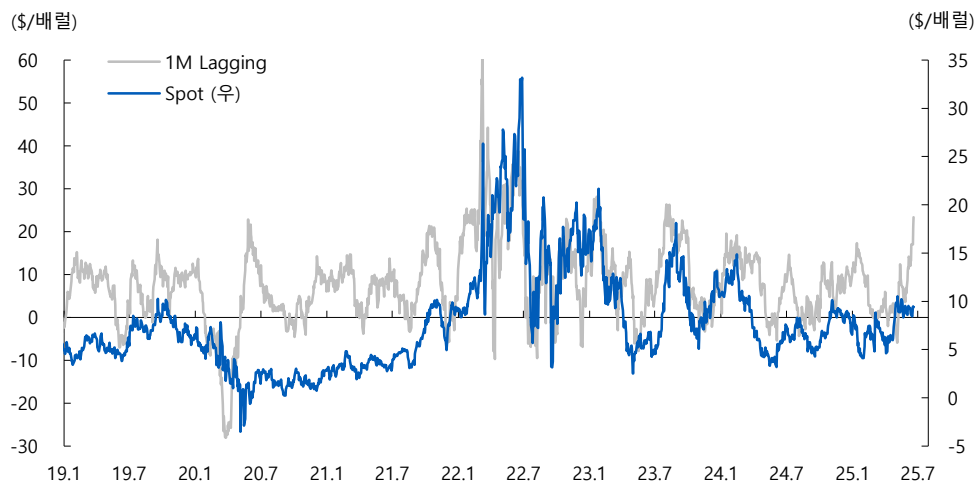




정유/화학: 휴전 직후 다시 유가 관리에 들어가는 트럼프

- **[에너지] Oil & Gas:** WTI \$65.8(-11.6%), Dubai \$70.0(-6.9%), Brent \$68.5(-10.4%)
N. Gas 미국 Henry Hub \$3.5(-10.3%), 아시아 JKM \$13.4(-5.0%), 유럽 TTF \$12.3(-7.4%)
- **[정유] Refining Margin:** 1M Lagging \$15.2(-5.1\$), Spot \$9.7(-0.1\$)
휘발유 \$13.2(+1.0\$), 등유 \$16.3(-0.5\$), 경유 \$19.1(-0.3\$), 납사 -6\$(+0.3\$), BC -0.3\$(-1.7\$)
- 파국으로 치달았던 이란-이스라엘 충돌은 미국의 군사적 개입과 중재로 10일 만에 극적 마무리. 지정학 갈등 완화되며 유가/가스 모두 상승 폭 대부분 반납. 휴전과 별개로 이란 핵합의 재개에 대해서는 아직 미지수. 미국은 차주 협상 재개를 언급했으나, 이란은 이를 부인하고 있고 IAEA 시찰도 거부하는 중. 그러나 이번 충돌에서 목격했듯 이란 군사력은 상당히 약해졌고, 오랜 경제 제재로 더 이상 취할 수 있는 옵션이 현실적으로 없음. 트럼프도 협상 직후 이란의 제재 완화를 간접적으로 언급한 만큼 결국은 이란도 협상 테이블에 앉아 합의점 모색해갈 듯
- 한편, 휴전 직후 트럼프는 또 한번 유가 낮추라고 언급. 글로벌 최대 산유국이자 순수출국임에도 휘발유가 미국 CPI에 미치는 영향은 매우 큼. '20년 8월 이후 계속 감소하던 DUC 유정이 '25년 들어 조금씩 늘고 있지만, 유가 낮추기엔 턱없이 부족. 결국 사우디 증산 유인과 이란 제재 완화 등을 통해 유가 하락에 다시 한번 힘 실어갈 듯. 유가 현재 65달러에서 추가 하락에 무게
- **[화학] 주요 제품가격:** 납사▲+9.9%, 올레핀▲(에틸렌 +1.4%, 프로필렌 +2.8%, BD +4.8%)
BTX▲(BZ +3.4%, TL +3.6%), 폴리머↔(PE +1.7%, PP -, PS -, ABS -, PVC -)
합성원료↔(AN -6.4%, EG +4.9%), 기타(BDO +2.2%, ECH -0.4%, SBR +1.1% 등)

복합정제마진 추이

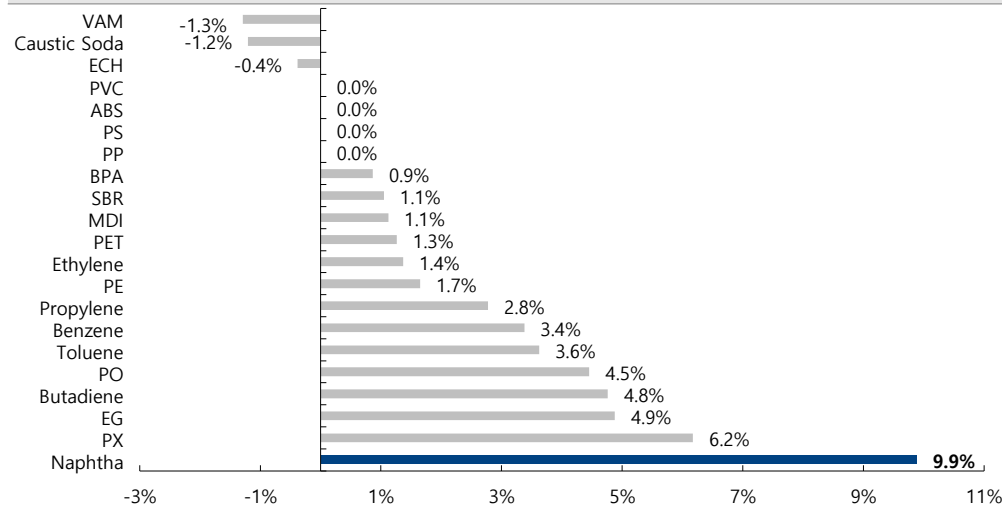


자료: Petronet, iM증권 리서치본부

Issue: 최근 아라미드 수출량 급증 관련 코멘트(feat. 코오롱인더, 효성첨단)

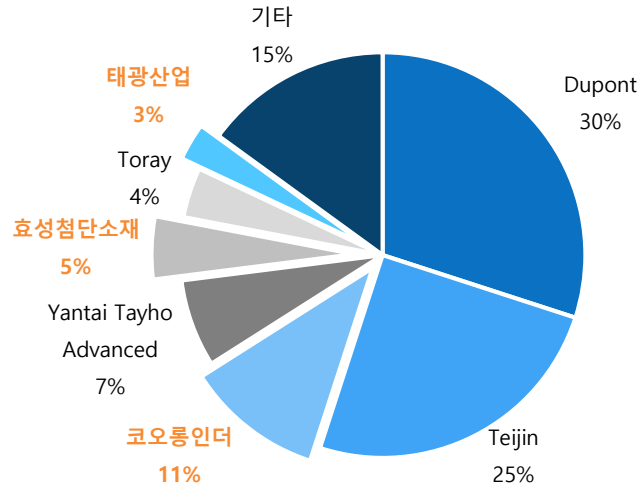
- **최근 Aramid 수출량 증가, 턴어라운드 시그널?:** 최근 아라미드 수출 증가가 눈에 띄. 5월 수출 +8%MoM, +52%YoY 급증하며 처음으로 1천톤 상회했고, 1~5월 누적 기준은 전년동기 대비 +31% 증가하는 등 화학제품 중 오랜만에 Q 성장 뚜렷하게 관찰. 5월 판가도 +6.8% 상승
- Para Aramid는 강도/내열성/경량성이 우수한 합성섬유. 전방 수요는 자동차(30%), 5G 케이블(30%), 방탄(30%), 기타(10%) 등. 주요 생산업체는 Dupont(30%), Teijin(25%), 코오롱인더(10~15%), 효성첨단(4위, 약 5%) 등임. '22년만 하더라도 방탄/5G/EV 중심으로 8~9% 이상 수요 증가했고, 공급도 제한적이라 OPM 15~20% 창출. 그러나 23년 하반기 코오롱인더 증설(0.75만톤→1.5만톤), 22년 12월 화재로 중단됐던 Teijin 설비도 가동 재개하며 공급부담 상승. 가격도 하락하며 일부 업체 적자전환. 약 2년 간의 업황 부진으로 지난 1월 Teijin 네덜란드 공장 하나는 폐쇄했고, 4월 Dupont 전 사업부 구조조정의 일환으로 아라미드 사업부 매각 검토 중
- 이처럼 메이저 업체들의 공급 축소 움직임이 나타나고 있는 반면, 방탄 및 AI 데이터센터 확대에 의한 5G 광케이블 수요 호조가 최근 국내 수출량 증가 배경으로 추정. 중국의 무분별한 증설 및 유럽으로의 밀어내기 판가 상승은 아직 보수적으로 볼 필요가 있음. 그러나 1위 Dupont 매각 노이즈로 인한 이탈 고객 흡수는 충분히 기대할 수 있는 시나리오. P 상승까지 나타나는 것이 더 이상적이긴 하나, Q 증가→가동률 상향→고정비 감소 및 이를 통한 이익률 개선 역시 긍정적임. 국내 업체 중 효성첨단은 CAPA(3,750톤) 작고, 이미 full 생산 중이라 추가 Q 성장력은 제한적. 코오롱인더가 대규모 증설로 Q 확대 가능하고, 높아진 고정비 부담도 완화될 수 있어 관심 필요

석유화학 주요 제품가격 변화율(WoW)



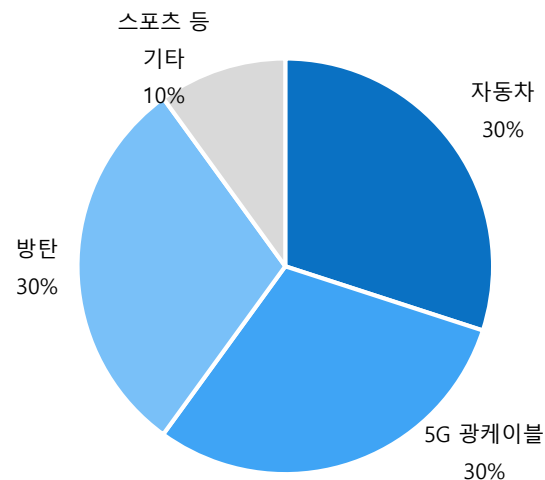
자료: Cischem, iM증권 리서치본부 (*화학제품 가격은 지난주 6/23 기준)

Para Aramid 주요 생산업체 및 비중



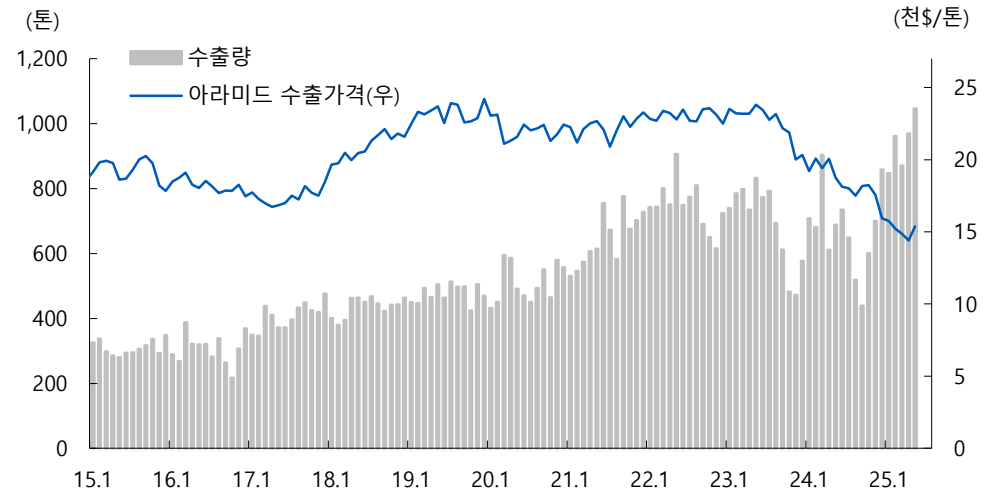
자료: 산업자료, iM증권리서치본부

Para Aramid 주요 전방산업 및 비중



자료: 산업자료, iM증권리서치본부

Para Aramid 수출량 및 수출가격 추이



자료: KITA, iM증권리서치본부

Teijin, 네덜란드 공장 하나 폐쇄(상), DuPont 아라미드 매각 검토(하)

Updated: Teijin Aramid closing Dutch production site under cost-saving plan

One of Teijin's three Dutch sites to close under restructuring plan in response to competition from Asia

22 Jan 2025

DuPont Considers Sale of Kevlar, Nomex Safety Brands

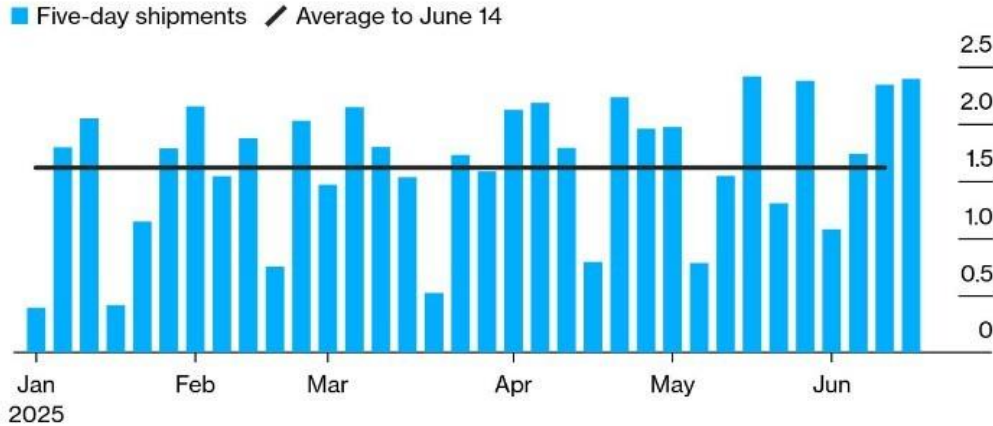
By David Carnevali and Kiel Porter

April 1, 2025 at 1:57 AM GMT+9

자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

이란 주간 기준 원유 수출량 추이

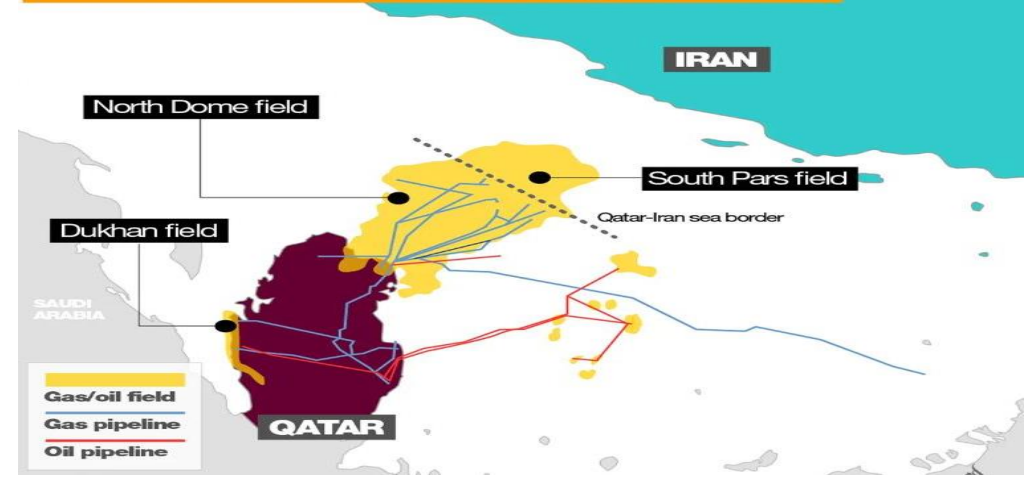
Crude Shipments Remain Well Above Average After Israel's Attacks
Iran's crude-oil exports, in millions of barrels a day



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

이란과 카타르가 공유하고 있는 South Pars(이란), North Dome(카타르) 가스전

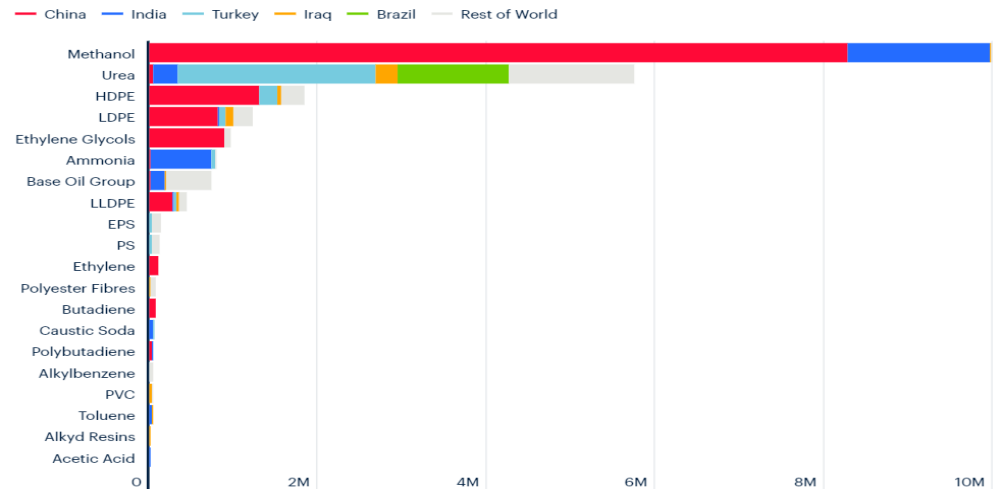
Iran-Qatar shared gas field



자료: Aljazeera, iM증권 리서치본부

★이란 주요 화학제품 수출량 및 국가별 수출 규모

Top Iran chemical exports in 2024 - almost 70% of all exports were methanol and urea



자료: ICIS, iM증권 리서치본부

중국 메탄올 가격 추이

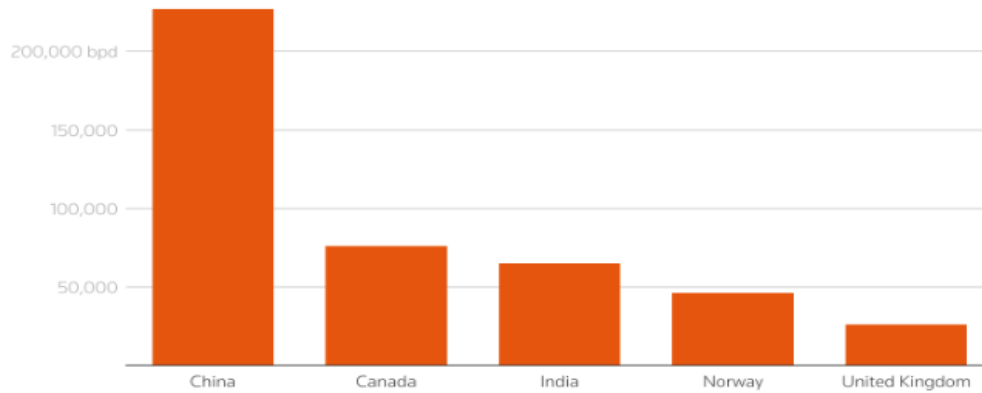


자료: ICIS, iM증권 리서치본부

미국의 에탄 국가별 수출량: 중국이 대략 46% 차지

Top destinations for US ethane exports in 2024

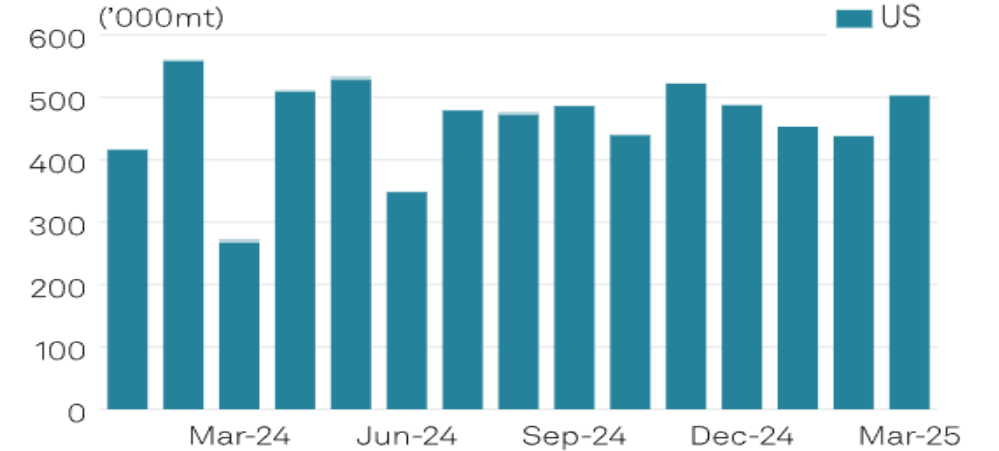
In 2024, the U.S. exported more than 492,000 barrels per day of ethane, with China accounting for nearly half of it



자료: EIA, iM증권 리서치본부

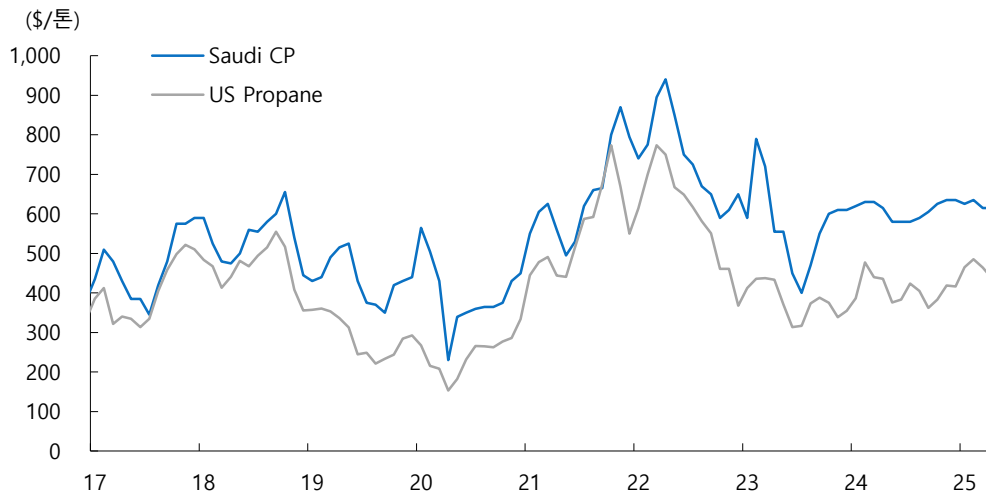
중국의 에탄 국가별 수입: 사실상 100% 미국산

China's ethane suppliers



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

★사우디 vs 미국 프로판 가격 추이

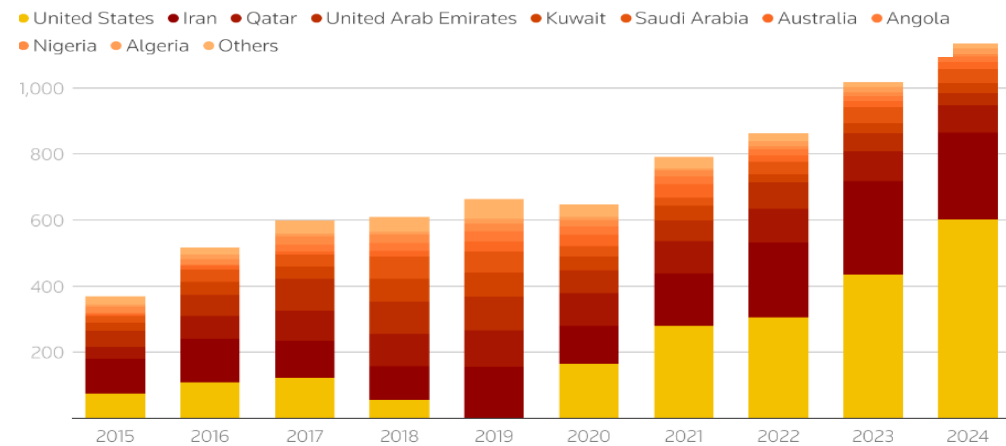


자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

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

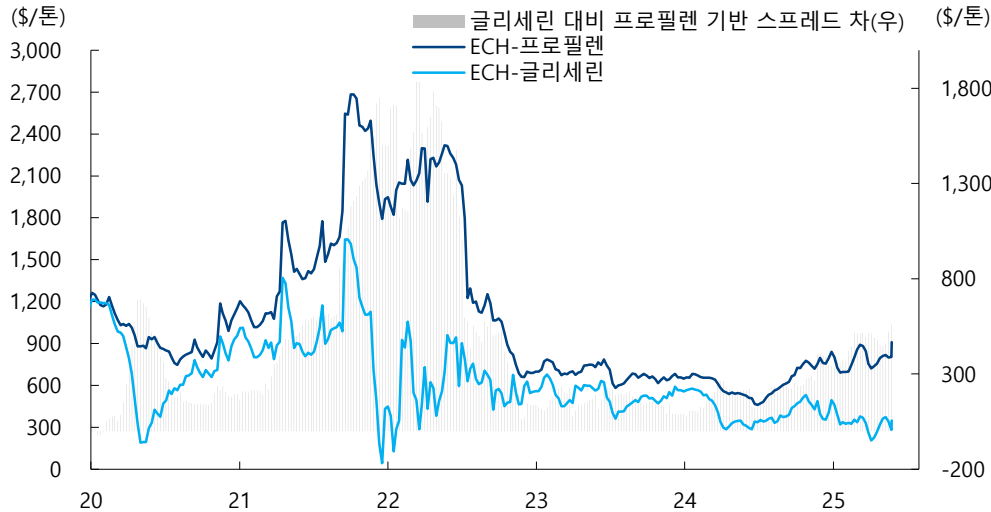
China LPG imports

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



자료: Reuters, iM증권 리서치본부

★ECH-프로필렌 및 ECH-글리세린 스프레드 추이



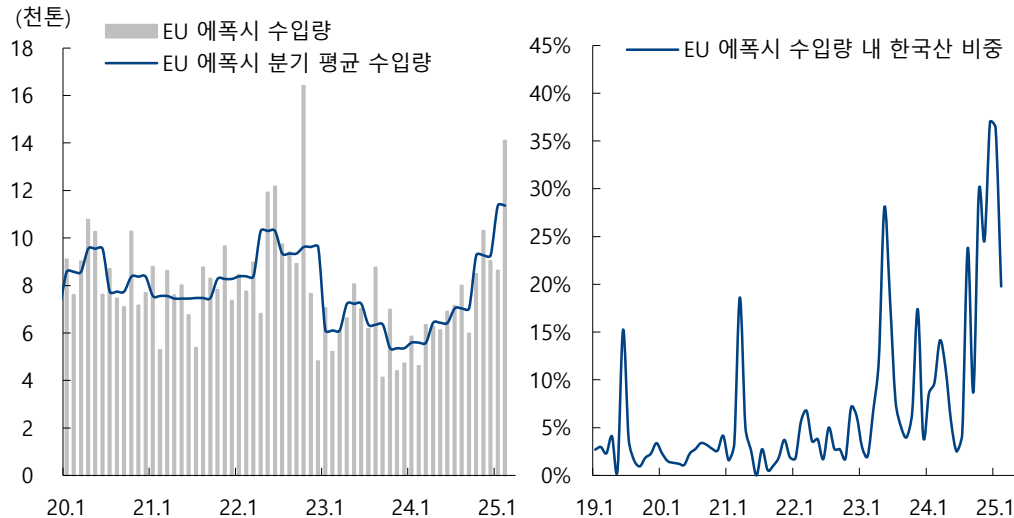
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

★유럽, 에폭시 수입국 및 업체별 AD 관세 잠정치

국가	업체명	AD 관세율
한국	관세 부과대상제외	
	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%
	All other imports originating in Taiwan	11.0%
태국	Aditya Birla	32.1%
	All other imports originating from Taiwan	32.1%

