

GS(078930)

GS 칼텍스 BTX 공장 화재 발생

정유/화학

Analyst 노우호
02. 6098-6668
wooho.rho@meritz.co.kr

8월 2일 GS칼텍스 BTX 공정 화재로 가동 중단

8월 2일 여수 소재 GS칼텍스의 BTX공정에서 화재가 발생했음.
화재는 전기 변전소에서 발생했고, BTX원료를 생산하는 4.5만배럴/일 Reformate(리포메이트)가 가동 중단되었고, No.2 BTX까지 가동이 중단됨.
참고로 동사의 생산능력은 다음과 같음.

No.1 BTX: P-X(35만톤/연), 벤젠(20만톤/연)

No.2 BTX: P-X(40만톤/연), 벤젠(20만톤/연)

MTPX: P-X(55만톤/연), 벤젠(40만톤/연)

설비 트러블: 결국 BTX 강세 유발할 전망

언론에 의하면 공장 내 화재는 1~2시간 내 진압된 것으로 밝혀짐. 단, 재가동 시기는 미정이나, 단기간에 해결될 사안은 아니라는 판단. 공정별 변전소에서 발생한 화재라는 점을 감안 시, 개별 제작에는 상당 시간 필요.

1주일 가동 중단을 가정하면, P-X 8천톤, 벤젠 4천톤의 생산량 감소가 예상됨. 설비 가동 중단과 맞물려, 한국 P-X 거래가격은 8월 1일 818달러/톤(+10달러/톤 D-D), 8월 2일 824달러/톤(+6달러/톤 D-D), 8월 3일 823달러/톤(-1달러/톤 D-D)으로 상승하는 모습을 보임.

7월 이후 중국 PTA설비들의 정기보수가 종료되며 원재료 P-X 물량을 확보하기 위한 트레이딩이 활발한 가운데, GS의 공급 차질로 인해 P-X 강세 전환됨. 설비 중단으로 단기 관점에서 P-X를 비롯해 벤젠과 톨루엔 거래 가격 상승이 예상됨.

Platts에 의하면, GS칼텍스는 10월 P-X 거래 물량에 대해 OTI와 Wanxiang Singapore의 거래 가격 845달러/톤을 수용했다는 전언. 현재 GS칼텍스가 역내 P-X 등 현물시장 가격을 주도했던 회사임을 감안 시, 이번 가동 중단이 상당기간 지속될 수 있다는 점, 이로 인해 P-X 등 BTX 강세전환이 가능하다는 판단.

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 8월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 노우호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.