



## 정유/화학/태양광 급주 뉴스

! OPEC+ unlikely to change output policy before June meeting

[me2.do/xNmM8eLE](#)

! Russia orders companies to cut oil output to meet OPEC+ target

[me2.do/FvFDHw8U](#)

! Global PE demand in '24 could have been lower if incomes and population drove the market

[me2.do/G6fzBXBq](#)

! "매각 대신 합작사라도"...한계사업 정리하는 LG화학

[me2.do/GudSapb6](#)

! Germany drops plans for domestic solar industry subsidies

[me2.do/GcfnhyjZ](#)

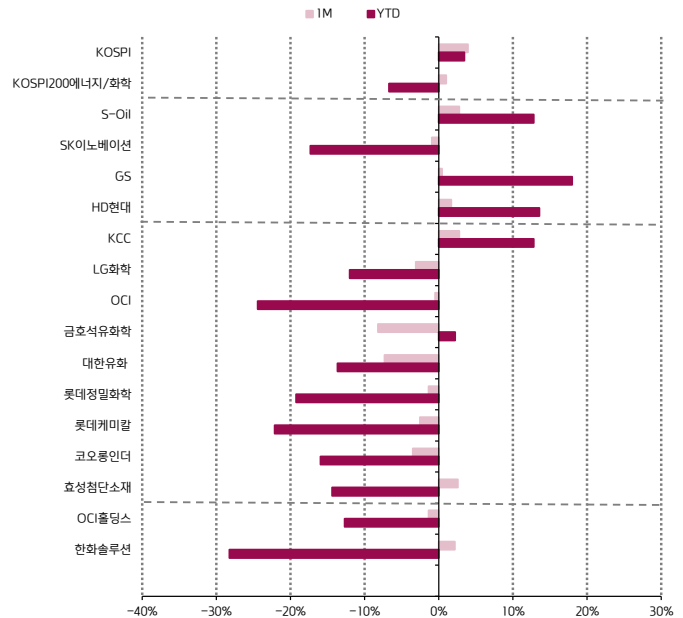
! "중, 태양광·전기차 과잉생산이 경제 왜곡"...美 엘런, 中 보조금 직격

[me2.do/xlgrwllk](#)

- OPEC+는 6월 전체 장관 회의까지 석유 생산량 정책을 변경할 가능성이 낮음, 따라서 4월 회의에서도 변화는 없을 것
- 6월말 자발적 감산 만으로 시 OPEC+의 총 감산량은 '22년 초 동화한 3.66mn bpd로 감소할 것으로 전망
- 러시아 정부는 OPEC+의 약속을 이행하기 위해 석유 기업들에게 6월 말까지 9mn bpd 만큼 생산량을 줄일 것을 명령
- 러시아는 수출 감축을 점진적으로 완화하고 생산량 감소에만 집중할 계획, 이미 전쟁으로 인해 연료 생산량은 줄었음
- 석유화학, 폴리머의 수요는 선진국, 개발도상국, 중국제외 개발도상국에 따라 역사적으로 수요가 다른 모습을 보임
- 선진국은 92년까지 세계 수요 73%를 주도, 하지만 이후 중국의 수요가 증가하며 '24년 세계 PE수요 34%를 예상
- 대산 BPA 폐쇄 공장을 국도화학에 매각하려 했으나 거래가 무산, 또한 국도화학과 JV 설립을 검토했었음
- 석유화학 시장 악화로 공장을 사 갈 곳이 마땅치 않아 지분매각과 JV 설립이 다른 방안이 될 것으로 예상
- 독일 여당 연합은 유럽산 패널을 구입하는 소비자에게 보상은 보조금 지급안에 대해 계획을 보류했다고 밝힘
- 기업들의 불만에도 FDP연합당은 보조금 계획이 값비싼 시장 개입이라고는 이유로 반대
- 중국의 과잉생산이 전 세계 가격과 생산 방식을 왜곡하고, 전 세계 기업과 근로자에게 피해를 주고 있다고 언급
- 다음달 중국 방문으로 이에 대해 논의할 계획, 태양광, 전기차, 리튬 이온 배터리에서도 초과 생산이 목격된다 언급