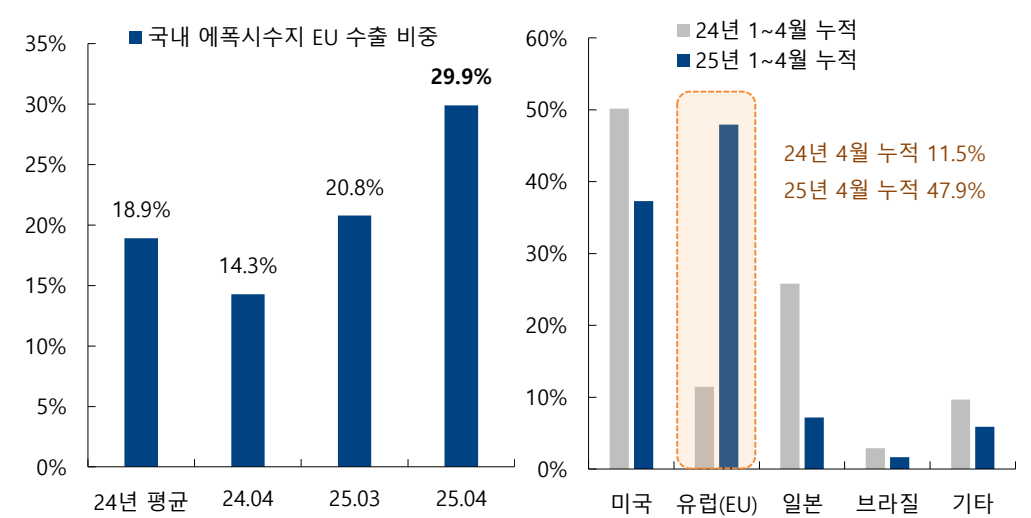
자료: EU Commission, iM증권 리서치본부

EU산 에폭시 수입량(좌), 한국산 비중 추이(우)



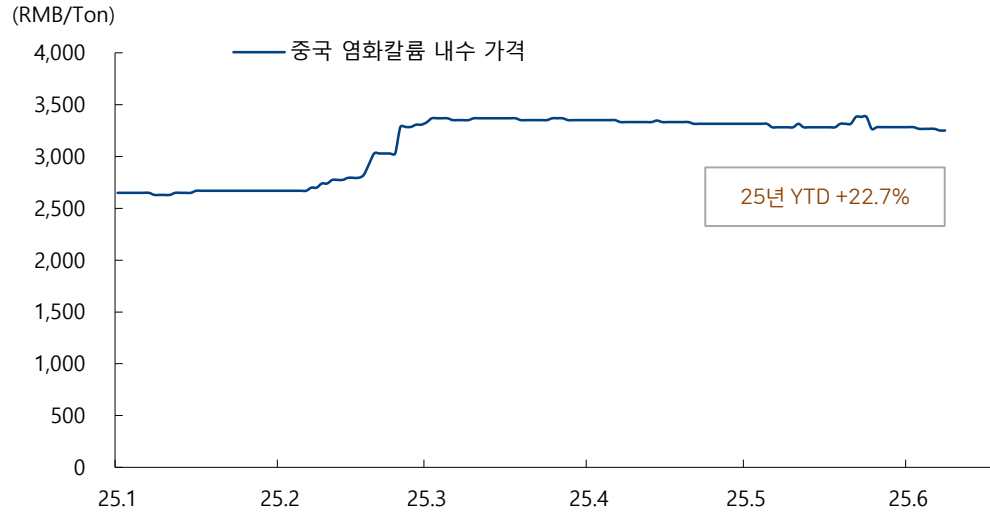
자료: KITA, iM증권 리서치본부

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



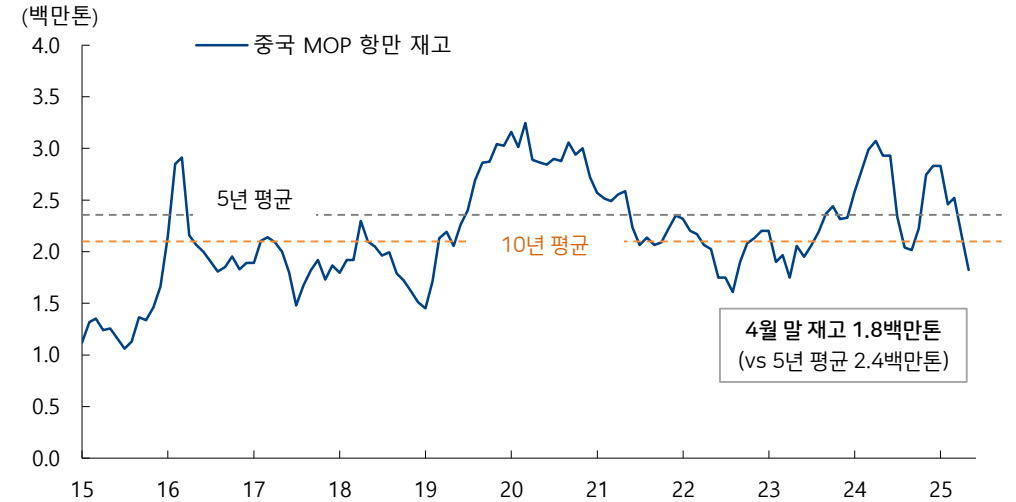
자료: KITA, iM증권 리서치본부

★중국 염화칼륨 내수 Spot 가격 추이



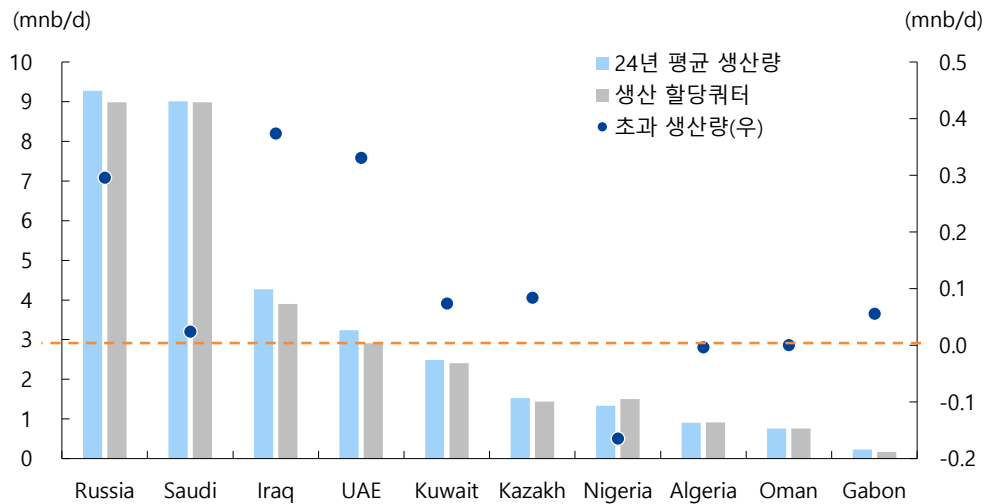
자료: Sunsirs, iM증권 리서치본부

★중국 염화칼륨 재고 추이



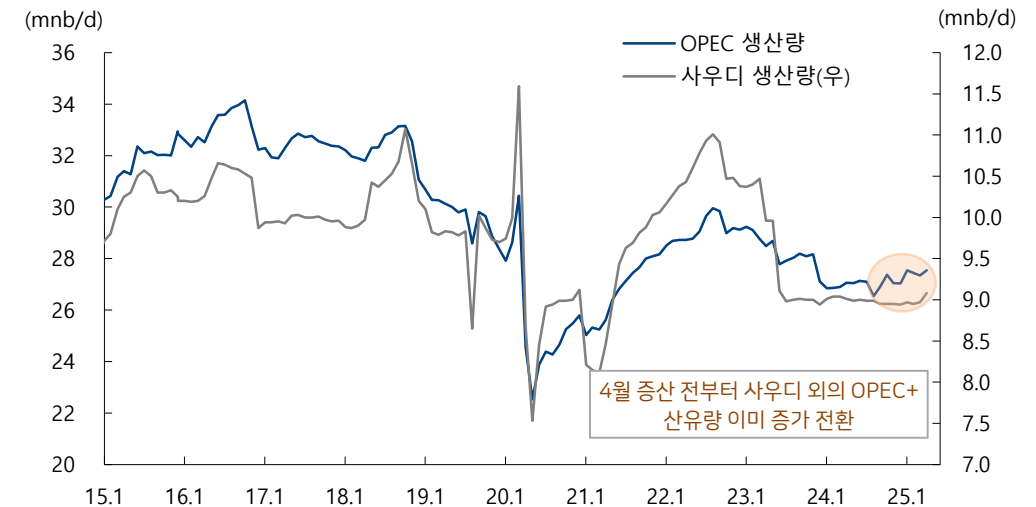
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

OPEC+ 주요 회원국 25년 1~3월 쿼터 대비 원유 생산량 비교



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

사우디 및 OPEC 전체 원유 생산량 추이



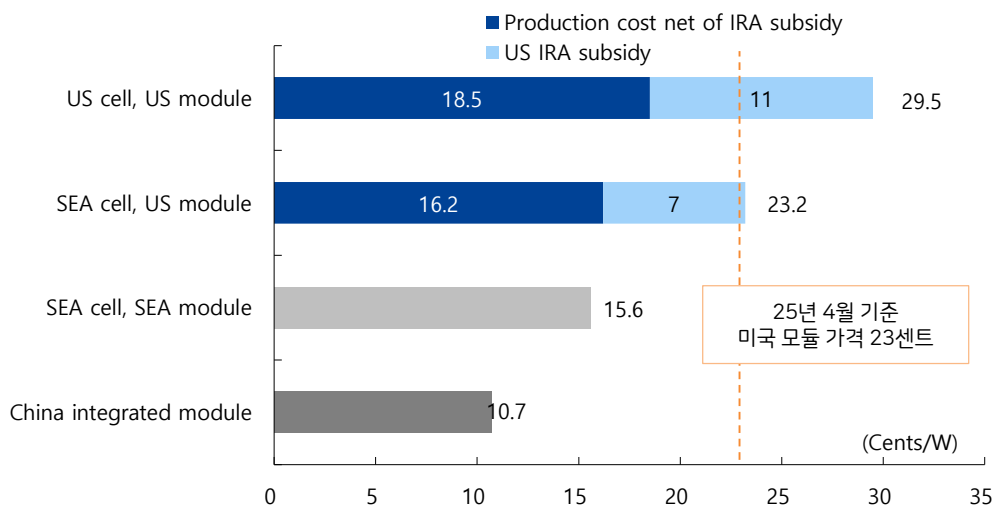
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

★6/17 발표된 미국 IRA 상원 1차 개정안 주요 내용

에너지원별 주요 항목	5/13 하원 초안	5/22 하원 개정안	6/17 상원 초안	주요 변경 내용
태양광	AMPC(=45X) 30년 75%, 31년 50% 32년 25%, 33년 폐지	30년 75%, 31년 50% 32년 폐지	30년 100%, 31년 75% 32년 50%, 33년 25% 34년 폐지	1. AMPC (+) - 30년 이후 적용률 소폭 상향 및 지급기간 2년 연장 - 풍력은 27년까지 적용 및 28년 이후 AMPC 대상 제외안 유지 - 금지된 외국법인 지원 or 라이선스 계약으로 생산된 제품 제외안 유지 2. ITC/PTC (-) - 지급기간 1년 단축 (기존안 대비 7년 단축) - 세율 하향 조정: 25년 100%, 26년 60%, 27년 20% 등 - 단, 법안통과 이후 60일 이내 착공 및 28년 말까지 그리드 연결 조항 삭제 - TPO 사업 적용 제외는 하원 통과안과 동일하게 유지 - 원전은 35년으로 지급기간 7년 추가 연장, 28년까지 착공 필요 3. 공통 사항 - 26년부터 PFE(=FEOC) 관련 국가에서 특정 비율 이상 부품 조달 시 세제혜택 제외 - 48E, 45Y: 26년 40%, 27년 45%, 28년 50%, 29년 55%, 30년~ 60% - 45X(부문별 상이) 1)태양광: 26년 50%, 27년 60%, 28년 70%, 29년 80%, 30년~ 85% 2)풍력: 26년 85%, 27년~ 90% 3)배터리 부품: 26년 50%, 27년 65%, 28년 70%, 29년 80%, 30년~ 85%
	ITC(=48E) 32년 80%, 33년 60% 34년 40%, 35년 폐지	28년까지 조건부 100% (법안 통과 후 60일 내 착공, 28년 말까지 그리드 연결) 29년 폐지	25년 100%, 26년 60% 27년 20%, 28년 폐지 단, 원자력, 수력, 지열은 34년 75%, 35년 50% 36년 폐지	
	PTC(=45Y) 32년 80%, 33년 60% 34년 40%, 35년 폐지			
	주택용(=25D) 32년 30%, 33년 26% 34년 22%, 35년 폐지	26년 폐지	법안 공포 180일 이후 즉시 폐지	
원자력 (=45U)	28년 이후 축소 33년부터 폐지	32년 폐지	32년 폐지	1)태양광: 26년 50%, 27년 60%, 28년 70%, 29년 80%, 30년~ 85% 2)풍력: 26년 85%, 27년~ 90% 3)배터리 부품: 26년 50%, 27년 65%, 28년 70%, 29년 80%, 30년~ 85%
탄소 포집 및 격리(=45Q)		폐지 시기 등 주요 사항 변동 없음		
청정연료(Biofuel) (=45Z)	27년까지 적용 미국산만 적용	31년까지 적용 캐나다/멕시코산까지 확대	31년까지 적용 수입산 20% 즉시 감액	
수소 (=45V)	33년 폐지	26년 폐지	26년 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

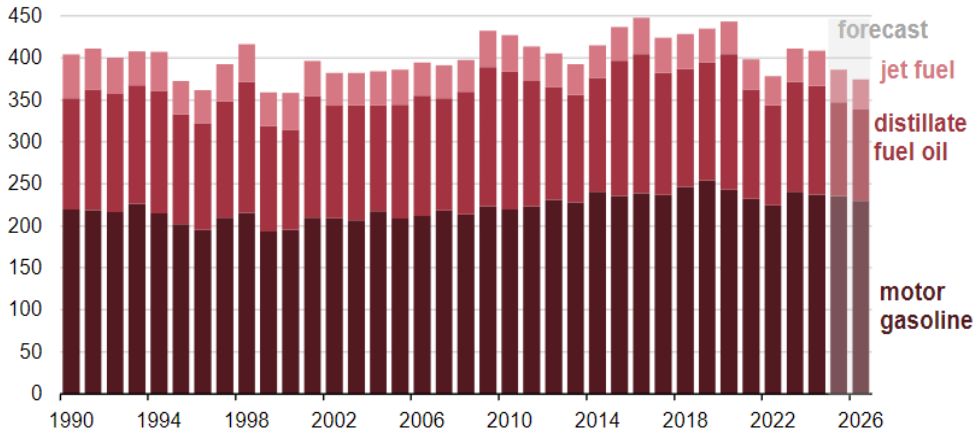
업체명	위치	생산설비	규모(GW)	상업가동 시기
Trina Solar (미국 공장 Freyer에 매각)	미국, Texas	셀	5.0	2026년 초
		모듈	5.0	2024년 말
JA Solar	미국, Arizona	모듈	2.0	2024년 말
Canadian Solar	미국, Indiana	셀	5.0	2025년 말
	미국, Texas	모듈	5.0	2024년 3분기
Longi (JV w/Invenergy)	미국, Ohio	모듈	5.0	2024년 초
Jinko Solar	미국, Florida	모듈	1.0	2025년 초

자료: iM증권 리서치본부

미국 수송용 연료 재고 추이 및 전망

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

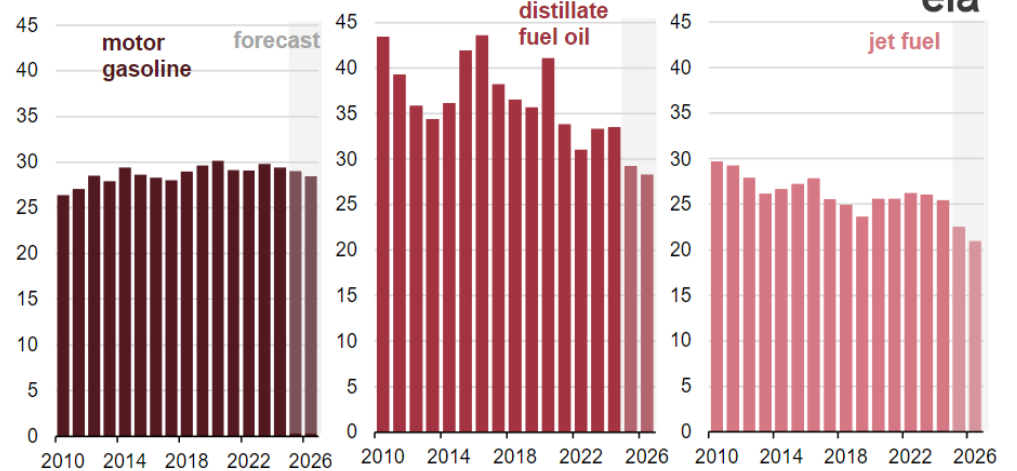
million barrels



자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 수송용 연료별 Days of Supply

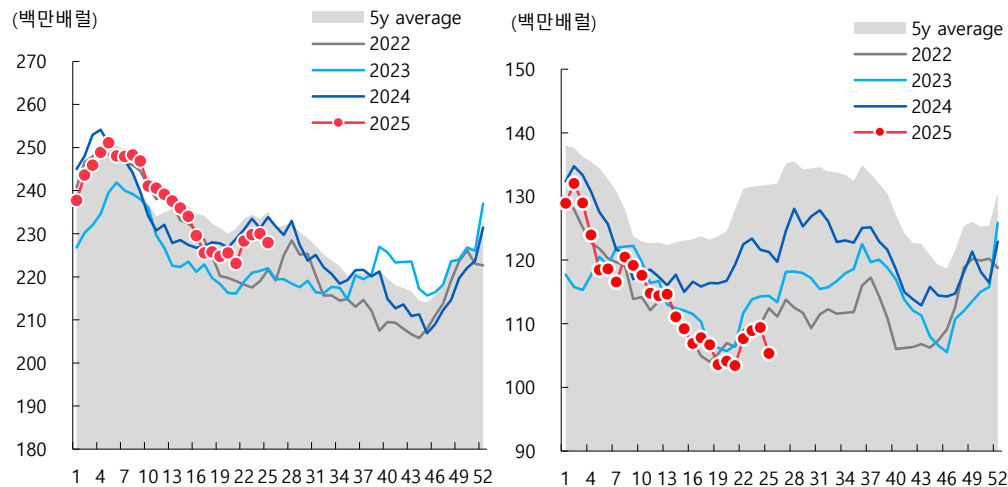
U.S. transportation fuel days of supply (2010-2026)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

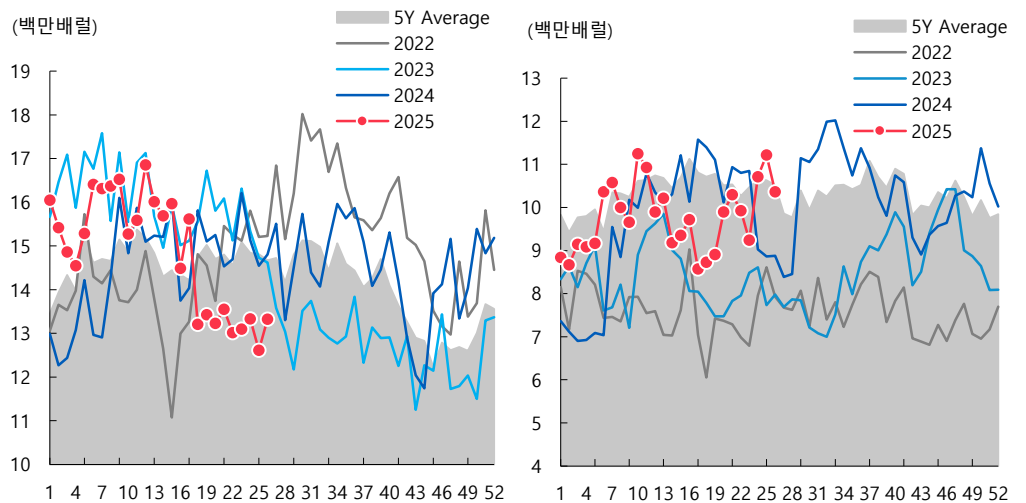
주: Days of Supply 일수는 연말 기준 재고를 3년 평균 수요로 나눈 값

미국 휘발유 재고(좌), 중간유분 재고(우)



자료: EIA, iM증권 리서치본부

싱가포르 경질유분 재고(좌), 중간유분 재고(우)



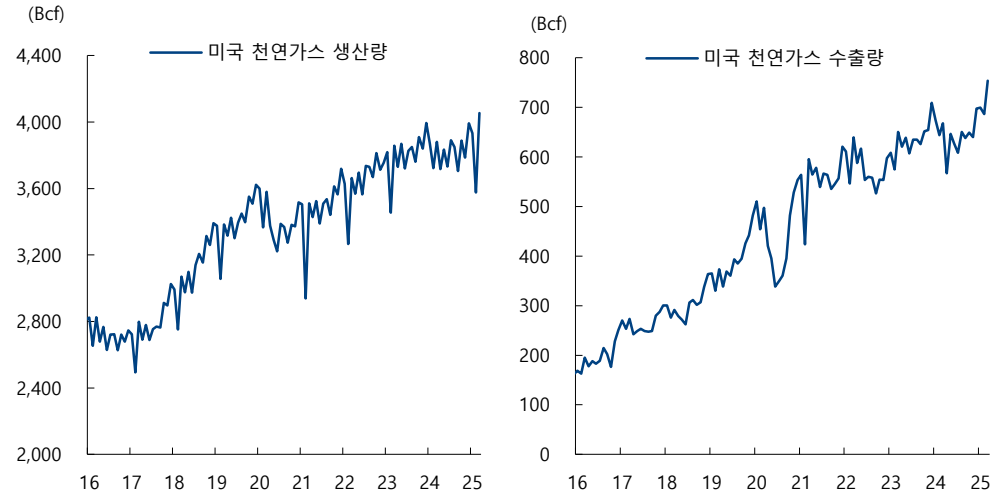
자료: EIA, iM증권 리서치본부

★★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

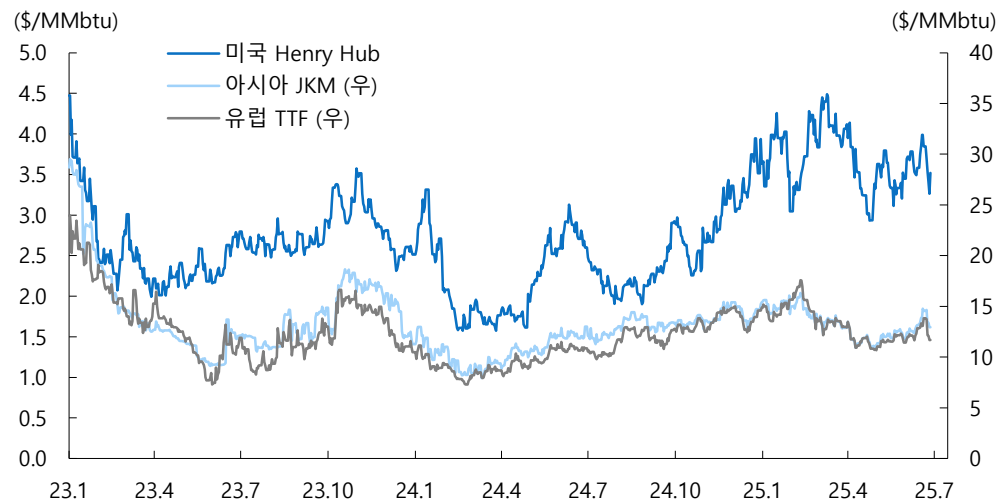
자료: iM증권리서치본부

★미국 천연가스 생산량(좌) 및 수출량 추이(우)



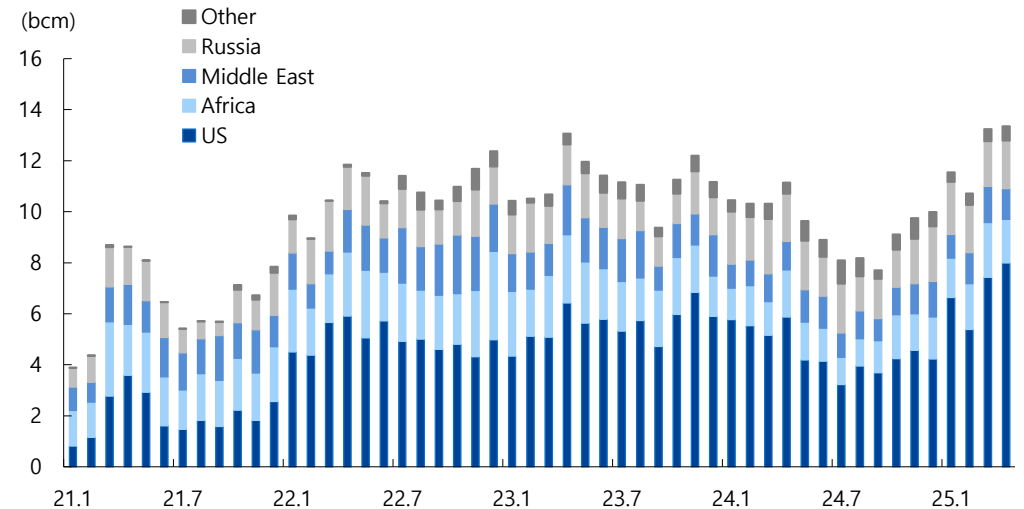
자료: EIA, iM증권 리서치본부

지역별 천연가스 가격 추이



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 국가별 LNG 수입량 추이



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

※ Key Chart: (스팟 스프레드) Best 금호석유 (-8.8%) vs. Worst 대한유화 (-19.8%)

업체별 크래커 마진 비교

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (스팟 기준)

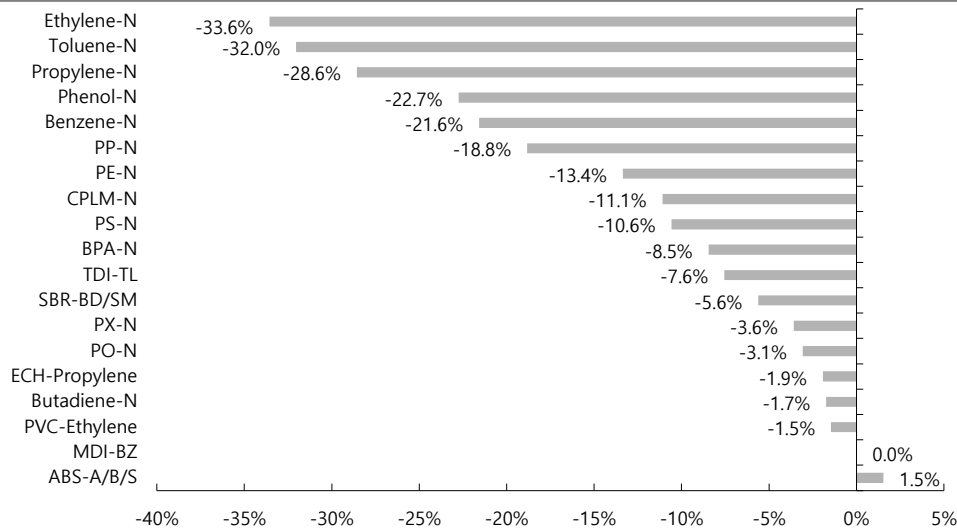
SK이노베이션 -11.7%, S-OIL -9.0%, LG화학 -13.6%, 롯데케미칼 -12.0%
롯데타이탄 -15.2%, 대한유화 -19.8%, 한화솔루션 -9.4%, 금호석유 -8.8%

■ 가중평균 스프레드 전주대비 변화율 (1개월 래깅 기준)

SK이노베이션 +16.8%, S-OIL +15.5%, LG화학 +3.5%, 롯데케미칼 +5.1%
롯데타이탄 +6.7%, 대한유화 +5.6%, 한화솔루션 +1.3%, 금호석유 +13.9%

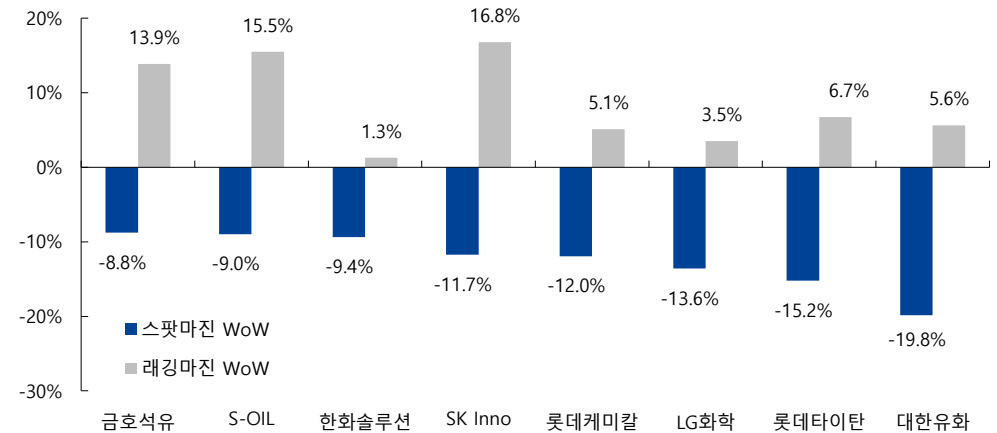
자료: iM증권리서치본부

주요 제품별 스프레드 변화율 (스팟, WoW)



