

정유화학

석유화학 특별법 발의



주간 주요 제품 가격변화

- 정유: WTI(+1.5%), 휘발유(+0.8%), 등유(+1.6%), 경유(+1.4%), 고유황중유(+1.8%)
- 화학: PVC(+2.8%), 납사(+1.7%), SBR(+1.5%), 부타디엔(+1.4%), PX(+1.2%)
- 태양광: 폴리실리콘(+25.5%), 메탈실리콘(-0.9%), 알루미늄(-0.3%)

산업 지원책 등 긍정적인 내용들 포함

최근 글로벌 공급과잉, 탄소중립 전환 부담, 지정학적 불확실성 등으로 국내 석유화학산업은 구조적 위기에 직면하고 있다. 정부는 기업들의 자발적 구조조정을 유도하고 있으나, 아직 실질적인 지원책은 마련되지 못한 상황이다. 이러한 가운데 주철현 의원 등 12 인(6월 11일)과 박성민 의원 등 13 인(8월 26일)은 각각 특별법안을 발의하여 재정·세제 지원과 규제 특례를 제도화하려 하고 있다.

법안의 핵심 목적은 석유화학산업의 고도화와 친환경 전환을 촉진하고, 재무적 어려움을 완화하여 지속가능한 성장을 도모하는 데 있다. 주요 내용으로는 1) 설비 투자 및 연구개발 비용에 대한 세액공제, 노후 설비 폐쇄에 따른 손실 보전, 합병·분할 시 과세 특례, 저탄소 설비 전환에 대한 세제 혜택 등 세제 지원이 포함된다. 2) 장기 저리 정책자금 대출과 차입금 만기 연장 등의 재정 지원이 규정되어 있다. 3) 전기요금 감면을 통해 에너지 집약적 산업의 비용 부담을 완화한다. 4) 규제 특례를 통해 환경·안전 인허가 절차를 간소화하고, 불가피한 환경 기준 초과 시 한시적 완화와 회계기준 완화를 허용한다. 5) 공정거래법 특례를 통해 생산량 조정, 감산, 공동투자, 기업결합 등을 합법적으로 추진할 수 있도록 하고 있다.

법안이 시행되면 장기 저리 대출과 전기요금 감면을 통한 직접적인 비용 절감과 재무구조 개선 효과가 기대된다. 또한 세제 혜택과 기업결합 규제 완화는 산업의 대형화와 효율화를 촉진할 것으로 보인다. 다만 구조조정 과정에서 발생할 수 있는 고용 축소나 지역경제 충격은 법안에서 규정한 지원정책으로 일부 완화될 수 있으나, 추가적인 검토와 보완이 필요할 것으로 전망된다. 석유화학산업 특별법은 여야가 공통적으로 추진하는 드문 입법 사례인 만큼 국회 통과 후 시행 가능성은 높은 것으로 판단된다.

주간 주요 뉴스

美 여름 Driving Season 종료

9/1 미국 노동절 휴일을 끝으로 여름철 성수기 종료되며 공급과잉 우려 증가. 8/29 국제유가 WTI 기준 64.01 달러/배럴로 0.59 달러 하락 마감

美 소비자심리지수 악화

8월 미시간대학교 소비자심리지수 확정치 58.2. 이는 6월 60.7, 7월 61.7보다 낮은 수준으로 관세 정책에 따른 경제 둔화 우려 및 부정적 소비 심리 반영된 결과

인도 러시아산 원유 수입 증가 전망

로이터(Reuters)에 따르면 미국이 관세 인상 등으로 인도를 압박하고 있으나, 시장은 인도가 9월 러시아산 원유 수입량을 8월 대비 10~20%(15만~30만 b/d) 확대할 것으로 전망

獨 총리, 우크라이나 전쟁 장기화 전망

러시아와 우크라이나의 상호 공격 이후 프리드리히 메르츠 독일 총리는 종전 논의의 기한을 하루 앞둔 8/31, 우크라이나 전쟁이 장기화될 것이라 비판

주간 가격 동향

(달러/톤)	9/1	8/25	증감(%)
에틸렌	785	785	-
프로필렌	755	750	▲0.7
부타디엔	1,090	1,075	▲1.4
벤젠	730	735	▼0.7
톨루엔	680	685	▼0.7
자일렌	660	655	▲0.8
SM	895	900	▼0.6
HDPE	855	855	-
PVC	725	705	▲2.8
PS	1,095	1,095	-
ABS	1,325	1,325	-

