14.3(+0.3\$), 경유 \$16.2(+1.1\$), 납사 -\$3(-0.2\$), BC \$2.5(-0.9\$)
- 정제마진 9달러 내외의 강보합 지속. OPEC+ 회의에서 7월에도 5~6월과 동일한 규모의 증산 유지하기로 결정. 정제회의 직전까지 증산 추가 확대 가능성 논의됐던 만큼 증산 동결은 캐나다 산불과 더불어 금주 유가 상방 요인으로 작용했음. 다만, 지난주 위클리리과 2H25 전망 자료에서 언급한 바 같이 하반기엔 사우디가 잃어버린 M/S 탈환 및 감산에 비협조적인 회원국들에 대한 보복성으로 증산 전락 취할 가능성 높아, 유가 60달러 하회 시나리오 염두에 뒀다 한다는 판단
- **[화학] 주요 제품가격:** 납사▲ +1.1%, 올레핀▼ (에틸렌 -, 프로필렌 -3.4%, BD -5.0%)
BTX▼ (BZ -2.1%, TL +0.7%), 폴리머↔ (PE -0.5%, PP -, PS -, ABS -, PVC +2.9%)
합성원료↔ (AN -, EG -0.9%), 기타 (PX +2.2%, TDI +2.7%, BPA -2.0%, ECH +1.1% 등)
- 미국의 중국향 에탄 수출 라이선스 취득 지시 직후 Enterprise 긴급허가 요청했으나, 정부에서 거부했고(6/4), Energy Transfer는 라이선스 신청할 계획. 45일 내에 별도 승인 통보가 없으면 긴급허가 요청 최종 거부되는데, 7월 말까지 미-중 협상 진전 없으면 에탄 수출도 중단되는 셈. 지금껏 트럼프가 보인 TACO 행태와 에탄에서 양국 상호의존도 높음을 감안하면 해결 가능성 높을 듯. 그러나 만약, 결렬될 경우 중국 에틸렌 생산의 7~8% 달하는 ECC 가동 차질은 불가피

복합정제마진 추이

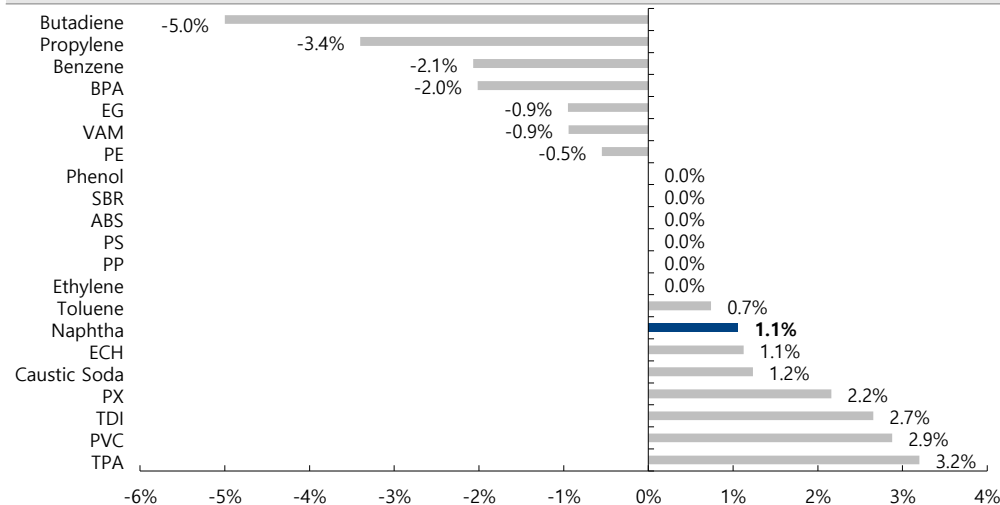


자료: Petronet, iM증권 리서치본부

Issue Comment: 이재명 신정부에서의 한국 석유화학 산업 앞날

- **석유화학 산업 구조조정:** 이재명 대통령은 여수시 공약으로 석유화학 산업 경쟁력 회복 지원 제시한 바 있음. 대규모 증설로 수급밸런스 무너진 지 4년째이고, 26년 하반기에는 S-Oil 사한도 완공돼 국내 화학산업 구조조정 어느때보다 절실. 그러나 누구도 자발적 섰다운 의지 없고, 일부 설비 매물로 나와있긴 하나 제한적인 매수자에 매각가격 눈높이 차이로 실제 구조조정은 지지 부진. 이전 정부도 구조조정 필요성은 인지하고 있었으나, 업체들 자물에 맡긴다는 입장이었음
- 하지만 큰 정부를 추구하는 이번 신정부하에서는 국가가 직접 개입해 보다 적극적으로 주도할 가능성 높음. 실제 선거기간 중 <특별법> 제정을 통한 정부 주도 구조개편 언급. 당연히 강제적 개편은 아니겠지만, 80년대 초반 일본에서 이뤄진 효율적인 설비로 생산 이전, 공동투자/판매사 설립과 함께 고부가 제품 R&D 보조금 지원 or 세제혜택 등의 two-track 형태로 추진될 가능성 높음. 신정부의 구조조정에도 경쟁력 강화를 기대하긴 어렵지만, 그럼에도 화학 산업의 지속성 자체에는 힘 실어줄 수 있을 듯. 25년 유일한 작은 희망인 저유가에 이어, 향후 5년은 오랜 숙원 사업 시작으로 국내 화학업체들의 숨통이 조금이나마 트이는 시기를 기대해볼 수 있을 듯
- **자본시장 개혁 관련:** 상법개정 등을 통한 자본시장 개혁에 진심인 신정부. 이에 화학 내에서도 지주사(HD현대, DL, HS효성, GS 등) 및 자사주 비율 높은 업체(KCC, 태광산업, 금호석유) 주가 강세. 그럼에도 여전히 PBR 금호석유 0.47배, KCC 0.4배, DL 0.3배 등에 그쳐 밸류에이션 부담 크지 않음. 중장기로 이들의 multiple 할인 축소 기대할 수 있으나, 지금부터는 세부안과 강제성 여부, 추진 속도 등 최근의 모멘텀을 지지해줄 수 있는 보다 구체적인 내용들이 동반되어야 함

석유화학 주요 제품가격 변화율(WoW)

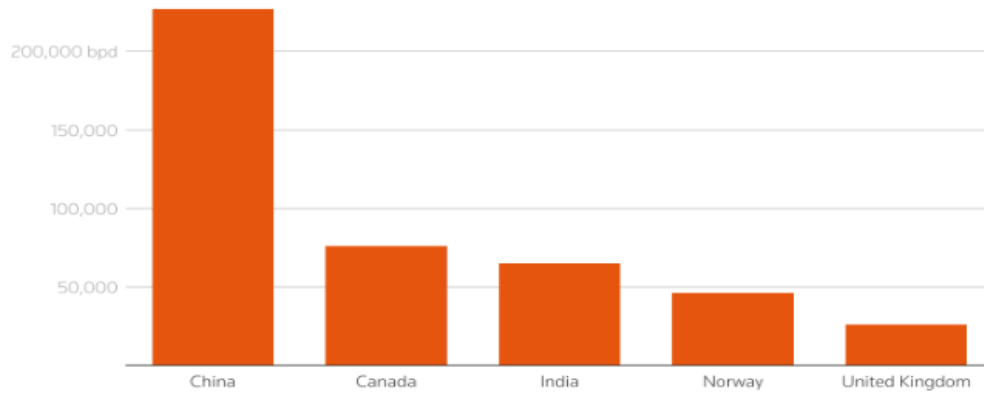


자료: Cischem, iM증권 리서치본부

미국의 에탄 국가별 수출량: 중국이 대략 46% 차지

Top destinations for US ethane exports in 2024

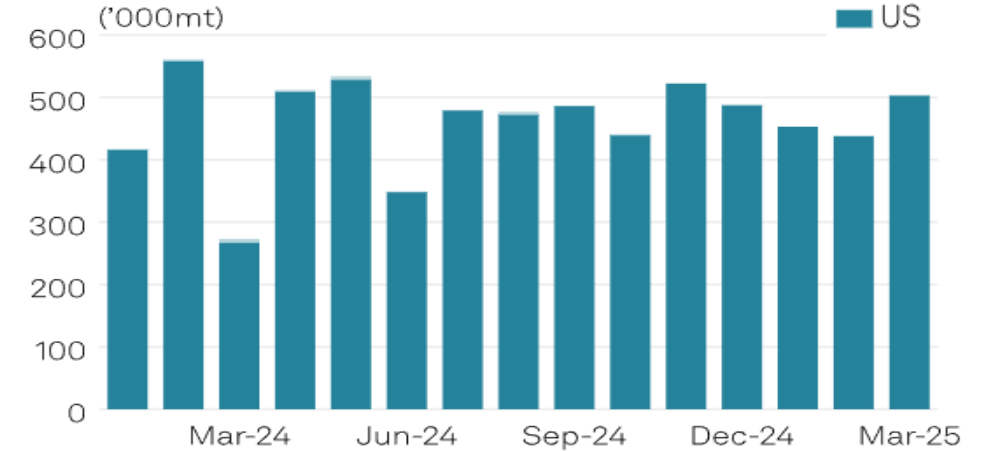
In 2024, the U.S. exported more than 492,000 barrels per day of ethane, with China accounting for nearly half of it



자료: EIA, iM증권 리서치본부

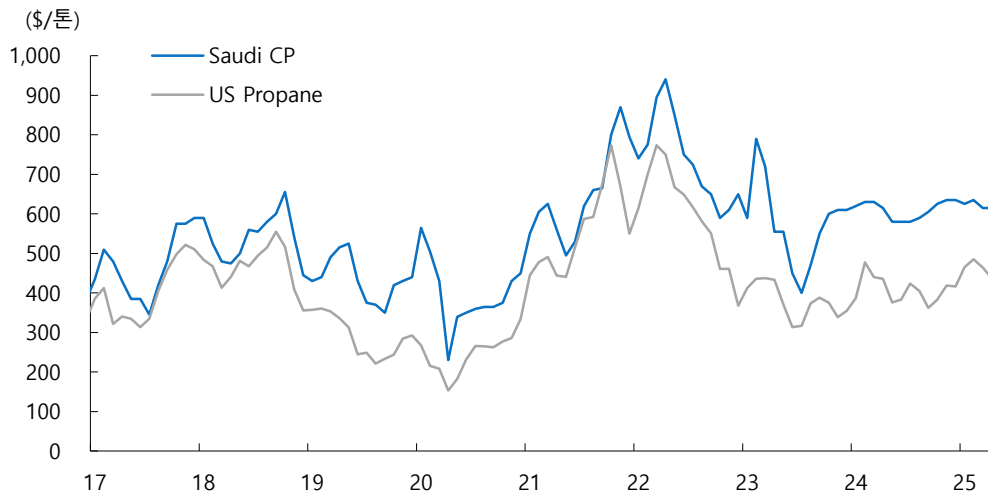
중국의 에탄 국가별 수입: 사실상 100% 미국산

China's ethane suppliers



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

★사우디 vs 미국 프로판 가격 추이

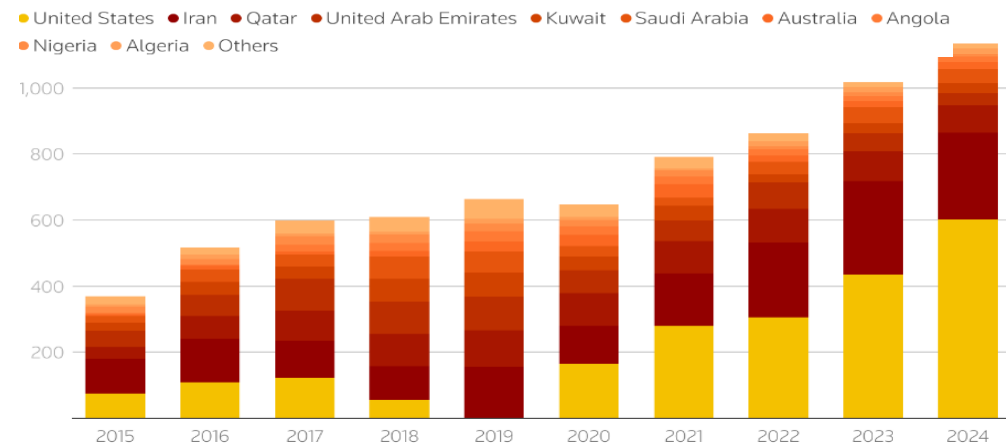


자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국의 프로판 국가별 수입: 에탄보다는 낮지만, 그래도 미국산 비중 50% 상회

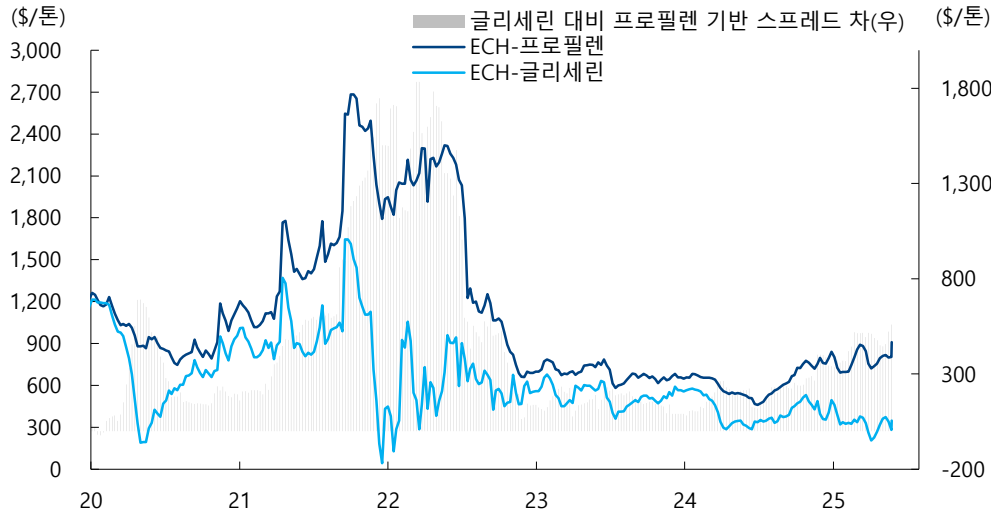
China LPG imports

The United States accounted for 53% of China's imports in 2024



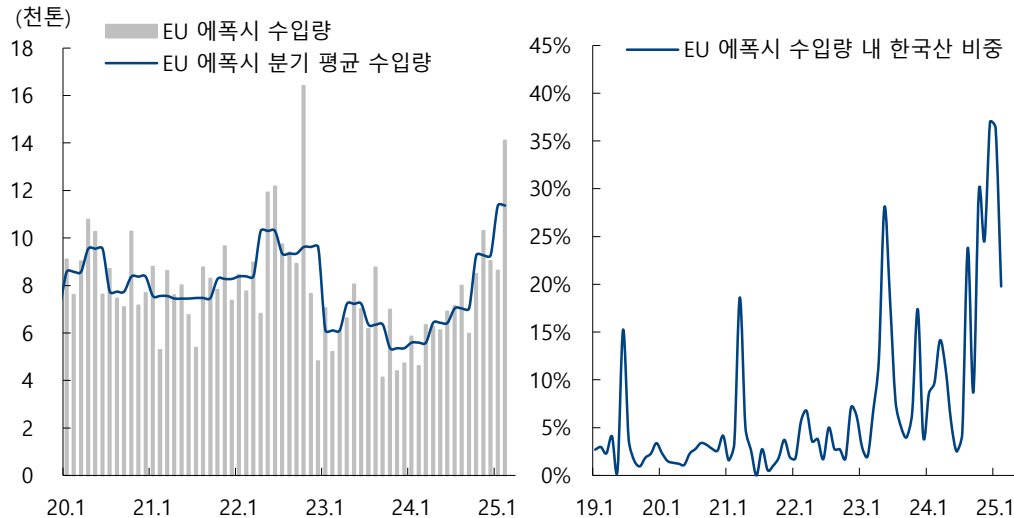
자료: Reuters, iM증권 리서치본부

★ECH-프로필렌 및 ECH-글리세린 스프레드 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

EU산 에폭시 수입량(좌), 한국산 비중 추이(우)



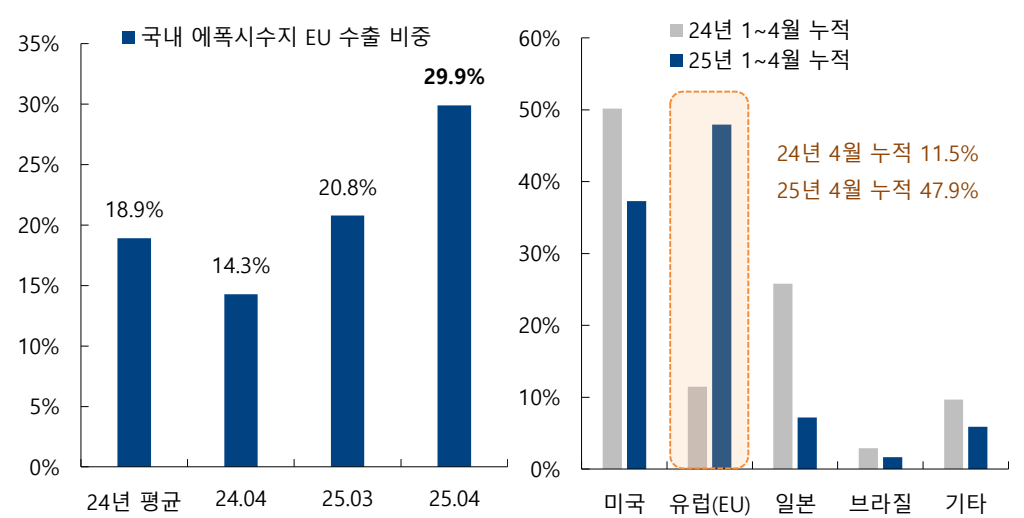
자료: KITA, iM증권 리서치본부

★유럽, 에폭시 수입국 및 업체별 AD 관세 잠정치

국가	업체명	AD 관세율
한국	관세 부과대상 제외	
	Jiangsu Sanmu Group Co., Ltd	24.2%
중국	Sinochem Group	40.8%
	Jiangsu Ruiheng New Material Technology	
	Nantong Xingchen Synthetic Material	
	Jiangsu Kumho Yangnong Chemical	
	Other co-operating companies	30.3%
대만	All other imports originating in China	40.8%
	Chang Chun Plastics Co	10.8%
	Nan Ya Plastics	11.0%
태국	All other imports originating in Taiwan	11.0%
	Aditya Birla	32.1%
	All other imports originating from Taiwan	32.1%

자료: EU Commission, iM증권 리서치본부

국내 에폭시 수출의 EU 비중 추이(좌), 국내 ECH 수출의 국가 비중 변화(우)



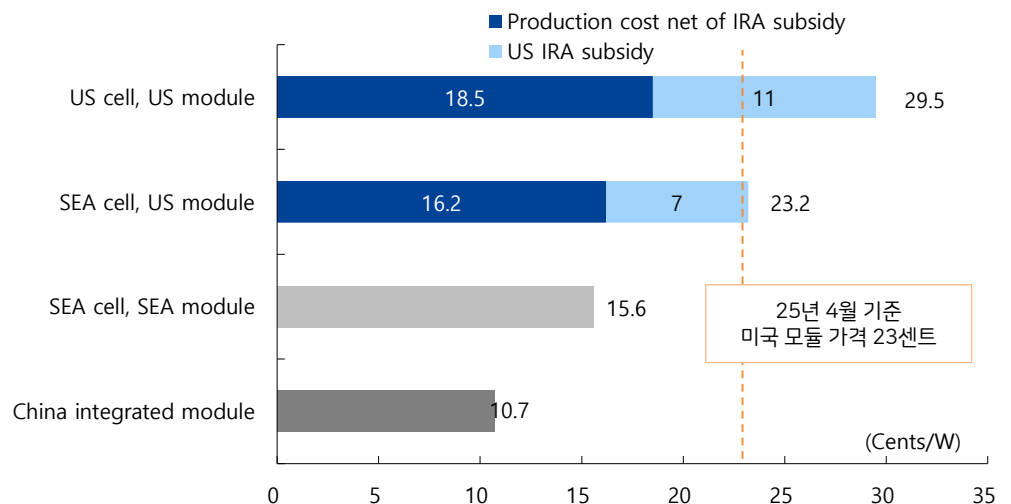
자료: KITA, iM증권 리서치본부

★5/22 미국 하원 통과된 IRA 개정안 주요 내용

에너지원별 주요 항목		기존	변경 후 (수정법안 기준)	주요 변경 내용
태양광	AMPC(=45X)	30년 75% 31년 50% 32년 25%, 33년부터 0% 폐지	30년 75%, 31년 50% 32년부터 0% 폐지	1. AMPC - 지급기간 1년 단축 (태양광/배터리 등) - 품력은 27년까지 적용 및 28년 이후 AMPC 대상에서 제외 - 금지된 외국법인의 지원 or 라이선스 계약에 의해 생산된 제품은 제외 - 세액공제 제3자 매각 28년부터 불가능
	ITC(=48E)	~32년 30%, 33년 22.5% 34년 15%, 35년부터 0% 폐지	2029년부터 폐지 (단, 2028년 이전까지는 ITC/PTC 혜택 충족해야 하는데 그 조건은 우측 세부내용 참고)	
	PTC(=45Y)	~32년 1.50cent/kWh 33년 1.13cent/kWh 34년 0.75cent/kWh 35년부터 폐지		
탄소 포집 및 격리(=45Q)		폐지 시기 등 주요 사항 변동 없음		2. ITC/PTC a) 수령 조건 강화 * 법안 통과 이후 60일 이내 착공, 28년 말까지 그리드 연결 완료 필요 b) 신설: TPO 사업 Credit 수령 불가
청정연료(Biofuel) (=45Z)		27년까지, 미국산만 적용	31년까지 (4년 연장) 미국/캐나다/멕시코산으로 확대	
원자력 (=45U)		33년부터 폐지	32년부터 폐지	3. 공통 사항 - 26년 1월부터 FEOC 및 관련 기업 세제혜택 금지 * FEOC(외국 적대기업): 중국, 러시아 등 특정 국가 포함 **27년부터 1)납세자가 지정된 외국 기업이거나, 2)세액공제 대상 활동과 관련된 지급액 중 일정 비율(5~15% 이상)이 FEOC에 지급 되는 경우 세액공제 불인정
수소 (=45V)		33년 세액공제 폐지	26년 세액공제 폐지	

자료 : US House of Representatives Committee on Rules, iM증권 리서치본부

IRA 보조금 수취 여부에 따른 미국 내 태양광 모듈 제조비용 비교



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 내 셀/모듈 투자 계획 or 진행 중인 주요 중국 업체들

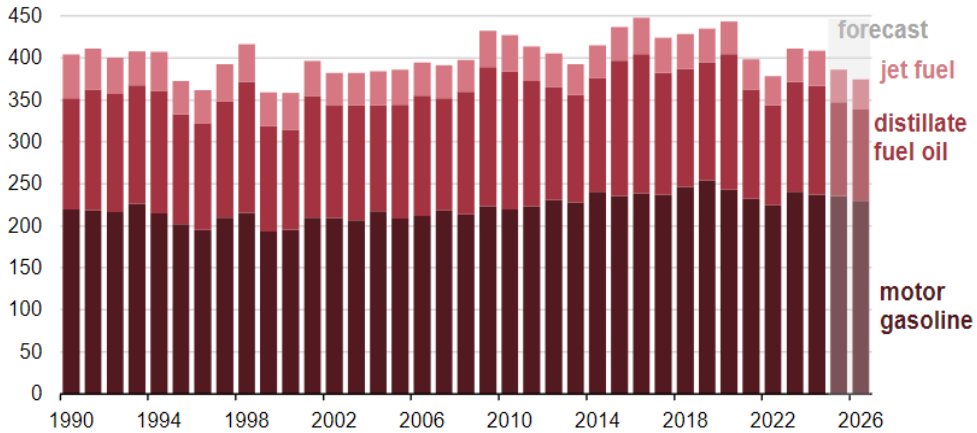
업체명	위치	생산설비	규모(GW)	상업가동 시기
Trina Solar (미국 공장 Freyer에 매각)	미국, Texas	셀	5.0	2026년 초
		모듈	5.0	2024년 말
JA Solar	미국, Arizona	모듈	2.0	2024년 말
Canadian Solar	미국, Indiana	셀	5.0	2025년 말
	미국, Texas	모듈	5.0	2024년 3분기
Longi (JV w/Invenergy)	미국, Ohio	모듈	5.0	2024년 초
Jinko Solar	미국, Florida	모듈	1.0	2025년 초

자료: iM증권 리서치본부

미국 수송용 연료 재고 추이 및 전망

U.S. transportation fuel ending inventories (1990-2026)

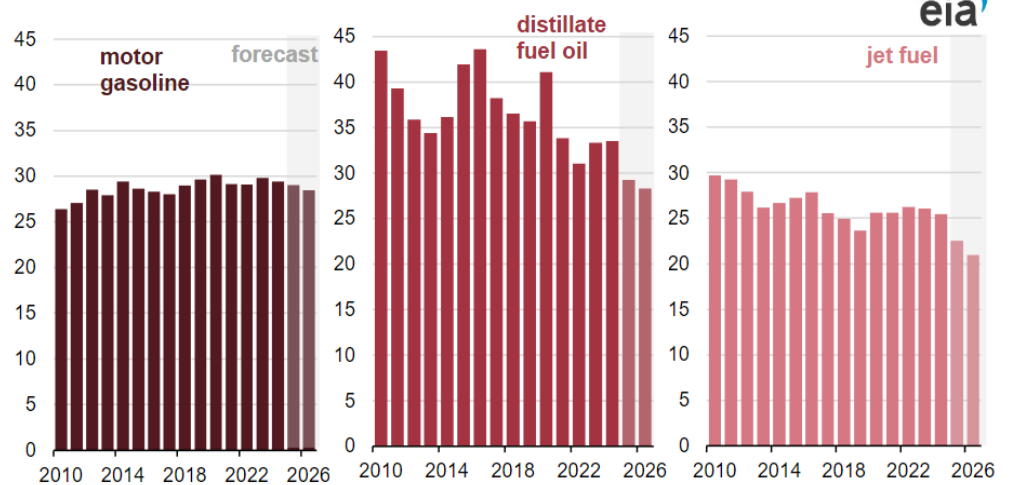
million barrels



자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 수송용 연료별 days of supply

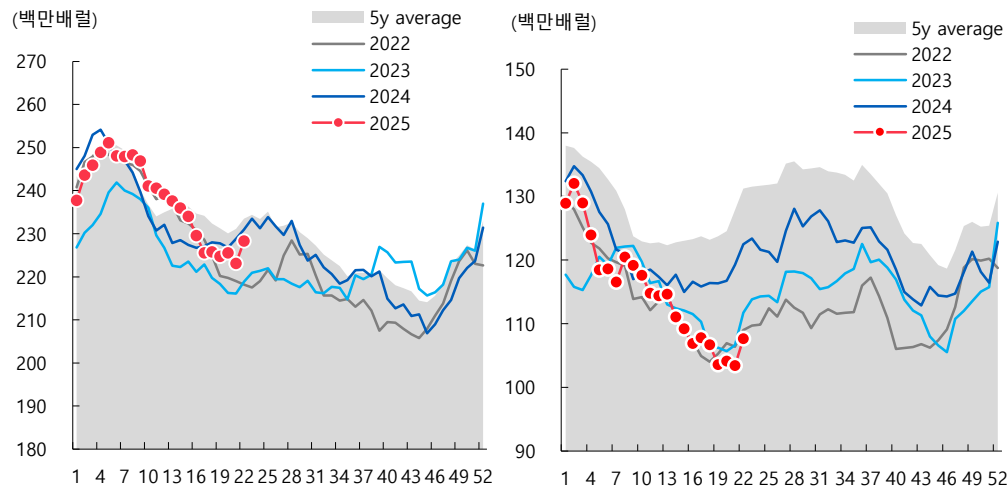
U.S. transportation fuel days of supply (2010-2026)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

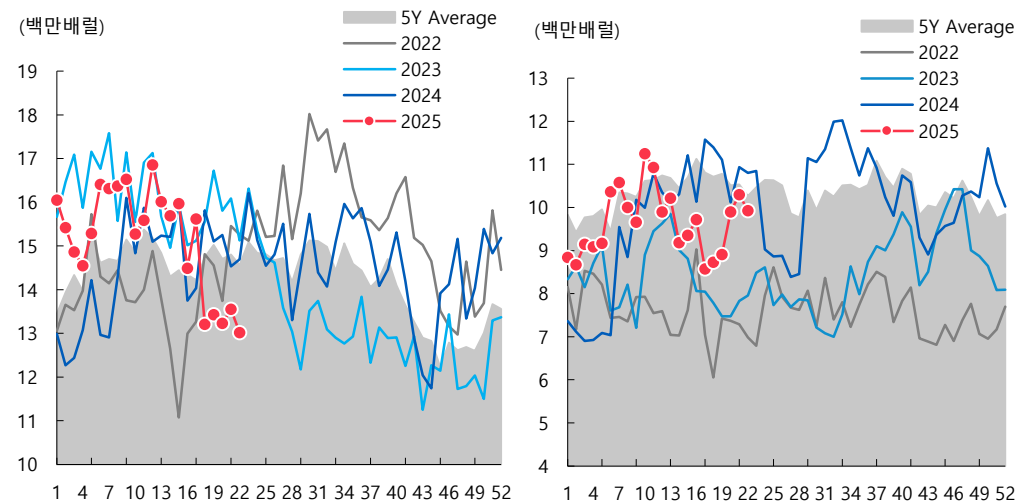
주: Days of Supply 일수는 연말 기준 재고를 3년 평균 수요로 나눈 값