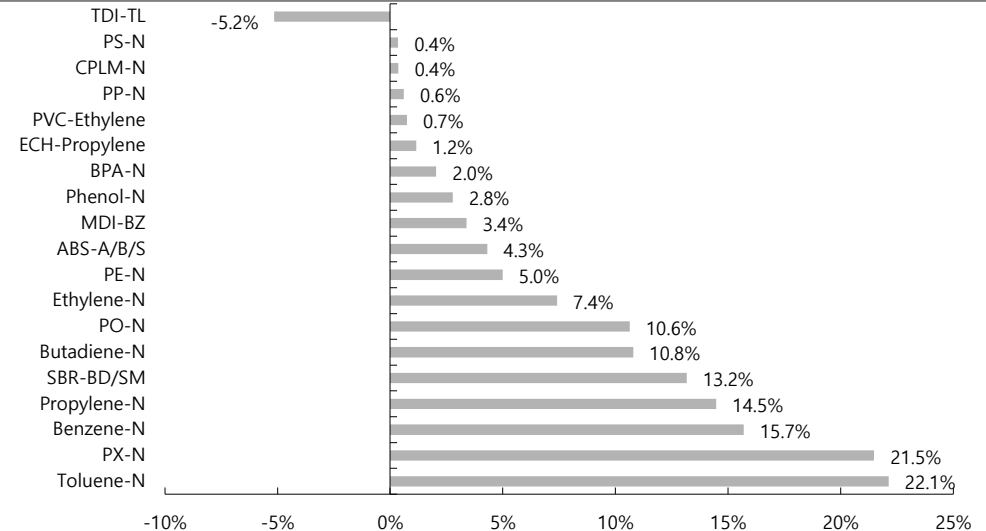
자료: Ciscchem, iM증권리서치본부

국내 업체별 가중평균 스프레드 비교



자료: Ciscchem, iM증권리서치본부

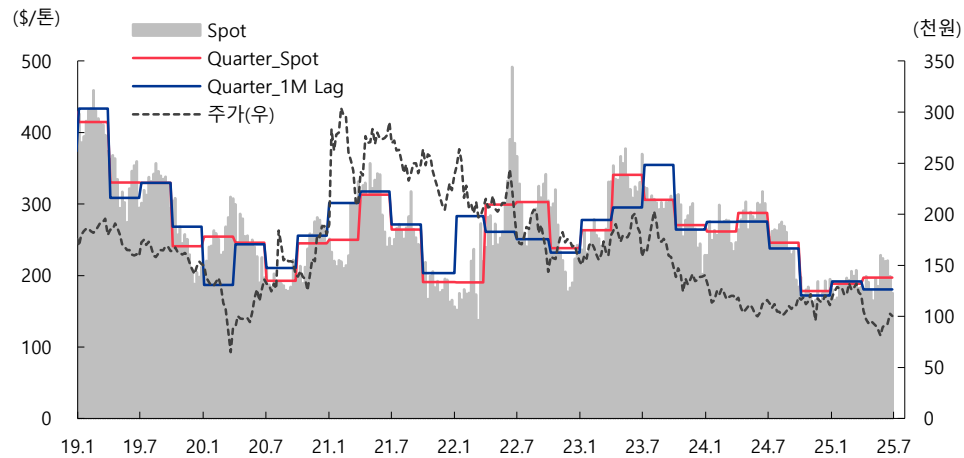
주요 제품별 스프레드 변화율 (1개월 래깅, WoW)



자료: Ciscchem, iM증권리서치본부

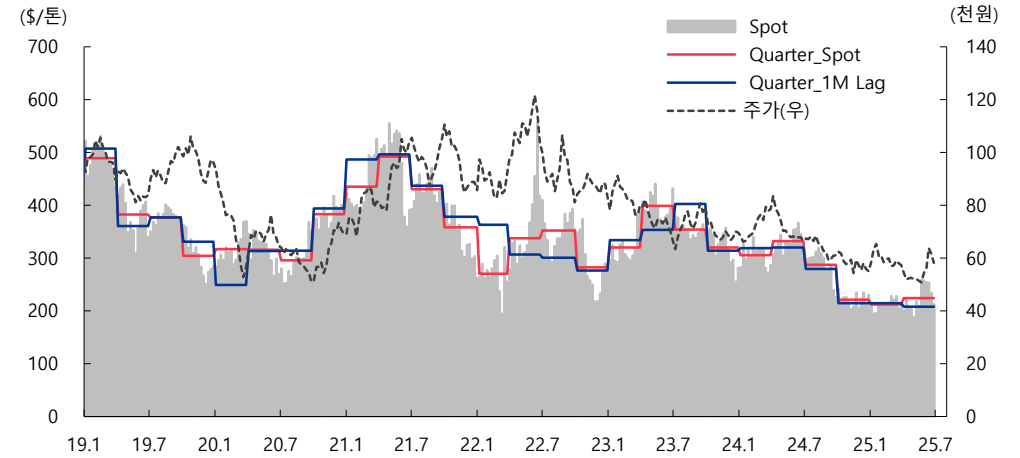
※Key Chart: (스팟) SK이노베이션▼, S-OIL▼, LG화학▼, 롯데케미칼▼ / (래깅) SK이노베이션▲, S-OIL▲, LG화학▲, 롯데케미칼▲

SK이노베이션 석유화학 부문



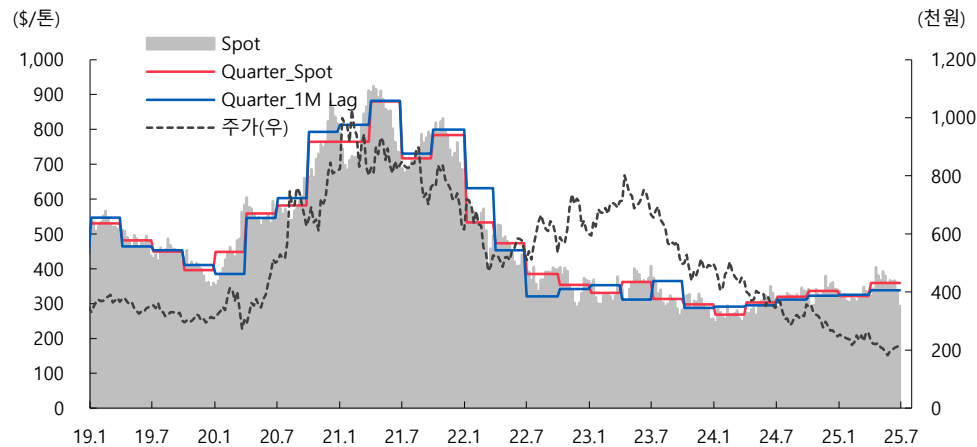
자료: iM증권 리서치본부

S-OIL 석유화학 부문



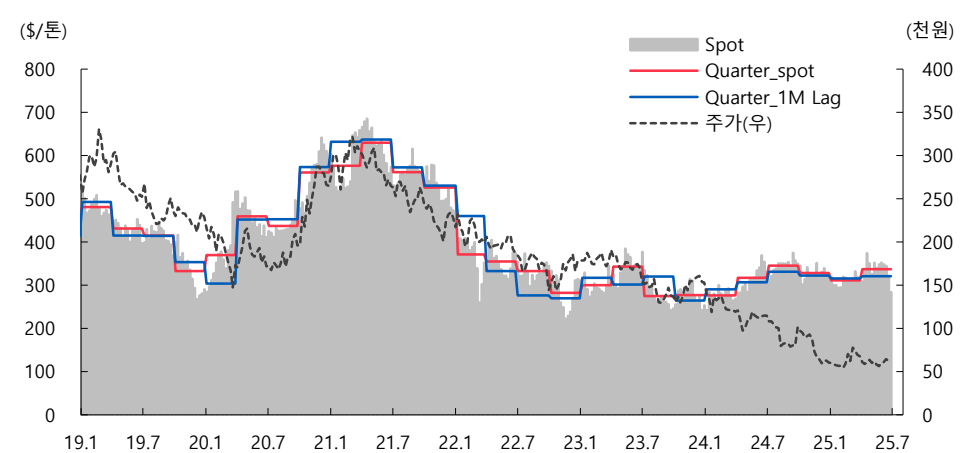
자료: iM증권 리서치본부, 주: 2018.11부터 PO/PP 판매 포함

LG화학 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

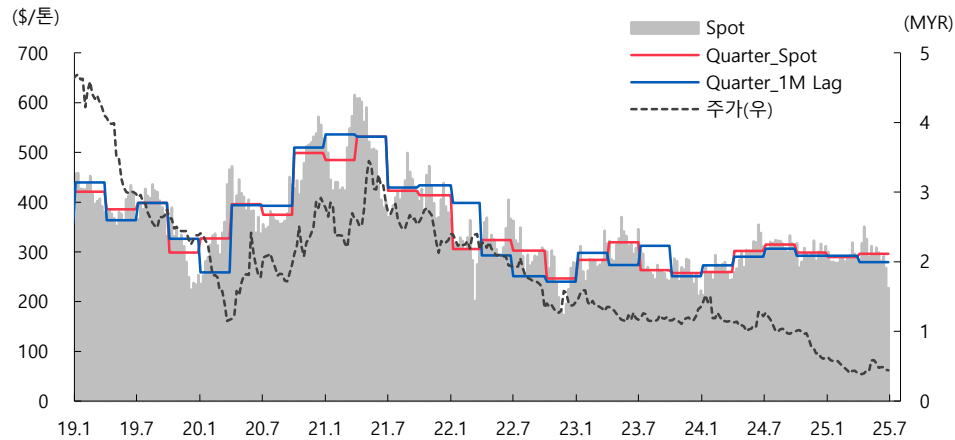
롯데케미칼 전체 (롯데정밀화학 제외)



자료: iM증권 리서치본부

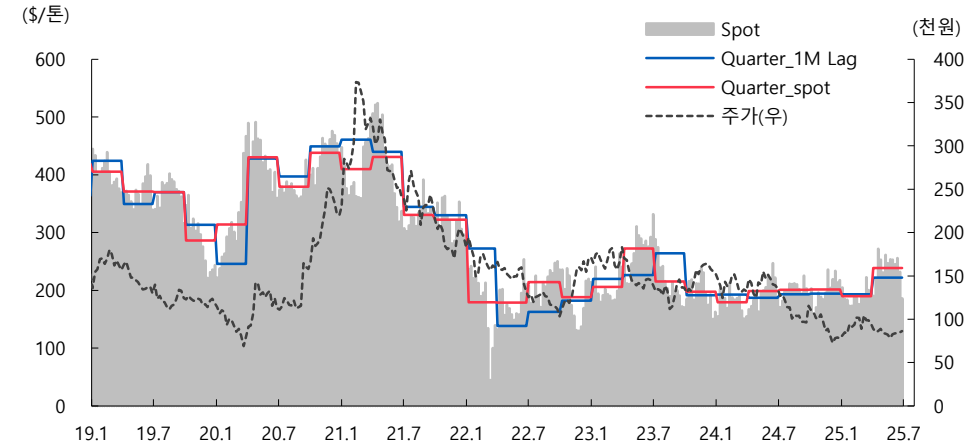
※Key Chart: (스팟) 롯데타이탄▼, 대한유화▼, 한화솔루션▼, 금호석유▼ / (래깅) 롯데타이탄▲, 대한유화▲, 한화솔루션▲, 금호석유▲

롯데케미칼 타이탄 별도



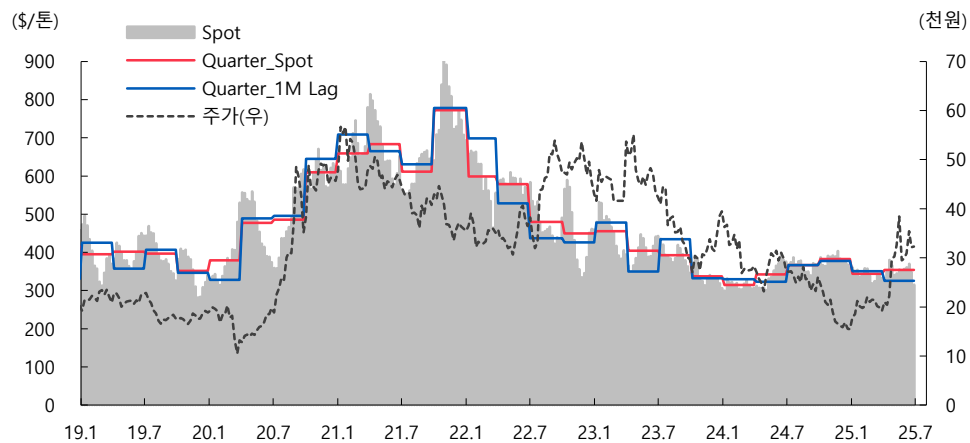
자료: iM증권 리서치본부

대한유화



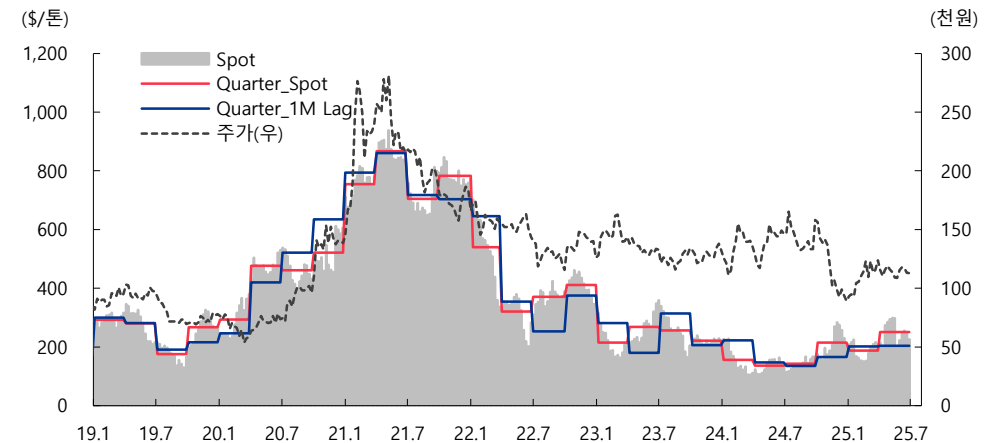
자료: iM증권 리서치본부

한화솔루션 석유화학 부문



자료: iM증권 리서치본부

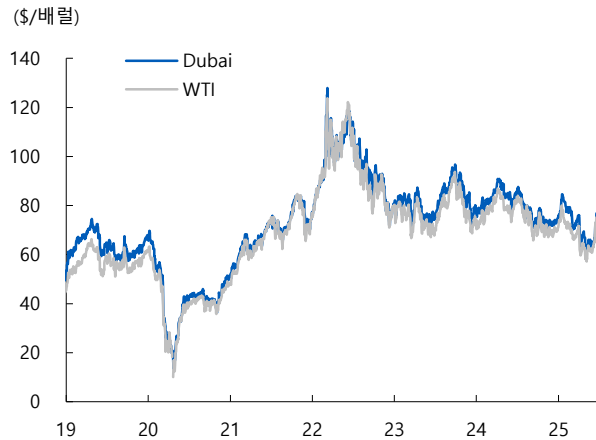
금호석유화학 (SMP 제외)



자료: iM증권 리서치본부

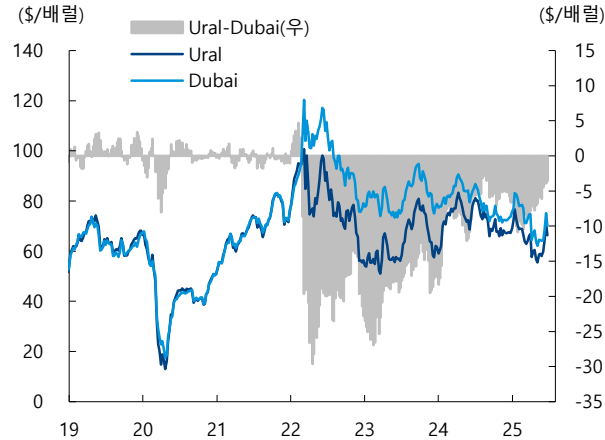
※ Key Chart: 유가▼, 래깅정제마진, 스팟정제마진▼, 휘발유마진▲, 등유마진▼, 경유마진▼, 납사마진▲, BC마진▼

유가: WTI \$65.8/배럴(-11.6%), Dubai \$70.0/배럴(-6.9%)



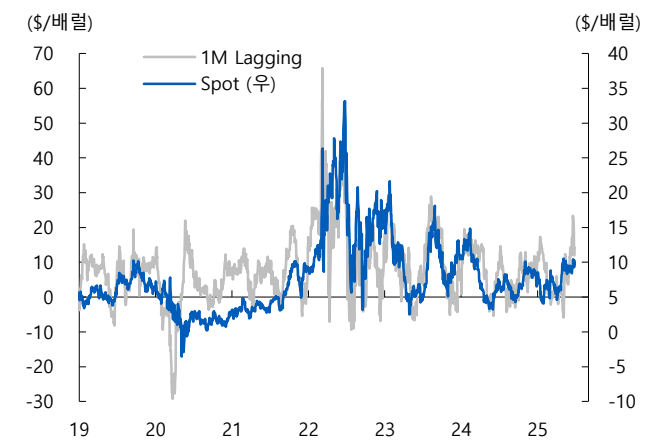
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

Ural-Dubai 가격 차이: -3.57\$/배럴(+0.31\$)



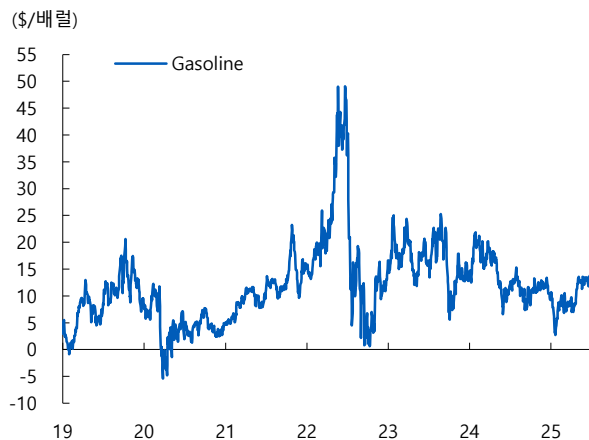
자료: Refinitiv, Petronet, iM증권 리서치본부

복합정제마진: 래깅 \$15.2(-5.1\$), 스팟 \$9.7(-0.1\$)



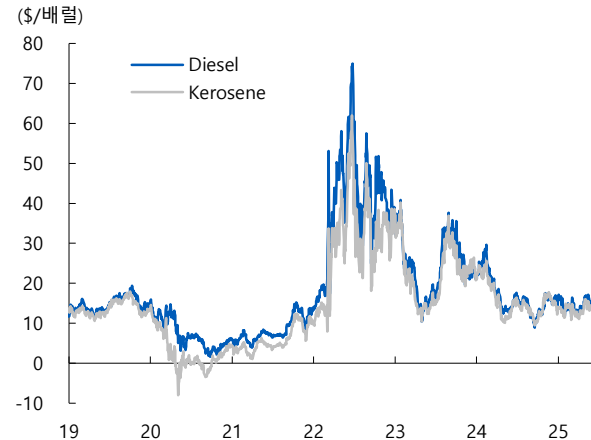
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

휘발유 마진: \$13.2/배럴(+1.0\$)



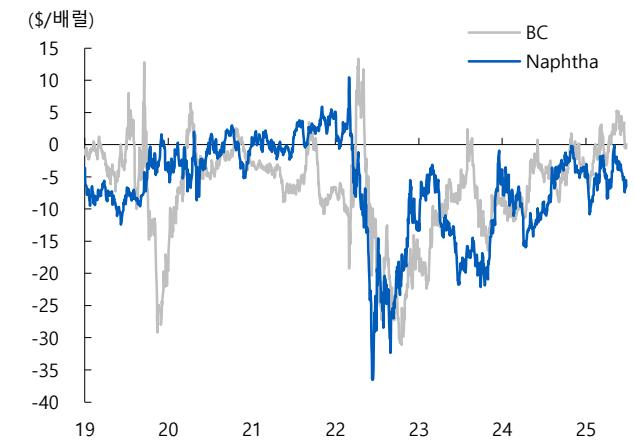
자료: Petronet, iM증권 리서치본부

등/경유 마진: 등유 \$16.3(-0.5\$), 경유 \$19.1(-0.3\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

납사/BC 마진: 납사 -6.1\$(+0.3\$), BC -0.3\$(-1.7\$)



자료: Petronet, iM증권 리서치본부

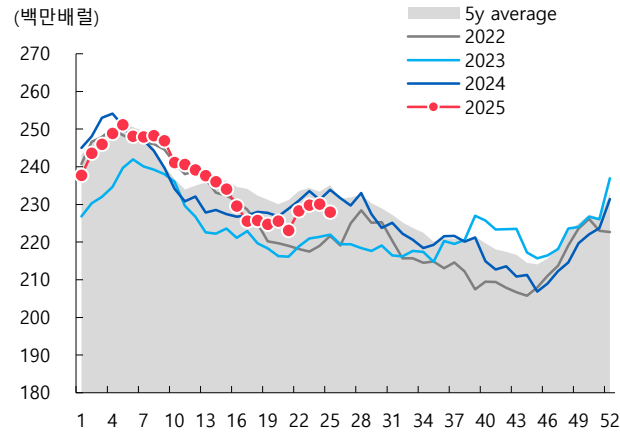
※ Key Chart: 미국 원유재고▼, 휘발유 재고▼, 중간유분 재고▼, 정제설비 가동률▲, 휘발유 수요▲, 중간유분 수요▲

미국 원유재고: -1.4% WoW, -9.9% YoY



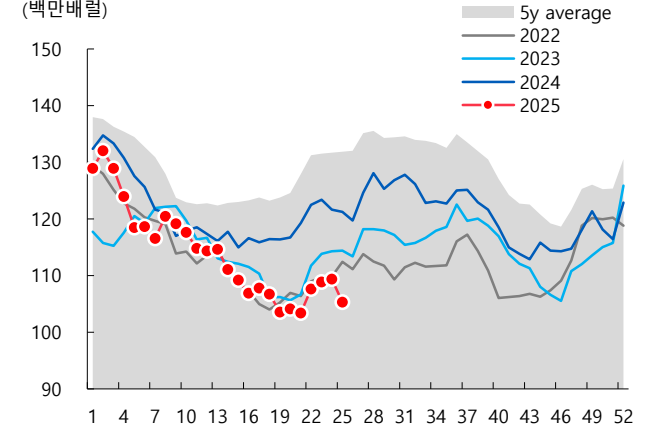
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 재고: -0.9% WoW, -2.5% YoY



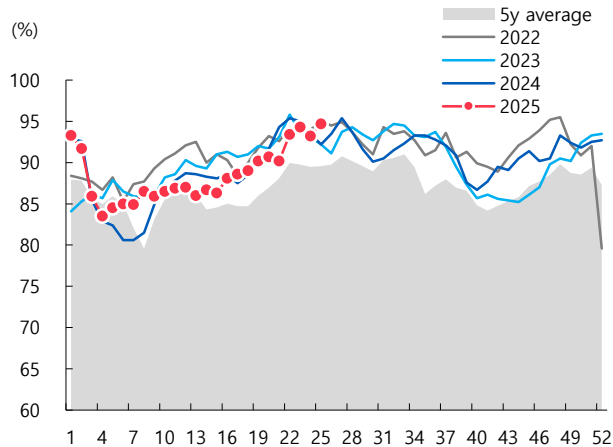
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 중간유분 재고: -3.7% WoW, -13.1% YoY



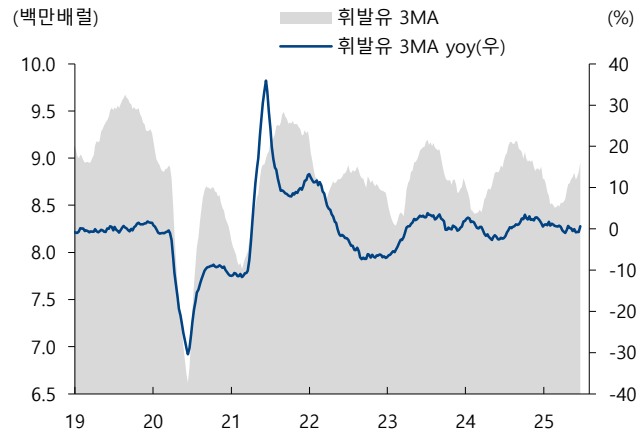
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 정제설비 가동률: 94.7% (+1.5%pt WoW)



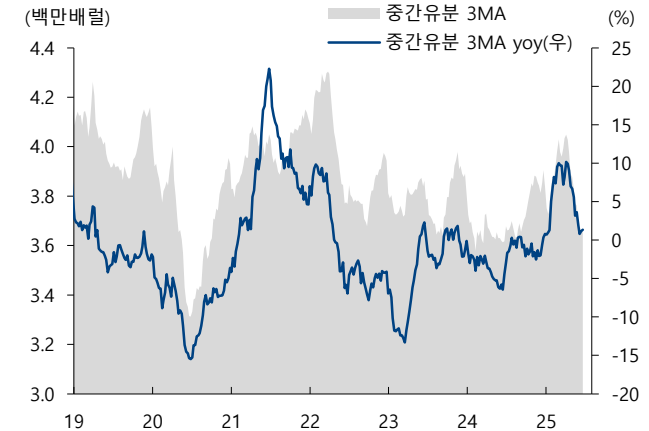
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 휘발유 수요: +0.6% 3MA YoY, +8.0% YoY



자료: EIA, iM증권 리서치본부

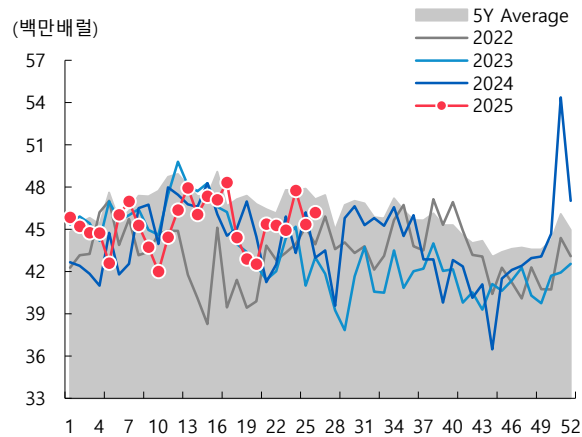
미국 중간유분 수요: +1.3% 3MA YoY, +7.3% YoY



자료: EIA, iM증권 리서치본부

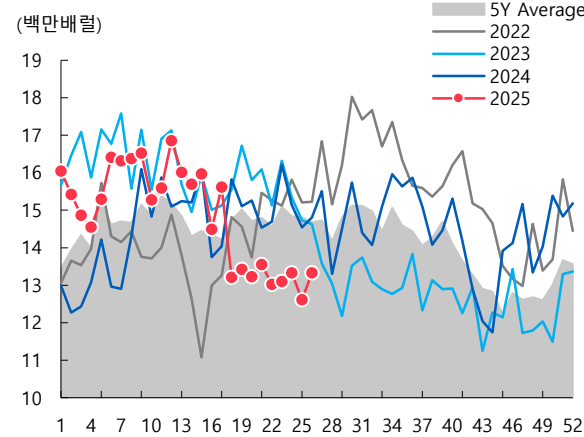
※ Key Chart: (아시아) 경질유분 재고▲, 중간유분 재고▼ / (유럽) 휘발유 재고▼, 중간유분 재고▼

싱가포르 총 석유제품 재고: +1.9%WoW, +7.5% YoY



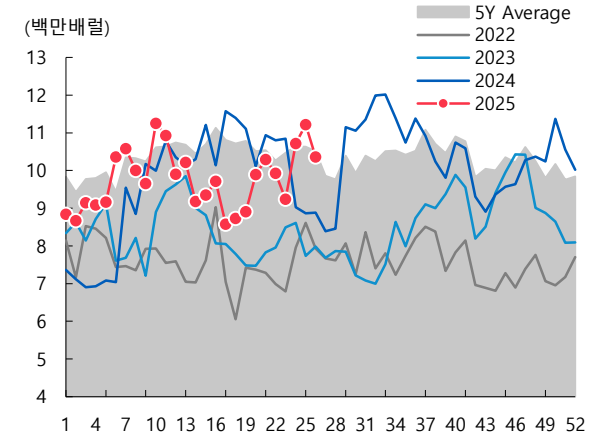
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 경질유분 재고: +5.7% WoW, -10.0% YoY