도표1. 주간 제품가격 동향(1): 에너지

(달러/배럴)	8/29	8/22	8/1	5/30	WoW(%)	MoM(%)	QoQ(%)
Dubai	70.0	68.8	73.5	64.1	1.7	(4.8)	9.1
WTI	64.2	63.2	68.5	61.2	1.5	(6.3)	4.9
납사	63.9	62.2	64.1	60.9	2.8	(0.3)	4.8
휘발유	78.8	78.1	78.9	75.5	0.8	(0.1)	4.3
등유	84.7	83.4	88.7	78.1	1.6	(4.5)	8.5
경유	85.8	84.6	90.8	79.1	1.4	(5.5)	8.5
고유황중유	64.3	63.2	66.4	67.5	1.8	(3.1)	(4.7)

자료: Bloomberg, 페트로넷, 유진투자증권

도표2. 주간 제품가격 동향(2): 화학

(달러/톤)	9/1	8/25	8/4	6/2	WoW(%)	MoM(%)	QoQ(%)
납사	596	586	612	572	1.7	(2.6)	4.2
에탄	109	109	115	130	-	(4.5)	(16.0)
프로판	354	354	370	391	-	(4.2)	(9.3)
에틸렌	785	785	775	740	-	1.3	6.1
프로필렌	755	750	740	710	0.7	2.0	6.3
부타디엔	1,090	1,075	1,095	1,140	1.4	(0.5)	(4.4)
벤젠	730	735	745	710	(0.7)	(2.0)	2.8
톨루엔	680	685	685	680	(0.7)	(0.7)	-
자일렌	660	655	655	620	0.8	0.8	6.5
PX	835	825	835	828	1.2	-	0.9
HDPE	855	855	855	850	-	-	0.6
LDPE	1,055	1,055	1,055	1,035	-	-	1.9
PP	885	895	905	895	(1.1)	(2.2)	(1.1)
PVC	725	705	705	715	2.8	2.8	1.4
PS	1,095	1,095	1,125	1,155	-	(2.7)	(5.2)
ABS	1,325	1,325	1,345	1,395	-	(1.5)	(5.0)
PET	780	780	790	810	-	(1.3)	(3.7)
SBR	1,730	1,705	1,705	1,714	1.5	1.5	0.9
TPA	635	635	645	645	-	(1.6)	(1.6)

자료: Bloomberg, 씨스켐, 유진투자증권

도표3. 주간 제품가격 동향(3): 태양광

(달러/톤)	8/27	8/20	7/30	5/28	WoW(%)	MoM(%)	QoQ(%)
MG-Si	1,408	1,420	1,491	1,312	(0.9)	(5.6)	7.3
PV Poly-Si	6,200	4,940	4,940	4,280	25.5	25.5	44.9
웨이퍼 (달러/개)	0.087	0.087	0.084	0.072	-	3.6	20.8
셀 (달러/와트)	0.031	0.031	0.029	0.029	-	6.9	6.9
모듈 (달러/개)	0.200	0.200	0.200	0.200	-	-	-
알루미늄	2,618	2,627	2,563	2,438	(0.3)	2.1	7.4

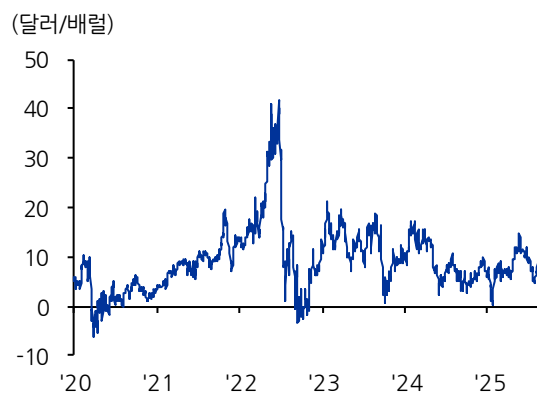
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표4. 복합정제마진