미국 휘발유 재고(좌), 중간유분 재고(우)



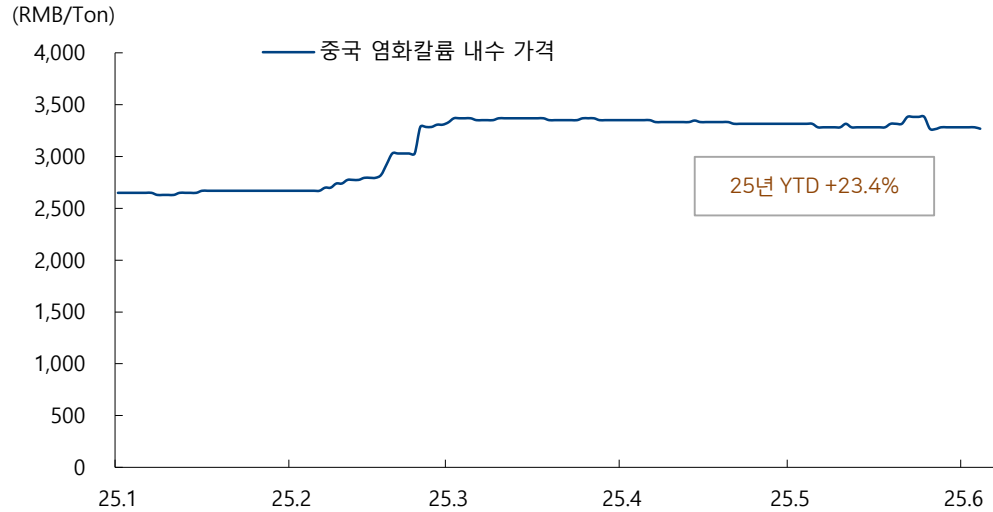
자료: EIA, iM증권 리서치본부

싱가포르 경질유분 재고(좌), 중간유분 재고(우)



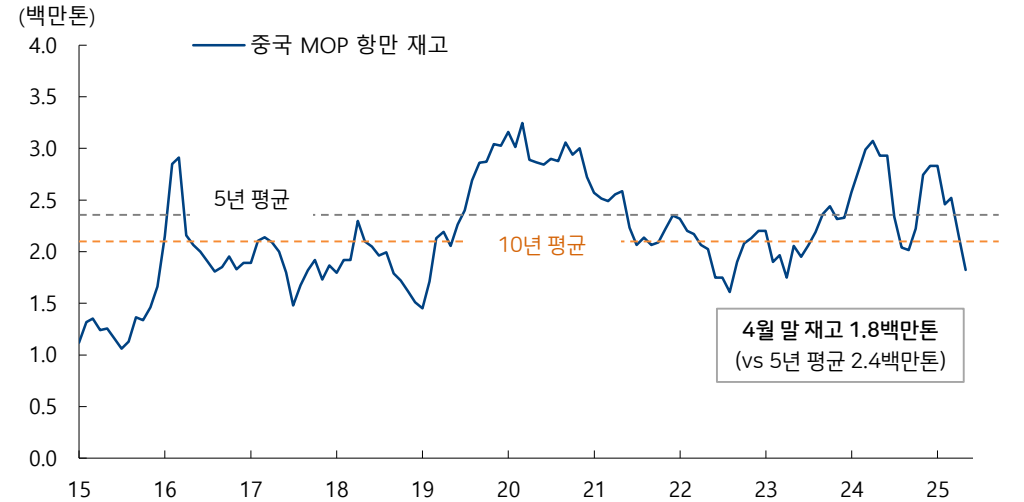
자료: EIA, iM증권 리서치본부

★중국 염화칼륨 내수 Spot 가격 추이



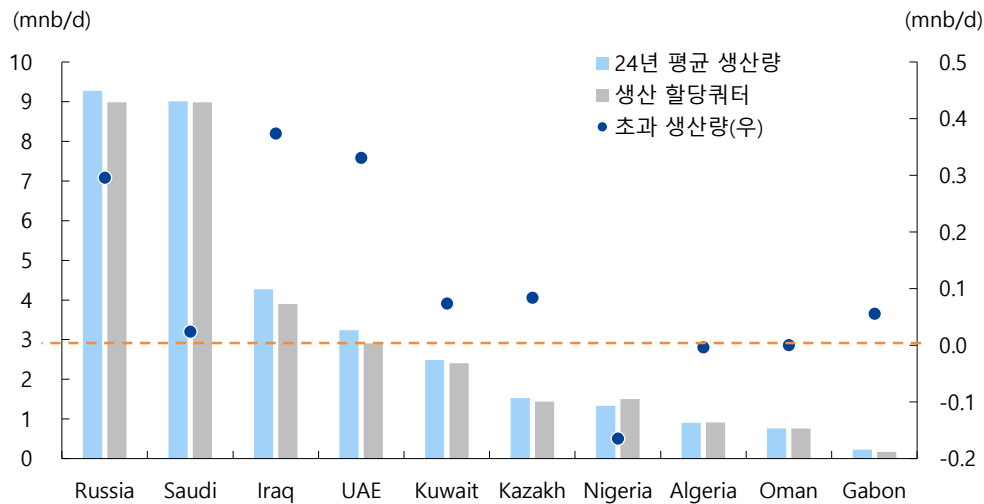
자료: Sunsirs, iM증권 리서치본부

★중국 염화칼륨 재고 추이



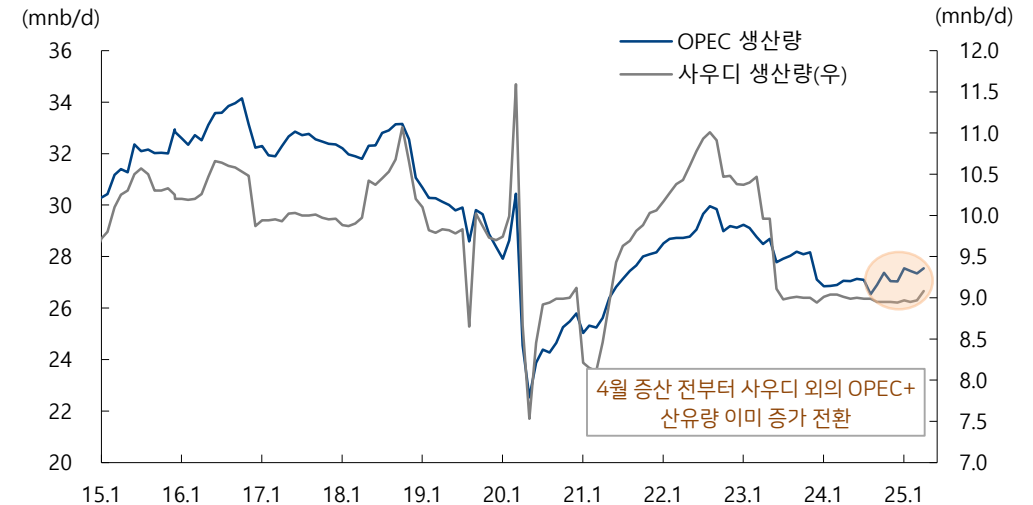
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

OPEC+ 주요 회원국 25년 1~3월 쿼터 대비 원유 생산량 비교



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

사우디 및 OPEC 전체 원유 생산량 추이



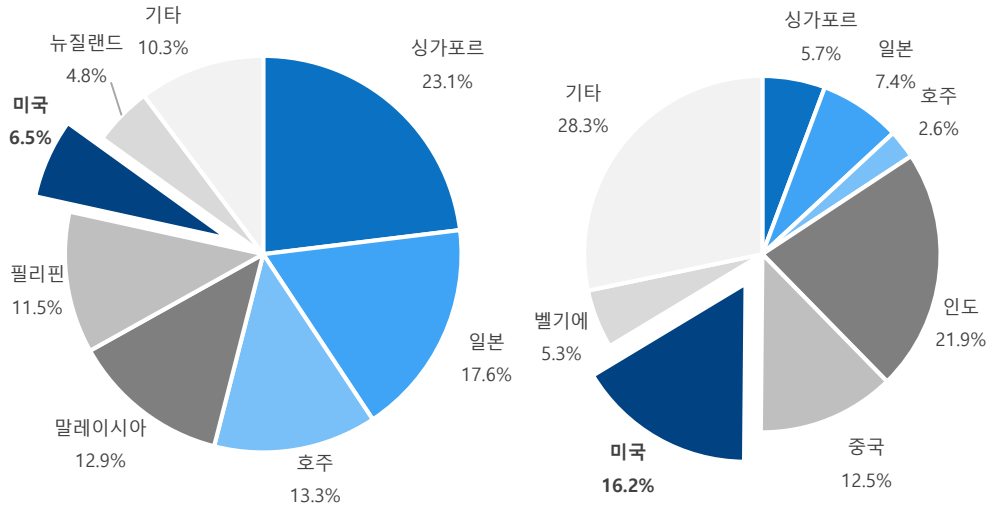
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

★트럼프 취임 이후 주요국에 대한 관세 정책

발효일	대상 국가 및 품목	내용	비고
2월 4일	중국	10% 추가 관세	기존 관세 평균 약 25%
3월 4일	중국	10% 추가 관세	추가 관세 총 20%
3월 4일	캐나다/멕시코	25% 관세	자동차는 1개월 면제
3월 12일	철강/알루미늄	25% 관세	-
4월 2일	베네수엘라산 원유/가스 수입국	25% 관세	베네수엘라산 원유/가스 수입하는 제3국에 대한 Secondary Tariff
4월 3일	자동차	25% 관세	-
4월 5일	모든 국가	10% 보편관세	*미적용 품목: 에너지(원유, 가스, 정제품), USMCA 품목, 무역확장법 232조 품목, 미국에서 구할 수 없는 특정 광물
4월 9일	모든 국가	국가별 상호관세	- 주요 국가별 상호관세율: 한국(25%), 베트남(46%), 태국(36%), 중국(34%), 대만(32%), 인도(26%), 일본(24%), 말레이시아(24%), EU(20%) - 캐나다, 멕시코 USMCA 준수 상품 제외, 그 외 25% 부과
4월 10일	중국 제외 모든 국가	상호관세 90일 유예	- 보편관세 10%만 부과 - 중국은 총 145% 관세 즉각 부과

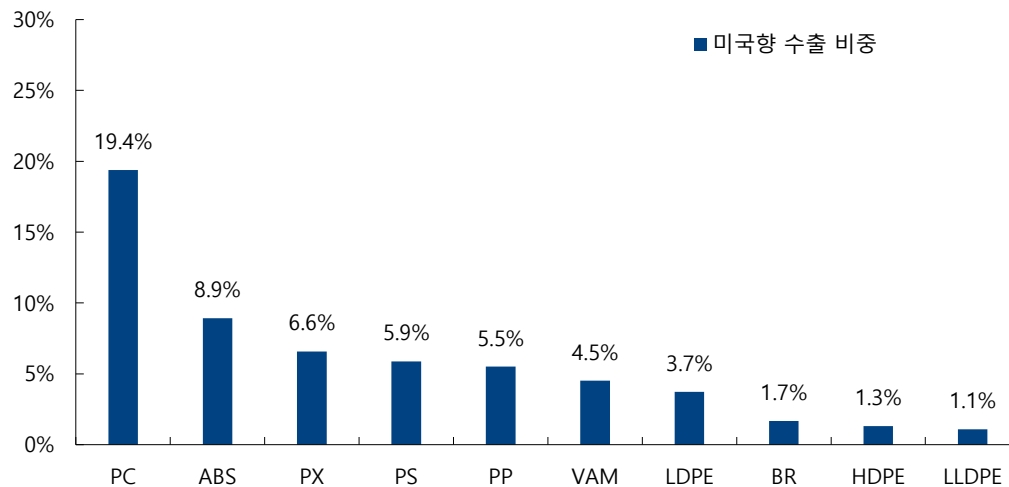
자료: iM증권리서치본부

2024년 기준 휘발유(좌) 및 윤활유(우) 국가별 수출 비중



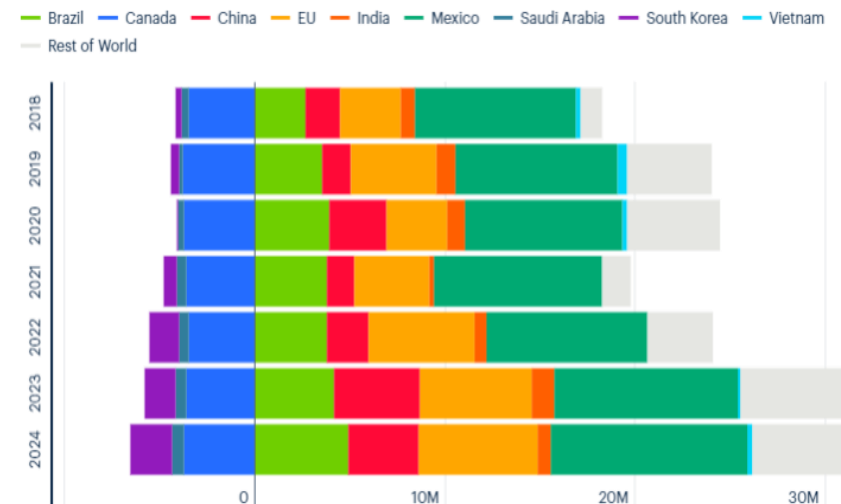
자료: KITA, iM증권리서치본부

★한국의 주요 화학제품별 미국 수출 비중 (2024년 기준)



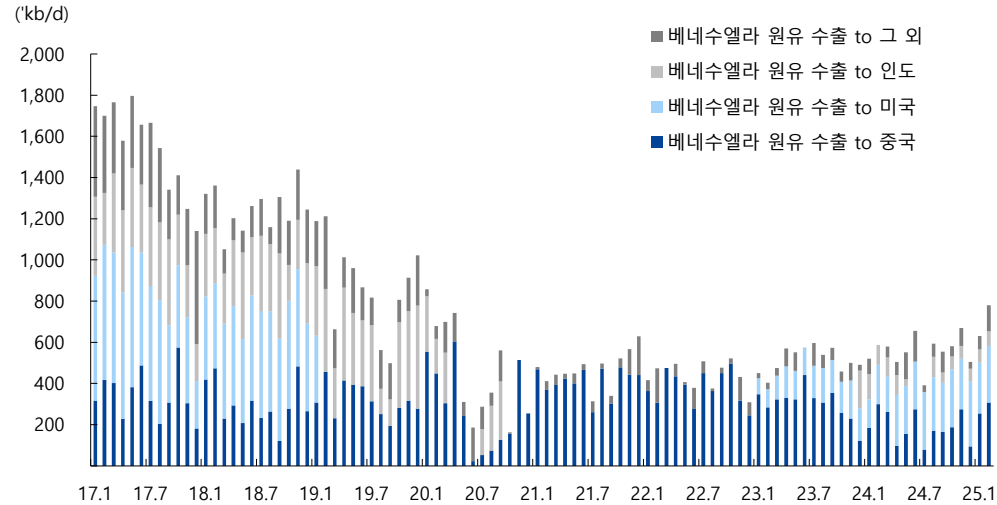
자료: KITA, iM증권리서치본부

미국 2018~2024년 석유화학 제품 순수출 규모 추이



자료: ICIS, iM증권리서치본부

베네수엘라, 주요 국가별 원유 수출 추이

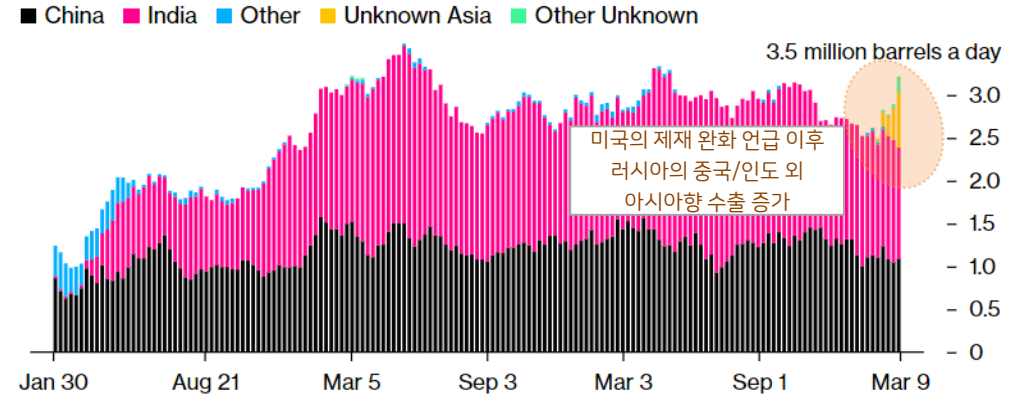


자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

러시아, 주요 국가별 원유 수출 추이

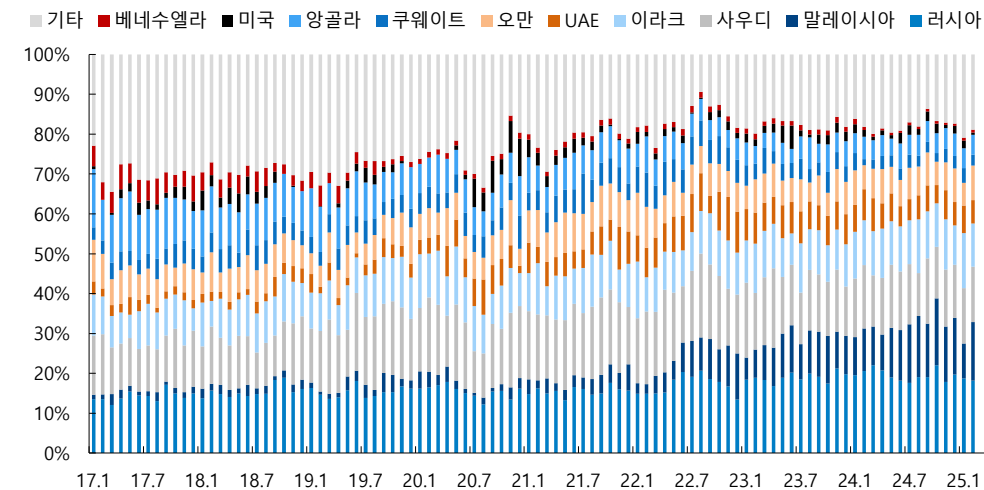
Crude Shipments to Asia

Four-week moving average of crude shipments from all Russian ports (2022-2025)



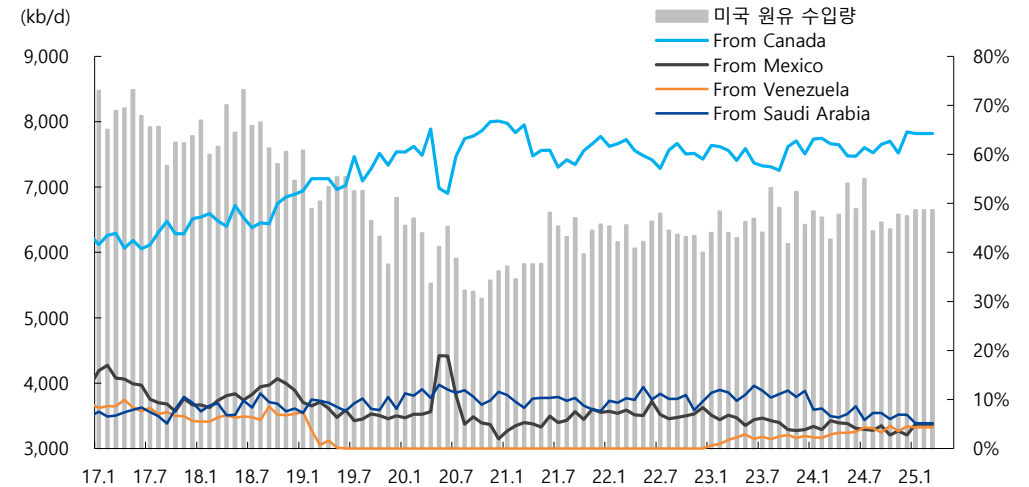
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국, 주요 국가별 원유 수입 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국, 주요 국가별 원유 수입 추이



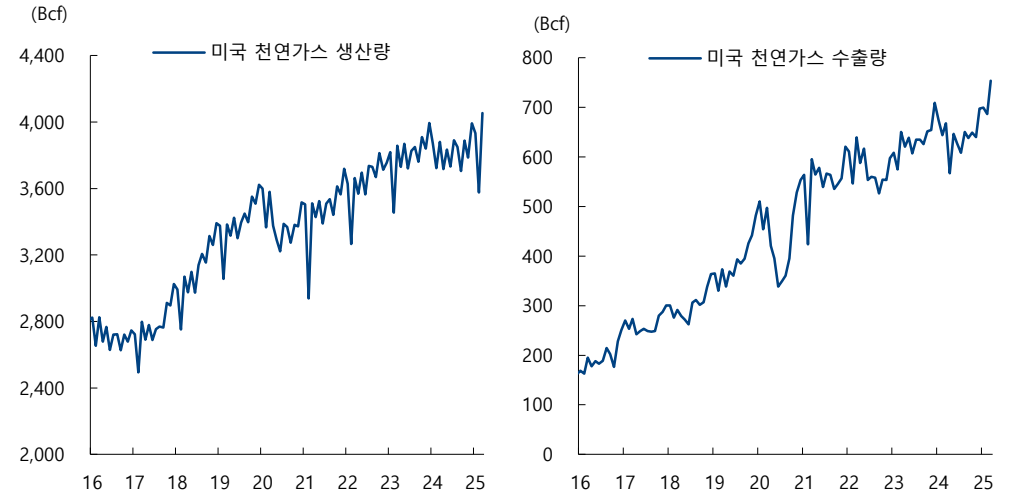
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

★★트럼프 취임 이후 LNG 터미널 승인 및 규제 완화내용

프로젝트명	신규 승인 또는 수정된 내용	승인 날짜
Commonwealth LNG	DOE 승인 완료, 9월 중 FID 완료 예정	2월 14일
LNG Bunkering permit	바이든 정부에서 강화했던 DOE의 LNG 벙커링 규제 완화	2월 28일
Golden Pass	LNG 수출 기한 27년 3월 말로 3년 연장	3월 5일
Delfin FLNG	LNG 수출 기한 29년 6월로 5년 연장	3월 10일
Calcasieu Pass 2 (CP2)	DOE 승인 완료 + FERC 승인 완료	3월 13일, 5월 23일
Rio Grande LNG Phase 1	24년 8월 FERC 승인 무효화한 법원 판결 수정 → FERC 승인 유지 및 추가 환경영향 평가 진행	3월 18일
Texas LNG	24년 8월 FERC 승인을 무효화한 법원 판결 수정 → FERC 승인 유지 및 추가 환경영향 평가 진행	3월 18일
Calcasieu Pass	FERC 상업가동 승인 완료 (4/15 상업가동 시작)	4월 3일
Port Arthur Phase 2	DOE 승인 완료	5월 29일

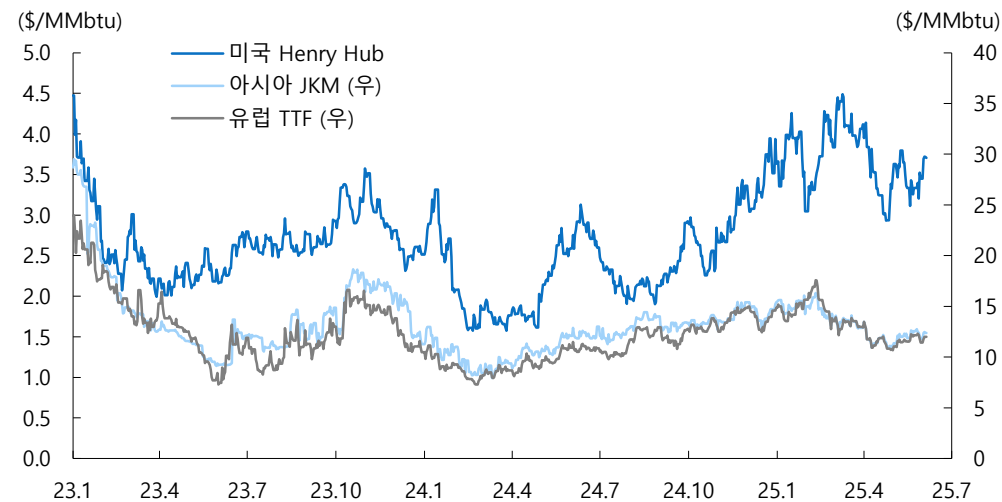
자료: iM증권리서치본부

★미국 천연가스 생산량(좌) 및 수출량 추이(우)



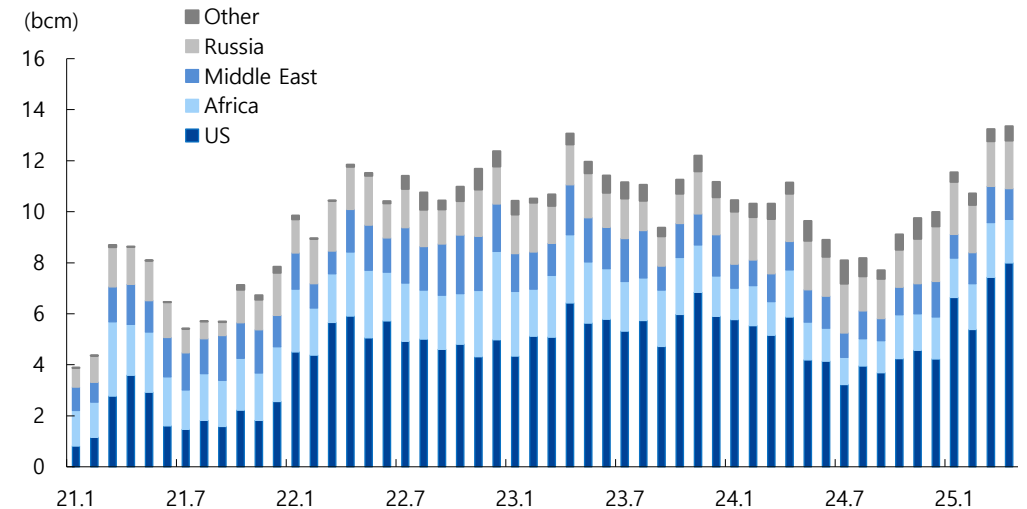
자료: EIA, iM증권 리서치본부

지역별 천연가스 가격 추이



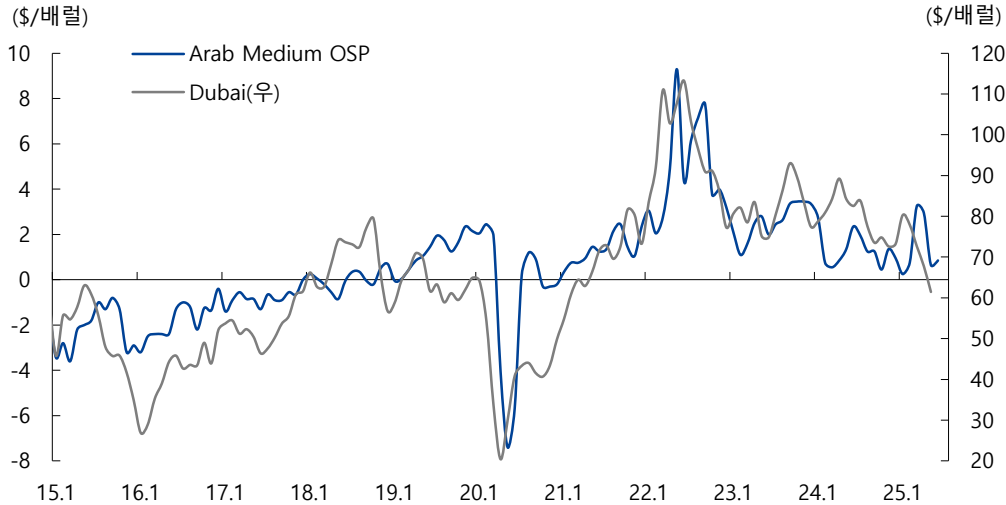
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 국가별 LNG 수입량 추이