## 국내 주요 기업 주가 변화를

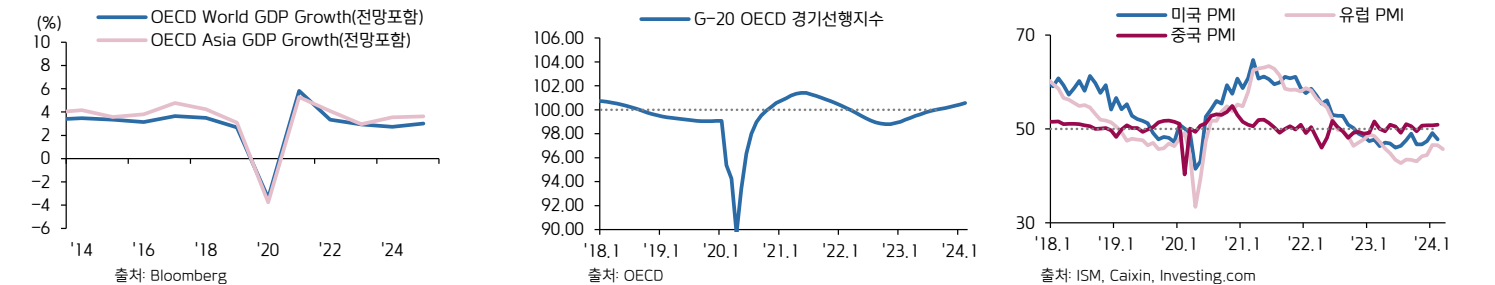
구분	종목명	시가총액 (십억)	현재가		주가 변화율(%)					
			3/29	5D	1M	3M	6M	1Y	YTD	
KOSPI			2,747	0.3	3.9	3.4	11.4	10.9	3.4	
	KOSPI200에너지/화학		1,328	-2.0	1.0	-6.7	-2.3	-17.3	-6.7	
정유	S-Oil	8,838	78,500	2.2	2.7	12.8	-0.9	-2.0	12.8	
	SK이노베이션	11,105	116,000	-4.1	-0.9	-17.3	-22.0	-34.2	-17.3	
	GS	4,483	48,250	-3.1	0.4	18.0	20.9	19.4	18.0	
	HD현대	5,680	71,900	5.6	1.7	13.6	8.4	23.8	13.6	
화학	특수화학/건자재	KCC	8,838	78,500	2.2	2.7	12.8	-0.9	-2.0	12.8
	복합화학/배터리소재	LG화학	30,990	439,000	-4.7	-3.1	-12.0	-11.6	-38.3	-12.0
	기초/카본	OCI	756	84,100	1.9	-0.5	-24.4	-31.0	#N/A	-24.4
	특수화학	TKG휴켄스	814	19,910	-0.2	-0.7	-7.4	-5.6	-8.7	-7.4
	예폭시	국도화학	339	37,650	-0.9	-4.9	-8.1	-27.6	-20.1	-8.1
	고무	금호석유화학	3,877	135,800	-3.0	-8.2	2.2	1.3	-5.5	2.2
	비료	남해화학	363	7,300	-1.4	-1.1	-1.4	-1.2	-19.3	-1.4
	기초화학	대한유화	859	132,100	0.3	-7.3	-13.7	-3.2	-27.9	-13.7
	특수화학	롯데정밀화학	1,209	46,850	-0.4	-1.4	-19.2	-19.9	-19.8	-19.2
	기초화학	롯데케미칼	5,103	119,300	-0.7	-2.5	-22.1	-13.0	-37.5	-22.1
	특수화학	송원산업	333	13,860	-1.6	-9.1	-15.3	-20.7	-26.0	-15.3
	특수화학	울촌화학	877	35,350	-17.9	-14.7	11.5	27.4	-12.9	11.5
	복합화학/건설	이수화학	298	13,100	-4.8	-6.6	-4.2	-14.9	-45.1	-4.2
	화학섬유	코오롱인더	1,029	37,400	-1.6	-3.5	-16.0	-18.3	-16.0	-16.0
	플라스틱 소재	코오롱플라스틱	283	7,450	-0.5	-2.9	-4.9	0.7	-28.3	-4.9
	화학섬유	효성TNC	1,404	324,500	10.4	11.9	-11.1	-7.8	-26.7	-11.1
화학섬유	효성첨단소재	1,532	342,000	5.2	2.5	-14.4	-12.9	-20.8	-14.4	
복합화학	효성화학	238	62,800	1.8	-7.0	-27.0	-27.2	-51.7	-27.0	
태양광	폴리솔리콘	OCI홀딩스	1,818	92,700	0.9	-1.4	-12.7	-4.9	14.0	-12.7
	셀, 모듈	한화솔루션	4,873	28,350	4.0	2.2	-28.2	-4.7	-47.2	-28.2