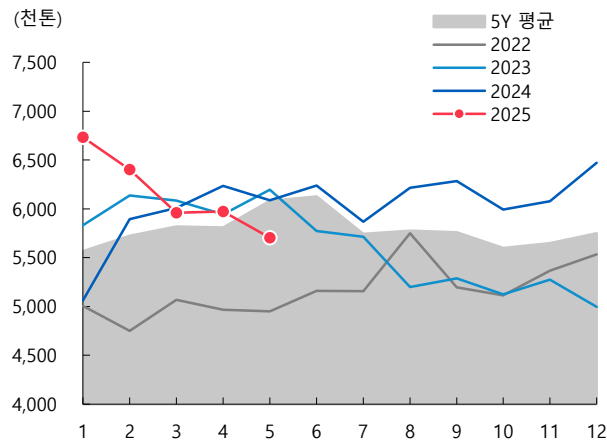
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

싱가포르 중간유분 재고: -7.6% WoW, +16.7% YoY



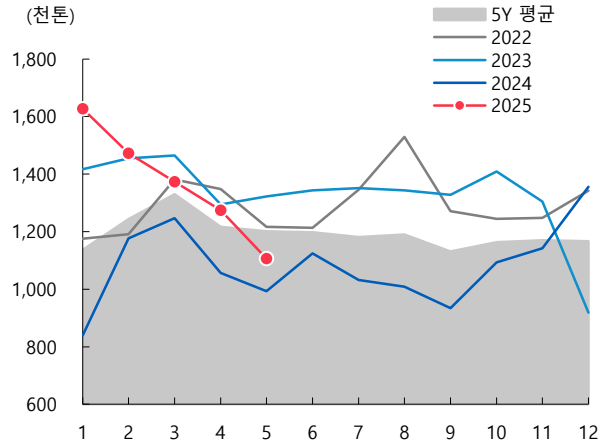
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

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



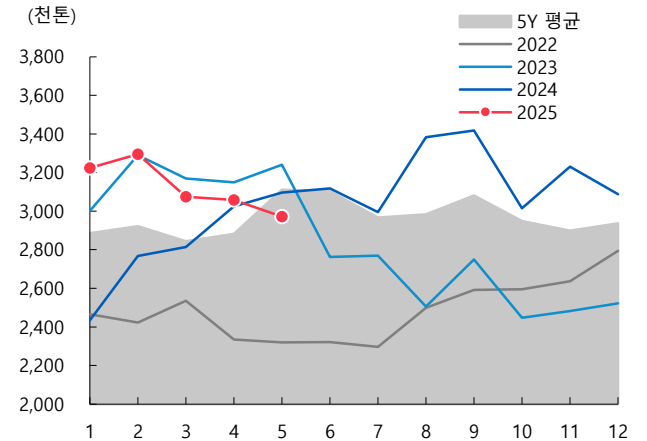
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

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



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

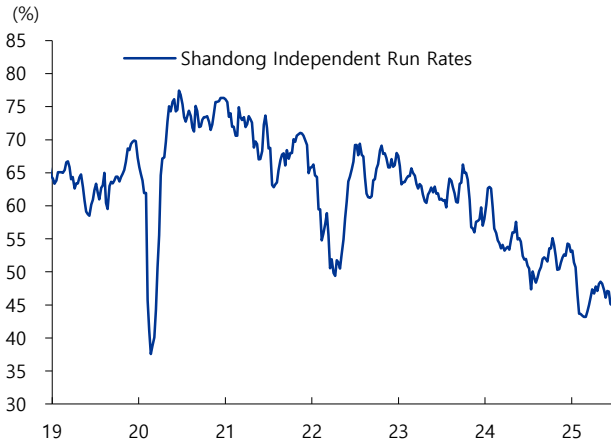
유럽 ARA 5월 중간유분 재고: -2.8% MoM, -4.0% YoY



자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

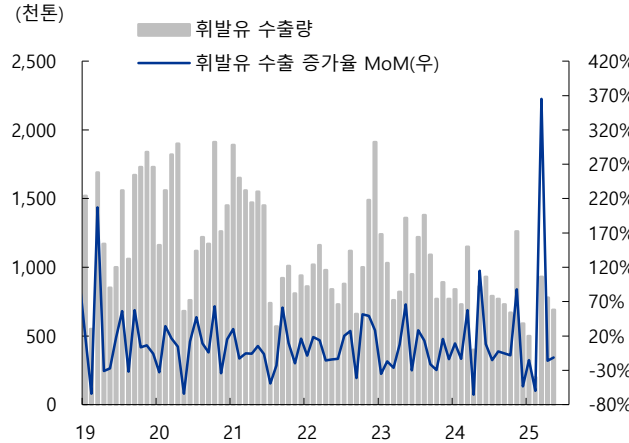
※Key Chart: (중국) 중국 티팟 가동률▲, 5월 휘발유 수출▼, 경유 수출▲ / (아시아 원유 처리량) 인도▲, 태국▲

중국 티팟 가동률: 45.0% (+0.1%pt WoW)



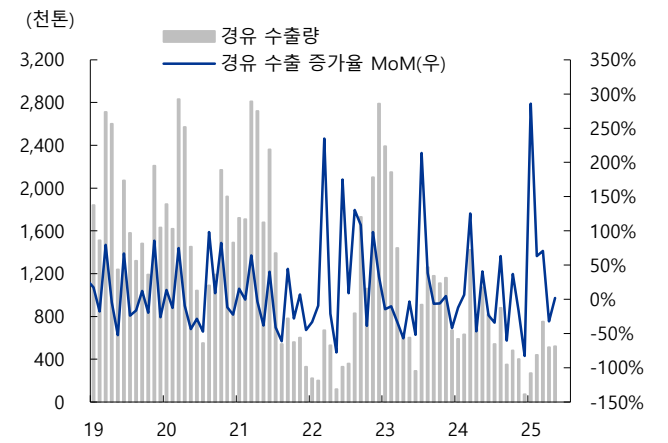
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 휘발유 5월 수출 증가율: -11.5% MoM, -19.8% YoY



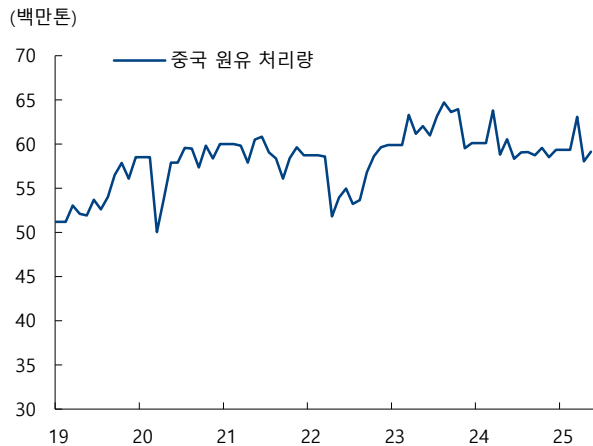
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 경유 5월 수출 증가율: +2.0% MoM, -51.4% YoY



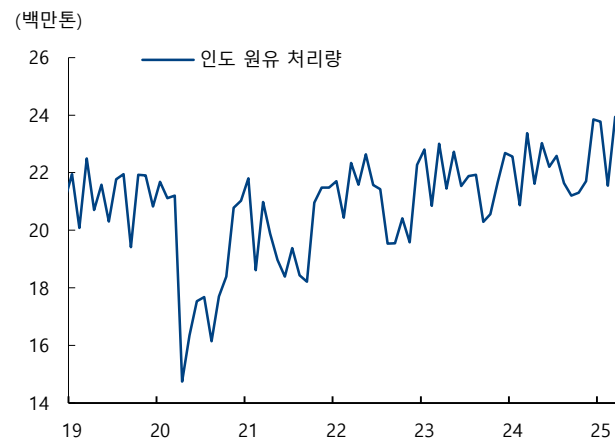
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

중국 5월 원유 처리량: 59.11백만톤 (+1.9%MoM, -2.3%YoY)



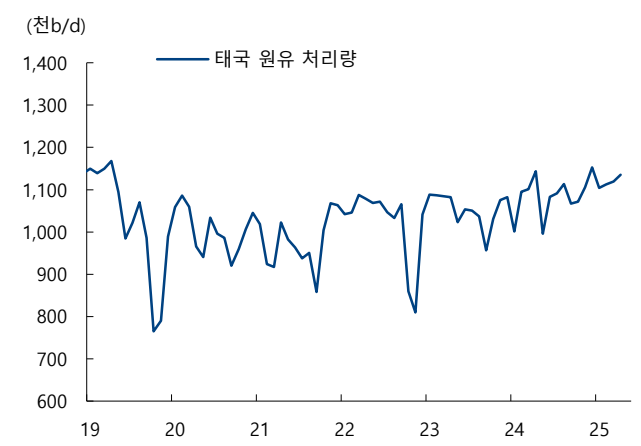
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

인도 5월 원유 처리량: 23.11백만톤(+7.6%MoM, +0.4%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

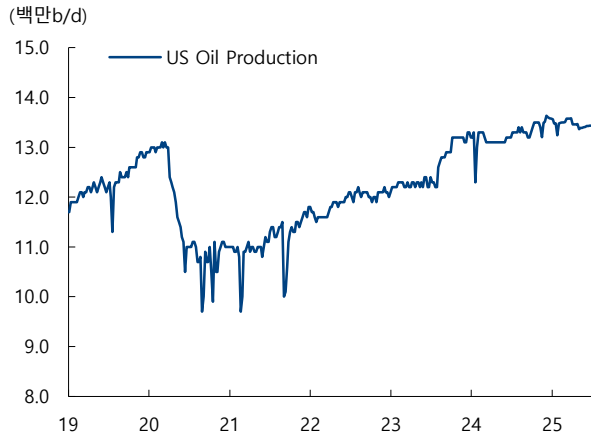
태국 4월 원유 처리량: 1.14백만b/d(+1.4%MoM, -0.7%YoY)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

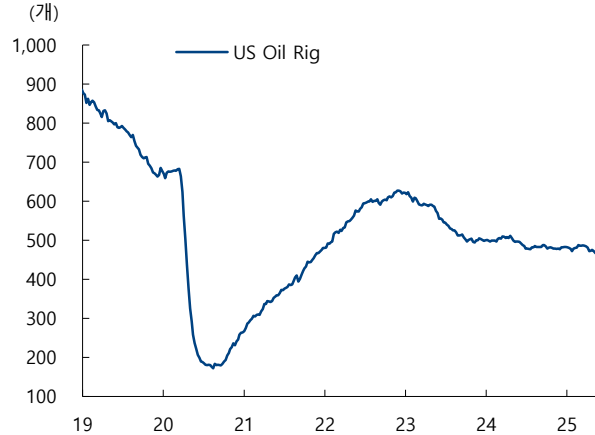
※Key Chart: 미국 원유 생산량 -, 리그 수▼, DUC 유정▲, Drilled 유정▼, 사우디 생산▼, 러시아 생산▲, 사우디 7월 OSP▼

미국 원유 생산량: 1,343만b/d (- % WoW)



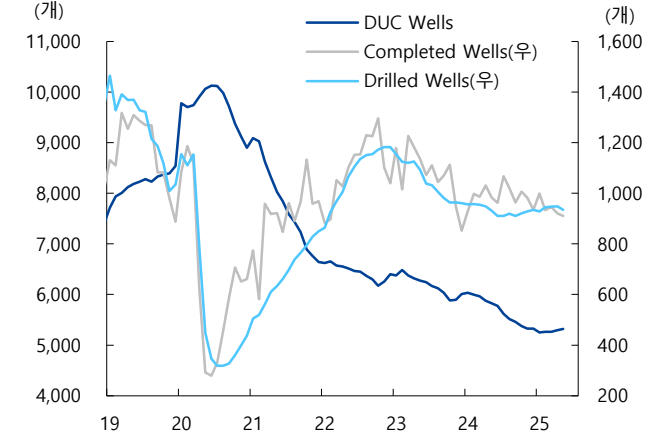
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

미국 리그 수: 438기 (-1 Unit WoW)



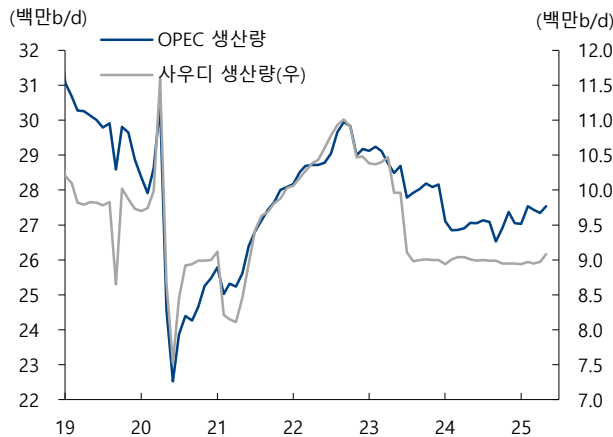
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 DUC/Drilled 유정 수: 5월 각각 +25개, -14개 MoM



자료: EIA, iM증권 리서치본부

OPEC 및 사우디 원유 생산량 (2025년 5월 기준)



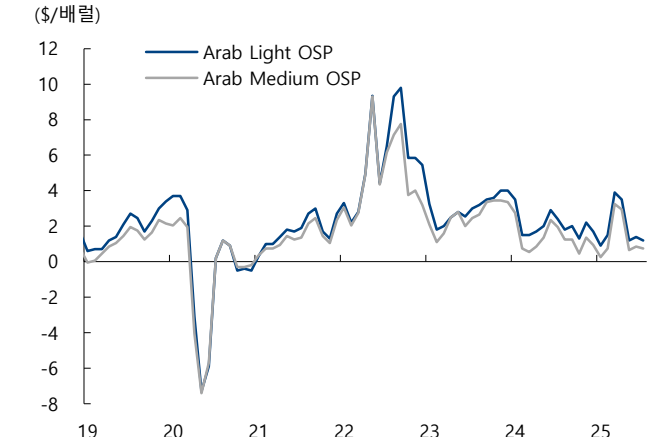
자료: Bloomberg, iM증권리서치본부

러시아 원유 생산량 (2024년 12월 기준)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

사우디 OSP: 7월 Light \$1.2 (-0.2\$), Medium \$0.75 (-0.1\$) MoM



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

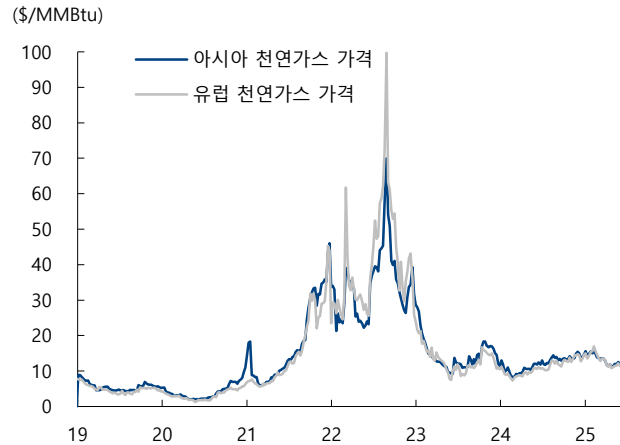
※ Key Chart: 천연가스 가격(미국, 아시아, 유럽), 천연가스 재고, 프로판 가격, SMP 가격, REC 가격

미국 천연가스 가격



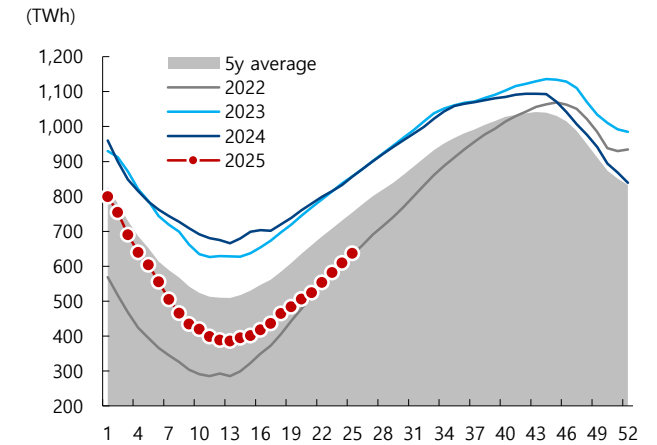
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

아시아/유럽 천연가스 가격



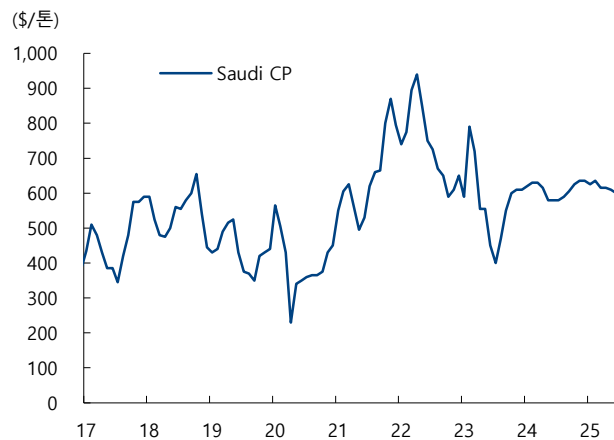
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 천연가스 재고



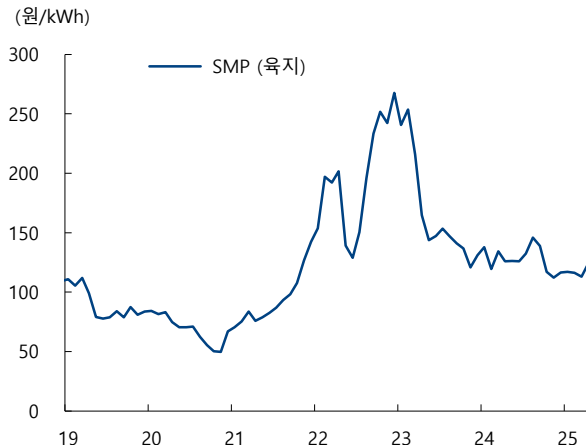
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

사우디 프로판(LPG) 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

SMP 가격(월간 기준)



자료: KPX, iM증권 리서치본부

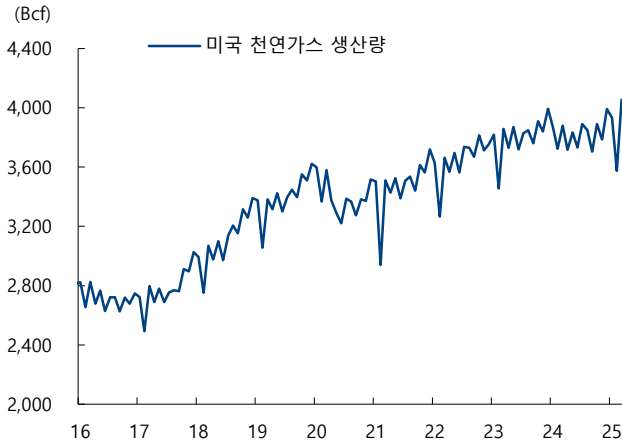
REC 가격



자료: KPX, iM증권 리서치본부

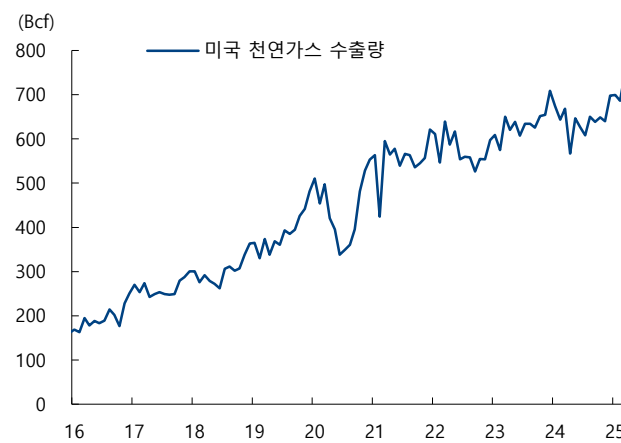
※ Key Chart: 미국 천연가스 생산/수출/수출가격, 유럽 천연가스 수입

미국 천연가스 생산량



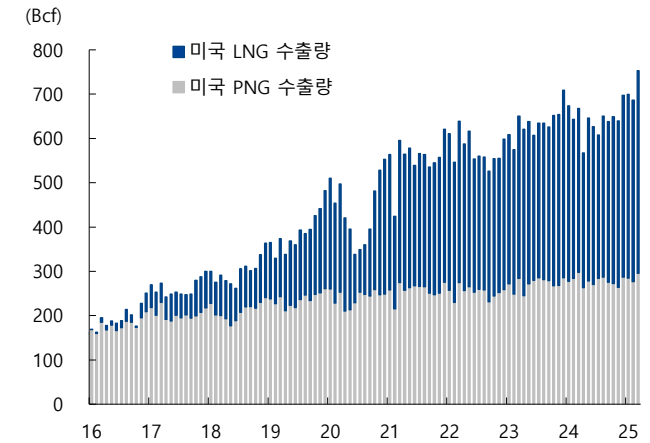
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 수출량



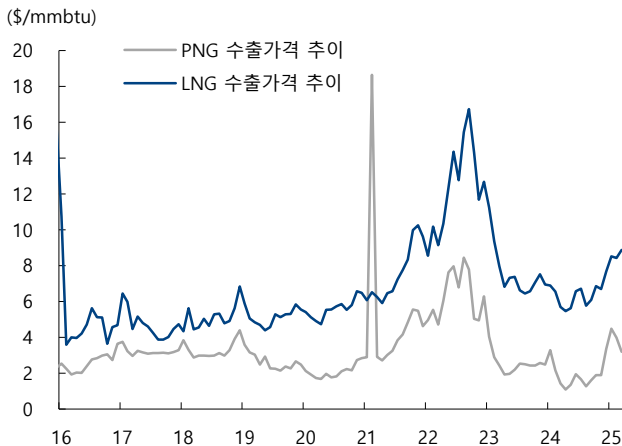
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 천연가스 PNG/LNG 수출량



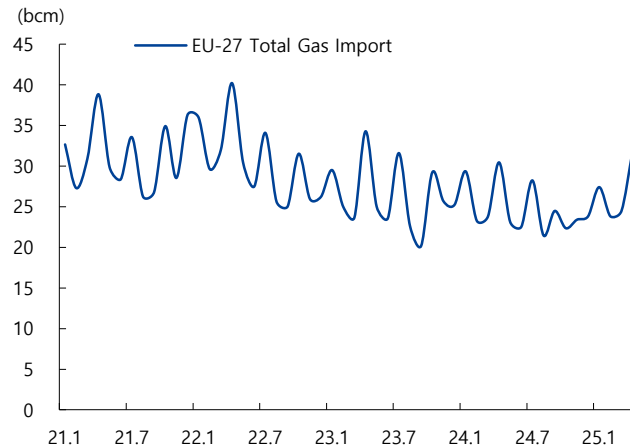
자료: EIA, iM증권 리서치본부

미국 PNG/LNG 수출가격



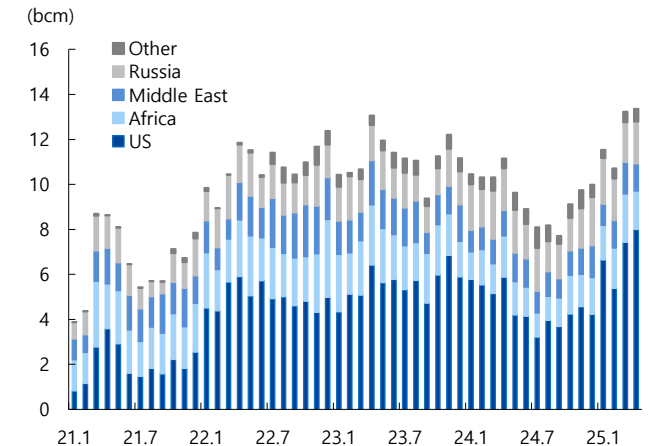
자료: EIA, iM증권 리서치본부

EU-27 천연가스 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

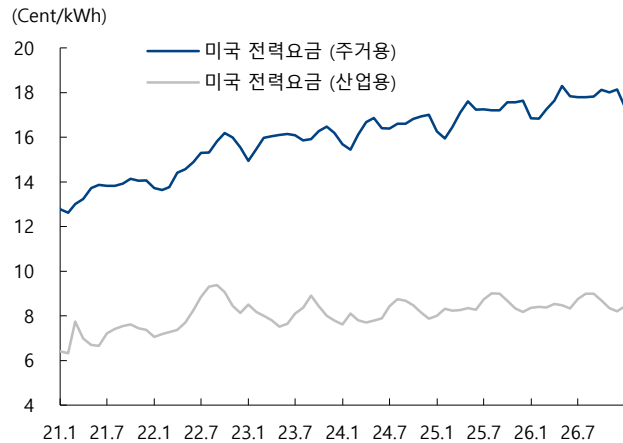
EU-27 주요 지역별 LNG 수입량



자료: Bruegel, iM증권 리서치본부

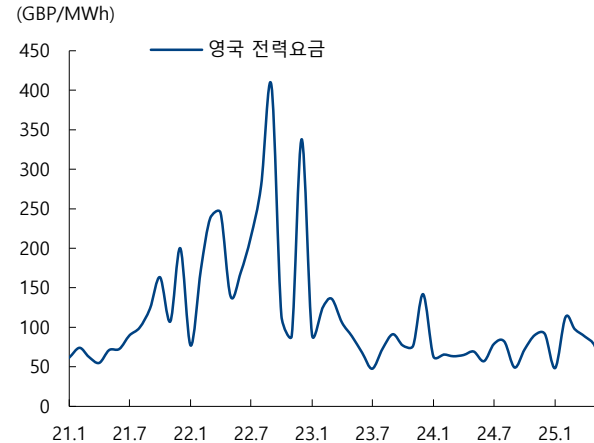
※ Key Chart: 전력요금(미국, 영국, 독일, 프랑스), PPA 가격(미국, 유럽), 탄소배출권 가격(유럽)

미국 전력요금



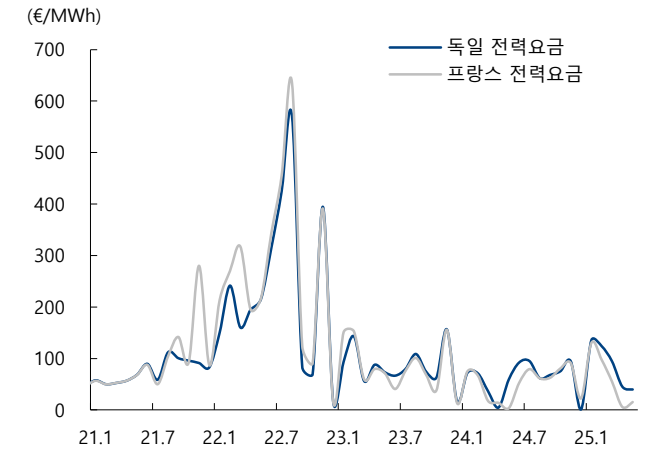
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

영국 전력요금



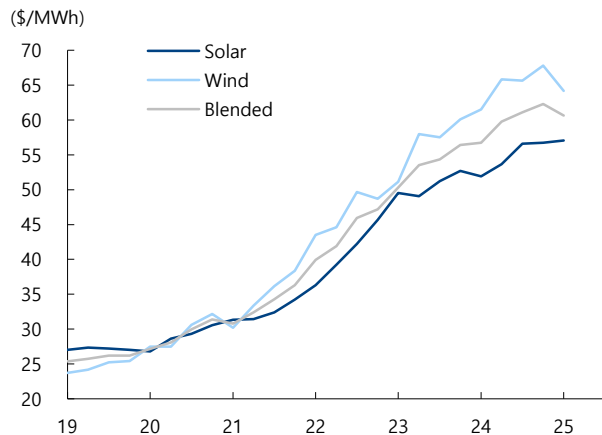
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

독일/프랑스 전력요금



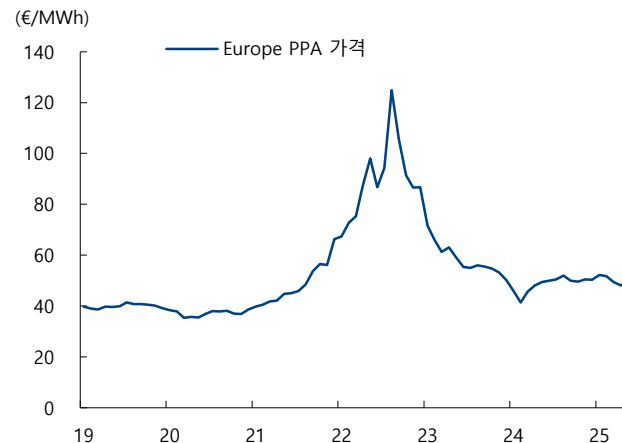
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