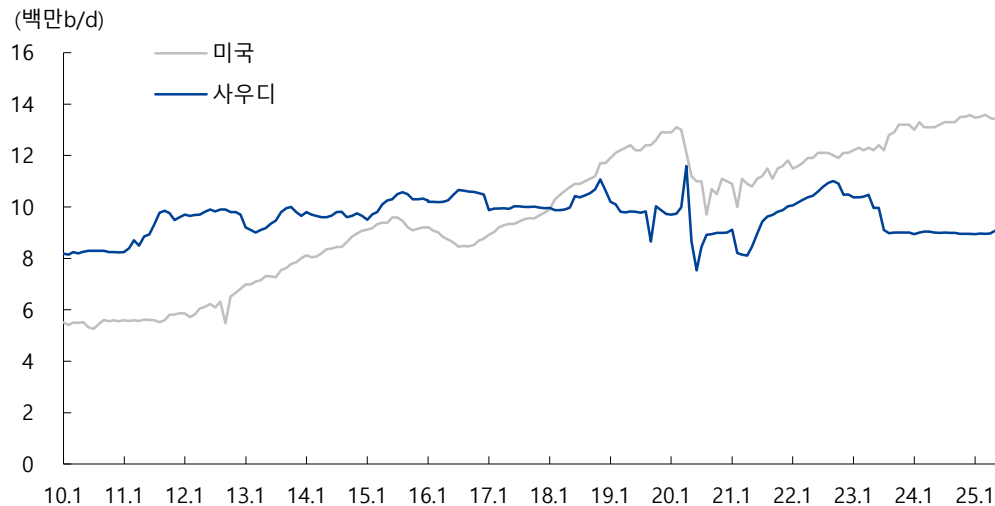
자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

★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 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
SK이노베이션	2025년 3월	LCI 지분 25% 기반의 PRS 계약 통해 6,500억원 조달
	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 금호석유 (+13.1%) vs. Worst 롯데타이탄 (-5.6%)

업체별 크래커 마진 비교

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (스팟 기준)

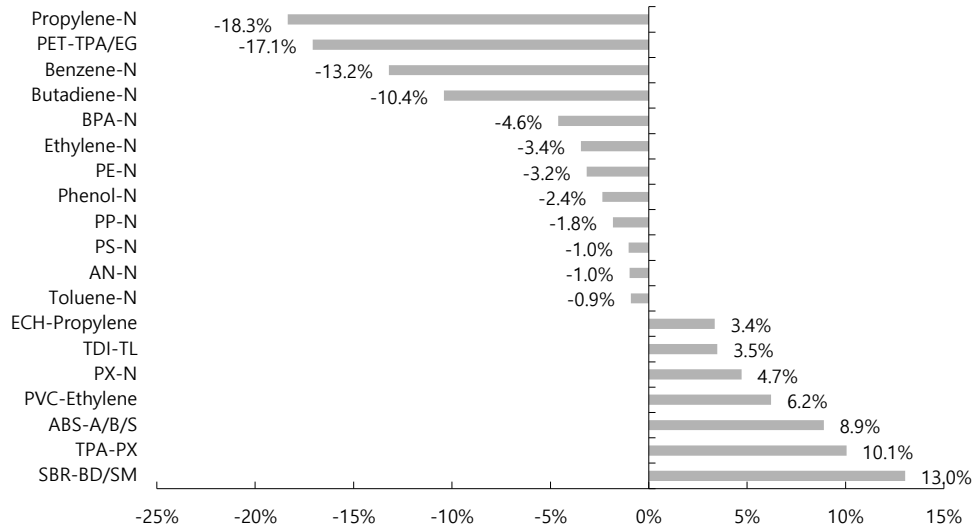
SK이노베이션 -1.7%, S-OIL -1.0%, LG화학 -, 롯데케미칼 -1.0%
 롯데타이탄 -5.6%, 대한유화 -3.0%, 한화솔루션 +1.3%, 금호석유 +13.1%

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (1개월 래깅 기준)

SK이노베이션 +18.6%, S-OIL +16.6%, LG화학 +9.0%, 롯데케미칼 +7.6%
 롯데타이탄 +9.0%, 대한유화 +14.7%, 한화솔루션 +7.0%, 금호석유 +3.9%

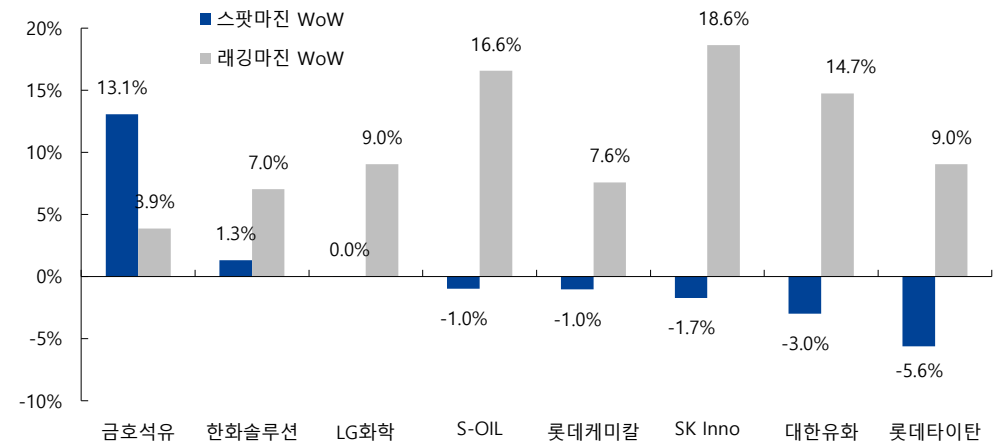
자료: iM증권리서치본부

주요 제품별 스프레드 변화율 (스팟, WoW)



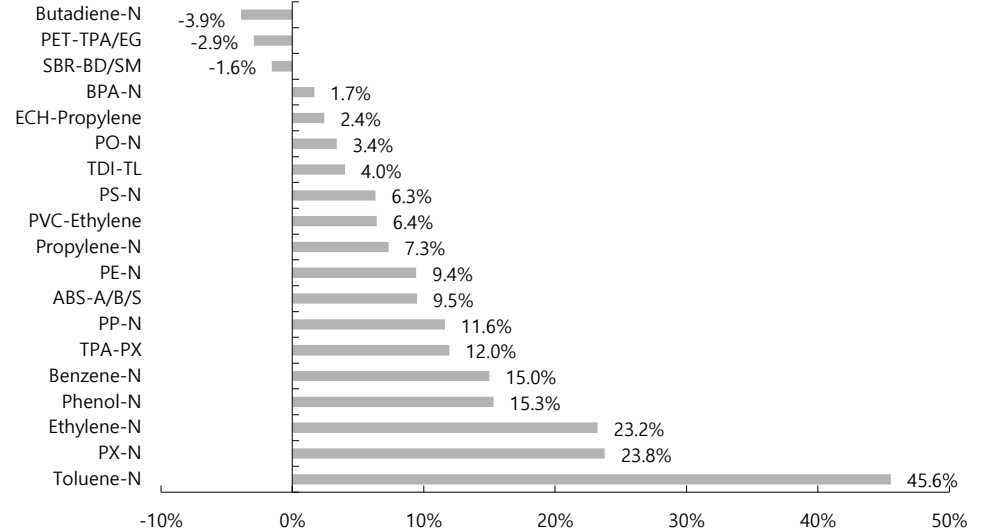
자료: Ciscem, iM증권리서치본부

국내 업체별 가중평균 스프레드 비교



자료: Ciscem, iM증권리서치본부

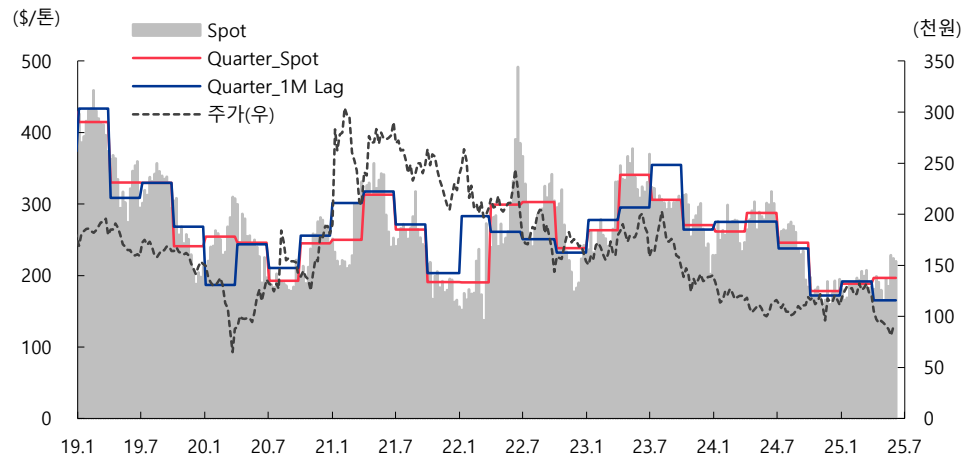
주요 제품별 스프레드 변화율 (1개월 래깅, WoW)



자료: Ciscem, iM증권리서치본부

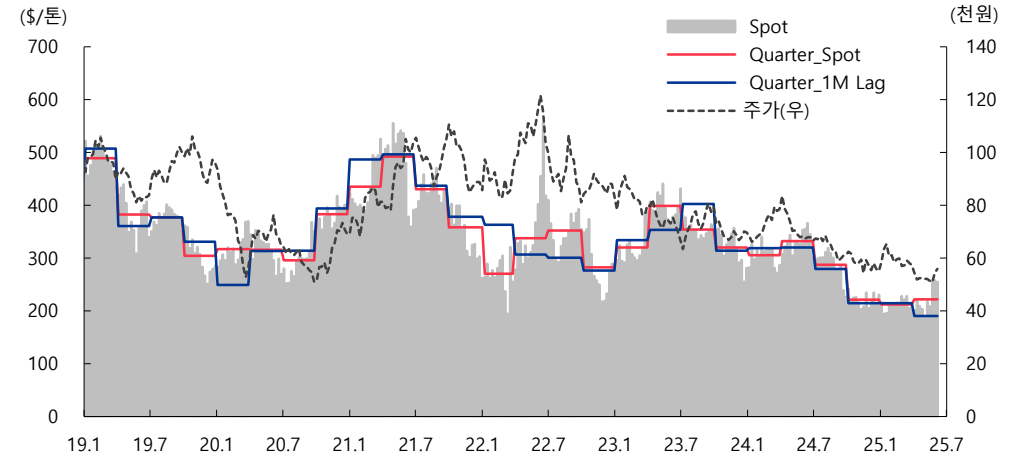
※Key Chart: (스팟) SK이노베이션▼, S-OIL▼, LG화학 - , 롯데케미칼▼ / (래깅) SK이노베이션▲, S-OIL▲, LG화학▲, 롯데케미칼▲

SK이노베이션 석유화학 부문



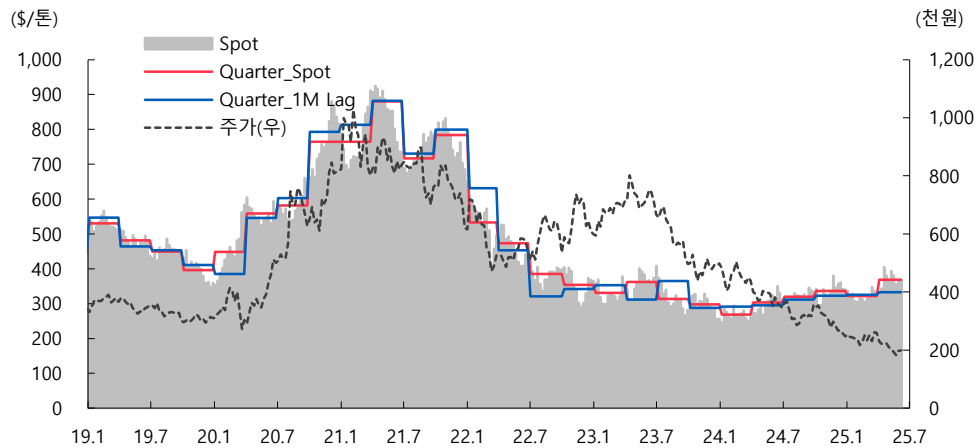
자료: iM증권 리서치본부

S-OIL 석유화학 부문



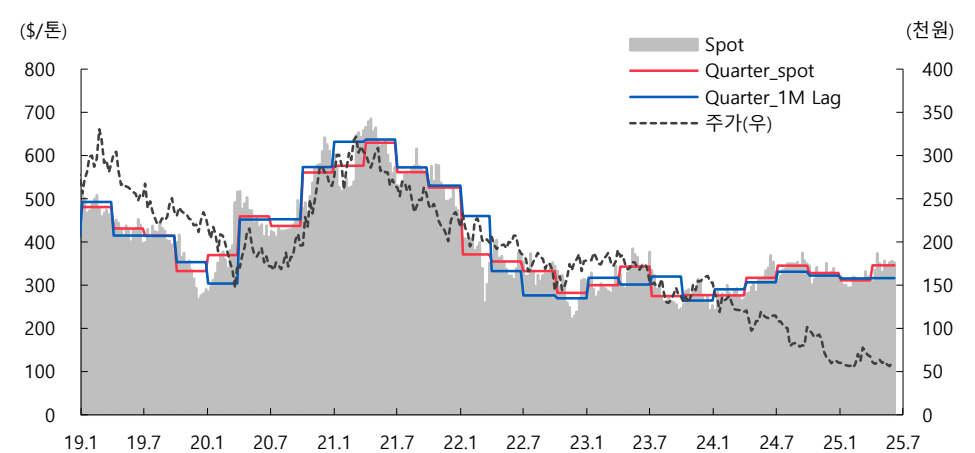
자료: iM증권 리서치본부, 주: 2018.11부터 PO/PP 판매 포함

LG화학 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

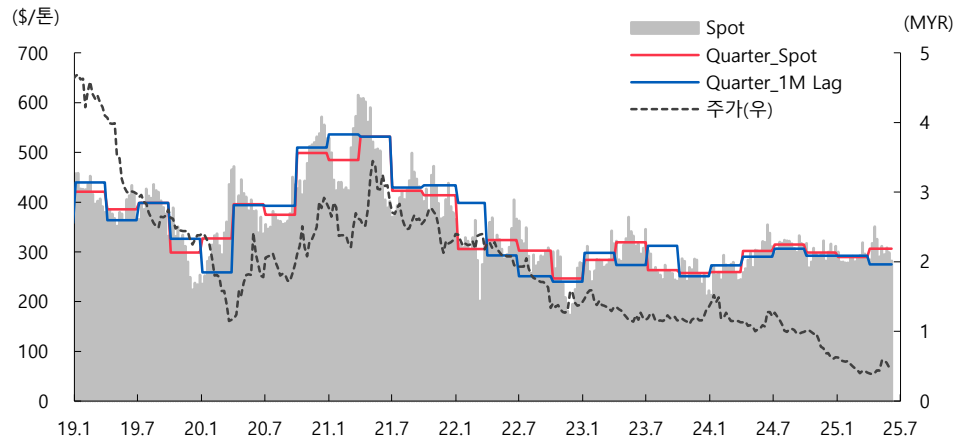
롯데케미칼 전체 (롯데정밀화학 제외)



자료: iM증권 리서치본부

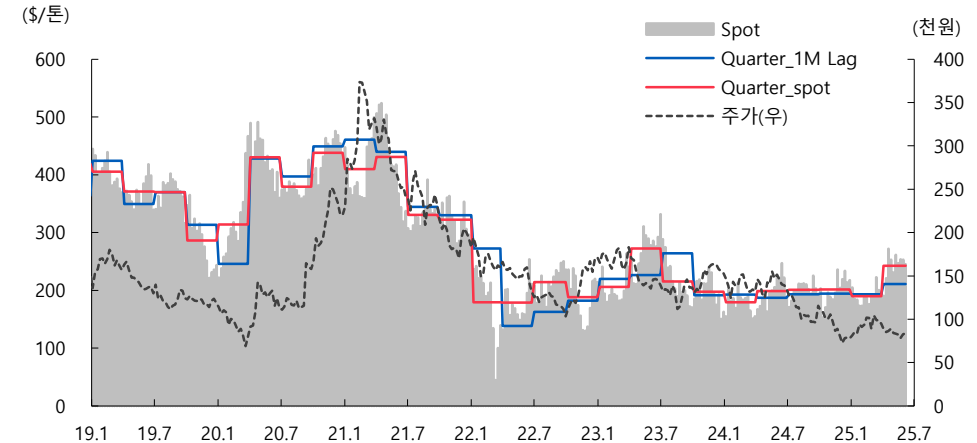
※Key Chart: (스팟) 롯데타이탄▼, 대한유화▼, 한화솔루션▲, 금호석유▲ / (래깅) 롯데타이탄▲, 대한유화▲, 한화솔루션▲, 금호석유▲

롯데케미칼 타이탄 별도



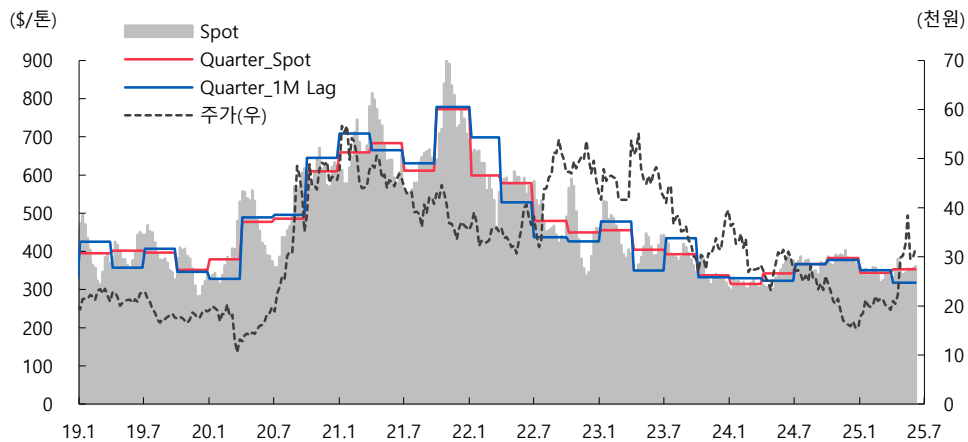
자료: iM증권 리서치본부

대한유화



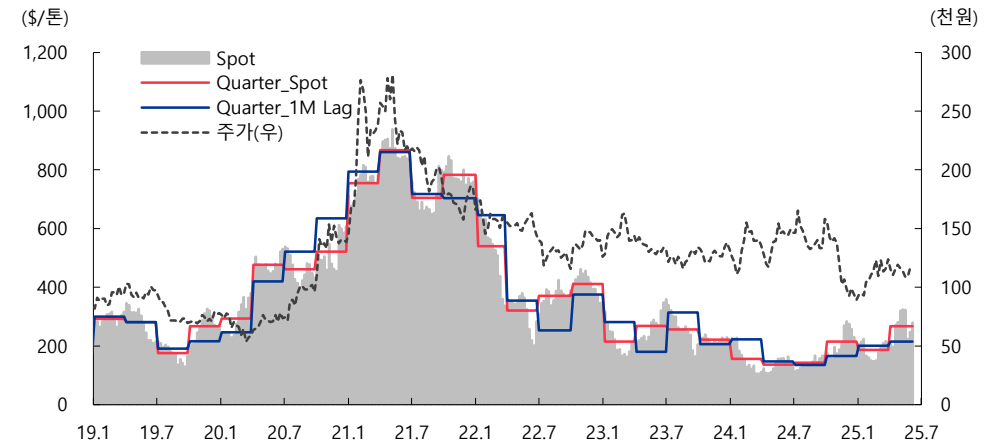
자료: iM증권 리서치본부

한화솔루션 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

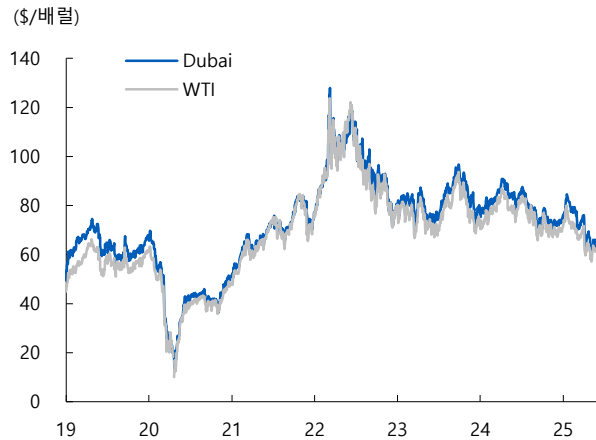
금호석유화학 (SMP 제외)



자료: iM증권 리서치본부

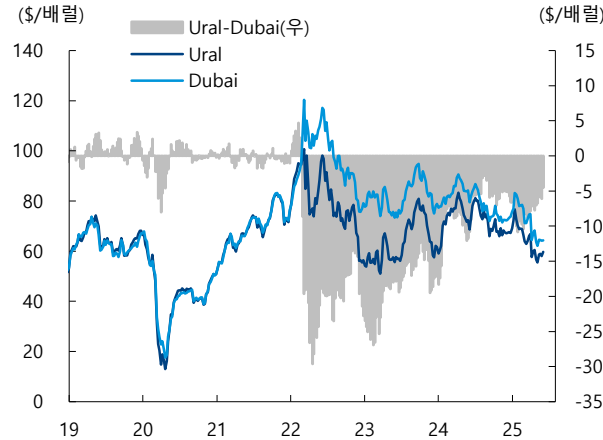
※ Key Chart: 유가▲, 래깅정제마진▲, 스팟정제마진▲, 휘발유마진▲, 등유마진▲, 경유마진▲, 납사마진▼, BC마진▼

유가: WTI \$63.1/배럴(+3.1%), Dubai \$64.3/배럴(+0.2%)



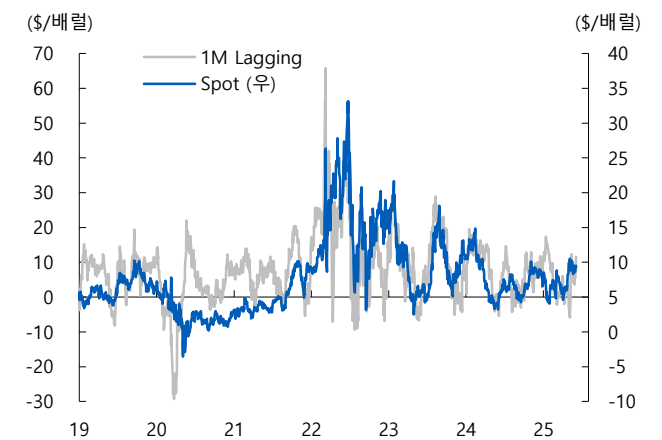
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

Ural-Dubai 가격 차이: -4.53\$/배럴(+1.59\$)



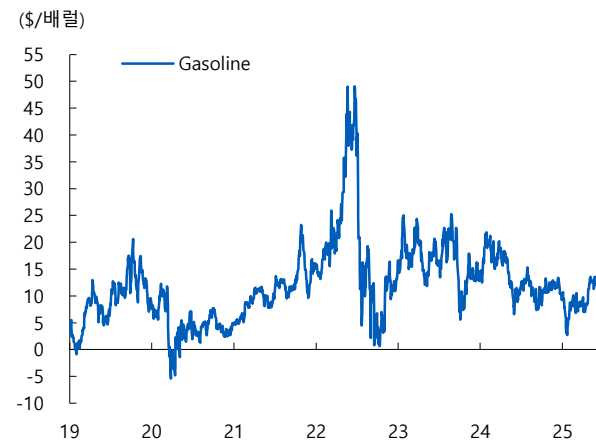
자료: Refinitiv, Petronet, iM증권 리서치본부

복합정제마진: 래깅 \$10.4(+5.2\$), 스팟 \$9.3(+0.3\$)



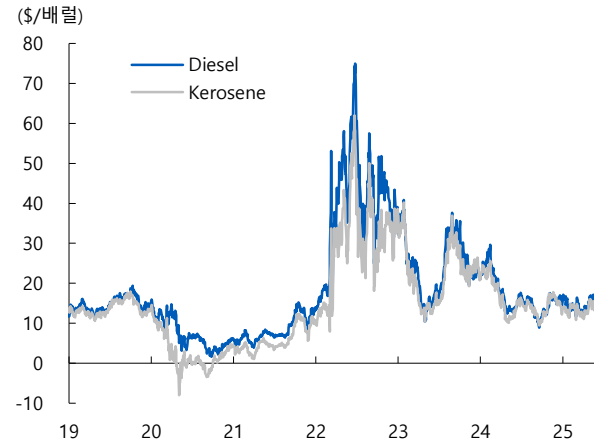
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

휘발유 마진: \$13.4/배럴(+0.8\$)



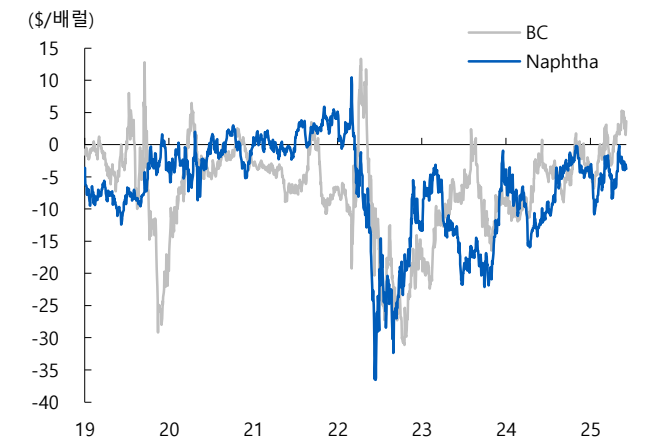
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

등/경유 마진: 등유 \$14.3(+0.3\$), 경유 \$16.2(+1.1\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

납사/BC 마진: 납사 -3.4\$(-0.2\$), BC 2.5\$(-0.9\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

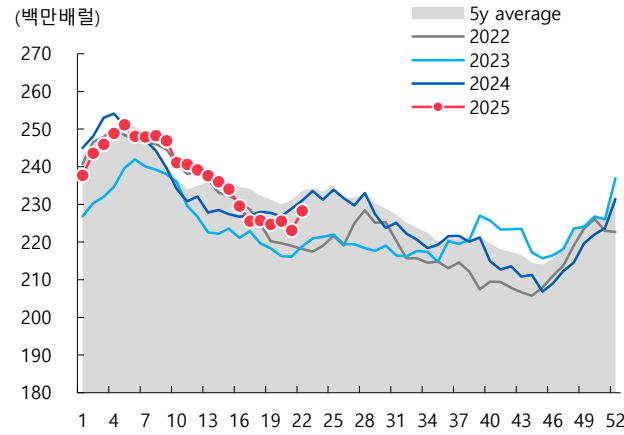
※ Key Chart: 미국 원유재고▼, 휘발유 재고▲, 중간유분 재고▲, 정제설비 가동률▲, 휘발유 수요▼, 중간유분 수요▲

미국 원유재고: -0.6% WoW, -3.2% YoY



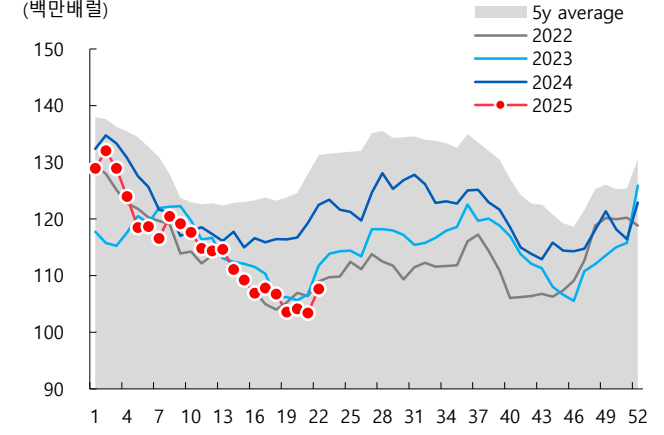
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 재고: +2.3% WoW, -1.1% YoY



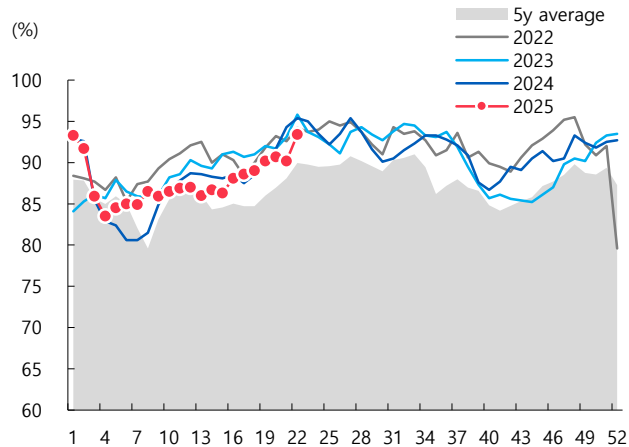
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 중간유분 재고: +4.1% WoW, -12.1% YoY



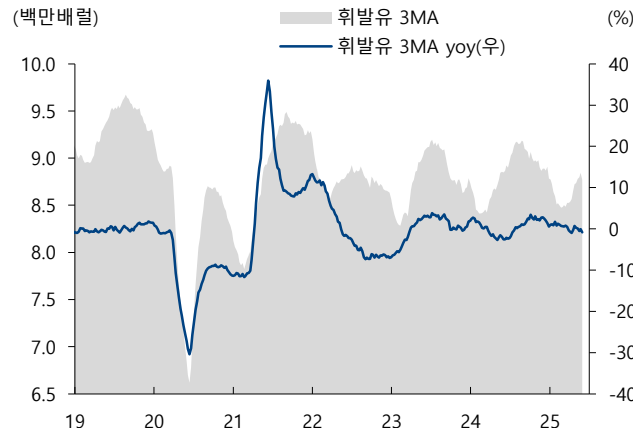
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 정제설비 가동률: 93.4% (+3.2%pt WoW)