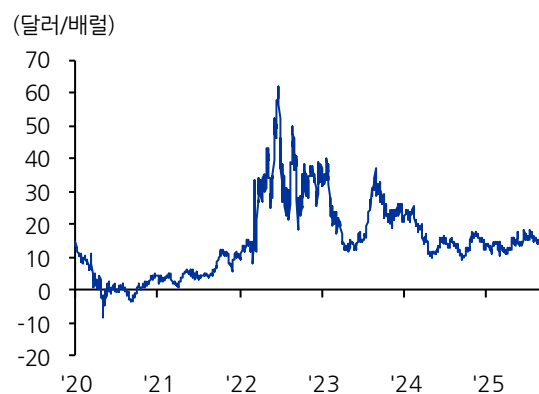
자료: 페트로넬, 유진투자증권

도표5. 휘발유 심플마진



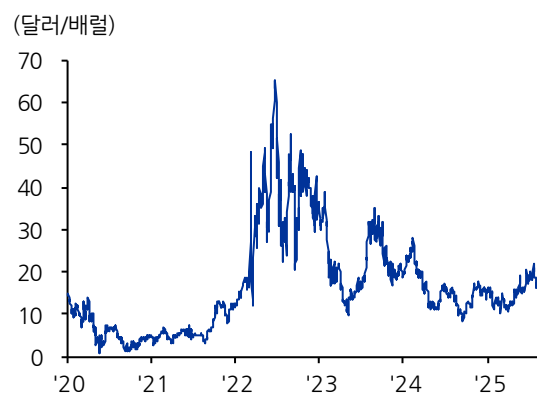
자료: 페트로넬, 유진투자증권

도표6. 등유 심플마진



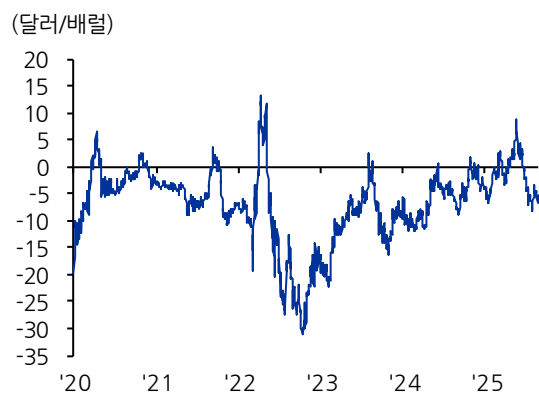
자료: 페트로넬, 유진투자증권

도표7. 경유 심플마진



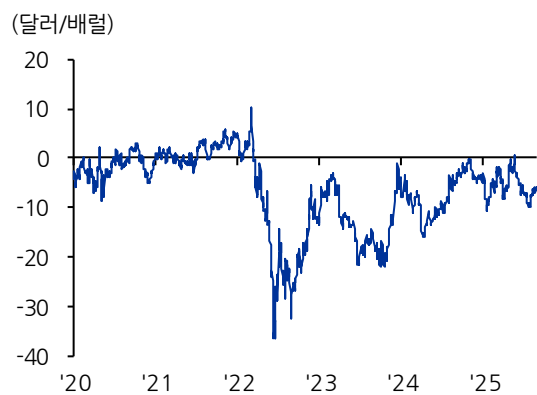
자료: 페트로넬, 유진투자증권

도표8. 중유 심플마진



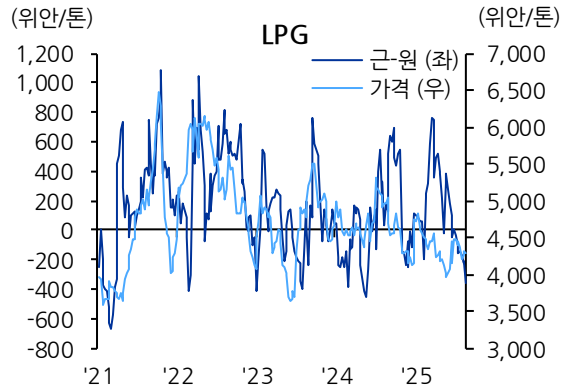
자료: 페트로넬, 유진투자증권

도표9. 납사 심플마진



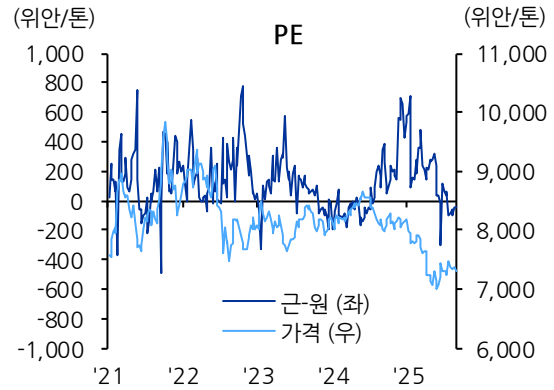
자료: 페트로넬, 유진투자증권

도표10. 중국 LPG 선물가격



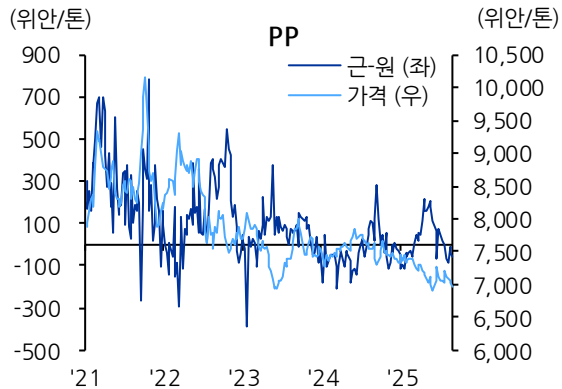
