



정유/화학/태양광 금주 뉴스

Exxon ahead of schedule on doubling LNG portfolio, exec says

[me2.do/FiO08rKu](#)

S&P 글로벌, SK이노베이션 신용등급 'BBB-' → 'BBB+' 하향

[me2.do/FLhflJgJ](#)

China's average annual LLDPE net imports could be just 300K tonnes in '24-'30

[me2.do/F8bgUL0T](#)

차파트너스 "금호석유 이사회 독립성 부재로 주주가지 훼손...해명 요구"

[me2.do/xpWJXJvJ](#)

Longi denies massive layoff plan, says job cuts could reach up to 5%

[me2.do/Gl78kY25](#)

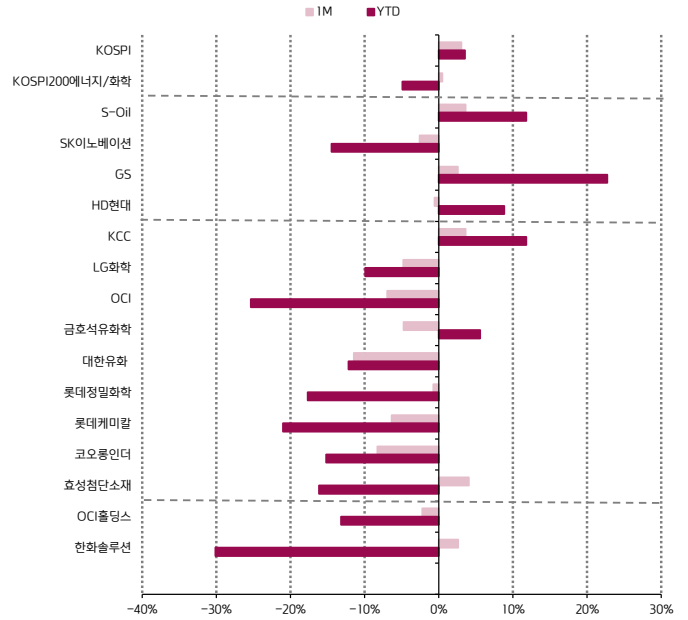
US solar factories need more government support to succeed, report says

[me2.do/xmt6RNY0](#)

- 엑손모빌은 '30년까지 LNG 포트폴리오를 40mn mtpa까지 늘리고 자신이 생산한 가스 판매에 집중할 계획
- 제 3자의 가스 거래로 얻는 마진보다 더 높다고 회사는 설명하며 Shell과 TotalEnergies의 사업과 다를 것이라 설명
- 전기차 배터리 수요 둔화와 대규모 CAPEX 부담 등을 이유로 SK이노베이션, SK이온트리의 신용등급 하향 조정
- 내년말까지 EBITDA 대비 조정 차입금 비율 4배 이하로 개선되기 어려울 것이며 재무 위험과 공격적인 수준이라 평
- HDPE, PX에 이어 LLDPE도 '30년까지 중국 자급률이 상당히 증가할 것으로 전망. 대부분 중국 기업들이 기여할 것
- 이에 더해 미국은 중남미, 유럽으로 수출을 확대하고 증등은 '30년까지 석유화학 부문 투자를 이어갈 것으로 보임
- 차파트너스는 이사회가 '21년 기점으로 전환됐음에도 총수 일가로부터의 독립이 부재해 주주가지 훼손했다고 주장
- '22년 시차임기제를 도입하여 경영권 방어를 강화했다고 주장하며 박 회장의 보수 또한 불법취업 상대라고 주장
- 용기는 매우 경쟁적인 상황에서 글로벌 인력을 줄일 것이나 30%를 줄인다는 루머는 사실이 아니며 5% 규모라고 함
- '23년 상반기까지 80,000명이 고용되어 있었으며 태양광에서의 지속적인 과잉 생산시설과 모듈 출하량 감소 영향
- Guidehouse Insight에 따르면 현재 연방 보조금과 무역 정책은 미국 생산자들의 성공을 위해서는 부족하다 설명
- 프로젝트 시 미국산 부품 사용에 대한 보너스 세금 공제 자격 부여와 동남아 수입 패널에 대한 관세 징행을 요구

국내 주요 기업 주가 변화를

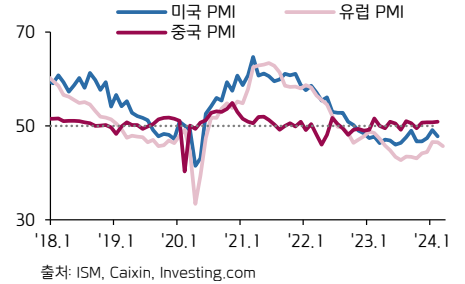
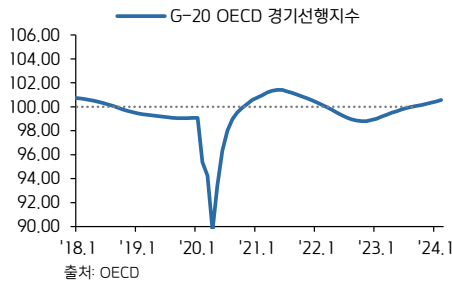
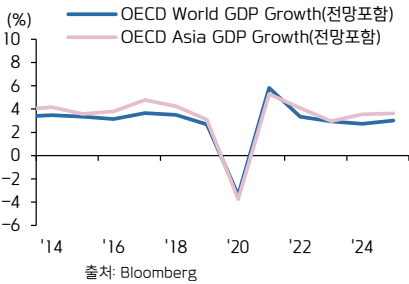
구분	종목명	시가총액 (십억)	현재가		주가 변화율(%)					
			3/22	5D	1M	3M	6M	1Y	YTD	
	KOSPI		2,749	2.3	3.0	5.7	10.1	13.8	3.5	
	KOSPI200에너지/화학		1,354	-0.3	0.5	-4.5	-1.9	-10.8	-4.9	
정유										
정유	S-Oil	8,759	77,800	-0.6	3.6	11.1	-0.3	2.1	11.8	
정유/배터리	SK이노베이션	11,488	120,000	-4.5	-2.6	-13.5	-22.7	-23.6	-14.5	
정유/지주	GS	4,664	50,200	2.2	2.6	17.7	24.6	28.6	22.7	
정유/지주	HD현대	5,443	68,900	-2.5	-0.6	7.2	3.9	21.1	8.8	
화학										
특수화학/건자재	KCC	8,759	77,800	-0.6	3.6	11.1	-0.3	2.1	11.8	
복합화학/배터리소재	LG화학	31,731	449,500	2.2	-4.8	-8.3	-11.7	-34.9	-9.9	
기초/카본	OCI	747	83,100	-0.7	-6.9	-23.4	-35.2	#N/A	-25.3	
특수화학	TKG휴켄스	816	19,970	-0.4	-1.1	-12.6	-6.2	6.3	-7.1	
예복시	국도화학	342	38,000	-0.3	-5.0	-9.5	-27.5	-20.2	-7.2	
고무	금호석유화학	4,005	140,300	2.0	-4.8	1.7	5.1	0.1	5.6	
비료	남해화학	365	7,350	1.0	-1.2	-0.7	0.1	-15.5	-0.7	
기초화학	대한유화	874	134,400	3.1	-11.5	-13.5	-2.7	-18.8	-12.2	
특수화학	롯데정밀화학	1,232	47,750	1.8	-0.7	-21.1	-17.7	-13.3	-17.7	
기초화학	롯데케미칼	5,176	121,000	0.7	-6.3	-21.4	-12.4	-31.7	-21.0	
특수화학	송원산업	343	14,300	-1.2	-9.6	-27.6	-16.6	-21.7	-12.6	
특수화학	울촌화학	1,060	42,750	3.1	-11.8	33.6	49.5	7.1	34.9	
복합화학/건설	이수화학	315	13,880	-4.5	7.3	2.3	-8.6	-47.1	1.5	
화학섬유	코오롱인더	1,039	37,750	-0.7	-8.3	-15.6	-17.2	-9.9	-15.2	
플라스틱 소재	코오롱플라스틱	286	7,520	1.2	3.2	-2.3	-0.4	-25.3	-4.0	
화학섬유	효성TNC	1,283	296,500	1.0	-1.5	-19.9	-17.4	-32.4	-18.8	
화학섬유	효성첨단소재	1,501	335,000	-1.6	4.0	-13.0	-15.1	-20.0	-16.1	
복합화학	효성화학	237	62,500	-0.5	-15.0	-26.9	-31.8	-50.9	-27.3	
태양광										
폴리실리콘	OCI홀딩스	1,808	92,200	-3.4	-2.2	-16.0	-9.3	18.8	-13.2	
셀, 모듈	한화솔루션	4,744	27,600	-0.2	2.6	-28.4	-7.2	-40.4	-30.1	



국내 커버리지 기업 컨센서스

단위: 십 억	키움										Fnguide 컨센서스									
	매출액					영업이익					매출액					영업이익				
기업명/기간	1Q24E	2Q24E	3Q24E	2024E	2025E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	2024E	2025E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	2024E	2025E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	2024E	2025E
금호석유	1,505	1,502	1,620	6,095	6,485	67.2	86.6	117.6	377.0	558.8	1,587	1,570	1,636	6,391	6,848	65.1	81.5	105.1	357.3	514.2
대한유화	628	653	672	2,635	2,907	(1.5)	(2.4)	(4.5)	(13.6)	42.4	674	674	710	2,771	3,040	(8.8)	10.5	27.2	61.3	165.5
롯데케미칼	5,215	5,241	5,281	20,947	21,576	42.9	(37.6)	17.0	(19.4)	116.6	4,986	5,044	5,082	20,268	21,181	(76.5)	22.8	123.8	211.8	712.8
LG화학	14,434	14,434	14,882	58,536	66,490	413.8	587.0	664.4	2,488.9	3,421.7	12,767	13,780	15,079	57,811	71,495	234.8	633.8	1,078.4	3,157.5	6,368.3
코오롱인더	1,241	1,326	1,215	5,203	5,279	41.3	68.0	37.2	203.5	198.5	1,228	1,296	1,244	5,191	5,585	34.3	61.9	44.4	217.3	298.0
KCC	1,524	1,558	1,560	6,180	6,504	111.9	118.5	118.8	409.3	485.9	1,566	1,564	1,601	6,326	6,571	95.2	106.4	115.9	433.4	501.2
SK이노베이션	19,079	20,410	21,727	80,165	83,498	651.8	514.3	727.7	1,712.8	2,324.3	18,294	18,430	19,239	75,091	79,963	459.9	577.3	760.5	2,495.2	4,229.2
S-Oil	9,449	9,531	9,809	38,045	39,520	397.1	343.4	520.2	1,580.8	1,434.7	9,220	9,089	9,083	36,927	36,593	477.9	482.6	495.1	1,936.5	2,025.7
한화솔루션	3,444	3,485	3,594	14,175	14,539	65.0	71.5	149.1	508.4	722.7	2,797	3,174	3,418	13,285	14,461	(85.5)	39.4	190.2	521.0	1,206.3
OCI홀딩스	479	558	585	2,210	2,349	94.0	110.5	117.7	436.8	439.5	622	659	681	2,635	2,898	114.4	143.4	151.8	534.3	605.0