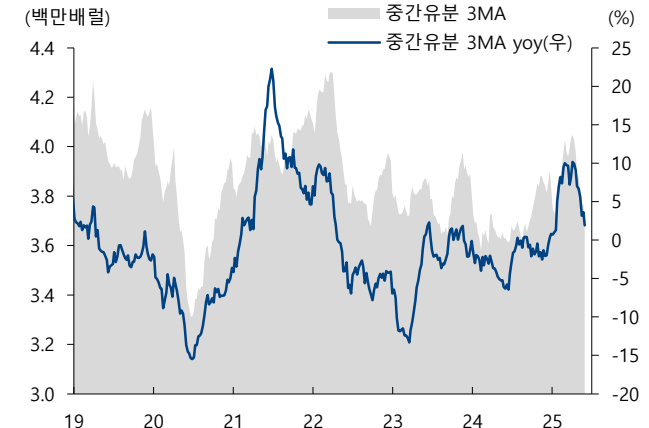
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 수요: -0.9% 3MA YoY, +7.6% YoY



자료: EIA, iM증권 리서치본부

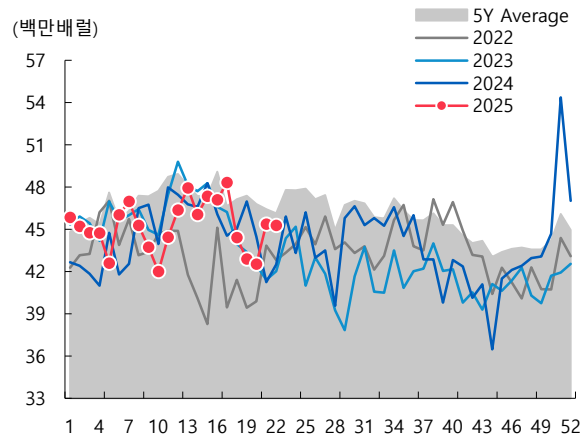
미국 중간유분 수요: +1.9% 3MA YoY, -6.4% YoY



자료: EIA, iM증권 리서치본부

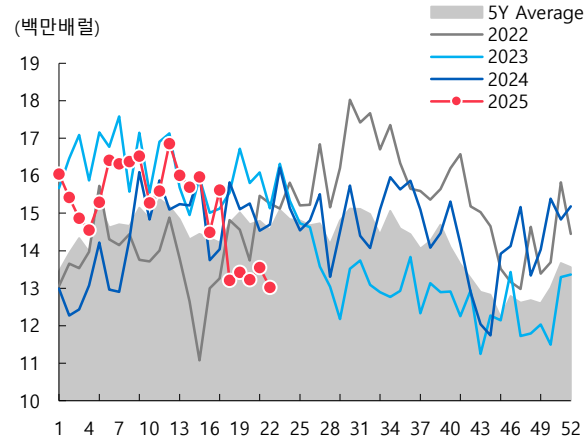
※ Key Chart: (아시아) 경질유분 재고▼, 중간유분 재고▼ / (유럽) 휘발유 재고▼, 중간유분 재고▼

싱가포르 총 석유제품 재고: -0.2% WoW, +6.6% YoY



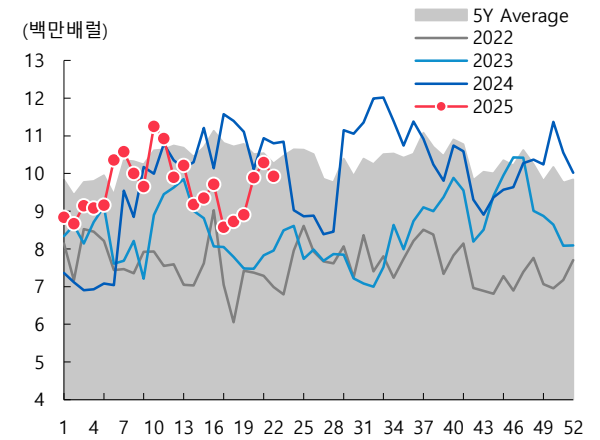
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 경질유분 재고: -3.9% WoW, -11.4% YoY



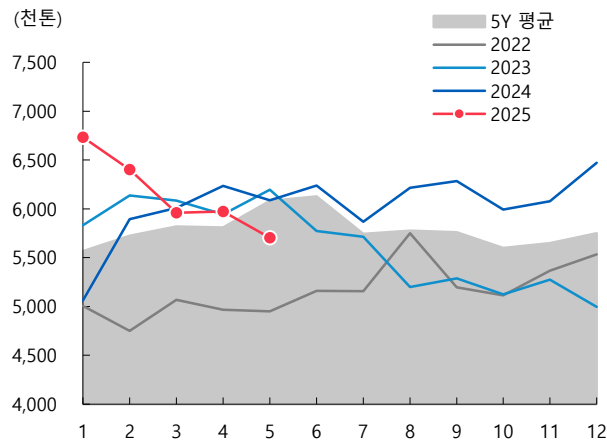
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 중간유분 재고: -3.6% WoW, -8.1% YoY



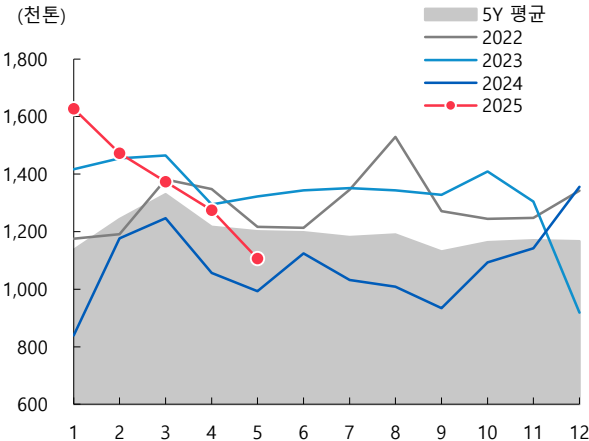
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

유럽 ARA 5월 총 석유제품 재고: -4.5% MoM, -6.3% YoY



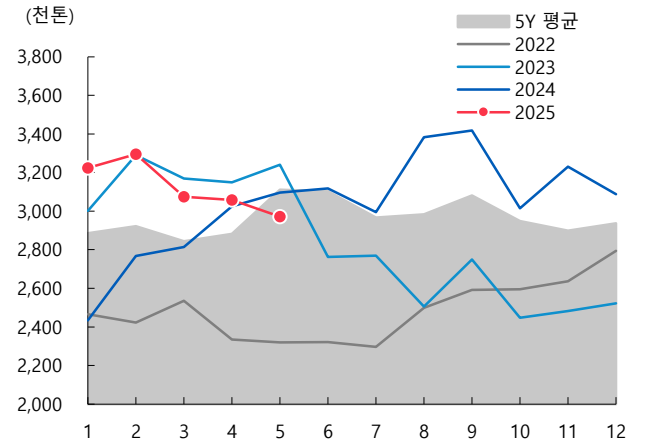
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

유럽 ARA 5월 휘발유 재고: -13.2% MoM, +11.5% YoY



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

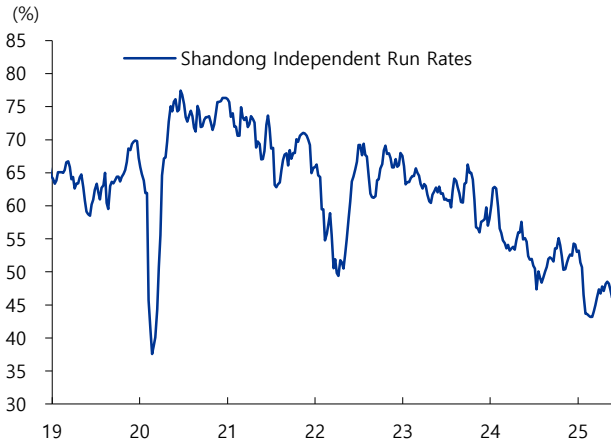
유럽 ARA 5월 중간유분 재고: -2.8% MoM, -4.0% YoY



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

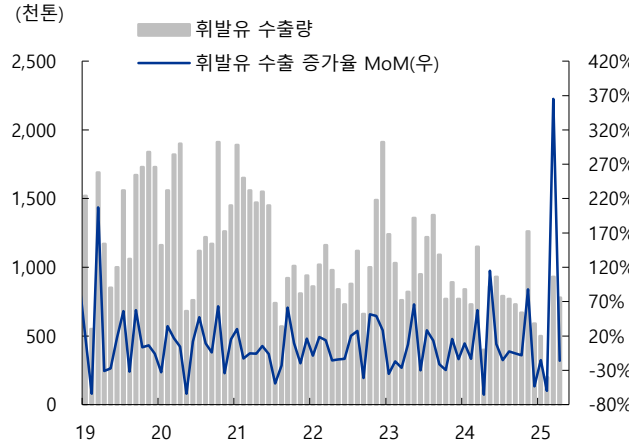
※Key Chart: (중국) 중국 티팟 가동률▲, 4월 휘발유 수출▼, 경유 수출▼ / (아시아 원유 처리량) 인도▼, 태국▲

중국 티팟 가동률: 47.1% (+1.0%pt WoW)



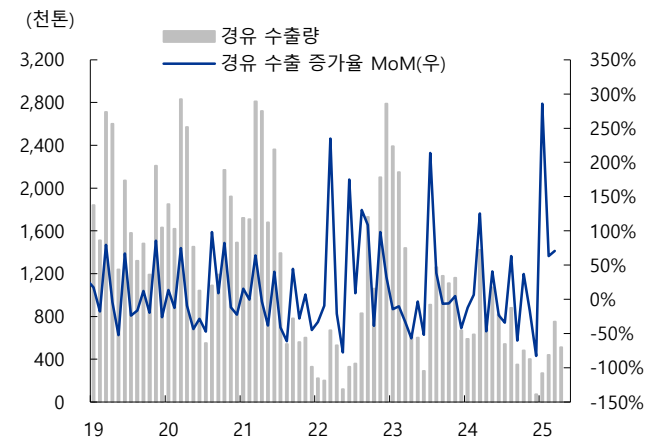
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 휘발유 4월 수출 증가율: -16.1% MoM, +95.0% YoY



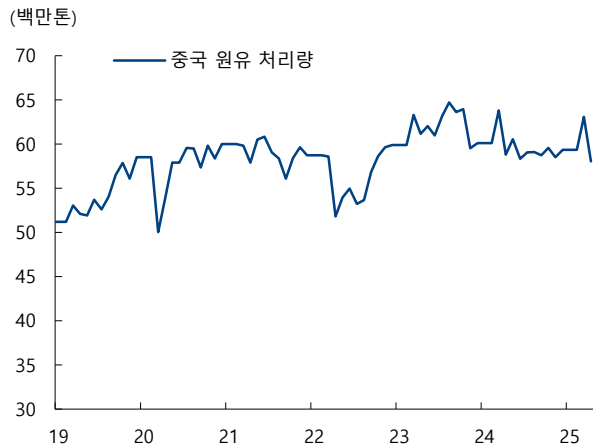
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 경유 4월 수출 증가율: -32.0% MoM, -32.9% YoY



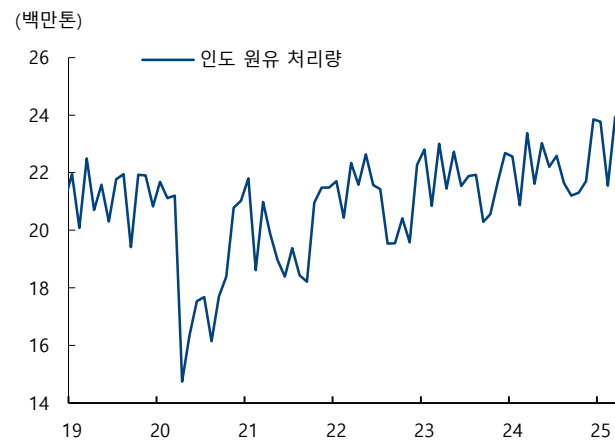
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 4월 원유 처리량: 58.03백만톤 (-8.0%MoM, -1.3%YoY)



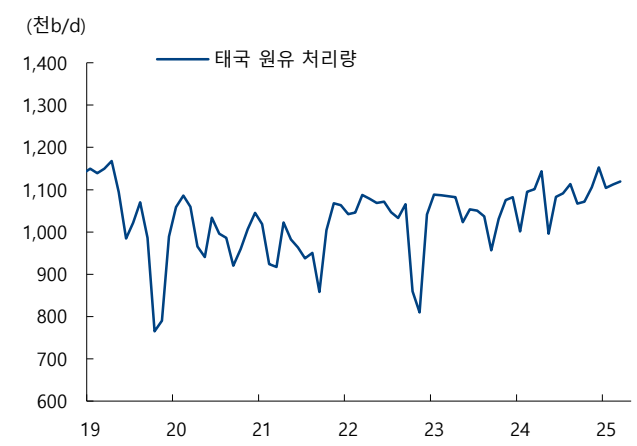
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

인도 4월 원유 처리량: 21.86백만톤(-8.7%MoM, +1.1%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

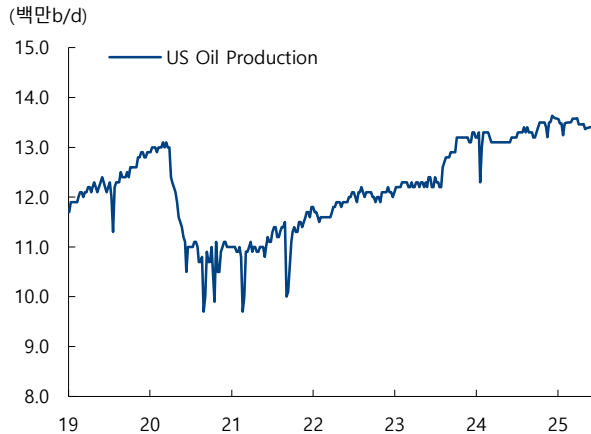
태국 3월 원유 처리량: 1.12백만b/d(+0.7%MoM, +1.7%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

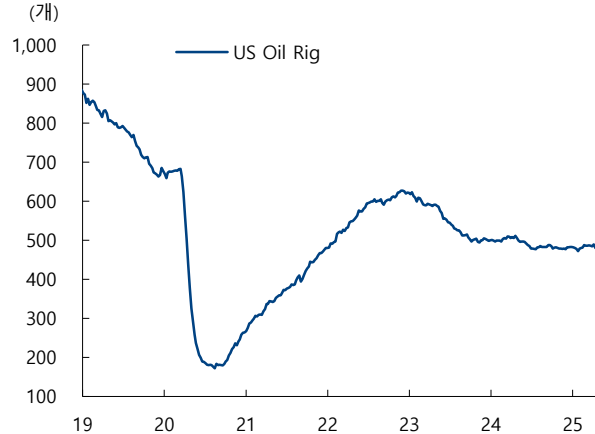
※Key Chart: 미국 원유 생산량▲, 리그 수▼, DUC 유정▲, Drilled 유정▲, 사우디 생산▼, 러시아 생산▲, 사우디 6월 OSP▲

미국 원유 생산량: 1,340만b/d (+0.1% WoW)



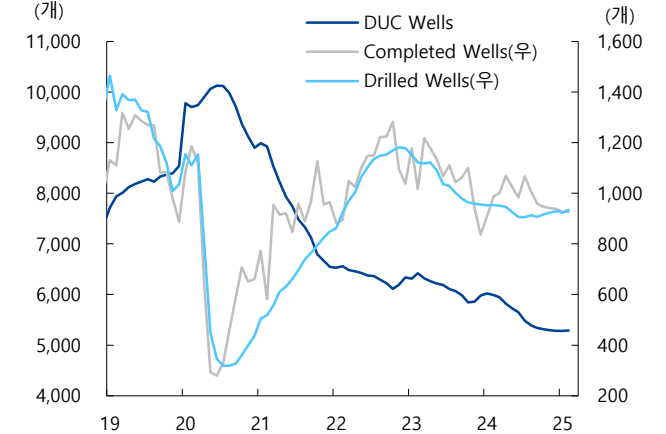
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

미국 리그 수: 465기 (-8 Unit WoW)



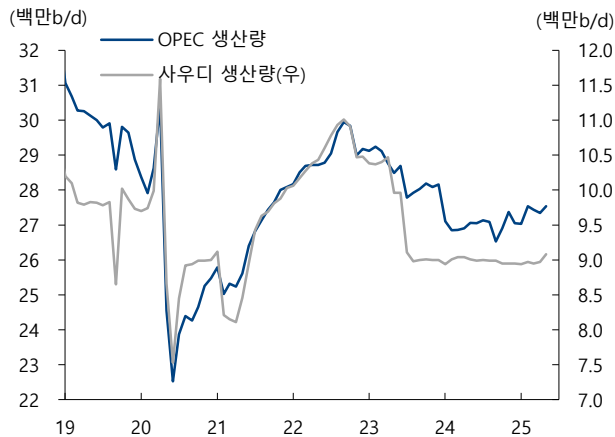
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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



자료: EIA, iM증권 리서치본부

OPEC 및 사우디 원유 생산량 (2025년 5월 기준)



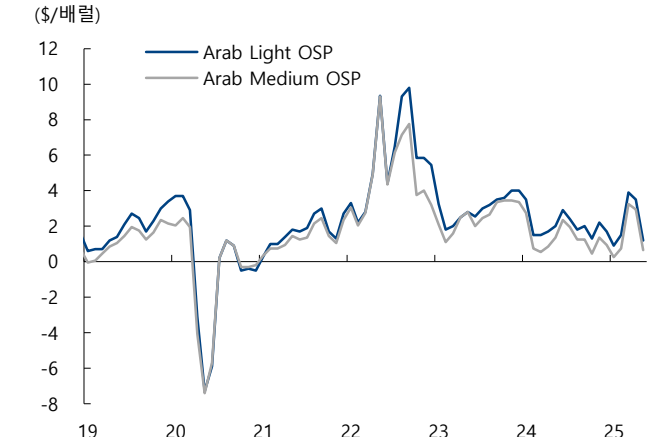
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

러시아 원유 생산량 (2024년 12월 기준)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

사우디 OSP: 6월 Light \$1.4 (+0.2\$), Medium \$0.85 (+0.2\$) MoM



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

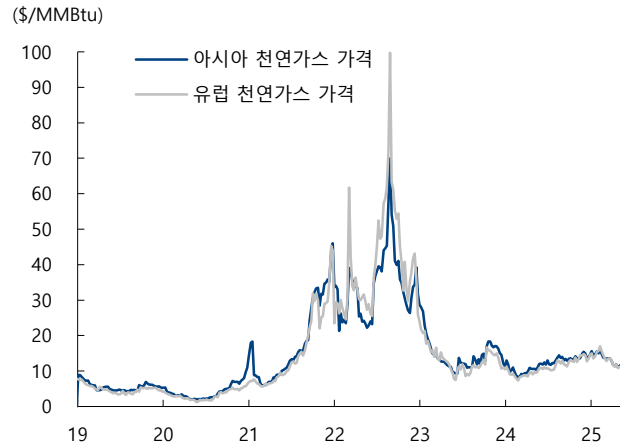
※ Key Chart: 천연가스 가격(미국, 아시아, 유럽), 천연가스 재고, 프로판 가격, SMP 가격, REC 가격

미국 천연가스 가격



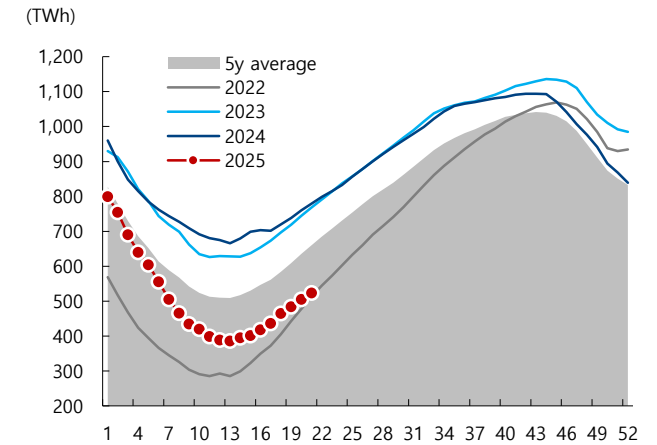
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

아시아/유럽 천연가스 가격



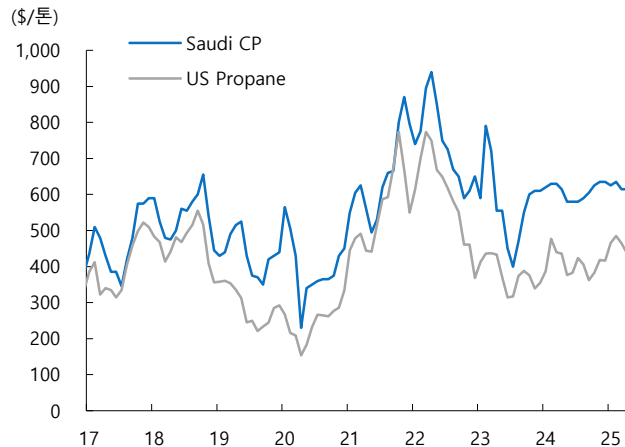
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 천연가스 재고



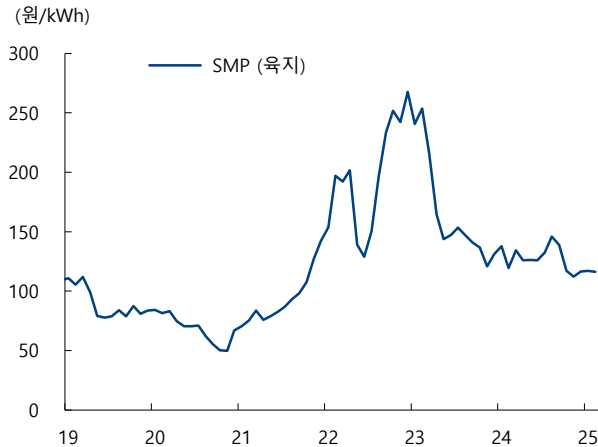
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

프로판(LPG) 미국 및 사우디 가격



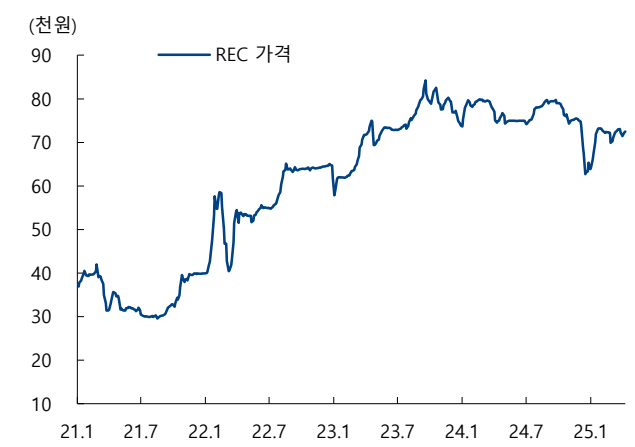
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

SMP 가격(월간 기준)



자료: KPX, iM증권 리서치본부

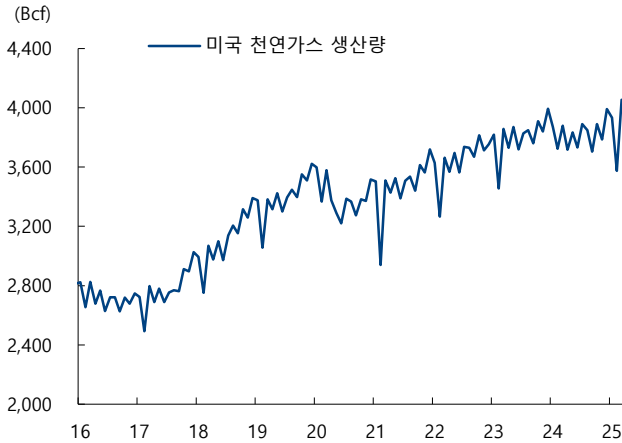
REC 가격



자료: KPX, iM증권 리서치본부

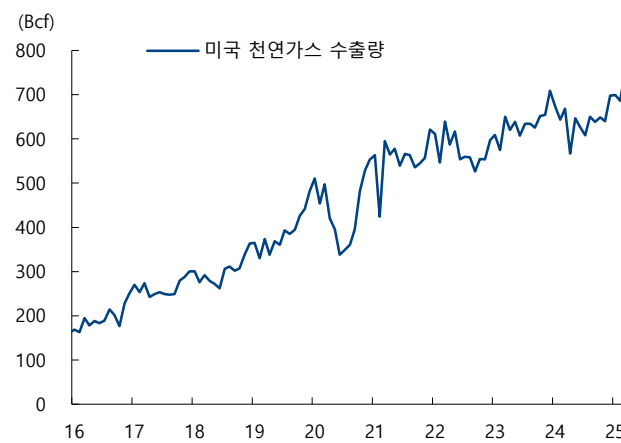
※ Key Chart: 미국 천연가스 생산/수출/수출가격, 유럽 천연가스 수입

미국 천연가스 생산량



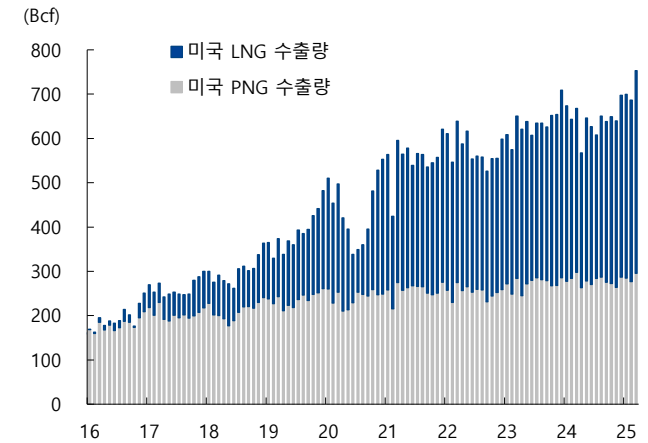
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 수출량



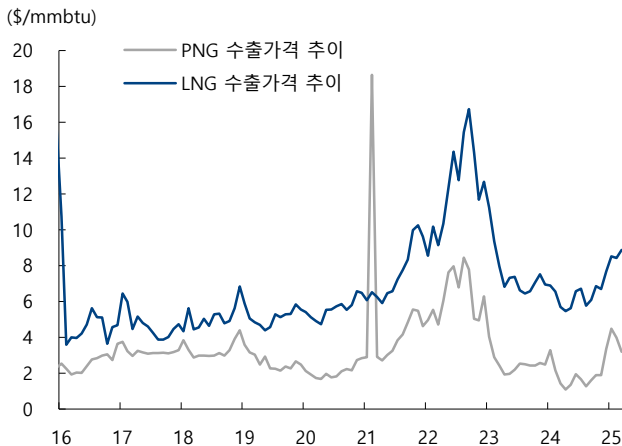
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 PNG/LNG 수출량



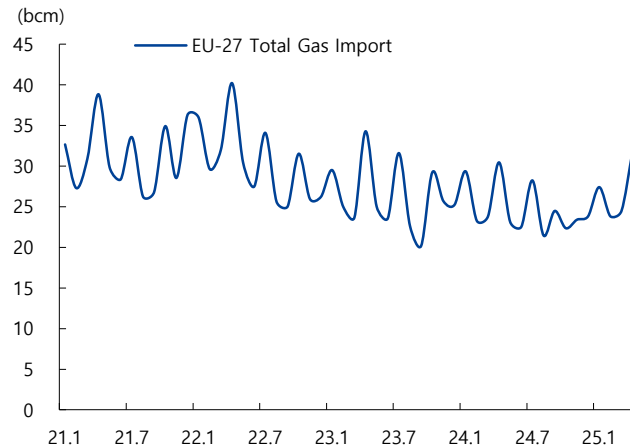
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 PNG/LNG 수출가격



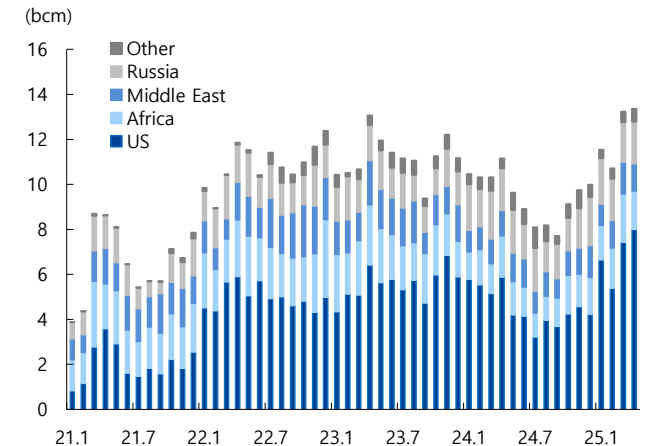
자료: EIA, iM증권 리서치본부

EU-27 천연가스 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

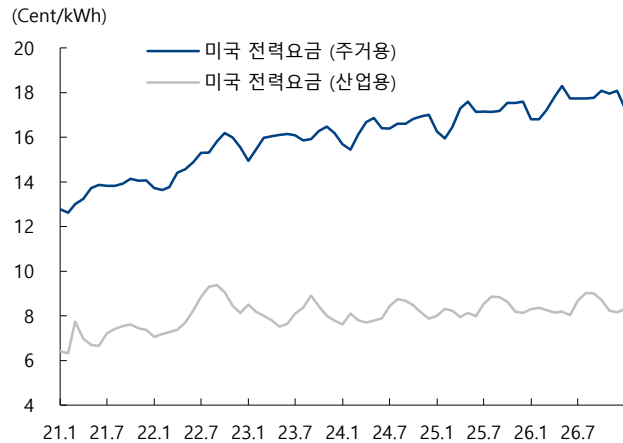
EU-27 주요 지역별 LNG 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