## 국내 커버리지 기업 컨센서스

단위: 십 억	Fnguide 컨센서스										Fnguide 컨센서스(4주前)									
	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	1,587	1,570	1,636	6,391	6,848	65.1	81.5	105.1	357.3	514.2	1,564	1,546	1,625	6,387	6,729	65.6	79.6	102.4	366.9	515.8
대한유화	668	682	701	2,764	3,042	(8.4)	11.4	27.7	60.5	174.5	674	674	710	2,734	2,953	(8.8)	10.5	27.2	60.2	148.2
롯데케미칼	4,986	5,044	5,082	20,268	21,181	(76.5)	22.8	123.8	211.8	712.8	4,989	5,029	5,063	20,260	21,150	(74.4)	19.8	118.8	205.6	677.3
LG화학	12,767	13,780	15,079	57,811	71,495	234.8	633.8	1,078.4	3,157.5	6,368.3	12,767	13,780	15,079	57,811	71,495	234.8	633.8	1,078.4	3,157.5	6,368.3
코오롱인더	1,228	1,296	1,244	5,191	5,585	34.3	61.9	44.4	217.3	298.0	1,287	1,323	1,271	5,348	5,757	42.7	76.9	50.6	225.5	309.8
KCC	1,579	1,594	1,595	6,349	6,604	85.8	96.9	115.9	420.4	493.3	1,566	1,564	1,601	6,326	6,571	95.2	106.4	115.9	433.4	501.2
SK이노베이션	18,294	18,430	19,239	75,091	79,963	459.9	577.3	760.5	2,495.2	4,229.2	18,342	18,525	19,370	75,475	80,653	475.3	593.9	767.2	2,541.8	4,362.4
S-Oil	9,291	9,142	9,136	37,121	36,600	482.7	479.5	491.3	1,937.0	2,006.8	9,065	8,823	8,870	36,740	36,457	464.5	464.5	505.0	1,905.4	1,981.9
한화솔루션	2,797	3,174	3,418	13,285	14,461	(85.5)	39.4	190.2	521.0	1,206.3	2,953	3,170	3,290	13,199	14,278	182.8	250.1	306.2	1,034.4	1,469.8
OCI홀딩스	622	659	681	2,635	2,898	114.4	143.4	151.8	534.3	605.0	622	659	681	2,655	2,892	114.4	143.4	151.8	539.5	604.4