Macro Chart



국내, 해외 업체 Valuation Table

>> 기초유화사

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액		현재가		EPS				PER(x)				ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	03/22	03/22	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
금호석유	KR	2,979	140,300	13.1	10.7	14.0	4.6%	8.2	9.8	7.5	7.1%	6.6%	8.2%	7.9%	0.6	0.7	0.7	6.1	5.7	4.3			
대한유화	KR	650	134,400	(3.6)	6.6	13.8	N.A	(28.6)	15.3	7.3	-1.6%	3.1%	6.1%	N.A	0.5	0.5	0.4	8.9	4.2	2.8			
롯데케미칼	KR	3,850	121,000	(2.1)	2.8	9.4	N.A	(44.0)	32.3	9.7	-0.8%	1.5%	4.1%	N.A	0.3	0.3	0.3	19.2	9.9	7.5			
DOW	US	40,565	57.7	2.3	3.0	4.3	38.5%	25.6	19.4	13.4	8.1%	11.8%	15.6%	39.1%	2.2	2.2	2.1	8.5	8.6	7.2			
Formosa Plastics	TW	13,342	67.0	0.0	0.1	0.1	98.3%	61.3	22.8	15.6	2.0%	4.6%	8.8%	110.5%	1.2	1.2	1.1	115.3	18.9	14.3			
Indorama	TH	3,767	24.4	(0.0)	0.0	0.1	N.A	(46.4)	16.7	11.0	-1.7%	4.3%	6.5%	N.A	0.8	0.8	0.8	9.7	7.6	6.5			
LyondellBasel	US	32,770	101.0	8.4	8.4	9.9	8.7%	12.0	12.0	10.2	21.3%	20.0%	22.0%	1.5%	2.5	2.4	2.3	6.8	7.8	7.0			
Synthomer	GB	479.5	232.8	(1.0)	0.1	0.4	N.A	(276)	2,712.0	809.0	-6.7%	1.5%	4.4%	N.A	33.2	28.9	28.5	9.7	5.9	4.3			
TSRC	TW	596.7	23.1	0.0	0.0	0.0	6.0%	27.9	16.0	24.8	3.6%	2.7%	3.6%	-0.7%	1.0	0.9	N.A	11.0	N.A	N.A			
Westlake	US	19,273	150.3	8.0	7.1	9.4	8.0%	18.7	21.2	16.0	10.2%	8.1%	10.6%	1.8%	1.9	1.8	1.7	7.4	8.1	6.9			
Zeon	JP	2,082	1,373	0.8	0.7	0.8	3.0%	11.9	12.7	11.2	7.5%	7.1%	7.6%	0.6%	0.8	0.8	0.8	6.9	6.1	5.2			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>> 복합화학

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액		현재가		EPS				PER(x)				ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	03/22	03/22	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
LG화학	KR	23,603	449,500	15.1	20.9	40.6	65.9%	22.8	16.1	8.3	4.4%	6.0%	11.3%	60.6%	1.0	1.0	0.9	8.1	7.1	5.0			
OCI	KR	556	83,100	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	0.6	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A			
코오롱인더	KR	773	37,750	1.4	3.7	5.5	99.1%	20.7	7.8	5.2	1.9%	5.0%	7.1%	95.2%	0.4	0.4	0.4	7.8	6.4	5.3			
효성TNC	KR	954	296,500	16.6	21.3	30.8	37.4%	13.7	10.5	7.3	7.5%	10.6%	13.6%	35.0%	1.0	0.9	0.9	5.9	5.3	4.4			
효성첨단소재	KR	1,116	335,000	6.0	21.4	27.5	115.6%	42.6	11.8	9.2	5.1%	16.8%	19.7%	97.2%	2.2	2.0	1.8	9.6	7.0	6.1			
KACF	KR	1,890	286,000	(14.5)	26.4	26.5	N.A	(15.1)	8.1	8.1	-2.7%	5.9%	5.7%	N.A	0.4	0.4	0.4	8.7	7.2	6.5			
BASF	DE	50,846	52.7	1.8	3.6	4.6	58.3%	31.3	15.8	12.5	4.0%	7.5%	10.7%	63.1%	1.3	1.3	1.3	6.6	8.2	7.3			
Celanese	US	18,014	165.4	8.5	11.4	14.0	28.6%	19.5	14.5	11.8	14.5%	15.5%	14.8%	1.1%	2.5	2.3	2.0	12.4	10.4	9.0			
Dupont	US	31,628	75.7	3.7	3.4	4.1	5.4%	20.3	22.1	18.3	6.6%	4.9%	6.6%	0.4%	1.3	1.3	1.3	12.0	13.0	11.6			
Eastman	US	11,204	95.3	6.1	7.7	8.9	20.9%	15.6	12.4	10.7	13.6%	15.5%	16.6%	10.6%	2.0	1.9	1.7	9.0	8.4	7.7			
Shin-Etsu Chemical	JP	90,907	6,874	1.9	2.0	2.2	8.0%	23.6	22.6	20.2	15.3%	13.9%	14.5%	-2.9%	3.4	3.1	2.8	11.8	11.4	10.7			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>> 정유

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액		현재가		EPS				PER(x)				ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	03/22	03/22	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
SK이노베이션	KR	8,545	120,000	2.7	9.4	16.1	145.2%	34.2	9.8	5.7	1.5%	5.4%	8.4%	135.3%	0.5	0.5	0.5	9.2	8.2	6.2			
S-Oil	KR	6,515	77,800	6.1	8.7	8.8	22.2%	9.8	6.7	6.6	10.2%	14.7%	14.6%	19.8%	1.0	0.9	0.8	6.0	4.6	4.6			
GS	KR	3,469	50,200	11.1	12.2	12.3	5.7%	3.5	3.1	3.1	10.4%	10.2%	9.5%	-4.8%	0.3	0.3	0.3	3.6	4.4	4.2			
HD현대	KR	4,048	68,900	4.3	6.7	9.2	46.2%	12.2	7.8	5.7	5.4%	7.8%	9.9%	35.9%	0.7	0.7	0.6	9.2	8.4	7.0			
Eneos Holdings	JP	14,711	734	0.5	0.5	0.6	7.7%	10.1	9.6	8.7	6.9%	7.6%	7.9%	6.6%	0.7	0.7	0.7	7.5	7.0	6.8			
Esso Thailand PCL	TH	927.8	9.8	0.0	0.0	0.0	61.1%	15.3	7.0	5.9	8.0%	16.0%	17.0%	46.0%	1.2	1.1	1.0	10.5	6.1	5.1			
Idemitsu Kosan	JP	10,292	1,046	0.9	0.8	0.8	-3.4%	8.0	8.8	8.5	12.6%	10.1%	9.3%	-14.2%	0.9	0.8	0.7	7.1	7.5	7.9			
Marathon	US	72,128	200.2	23.4	16.3	14.9	-20.3%	8.5	12.3	13.4	36.6%	17.8%	14.6%	-36.7%	3.0	3.0	2.9	5.2	7.1	7.9			
Neste	FI	20,518	24.7	2.1	2.4	2.9	17.7%	12.6	11.0	9.1	17.9%	19.0%	21.9%	10.7%	2.2	2.0	1.8	9.0	7.4	6.3			
Phillips 66	US	68,217	159.5	15.9	13.9	14.3	-5.1%	10.0	11.5	11.1	23.9%	19.0%	17.4%	-14.6%	2.2	2.2	2.0	7.3	7.8	7.5			
Reliance Industry	IN	235,641	2,910	1.2	1.4	1.6	13.9%	28.0	24.4	21.6	8.6%	9.0%	9.5%	4.7%	2.4	2.2	2.0	14.6	13.0	11.5			
Repsol	ES	20,101	15.3	3.3	3.2	3.1	-4.2%	4.9	5.1	5.4	16.7%	12.9%	11.0%	-18.6%	0.8	0.7	0.6	3.4	2.9	3.1			
Valero Energy	US	56,402	169.6	25.0	16.6	13.5	-26.4%	6.8	10.2	12.5	35.4%	18.4%	16.8%	-31.0%	2.1	2.0	1.9	3.7	6.1	7.1			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>> 태양광(폴리실리콘)

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액		현재가		EPS				PER(x)				ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	03/22	03/22	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
OCI 홀딩스	KR	1,345	92,200	21.1	18.0	18.5	-5.5%	3.4	3.9	3.8	14.1%	10.8%	10.9%	-11.9%	0.5	0.4	0.4	2.8	1.1	0.7			
DAQO	CN	1,806	27.5	5.6	4.0	6.5	7.5%	4.9	6.9	4.2	8.8%	4.8%	6.5%	-13.9%	0.4	0.3	0.3	0.0	1.1	0.5			
Tongwei	CN	15,892	25.5	0.5	0.4	0.4	-9.6%	6.6	9.8	8.1	24.9%	15.1%	15.5%	-21.0%	1.7	1.5	1.3	4.1	6.6	5.3			
Wacker-Chemie	DE	6,205	110.1	6.5	4.8	9.0	16.9%	18.3	24.9	13.4	6.5%	5.5%	9.9%	23.5%	1.2	1.2	1.1	7.9	7.8	5.7			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>> 태양광(웨이퍼/잉곳)

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액		현재가		EPS				PER(x)				ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	03/22	03/22	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
GCL-POLY	HK	4,753	1.4	0.0	0.0	0.0	42.7%	11.4	6.7	5.6	7.5%	9.9%	10.7%	19.3%	0.9	0.7	0.6	3.9	4.3	3.3			
Longi	CN	21,059	20.1	0.3	0.3	0.3	8.3%	10.0	10.1	8.6	21.1%	18.2%	18.7%	-5.7%	2.1	1.8	1.6	7.0	6.8	5.2			
Zhonghuan	CN	7,047	12.6	0.3	0.3	0.3	9.8%	6.7	6.2	5.6	15.9%	15.5%	15.7%	-0.6%	1.1	1.0	0.8	6.4	5.8	4.6			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>> 태양광(셀/모듈)

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액		현재가		EPS				PER(x)				ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	03/22	03/22	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
HD현대에너지솔루션	KR	189	22,700	0.8	1.4	2.1	58.6%	20.7	11.9	8.2	3.3%	5.3%	N.A	N.A	0.7	0.6	0.6	6.1	6.8	N.A			
한화솔루션	KR	3,529	27,600	0.4	1.0	2.6	150.3%	49.5	19.8	7.9	1.2%	4.2%	7.1%	147.2%	0.6	0.6	0.5	10.4	9.1	6.3			
Canadian Solar	CA	1,175	18.2	4.5	3.1	4.2	-4.0%	4.0	5.9	4.4	13.1%	7.0%	7.7%	-23.4%	0.5	0.4	0.3	6.5	3.6	3.7			
First Solar	US	16,408	153.3	8.5	13.6	21.0	57.3%	18.1	11.3	7.3	14.5%	11.1%	14.1%	-1.3%	2.4	2.0	1.6	11.0	8.4	5.7			
JA Solar	CN	8,231	17.9	0.4	0.4	0.4	10.5%	6.8	6.7	5.6	25.5%	20.9%	20.3%	-10.9%	1.7	1.3	1.1	5.2	4.7	4.0			
JinkoSolar	CN	1,170	22.4	10.3	5.0	7.3	-15.1%	0.3	0.6	0.4	20.7%	7.2%	10.1%	-30.3%	0.1	0.1	0.0	N.A	4.3	3.6			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>&