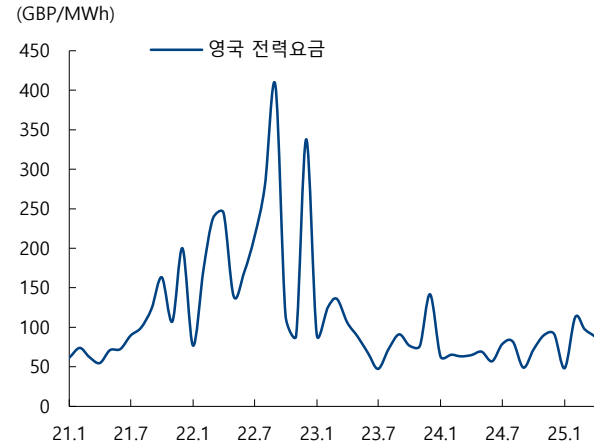
※ Key Chart: 전력요금(미국, 영국, 독일, 프랑스), PPA 가격(미국, 유럽), 탄소배출권 가격(유럽)

미국 전력요금



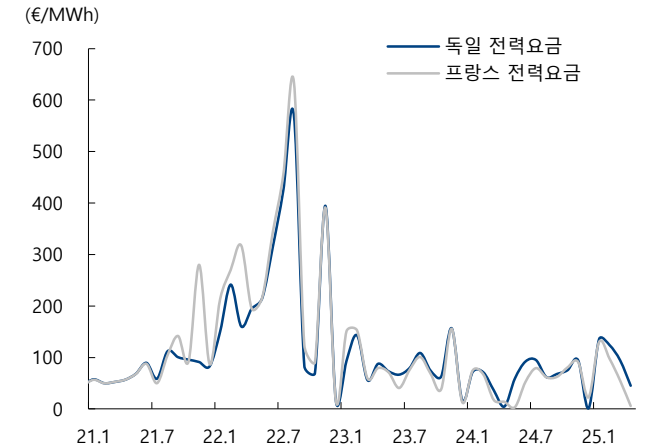
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

영국 전력요금



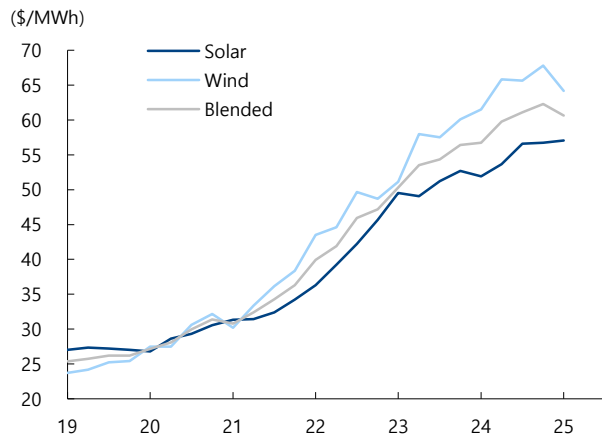
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

독일/프랑스 전력요금



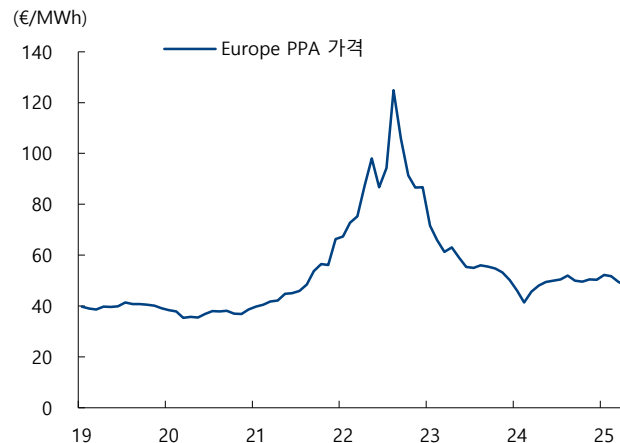
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 PPA 가격



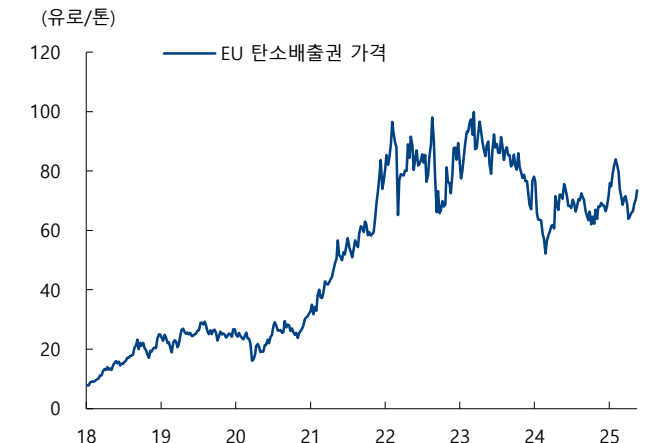
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 PPA 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

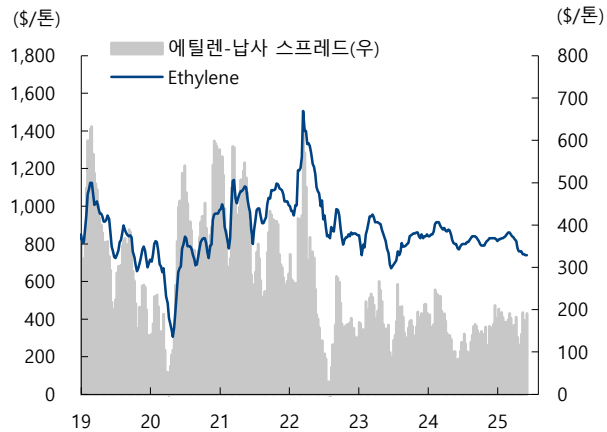
유럽 탄소배출권 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

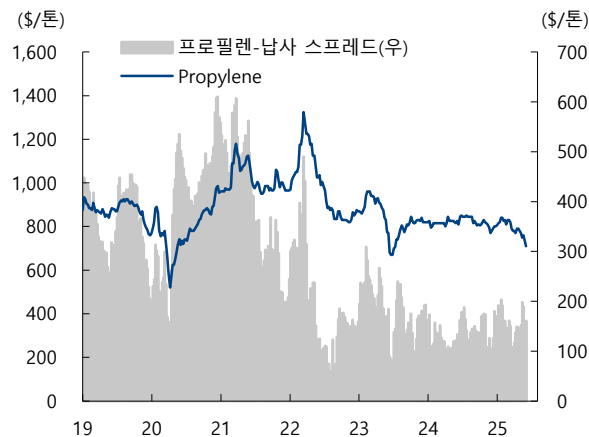
※Key Chart: Olefin 계열 (에틸렌, 프로필렌, 부타디엔), Aromatics 계열 (벤젠, 톨루엔, 자일렌)

(기초유분) Ethylene: NCC 업체



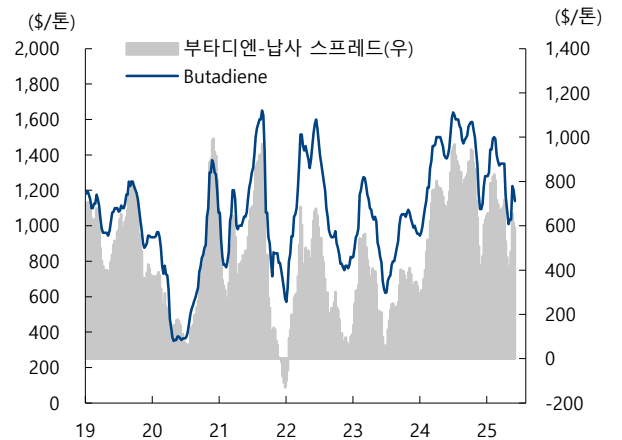
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Propylene: NCC 업체



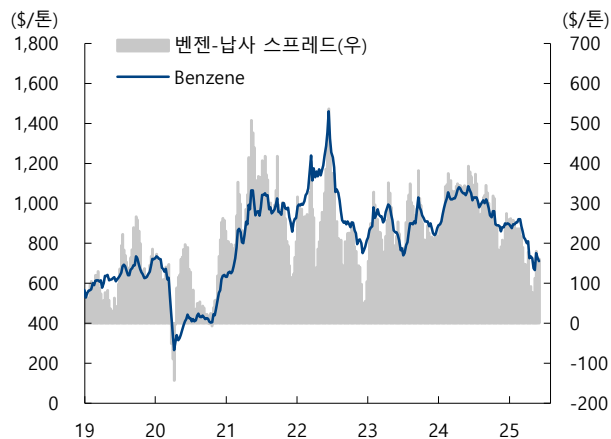
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Butadiene: NCC 업체



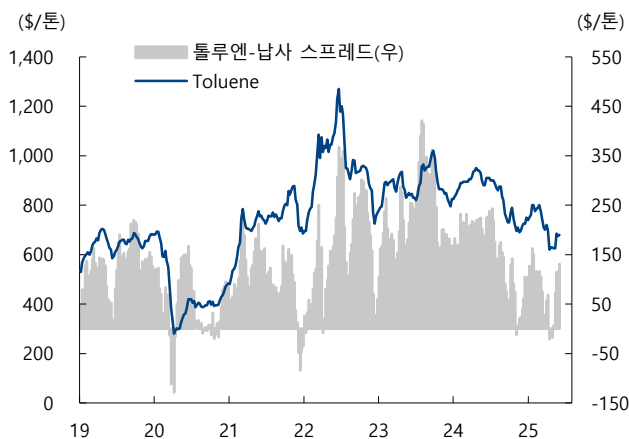
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Benzene: NCC 업체, 정유3사, OCI



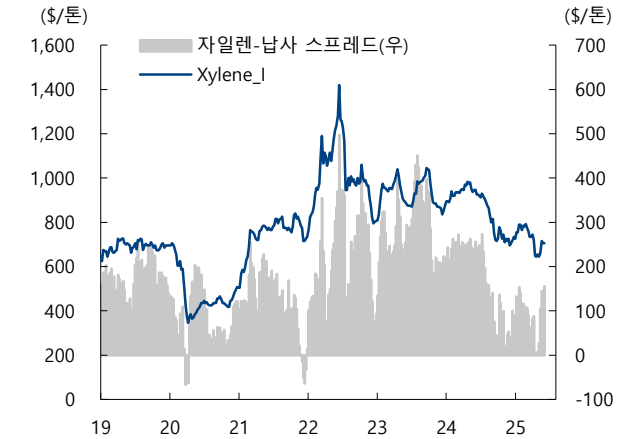
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Toluene: NCC 업체, 정유3사, OCI



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

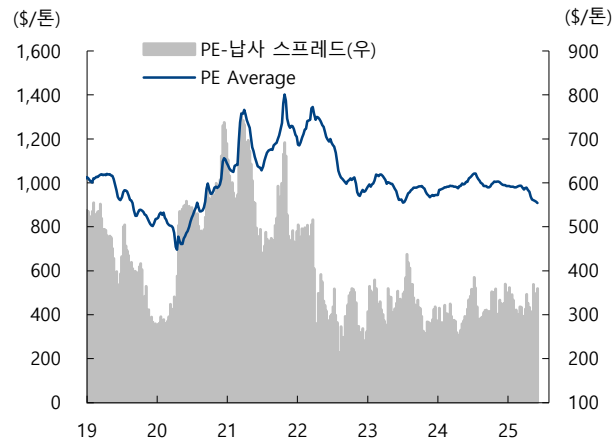
(기초유분) Xylene: NCC 업체, 정유3사



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

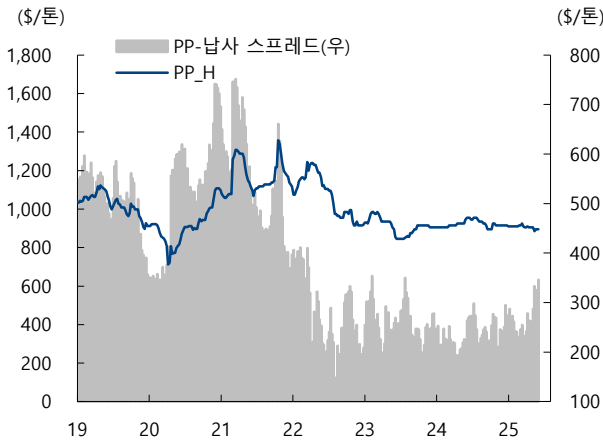
※Key Chart: 합성수지 계열 (PE, PP, PS, PVC, ABS, SM)

(합성수지) PE: NCC 업체



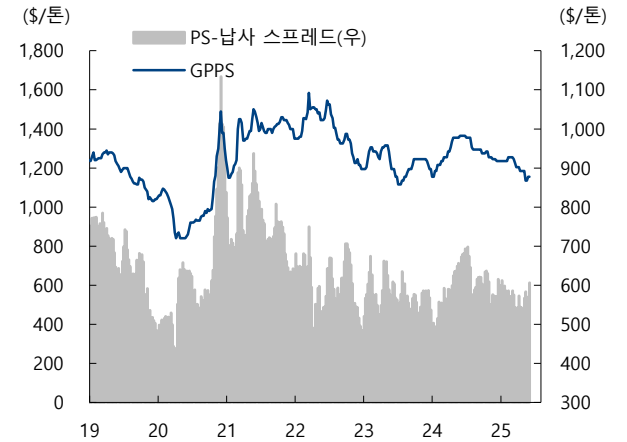
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) PP: NCC 업체, 효성화학, 폴리미래



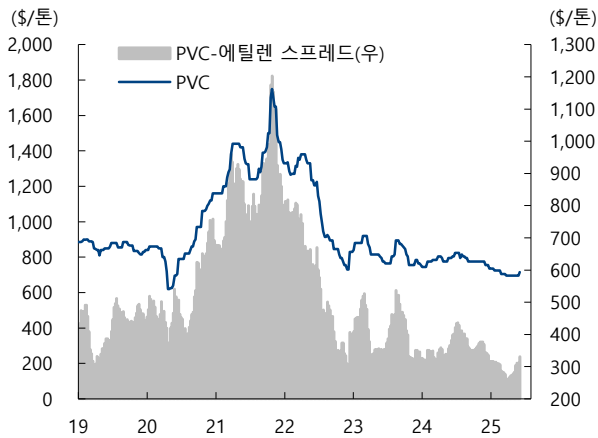
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) PS: LG화학, 금호석유, 롯데첨단소재, 현대EP



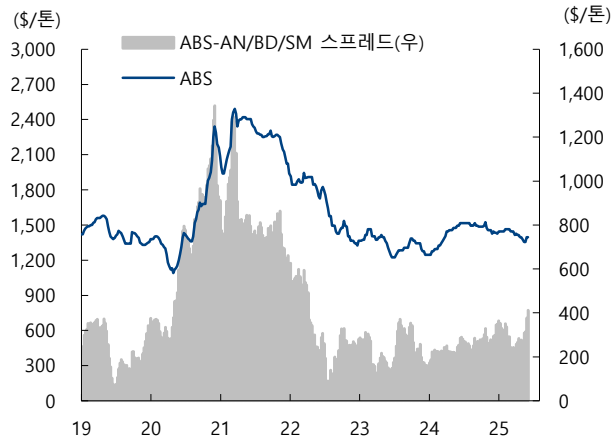
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) PVC: LG화학, 한화솔루션



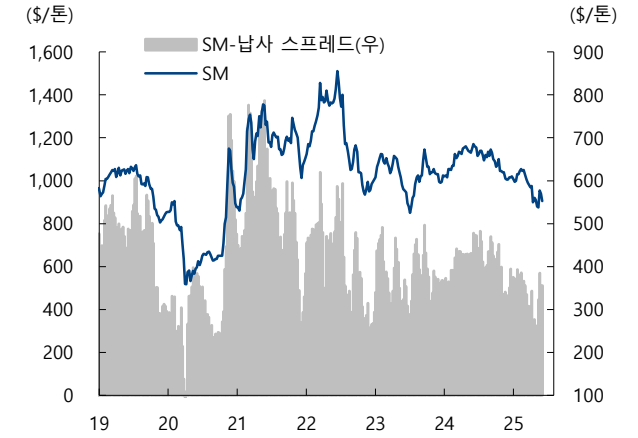
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) ABS: LG화학, 롯데첨단소재, 금호석유화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(중간원료) SM: 한화토탈, 롯데케미칼, LG화학, SKC



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

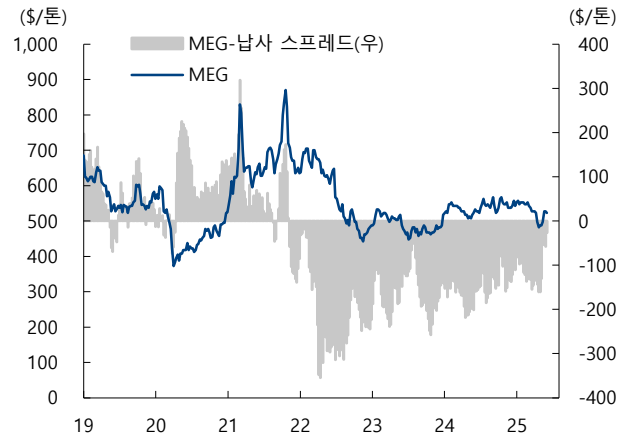
※Key Chart: 합성원료 계열 (AN, EG, CPLM, PX, TPA, PET)

(합성원료) AN: 태광산업



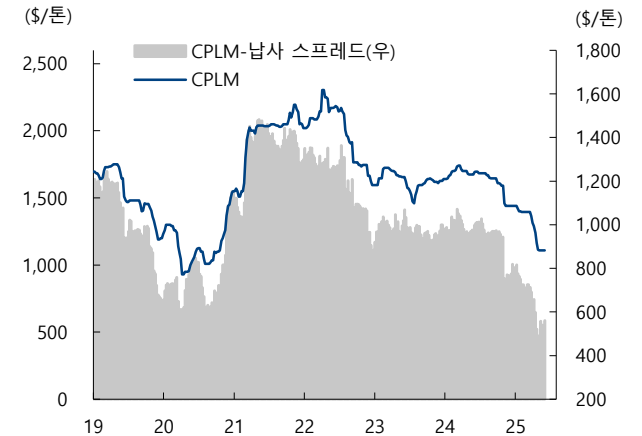
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성원료) MEG: 롯데케미칼, 대한유화



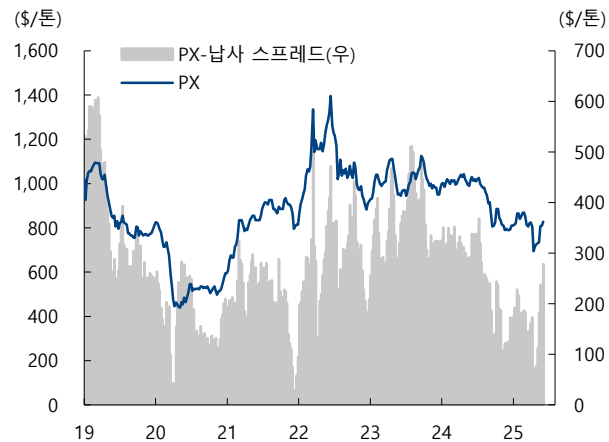
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성원료) CPLM: 카프로



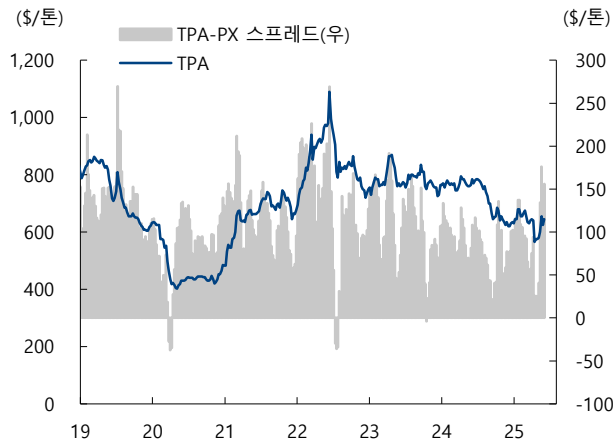
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성원료) PX: 정유3사, 롯데케미칼, 한화토탈



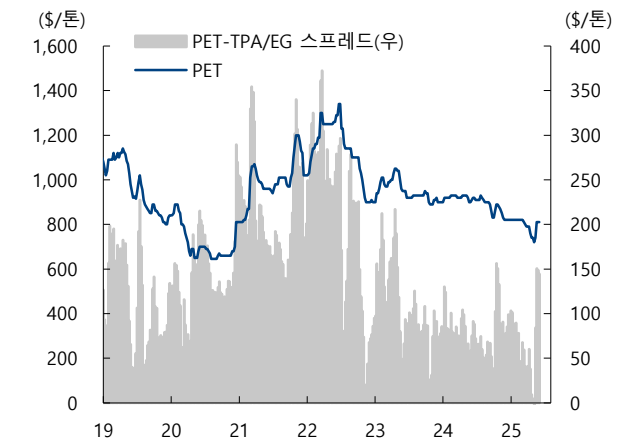
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성원료) TPA: 한화종합, 삼남석유, 태광산업, 효성화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

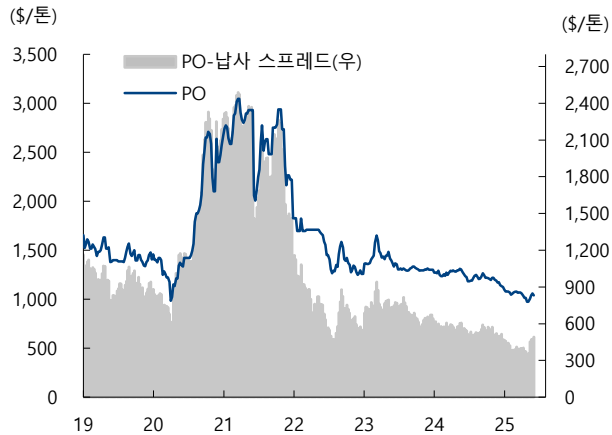
(합성원료) PET: 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

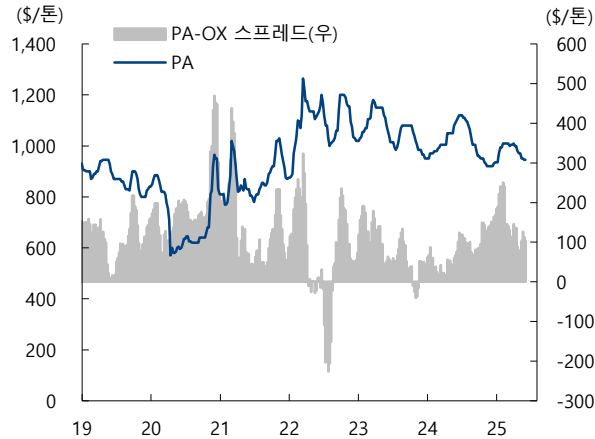
※Key Chart: 기타계열 제품 (PO, PA, DOP, Phenol, BPA, ECH)

(중간원료) PO: SKC, S-OIL



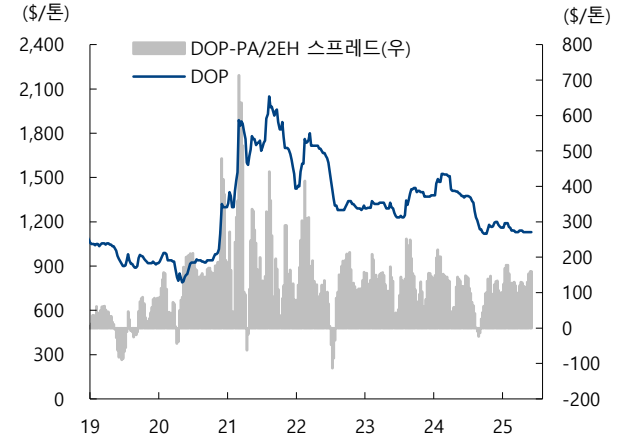
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(가소제) PA: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



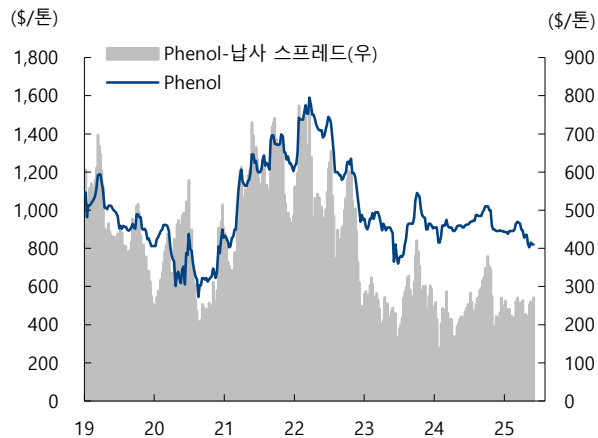
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(가소제) DOP: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



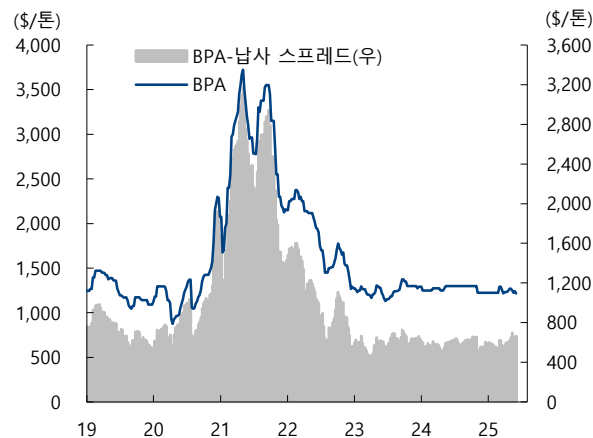
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(솔벤트) Phenol: 금호피앤비, LG화학



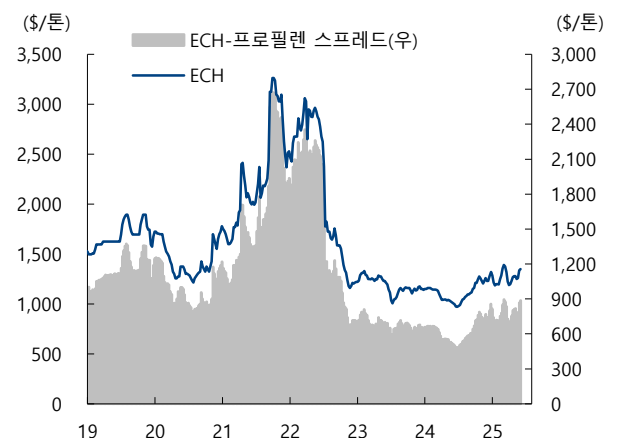
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(솔벤트) BPA: 금호피앤비, LG화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

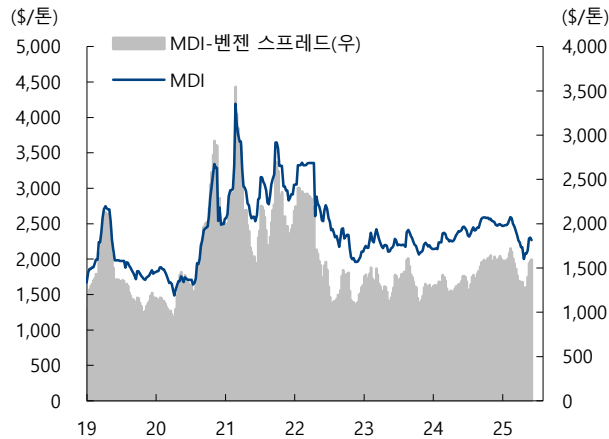
(솔벤트) ECH: 롯데정밀화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

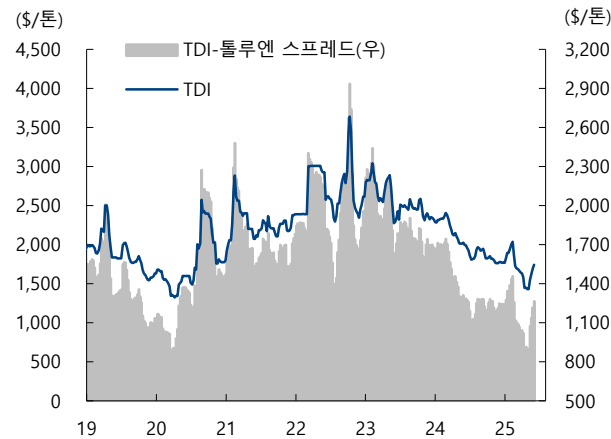
※Key Chart: 기타계열 제품 (MDI, TDI, 합성고무, 가성소다, BDO, AA/VAM)