자료: DCE, 유진투자증권

도표11. 중국 PE 선물가격



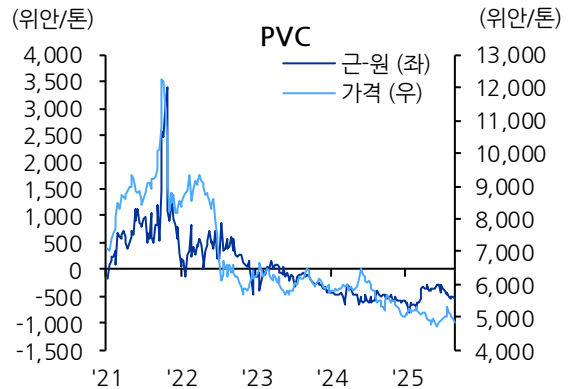
자료: DCE, 유진투자증권

도표12. 중국 PP 선물가격



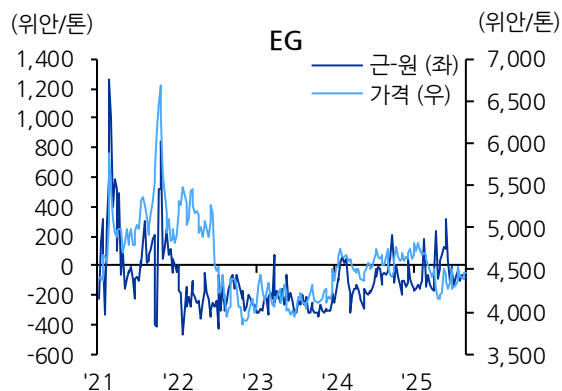
자료: DCE, 유진투자증권

도표13. 중국 PVC 선물가격



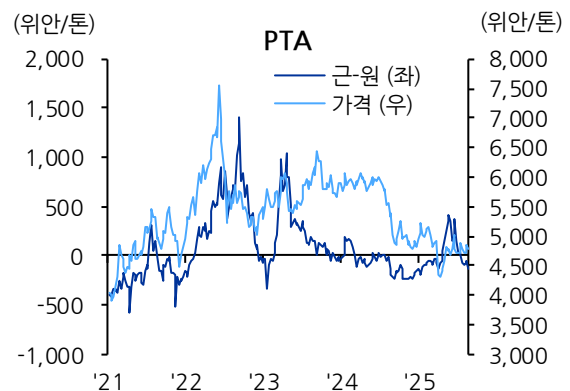
자료: DCE, 유진투자증권

도표14. 중국 EG 선물가격



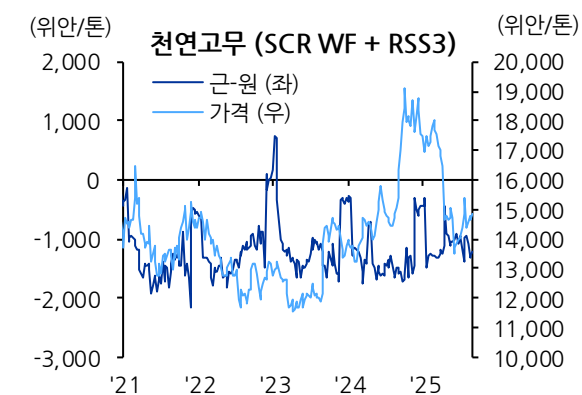
자료: DCE, 유진투자증권

도표15. 중국 PTA 선물가격



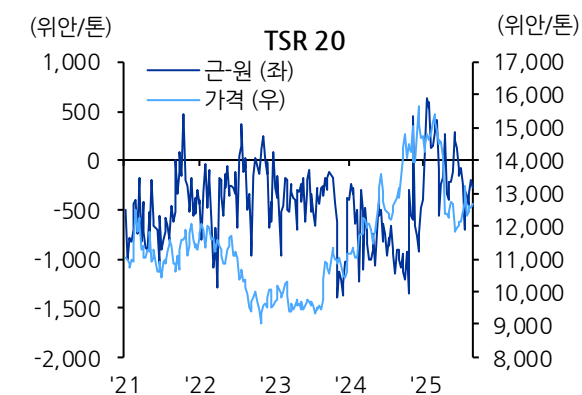
자료: CZCE, 유진투자증권

도표16. 중국 천연고무 선물가격



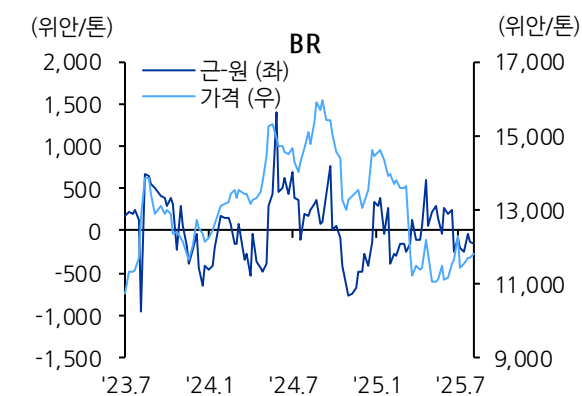