## 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	03/29	03/29	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
금호석유	KR	2,880	135,800	13.1	10.7	14.0	4.6%	7.9	9.5	7.2	7.1%	6.6%	8.2%	7.9%	0.5	0.7	0.6	6.1	5.7	4.3			
대한유화	KR	638	132,100	(3.6)	6.5	13.8	N.A	(28.1)	15.1	7.1	-1.6%	3.0%	6.2%	N.A	0.4	0.5	0.4	8.9	4.1	2.7			
롯데케미칼	KR	3,791	119,300	(2.1)	2.8	9.4	N.A	(43.4)	31.8	9.5	-0.8%	1.5%	4.1%	N.A	0.3	0.3	0.3	19.2	9.9	7.5			
DOW	US	40,740	57.9	2.3	3.0	4.3	38.8%	25.7	19.2	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	13,713	68.9	0.0	0.1	0.1	98.0%	63.0	24.5	16.1	2.0%	4.6%	8.8%	110.5%	1.3	1.2	1.1	115.3	20.8	14.9			
Indorama	TH	3,660	23.7	(0.0)	0.0	0.1	N.A	(45.1)	16.2	10.7	-1.7%	4.3%	6.5%	N.A	0.8	0.8	0.8	9.7	7.6	6.5			
LyondellBasel	US	33,192	102.3	8.4	8.3	9.9	8.7%	12.2	12.3	10.3	21.3%	20.0%	22.0%	1.5%	2.6	2.4	2.3	6.8	8.0	7.2			
Synthomer	GB	536.5	259.8	(1.0)	0.1	0.3	N.A	(308)	3,610.3	975.4	-6.7%	1.5%	4.4%	N.A	37.0	33.5	33.1	9.7	6.1	4.5			
TSRC	TW	597.6	23.2	0.0	0.0	0.0	6.0%	28.0	16.0	24.9	3.6%	2.7%	3.6%	-0.7%	1.0	0.9	N.A	11.0	N.A	N.A			
Westlake	US	19,591	152.8	8.0	7.1	9.4	7.9%	19.0	21.6	16.3	10.2%	8.1%	10.6%	1.8%	1.9	1.8	1.7	7.4	8.1	6.9			
Zeon	JP	2,004	1,321	0.8	0.7	0.8	3.0%	11.4	12.2	10.8	7.5%	7.1%	7.6%	0.6%	0.8	0.8	0.7	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	03/29	03/29	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
LG화학	KR	23,023	439,000	15.1	20.1	40.3	65.5%	22.2	16.1	8.1	4.4%	6.0%	11.3%	60.6%	1.0	1.0	0.9	8.1	7.1	5.1			
OCI	KR	562	84,100	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	765	37,400	1.4	3.7	5.5	99.1%	20.5	7.7	5.2	1.9%	5.0%	7.1%	95.2%	0.4	0.4	0.4	7.8	6.4	5.3			
효성TNC	KR	1,043	324,500	16.6	20.8	30.1	36.6%	15.0	11.6	8.0	7.5%	10.5%	13.5%	34.4%	1.1	1.0	0.9	5.9	5.3	4.3			
효성첨단소재	KR	1,138	342,000	6.0	21.4	27.5	115.6%	43.5	12.0	9.4	5.1%	16.8%	19.7%	97.2%	2.3	2.0	1.8	9.6	7.0	6.1			
KCC	KR	1,713	259,500	(14.5)	26.4	26.5	N.A	(13.7)	7.4	7.4	-2.7%	5.9%	5.7%	N.A	0.4	0.4	0.4	8.7	7.2	6.5			
BASF	DE	51,002	52.9	1.8	3.6	4.6	58.7%	31.4	15.7	12.5	4.0%	7.5%	10.7%	63.1%	1.3	1.3	1.3	6.6	8.2	7.3			
Celanese	US	18,717	171.9	8.5	11.4	14.0	28.6%	20.3	15.0	12.3	14.5%	15.5%	14.8%	1.1%	2.6	2.4	2.1	12.4	10.4	9.0			
Dupont	US	32,016	76.7	3.7	3.4	4.1	5.4%	20.6	22.3	18.5	6.6%	4.9%	6.6%	0.4%	1.4	1.3	1.3	12.0	13.0	11.6			
Eastman	US	11,786	100.2	6.1	7.7	8.9	20.9%	16.5	13.1	11.3	13.6%	15.5%	16.6%	10.6%	2.2	2.0	1.8	9.0	8.9	8.2			
Shin-Etsu Chemical	JP	87,118	6,584	1.9	2.0	2.3	8.3%	22.6	21.6	19.3	15.3%	13.9%	14.5%	-2.9%	3.2	3.0	2.7	11.3	10.8	10.1			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

