

Energy Snapshot

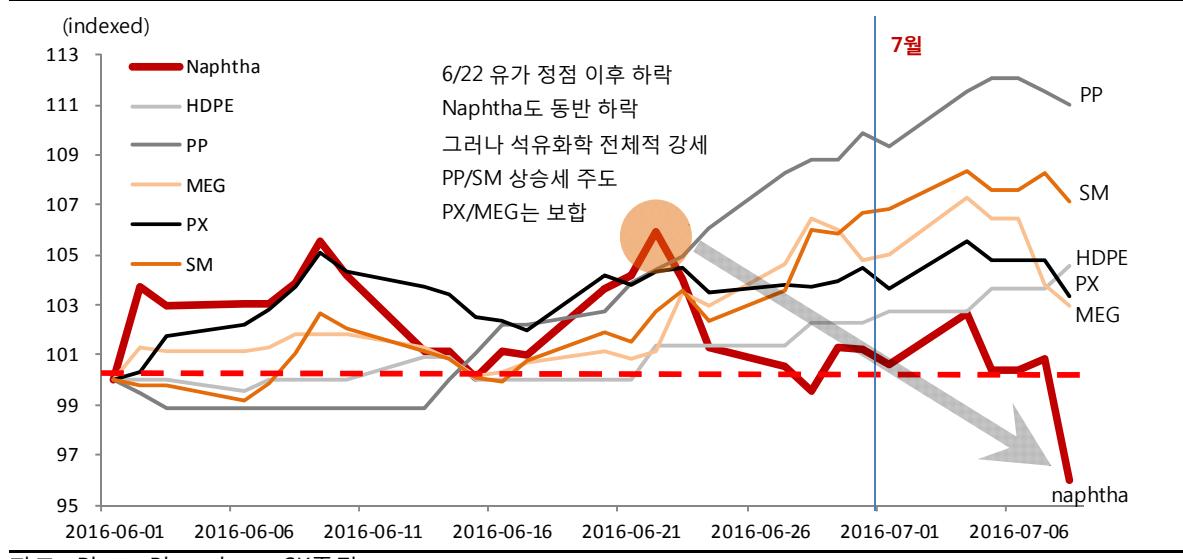
Analyst. 손지우

3773-8827 jwshon@sk.com

Shut-down에 단기 탄력을 받는 화학

2016-07-11

7월 이후 유가와 달리 강세를 보이는 화학 제품가격



결론

사우디/싱가폴/중국 등
역내 shut-down 영향
화학가격 '단기' 상승 증임

- 석유화학 제품가격, 7월 전후로 유가(혹은 naphtha)가 하락하고 있음에도 불구하고 PP/SM 중심으로 단기 가격 강세 시현 중임
- 가장 큰 원인은 아시아 대규모 설비 트러블 때문임. 특히 6/24 사우디 Petro Rabigh 160만톤/년 초대형 ECC의 가동중지(turbine generator 이상)가 주된 영향임. 재가동 시점 현재로서는 알 수 없음
- 또한 7월 하반기 재가동 예상되는 싱가폴 Shell(약 100만톤/년), 9월 중국 G20 회의에 따른 주변 설비 일부 가동중지의 여파도 있음
- 단기 화학주가의 모멘텀 될 수 있음. 그러나 이와 같은 단기 모멘텀보다 중장기적인 수급방향(6/27 동사 보고서 "Cycle 산업에 new normal이란 없다" 참조)과 3분기 실적에 대한 우려감을 염두에 둬야 할 것임

Compliance Notice

- 작성자(손지우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다. 투자판단 4단계 (6개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도