자료: SHFE, 유진투자증권

도표17. 중국 TSR20 선물가격



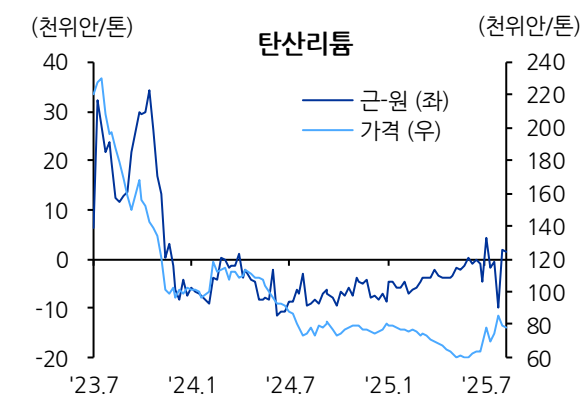
자료: SHFE, 유진투자증권

도표18. 중국 BR 선물가격



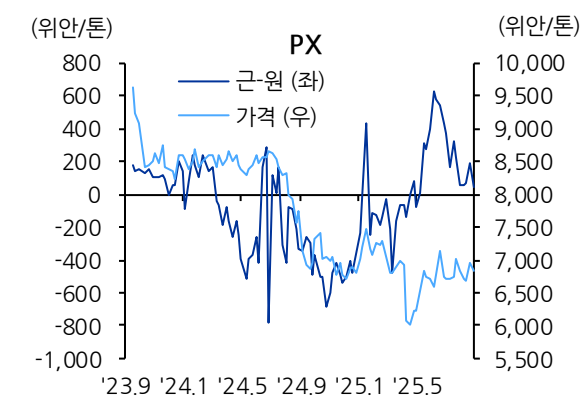
자료: SHFE, 유진투자증권

도표19. 중국 탄산리튬 선물가격



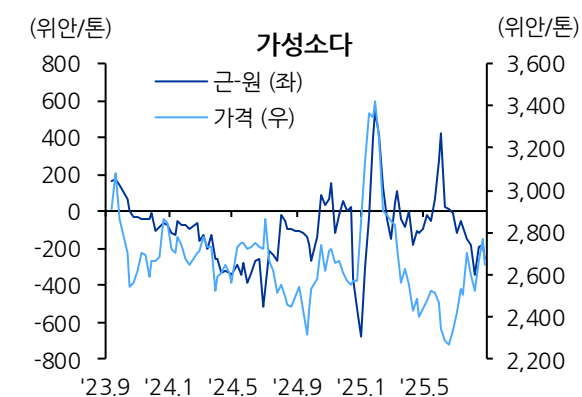
자료: GFEX, 유진투자증권

도표20. 중국 PX 선물가격



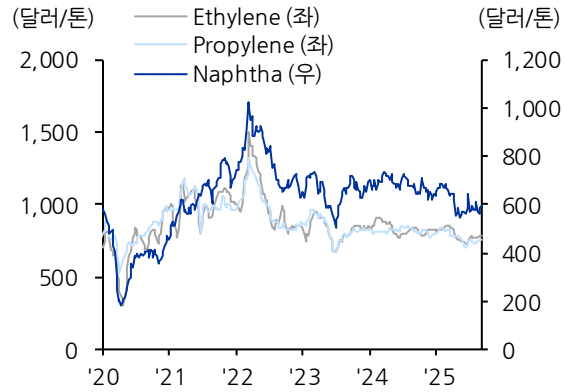
자료: CZCE, 유진투자증권

도표21. 중국 가성소다 선물가격



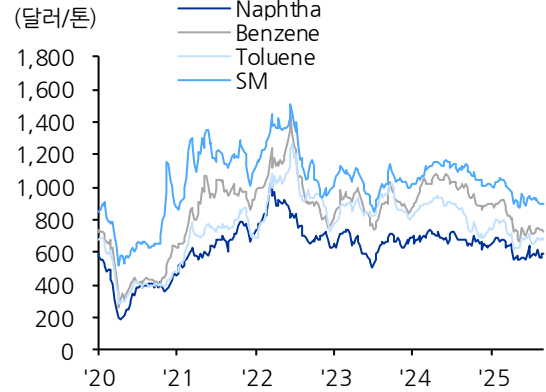
자료: CZCE, 유진투자증권

도표22. 납사와 기초유분 가격



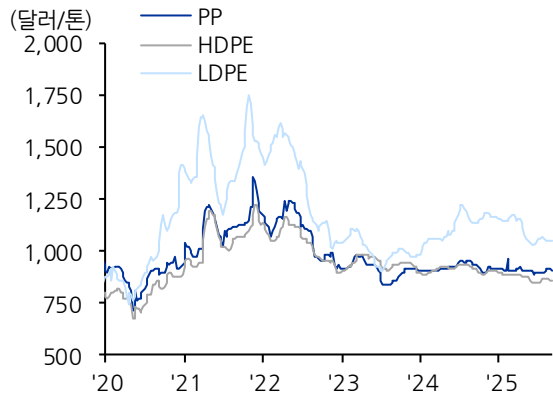