» 정유

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액		현재가		EPS				PER(x)				ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	03/29	03/29	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
SK이노베이션	KR	8,250	116,000	2.7	9.2	15.7	145.2%	33.1	9.4	5.5	1.5%	5.3%	8.4%	135.3%	0.5	0.5	0.5	9.2	8.3	6.3			
S-Oil	KR	6,566	78,500	6.1	8.6	8.8	22.2%	9.9	6.8	6.7	10.2%	14.6%	14.5%	19.3%	1.0	0.9	0.8	6.0	4.6	4.6			
GS	KR	3,331	48,250	11.1	12.2	12.3	5.7%	3.3	3.0	3.0	10.4%	10.2%	9.5%	-4.8%	0.3	0.3	0.3	3.6	4.4	4.2			
HD현대	KR	4,219	71,900	4.3	6.7	9.2	46.2%	12.8	8.2	6.0	5.4%	7.8%	9.9%	35.9%	0.7	0.7	0.7	9.2	8.4	7.0			
Eneos Holdings	JP	14,661	731	0.5	0.5	0.6	7.9%	10.1	9.5	8.7	7.2%	7.9%	7.9%	4.6%	0.7	0.7	0.7	7.7	7.2	7.0			
Esso Thailand PCL	TH	961.4	10.1	0.0	0.0	0.0	61.1%	15.9	7.3	6.1	8.0%	16.0%	17.0%	46.0%	1.3	1.1	1.0	10.5	6.1	5.1			
Idemitsu Kosan	JP	9,592	1,042	0.9	0.8	0.8	-3.7%	7.8	8.5	8.4	12.6%	10.1%	9.3%	-14.2%	0.9	0.8	0.7	7.2	7.6	8.0			
Marathon	US	72,608	201.5	23.4	17.8	16.2	-17.0%	8.6	11.3	12.5	36.6%	17.8%	14.6%	-36.7%	3.0	2.9	2.9	5.2	7.0	7.7			
Neste	FI	20,844	25.1	2.1	2.4	2.9	17.9%	12.8	11.2	9.2	17.9%	19.5%	21.9%	10.7%	2.3	2.1	1.9	9.0	7.2	6.2			
Phillips 66	US	69,881	163.3	15.9	14.0	14.3	-5.1%	10.3	11.7	11.4	23.9%	19.3%	17.5%	-14.5%	2.3	2.2	2.0	7.3	7.8	7.4			
Reliance Industry	IN	241,213	2,972	1.2	1.4	1.6	14.2%	28.6	24.8	21.9	8.6%	9.0%	9.5%	4.7%	2.5	2.2	2.1	14.6	13.0	11.5			
Repsol	ES	20,293	15.4	3.3	3.2	3.1	-4.2%	5.0	5.2	5.4	16.7%	13.0%	11.0%	-18.6%	0.8	0.7	0.6	3.4	2.9	3.1			
Valero Energy	US	56,235	170.7	25.0	16.9	13.5	-26.4%	6.8	10.1	12.6	35.4%	18.4%	16.8%	-31.0%	2.2	2.0	1.9	3.7	6.0	7.0			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

» 태양광(폴리실리콘)

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액		현재가		EPS				PER(x)				ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	03/29	03/29	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
OCI 홀딩스	KR	1,350	92,700	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	1,851	28.2	5.6	3.5	5.7	0.5%	5.0	8.0	4.9	8.8%	5.1%	7.1%	-10.2%	0.4	0.3	0.3	0.0	1.6	0.9			
Tongwei	CN	15,502	24.9	0.5	0.4	0.4	-9.4%	6.4	9.5	7.8	24.9%	15.1%	15.5%	-21.0%	1.6	1.5	1.3	4.2	6.6	5.3			
Wacker-Chemie	DE	5,881	104.5	6.5	4.9	8.8	15.9%	17.3	23.2	12.9	6.5%	5.5%	9.7%	22.3%	1.2	1.1	1.1	7.9	7.6	5.6			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