미국 PPA 가격



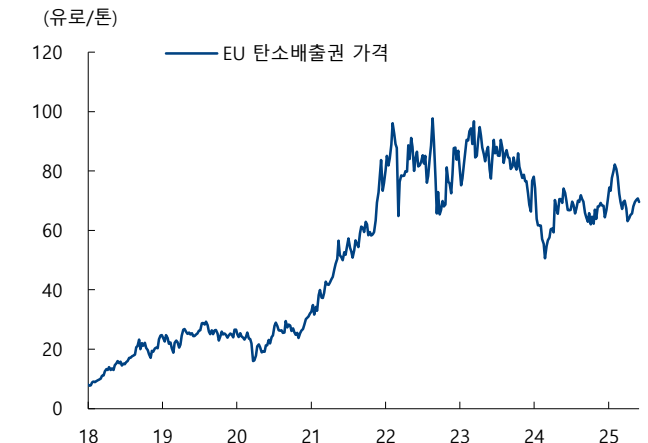
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

유럽 PPA 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

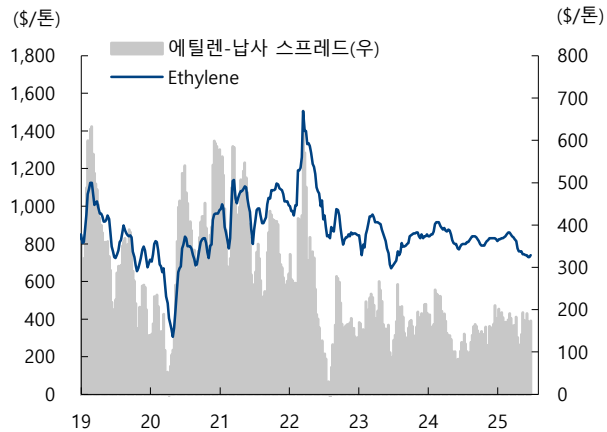
유럽 탄소배출권 가격



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

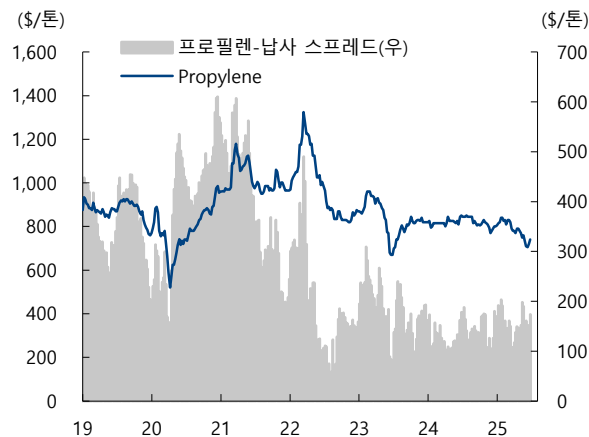
※Key Chart: Olefin 계열 (에틸렌, 프로필렌, 부타디엔), Aromatics 계열 (벤젠, 톨루엔, 자일렌)

(기초유분) Ethylene: NCC 업체



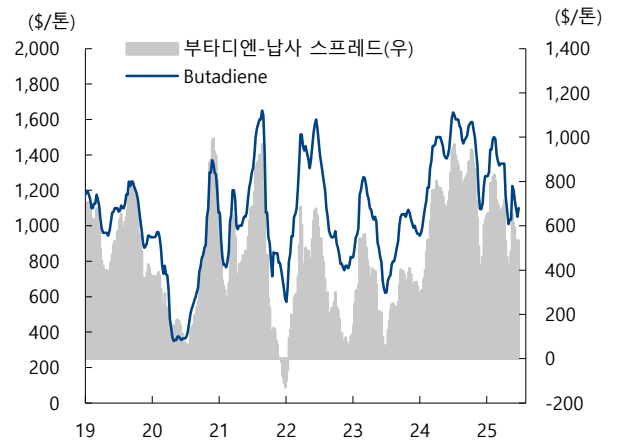
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Propylene: NCC 업체



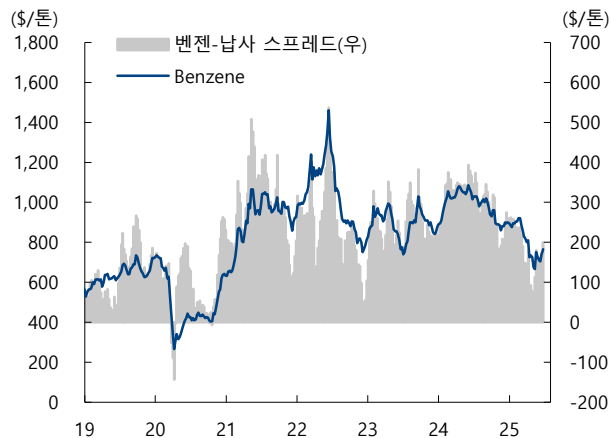
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Butadiene: NCC 업체



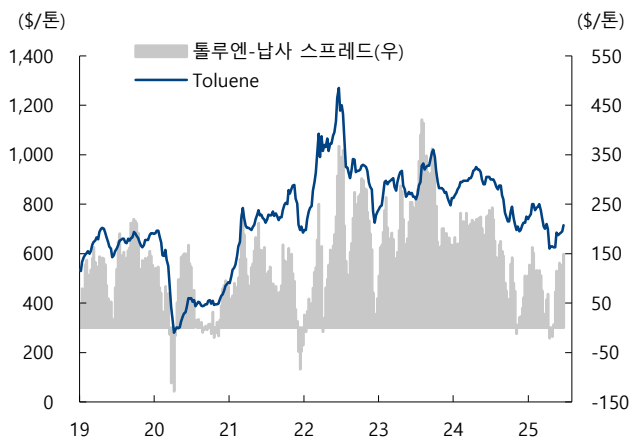
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Benzene: NCC 업체, 정유3사, OCI



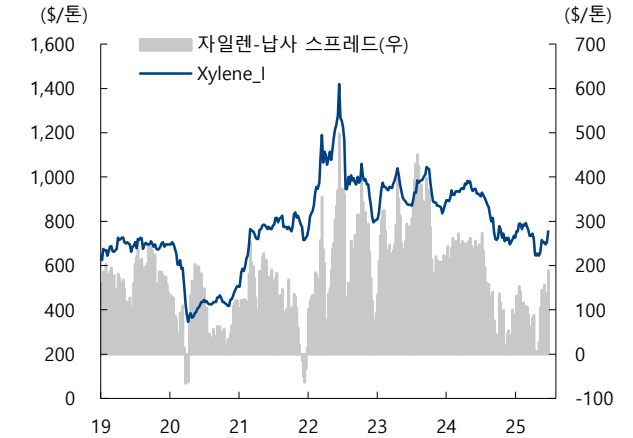
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(기초유분) Toluene: NCC 업체, 정유3사, OCI



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

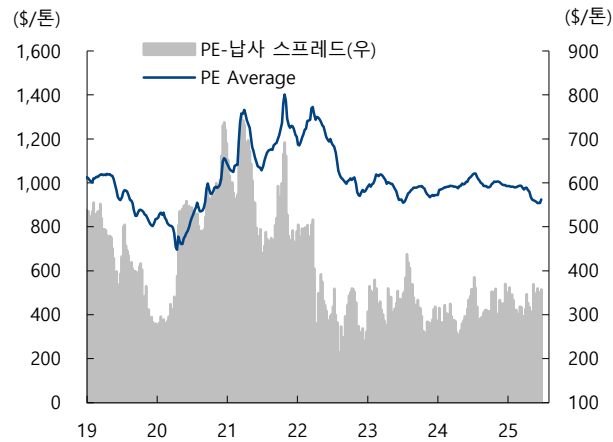
(기초유분) Xylene: NCC 업체, 정유3사



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

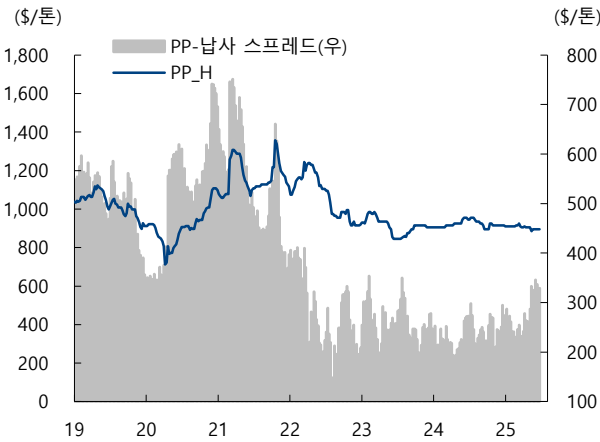
※Key Chart: 합성수지 계열 (PE, PP, PS, PVC, ABS, SM)

(합성수지) PE: NCC 업체



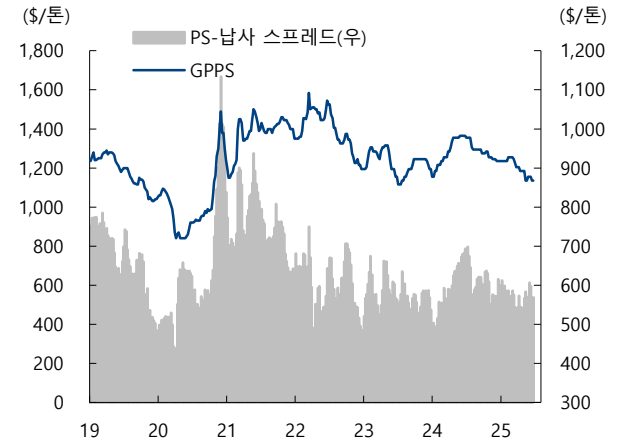
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) PP: NCC 업체, 효성화학, 폴리미래



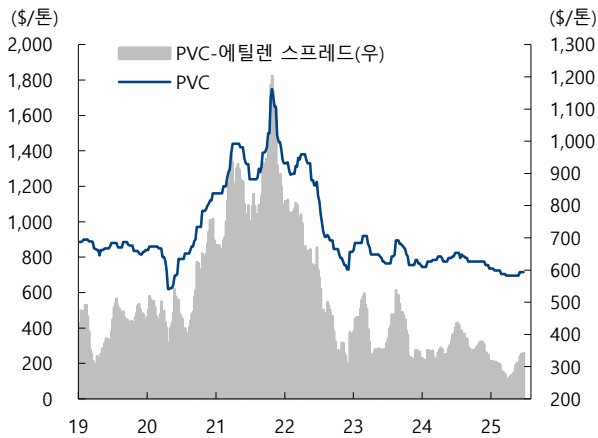
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) PS: LG화학, 금호석유, 롯데첨단소재, 현대EP



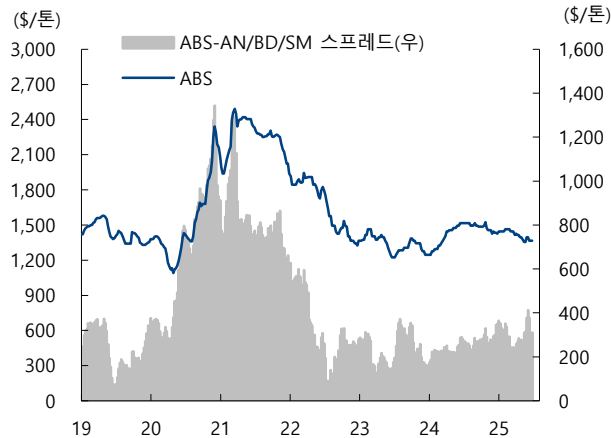
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) PVC: LG화학, 한화솔루션



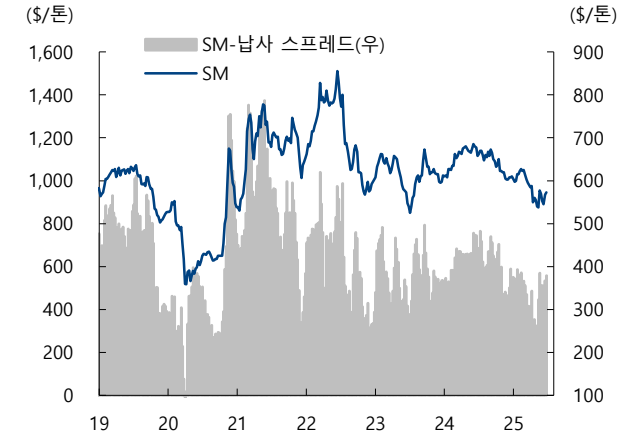
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성수지) ABS: LG화학, 롯데첨단소재, 금호석유화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(중간원료) SM: 한화토탈, 롯데케미칼, LG화학, SKC



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

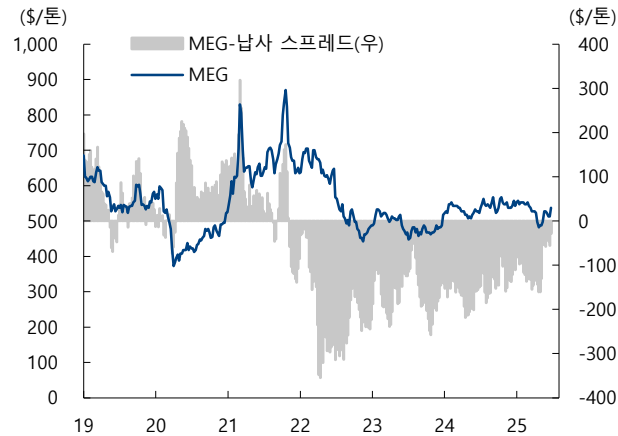
※Key Chart: 합성원료 계열 (AN, EG, CPLM, PX, TPA, PET)

(합성원료) AN: 태광산업



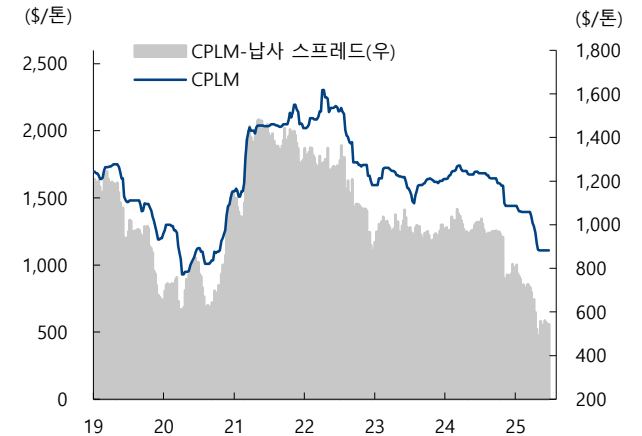
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성원료) MEG: 롯데케미칼, 대한유화



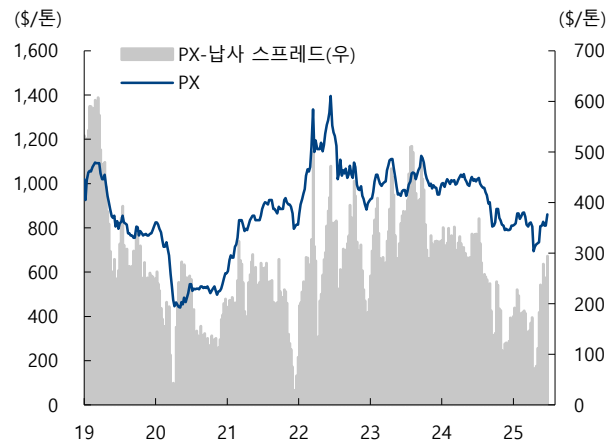
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성원료) CPLM: 카프로



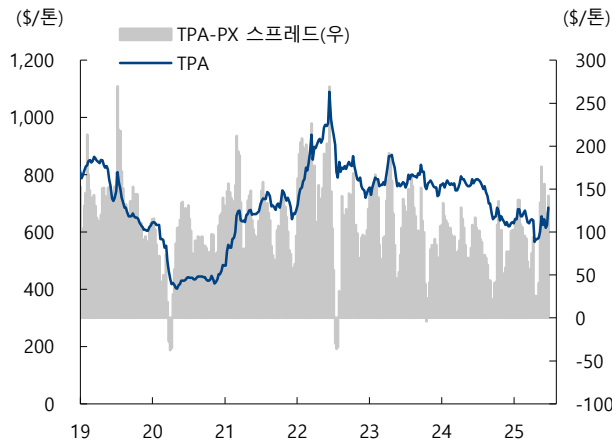
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성원료) PX: 정유3사, 롯데케미칼, 한화토탈



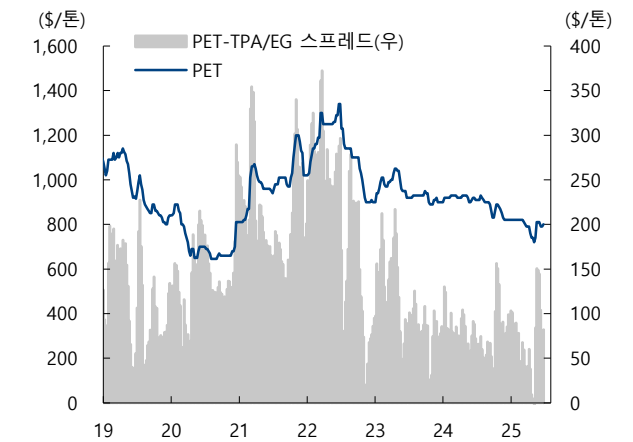
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(합성원료) TPA: 한화종합, 삼남석유, 태광산업, 효성화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

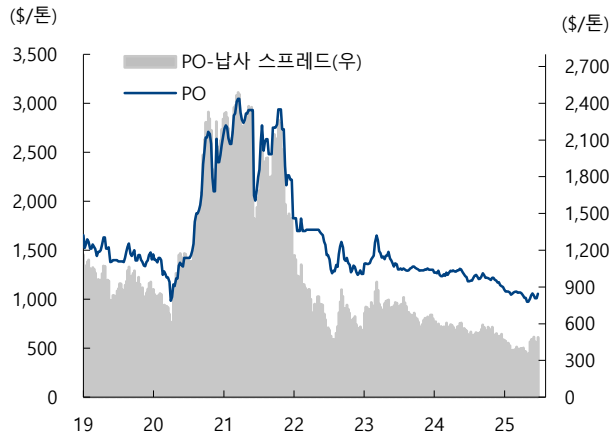
(합성원료) PET: 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

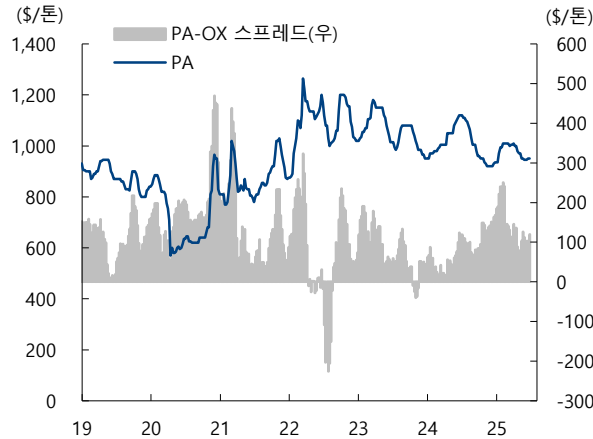
※Key Chart: 기타계열 제품 (PO, PA, DOP, Phenol, BPA, ECH)

(중간원료) PO: SKC, S-OIL



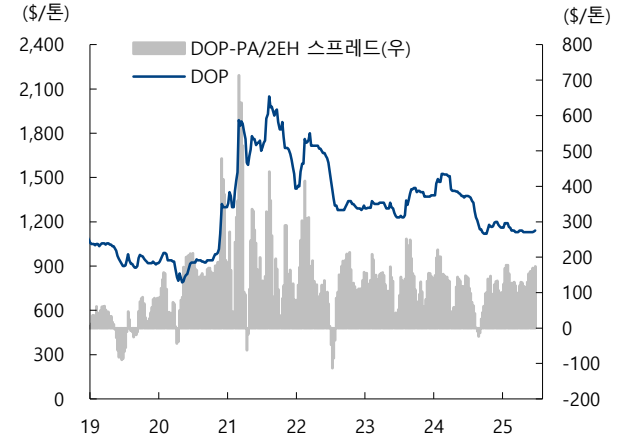
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(가소제) PA: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



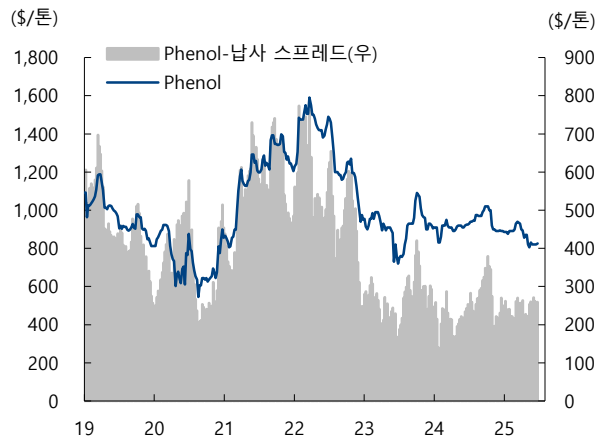
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(가소제) DOP: 애경유화, 한화솔루션, OCI, LG화학



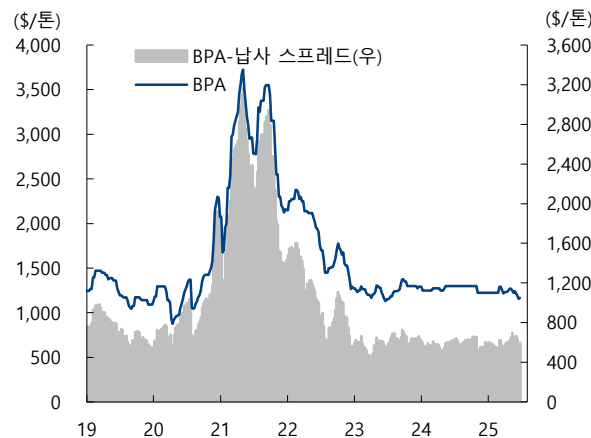
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(솔벤트) Phenol: 금호피앤비, LG화학



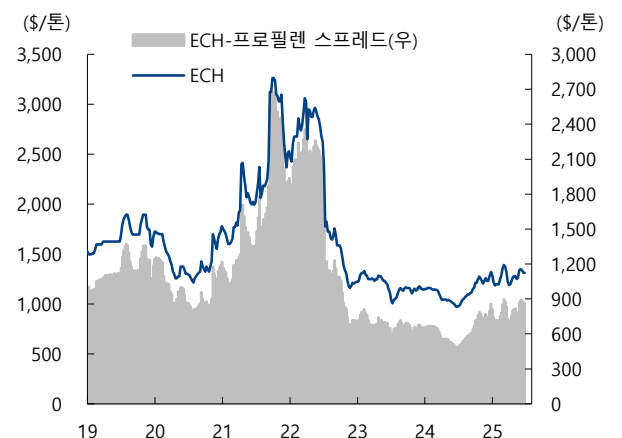
자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

(솔벤트) BPA: 금호피앤비, LG화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

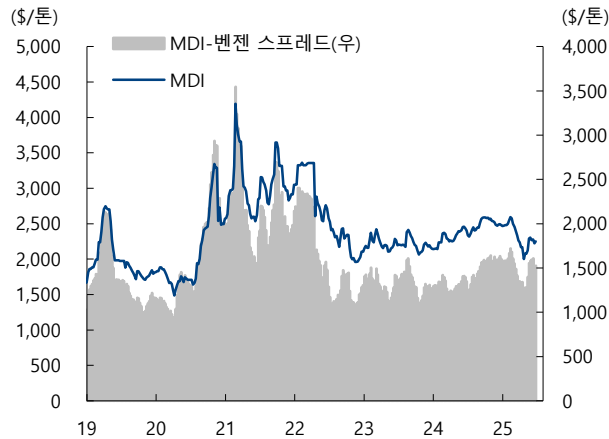
(솔벤트) ECH: 롯데정밀화학



자료: Ciscem, iM증권 리서치본부

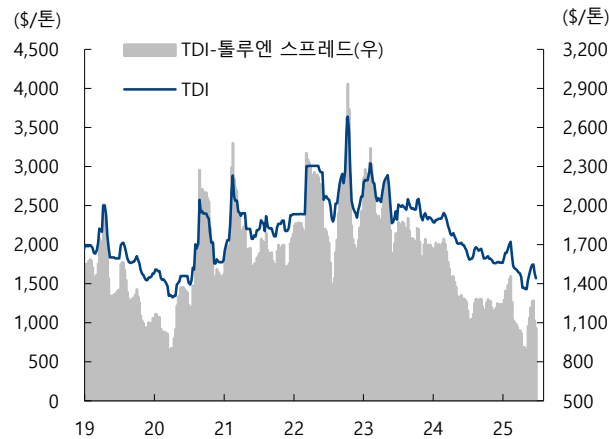
※Key Chart: 기타계열 제품 (MDI, TDI, 합성고무, 가성소다, BDO, AA/VAM)

(중간원료) MDI: 금호미쓰이, 한국BASF



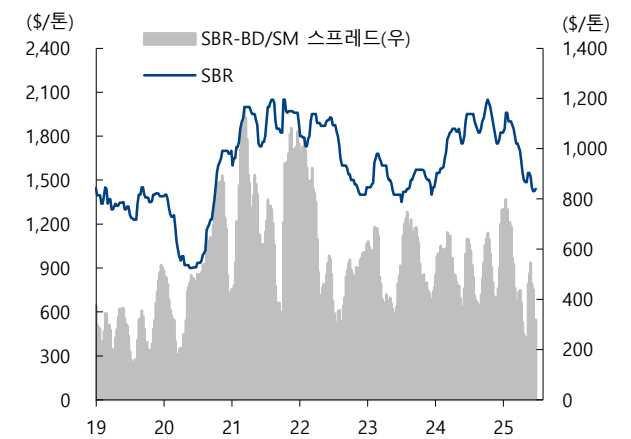
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(중간원료) TDI: 한화솔루션, OCI, 휴켄스



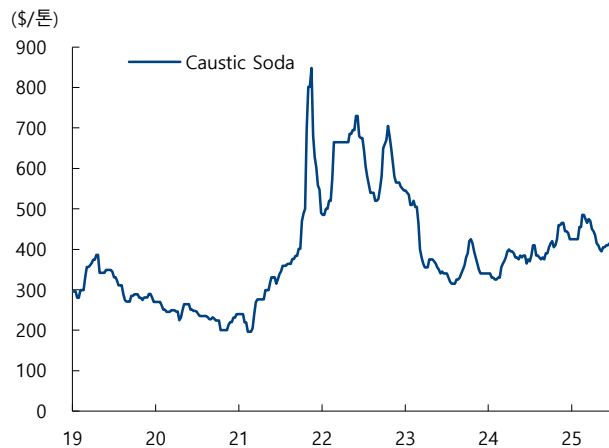
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(합성고무) SBR: 금호석유화학, LG화학



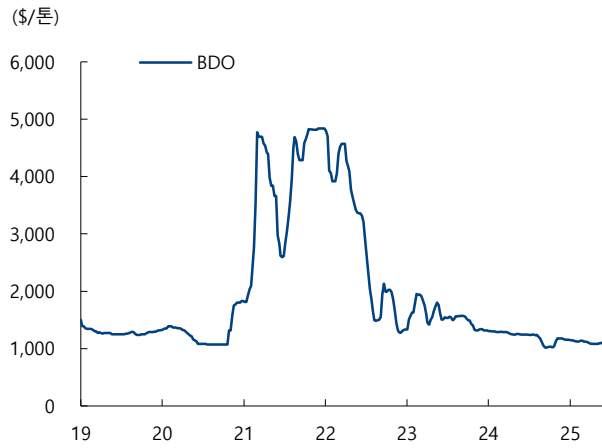
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

가성소다: 한화솔루션, 롯데정밀, LG화학, 백광산업



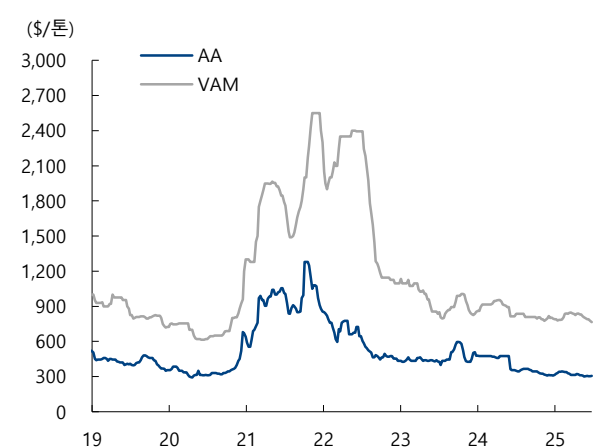
자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