자료: 씨스켈, 유진투자증권

도표23. 아로마틱 유분가격



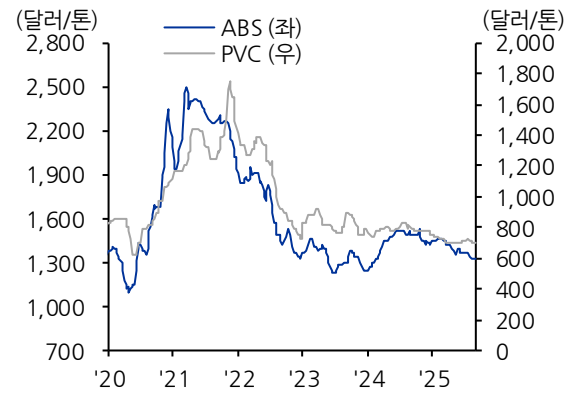
자료: 씨스켈, 유진투자증권

도표24. 합성수지 가격 (1)



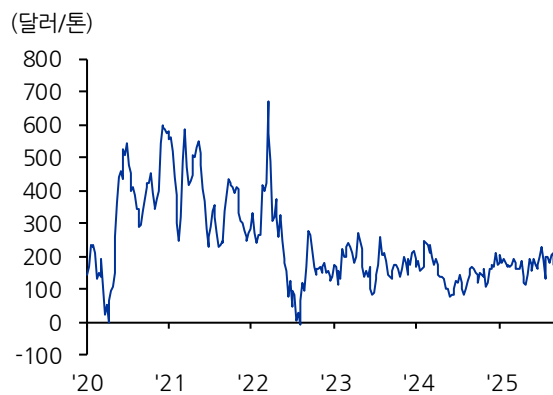
자료: 씨스켈, 유진투자증권

도표25. 합성수지 가격 (2)



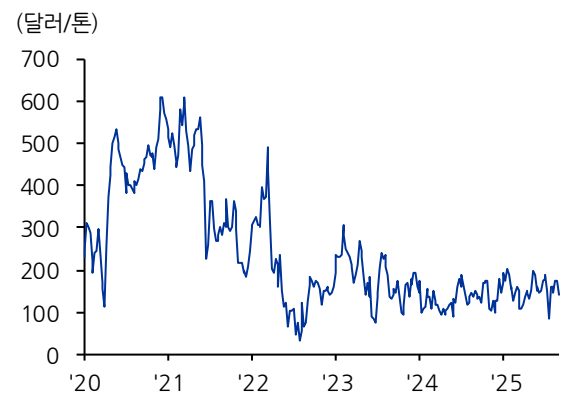
자료: 씨스켈, 유진투자증권

도표26. 에틸렌-납사 스프레드 (1 달 래깅)



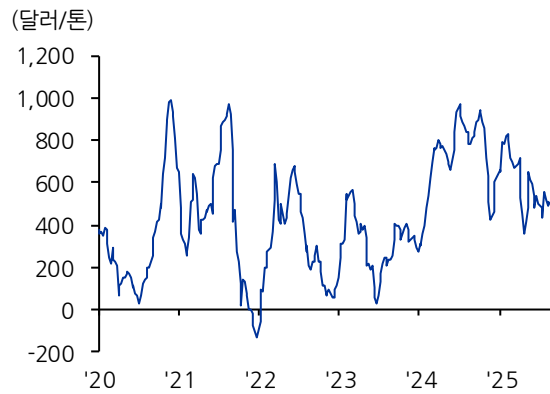
자료: 씨스켈, 유진투자증권

도표27. 프로필렌-납사 스프레드 (1 달 래깅)



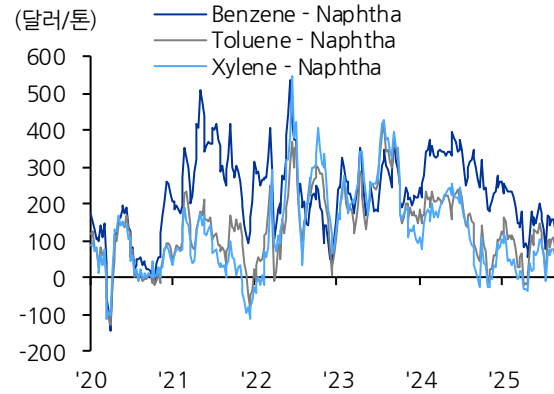
자료: 씨스켈, 유진투자증권

도표28. 부타디엔-납사 스프레드 (1 달 래깅)