국내, 해외 업체 수익성 지표 & 주주환원율

>>기초유화사

기업명	국가	단위: %	수익률			OPM			EBITDA마진			주주환원/OCF			배당성향			자사주매입비율			주주환원율		
			YTD	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E
금호석유	KR		5.6%	5.7%	5.8%	7.8%	9.6%	9.7%	11.5%	26.6%	19.4%	17.3%	15.1%	26.5%	22.8%	22.4%	—	—	—	37.5%	26.5%	22.8%	
대한유화	KR		-12.2%	-2.5%	2.1%	4.8%	4.8%	8.1%	9.8%	7.2%	5.5%	5.6%	-21.3%	21.8%	12.0%	—	—	—	-21.3%	21.8%	12.0%		
롯데케미칼	KR		-21.0%	-1.7%	1.4%	3.8%	4.1%	7.5%	10.0%	19.8%	-19.2%	-14.8%	-47.8%	-19.6%	-53.6%	—	—	—	-47.8%	-19.6%	-53.6%		
DOW	US		5.2%	7.1%	7.5%	9.7%	13.9%	13.7%	15.8%	50.1%	40.1%	36.8%	123.3%	95.9%	67.8%	39.1%	—	—	—	162.4%	95.9%	67.8%	
Formosa Plastics	TH		-15.4%	-2.0%	1.7%	7.1%	2.0%	9.6%	12.0%	103.4%	52.8%	46.2%	87.2%	73.3%	57.2%	—	—	—	87.2%	73.3%	57.2%		
Indorama	TH		-10.5%	2.2%	4%	5.3%	7.3%	9.1%	10.1%	16.4%	9.0%	10.1%	16.4%	9.0%	36.6%	—	—	—	-59.8%	38.3%	36.6%		
LyondellBasel	US		6.2%	9.2%	9.6%	12.7%	14.3%	13.0%	16.4%	36.8%	39.7%	33.4%	56.6%	61.5%	54.8%	7.4%	—	—	—	64.0%	61.5%	54.8%	
Synthomer	GB		22.7%	-0.7%	3.0%	5.0%	4.6%	7.7%	9.4%	0.0%	0.0%	6.4%	0.0%	0.0%	14.4%	—	—	—	0.0%	0.0%	14.4%		
TSRC	TW		-4.1%	3.0%	1.7%	2.6%	7.2%	8.3%	9.4%	11.7%	—	—	—	—	—	—	—	—	49.8%	0.0%	0.0%		
Westlake	US		7.4%	11.4%	11.0%	12.5%	21.2%	19.9%	21.6%	11.2%	12.9%	12.2%	19.9%	28.3%	23.3%	3.6%	—	—	—	23.5%	28.3%	23.3%	
Zeon	JP		4.8%	5.6%	6.5%	7.8%	11.1%	12.0%	13.5%	21.5%	19.2%	18.0%	41.1%	42.1%	40.6%	—	—	—	41.1%	42.1%	40.6%		

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>복합화학

기업명	국가	단위: %	수익률			OPM			EBITDA마진			주주환원/OCF			배당성향			자사주매입비율			주주환원율		
			YTD	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E
LG화학	KR		-9.9%	4.5%	6.3%	9.8%	11.6%	14.2%	17.0%	3.3%	7.2%	7.6%	18.5%	24.3%	16.9%	—	—	—	—	18.5%	24.3%	16.9%	
OCI	KR		-25.3%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.0%	0.0%	0.0%	
코오롱인더	KR		-15.2%	3.1%	4.4%	5.9%	8.0%	9.1%	10.2%	10.1%	8.5%	8.1%	83.7%	25.9%	18.7%	—	—	—	—	83.7%	25.9%	18.7%	
효성TNC	KR		-18.8%	2.8%	3.7%	4.6%	6.1%	6.9%	7.8%	7.2%	12.2%	11.7%	46.3%	31.5%	24.0%	—	—	—	—	46.3%	31.5%	24.0%	
효성첨단소재	KR		-16.1%	5.4%	7.5%	8.7%	10.7%	13.6%	14.6%	8.2%	16.6%	15.8%	81.7%	46.4%	36.5%	—	—	—	—	81.7%	46.4%	36.5%	
KCC	KR		25.2%	5.0%	7.1%	7.8%	11.9%	13.0%	13.3%	9.4%	8.5%	8.1%	27.7%	22.8%	22.7%	—	—	—	—	27.7%	22.8%	22.7%	
BASF	DE		8.1%	6.4%	6.0%	7.3%	13.6%	11.8%	13.0%	38.3%	44.7%	42.3%	122.2%	101.1%	79.6%	2.8%	—	—	—	125.0%	101.1%	79.6%	
Celanese	US		6.5%	13.7%	16.6%	18.2%	21.4%	24.3%	25.5%	16.0%	16.3%	15.1%	31.2%	24.3%	20.3%	0.0%	—	—	—	31.2%	24.3%	20.3%	
Dupont	US		-1.5%	13.2%	13.8%	15.7%	23.7%	23.8%	25.2%	146.5%	31.8%	31.1%	41.5%	45.2%	42.1%	137.5%	—	—	—	178.9%	45.2%	42.1%	
Eastman	US		6.1%	11.4%	13.7%	14.6%	17.7%	19.2%	19.9%	38.4%	27.3%	24.9%	352.3%	42.7%	39.1%	140.2%	—	—	—	492.5%	42.7%	39.1%	
Shin-Etsu Chemical	JP		16.2%	31.9%	31.3%	32.5%	41.2%	41.1%	40.0%	39.5%	26.1%	26.4%	34.1%	36.5%	36.1%	19.5%	—	—	—	53.7%	36.5%	36.1%	

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>정유

기업명	국가	단위: %	수익률			OPM			EBITDA마진			주주환원/OCF			배당성향			자사주매입비율			주주환원율		
			YTD	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E
SK이노베이션	KR		-14.5%	2.4%	3.7%	5.7%	5.0%	7.1%	9.1%	0.0%	6.8%	4.4%	0.0%	22.8%	12.5%	—	—	—	—	0.0%	22.8%	12.5%	
S-Oil	KR		11.8%	3.8%	6.0%	6.2%	5.8%	7.4%	7.8%	7.6%	12.8%	12.9%	21.5%	23.3%	25.4%	—	—	—	—	21.5%	23.3%	25.4%	
GS	KR		22.7%	14.3%	13.2%	13.0%	18.8%	14.5%	14.1%	7.7%	11.1%	11.1%	17.8%	15.8%	15.5%	—	—	—	—	17.8%	15.8%	15.5%	
HD현대	KR		8.8%	3.3%	3.8%	4.5%	6.2%	6.2%	6.9%	6.6%	11.3%	8.0%	65.8%	45.8%	35.3%	—	—	—	—	65.8%	45.8%	35.3%	
Eneos Holdings	JP		31.0%	2.7%	3.0%	3.2%	4.9%	5.4%	5.7%	16.8%	12.7%	10.1%	32.8%	30.3%	28.8%	—	3.8%	—	—	32.8%	34.1%	28.8%	
Esso Thailand PCL	TH		14.7%	1.3%	2.7%	3.0%	2.5%	3.8%	4.3%	7.2%	22.3%	20.5%	40.4%	35.2%	36.3%	—	—	—	—	40.4%	35.2%	36.3%	
Idemitsu Kosan	JP		36.3%	3.0%	2.8%	2.7%	4.4%	4.4%	4.3%	48.0%	20.5%	17.1%	22.0%	29.0%	30.9%	—	5.4%	—	—	49.1%	34.4%	30.9%	
Marathon	US		34.9%	9.2%	7.1%	6.1%	11.7%	10.1%	9.0%	81.1%	10.9%	12.6%	12.9%	20.8%	28.3%	105.4%	—	—	—	118.3%	20.8%	28.3%	
Neste	FI		-23.4%	7.7%	9.3%	10.4%	11.4%	13.4%	14.2%	40.5%	36.5%	35.4%	41.6%	53.9%	47.9%	—	—	—	—	41.6%	53.9%	47.9%	
Phillips 66	US		19.8%	5.8%	6.1%	5.9%	7.4%	7.7%	7.6%	84.8%	22.9%	24.8%	26.4%	31.2%	32.2%	56.8%	—	—	—	83.2%	31.2%	32.2%	
Reliance Industry	IN		12.3%	11.9%	12.6%	13.1%	16.9%	17.8%	18.4%	5.1%	4.8%	4.7%	8.5%	8.0%	7.8%	—	—	—	—	8.5%	8.0%	7.8%	
Repsol	ES		13.6%	8.8%	10.4%	10.2%	12.9%	15.3%	15.5%	30.4%	16.4%	16.6%	17.0%	30.3%	36.9%	20.5%	—	—	—	37.5%	30.3%	36.9%	
Valero Energy	US		30.5%	8.2%	5.9%	4.7%	10.3%	8.0%	6.8%	71.3%	16.7%	20.0%	16.3%	26.6%	36.1%	58.2%	—	—	—	74.5%	26.6%	36.1%	

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>태양광(폴리실리콘)

기업명	국가	단위: %	수익률			OPM			EBITDA마진			주주환원/OCF			배당성향			자사주매입비율			주주환원율		
			YTD	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E
OCI 홀딩스	KR		-13.2%	20.0%	20.3%	21.6%	24.2%	25.0%	25.3%	9.6%	9.0%	7.7%	12.0%	12.5%	11.1%	—	—	—	—	12.0%	12.5%	11.1%	
DAQO	CN		3.3%	33.9%	16.2%	20.9%	40.5%	28.5%	36.3%	0.0%	1.4%	2.6%	0.0%	2.5%	4.7%	—	—	—	—	0.0%	2.5%	4.7%	
Tongwei	CN		2.0%	17.7%	9.8%	10.0%	21.4%	14.1%	14.3%	21.2%	15.5%	10.7%	39.8%	28.9%	23.5%	—	—	—	—	39.8%	28.9%	23.5%	
Wacker-Chemie	DE		-3.7%	5.2%	5.3%	9.0%	11.7%	12.5%	16.0%	15.9%	17.6%	25.1%	47.5%	53.1%	50.1%	—	—	—	—	47.5%	53.1%	50.1%	

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>태양광(웨이퍼/잉곳)

기업명	국가	단위: %	수익률			OPM			EBITDA마진			주주환원/OCF			배당성향			자사주매입비율			주주환원율		
			YTD	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E
GCL-POLY	HK		11.3%	23.5%	20.1%	25.0%	33.7%	35.8%	38.8%	—	4.7%	18.3%	0.0%	9.1%	19.7%	8.0%	—	—	—	8.0%	9.1%	19.7%	
Longi	CN		-12.3%	11.1%	11.2%	13.3%	13.4%	12.9%	14.0%	15.2%	13.6%	14.3%	20.1%	18.9%	20.1%	—	—	—	—	20.1%	18.9%	20.1%	
Zhonghuan	CN		-19.4%	12.5%	12.5%	12.4%	19.1%	19.4%	18.8%	16.4%	5.2%	6.2%	11.7%	10.2%	9.7%	10.5%	0.9%	—	—	22.2%	11.1%	9.7%	

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

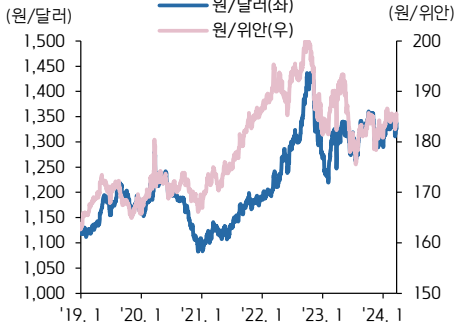
>>태양광(셀/모듈)

기업명	국가	단위: %	수익률			OPM			EBITDA마진			주주환원/OCF			배당성향			자사주매입비율			주주환원율		
			YTD	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E
HD현대에너지솔루션	KR		-18.8%	3.2%	5.3%	—	5.8%	7.1%	—	0.0%	19.7%	—	0.0%	31.4%	—	—	—	—	—	0.0%	31.4%	0.0%	
한화솔루션	KR		-30.1%	4.5%	5.9%	9.1%	9.6%	11.1%	14.6%	16.3%	4.0%	3.5%	-24.4%	22.4%	9.1%	—	—	—	-24.4%	22.4%	9.1%		
Canadian Solar	CA		-30.7%	6.0%	5.9%	6.5%	10.0%	10.1%	11.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	—	—	—	—					