(중간원료) BDO: 효성티앤씨



자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

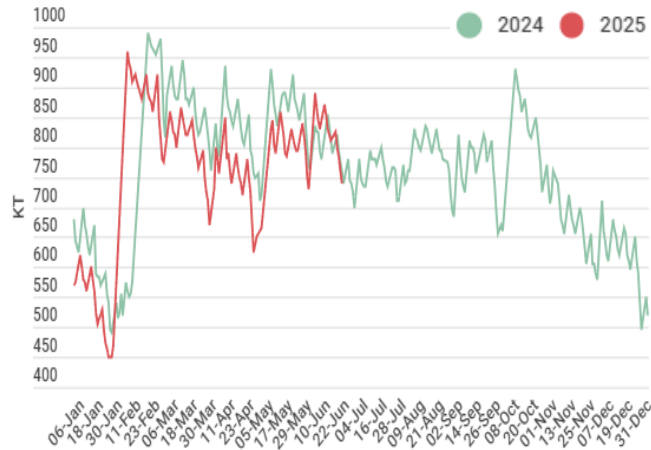
(중간원료) AA/VAM: 롯데이네오스화학



자료: Ciscchem, iM증권 리서치본부

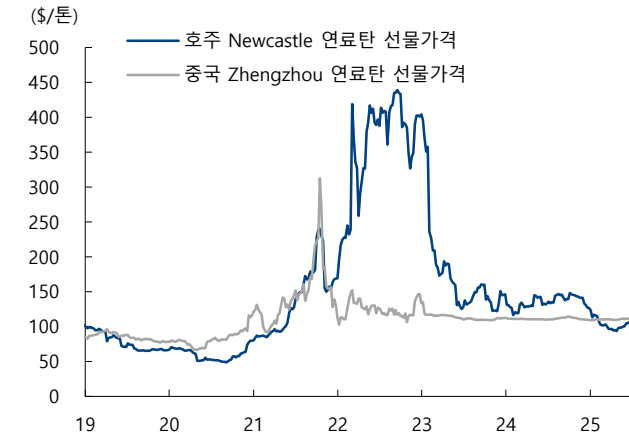
※Key Chart: 중국 재고, 석탄 선물가격, 면화 선물 가격, 니켈, 코발트, 리튬

중국 메이저 업체들의 폴리올레핀 재고 추이



자료: ICIS, iM증권 리서치본부

석탄(연료탄) 선물 가격



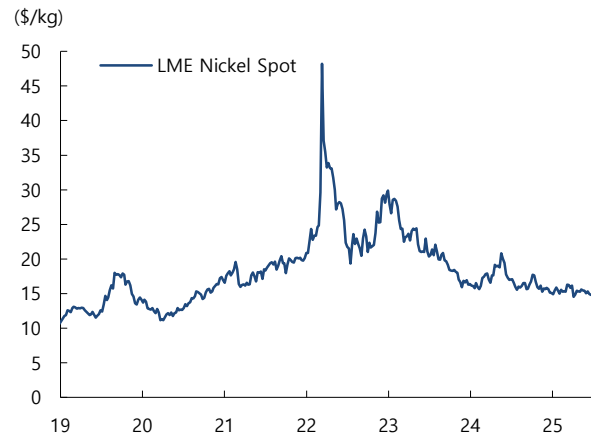
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

면화 선물 가격



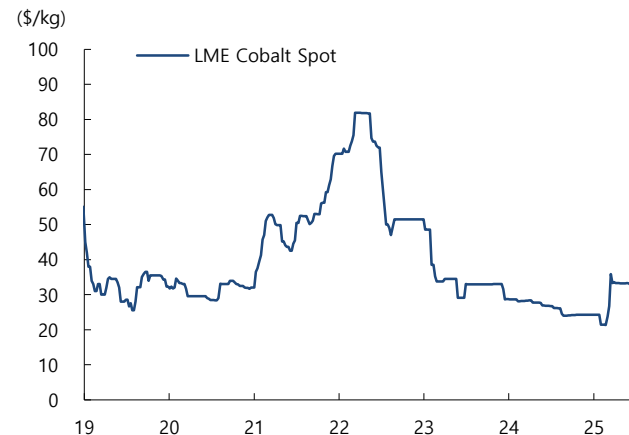
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

LME 니켈 스팟 가격: \$14.9/kg (+0.39% WoW)



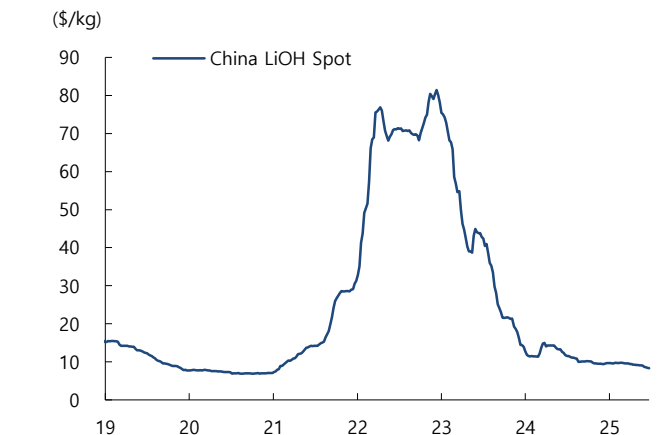
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

LME 코발트 스팟 가격: \$32.9/kg (-0.05% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

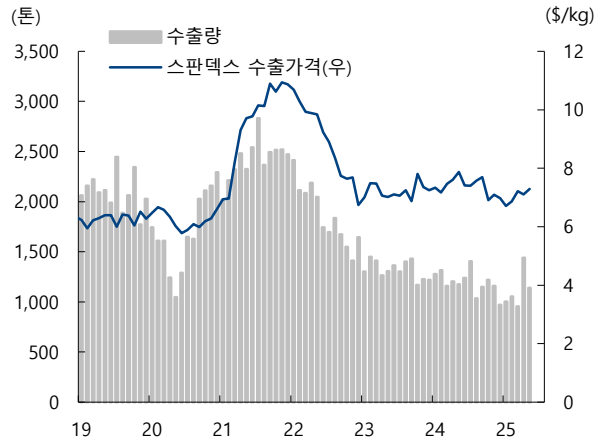
중국 수산화리튬 스팟 가격 \$8.3/kg (-1.63% WoW)



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

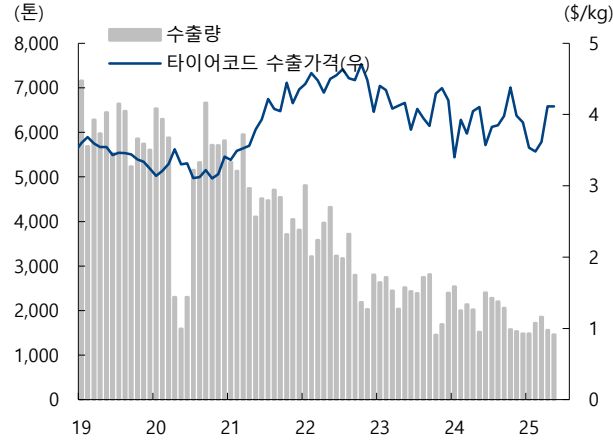
※Key Chart: (화섬계열) 스판덱스, 타이어코드, 아라미드, PF, NF, 탄소섬유

스판덱스: 효성티앤씨, 티케이케미칼



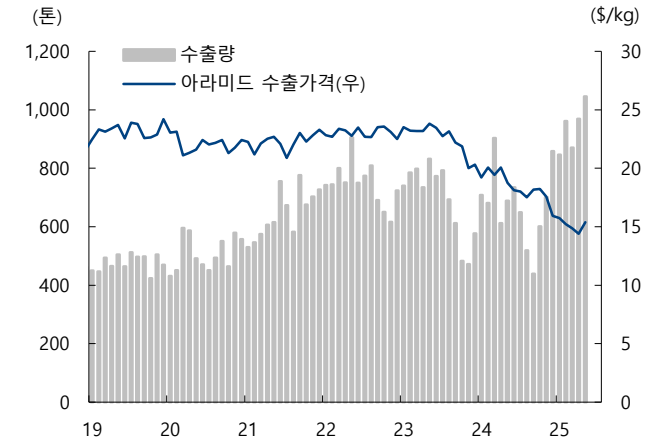
자료: KITA, iM증권 리서치본부

타이어코드: 효성첨단소재, 코오롱인더



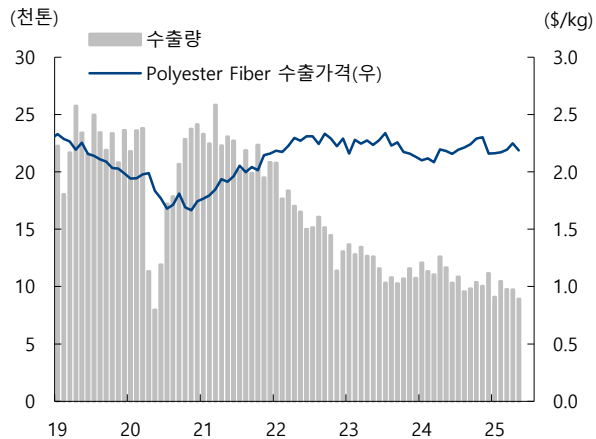
자료: KITA, iM증권 리서치본부

아라미드: (파라계) 코오롱인더, 효성첨단소재 (메타계) 휴비스



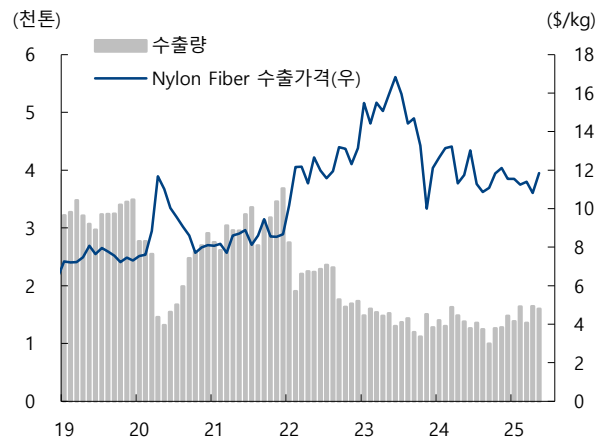
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Polyester Fiber: 효성티앤씨, 티케이케미칼, 휴비스, 태광산업



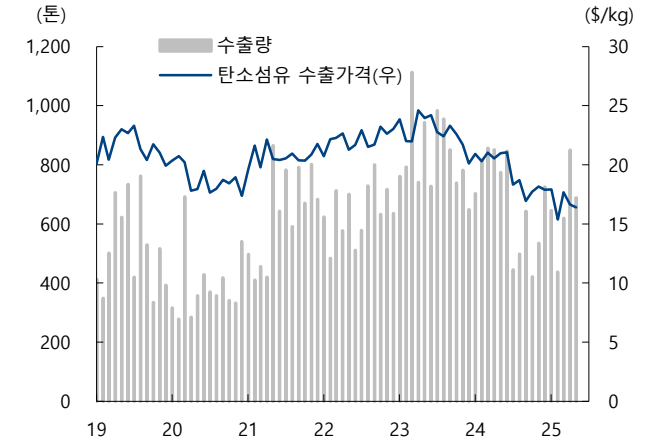
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Nylon Fiber: 효성티앤씨, 코오롱머티리얼, 휴비스, 태광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

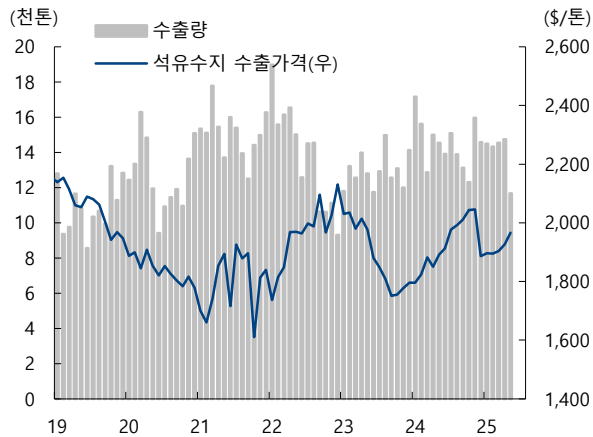
탄소섬유: 효성첨단소재



자료: KITA, iM증권 리서치본부

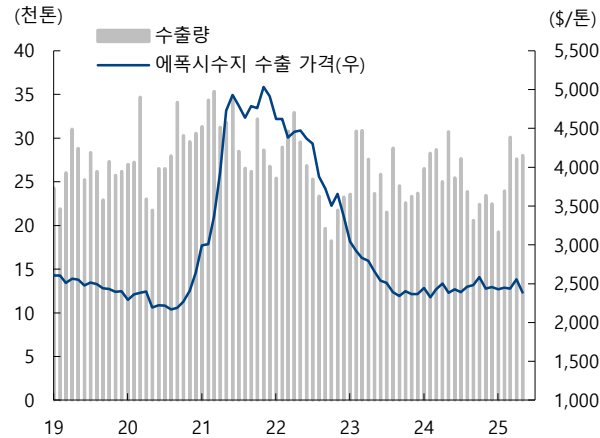
※Key Chart: (수지계열 및 기타제품) 석유수지, 에폭시수지, 윤활기유, SAP, PIA, 폴리카보네이트

석유수지: 코오롱인더



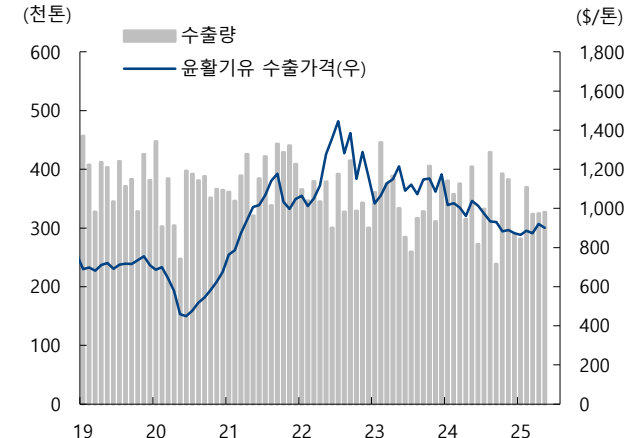
자료: KITA, iM증권 리서치본부

에폭시수지: 국도화학, 코오롱인더



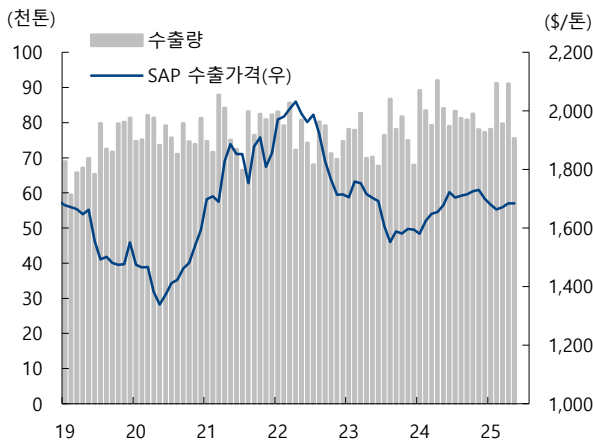
자료: KITA, iM증권 리서치본부

윤활기유: SK이노베이션, S-OIL, GS칼텍스, 현대오일뱅크



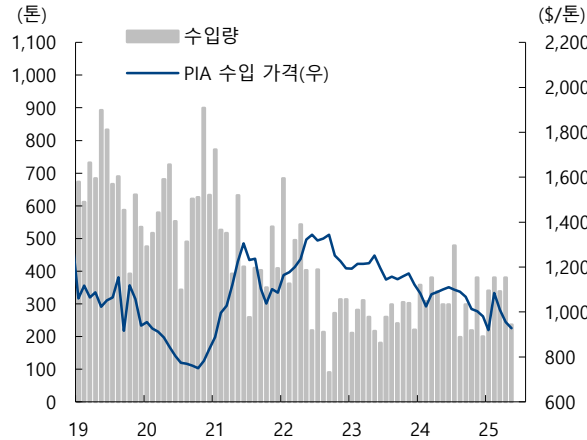
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SAP: LG화학



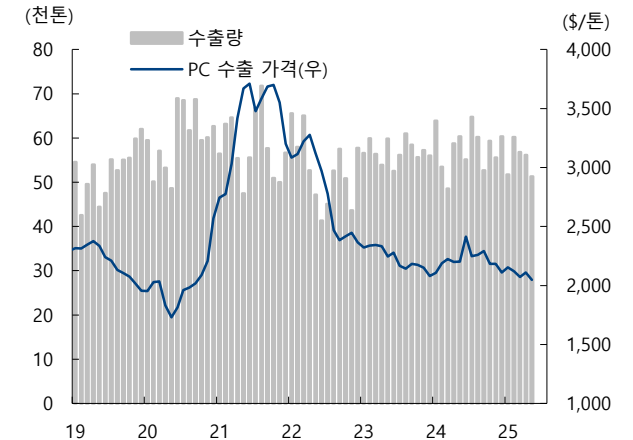
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PIA: 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

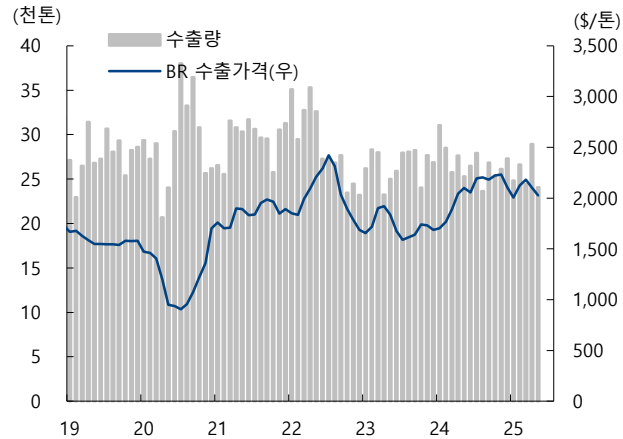
폴리카보네이트(PC): 롯데첨단소재, LG화학, 롯데케미칼



자료: KITA, iM증권 리서치본부

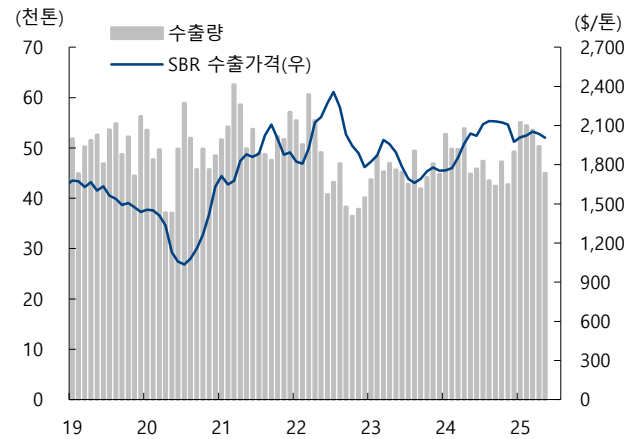
※Key Chart: (합성고무 제품) BR, SBR, NBR, EPDM, NB-Latex, SB-Latex

BR: 금호석유, LG화학



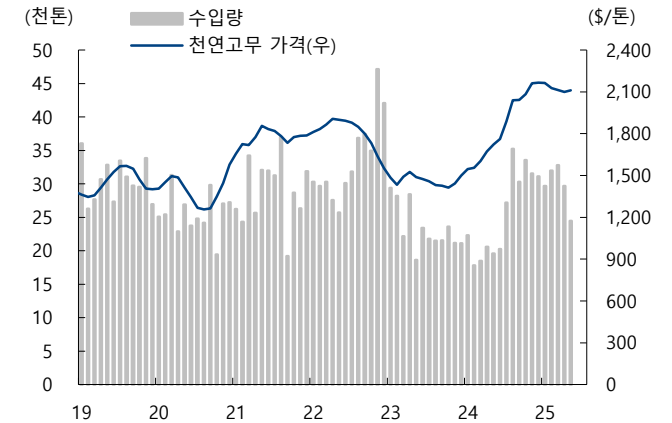
자료: KITA, iM증권 리서치본부

SBR: 금호석유



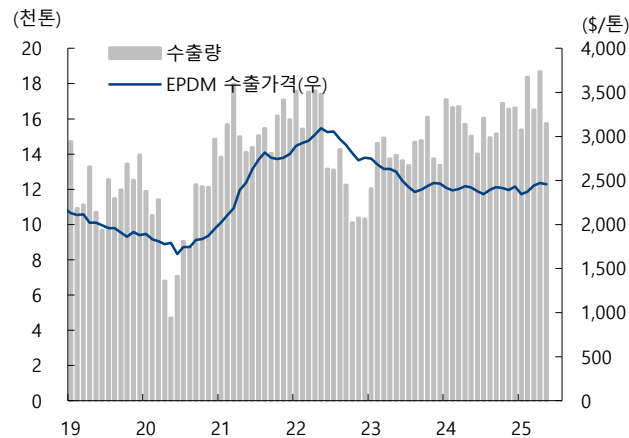
자료: KITA, iM증권 리서치본부

천연고무



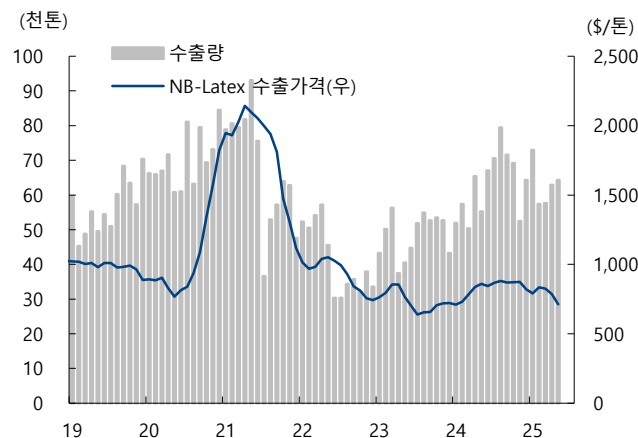
자료: KITA, iM증권 리서치본부

EPDM: 금호폴리캠



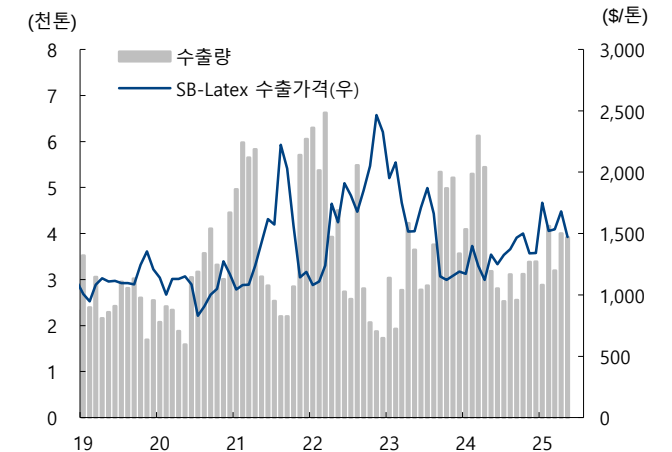
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

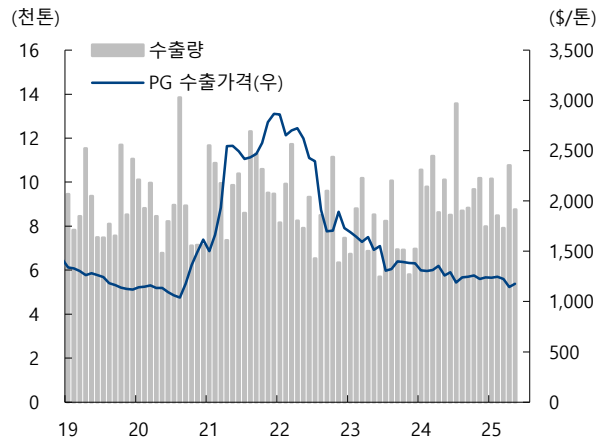
SB-Latex: 금호석유, LG화학



자료: KITA, iM증권 리서치본부

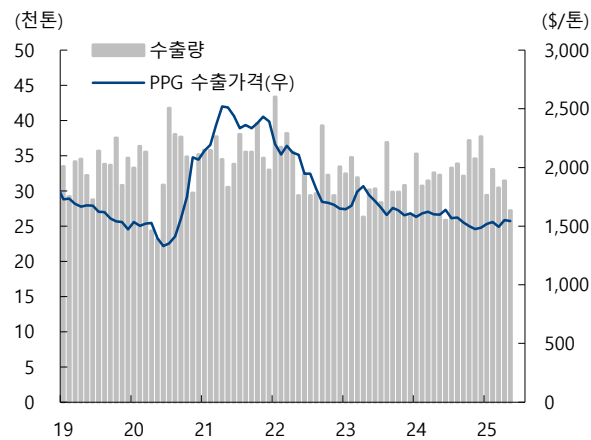
※Key Chart: (엔지니어링플라스틱 및 기타제품) PG, PPG, TDI, 스판본드, POM, PBT

PG: SKC



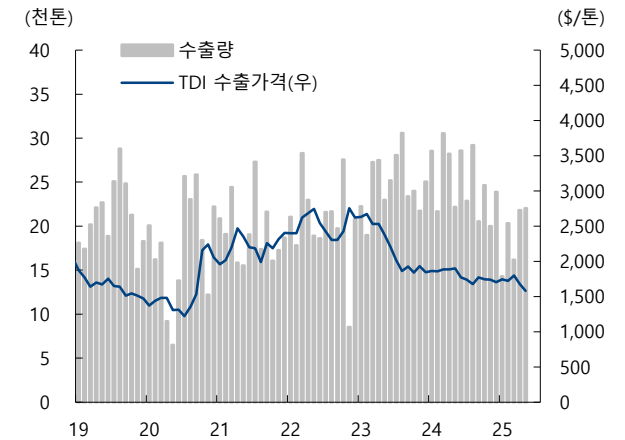
자료: KITA, iM증권 리서치본부

PPG: SKC, KPX케미칼, 금호석유, 한국BASF



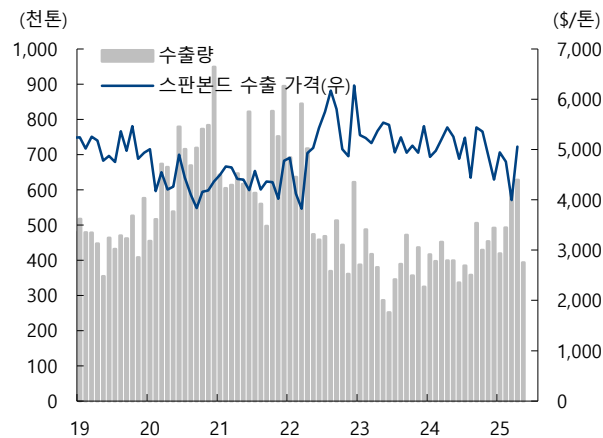
자료: KITA, iM증권 리서치본부

TDI: 한화케미칼, OCI



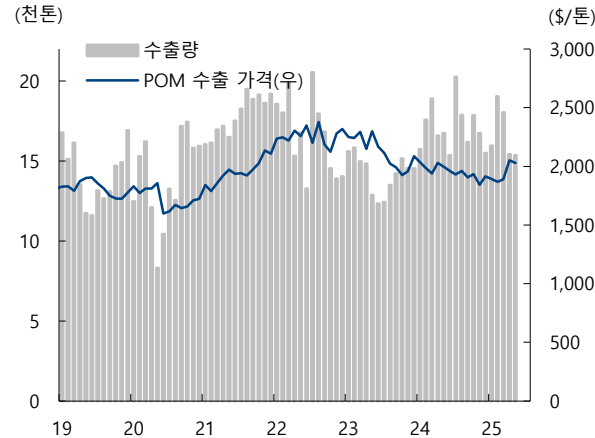
자료: KITA, iM증권 리서치본부

스판본드: 코오롱인더



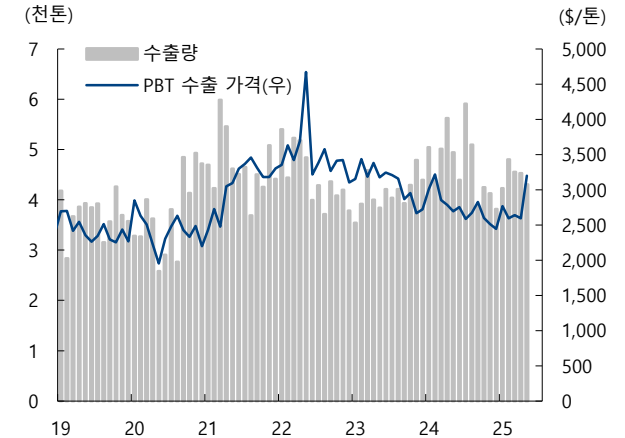
자료: KITA, iM증권 리서치본부

POM: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

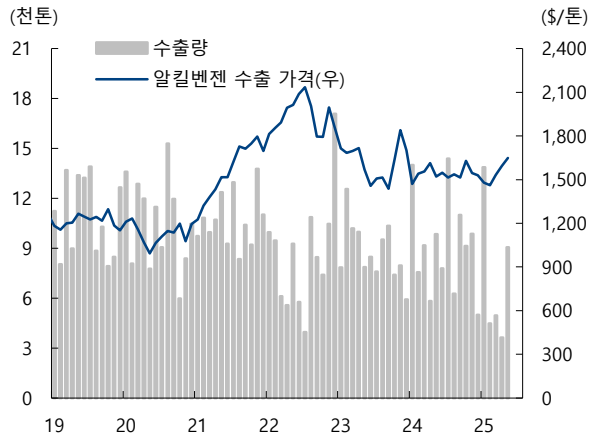
PBT: 코오롱플라스틱



자료: KITA, iM증권 리서치본부

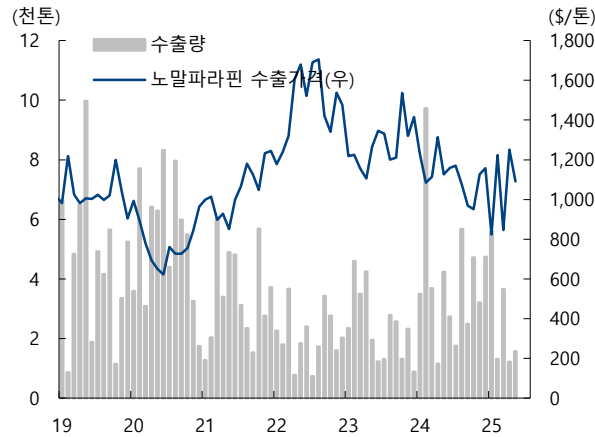
※Key Chart: (기타제품) 노말파라핀, 알킬벤젠, 메셀로스, NF3, HF, 가성소다

