

Energy Snapshot

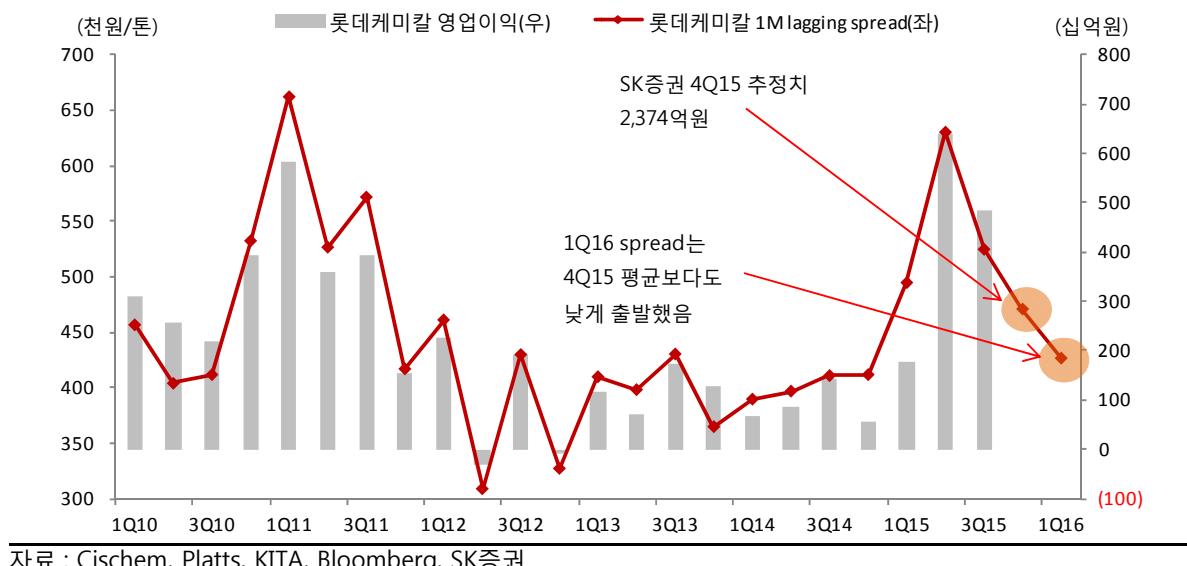
Analyst. 손지우

3773-8827 jwshon@sk.com

1Q16 화학 실적에 대한 감(感)

2016-01-07

롯데케미칼의 1M lagging spread(환율반영)과 영업이익 추이



결론

1Q16 화학 실적은 현재 상황이라면 4Q15보다도 안 좋은 것으로 추정됨

- 과거 SK증권 리서치센터 추정의 롯데케미칼 1M lagging spread(환율반영)과 영업이익 추이 유사하게 나타났음. 특히 방향성은 일치
- 현재 1Q16 spread의 시작점은 4Q15의 평균보다도 낮음. 롯데케미칼 4Q15 영업이익 추정치는 2,374억원임
- 차후 naphtha 하락효과 반영 시 spread 상승 여지 있지만, 에틸렌 하락 위험 역시 상존하고, 또한 현 spread에서 큰 변화는 어려움
- 현재로서는 1Q16 실적에 대한 기대치 또한 높이기 쉽지 않음

Compliance Notice

- 작성자(손지우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다. 투자판단 4단계 (6개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도