

Energy Snapshot

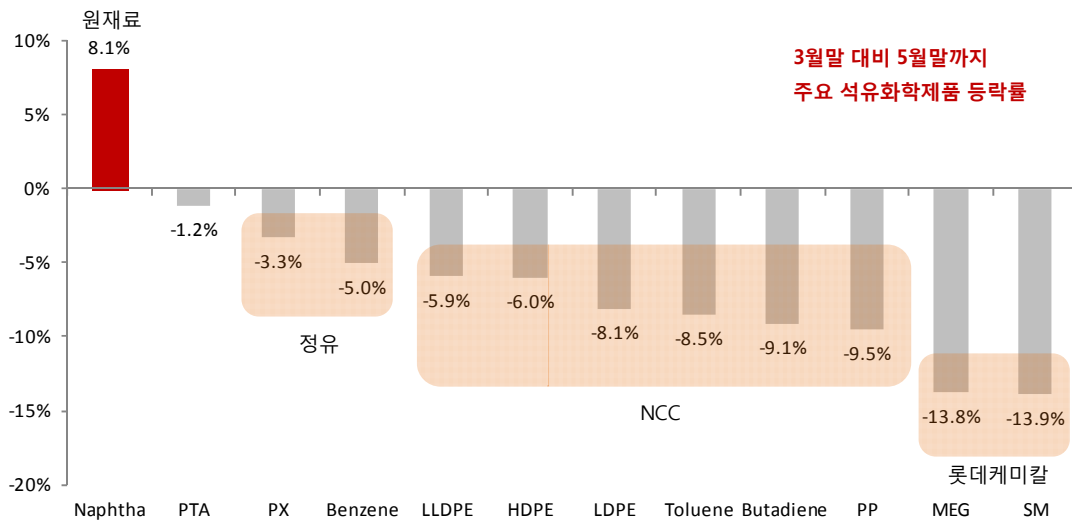
Analyst. 손지우

3773-8827 jwshon@sk.com

화학 성수기 맞나요?

2016-05-30

3월 말 대비 5월 말 기준 주요 화학 제품의 가격 등락률 정리



자료 : Bloomberg, Platts, SK증권



결론

성수기/정기보수 불구 약세 보이는 석유화학. 6월도 안 좋다면 실적 기대 낮춰야

- 통상 2Q 화학 성수기. 정기보수까지 많았기에 1Q 의외의 호실적이 나온 상황이었기에 2Q 시작때만 해도 사상최대분기실적 기대 높았음
- 그렇지만 의외의 양상 발생 중. 유가까지 상승했음에도 불구하고, 주력 제품가격은 대다수 3월 말 대비 5월 말 가격이 하락한 상황임
- “fundamental 약세 / 재고과다 / 유럽-남미 arbitrage / 중국 선물시장 약세” 등 다양한 원인이 제기되고 있음
- 1분기말 워낙 높았던 spread level이었기에 여전히 2분기 호실적 기대감은 유효함. 다만 6월 흐름에 따라 ‘기대 이하’일 가능성은 상존

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 기관투자자가 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