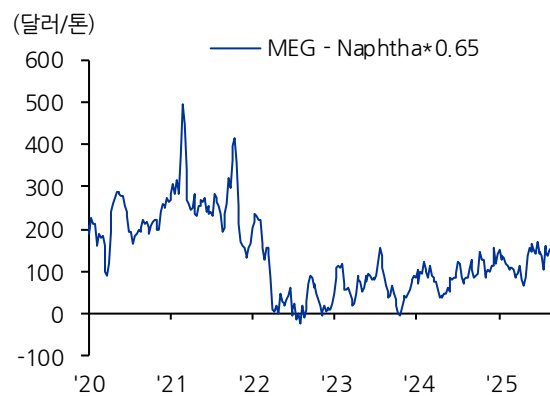
자료: 씨스켄, 유진투자증권

도표29. BTX-납사 스프레드 (1 달 래깅)



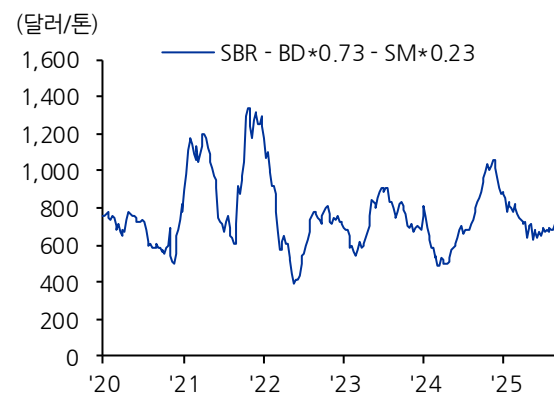
자료: 씨스켄, 유진투자증권

도표30. MEG-납사 스프레드 (1 달 래깅)



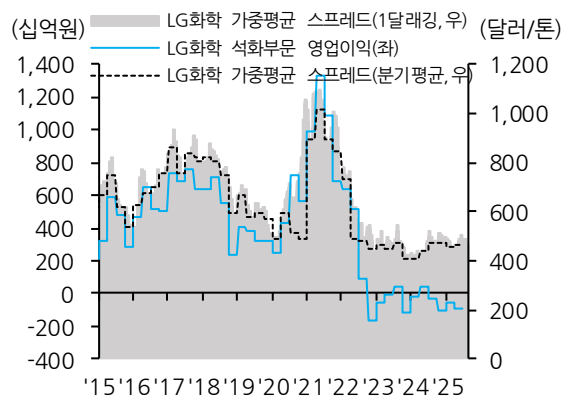
자료: 씨스켄, 유진투자증권

도표31. SBR-BD 스프레드 (1 달 래깅)



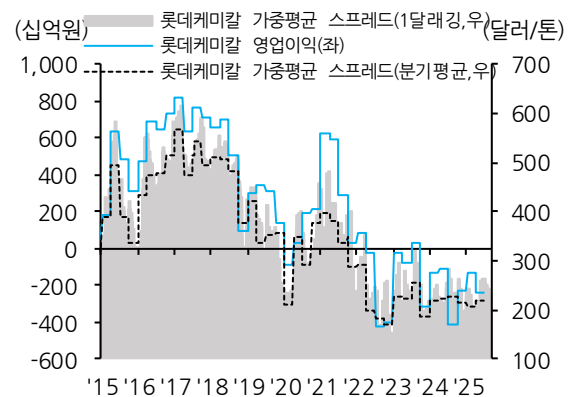
자료: 씨스켄, 유진투자증권

도표32. LG 화학 석화부문 가중평균 스프레드 (래깅)



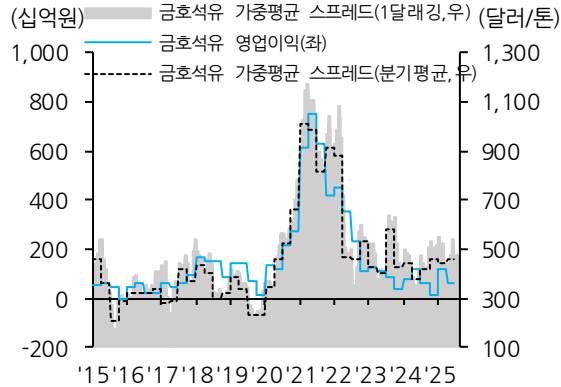
자료: LG 화학, 씨스켄, KITA, 유진투자증권

도표33. 롯데케미칼 가중평균 스프레드 (래깅)