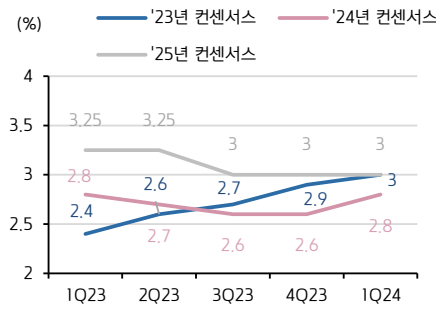
주요 제품 가격 & 마진

>> 주요 제품 가격 추이 1

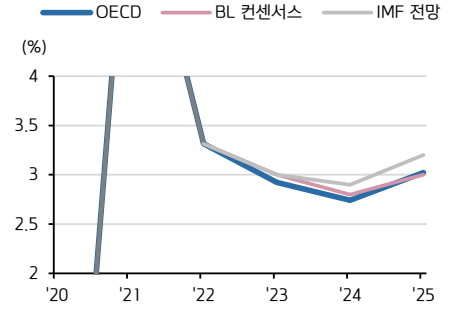
1) 주요 환율 추이



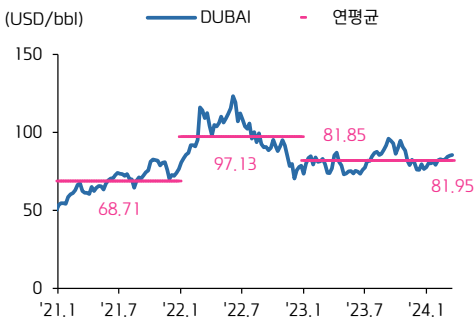
2) 글로벌 GDP 추정치 변화 추이



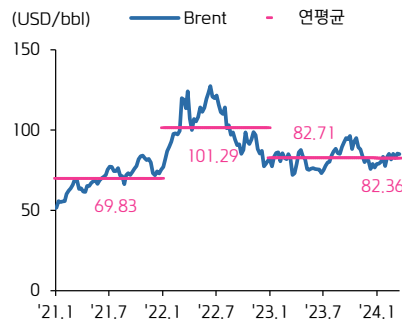
3) 기관별 글로벌 GDP YoY 추정치



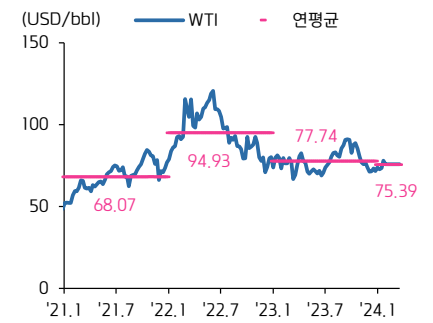
4) Dubai油 가격 추이



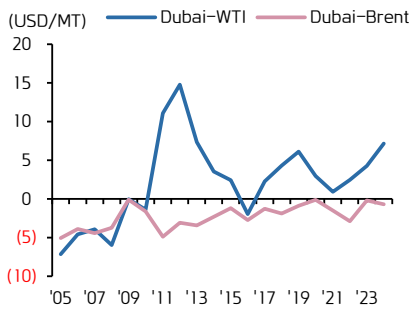
5) Brent油 가격 추이



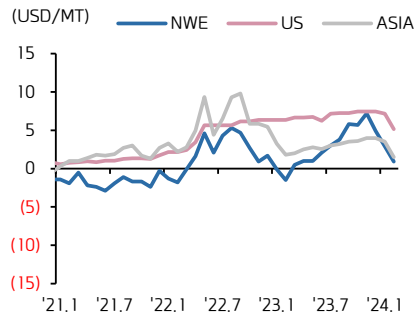
6) WTI油 가격 추이



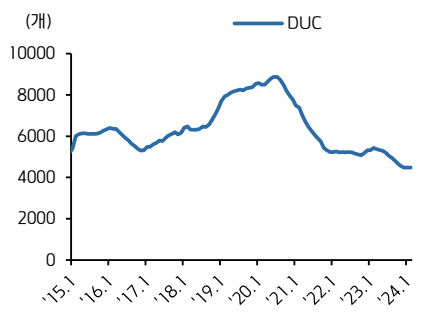
7) 타 유종 대비 Dubai油 비교



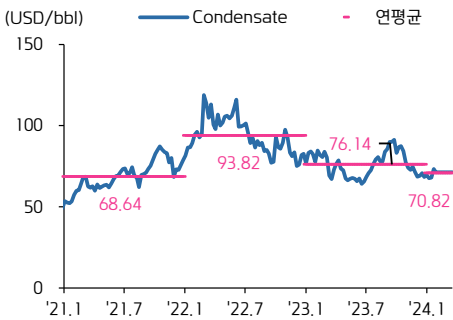
8) 국가별 사우디 OSP 비교



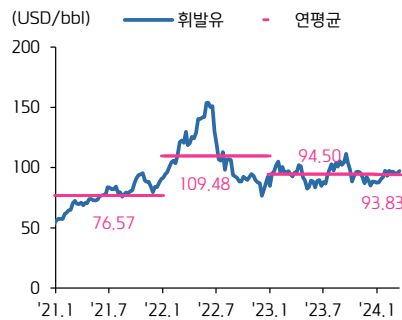
9) 미국 DUC(Drilled but Uncompleted)



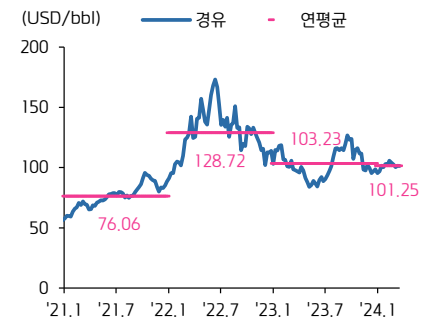
10) Condensate 가격 추이



11) 휘발유(Gasoline) 가격 추이

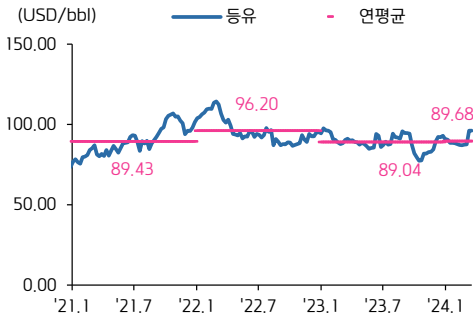


12) 경유(Diesel) 가격 추이



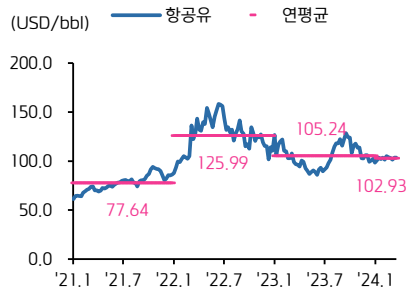
주요 제품 가격 추이 2

13) 등유(Kerosene) 가격 추이



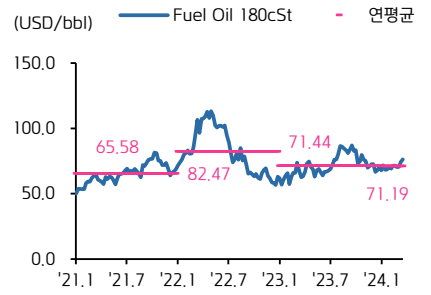
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 항공유(Jet Fuel) 가격 추이



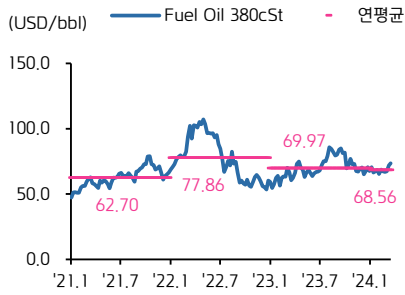
출처: 시스켈, Bloomberg

15) 연료유(Fuel Oil 180cSt) 가격 추이



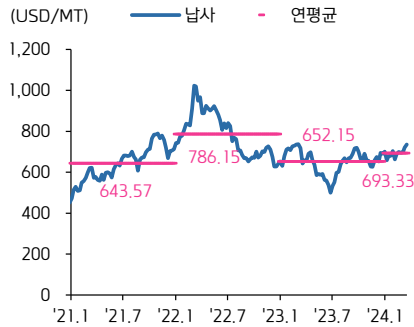
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 연료유(Fuel Oil 380cSt) 가격 추이



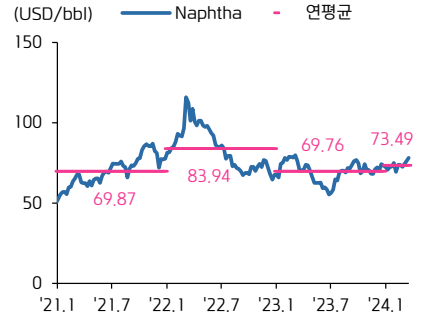
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 납사(USD/MT) 가격 추이



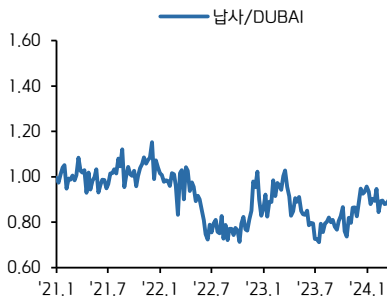
출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사(USD/bbl) 가격 추이



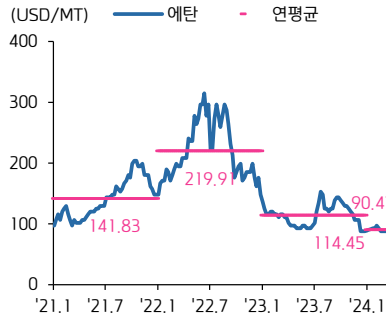
출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사/Dubai油 추이



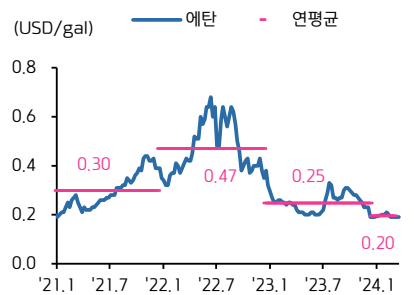
출처: 시스켈, Bloomberg

19) 에탄(USD/MT) 가격 추이



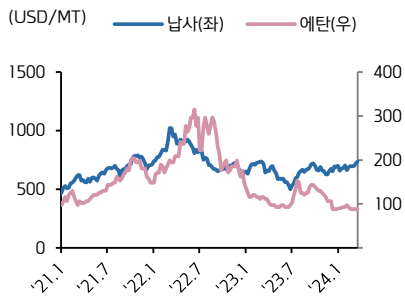
출처: 시스켈, Bloomberg

20) 에탄(USD/gal) 가격 추이



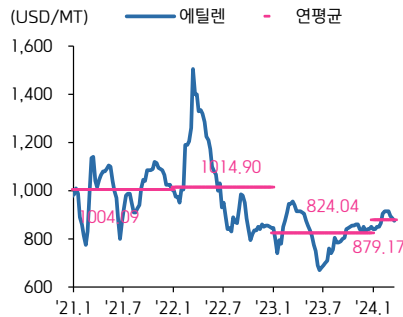
출처: 시스켈, Bloomberg

22) 납사, 에탄 가격 비교



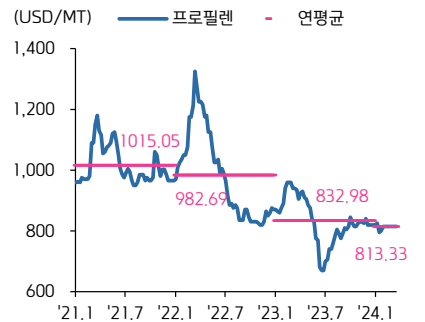
출처: 시스켈, Bloomberg

23) 에틸렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

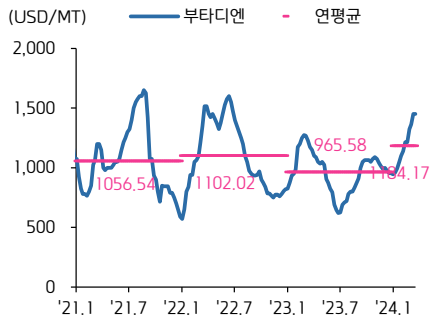
24) 프로필렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

