

Energy Snapshot

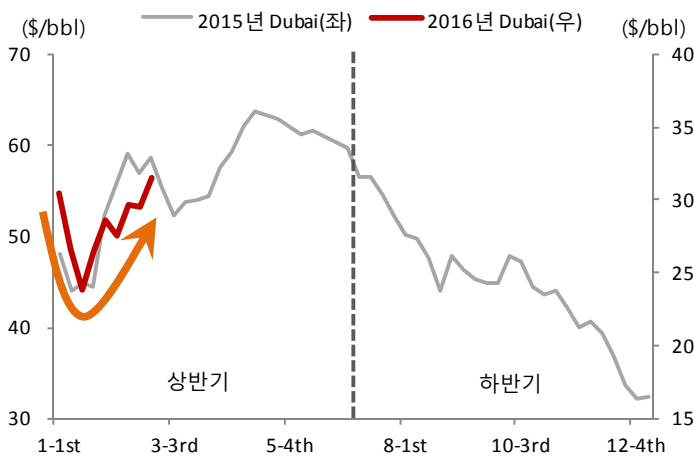
Analyst. 손지우

3773-8827 jwshon@sk.com

2015년 패턴의 유가와 글로벌 E&P 주가

2016-03-07

2015년 상반기 반등 때와 같은 패턴을 보이는 유가



자료 : Petronet, SK증권

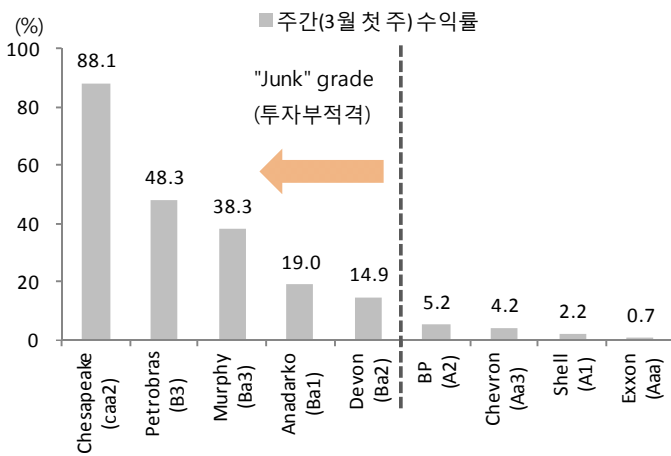


결론

상고하저의 2015년 유가패턴, 올 해도 반복 가능. "High risk" 주식들의 반등 추세 주목할 필요 있음

- 2015년 상반기 당시 1월 말부터 유가 빠르게 반등했고, 이후 4월까지 상승 & 6월까지 강세
- 2016년 역시 동일한 시점에서 반등하여 연중 최고치 돌파한 상황임. 유사한 패턴의 전개 가능성

지난 주 "high risk" 글로벌 E&P 주식의 반등 뜨거웠음



자료 : Bloomberg, SK증권

- 글로벌 E&P 주가도 유가반등과 동반해 전 주 뜨거운 상승. 특히 무디스 기준 "Junk(투자부적격)" 반등 부각: Chesapeake(Caa2) +88% / Petrobras(B3) +48%
- 즉 유가 반등의 국면에서 그 동안 하락폭이 컸던 "high risk" 주식들의 매력도가 높았던 셈임
- 중장기 저유가에 대한 의견은 변함없음. 다만 high risk 주식들의 반등에서 2015년 패턴 재현 가능성을 읽어낼 수도 있음

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 투자 의견은 다음과 같습니다. 투자판단 4단계 (6개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도