» 태양광(웨이퍼/잉곳)

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액		현재가		EPS				PER(x)				ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	03/29	03/29	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
GCL-POLY	HK	4,406	1.3	0.0	0.0	0.0	37.5%	10.6	6.6	5.6	7.5%	9.9%	10.7%	19.3%	0.8	0.7	0.6	3.9	4.2	3.3			
Longi	CN	20,471	19.5	0.3	0.3	0.3	8.1%	9.8	9.9	8.3	21.1%	18.2%	18.7%	-5.7%	2.0	1.8	1.5	6.2	6.1	4.6			
Zhonghuan	CN	6,628	11.8	0.3	0.3	0.3	9.8%	6.3	5.8	5.3	15.9%	15.5%	15.7%	-0.6%	1.1	0.9	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	03/29	03/29	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E			
HD현대에너지솔루션	KR	205	24,600	0.8	1.4	2.1	58.6%	22.4	12.9	8.9	3.3%	5.3%	N.A	N.A	0.7	0.7	0.6	6.1	6.8	N.A			
한화솔루션	KR	3,620	28,350	0.4	1.0	2.6	150.3%	50.8	20.4	8.1	1.2%	4.2%	7.1%	147.2%	0.6	0.6	0.5	10.4	9.1	6.3			
Canadian Solar	CA	1,278	19.8	4.5	3.0	4.0	-5.6%	4.4	6.7	4.9	13.1%	7.0%	7.7%	-23.4%	0.5	0.4	0.4	6.5	3.4	3.5			
First Solar	US	18,066	168.8	8.5	13.5	21.1	57.7%	19.9	12.5	8.0	14.5%	11.1%	14.1%	-1.3%	2.7	2.2	1.7	11.0	8.7	5.9			
JA Solar	CN	8,023	17.5	0.4	0.4	0.4	10.5%	6.6	6.5	5.4	25.5%	20.9%	20.3%	-10.9%	1.6	1.3	1.1	5.2	4.7	4.0			
JinkoSolar	CN	1,313	25.2	10.2	5.0	7.3	-14.9%	0.3	0.7	0.5	20.6%	7.2%	10.1%	-30.1%	0.1	0.1	0.0	N.A	4.3	3.6			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

» 태양광(인버터/시스템)