노말파라핀: 이수화학



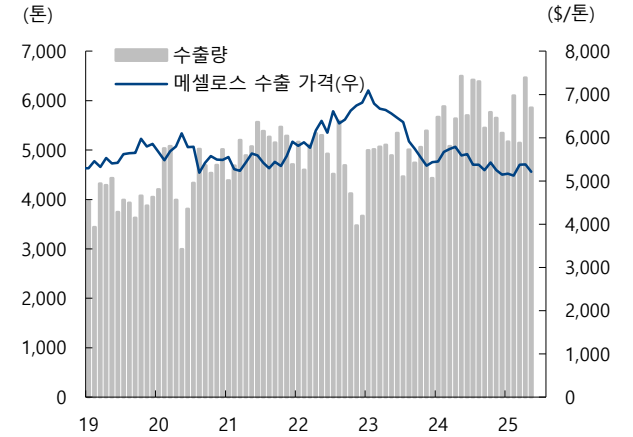
자료: KITA, iM증권 리서치본부

알킬벤젠: 이수화학



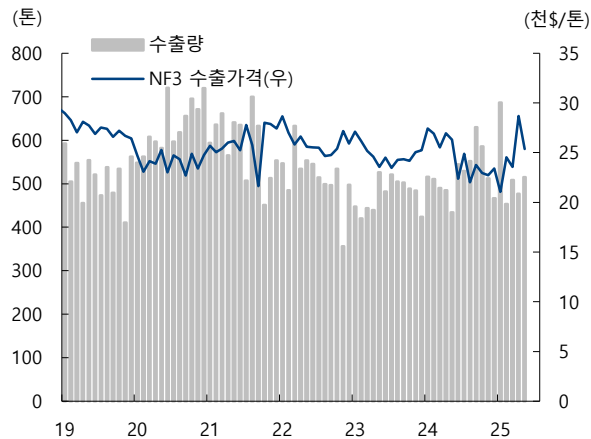
자료: KITA, iM증권 리서치본부

Methyl Cellulose(메셀로스): 롯데정밀화학



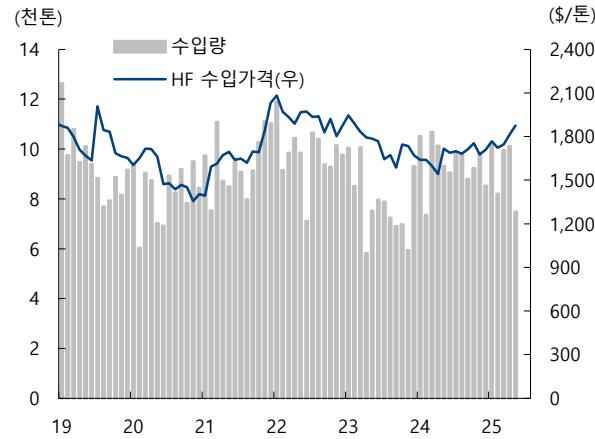
자료: KITA, iM증권 리서치본부

NF3: 효성화학, SK머티리얼즈



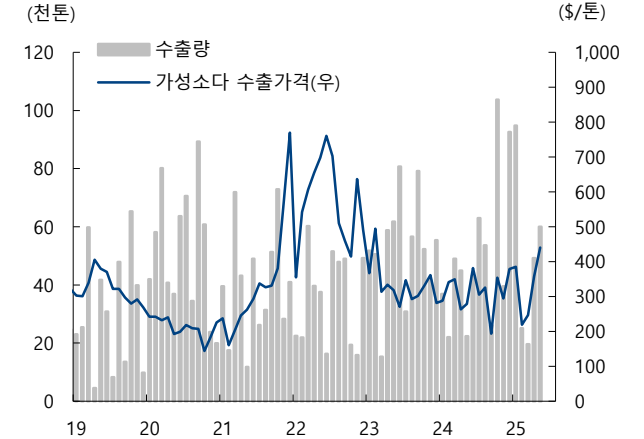
자료: KITA, iM증권 리서치본부

HF: 효성화학, SK머티리얼즈



자료: KITA, iM증권 리서치본부

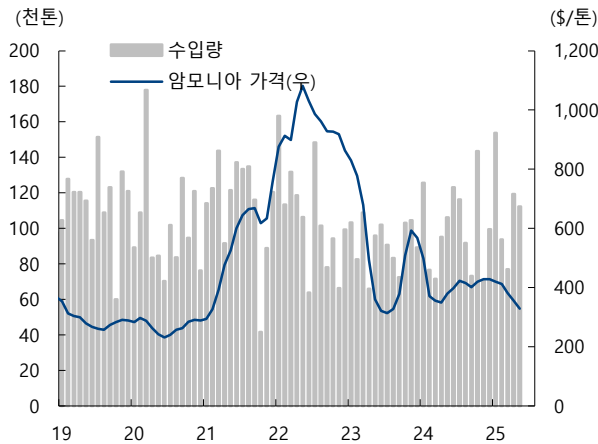
가성소다: 롯데정밀화학, 한화솔루션, 백광산업



자료: KITA, iM증권 리서치본부

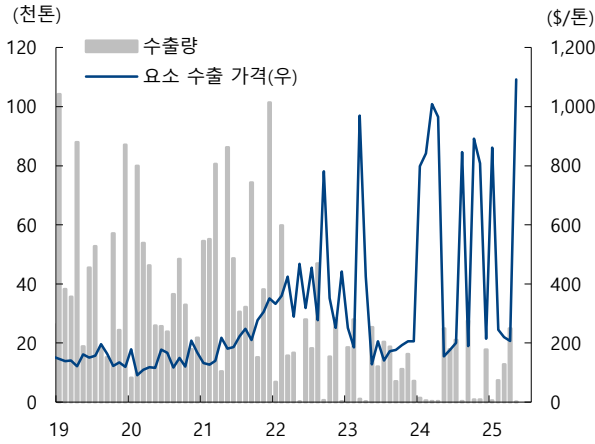
※Key Chart: (비료관련 제품) 암모니아, 요소, 복합비료, 탄산칼륨, 가성칼륨, 염화칼륨

암모니아: 남해화학, 휴켄스, 롯데정밀화학



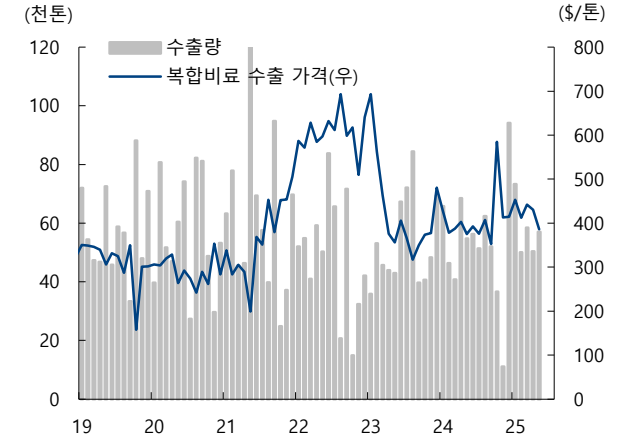
자료: KITA, iM증권 리서치본부

요소: 남해화학



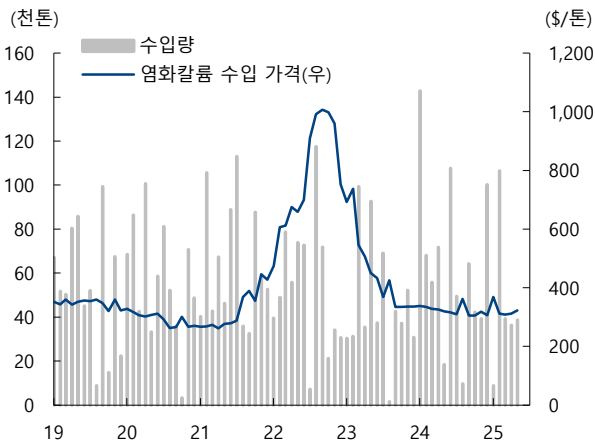
자료: KITA, iM증권 리서치본부

복합비료: 남해화학



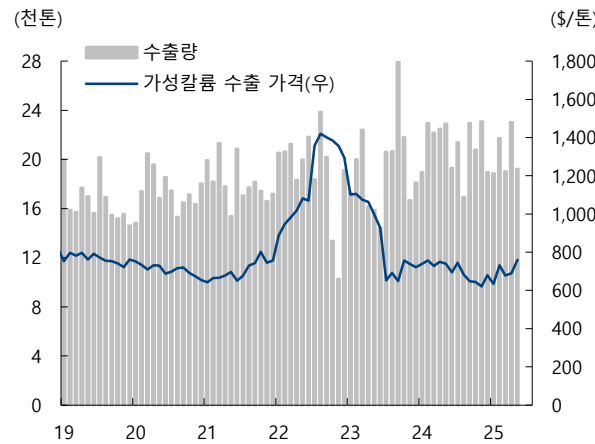
자료: KITA, iM증권 리서치본부

염화칼륨: 유니드 (원재료)



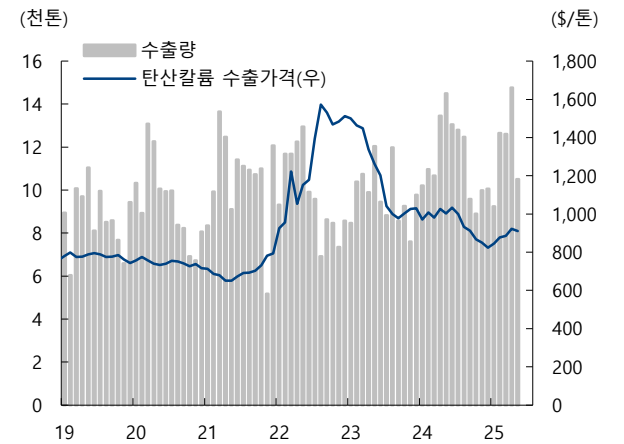
자료: KITA, iM증권 리서치본부

가성칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

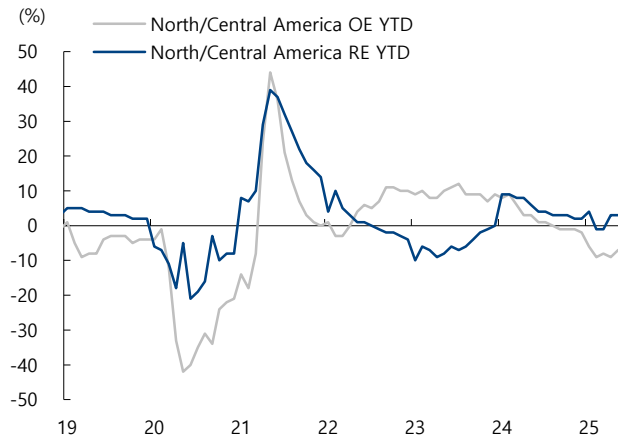
탄산칼륨: 유니드 (생산제품)



자료: KITA, iM증권 리서치본부

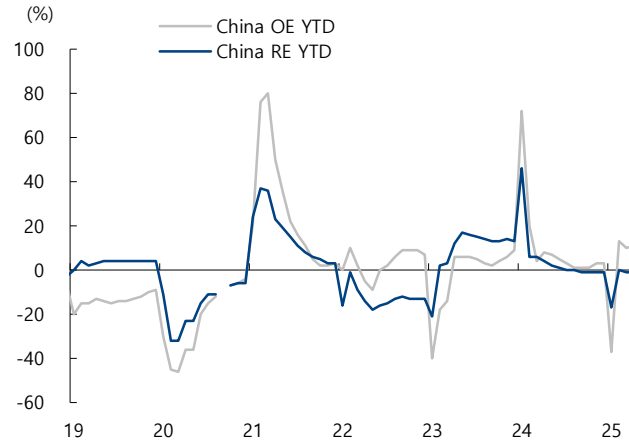
※Key Chart: 주요 지역별 타이어 판매 증가율

(승용차) 미주지역 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



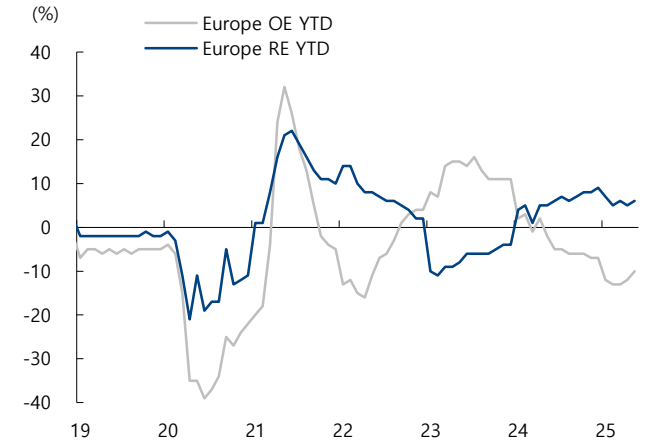
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 중국 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



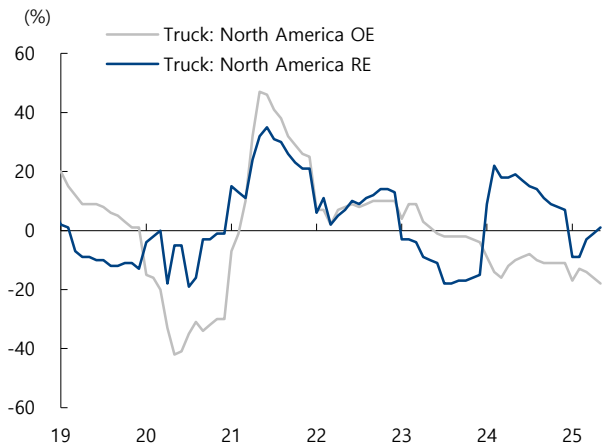
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 유럽 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



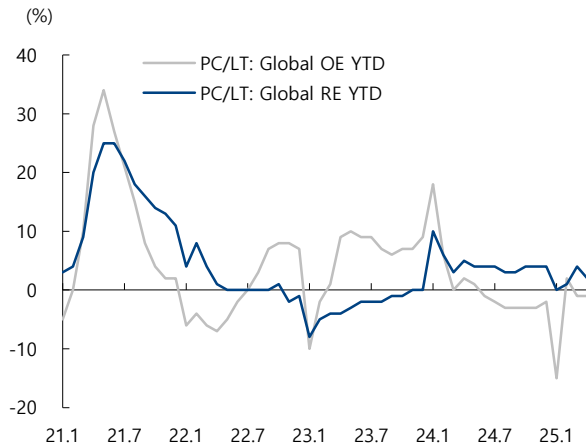
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(트럭 및 버스) 북미 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



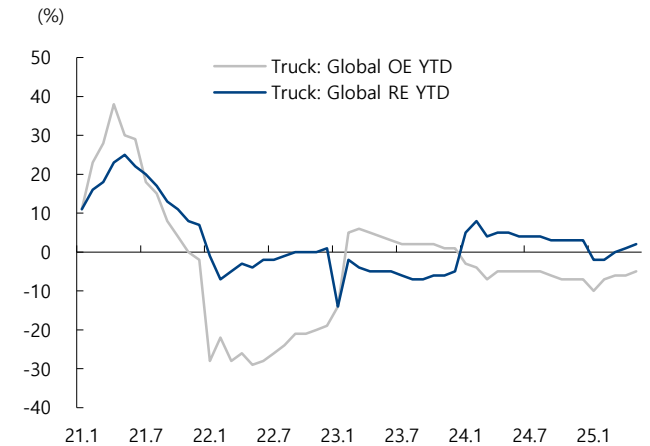
자료: Michelin, iM증권 리서치본부

(승용차) 글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

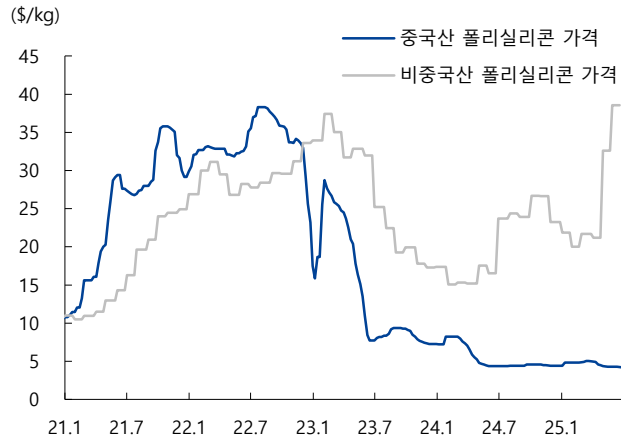
(트럭 및 버스)글로벌 RE/OE 타이어 판매 증가율 YTD



자료: Michelin, iM증권 리서치본부

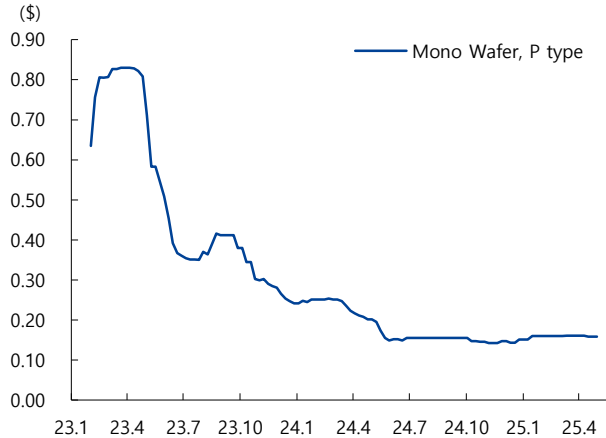
※Key Chart: 폴리실리콘, 웨이퍼, 셀, 모듈, EVA Sheet 가격

폴리실리콘 중국산 가격: \$4.22/kg (-0.71% WoW)



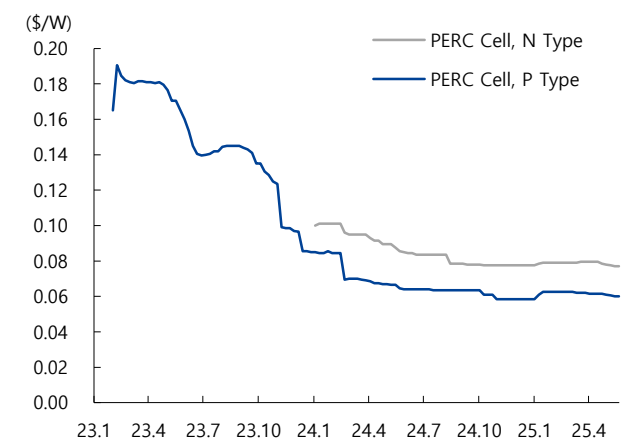
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

웨이퍼 가격: Multi \$0.16 (- % WoW)



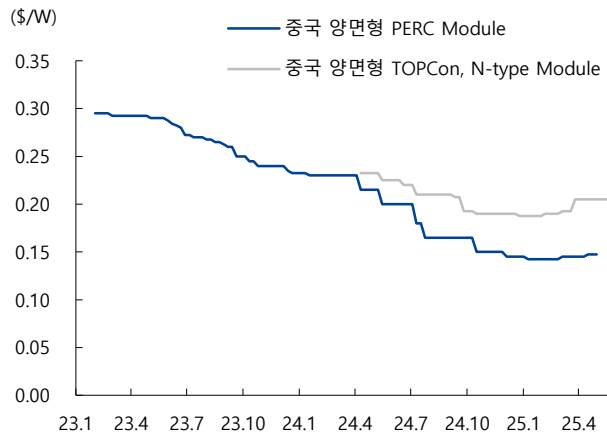
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

셀 가격: Multi \$0.061 (-0.82% WoW)



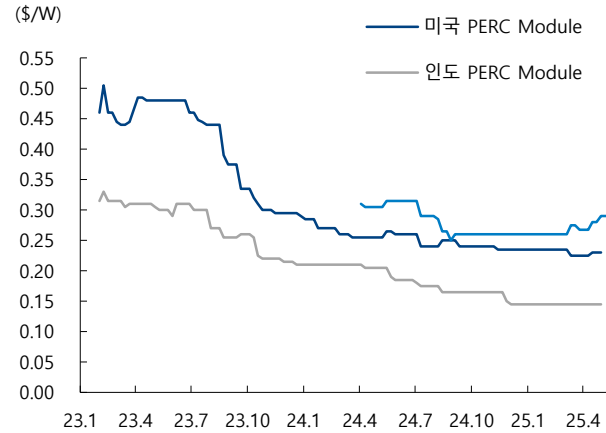
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

중국 모듈 가격: \$0.15 (- % WoW)



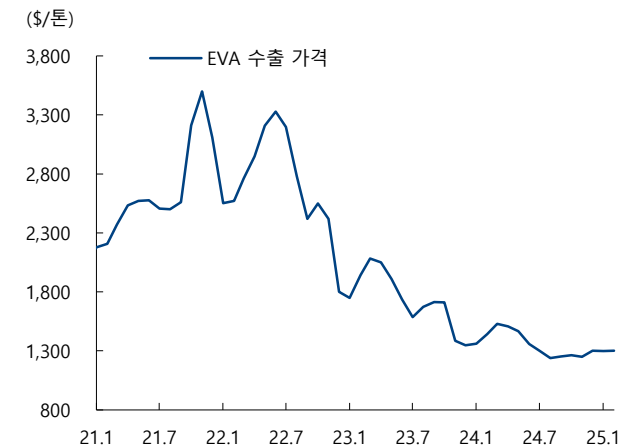
자료: InfoLink, iM증권 리서치본부

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	9.7	9.8	-0.1	9.4	9.3	5.9	0.1	3.4	8.4	6.4	5.2	1.9	3.2	7.4	7.6	-0.2	10.5	4.1
	1M Lagging	15.2	20.3	-5.1	15.1	4.1	4.1	11.0	11.1	6.5	6.4	4.7	0.1	1.8	6.5	7.2	-0.7	23.4	-5.9
Crude Oil	WTI	65.8	74.4	-11.6%	67.9	61.0	78.8	11.5%	-13.8%	63.8	71.5	80.6	-10.8%	-20.9%	67.7	75.8	-10.7%	80.0	57.1
	Dubai	70.0	75.2	-6.9%	69.3	63.7	82.5	8.9%	-16.0%	66.8	77.0	85.4	-13.3%	-21.8%	72.0	79.6	-9.6%	84.6	59.6
	Brent	68.5	76.4	-10.4%	70.0	64.0	83.0	9.4%	-15.6%	66.7	75.0	85.0	-11.0%	-21.6%	70.9	79.9	-11.2%	82.0	60.2
	WTI-Dubai	-4.2	-0.8	-3.4	-1.4	-2.7	-3.7	1.3	2.3	-3.0	-5.5	-4.8	2.5	1.8	-4.3	-3.9	-0.4	-4.6	-2.4
Petroleum PRICE	Gasoline(95RON)	83.2	87.4	-4.8%	82.3	76.4	93.0	7.7%	-11.5%	78.3	84.8	98.6	-7.6%	-20.6%	81.6	93.0	-12.3%	89.8	70.4
	Kerosene	86.3	91.9	-6.2%	84.6	78.0	97.3	8.4%	-13.1%	81.0	90.2	98.6	-10.2%	-17.9%	85.6	95.2	-10.1%	97.7	74.9
	Diesel(0.001%)	89.1	94.5	-5.8%	87.0	79.3	98.1	9.6%	-11.3%	82.5	91.2	100.2	-9.6%	-17.6%	86.9	96.3	-9.8%	100.2	75.9
	BC(3.5%)	69.7	76.6	-9.0%	71.1	67.2	79.3	5.9%	-10.3%	68.6	74.9	80.2	-8.4%	-14.4%	71.8	74.1	-3.1%	79.4	61.8
	Naphtha	63.9	68.7	-7.1%	64.1	61.2	71.8	4.6%	-10.8%	62.3	71.5	72.9	-12.8%	-14.5%	66.9	72.3	-7.4%	74.1	55.4
Spot Margin	Gasoline-Dubai	13.2	12.2	1.0	12.9	12.7	10.4	0.2	2.5	11.5	7.7	13.2	3.8	-1.7	9.6	13.4	-3.8	13.8	2.7
	Kerosene-Dubai	16.3	16.8	-0.5	15.3	14.4	14.8	0.9	0.5	14.2	13.1	13.2	1.0	1.0	13.6	15.5	-1.9	18.2	10.8
	Diesel-Dubai	19.1	19.4	-0.3	17.6	15.6	15.5	2.0	2.1	15.7	14.2	14.7	1.5	0.9	14.9	16.6	-1.7	21.2	11.6
	BC(3.5%)-Dubai	-0.3	1.4	-1.7	1.8	3.5	-3.3	-1.7	5.1	1.8	-2.1	-5.2	4.0	7.0	-0.2	-5.6	5.4	5.3	-6.8
	Naphtha-Dubai	-6.1	-6.4	0.3	-5.3	-2.4	-10.7	-2.8	5.5	-4.5	-5.6	-12.5	1.1	8.0	-5.0	-7.4	2.3	-0.1	-10.8
1M Lagging Margin	Gasoline-Dubai	18.7	22.8	-4.1	18.7	7.5	8.6	11.2	10.2	9.6	7.7	12.8	1.9	-3.1	8.7	12.9	-4.3	25.6	-2.9
	Kerosene-Dubai	21.8	27.3	-5.6	21.0	9.2	12.9	11.9	8.1	12.3	13.1	12.8	-0.8	-0.5	12.7	15.1	-2.4	31.3	-0.5
	Diesel-Dubai	24.6	29.9	-5.4	23.4	10.5	13.6	13.0	9.8	13.8	14.2	14.3	-0.4	-0.5	14.0	16.2	-2.2	34.3	0.5
	BC(3.5%)-Dubai	5.2	12.0	-6.8	7.6	-1.7	-5.1	9.3	12.7	0.0	-2.1	-5.6	2.1	5.6	-1.1	-6.0	4.9	13.3	-13.7
	Naphtha-Dubai	-0.6	4.1	-4.8	0.5	-7.6	-12.6	8.1	13.1	-6.4	-5.6	-12.9	-0.8	6.6	-6.0	-7.8	1.8	5.7	-16.5
(\$/bbl, \$)		25.07	25.06	MoM	25.05	25.04	25.03	25.02	25.01	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Asia OSP	Medium	0.8	0.9	-0.1	0.7	3.0	3.3	0.8	0.3	0.8	1.5	1.5	-0.7	-0.7	1.4	1.3	0.0	3.3	0.3
	Light	1.2	1.4	-0.2	1.2	3.5	3.9	1.5	0.9	1.2	2.0	2.1	-0.8	-0.9	1.9	2.0	-0.1	3.9	0.9
	Extra Light	1.0	1.2	-0.2	1.0	3.3	3.9	1.5	0.9	1.0	1.8	1.8	-0.8	-0.8	1.8	1.9	-0.1	3.9	0.9
	Super Light	1.8	2.0	-0.2	1.8	4.1	4.4	2.3	1.8	1.8	2.6	2.9	-0.8	-1.1	2.6	3.1	-0.5	4.4	1.8
	Heavy	-0.3	-0.3	0.0	-0.5	1.8	2.1	-0.5	-0.9	-0.3	0.3	0.7	-0.6	-1.0	0.2	0.4	-0.2	2.1	-0.9