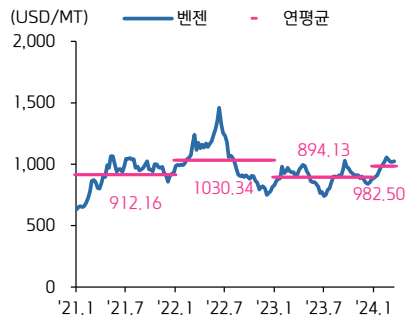
주요 제품 가격 추이 3

25) 부타디엔 가격 추이



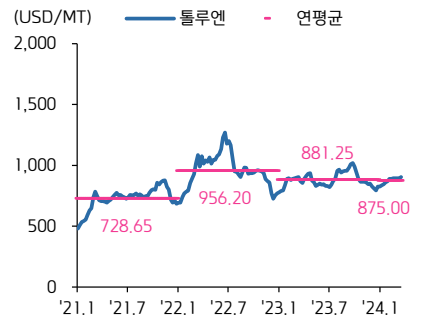
출처: 시스켈, Bloomberg

26) 벤젠가격 추이



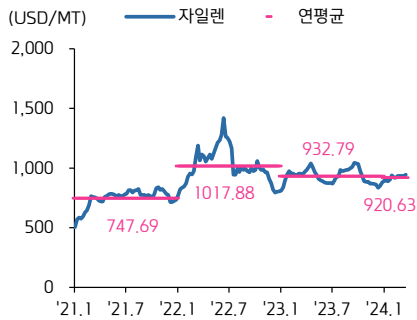
출처: 시스켈, Bloomberg

27) 톨루엔 가격 추이



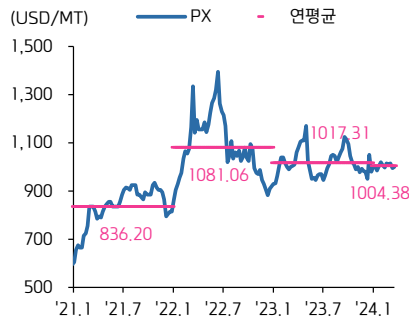
출처: 시스켈, Bloomberg

28) 자일렌 가격 추이



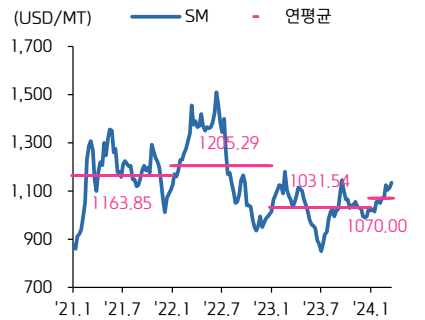
출처: 시스켈, Bloomberg

29) PX 가격 추이



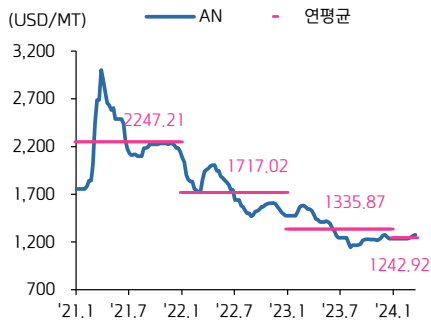
출처: 시스켈, Bloomberg

30) SM 가격 추이



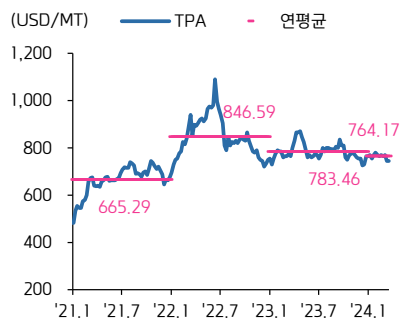
출처: 시스켈, Bloomberg

31) AN 가격 추이



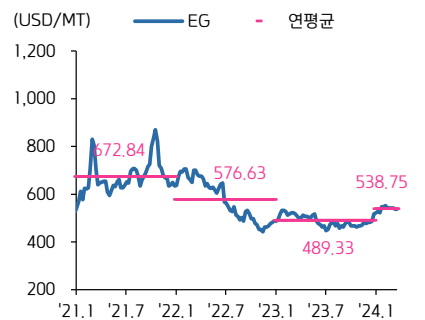
출처: 시스켈, Bloomberg

32) TPA 가격 추이



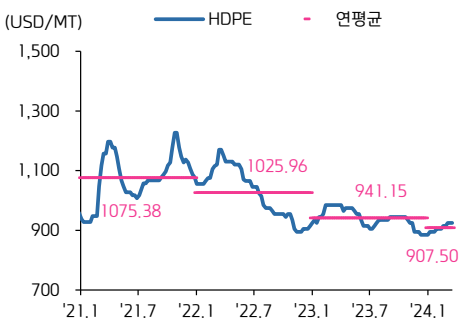
출처: 시스켈, Bloomberg

33) MEG 가격 추이



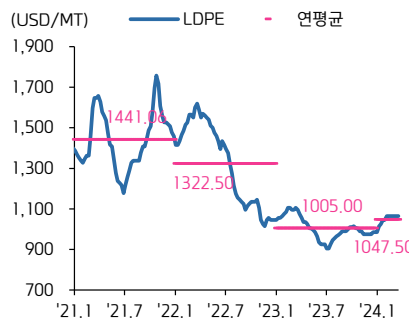
출처: 시스켈, Bloomberg

34) HDPE 가격 추이



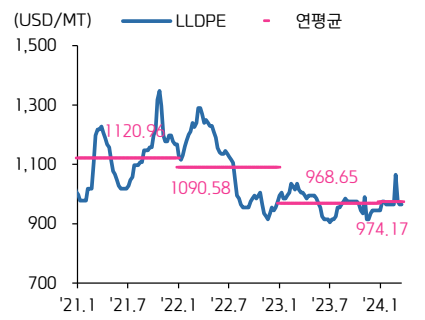
출처: 시스켈, Bloomberg

35) LDPE 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

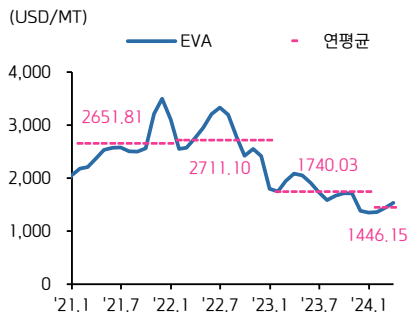
36) LLDPE 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