(중간원료) MDI: 금호미쓰이, 한국BASF



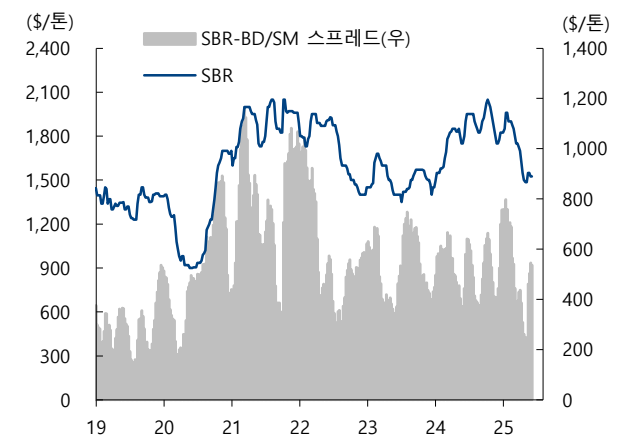
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(중간원료) TDI: 한화솔루션, OCI, 휴켄스



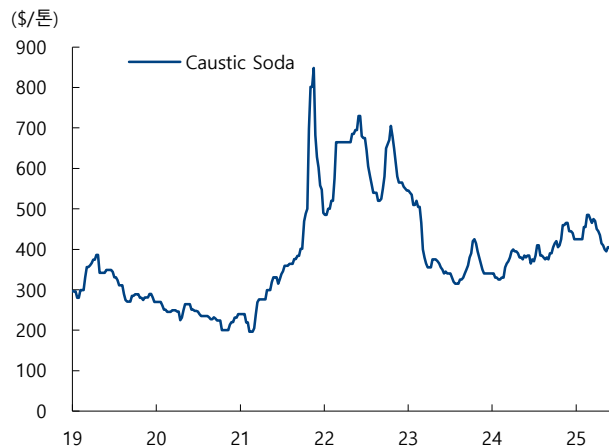
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(합성고무) SBR: 금호석유화학, LG화학



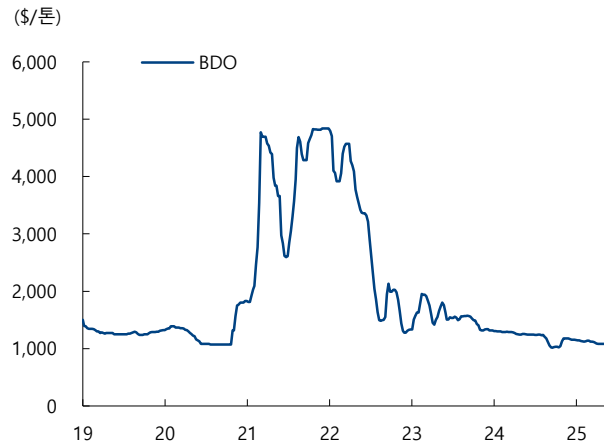
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

가성소다: 한화솔루션, 롯데정밀, LG화학, 백광산업



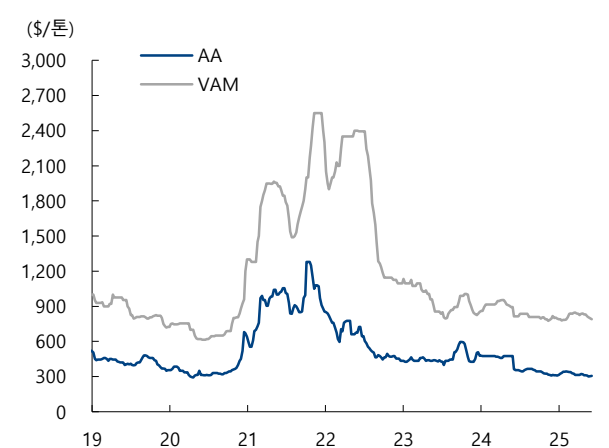
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(중간원료) BDO: 효성티앤씨



자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

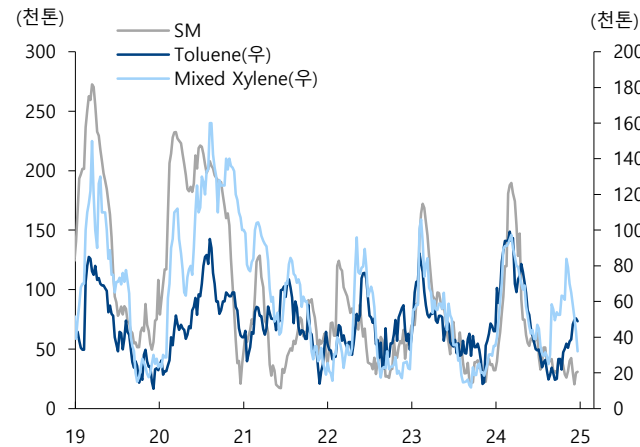
(중간원료) AA/VAM: 롯데이네오스화학



자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

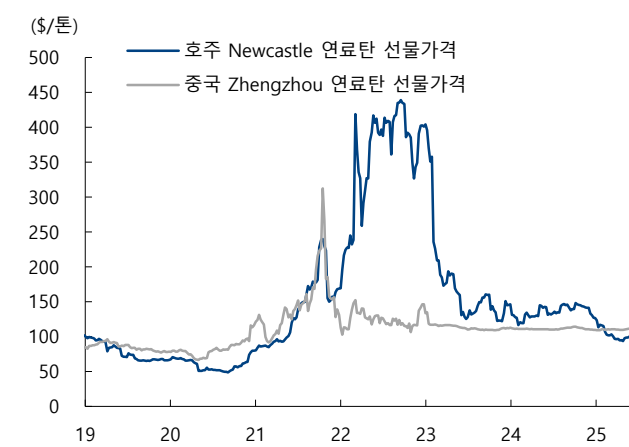
※Key Chart: 중국 재고, 석탄 선물가격, 면화 선물 가격, 니켈, 코발트, 리튬

중국 동부지역 SM, Toluene, MX 재고



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

석탄(연료탄) 선물 가격



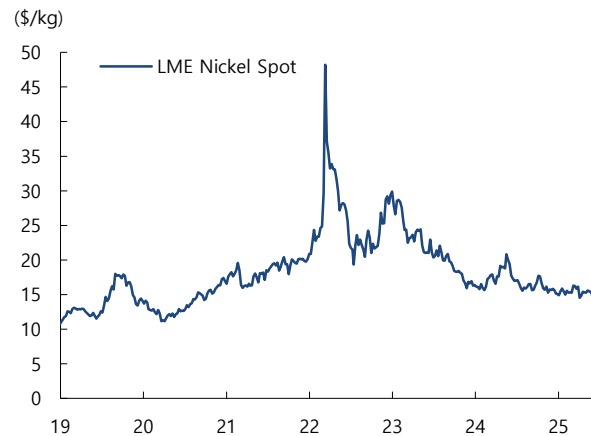
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

면화 선물 가격



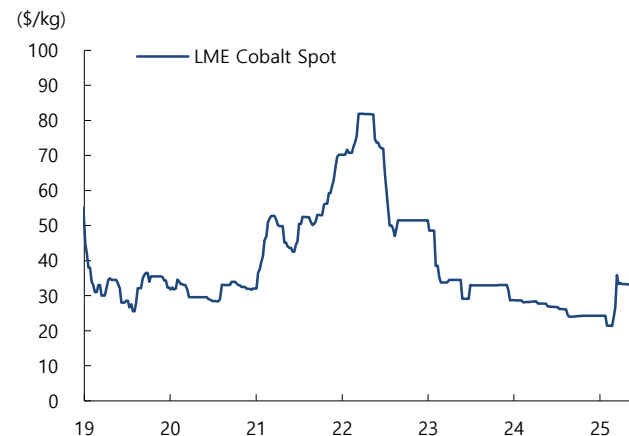
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

LME 니켈 스팟 가격: \$14.8/kg (-3.82% WoW)



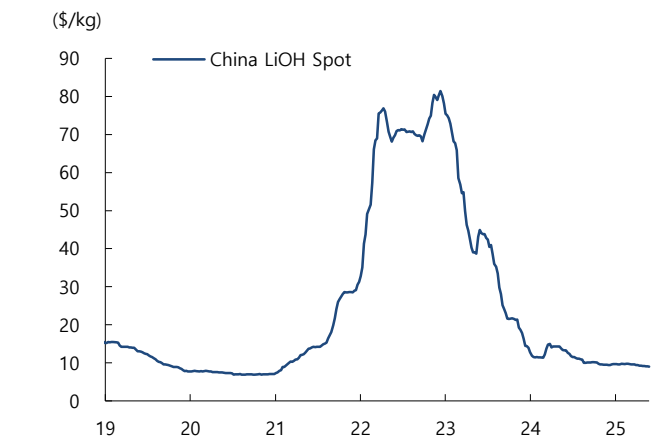
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

LME 코발트 스팟 가격: \$33.3/kg (-0.06% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

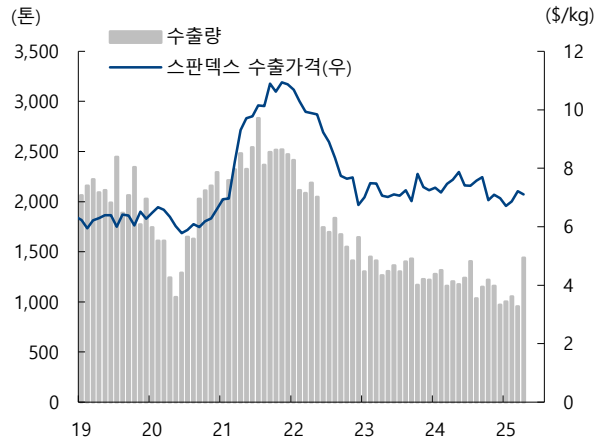
중국 수산화리튬 스팟 가격 \$9.0/kg (-1.12% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

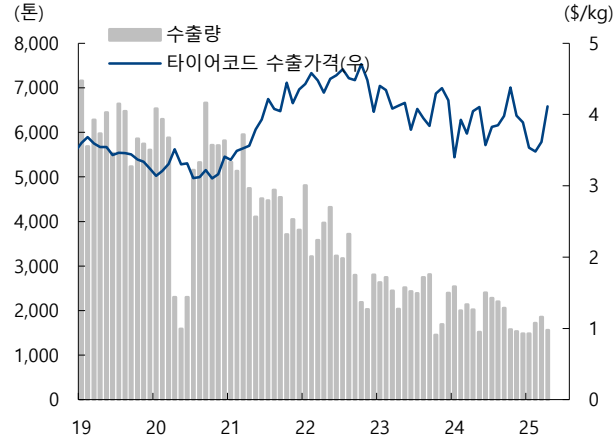
※Key Chart: (화섬계열) 스판덱스, 타이어코드, 아라미드, PF, NF, 탄소섬유

스판덱스: 효성티앤씨, 티케이케미칼



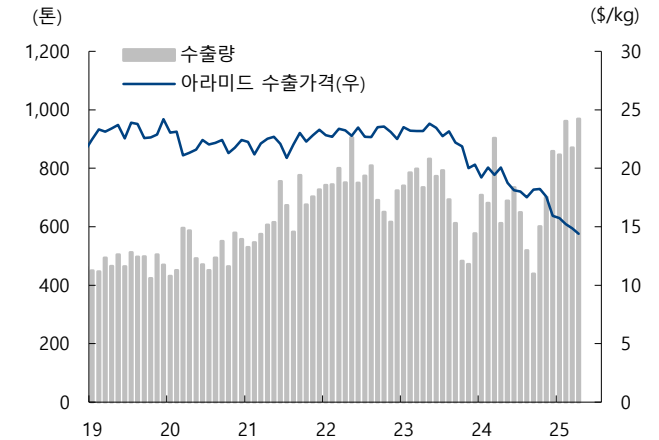
자료: KITA, iM증권 리서치본부

타이어코드: 효성첨단소재, 코오롱인더



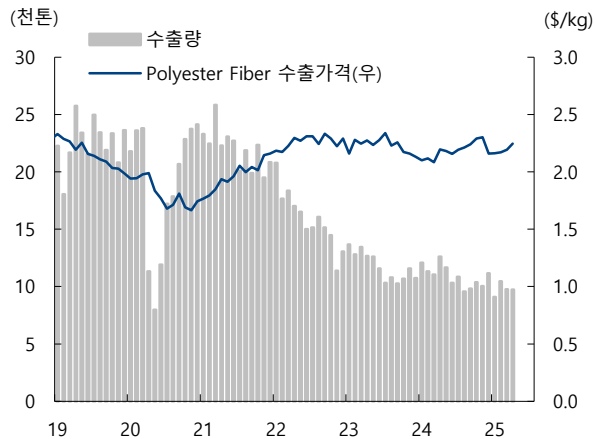
자료: KITA, iM증권 리서치본부

아라미드: (파라계) 코오롱인더, 효성첨단소재 (메타계) 휴비스



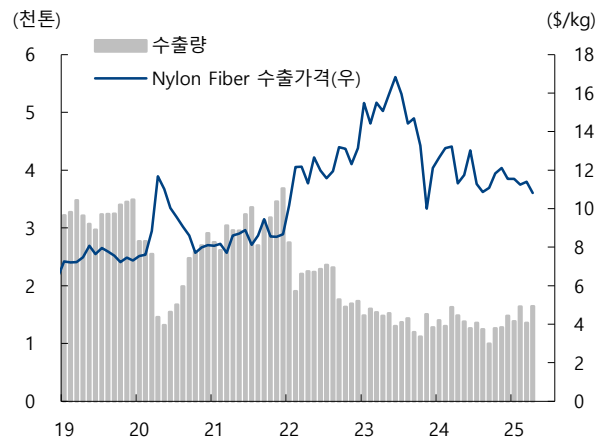
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Polyester Fiber: 효성티앤씨, 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



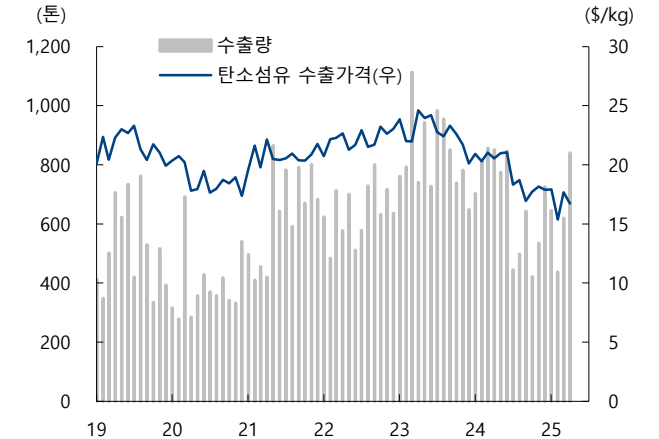
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Nylon Fiber: 효성티앤씨, 코오롱머티리얼, 휴비스, 태광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

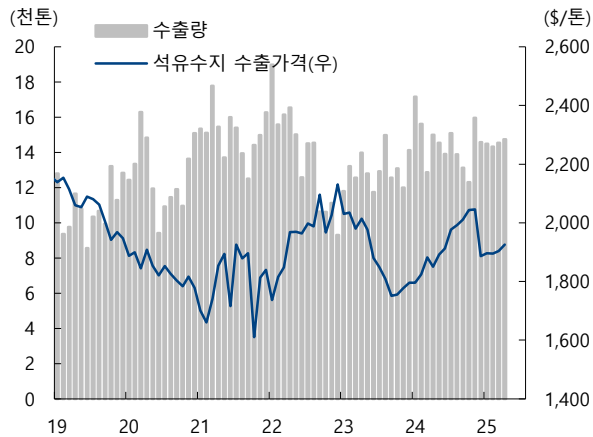
탄소섬유: 효성첨단소재



자료: KITA, iM증권 리서치본부

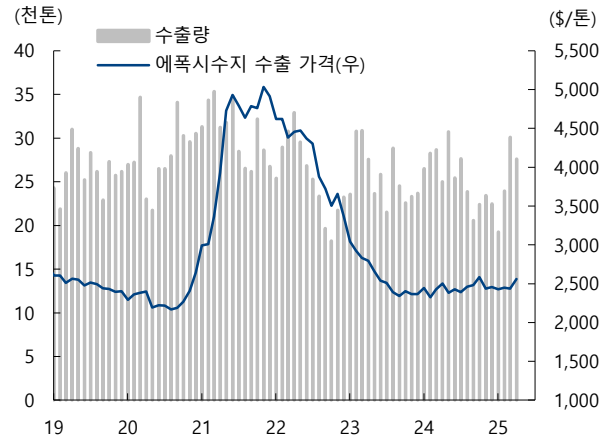
※Key Chart: (수지계열 및 기타제품) 석유수지, 에폭시수지, 윤활기유, SAP, PIA, 폴리카보네이트

석유수지: 코오롱인더



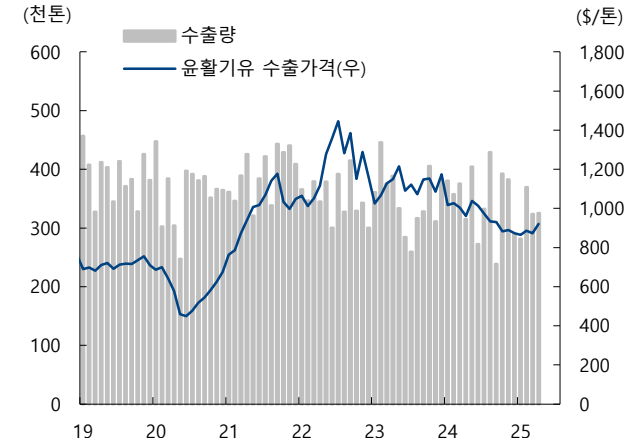
자료: KITA, iM증권 리서치본부

에폭시수지: 국도화학, 코오롱인더



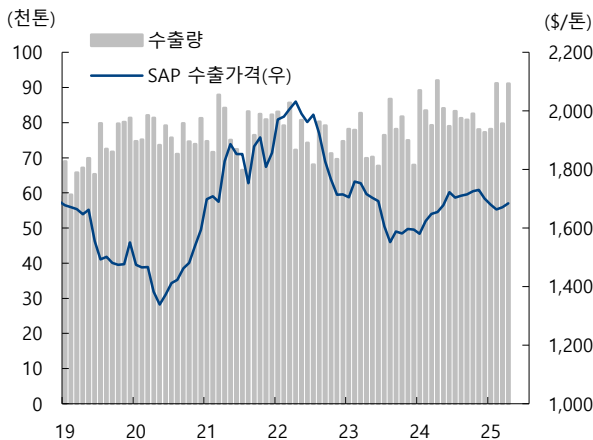
자료: KITA, iM증권 리서치본부

윤활기유: SK이노베이션, S-OIL, GS칼텍스, 현대오일뱅크



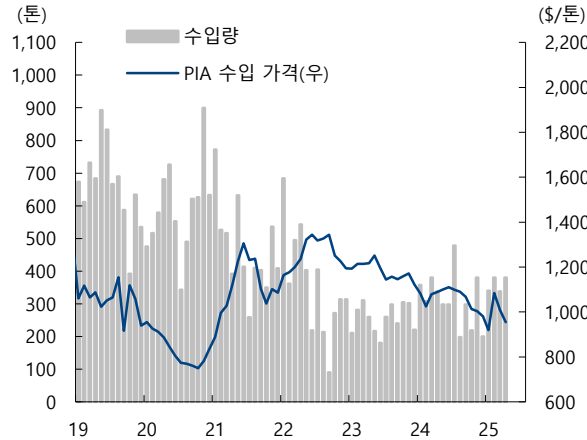
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SAP: LG화학



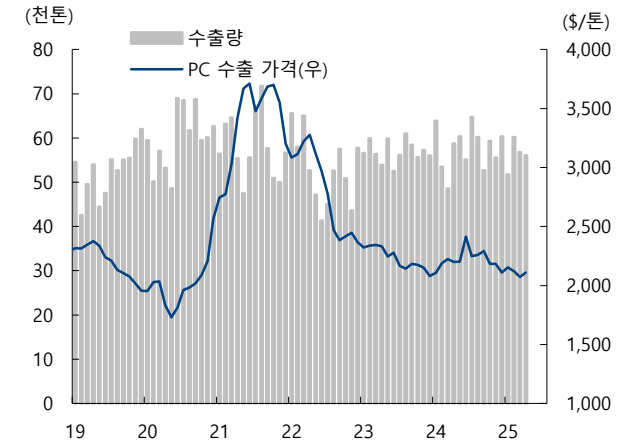
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PIA: 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

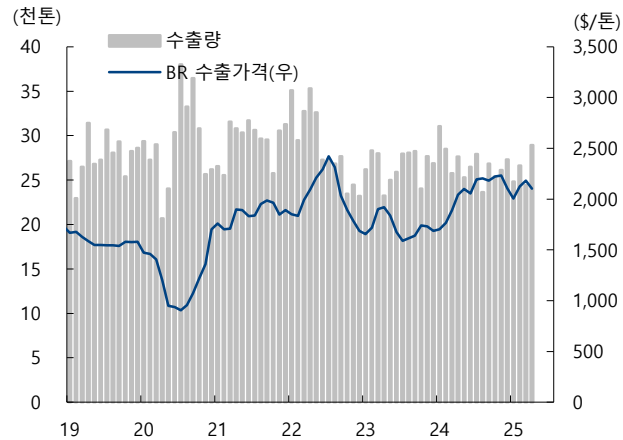
폴리카보네이트(PC): 롯데첨단소재, LG화학, 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

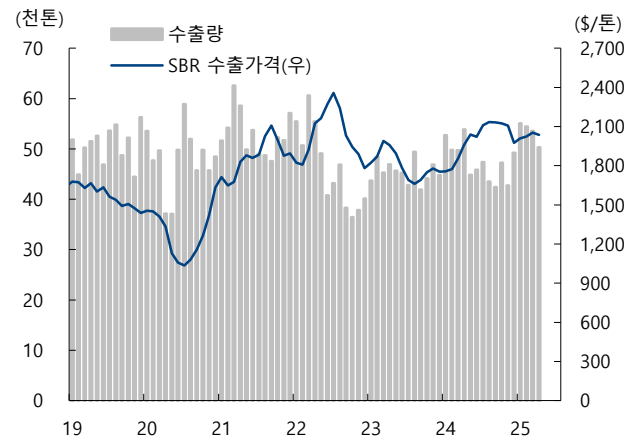
※Key Chart: (합성고무 제품) BR, SBR, NBR, EPDM, NB-Latex, SB-Latex

BR: 금호석유, LG화학



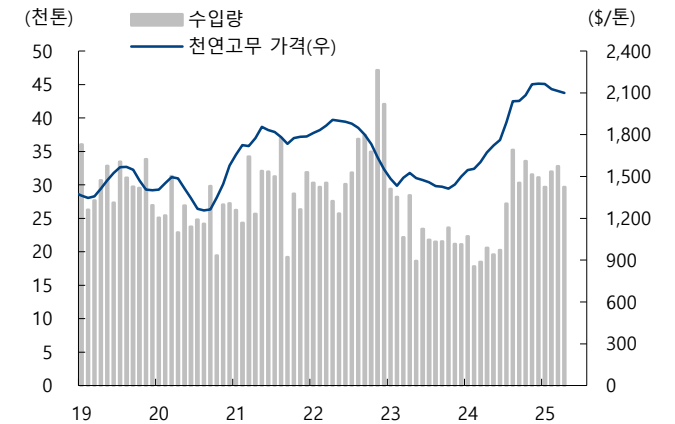
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SBR: 금호석유



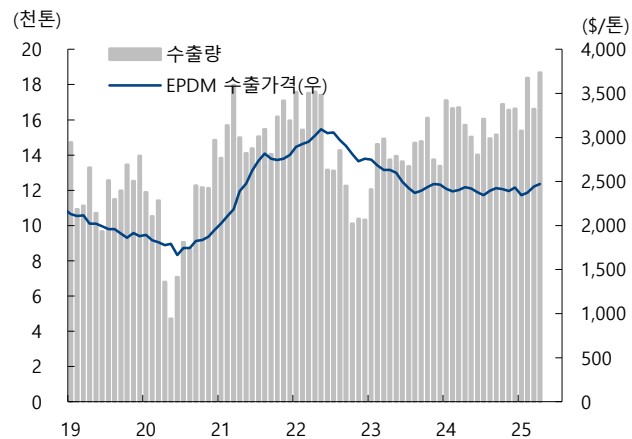
자료: KITA, iM증권 리서치본부

천연고무



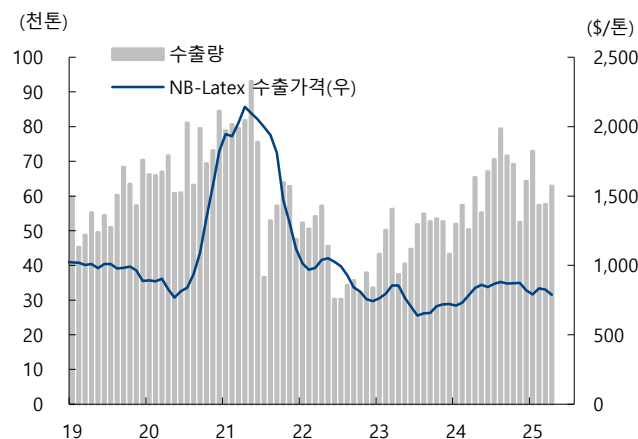
자료: KITA, iM증권 리서치본부

EPDM: 금호폴리캠



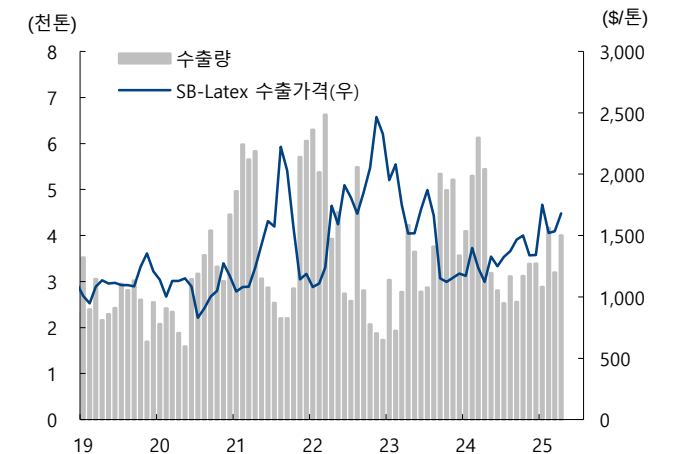
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

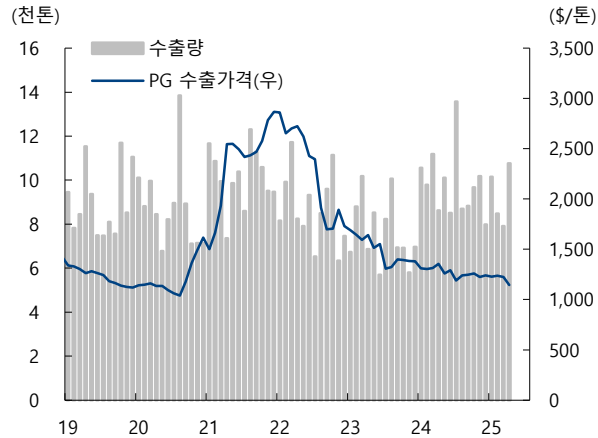
SB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

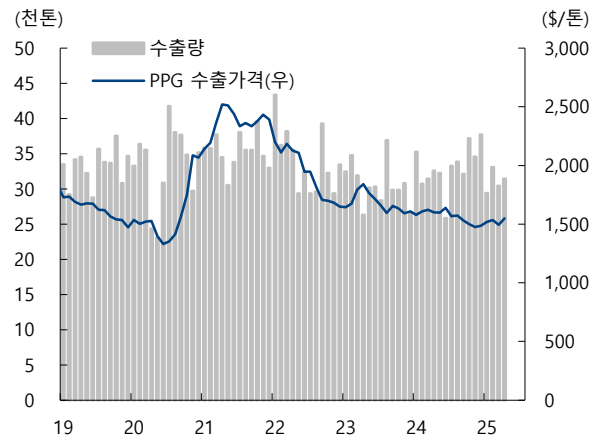
※Key Chart: (엔지니어링플라스틱 및 기타제품) PG, PPG, TDI, 스판본드, POM, PBT

PG: SKC



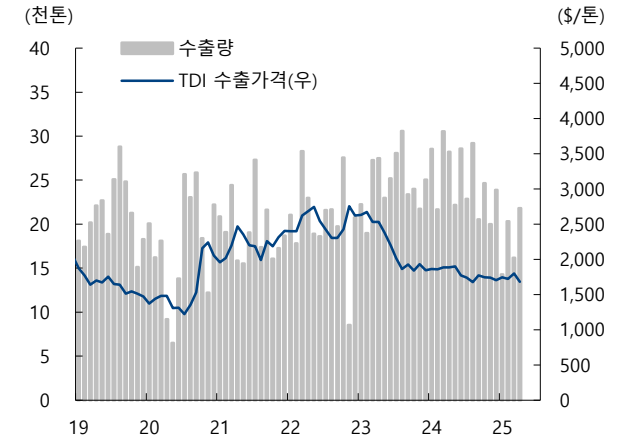
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PPG: SKC, KPX케미칼, 금호석유, 한국BASF



