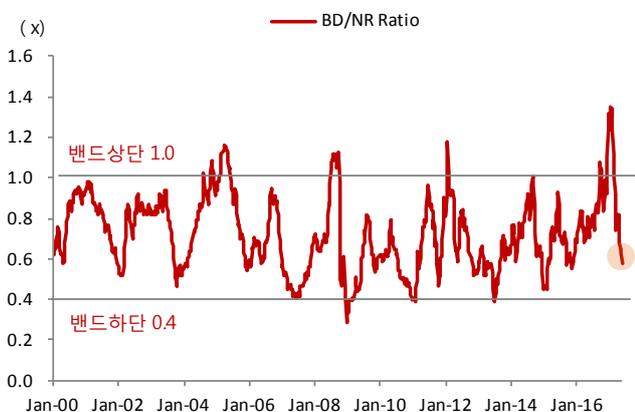


다시 한 번 나타난 부타디엔의 반등 시그널

- ▶ BD/NR ratio 역사적 밴드 저점에 근접. 절대 가격도 바닥 수준인 부타디엔 반등 가능할 것. 롯데케미칼/금호석유 일시적 호재 가능

다시 밴드 하단에 근접한 BD/NR ratio



자료 : Bloomberg, Ciscem, Platts, SK증권

- 지난 연말연초에 폭발적인 상승세를 보였던 천연고무와 부타디엔이 최근에는 반대급부의 급락세를 보였죠. 그러면서 상황에 대한 기대감도 낮아진 것이 사실입니다
- 다만 지난 주말 가격으로 본다면 한 가지 유의미하게 볼 부분이 있습니다. 천연고무가 \$1,430/t인데 부타디엔이 \$825/t으로 너무 낮다는 것이죠
- 몇 차례 말씀 드렸지만 두 대체재 간의 가격을 나눠서 볼 경우(BD/NR ratio) 역사적으로 고점 1.0 / 저점 0.4의 밴드 플레이가 유지가 됩니다
- 그렇게 본다면 현재 0.5에 근접한, 즉 천연고무 대비 많이 떨어진 BD의 반등세를 타진할 수 있는 시점입니다

강한 반등 이후 다시 제자리로 돌아간 부타디엔과 천연고무



자료 : Bloomberg, Ciscem, Platts, SK증권

- 그리고 부타디엔과 천연고무의 절대적 가격 자체도 많이 빠진 상황입니다. 2013년 이후 형성된 부타디엔의 저점이 약 \$800/t인데, 현재 \$825/t이라면 거의 저점이라고 봐도 되겠죠
- 천연고무도 2013년 이후 저점이 약 \$1,200/t 수준입니다. 현재 \$1,430/t은 저점 근접입니다
- 한 가지 아쉬운 부분이 있다면 현재 ONI(Oceanic Nino Index)가 연초 이후 +0.4까지 올라왔습니다. Soft commodity에 호재인 라니냐가 소멸 단계에 접어들었다는 것이죠
- 그렇다고 하더라도 일단 부타디엔의 반등은 가능하리라 봅니다. 만약 실제 가격 상승이 나온다면 최근 주가가 많이 빠진 롯데케미칼, 금호석유 등에 일시적 호재로 작용할 수 있겠죠

• 작성자는 본 자료에 게재된 내용들이 본인의견을 정확히 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.
 • 투자권한 4단계 (6개월 기준) 25% 이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도