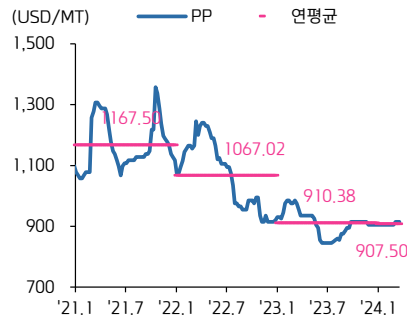
주요 제품 가격 추이 4

37) EVA 가격 추이



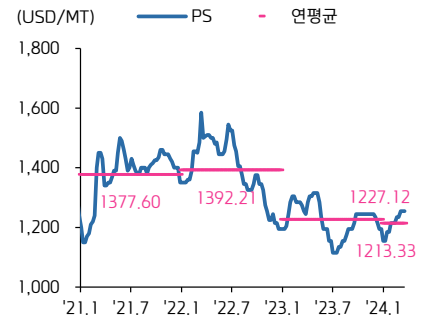
출처: 관세청

38) PP 가격 추이



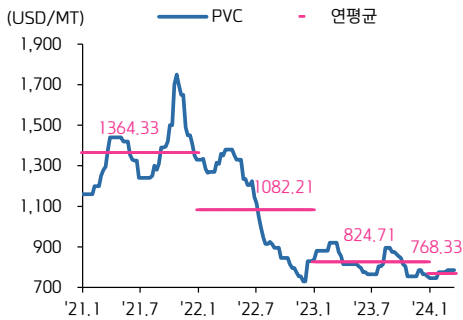
출처: 시스템, Bloomberg

39) (E)PS 가격 추이



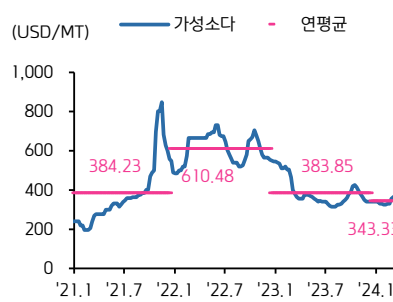
출처: 시스템, Bloomberg

40) PVC 가격 추이



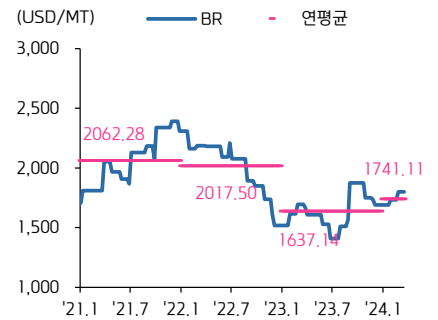
출처: 시스템, Bloomberg

41) CA(가성소다) 가격 추이



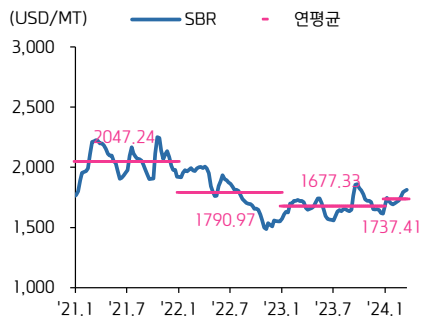
출처: 시스템, Bloomberg

42) BR 가격 추이



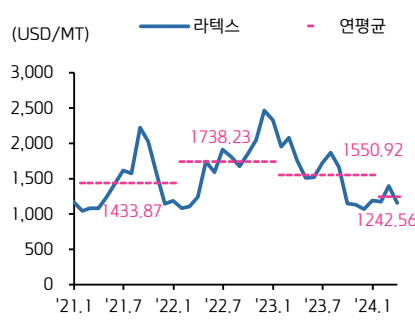
출처: 시스템, Bloomberg

43) SBR 가격 추이



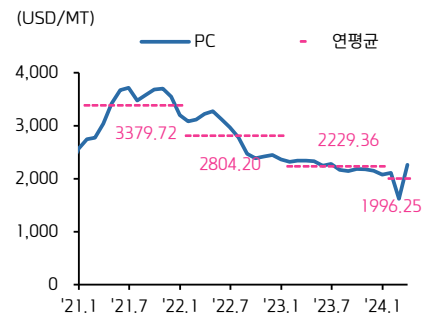
출처: 시스템, Bloomberg

44) 라텍스 가격 추이



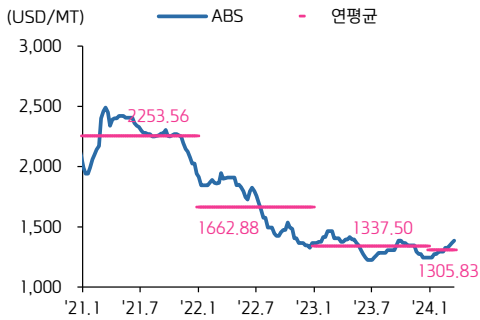
출처: 관세청

45) PC 가격 추이



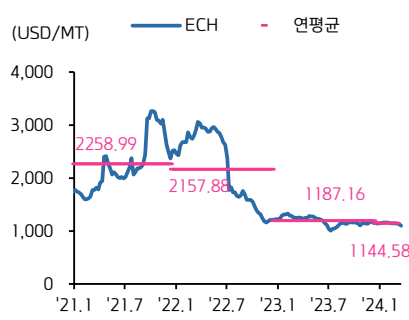
출처: 관세청

46) ABS 가격 추이



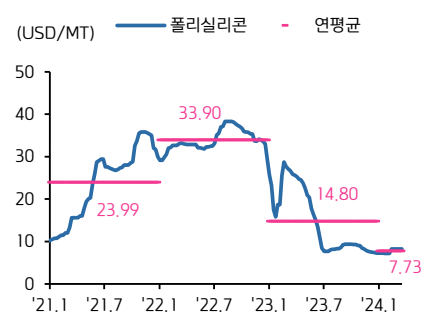
출처: 시스템, Bloomberg

47) ECH 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

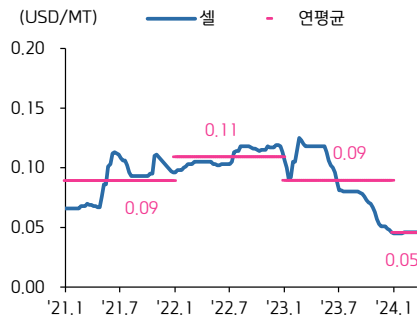
48) 태양광 폴리실리콘 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

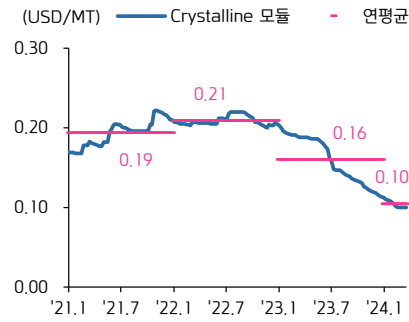
주요 제품 가격 추이 5

49) 태양광 셀 가격 추이



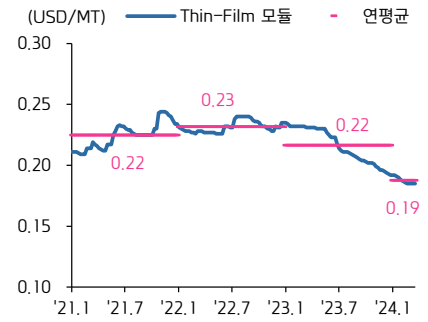
출처: 시스켈, Bloomberg

50) 태양광 Crystalline 모듈 가격 추이



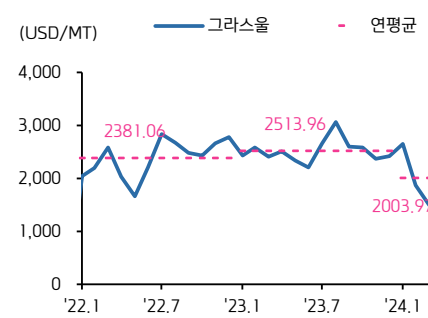
출처: 시스켈, Bloomberg

51) 태양광 Thin-Film 모듈 가격 추이



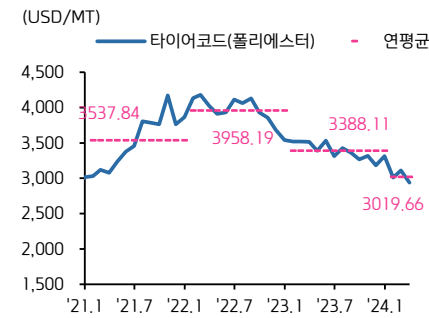
출처: 시스켈, Bloomberg

52) 그라스올 가격



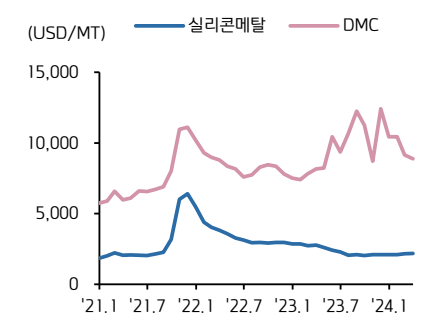
출처: 관세청

53) 타이어코드 가격



출처: 관세청

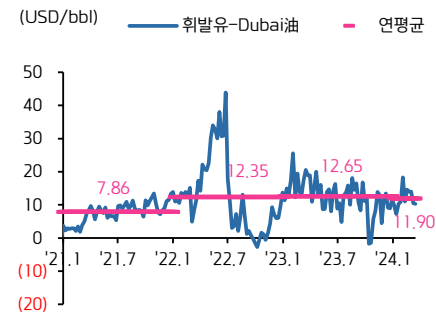
54) 실리콘메탈, DMC 가격 추이 비교



출처: 관세청

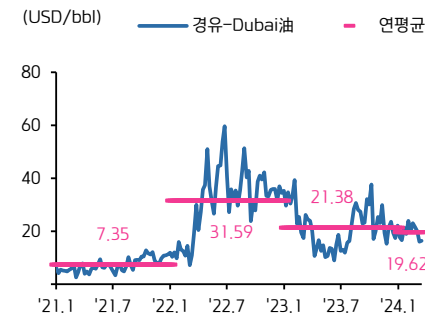
주요 제품 스프레드 추이 1

1) 휘발유, Dubai油 스프레드 추이



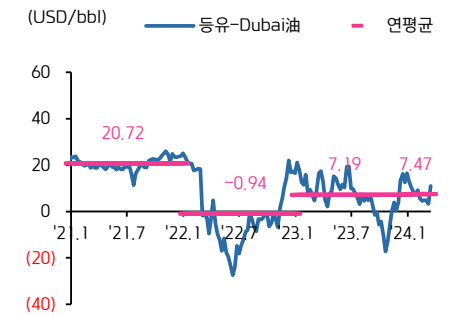
출처: 시스켈, Bloomberg

2) 경유, Dubai油 스프레드 추이



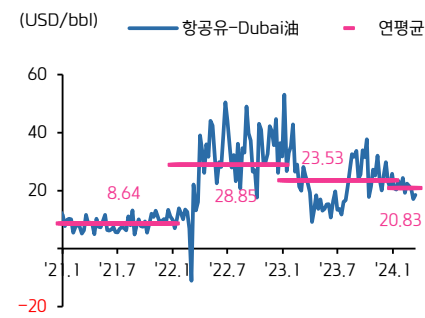
출처: 시스켈, Bloomberg

3) 등유, Dubai油 스프레드 추이



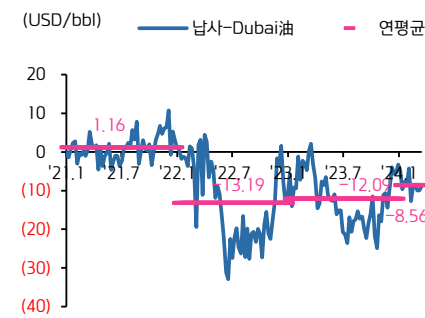
출처: 시스켈, Bloomberg

4) 항공유, Dubai油 스프레드 추이



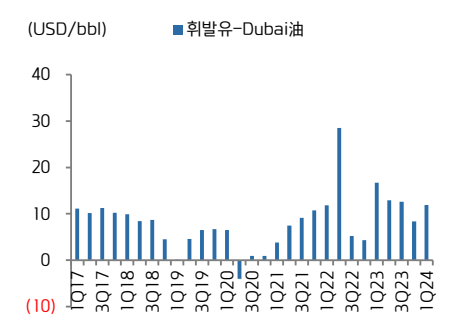
출처: 시스켈, Bloomberg

5) 납사, Dubai油 스프레드 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

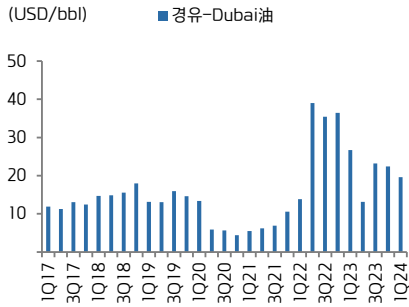
6) 휘발유, Dubai油 분기 스프레드 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

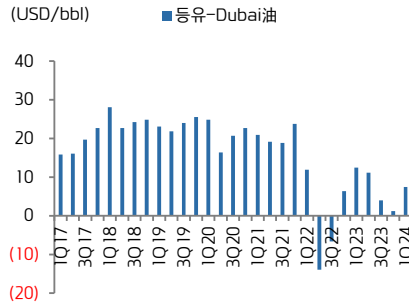
주요 제품 스프레드 추이 2

7) 경유, Dubai油 분기 스프레드 추이



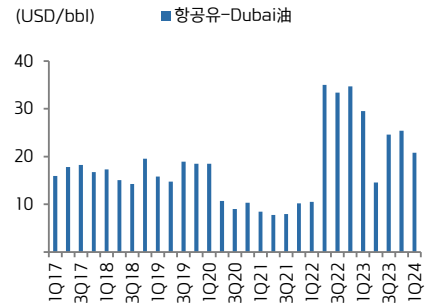
출처: 시스켈, Bloomberg

8) 등유, Dubai油 분기 스프레드 추이



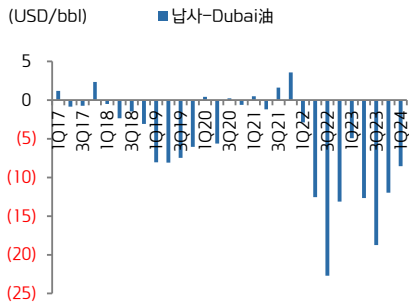
출처: 시스켈, Bloomberg

9) 항공유, Dubai油 분기 스프레드 추이



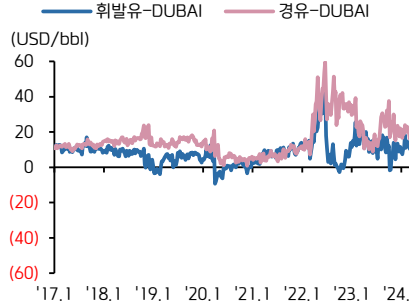
출처: 시스켈, Bloomberg

10) 납사, Dubai油 분기 스프레드 추이



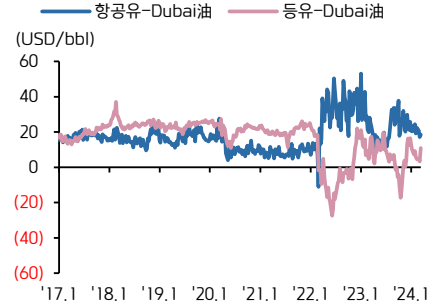
출처: 시스켈, Bloomberg

11) 석유제품 스프레드 추이 1



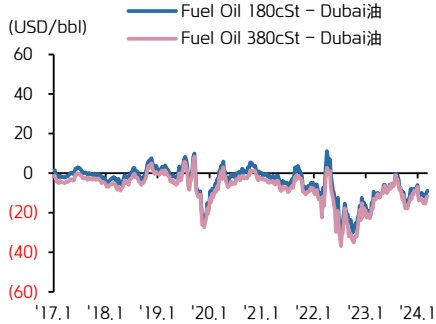
출처: 시스켈, Bloomberg

12) 석유제품 스프레드 추이 2



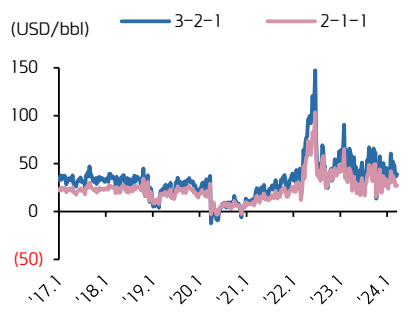
출처: 시스켈, Bloomberg

13) 석유제품 스프레드 추이 3



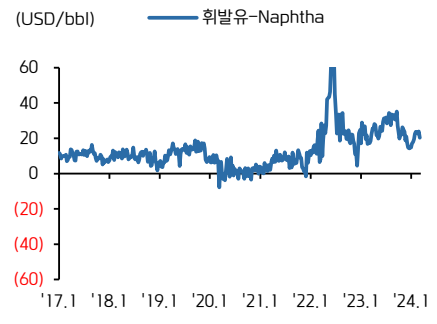
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 복미 정제마진 추이