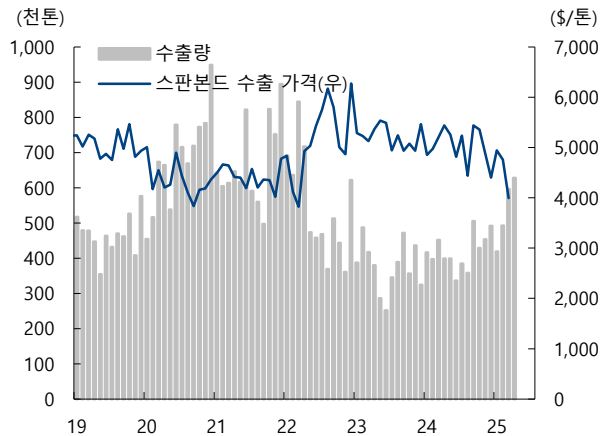
자료: KITA, iM증권 리서치본부

TDI: 한화케미칼, OCI



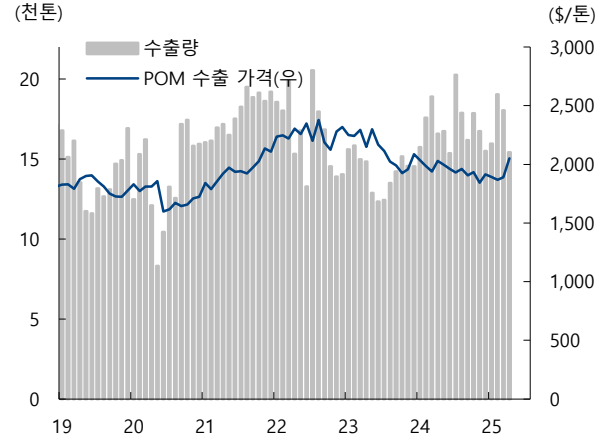
자료: KITA, iM증권 리서치본부

스판본드: 코오롱인더



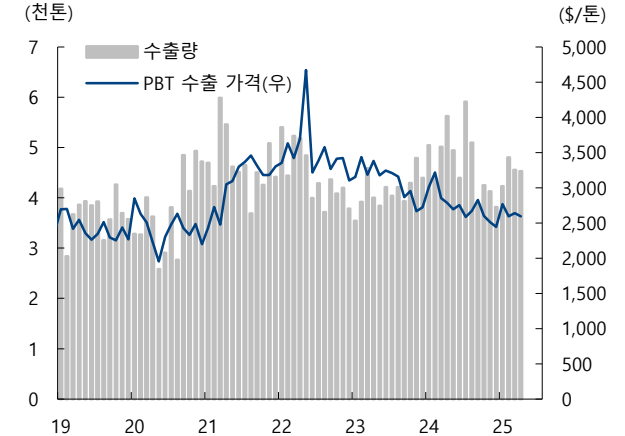
자료: KITA, iM증권 리서치본부

POM: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

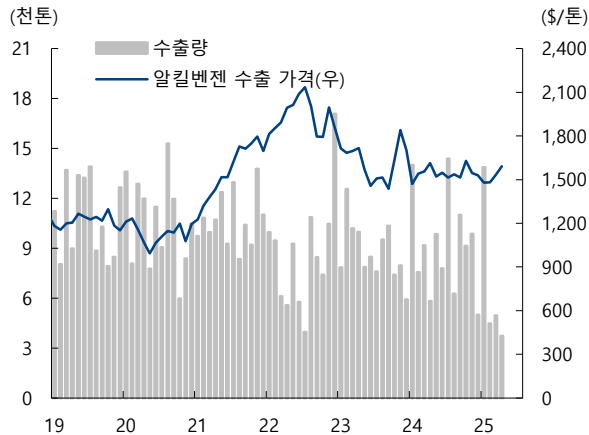
PBT: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

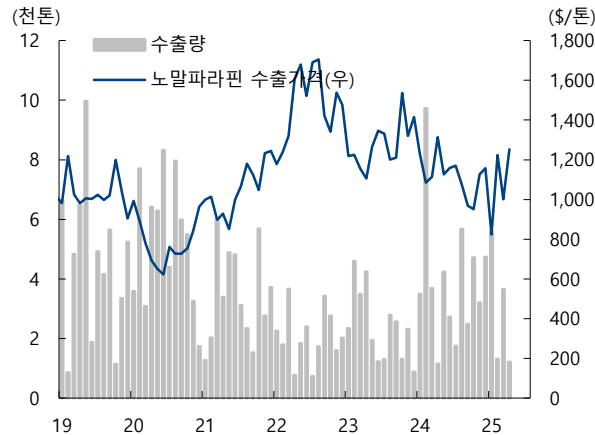
※Key Chart: (기타제품) 노말파라핀, 알킬벤젠, 메셀로스, NF3, HF, 가성소다

노말파라핀: 이수화학



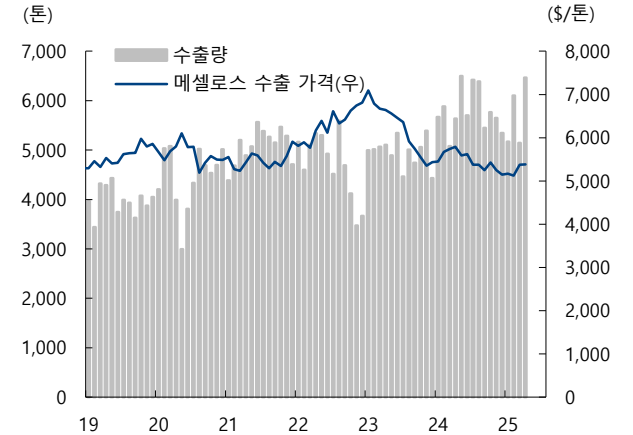
자료: KITA, iM증권 리서치본부

알킬벤젠: 이수화학



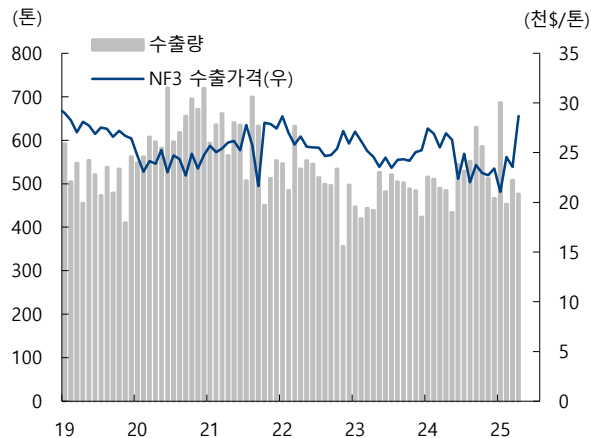
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Methyl Cellulose(메셀로스): 롯데정밀화학



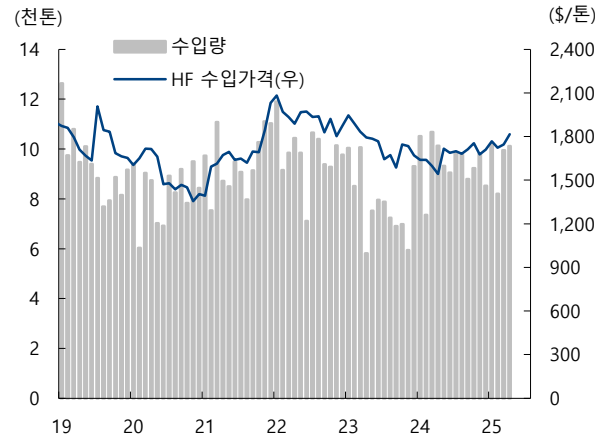
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NF3: 효성화학, SK머티리얼즈



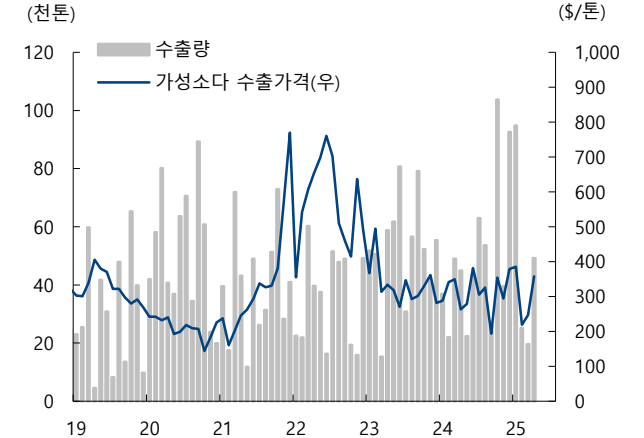
자료: KITA, iM증권 리서치본부

HF: 효성화학, SK머티리얼즈



자료: KITA, iM증권 리서치본부

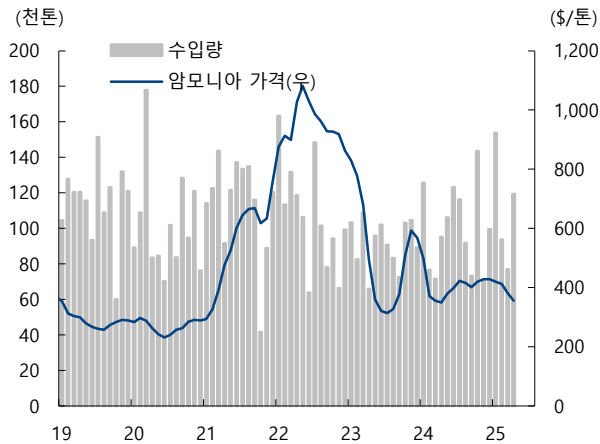
가성소다: 롯데정밀화학, 한화솔루션, 백광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

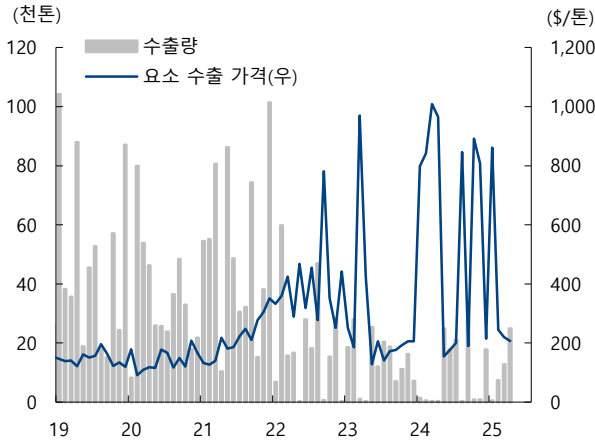
※Key Chart: (비료관련 제품) 암모니아, 요소, 복합비료, 탄산칼륨, 가성칼륨, 염화칼륨

암모니아: 남해화학, 휴켄스, 롯데정밀화학



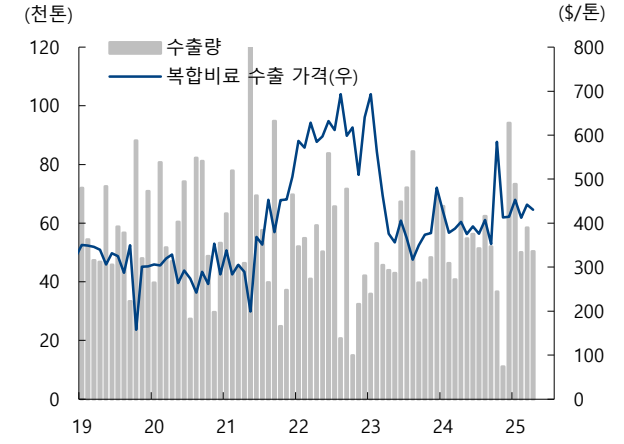
자료: KITA, iM증권 리서치본부

요소: 남해화학



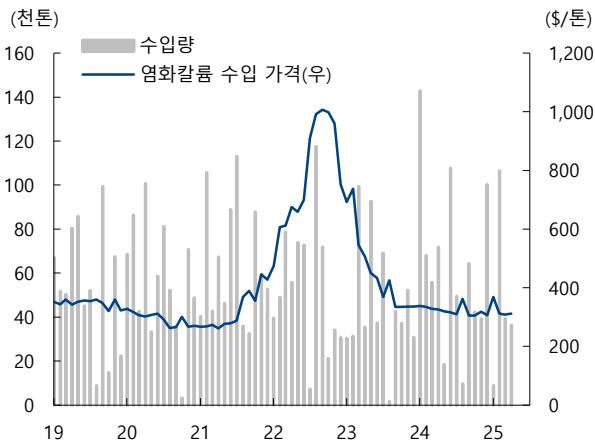
자료: KITA, iM증권 리서치본부

복합비료: 남해화학



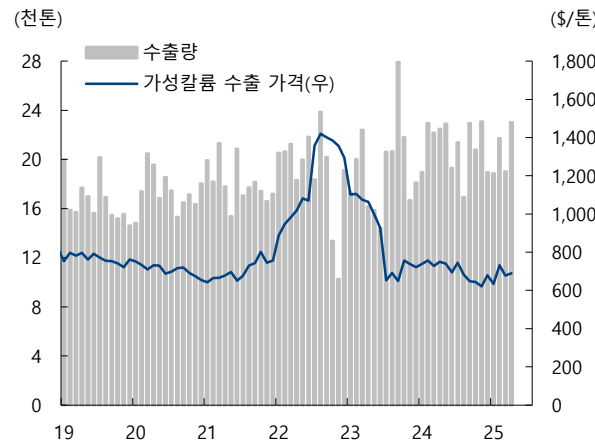
자료: KITA, iM증권 리서치본부

염화칼륨: 유니드 (원재료)



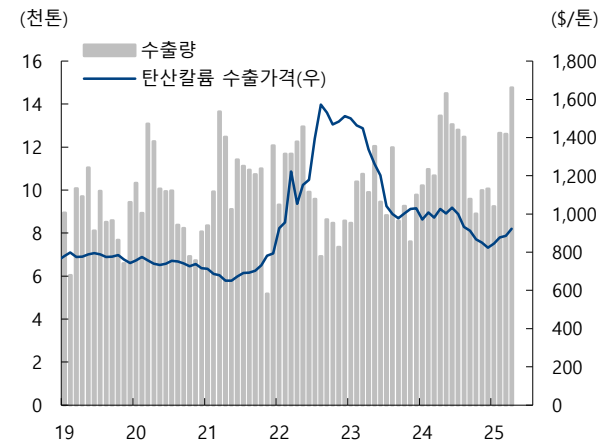
자료: KITA, iM증권 리서치본부

가성칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

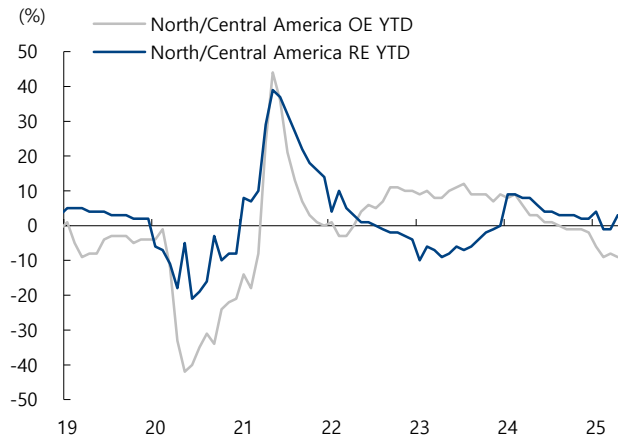
탄산칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

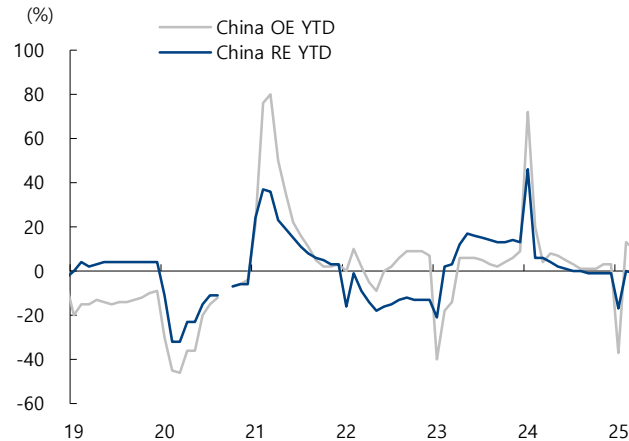
※Key Chart: 주요 지역별 타이어 판매 증가율

(승용차) 미주지역 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



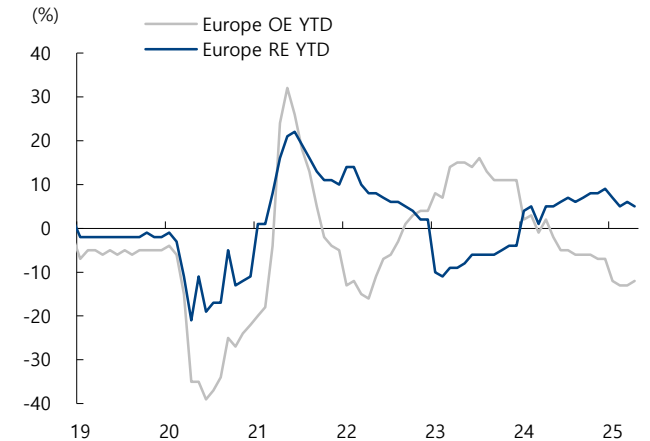
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 중국 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



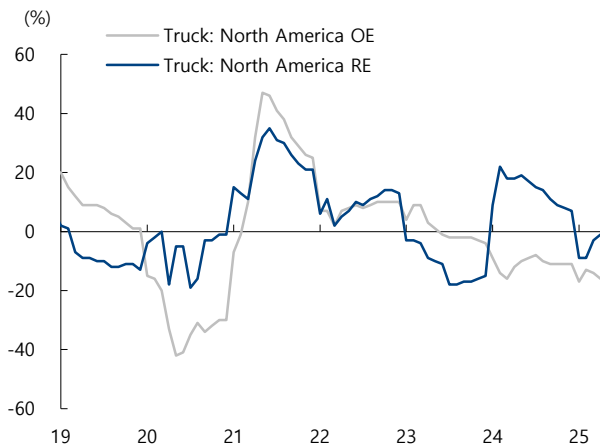
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 유럽 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



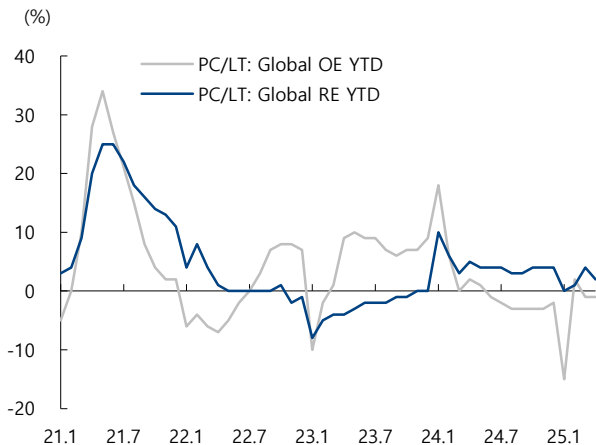
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(트럭 및 버스) 북미 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



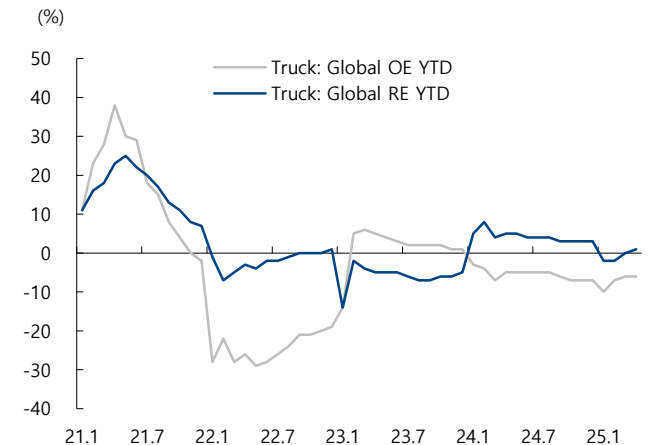
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

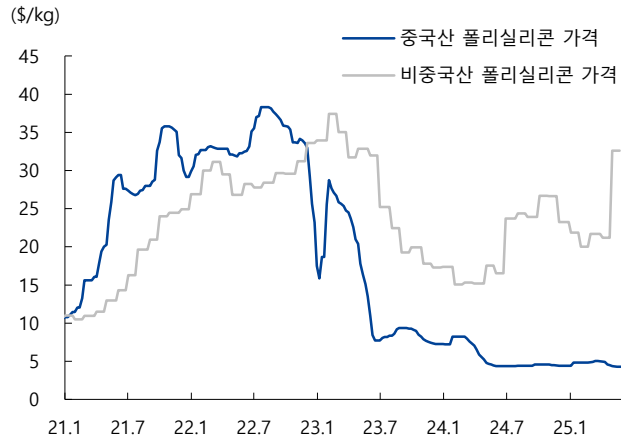
(트럭 및 버스)글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

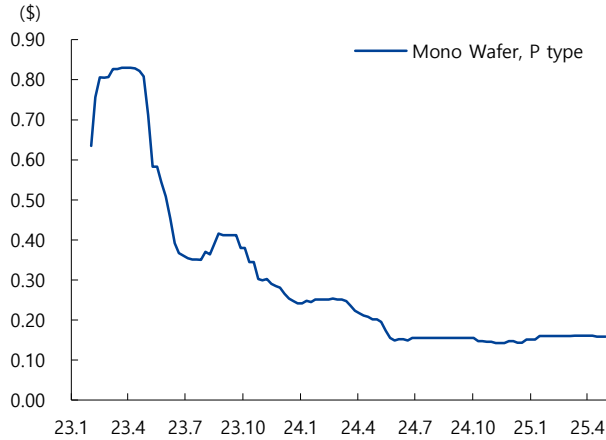
※Key Chart: 폴리실리콘, 웨이퍼, 셀, 모듈, EVA Sheet 가격

폴리실리콘 중국산 가격: \$4.3/kg (-0.23% WoW)



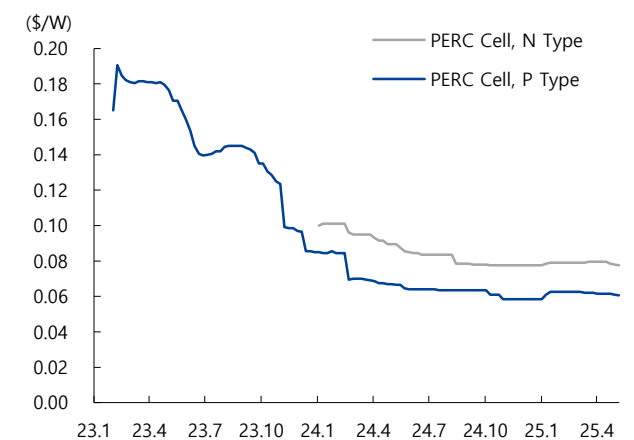
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

웨이퍼 가격: Multi \$0.16 (- % WoW)



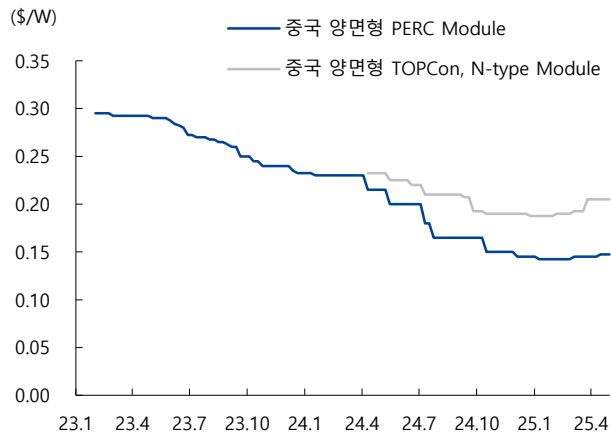
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

셀 가격: Multi \$0.061 (-0.82% WoW)



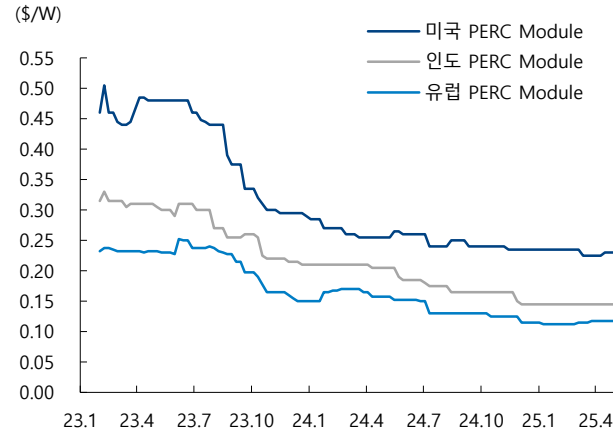
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

중국 모듈 가격: \$0.15 (- % WoW)



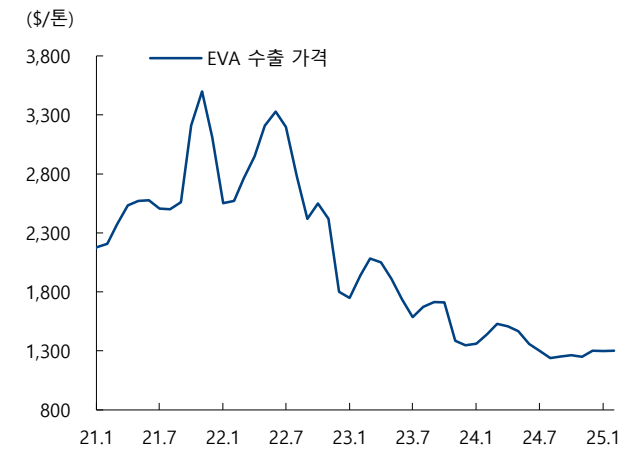
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

미국 모듈 가격: \$0.23 (- % WoW)



