

Energy Snapshot

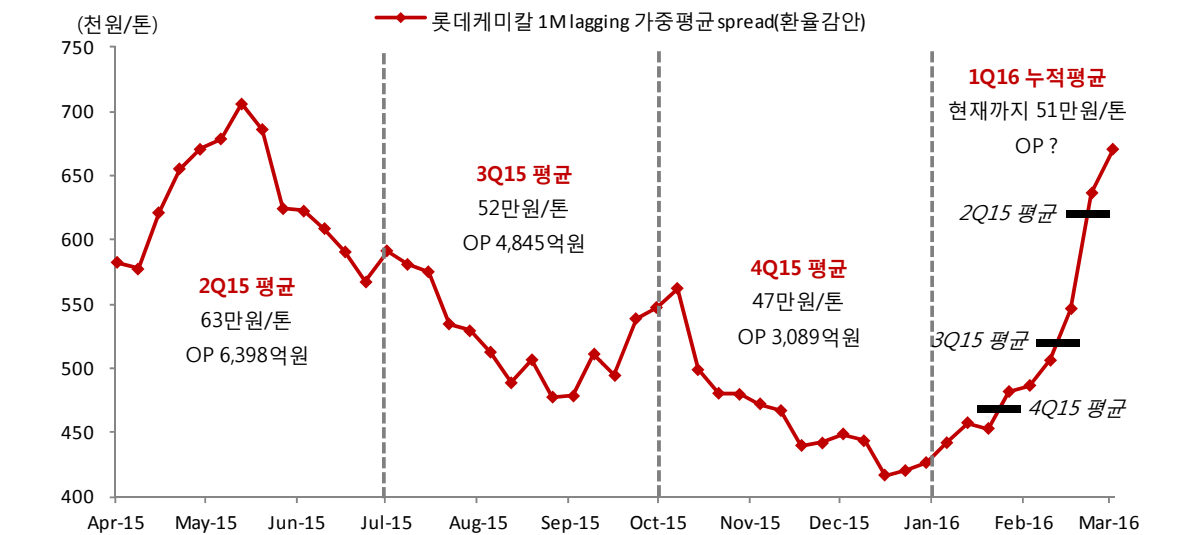
Analyst. 손지우

3773-8827 jwshon@sk.com

Surprise를 향해가는 1Q 화학실적

2016-03-08

롯데케미칼 주간 1M lagging 가중평균 spread(환율감안) 추이



자료 : Ciscchem, KITA, Platts, SK증권



결론

화학은 중국 춘절 이후
제품가 상승 & 저가 납사
반영으로 실적 개선세 두각
1분기 이익기대치 급상승

- 롯데케미칼의 주간 1M lagging 가중평균 spread(환율감안)는 중국 춘절 이후 급격한 상승세로 1월 과는 다른 분위기를 보여주고 있음
- 기본적으로 PE 계열 강세가 지속되는 가운데, 현재 아시아 정기보수 시즌 진입, 일부 설비 트러블로 인해 BD / MEG 동반 상승하기 때문
- 유가반등까지 더해져 가격상승 모멘텀은 당분간 이어질 것. 게다가 원재료 lagging 효과 감안 시 3월 중순까지는 spread 강세 지속 예상
- 현재까지 누적평균 spread 만으로도 3Q15 실적까지 가능함, 추가 강세 시 그 이상의 실적 또한 기대할 수 있음. 3월 주목 필요함

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 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 종목별 투자 의견은 다음과 같습니다. 투자판단 4단계 (6개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도