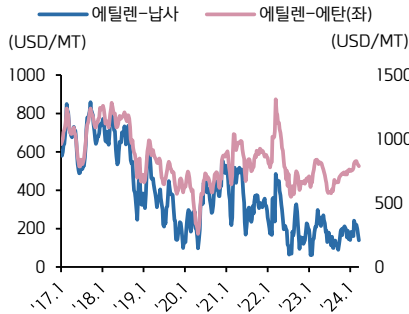
출처: 시스켈, Bloomberg

15) 휘발유, 납사 스프레드 추이



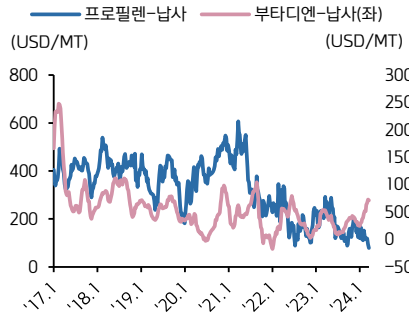
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 기초유분 스프레드 추이 1



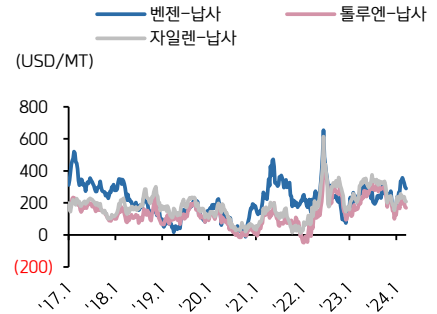
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 기초유분 스프레드 추이 2



출처: 시스켈, Bloomberg

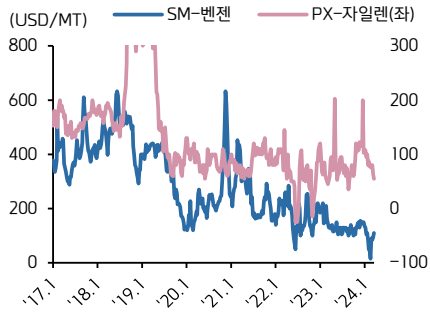
18) 기초유분 스프레드 추이 3



출처: 시스켈, Bloomberg

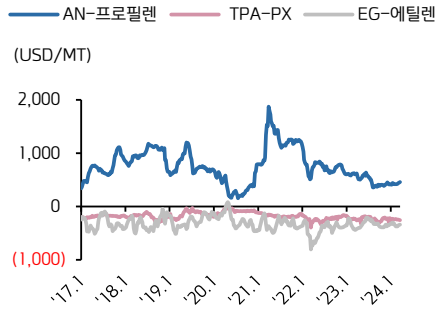
주요 제품 스프레드 추이 3

19) 중간원료 스프레드 추이



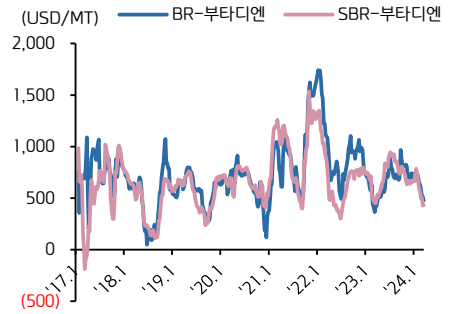
출처: 시스کم, Bloomberg

20) 합성원료 스프레드 추이



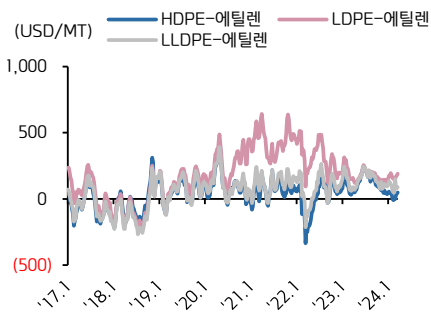
출처: 시스کم, Bloomberg

21) 합성고무 스프레드 추이



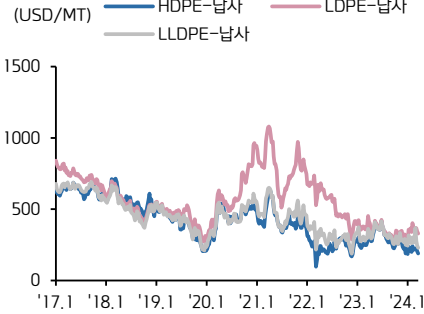
출처: 시스کم, Bloomberg

22) 합성수지 스프레드 추이 1



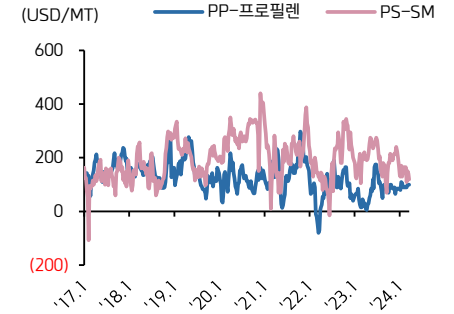
출처: 시스کم, Bloomberg

23) 합성수지 스프레드 추이 2



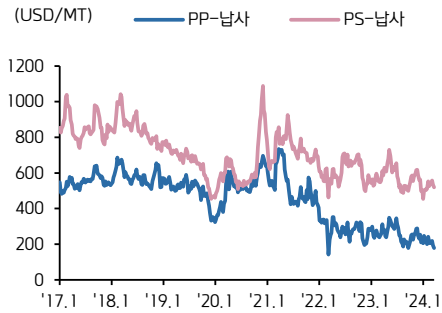
출처: 시스کم, Bloomberg

24) 합성수지 스프레드 추이 3



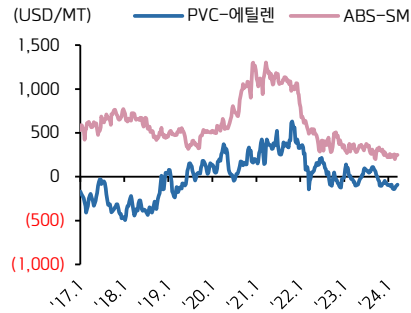
출처: 시스کم, Bloomberg

25) 합성수지 스프레드 추이 4



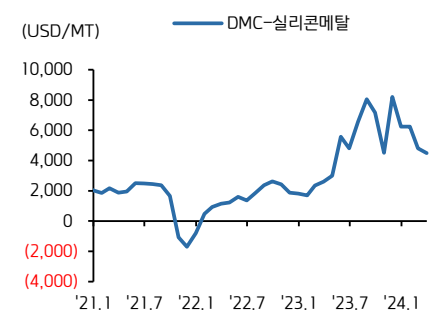
출처: 시스کم, Bloomberg

26) 합성수지 스프레드 추이 5



출처: 시스کم, Bloomberg

27) DMC, 실리콘메탈 스프레이 추이



출처: 관세청

>>주요 제품 연·분기·월·주별 가격

구분	제품명	년				분기				월				주			
		2022	2023	2024	YoY	3Q23	4Q23	1Q24	QoQ	-2M	-1M	M	MoM	-2W	-1W	W	WoW
유가 (USD/bbl)	Dubai	97.1	81.8	82.0	0%	87.4	83.2	82.0	-2%	79.9	81.6	84.4	3%	84.3	85.2	85.6	1%
	Brent	100.4	82.3	82.4	0%	86.8	83.1	82.4	-1%	80.4	82.0	84.6	3%	82.7	85.5	85.1	-1%
	WTI	94.9	77.7	75.4	-3%	83.1	78.2	75.4	-4%	74.5	75.9	75.9	0%	75.9	75.9	75.9	0%
정유제품 (USD/bbl)	납사	88.3	73.3	77.9	6%	72.2	74.8	77.9	4%	76.9	77.1	80.7	5%	78.3	81.0	82.7	2%
	납사/Dubai	0.91	0.90	0.95	6%	0.83	0.90	0.95	6%	0.96	0.95	0.96	1%	0.93	0.95	0.97	2%
	휘발유	113.1	94.5	93.8	-1%	100.0	91.6	93.8	2%	89.4	96.1	96.0	0%	94.7	95.4	97.2	2%
	경유	130.5	103.4	101.3	-2%	110.6	105.7	101.3	-4%	98.6	103.7	101.5	-2%	100.3	101.5	101.4	0%
	등유	96.2	89.0	88.4	-1%	91.4	84.4	88.4	5%	89.6	87.7	87.5	0%	87.6	87.6	0.0	-100%
	항공유	126.0	105.4	102.5	-3%	112.0	108.7	102.5	-6%	101.2	103.5	103.0	0%	101.4	103.6	103.6	0%
	Fuel-Oil (180cSt)	82.5	71.5	70.9	-1%	80.7	73.4	70.9	-3%	69.1	70.7	72.9	3%	70.7	74.3	76.4	3%
Fuel-Oil (380cSt)	77.9	70.0	68.5	-2%	79.4	71.1	68.5	-4%	68.0	67.5	69.9	4%	67.3	72.0	73.5	2%	
화학원료 (USD/MT)	납사	786.2	652.2	693.3	6%	643.0	665.8	693.3	4%	684.0	686.5	718.0	5%	697.0	721.0	736.0	2%
	에탄가스	221.8	114.4	90.5	-21%	131.1	113.6	90.5	-20%	91.2	91.4	88.0	-4%	88.0	88.0	88.0	0%
	에틸렌	1014.9	824.0	879.2	7%	766.5	846.5	879.2	4%	849.0	912.5	885.0	-3%	895.0	885.0	875.0	-1%
기초유분 (USD/MT)	프로필렌	982.7	833.0	813.3	-2%	770.8	825.4	813.3	-1%	811.0	815.0	815.0	0%	815.0	815.0	815.0	0%
	부타디엔	1102.0	965.6	1184.2	23%	835.4	1026.9	1184.2	15%	1010.0	1223.8	1421.7	16%	1365.0	1450.0	1450.0	0%
	벤젠	1112.9	953.2	1092.3	15%	930.4	958.4	1092.3	14%	966.0	1157.5	1277.5	10%	1020.0	1020.0	1025.0	0%
	톨루엔	1207.9	1074.0	1027.3	-4%	1205.8	975.0	1027.3	5%	956.0	1065.0	1130.0	6%	895.0	895.0	905.0	1%
중간원료 (USD/MT)	자일렌	1049.8	977.2	953.8	-2%	1027.3	986.0	953.8	-3%	876.0	1008.8	1010.0	0%	935.0	932.5	945.0	1%
	PX	1081.1	1017.3	1004.4	-1%	1037.7	1005.8	1004.4	0%	1002.5	1007.5	1003.3	0%	1015.0	995.0	1000.0	1%
합성원료 (USD/MT)	SM	1205.3	1031.5	1070.0	4%	998.8	1030.4	1070.0	4%	1034.0	1078.8	1118.3	4%	1105.0	1115.0	1135.0	2%
	AN	1717.0	1335.9	1242.9	-7%	1200.4	1237.3	1242.9	0%	1235.0	1236.3	1265.0	2%	1255.0	1265.0	1275.0	1%
	TPA	846.6	783.5	764.2	-2%	795.4	761.9	764.2	0%	768.0	767.5	753.3	-2%	770.0	745.0	745.0	0%
합성수지 (USD/MT)	EG	576.6	489.3	538.8	10%	470.6	477.5	538.8	13%	533.5	545.0	539.2	-1%	542.5	537.5	537.5	0%
	HDPE	1026.0	941.2	907.5	-4%	931.2	915.8	907.5	-1%	895.0	910.0	925.0	2%	925.0	925.0	925.0	0%
	LDPE	1322.5	1005.0	1047.5	4%	963.8	989.2	1047.5	6%	1023.0	1065.0	1065.0	0%	1065.0	1065.0	1065.0	0%
	LLDPE	1090.6	968.7	974.2	1%	953.5	948.5	974.2	3%	965.0	990.0	968.3	-2%	975.0	965.0	965.0	0%
	PVC	1082.2	824.7	768.3	-7%	836.5	776.5	768.3	-1%	751.0	777.5	785.0	1%	785.0	785.0	785.0	0%
	PP	1067.0	910.4	907.5	0%	868.8	911.2	907.5	0%	905.0	905.0	915.0	1%	915.0	915.0	915.0	0%
	PS	1392.2	1227.1	1213.3	-1%	1165.0	1234.2	1213.3	-2%	1179.0	1225.0	1255.0	2%	1255.0	1255.0	1255.0	0%
	ABS	1662.9	1337.5	1305.8	-2%	1294.2	1313.5	1305.8	-1%	1267.0	1310.0	1365.0	4%	1345.0	1365.0	1385.0	1%
	BR	2017.5	1637.1	1741.1	6%	1596.6	1769.5	1741.1	-2%	1690.4	1732.0	1800.9	4%	1800.9	1800.9	1800.9	0%
	SBR	1791.0	1679.4	1748.0	4%	1695.8	1692.0	1748.0	3%	1711.9	1746.5	1810.1	4%	1804.1	1813.1	1813.1	0%