자료: Petronet, Bloomberg, iM증권 리서치본부

※ 주요 제품가격 및 변화율

(\$/ton, %)	Products	Weekly			Monthly					Quarterly					Yearly			2025 High/Low	
		This	Last	WoW	25.06	25.05	24.06	MoM	YoY	2Q25	1Q25	2Q24	QoQ	YoY	2025	2024	YoY	High	Low
Feedstock	Naphtha	645	587	9.9%	591	560	683	5.5%	-13.4%	578	664	695	-13.0%	-16.9%	622	682	-8.7%	684	549
Olefin	Ethylene	740	730	1.4%	735	748	781	-1.7%	-5.9%	753	839	822	-10.2%	-8.3%	798	834	-4.3%	860	730
	Propylene	740	720	2.8%	719	754	833	-4.6%	-13.7%	752	816	825	-7.9%	-8.9%	785	819	-4.1%	840	705
	Butadiene	1,100	1,050	4.8%	1,096	1,124	1,494	-2.4%	-26.6%	1,126	1,390	1,467	-19.0%	-23.2%	1,263	1,391	-9.2%	1,500	1,010
Aromatics	Benzene	765	740	3.4%	730	704	1,054	3.7%	-30.7%	728	877	1,057	-17.0%	-31.1%	805	985	-18.3%	920	665
	Toluene	715	690	3.6%	693	653	903	6.1%	-23.3%	663	762	918	-13.0%	-27.8%	715	840	-14.9%	800	620
Polymer	PE	924	909	1.7%	913	920	1,020	-0.8%	-10.5%	931	981	998	-5.1%	-6.7%	957	994	-3.7%	988	909
	PP	895	895	0.0%	895	895	953	0.0%	-6.0%	899	911	933	-1.4%	-3.7%	905	922	-1.8%	925	885
	PS	1,135	1,135	0.0%	1,145	1,153	1,365	-0.7%	-16.1%	1,163	1,237	1,348	-6.0%	-13.8%	1,201	1,283	-6.4%	1,255	1,135
	ABS	1,365	1,365	0.0%	1,373	1,370	1,510	0.2%	-9.1%	1,383	1,447	1,478	-4.5%	-6.5%	1,416	1,439	-1.6%	1,465	1,355
	PVC	715	715	0.0%	715	695	808	2.9%	-11.5%	702	716	794	-2.0%	-11.7%	709	782	-9.3%	735	695
Synthetic Fiber	AN	1,090	1,165	-6.4%	1,151	1,173	1,284	-1.8%	-10.3%	1,190	1,282	1,290	-7.2%	-7.8%	1,238	1,236	0.1%	1,310	1,090
	EG	538	513	4.9%	521	510	528	2.2%	-1.2%	510	544	521	-6.3%	-2.1%	528	538	-1.9%	558	483
	CPLM	1,110	1,110	0.0%	1,110	1,110	1,692	0.0%	-34.4%	1,141	1,393	1,688	-18.1%	-32.4%	1,272	1,633	-22.1%	1,440	1,110
Polyester	PX	860	810	6.2%	827	771	1,018	7.3%	-18.8%	778	839	1,019	-7.3%	-23.7%	810	943	-14.2%	870	695
	TPA	685	625	9.6%	643	615	780	4.5%	-17.6%	615	654	775	-5.9%	-20.6%	636	725	-12.3%	685	565
	PET	800	790	1.3%	798	770	915	3.6%	-12.8%	775	813	918	-4.7%	-15.6%	795	895	-11.2%	820	720
Rubber	SBR	1,440	1,425	1.1%	1,435	1,528	1,900	-6.1%	-24.5%	1,501	1,840	1,843	-18.4%	-18.6%	1,677	1,821	-7.9%	1,960	1,425
Phenol/BPA	Phenol	825	820	0.6%	821	819	920	0.3%	-10.7%	838	903	912	-7.3%	-8.2%	872	927	-5.9%	1,590	545
	BPA	1,165	1,155	0.9%	1,181	1,246	1,300	-5.2%	-9.1%	1,225	1,237	1,283	-1.0%	-4.5%	1,231	1,273	-3.3%	3,725	875
Plasticizer	OX	900	868	3.7%	880	926	1,100	-4.9%	-20.0%	913	943	1,107	-3.2%	-17.5%	929	1,002	-7.3%	1,410	440
	PA	950	950	0.0%	948	954	1,113	-0.7%	-14.8%	963	997	1,068	-3.4%	-9.8%	981	1,007	-2.6%	1,010	935
	DOP	1,140	1,135	0.4%	1,134	1,130	1,373	0.3%	-17.4%	1,133	1,154	1,393	-1.8%	-18.7%	1,144	1,320	-13.3%	1,190	1,130
Others	PO	1,055	1,010	4.5%	1,029	1,020	1,225	0.9%	-16.0%	1,020	1,069	1,271	-4.6%	-19.8%	1,045	1,232	-15.2%	1,100	975
	MDI	2,250	2,225	1.1%	2,255	2,200	2,439	2.5%	-7.5%	2,187	2,449	2,363	-10.7%	-7.5%	2,323	2,398	-3.1%	2,690	2,295
	TDI	1,570	1,635	-4.0%	1,673	1,571	1,966	6.4%	-14.9%	1,573	1,809	2,038	-13.0%	-22.8%	1,696	2,004	-15.4%	2,035	1,430
	AA	305	303	0.8%	304	306	357	-0.6%	-14.9%	309	331	436	-6.6%	-29.2%	320	395	-19.0%	1,055	875
	VAM	765	775	-1.3%	780	812	815	-3.9%	-4.3%	808	816	891	-1.0%	-9.3%	812	854	-4.9%	1,510	850
	ECH	1,310	1,315	-0.4%	1,329	1,281	986	3.7%	34.7%	1,285	1,260	1,020	2.0%	25.9%	1,272	1,122	13.3%	1,390	1,185
	Caustic Soda	410	415	-1.2%	411	401	378	2.5%	8.9%	413	455	384	-9.2%	7.6%	435	390	11.6%	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	95	143	-33.6%	144	187	99	-23.1%	46.2%	176	175	127	0.3%	38.6%	176	152	15.7%	223	95
	Propylene-N	95	133	-28.6%	128	194	150	-34.0%	-14.7%	174	153	130	14.2%	33.7%	163	137	19.2%	238	95
	Butadiene-N	455	463	-1.7%	505	564	811	-10.3%	-37.7%	548	727	772	-24.6%	-29.0%	641	709	-9.6%	830	425
Aromatics	Benzene-N	120	153	-21.6%	139	144	371	-3.1%	-62.5%	150	213	362	-29.6%	-58.5%	183	303	-39.7%	247	107
	Toluene-N	70	103	-32.0%	102	92	220	10.0%	-53.8%	86	99	224	-13.0%	-61.6%	93	158	-41.4%	127	45
	Xylene-N	110	118	-6.8%	124	120	247	3.0%	-49.7%	110	103	257	7.1%	-57.1%	106	176	-39.7%	147	166
Polymer	PE-N	279	322	-13.4%	322	359	337	-10.6%	-4.7%	354	318	303	11.2%	16.5%	335	312	7.2%	416	279
	PP-N	250	308	-18.8%	304	335	270	-9.2%	12.7%	321	248	239	29.8%	34.5%	283	240	18.1%	356	226
	PS-N	490	548	-10.6%	554	592	682	-6.5%	-18.8%	585	573	653	2.1%	-10.5%	579	601	-3.7%	636	490
	ABS-A/B/S	351	346	1.5%	357	347	259	2.9%	38.2%	351	288	232	22.0%	51.0%	318	251	26.9%	393	257
	PVC-Ethylene	342	347	-1.5%	344	318	414	8.3%	-16.7%	322	293	380	9.9%	-15.3%	307	362	-15.2%	347	271
Synthetic Fiber	AN-N	445	578	-23.0%	560	612	601	-8.5%	-6.8%	612	619	595	-1.1%	2.8%	616	554	11.0%	698	445
	EG-N	-108	-75	적자지속	-70	-50	-155	적자지속	적자지속	-68	-120	-174	적자지속	적자지속	-95	-144	적자지속	-39	-135
	CPLM-N	465	523	-11.1%	519	550	1,009	-5.6%	-48.6%	563	729	994	-22.7%	-43.3%	650	951	-31.7%	791	465
Polyester	PX-N	215	223	-3.6%	236	210	335	12.1%	-29.7%	200	175	324	14.0%	-38.3%	187	261	-28.4%	256	140
	TPA-PX	109	82	32.2%	88	99	98	-10.3%	-9.6%	94	92	93	2.6%	1.9%	93	93	0.1%	114	72
	PET-TPA/EG	27	77	-65.4%	67	67	62	-0.2%	6.7%	71	64	72	11.0%	-0.9%	68	86	-21.5%	104	27
Rubber	SBR-BD/SM	387	410	-5.6%	392	467	509	-16.1%	-23.0%	437	562	473	-22.2%	-7.6%	502	519	-3.3%	750	381
Phenol/BPA	Phenol-N	180	233	-22.7%	230	259	237	-10.9%	-3.0%	260	239	217	8.6%	19.7%	249	245	1.8%	308	180
	BPA-N	520	568	-8.5%	590	686	617	-14.0%	-4.4%	647	574	588	12.8%	10.0%	609	591	2.9%	721	520
Plasticizer	PA-OX	131	161	-18.4%	147	111	112	31.7%	31.6%	132	139	61	-4.9%	117.9%	136	95	42.3%	201	99
	DOP-2EH/PA	159	164	-3.4%	159	164	117	-3.0%	36.6%	155	136	138	14.3%	12.4%	145	124	17.1%	178	109
Others	SM-N	300	348	-13.8%	328	352	467	-7.0%	-29.9%	342	353	451	-3.3%	-24.3%	348	411	-15.4%	387	300
	PO-N	410	423	-3.1%	438	460	542	-4.8%	-19.3%	442	406	576	9.0%	-23.3%	423	550	-23.1%	494	376
	MDI-BZ	1,485	1,485	0.0%	1,525	1,496	1,385	1.9%	10.1%	1,459	1,572	1,306	-7.2%	11.7%	1,518	1,413	7.4%	2,020	1,725
	TDI-TL	1,027	1,111	-7.6%	1,146	1,075	1,280	6.6%	-10.5%	1,069	1,229	1,340	-13.0%	-20.2%	1,153	1,366	-15.6%	1,438	951
	ECH-Propyl.	866	883	-1.9%	898	829	487	8.3%	84.4%	834	770	525	8.3%	58.7%	801	631	26.9%	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	174	162	7.4%	175	166	98	5.1%	78.3%	159	176	115	-9.6%	38.4%	168	149	12.9%	202	112
	Propylene-N	174	152	14.5%	159	173	149	-8.1%	6.2%	158	153	118	2.7%	33.0%	155	134	16.2%	203	107
	Butadiene-N	534	482	10.8%	536	543	811	-1.2%	-33.9%	532	728	760	-26.9%	-30.0%	634	706	-10.3%	831	362
Aromatics	Benzene-N	199	172	15.7%	170	123	371	38.6%	-54.2%	133	214	350	-37.6%	-61.9%	175	300	-41.6%	262	57
	Toluene-N	149	122	22.1%	132	71	219	85.6%	-39.7%	69	99	212	-30.5%	-67.4%	85	155	-45.2%	163	-21
	Xylene-N	189	137	38.0%	155	99	246	55.7%	-37.1%	93	104	245	-9.8%	-61.9%	99	173	-43.1%	189	2
Polymer	PE-N	358	341	5.0%	352	338	337	4.1%	4.6%	337	319	292	5.7%	15.5%	327	309	5.8%	369	290
	PP-N	329	327	0.6%	335	314	269	6.7%	24.3%	305	248	227	22.7%	34.2%	275	237	16.4%	346	226
	PS-N	569	567	0.4%	585	571	682	2.4%	-14.2%	568	574	642	-0.9%	-11.4%	571	598	-4.5%	612	532
	ABS-A/B/S	311	298	4.3%	350	314	277	11.4%	26.1%	313	293	242	6.8%	29.1%	302	255	18.8%	413	228
	PVC-Ethylene	342	339	0.7%	338	303	401	11.6%	-15.7%	305	295	364	3.3%	-16.3%	299	361	-17.1%	342	261
Synthetic Fiber	AN-N	524	597	-12.2%	591	591	601	0.0%	-1.6%	595	619	583	-3.9%	2.0%	608	551	10.2%	643	524
	EG-N	-29	-56	적자지속	-39	-71	-156	적자지속	적자지속	-85	-119	-186	적자지속	적자지속	-102	-147	적자지속	-27	-161
	CPLM-N	544	542	0.4%	550	529	1,009	4.0%	-45.5%	547	730	982	-25.1%	-44.3%	642	948	-32.3%	817	467
Polyester	PX-N	294	242	21.5%	267	189	335	40.8%	-20.4%	183	176	312	4.1%	-41.3%	180	258	-30.5%	294	54
	TPA-PX	142	84	69.5%	126	123	108	3.0%	16.5%	97	95	95	1.6%	1.7%	96	85	13.2%	176	22
	PET-TPA/EG	82	46	78.4%	94	94	82	0.6%	15.3%	72	65	78	11.0%	-8.1%	68	80	-14.9%	151	-9
Rubber	SBR-BD/SM	318	281	13.2%	375	439	576	-14.7%	-34.9%	372	585	489	-36.5%	-24.0%	483	533	-9.5%	798	248
Phenol/BPA	Phenol-N	259	252	2.8%	261	238	237	9.9%	10.2%	243	240	205	1.3%	18.5%	242	242	0.0%	271	202
	BPA-N	599	587	2.0%	621	665	617	-6.6%	0.7%	630	574	576	9.8%	9.4%	601	589	2.2%	698	541
Plasticizer	PA-OX	120	104	15.4%	105	105	105	0.0%	0.5%	107	178	63	-40.2%	68.2%	144	85	69.2%	250	78
	DOP-2EH/PA	174	168	3.9%	168	138	130	21.4%	29.0%	143	133	106	7.1%	35.0%	138	107	29.3%	178	99
Others	SM-N	379	367	3.3%	359	331	467	8.2%	-23.2%	325	354	439	-8.2%	-26.0%	340	408	-16.6%	393	259
	PO-N	489	442	10.6%	469	439	542	6.8%	-13.5%	425	406	565	4.7%	-24.7%	416	547	-24.1%	491	327
	MDI-BZ	1,525	1,475	3.4%	1,551	1,451	1,390	6.9%	11.6%	1,427	1,551	1,316	-8.0%	8.4%	1,491	1,417	5.3%	2,021	1,652
	TDI-TL	1,057	1,114	-5.2%	1,177	1,081	1,273	8.8%	-7.6%	1,063	1,226	1,341	-13.3%	-20.7%	1,147	1,361	-15.7%	1,457	883
	ECH-Propyl.	869	859	1.2%	877	812	494	8.0%	77.6%	819	769	529	6.5%	55.0%	793	630	25.8%	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	10.9	97,800	-4.5	19.3	-19.8	-12.7	N/A	0.6
S-Oil	KRW	4.8	58,200	-5.4	3.0	0.5	6.2	33.4	0.8
GS	KRW	3.1	45,950	-1.0	12.6	22.7	16.9	5.7	0.3
HD Hyundai	KRW	7.4	126,800	-1.6	45.9	71.1	60.1	15.2	1.1
Aramco	SAR	1,567.9	24.3	-2.1	-3.0	-9.1	-13.3	16.4	3.8
Exxon Mobil	USD	474.0	110.0	-2.8	6.3	-6.7	2.2	16.7	1.8
Chevron	USD	252.2	144.4	-2.5	4.8	-13.3	-0.3	18.2	1.7
TOTAL	EUR	139.6	52.5	-4.4	1.9	-13.2	-1.6	8.7	1.2
PetroChina	HKD	212.7	6.8	1.0	3.8	7.8	11.0	7.1	0.7
BP	GBp	80.7	369.2	-6.1	2.5	-17.2	-6.1	12.4	1.3
Marathon Petroleum	USD	51.5	167.5	0.1	3.2	13.7	20.1	20.9	3.1
Valero	USD	42.9	137.0	-1.8	4.8	2.8	11.7	20.5	1.8
Sinopec	HKD	89.3	4.1	1.5	-3.5	-1.2	-7.9	9.0	0.5
Suncor	CAD	46.6	51.7	-6.2	4.8	-6.4	0.8	12.4	1.4
Imperial Oil	CAD	41.4	111.0	-0.9	11.0	7.3	25.3	14.7	2.3
Ecopetrol	COP	19.1	1,880.0	-4.6	5.6	-13.6	12.2	6.5	0.9
Indian Oil	INR	24.4	147.6	6.5	2.9	13.2	8.2	10.4	1.0
PTT PCL	THB	26.3	30.3	0.8	0.0	-6.9	-4.7	9.2	0.7
Formosa Petrochem	TWD	12.1	36.8	-0.9	-4.2	-3.9	6.5	27.2	1.1
Repsol	EUR	16.8	12.4	-3.2	5.1	-0.8	6.2	5.9	0.5
Idemitsu Kosan	JPY	7.8	871.4	-1.0	2.2	-22.2	-15.8	10.0	0.6
Thai Oil	THB	1.9	27.5	2.8	-6.8	7.8	-2.7	5.8	0.4

자료: Bloomberg, iM증권, 주: 시가총액은 US십억달러, 증가는 현지통화 기준, PER/PBR은 볼룸버그 컨센서스 기준

(십억\$, %, 배)	Local CURRENCY	Mrk. Cap (\$US bn)	Price (Local)	1W	1M	3M	YTD	PER	PBR
Upstream/ Midstream/ Equipment & Service									
CNOOC	HKD	113.4	18	0.9	1.0	-3.3	-5.5	5.8	1.0
Conoco Phillips	USD	114.7	90.9	-3.1	6.2	-11.6	-8.3	14.4	1.8
Petrobras	BRL	77.7	31.5	-4.4	-0.2	-16.5	-13.1	3.9	1.0
Equinor	NOK	70.3	253.6	-11.3	2.6	-8.0	-3.0	8.3	1.5
Canadian Natural	USD	66.8	31.9	-5.0	2.4	3.1	3.4	12.7	2.2
EOG Resources	USD	66.1	121.1	-2.1	8.9	-4.4	-1.2	12.4	2.1
Occidental	USD	42.5	43.2	-4.8	3.7	-12.8	-12.6	16.9	1.4
Expand Energy	USD	28.2	118.7	-1.7	1.2	8.2	19.2	14.9	1.6
ENI	EUR	50.5	13.7	-3.8	5.5	-5.4	4.7	9.4	0.8
Suncor Energy	CAD	46.6	51.7	-6.2	4.8	-6.4	0.8	12.4	1.4
ONEOK	USD	51.2	81.3	0.2	-0.5	-17.6	-19.0	15.3	2.2
Kinder Morgan	USD	64.2	28.9	4.8	2.5	2.3	5.4	22.9	2.1
Hess	USD	43.3	140.1	-2.5	5.7	-11.9	5.3	23.6	3.4
Devon Energy	USD	20.9	32.5	-4.6	3.6	-11.9	-0.8	8.4	1.3
Cottera Energy	USD	19.8	26.0	-3.0	4.4	-9.0	1.6	9.2	1.3
Ovintiv	USD	10.1	38.7	-6.0	6.0	-10.6	-4.4	8.3	0.9
Apache	USD	6.7	18.5	-9.2	6.6	-13.0	-20.1	6.1	1.1
National Oilwell Varco	USD	4.9	13.0	-5.6	7.6	-13.4	-9.4	11.4	0.8
Concho Resources	USD	3.3	23.1	-7.7	7.9	-18.9	-23.6	14.3	0.6
Schulmberger	USD	46.0	33.8	-5.6	-0.3	-19.6	-11.8	10.8	2.0
Halliburton	USD	17.7	20.6	-7.4	3.4	-18.5	-24.1	8.8	1.6
TechnipFMC	USD	14.6	34.9	-1.1	15.5	11.9	20.7	16.8	4.3

자료: Bloomberg, iM증권, 주: 시가총액은 US십억달러, 증가는 현지통화 기준, PER/PBR은 볼룸버그 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	10.9	209,000	-1.2	14.3	-22.3	-16.4	29.4	0.5
Lotte Chemical	KRW	1.8	58,600	-5.8	1.2	-18.4	-2.0	N/A	0.2
Hanwha Chemical	KRW	4.2	32,950	2.5	16.0	69.3	104.4	39.8	0.6
Kumho Petrochem	KRW	2.2	111,700	-1.2	-0.6	-9.8	23.3	7.6	0.5
LotteFine Chemical	SAR	0.8	39,600	4.1	8.0	-1.7	0.6	8.8	0.4
Korea PetroChem	USD	0.4	83,000	-2.4	3.6	-16.2	6.8	29.3	0.3
Hyosung TNC	USD	0.8	246,000	-2.6	-3.5	4.5	2.9	7.3	0.7
Hyosung Materials	EUR	0.7	205,500	2.8	2.2	9.4	17.7	11.5	1.0
Kolon Industries	HKD	0.9	45,050	32.3	43.2	46.5	65.9	11.7	0.4
Huchems	GBp	0.5	16,540	-0.1	3.1	3.9	-3.0	11.4	0.7
Hyosung Chemical	USD	0.4	87,700	-4.3	-4.0	14.9	21.3	6.2	0.5
Lotte Titan	USD	0.2	0.4	-2.2	-13.7	2.3	-31.3	N/A	0.1
SABIC	HKD	43.9	54.9	1.3	-2.7	-13.8	-18.1	42.2	1.1
BASF	CAD	44.0	42.1	1.7	-1.6	-12.4	-1.0	14.0	1.1
LyondellBasell	CAD	18.8	58.4	-0.4	0.7	-17.7	-21.4	16.0	1.6
Shin-Etsu Chemical	COP	65.2	4,738.0	7.5	3.0	4.8	-10.5	16.4	2.0
Westlake Chemical	INR	9.8	76.1	6.9	4.7	-26.1	-33.6	72.6	0.9
Toray	THB	11.1	979.1	0.9	-2.3	-8.0	-2.2	15.3	0.8
Formosa Plastic	TWD	7.8	35.3	3.1	-0.7	-9.5	-0.7	47.9	0.8
Mitsui Chemical	EUR	4.6	3,336.0	5.9	7.8	-7.3	-3.9	11.2	0.7
PTT Global Chem	JPY	2.7	19.7	3.1	-1.0	9.4	-19.3	28.5	0.3
Teijin	THB	1.6	1,169.5	1.5	2.1	-16.0	-12.6	18.7	0.5

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	1,049.3	326	1.2	-10.2	19.3	-19.3	173.7	13.6
CATL	CNY	160.5	251	4.4	-1.3	-3.1	-5.3	17.1	3.7
BYD	HKD	142.3	124	-1.7	-11.3	-9.0	39.1	16.9	1.9
Samsung SDI	KRW	10.1	169,700	-3.7	5.9	-14.0	-30.0	48.3	0.6
Panasonic	JPY	26.0	1,531	3.2	-3.0	-16.7	-6.8	10.6	0.7
ECOPRO BM	KRW	7.2	100,200	-1.8	23.4	-7.4	-8.8	N/A	5.9
L&F	KRW	1.3	49,500	-3.1	3.1	-27.1	-38.9	N/A	3.1
ILJIN Material	KRW	0.9	22,150	-4.5	11.3	-12.5	-6.1	N/A	0.8
Wacker	EUR	3.9	63	5.0	-0.2	-20.1	-9.7	24.7	0.7
OCI Holdings	KRW	1.0	73,000	1.0	9.9	1.0	24.1	8.7	0.4
GCL-Poly	HKD	3.3	0.9	4.6	7.1	-9.9	-15.7	N/A	0.6
Daqo New Energy	USD	1.0	14.5	2.3	3.4	-20.8	-25.6	N/A	0.2
Longi Green Energy	CNY	15.4	14.6	2.5	1.0	-14.4	-7.1	521.1	1.8
First Solar	USD	16.7	155.6	8.3	-0.1	22.9	-11.7	10.4	1.8
Jinko Solar	USD	1.1	20.7	3.7	11.5	2.8	-17.0	N/A	0.5
Canadian Solar	USD	0.7	11.1	5.1	11.1	16.2	0.2	318.3	0.2
Huafeng Spandex	CNY	4.6	6.6	1.4	-4.1	-19.8	-19.2	13.2	1.2
Tongkun Group	CNY	3.6	10.6	2.1	-3.1	-13.2	-10.0	12.1	0.7
China Shenhua Energy	HKD	104.8	31	-11.1	-8.1	-4.2	-9.1	10.8	1.3
Wanhua Chemical	CNY	23.4	53.4	0.5	-2.8	-22.0	-25.1	12.4	1.6
Shaanxi Coal Industry	CNY	26.0	19.3	-3.5	-5.9	-4.4	-17.2	9.5	1.8
Oriental Energy	CNY	2.1	9.7	2.5	20.8	-3.2	1.8	36.9	1.3

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

※ 금주 정유/화학/에너지 관련 주요 뉴스

2025/06/26 (출처: Reuters)

Energy Transfer, Lake Charles LNG 시설에서 20년간 연 1MTPA 규모 LNG를 Chevron에 공급하는 계약 체결

2025/06/26 (출처: Reuters)

미국, Enterprise Products와 Energy Transfer에 중국향 에탄 선적은 허용하나 하역은 할 수 없다는 서한 발송

2025/06/23 (출처: PV Magazine)

중국, 태양광 발전량 1TW 돌파. 5월에만 약 92GW의 신규 태양광 발전 시스템이 중국 내 설치

2025/06/25 (출처: 데일리안)

SK이노베이션, SK엔무브 IPO 중단. 회사는 자회사 경영권 강화하기 위해 지분 30% 매입해 완전 자회사 편입 계획

2025/06/25 (출처: Reuters)

미국 상원, 이전 버전의 OBBB(One Big Beautiful Bill Act)에서 삭제되었던 25D 인센티브에 대한 조정 작업 진행 중

2025/06/24 (출처: Reuters)

미국 뉴욕, 최소 1GW 전력 생산 가능한 원자력 발전소 건설 계획. 100년여 만에 미국 최초의 신규 원자로 시설 될 전망

2025/06/24 (출처: Reuters)

이란, 미국 핵 시설 공격 보복으로 카타르 미군 기지 공격. 생각보다 완화된 조치라는 해석으로 유가 -7% 넘게 하락

2025/06/27 (출처: Reuters)

이란, 이스라엘 공습 피해 입은 South Pars 시설 Phase 14의 일부는 재가동 시작

2025/06/23 (출처: Reuters)

LNG Canada, 수출용 LNG 첫 생산 완료. 올해 중반 화물 첫 선적 예정이며 순조롭게 진행되고 있다고 발표

2025/06/27 (출처: Reuters)

트럼프 행정부, SPR 비축에 대해 "임박한 계획 없어"

2025/06/23 (출처: PV Magazine)

중국, 금주 폴리실리콘 가격은 -6.27% 추가 하락한 \$4.74 수준. 현재 11개 생산업체만 생산량 줄인 채로 가동 중

2025/06/20 (출처: 화학EBN)

롯데케미칼, 대구 위치 수처리 분리막 생산 공장 시노펙스멤브레인에 매각 계획

2025/06/26 (출처: Reuters)

Constellation Energy, MS항 전력 공급량 스리마일 원전 재가동은 예정보다 1년 앞당겨 '27년에 시작될 수 있다고 언급

2025/06/25 (출처: Reuters)

Con Edison, 폭염 지속으로 뉴욕 내 고객들에게 에너지 절약 당부. 브루클린은 일부 지역 전압 8% 가량 낮춰 장비 보호

2025/06/26 (출처: Reuters)

트럼프, 이란산 석유 판매 제한을 포함 '최대 압박' 포기하진 않았으나 이란 재건 및 국가 정상화를 위해 완화할 가능성 내포

2025/06/25 (출처: WSJ)

Shell, BP 인수 위한 초기 협상 진행 중이라고 한 때 기사 보도되었으나 회사는 시장의 추측일 뿐이라고 선 그어

Compliance Notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.

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

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

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

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3등급) 종목투자자의견은 향후 6개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15% 이상

- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락

- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15% 이상

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

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

iM증권 투자비용 등급 공시 2025-03-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	92.5%	6.8%	0.7%