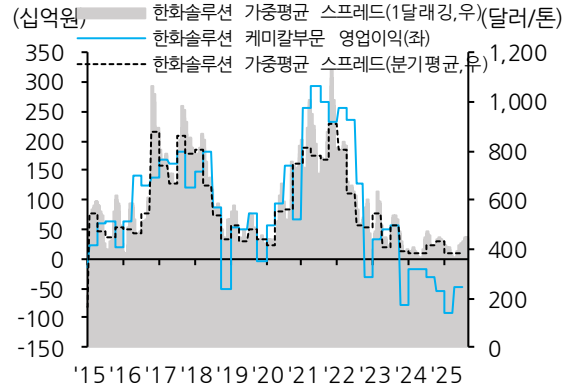
자료: 롯데케미칼, 씨스켄, KITA, 유진투자증권

도표34. 금호석유화학 가중평균 스프레드 (래깅)



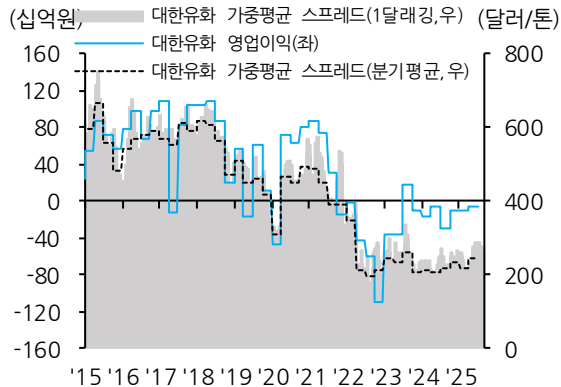
자료: 금호석유화학, 씨스캠, KITA, 유진투자증권

도표35. 한화솔루션 화학부문 가중평균 스프레드 (래깅)



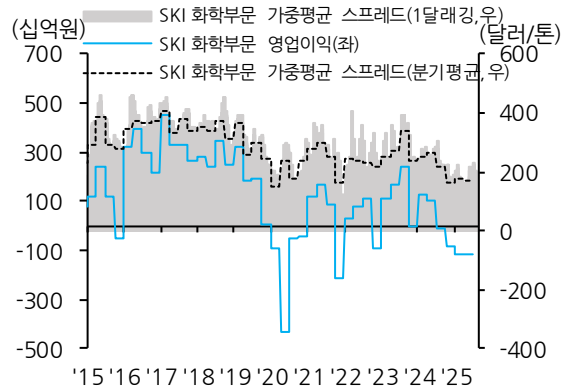
자료: 한화솔루션, 씨스캠, KITA, 유진투자증권

도표36. 대한유화 가중평균 스프레드 (래깅)



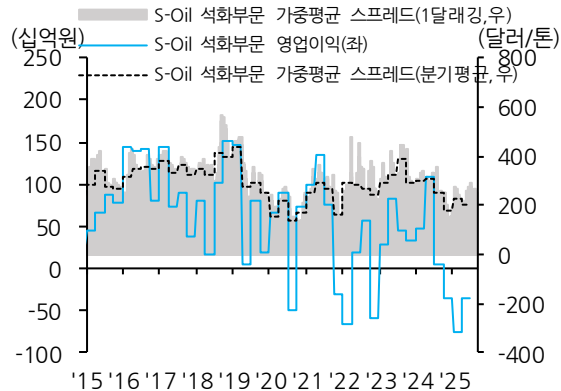
자료: 대한유화, 씨스캠, KITA, 유진투자증권

도표37. SKI 화학부문 가중평균 스프레드 (래깅)



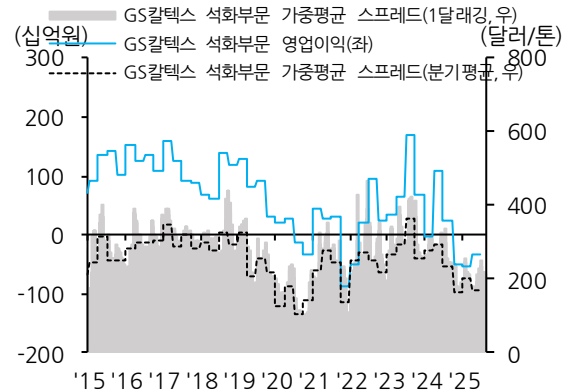
자료: SK 이노베이션, 씨스캠, KITA, 유진투자증권

도표38. S-Oil 석화부문 가중평균 스프레드 (래깅)



자료: S-Oil, 씨스캠, KITA, 유진투자증권

도표39. GS칼텍스 석화부문 가중평균 스프레드 (래깅)



자료: GS칼텍스, 씨스캠, KITA, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)