자료: Infolink, 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	25.06	25.05	24.06	MoM	YoY	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Refining Margin	Spot	9.3	9.0	0.3	9.3	9.3	5.9	0.0	3.4	8.0	6.4	5.2	1.6	2.9	7.1	7.6	-0.5	10.5	4.1
	1M Lagging	10.4	5.2	5.2	10.4	4.1	4.1	6.3	6.3	3.3	6.4	4.7	-3.2	-1.5	5.1	7.2	-2.1	17.3	-5.9
Crude Oil	WTI	63.1	61.2	3.1%	63.1	61.0	78.8	3.5%	-19.9%	62.1	71.5	80.6	-13.2%	-23.0%	67.5	75.8	-10.9%	80.0	57.1
	Dubai	64.3	64.1	0.2%	64.3	63.7	82.5	0.9%	-22.1%	65.6	77.0	85.4	-14.8%	-23.2%	72.2	79.6	-9.3%	84.6	59.6
	Brent	65.0	64.4	1.1%	65.0	64.0	83.0	1.6%	-21.6%	65.3	75.0	85.0	-13.0%	-23.3%	70.9	79.9	-11.3%	82.0	60.2
	WTI-Dubai	-1.2	-2.9	1.8	-1.2	-2.7	-3.7	1.6	2.6	-3.6	-5.5	-4.8	2.0	1.2	-4.7	-3.9	-0.8	-4.6	-2.4
Petroleum PRICE	Gasoline(95RON)	77.7	76.8	1.2%	77.7	76.4	93.0	1.7%	-16.4%	76.7	84.8	98.6	-9.6%	-22.2%	81.3	93.0	-12.6%	89.1	70.4
	Kerosene	78.5	78.1	0.6%	78.5	78.0	97.3	0.6%	-19.3%	79.4	90.2	98.6	-12.0%	-19.5%	85.6	95.2	-10.1%	97.7	74.9
	Diesel(0.001%)	80.5	79.3	1.5%	80.5	79.3	98.1	1.5%	-17.9%	80.6	91.2	100.2	-11.7%	-19.6%	86.7	96.3	-10.0%	100.2	75.9
	BC(3.5%)	66.8	67.5	-1.1%	66.8	67.2	79.3	-0.5%	-15.8%	67.5	74.9	80.2	-9.9%	-15.8%	71.8	74.1	-3.1%	79.4	61.8
	Naphtha	60.8	60.9	-0.2%	60.8	61.2	71.8	-0.7%	-15.3%	61.5	71.5	72.9	-13.9%	-15.6%	67.2	72.3	-7.0%	74.1	55.4
Spot Margin	Gasoline-Dubai	13.4	12.7	0.8	13.4	12.7	10.4	0.7	3.0	11.0	7.7	13.2	3.3	-2.1	9.1	13.4	-4.3	13.6	2.7
	Kerosene-Dubai	14.3	13.9	0.3	14.3	14.4	14.8	-0.1	-0.5	13.7	13.1	13.2	0.6	0.5	13.4	15.5	-2.2	16.0	10.8
	Diesel-Dubai	16.2	15.2	1.1	16.2	15.6	15.5	0.6	0.7	14.9	14.2	14.7	0.8	0.2	14.5	16.6	-2.1	17.1	11.6
	BC(3.5%)-Dubai	2.5	3.4	-0.9	2.5	3.5	-3.3	-0.9	5.8	1.9	-2.1	-5.2	4.0	7.1	-0.4	-5.6	5.1	5.3	-6.8
	Naphtha-Dubai	-3.4	-3.2	-0.2	-3.4	-2.4	-10.7	-1.0	7.3	-4.1	-5.6	-12.5	1.5	8.4	-5.0	-7.4	2.4	-0.1	-10.8
1M Lagging Margin	Gasoline-Dubai	14.5	8.9	5.6	14.5	7.5	8.6	7.0	5.9	6.3	7.7	12.8	-1.5	-6.5	7.1	12.9	-5.8	17.5	-2.9
	Kerosene-Dubai	15.3	10.2	5.2	15.3	9.2	12.9	6.1	2.4	9.0	13.1	12.8	-4.2	-3.8	11.4	15.1	-3.7	24.5	-0.5
	Diesel-Dubai	17.3	11.4	5.9	17.3	10.5	13.6	6.8	3.7	10.2	14.2	14.3	-4.0	-4.2	12.5	16.2	-3.7	27.5	0.5
	BC(3.5%)-Dubai	3.6	-0.4	4.0	3.6	-1.7	-5.1	5.3	8.7	-2.9	-2.1	-5.6	-0.7	2.7	-2.4	-6.0	3.6	6.6	-13.7
	Naphtha-Dubai	-2.4	-7.0	4.6	-2.4	-7.6	-12.6	5.2	10.2	-8.9	-5.6	-12.9	-3.3	4.1	-7.0	-7.8	0.8	2.4	-16.5
(\$/bbl, \$)		25.06	25.05	MoM	25.04	25.03	25.02	25.01	24.12	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Asia OSP	Medium	0.9	0.7	0.2	3.0	3.3	0.8	1.0	1.0	1.5	1.4	1.5	0.1	0.0	1.5	1.3	0.1	3.3	0.3
	Light	1.4	1.2	0.2	3.5	3.9	1.5	1.7	1.7	2.0	2.1	2.2	-0.1	-0.2	2.1	2.0	0.0	3.9	0.9
	Extra Light	1.2	1.0	0.2	3.3	3.9	1.5	1.5	1.5	1.8	2.1	2.2	-0.3	-0.4	2.0	1.9	0.0	3.9	0.9
	Super Light	2.0	1.8	0.2	4.1	4.4	2.3	2.5	2.5	2.6	2.8	3.1	-0.2	-0.5	2.7	3.1	-0.4	4.4	1.8
	Heavy	-0.3	-0.5	0.2	1.8	2.1	-0.5	-0.2	-0.2	0.3	0.2	0.7	0.1	-0.4	0.3	0.4	-0.1	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	25.06	25.05	24.06	MoM	YoY	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Feedstock	Naphtha	572	566	1.1%	572	560	683	2.1%	-16.2%	571	664	695	-14.0%	-17.8%	626	682	-8.2%	684	549
Olefin	Ethylene	740	740	0.0%	740	748	781	-1.0%	-5.3%	760	839	822	-9.4%	-7.5%	807	834	-3.2%	860	740
	Propylene	710	735	-3.4%	710	754	833	-5.8%	-14.7%	762	816	825	-6.7%	-7.7%	794	819	-3.0%	840	710
	Butadiene	1,140	1,200	-5.0%	1,140	1,124	1,494	1.4%	-23.7%	1,141	1,390	1,467	-18.0%	-22.2%	1,288	1,391	-7.4%	1,500	1,010
Aromatics	Benzene	710	725	-2.1%	710	704	1,054	0.9%	-32.6%	724	877	1,057	-17.4%	-31.4%	814	985	-17.3%	920	665
	Toluene	680	675	0.7%	680	653	903	4.2%	-24.7%	652	762	918	-14.4%	-29.0%	717	840	-14.6%	800	620
Polymer	PE	909	914	-0.5%	909	920	1,020	-1.2%	-10.9%	937	981	998	-4.5%	-6.1%	963	994	-3.1%	988	909
	PP	895	895	0.0%	895	895	953	0.0%	-6.0%	900	911	933	-1.2%	-3.6%	907	922	-1.6%	925	885
	PS	1,155	1,155	0.0%	1,155	1,153	1,365	0.2%	-15.4%	1,169	1,237	1,348	-5.4%	-13.3%	1,209	1,283	-5.8%	1,255	1,135
	ABS	1,395	1,395	0.0%	1,395	1,370	1,510	1.8%	-7.6%	1,388	1,447	1,478	-4.1%	-6.1%	1,423	1,439	-1.1%	1,465	1,355
	PVC	715	695	2.9%	715	695	808	2.9%	-11.5%	697	716	794	-2.6%	-12.2%	708	782	-9.4%	735	695
Synthetic Fiber	AN	1,180	1,180	0.0%	1,180	1,173	1,284	0.6%	-8.1%	1,206	1,282	1,290	-6.0%	-6.5%	1,251	1,236	1.2%	1,310	1,150
	EG	523	528	-0.9%	523	510	528	2.5%	-0.9%	506	544	521	-7.0%	-2.8%	528	538	-1.8%	558	483
	CPLM	1,110	1,110	0.0%	1,110	1,110	1,692	0.0%	-34.4%	1,151	1,393	1,688	-17.3%	-31.8%	1,294	1,633	-20.8%	1,440	1,110
Polyester	PX	828	810	2.2%	828	771	1,018	7.4%	-18.7%	761	839	1,019	-9.3%	-25.3%	807	943	-14.4%	870	695
	TPA	645	625	3.2%	645	615	780	4.9%	-17.3%	607	654	775	-7.3%	-21.8%	635	725	-12.5%	680	565
	PET	810	810	0.0%	810	770	915	5.2%	-11.5%	769	813	918	-5.4%	-16.3%	795	895	-11.1%	820	720
Rubber	SBR	1,525	1,525	0.0%	1,525	1,528	1,900	-0.2%	-19.7%	1,533	1,840	1,843	-16.7%	-16.8%	1,714	1,821	-5.9%	1,960	1,485
Phenol/BPA	Phenol	820	820	0.0%	820	819	920	0.2%	-10.9%	843	903	912	-6.7%	-7.6%	878	927	-5.2%	1,590	545
	BPA	1,215	1,240	-2.0%	1,215	1,246	1,300	-2.5%	-6.5%	1,243	1,237	1,283	0.5%	-3.1%	1,239	1,273	-2.7%	3,725	875
Plasticizer	OX	893	913	-2.2%	893	926	1,100	-3.6%	-18.9%	925	943	1,107	-1.9%	-16.4%	936	1,002	-6.6%	1,410	440
	PA	945	945	0.0%	945	954	1,113	-0.9%	-15.1%	968	997	1,068	-3.0%	-9.4%	985	1,007	-2.2%	1,010	935
	DOP	1,130	1,130	0.0%	1,130	1,130	1,373	0.0%	-17.7%	1,132	1,154	1,393	-1.9%	-18.7%	1,145	1,320	-13.2%	1,190	1,130
Others	PO	1,040	1,060	-1.9%	1,040	1,020	1,225	2.0%	-15.1%	1,018	1,069	1,271	-4.8%	-19.9%	1,048	1,232	-14.9%	1,100	975
	MDI	2,270	2,305	-1.5%	2,270	2,200	2,439	3.2%	-6.9%	2,166	2,449	2,363	-11.6%	-8.3%	2,333	2,398	-2.7%	2,690	2,295
	TDI	1,740	1,695	2.7%	1,740	1,571	1,966	10.7%	-11.5%	1,548	1,809	2,038	-14.4%	-24.1%	1,702	2,004	-15.1%	2,035	1,430
	AA	305	303	0.8%	305	306	357	-0.2%	-14.5%	311	331	436	-6.1%	-28.8%	323	395	-18.4%	1,055	875
	VAM	790	798	-0.9%	790	812	815	-2.7%	-3.1%	819	816	891	0.3%	-8.1%	817	854	-4.3%	1,510	850
	ECH	1,350	1,335	1.1%	1,350	1,281	986	5.4%	36.9%	1,273	1,260	1,020	1.0%	24.7%	1,265	1,122	12.7%	1,390	1,185
	Caustic Soda	410	405	1.2%	410	401	378	2.2%	8.6%	413	455	384	-9.2%	7.7%	438	390	12.4%	485	395

※ 주요 제품 Spot 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.06	25.05	24.06	MoM	YoY	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	168	174	-3.4%	168	187	99	-10.3%	70.6%	189	175	127	7.9%	49.1%	181	152	19.3%	223	146
	Propylene-N	138	169	-18.3%	138	194	150	-28.7%	-7.8%	191	153	130	25.1%	46.4%	168	137	23.0%	238	128
	Butadiene-N	568	634	-10.4%	568	564	811	0.8%	-30.0%	570	727	772	-21.6%	-26.2%	663	709	-6.6%	830	425
Aromatics	Benzene-N	138	159	-13.2%	138	144	371	-3.8%	-62.8%	154	213	362	-27.9%	-57.6%	189	303	-37.8%	247	107
	Toluene-N	108	109	-0.9%	108	92	220	17.1%	-50.9%	81	99	224	-17.6%	-63.7%	92	158	-42.0%	127	45
	Xylene-N	133	139	-4.3%	133	120	247	10.5%	-46.1%	106	103	257	3.5%	-58.6%	104	176	-40.9%	147	166
Polymer	PE-N	337	348	-3.2%	337	359	337	-6.3%	-0.1%	366	318	303	15.1%	20.6%	338	312	8.0%	416	299
	PP-N	323	329	-1.8%	323	335	270	-3.5%	19.7%	329	248	239	33.0%	37.8%	281	240	17.2%	356	226
	PS-N	583	589	-1.0%	583	592	682	-1.6%	-14.5%	599	573	653	4.5%	-8.4%	583	601	-2.9%	636	551
	ABS-A/B/S	371	341	8.9%	371	347	259	6.9%	43.5%	351	288	232	21.8%	50.8%	313	251	25.0%	393	257
	PVC-Ethylene	342	322	6.2%	342	318	414	7.5%	-17.3%	314	293	380	7.2%	-17.4%	301	362	-16.6%	342	271
Synthetic Fiber	AN-N	608	614	-1.0%	608	612	601	-0.7%	1.2%	635	619	595	2.6%	6.6%	625	554	12.8%	698	566
	EG-N	-50	-39	적자지속	-50	-50	-155	적자지속	적자지속	-65	-120	-174	적자지속	적자지속	-97	-144	적자지속	-39	-135
	CPLM-N	538	544	-1.1%	538	550	1,009	-2.1%	-46.7%	580	729	994	-20.4%	-41.6%	668	951	-29.8%	791	530
Polyester	PX-N	256	244	4.7%	256	210	335	21.4%	-23.8%	190	175	324	8.4%	-41.3%	181	261	-30.5%	256	140
	TPA-PX	91	82	10.1%	91	99	98	-8.2%	-7.4%	97	92	93	5.0%	4.3%	94	93	0.9%	114	82
	PET-TPA/EG	76	92	-17.1%	76	67	62	14.7%	22.6%	74	64	72	15.2%	2.9%	68	86	-20.8%	104	46
Rubber	SBR-BD/SM	456	403	13.0%	456	467	509	-2.5%	-10.6%	459	562	473	-18.3%	-2.9%	520	519	0.1%	750	388
Phenol/BPA	Phenol-N	248	254	-2.4%	248	259	237	-4.1%	4.5%	272	239	217	13.5%	25.2%	253	245	3.2%	308	191
	BPA-N	643	674	-4.6%	643	686	617	-6.3%	4.2%	672	574	588	17.2%	14.3%	614	591	3.8%	721	541
Plasticizer	PA-OX	133	115	15.9%	133	111	112	19.2%	19.1%	126	139	61	-9.4%	107.5%	134	95	40.1%	201	99
	DOP-2EH/PA	154	164	-6.4%	154	164	117	-6.4%	31.8%	154	136	138	13.0%	11.1%	143	124	15.4%	178	109
Others	SM-N	333	374	-11.0%	333	352	467	-5.5%	-28.7%	347	353	451	-1.8%	-23.1%	351	411	-14.7%	387	317
	PO-N	468	494	-5.3%	468	460	542	1.8%	-13.7%	447	406	576	10.2%	-22.5%	423	550	-23.2%	494	376
	MDI-BZ	1,560	1,580	-1.3%	1,560	1,496	1,385	4.3%	12.6%	1,441	1,572	1,306	-8.3%	10.3%	1,519	1,413	7.4%	2,020	1,725
	TDI-TL	1,223	1,182	3.5%	1,223	1,075	1,280	13.7%	-4.5%	1,052	1,229	1,340	-14.4%	-21.5%	1,157	1,366	-15.3%	1,438	951
	ECH-Propyl.	924	894	3.4%	924	829	487	11.5%	89.8%	816	770	525	5.9%	55.3%	789	631	25.0%	924	693

※ 주요 제품 1M Lagging 스프레드

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.06	25.05	24.06	MoM	YoY	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Olefin	Ethylene-N	191	155	23.2%	191	166	98	14.9%	94.9%	156	176	115	-11.5%	35.5%	168	149	12.8%	202	112
	Propylene-N	161	150	7.3%	161	173	149	-6.7%	7.9%	157	153	118	2.7%	32.9%	155	134	15.9%	203	107
	Butadiene-N	591	615	-3.9%	591	543	811	8.9%	-27.1%	536	728	760	-26.3%	-29.4%	649	706	-8.1%	831	362
Aromatics	Benzene-N	161	140	15.0%	161	123	371	31.4%	-56.5%	120	214	350	-43.7%	-65.7%	175	300	-41.5%	262	57
	Toluene-N	131	90	45.6%	131	71	219	83.9%	-40.3%	48	99	212	-51.7%	-77.4%	78	155	-49.4%	163	-21
	Xylene-N	156	120	30.0%	156	99	246	57.0%	-36.6%	73	104	245	-29.5%	-70.2%	91	173	-47.5%	156	2
Polymer	PE-N	360	329	9.4%	360	338	337	6.3%	6.8%	333	319	292	4.4%	14.0%	324	309	4.8%	369	290
	PP-N	346	310	11.6%	346	314	269	10.3%	28.5%	296	248	227	19.1%	30.3%	268	237	13.1%	346	226
	PS-N	606	570	6.3%	606	571	682	6.1%	-11.1%	565	574	642	-1.5%	-11.9%	570	598	-4.7%	612	532
	ABS-A/B/S	413	377	9.5%	413	314	277	31.5%	48.8%	307	293	242	5.0%	26.9%	299	255	17.3%	413	228
	PVC-Ethylene	332	312	6.4%	332	303	401	9.5%	-17.3%	293	295	364	-0.7%	-19.6%	294	361	-18.6%	332	261
Synthetic Fiber	AN-N	631	595	6.1%	631	591	601	6.7%	5.1%	601	619	583	-2.9%	3.1%	612	551	11.0%	643	532
	EG-N	-27	-58	적자지속	-27	-71	-156	적자지속	적자지속	-98	-119	-186	적자지속	적자지속	-110	-147	적자지속	-27	-161
	CPLM-N	561	525	6.9%	561	529	1,009	6.1%	-44.4%	547	730	982	-25.1%	-44.3%	655	948	-30.9%	817	467
Polyester	PX-N	279	225	23.8%	279	189	335	47.1%	-16.8%	157	176	312	-11.0%	-49.8%	168	258	-34.9%	279	54
	TPA-PX	156	139	12.0%	156	123	108	27.2%	43.9%	90	95	95	-5.1%	-5.1%	93	85	10.0%	176	22
	PET-TPA/EG	145	149	-2.9%	145	94	82	54.4%	77.0%	70	65	78	8.2%	-10.4%	67	80	-16.5%	151	-9
Rubber	SBR-BD/SM	537	545	-1.6%	537	439	576	22.1%	-6.8%	389	585	489	-33.6%	-20.5%	505	533	-5.3%	798	248
Phenol/BPA	Phenol-N	271	235	15.3%	271	238	237	14.1%	14.5%	239	240	205	-0.7%	16.2%	240	242	-0.9%	271	202
	BPA-N	666	655	1.7%	666	665	617	0.2%	8.0%	639	574	576	11.2%	10.8%	601	589	2.0%	698	541
Plasticizer	PA-OX	103	112	-8.1%	103	105	105	-1.8%	-1.4%	107	178	63	-40.0%	68.6%	149	85	75.3%	250	78
	DOP-2EH/PA	160	160	0.0%	160	138	130	15.8%	23.1%	134	133	106	0.3%	26.4%	134	107	25.2%	178	99
Others	SM-N	356	355	0.3%	356	331	467	7.5%	-23.7%	314	354	439	-11.4%	-28.6%	338	408	-17.3%	393	259
	PO-N	491	475	3.4%	491	439	542	11.9%	-9.4%	414	406	565	1.8%	-26.8%	409	547	-25.2%	491	327
	MDI-BZ	1,595	1,580	0.9%	1,595	1,451	1,390	9.9%	14.7%	1,390	1,551	1,316	-10.4%	5.6%	1,485	1,417	4.8%	2,021	1,652
	TDI-TL	1,265	1,216	4.0%	1,265	1,081	1,273	17.0%	-0.6%	1,034	1,226	1,341	-15.6%	-22.8%	1,147	1,361	-15.7%	1,457	883
	ECH-Propyl.	888	867	2.4%	888	812	494	9.4%	79.9%	801	769	529	4.2%	51.6%	782	630	24.1%	895	692

※ 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	10.2	92,100	6.1	-1.4	-27.3	-17.8	21.9	0.7
S-Oil	KRW	4.7	56,300	-0.2	8.1	-1.1	2.7	23.2	N/A
GS	KRW	3.1	45,500	7.2	18.8	27.3	15.8	N/A	N/A
HD Hyundai	KRW	6.9	118,000	20.8	51.5	57.3	49.0	N/A	N/A
Aramco	SAR	1,600.2	24.8	-2.6	-0.4	-6.6	-11.6	16.6	4.1
Exxon Mobil	USD	440.9	102.3	0.2	-0.9	-3.0	-4.9	16.0	1.7
Chevron	USD	239.9	137.4	1.0	1.4	-8.9	-5.2	17.7	1.7
TOTAL	EUR	135.4	52.3	1.2	3.5	-6.6	-2.1	8.7	1.2
PetroChina	HKD	207.4	6.8	2.4	14.5	18.1	11.3	N/A	N/A
BP	GBp	77.4	358.6	0.1	2.4	-12.2	-8.8	12.0	1.3
Marathon Petroleum	USD	48.2	157.0	-1.0	9.5	16.2	12.5	16.8	2.7
Valero	USD	39.6	126.5	-0.3	6.0	3.9	3.2	17.7	1.6
Sinopec	HKD	90.5	4.3	0.2	7.5	3.4	-3.8	N/A	N/A
Suncor	CAD	44.6	49.7	1.6	3.0	0.9	-3.2	12.1	1.4
Imperial Oil	CAD	36.9	99.0	-0.3	6.0	7.4	11.8	15.5	2.0
Ecopetrol	COP	17.7	1,765.0	-0.8	4.1	-8.5	5.4	4.5	0.9
Indian Oil	INR	23.2	140.7	-2.1	-5.3	15.1	3.1	9.0	N/A
PTT PCL	THB	26.1	30.0	-0.8	-4.0	-3.2	-5.5	N/A	0.7
Formosa Petrochem	TWD	11.8	36.9	-3.9	-2.9	-8.0	6.8	31.4	N/A
Repsol	EUR	15.8	11.9	1.0	10.0	0.6	2.1	5.8	0.5
Idemitsu Kosan	JPY	7.8	862.2	-1.5	-4.5	-15.4	-16.7	N/A	N/A
Thai Oil	THB	2.0	29.3	-0.8	12.5	17.0	3.5	6.4	0.4

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	114.2	18	0.7	8.6	4.4	-4.7	N/A	N/A
Conoco Phillips	USD	108.5	86.0	1.6	-1.9	-3.3	-13.3	14.8	1.7
Petrobras	BRL	69.8	29.4	-6.6	-1.0	-15.2	-18.9	4.9	1.0
Equinor	NOK	68.4	247.9	0.3	2.7	1.6	-5.2	8.5	1.5
Canadian Natural	USD	64.7	30.9	0.5	10.4	12.7	0.1	12.2	2.2
EOG Resources	USD	60.5	110.8	0.3	2.1	-9.1	-9.6	11.8	2.0
Occidental	USD	41.2	41.9	1.9	8.0	-7.9	-15.2	18.1	1.3
Expand Energy	USD	27.7	116.2	0.7	7.2	14.3	16.7	11.9	1.6
ENI	EUR	47.3	13.2	1.7	4.8	0.3	0.7	9.6	0.7
Suncor Energy	CAD	44.6	49.7	1.6	3.0	0.9	-3.2	12.1	1.4
ONEOK	USD	50.7	80.5	-0.1	0.5	-12.4	-19.8	13.5	2.3
Kinder Morgan	USD	62.3	28.0	0.3	4.3	4.9	2.3	21.6	2.0
Hess	USD	41.3	133.5	1.8	3.6	-5.6	0.3	24.5	3.3
Devon Energy	USD	20.3	31.6	2.3	3.1	-6.2	-3.6	8.5	1.3
Cottera Energy	USD	19.0	24.9	1.3	-1.5	-4.6	-2.5	8.7	1.3
Ovintiv	USD	9.7	37.4	2.5	8.5	-2.3	-7.8	7.6	0.9
Apache	USD	6.5	17.9	4.3	15.6	-3.3	-22.4	7.1	1.1
National Oilwell Varco	USD	4.6	12.3	0.4	4.9	-12.6	-14.6	10.1	0.7
Concho Resources	USD	3.1	21.7	2.1	5.1	-9.8	-28.4	12.8	0.6
Schulmberger	USD	45.2	33.2	-1.0	-1.5	-15.7	-13.3	10.6	2.0
Halliburton	USD	17.2	20.0	0.8	0.8	-17.3	-26.4	8.4	1.6
TechnipFMC	USD	13.2	31.6	2.9	8.0	19.0	9.2	14.0	4.2

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	10.5	201,500	3.9	-4.0	-12.6	-19.4	18.6	0.5
Lotte Chemical	KRW	1.9	61,100	2.7	1.7	-15.1	2.2	N/A	0.2
Hanwha Chemical	KRW	3.9	30,950	9.0	2.1	47.0	92.0	16.5	N/A
Kumho Petrochem	KRW	2.3	117,800	3.2	1.4	0.9	30.0	7.2	0.6
LotteFine Chemical	SAR	0.7	38,100	2.1	9.0	-9.9	-3.2	6.3	N/A
Korea PetroChem	USD	0.4	83,600	2.0	-0.5	-13.8	7.6	82.9	N/A
Hyosung TNC	USD	0.8	248,000	-1.6	3.8	8.3	3.8	8.1	0.8
Hyosung Materials	EUR	0.7	202,000	1.2	12.6	5.4	15.7	N/A	N/A
Kolon Industries	HKD	0.7	32,800	-0.9	8.6	-6.2	20.8	N/A	N/A
Huchems	GBp	0.5	16,290	1.1	0.4	-0.2	-4.5	N/A	N/A
Hyosung Chemical	USD	0.4	86,900	-0.3	-0.1	7.3	20.2	6.8	N/A
Lotte Titan	USD	0.3	0.5	-1.0	11.4	24.1	-23.4	N/A	0.1
SABIC	HKD	44.2	55.2	-2.5	-8.2	-10.7	-17.6	37.1	N/A
BASF	CAD	42.9	42.1	-1.2	-1.1	-21.0	-0.8	14.7	N/A
LyondellBasell	CAD	18.0	56.0	-1.9	-0.4	-26.5	-24.6	12.2	1.5
Shin-Etsu Chemical	COP	62.7	4,522.0	-2.8	-0.1	1.0	-14.6	17.9	N/A
Westlake Chemical	INR	9.2	72.1	2.2	-7.8	-35.0	-37.1	30.7	0.9
Toray	THB	11.2	979.0	-2.7	7.0	-7.6	-2.2	14.2	N/A
Formosa Plastic	TWD	7.3	34.3	-3.8	-5.0	-12.3	-3.4	52.7	N/A
Mitsui Chemical	EUR	4.5	3,235.0	1.9	2.0	-7.7	-6.8	11.1	N/A
PTT Global Chem	JPY	2.8	20.0	0.5	17.6	17.0	-18.0	N/A	0.3
Teijin	THB	1.6	1,124.0	-2.9	-5.8	-15.1	-16.0	N/A	N/A

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

(십억\$, %, 배)	Local CRNCY	Mrk. Cap (\$US bn)	Price (Local)	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR
Battery/ Solar/ Others									
Tesla	USD	1,069.5	332	-7.0	18.5	19.0	-17.8	151.3	14.8
CATL	CNY	160.4	252	-0.8	8.7	-3.6	-4.9	N/A	N/A
BYD	HKD	154.7	408	0.5	6.7	16.9	53.1	22.6	N/A
Samsung SDI	KRW	9.1	174,000	-0.1	0.2	-16.8	-28.2	16.4	0.6
Panasonic	JPY	27.5	1,606	-3.9	-4.8	-11.5	-2.3	12.5	0.8
ECOPRO BM	KRW	6.9	96,200	8.3	-7.9	-14.6	-12.5	558.8	6.3
L&F	KRW	1.5	56,800	1.2	-13.3	-21.9	-29.9	N/A	3.8
ILJIN Material	KRW	0.9	22,350	1.1	-1.3	-16.6	-5.3	16.9	0.9
Wacker	EUR	3.8	64	1.9	-3.3	-14.1	-8.3	N/A	N/A
OCI Holdings	KRW	1.1	77,000	13.1	19.2	-4.2	31.0	N/A	N/A
GCL-Poly	HKD	3.0	0.8	-1.2	2.5	-32.0	-23.1	76.0	0.6
Daqo New Energy	USD	0.9	13.7	0.3	6.9	-29.8	-29.8	N/A	N/A
Longi Green Energy	CNY	15.3	14.5	0.9	-1.5	-15.1	-7.8	N/A	N/A
First Solar	USD	17.1	159.8	2.1	25.7	22.1	-9.3	9.2	2.1
Jinko Solar	USD	1.0	18.7	1.9	6.7	-18.3	-24.9	N/A	N/A
Canadian Solar	USD	0.7	11.0	8.7	20.3	9.3	-0.7	13.8	0.2
Huafeng Spandex	CNY	4.6	6.7	-2.6	-0.6	-21.1	-18.7	11.7	1.1
Tongkun Group	CNY	3.6	10.8	-0.3	-0.6	-12.8	-8.3	N/A	N/A
China Shenhua Energy	HKD	104.6	33	-0.2	13.3	9.0	-1.2	N/A	N/A
Wanhua Chemical	CNY	23.7	54.2	-1.2	-0.4	-20.1	-24.0	N/A	N/A
Shaanxi Coal Industry	CNY	27.2	20.1	-3.2	5.0	7.5	-13.5	N/A	N/A
Oriental Energy	CNY	1.8	8.3	4.2	1.0	-17.7	-13.0	31.5	1.1

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

※ 금주 정유/화학/에너지 관련 주요 뉴스

2025/06/04 (출처: Reuters)
트럼프, FERC 위원장 교체 및 펜실베이니아의 가스전의 북동부 지역에 천연가스 공급 위한 파이프라인 개설 의지 피력
2025/06/05 (출처: Reuters)
Penn America Energy CEO, 필라델피아 인근에서 7.2MTPA 규모 LNG를 유럽/아시아 수출 위해 백악관 회의 가져
2025/05/31 (출처: Reuters)
OPEC+, 5~6월과 동일하게 7월에도 41.1만b/d 증산 단행
2025/06/04 (출처: Reuters)
Exxon, 가이아나 내 석유 컨소시엄의 '24년 수익은 \$104억(+64%YoY) 기록. 상대적으로 낮은 로열티와 세금 등에 기인
2025/06/05 (출처: Reuters)
Energy Transfer, 중국 항 에탄 수출에 허가 필요하다는 미국 정부의 서한 받았다고 언급
2025/05/31 (출처: Reuters)
Cheniere Energy, 30MTPA 규모 Sabine Pass LNG 발전소의 3주간 계획된 연간 유지보수 작업 시작
2025/06/01 (출처: Reuters)
스위스 Meyer Burger, 독일 자회사 파산 신청. 회사는 차주 애리조나의 태양광 모듈 공장 폐쇄 및 282명 감원 계획 밝혀
2025/06/03 (출처: 연합뉴스)
한국수력원자력, 체코 최고행정법원의 '원전 계약 금지' 가처분 취소 후 \$180억 규모 원전 계약 최종 체결 완료

2025/06/04 (출처: Reuters)
Glenfarne, 알래스카 LNG 프로젝트에 50+개 기업 관심 표명 중. 건설 완료 시 20MTPA 수출 가능할 전망
2025/06/04 (출처: Reuters)
ONEOK, Delaware Basin의 잔여 지분 49.9%를 \$9.4억에 인수 완료. 금번 인수로 Delaware CAPA는 0.7bcf/d 상회
2025/06/05 (출처: Reuters)
PetroChina, 6월 말 중국 북부의 최대 규모 정유공장의 도합 41만b/d 규모 원유 설비 폐쇄 착수 예정
2025/06/05 (출처: Reuters)
러시아, 5월 석유/가스 판매에 따른 수입은 \$65.5억(-35%YoY) 기록
2025/06/05 (출처: Reuters)
Enterprise Products, 미국 정부의 중국항 에탄 수출 허가 취득 지시 받은 직후 긴급허가 요청했음에도 거부 당해
2025/06/01 (출처: Reuters)
스위스 Meyer Burger, 독일 자회사 파산 신청. 회사는 차주 애리조나의 태양광 모듈 공장 폐쇄 및 282명 감원 계획 밝혀
2025/06/03 (출처: WSJ)
Meta, Constellation Energy와 1.1MW 규모 원자력 전력 공급 계약 체결. NRC의 면허 갱신 완료 후 20년 간 가동 예정
2025/06/05 (출처: Reuters)
Canadian Natural Resources, Alberta 주 산불 위험 감소로 Jackfish 1 오일샌드 사이트 재가동