

## 단기 반등 가능한 화학 주가, 하지만 down-turn 부담은 여전

- ▶ 6월 북미 PE 수출 전월 대비 +10.6%로서 증가세 지속. 중국 MEG 가격도 역외 물량 부담으로 차후 2주간 하락 가능성 높음. 순수화학 상반기 낙폭 과대로 trading buy 가능한 구간이지만 down-turn 부담 여전

### 6월 북미 PE 수출 전월 대비 +10.6%, 지속 증대 중

#### US, Canada polyethylene stocks move lower in June: ACC

Total polyethylene stocks in the US and Canada decreased in June on **stronger export sales** as production saw a slight dip, according to preliminary data released Thursday by the American Chemistry Council. Combined sales were at 3.948 billion lb (1,791,159 mt), with 2.82 billion lb sold in the domestic market, down 2.8% from May, **and 1.127 billion lb designated to export, up 10.55% from May.** Total sales were up 0.65% from May. (하락)

자료 : Platts, SK증권

### 중국 MEG 가격은 차후 역외물량 유입으로 하락 예상

#### Asian MEG: CFR China prices stable in thin trade

The domestic price of prompt cargoes in East China was assessed up Yuan 30/mt at Yuan 7,210/mt Friday, reflecting a deal done. "Domestic prices are firmer now as inventories are also lower **but there will be more cargo arrivals in the next two weeks, so prices should fall,**" a market source said. "Buying interest is stable amid a seasonal lull in demand and the devaluation of the yuan is making CFR China cargoes very expensive. So buyers are buying local cargoes," the market source added.

자료 : Platts, SK증권

- 북미지역의 PE 수출이 꾸준히 증가하고 있다는 소식은 Energy Snapshot을 통해서 계속 말씀 드리고 있는데요. 6월 데이터도 나왔습니다. 역시 증가네요
- ACC(American Chemistry Council, 미국화학협회)의 보도에 의하면 6월 북미지역 PE 수출은 11.3억 파운드로서 전월 대비 +10.6% 증대했습니다
- 계속 늘어나던 재고가 줄어든 것도 수출이 강하게(stronger) 되고 있기 때문이라는 코멘트도 있습니다
- 참고로 5월에도 수출은 전월 대비 +16%, 전년동월대비로는 +49.5% 급증한 바 있었습니다
- 한편 중국의 MEG 상황도 걱정스럽게 보도가 나왔습니다
- 이미 상반기 유가 급반등 구간에서도 \$900/t을 넘지 못하며 급격한 spread 부담이 발생했던 MEG인데요. Platts의 보도에 따르면 "앞으로 2주 간 역외물량이 많이 유입될 것이기에 가격이 하락할 것"이라고 하네요
- 수요는 소강상태인 만큼 큰 변화가 없고(stable), 오히려 위안화 약세 때문에 트레이더들은 역외물량의 구매를 꺼린다고 합니다
- 롯데케미칼을 위시로 pure chemical의 주가가 연초 이후 크게 하락했습니다. 낙폭이 크고 2Q 실적이 나쁘지 않기 때문에 trading buy가 가능한 구간이죠(Cyclical Bulletin Release 11. 참조)
- 다만 down-turn의 신호들은 계속해서 나오고 있습니다. Fundamental은 방향성이 확실하다는 것이죠. Trading buy를 할 수 있는 기간이 얼마나 길 지는 모르겠습니다

• 작성자는 본 자료에 게재된 내용들이 본인의견을 정확하게 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.  
 • 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15% 이상 → 매수 / -15% ~ -15% → 중립 / -15% 미만 → 매도