*주간 데이터가 발표되지 않을 시 전주 가격

>>주요 제품 연·분기별 마진

구분	제품간 비교	년				분기												
		2020	2021	2022	2023	2024	YoY	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	QoQ	YoY
정유제품 (USD/bbl)	휘발유-Dubai	(3)	13	17	12	13	2%	5	31	18	10	16	13	10	12	11	-7%	-32%
	경유-Dubai	7	13	34	21	20	-6%	6	40	45	42	27	14	20	26	18	-29%	-31%
	항공유-Dubai	9	13	30	23	21	-8%	4	34	39	38	29	15	22	29	20	-32%	-32%
	납사-Dubai	(3)	8	(8)	(9)	(3)	-63%	(6)	(11)	(12)	(5)	(2)	(9)	(18)	(5)	(5)	-2%	125%
	Bunker-Dubai	(7)	(2)	(18)	(12)	(13)	5%	(22)	(10)	(21)	(22)	(19)	(9)	(11)	(9)	(15)	63%	-22%
기초유분 (USD/MT)	3-2-1	1	38	68	46	45	-1%	17	103	81	61	58	41	40	49	40	-18%	-32%
	2-1-1	4	26	51	34	33	-3%	11	72	63	51	42	27	30	37	29	-22%	-32%
	에틸렌-납사	324	380	225	175	190	9%	229	389	213	159	218	220	94	164	161	-1%	-26%
	에틸렌-에탄가스	633	866	794	704	788	12%	920	884	703	707	767	697	639	755	791	5%	3%
	프로필렌-납사	397	391	192	184	124	-33%	193	320	188	160	265	226	99	142	95	-33%	-64%
	부타디엔-납사	343	432	312	316	495	56%	112	689	417	120	450	306	163	344	466	36%	4%
	벤젠-납사	101	395	323	304	403	33%	203	651	393	136	295	385	258	275	374	36%	27%
	톨루엔-납사	50	122	418	425	338	-20%	83	674	607	397	379	492	534	292	309	6%	-18%
	자일렌-납사	99	113	259	328	264	-19%	(25)	421	400	333	293	358	355	303	236	-22%	-20%
	PX-자일렌	49	116	45	38	64	67%	(89)	69	19	42	20	65	(9)	81	(6)	-107%	-129%
중간원료 (USD/MT)	PX-납사	166	212	291	368	315	-14%	124	456	386	289	350	432	366	323	286	-11%	-18%
	SM-벤젠	237	163	72	87	35	-59%	29	15	343	95	95	115	(2)	33	(208)	-727%	-318%
	AN-프로필렌	403	1,232	727	500	428	-14%	694	970	710	669	632	645	380	422	428	1%	-32%
합성원료 (USD/MT)	EG-에틸렌	(233)	(327)	(451)	(336)	(331)	-1%	(598)	(287)	(348)	(370)	(374)	(238)	(366)	(388)	(346)	-11%	-8%
	TPA-PX	(111)	(153)	(227)	(227)	(237)	4%	(387)	(196)	(175)	(184)	(274)	(190)	(242)	(238)	(239)	0%	-13%
	HDPE-에틸렌	122	76	(2)	116	38	-67%	(181)	182	116	79	75	222	94	50	23	-55%	-70%
	LDPE-에틸렌	283	441	295	180	178	-1%	240	574	333	233	192	253	127	123	163	32%	-16%
	LLDPE-에틸렌	136	121	63	144	105	-27%	(73)	269	138	119	119	232	117	83	89	8%	-25%
	PVC-에틸렌	173	364	54	(0)	(101)	52442%	34	369	63	(47)	(2)	67	(0)	(89)	(117)	31%	5967%
	PP-프로필렌	211	168	39	85	38	-55%	(126)	256	130	99	71	170	32	45	23	-50%	-68%
	HDPE-납사	428	451	236	292	218	-25%	168	328	299	239	313	360	259	233	190	-19%	-40%
	LDPE-납사	588	817	532	356	358	1%	589	721	517	393	431	392	292	306	330	8%	-24%
	LLDPE-납사	441	496	300	319	285	-11%	276	416	321	279	358	370	281	266	256	-4%	-28%
합성고무 (USD/MT)	PVC-납사	479	740	292	175	79	-55%	383	516	247	113	237	205	164	94	50	-46%	-79%
	PP-납사	517	543	277	261	218	-16%	223	402	314	259	310	308	197	228	190	-17%	-39%
	BR-부타디엔	627	964	925	685	610	-11%	805	864	1,169	723	554	831	559	706	319	-55%	-42%
SBR-부타디엔	664	949	698	728	617	-15%	559	591	905	585	624	908	658	628	326	-48%	-48%	

*주간 데이터가 발표되지 않을 시 전주 가격

>> 최근 2개월 보고서

카테고리	산업	제목	날짜	링크
기업리포트	화학	금호석유(011780): 자사주 소각 9.2%+ 일파 = 밸류업 그 자체	2024-03-07	bit.ly/49GC5x9
기업리포트	화학	효성화학(298000): 아직 터널 안	2024-03-06	bit.ly/3TnNpLJ
산업브리프	화학	Indorama Ventures(WL TH): 해외 기초 유화사의 전략변화: 구조조정	2024-03-06	bit.ly/3V43MeO
산업브리프	정유/화학	정유/화학: 인도라는 꿈	2024-02-29	bit.ly/48CCDCO
기업리포트	태양광	한화솔루션(009830): 신재생에너지부문 수익성 하락	2024-02-23	bit.ly/3UOzUfB
기업리포트	태양광	OCI홀딩스(010060): NDR 요약, 주주지지원회과 구체적 방향성 관심	2024-02-19	bit.ly/3T3BfVI
스팟노트	정유	HD현대(267250): NDR 요약, 손흥에 톡 단 포트폴리오	2024-02-16	bit.ly/3wkWjxT
스팟노트	태양광	OCI홀딩스(010060): 주주지원회 시장 기대 하회한 듯	2024-02-13	bit.ly/3um5Gcd
기업리포트	화학	롯데케미칼(011170): 4분기 L자형 바닥 재확인, 중국 경기 부양 큰 영향없어	2024-02-08	bit.ly/485JlCp
스팟노트	화학	KCC(002380): 실적 공시, 견조했던 4분기 확인	2024-02-08	bit.ly/3QmrFDS
기업리포트	정유	SK이노베이션(096770): 4분기 실적, 배터리의 수익성 중요한 구간	2024-02-07	bit.ly/3ulMwCf
스팟노트	태양광	OCI홀딩스(010060): 지급보증 무효 공시 및 주주지원회 정책 방향 점검	2024-02-07	bit.ly/3Sxwx08
산업브리프	정유	Reliance Industries(RELIANCE IN): 4Q23 시사점, 인도 수요가 한국 정유사의 돌파구가 될까?	2024-02-07	bit.ly/3Sxwx8N
기업리포트	태양광	한화솔루션(009830): TOPCon 출시 긍정적이나 차입금 수준 부담	2024-02-06	bit.ly/3Uv2FEJ
기업리포트	정유	S-Oil(010950): 4Q23, 글로벌 정유 PBR 하향 추세 속 동사 배당여력 감소 시기	2024-02-05	bit.ly/3S0B6Q4
산업브리프	정유	Marathon Petroleum Corp.(MPC US): 4Q23, 미국 정유사의 구조적 이점과 주주지원	2024-02-05	bit.ly/48YLAaB
기업리포트	화학	LG화학(051910): 낮아진 수익성과 증가하는 CAPEX	2024-02-01	bit.ly/48W37Af
스팟노트	화학	코오롱인더(120110): 전년대비 매출액 영업이익의 변동 공시 내용 점검	2024-02-01	bit.ly/47ZY94f
산업브리프	화학	Shin-Etsu Chemical(4063 JP): 4Q23(3QFY24) 실적 및 시사점	2024-02-01	bit.ly/3SHX1xX
산업브리프	화학	DOW Inc(DOW US): 4분기 실적 및 시사점	2024-02-01	bit.ly/3JFmoBZ
기업리포트	화학	금호석유(011780): 4분기 실적보다 주주지원회 증가 가능성에 주목	2024-01-30	bit.ly/3vVgzpA
스팟노트	화학	KCC(002380) 제1PBR 제고 정책 영향 점검	2024-01-30	bit.ly/3OmrFDS
산업브리프	화학	PPG Industries(PPG US): 1분기로 조선 및 자동차용 Coating 호조 전망	2024-01-26	bit.ly/3Sw7sEt
기업리포트	화학	KCC(002380): 견조한 4분기 및 실리콘의 근본적 변화 긍정적	2024-01-26	bit.ly/3SHetGj
산업분석	정유	정유: 친환경연료(바이오 연료+e-Fuel)의 성장성과 글로벌 시장 점검	2024-01-15	bit.ly/3HfWDF7
기업리포트	화학	OCI홀딩스(010060): 한미사이언스 관련 내용 점검	2024-01-15	bit.ly/3vuNTTY
산업브리프	정유	정유: OPEC 결속력과 아시아 정유사	2024-01-15	bit.ly/42QvZIX

[Compliance Notice]

- 당사는 3월 22일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

[고지사항]

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.