국내, 해외 업체 수익성 지표 & 주주환원율

>>기초화학

기업명	국가	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	FY25E	
금호석유	KR	2.2%	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	-13.7%	-2.5%	2.1%	4.8%	4.8%	8.1%	9.8%	7.2%	5.5%	5.6%	-21.3%	21.9%	12.0%	—	—	—	-21.3%	21.9%	12.0%				
롯데케미칼	KR	-22.1%	-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	5.6%	7.1%	7.6%	9.7%	13.9%	13.7%	15.8%	50.1%	40.1%	36.8%	123.3%	95.4%	67.8%	39.1%	—	—	162.4%	95.4%	67.8%				
Formosa Plastics	TW	-13.0%	-2.0%	1.2%	5.2%	2.0%	8.9%	11.7%	103.4%	50.3%	47.3%	87.2%	73.7%	59.9%	—	—	—	87.2%	73.7%	59.9%				
Indorama	TH	-13.0%	2.2%	4%	5.3%	7.3%	9.1%	10.1%	16.4%	9.0%	10.1%	16.4%	9.0%	38.3%	36.6%	—	—	-59.8%	38.3%	36.6%				
LyondellBasell	US	7.6%	9.2%	9.4%	12.1%	14.3%	13.0%	16.2%	36.8%	40.2%	34.5%	56.6%	62.1%	55.7%	7.4%	—	—	64.0%	62.1%	55.7%				
Synthomer	GB	37.0%	-0.7%	3.2%	5.1%	4.6%	7.8%	9.5%	0.0%	0.0%	3.9%	0.0%	0.0%	9.2%	—	—	—	0.0%	0.0%	9.2%				
TSRC	TW	-3.9%	3.0%	1.7%	2.6%	7.2%	8.3%	9.4%	11.7%	—	—	—	—	—	—	—	—	49.8%	0.0%	0.0%				
Westlake	US	9.2%	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	0.8%	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	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	FY25E
LG화학	KR	-12.0%	4.5%	6.3%	9.8%	11.6%	14.1%	17.0%	3.3%	7.1%	7.6%	18.5%	24.7%	16.9%	—	—	—	18.5%	24.7%	16.9%			
OCI	KR	-24.4%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.0%	0.0%	0.0%			
코오롱인더	KR	-16.0%	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	-11.1%	2.8%	3.7%	4.6%	6.1%	6.9%	7.8%	7.2%	12.2%	11.7%	46.3%	31.8%	24.2%	—	—	—	46.3%	31.8%	24.2%			
효성첨단소재	KR	-14.4%	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	13.6%	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	8.5%	6.4%	6.0%	7.3%	13.6%	11.8%	13.0%	38.3%	45.9%	42.9%	122.2%	101.7%	80.1%	2.8%	—	—	125.0%	101.7%	80.1%			
Celanese	US	10.6%	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	-0.3%	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	11.6%	11.4%	13.7%	14.6%	17.7%	19.2%	19.9%	38.4%	27.4%	24.9%	352.3%	42.8%	39.0%	140.2%	—	—	492.5%	42.8%	39.0%			
Shin-Etsu Chemical	JP	11.3%	31.9%	31.3%	32.5%	41.1%	41.2%	40.0%	39.5%	26.1%	26.4%	34.2%	36.4%	36.0%	19.5%	—	—	53.7%	36.4%	36.0%			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>정유

기업명	국가	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	FY25E
SK이노베이션	KR	-17.3%	2.4%	3.7%	5.7%	5.0%	7.2%	9.1%	0.0%	6.8%	4.4%	0.0%	22.8%	12.5%	—	—	—	0.0%	22.8%	12.5%			
S-Oil	KR	12.8%	3.8%	5.9%	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	18.0%	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	13.6%	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	30.5%	2.7%	3.1%	3.3%	4.9%	5.5%	5.7%	16.6%	12.6%	10.1%	32.6%	30.0%	28.7%	—	3.8%	—	32.6%	30.0%	28.7%			
Esso Thailand PCL	TH	18.8%	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	35.8%	3.0%	2.8%	2.7%	4.4%	4.4%	4.3%	47.1%	19.7%	16.9%	20.4%	27.1%	28.8%	26.9%	5.3%	—	47.3%	32.3%	28.8%			
Marathon	US	35.8%	9.2%	7.2%	6.1%	11.7%	10.2%	9.0%	81.1%	10.8%	12.6%	12.9%	18.9%	28.1%	105.4%	—	—	118.3%	18.9%	28.1%			
Neste	FI	-22.1%	7.7%	9.3%	10.4%	11.4%	13.4%	14.2%	40.5%	35.7%	36.0%	41.6%	53.4%	48.6%	—	—	—	41.6%	53.4%	48.6%			
Phillips 66	US	22.7%	5.8%	6.0%	5.9%	7.4%	7.6%	7.6%	84.8%	22.7%	24.7%	26.4%	31.0%	32.2%	56.8%	—	—	83.2%	31.0%	32.2%			
Reliance Industry	IN	14.7%	11.9%	12.6%	13.1%	17.0%	17.9%	18.5%	5.1%	4.8%	4.7%	8.5%	8.0%	7.8%	—	—	—	8.5%	8.0%	7.8%			
Repsol	ES	14.8%	8.8%	10.4%	10.0%	12.9%	15.3%	15.3%	30.4%	16.4%	16.8%	17.0%	30.2%	36.9%	20.5%	—	—	37.5%	30.2%	36.9%			
Valero Energy	US	31.3%	8.2%	6.0%	4.7%	10.3%	8.1%	6.8%	71.3%	16.4%	19.8%	16.3%	25.9%	35.7%	58.2%	—	—	74.5%	25.9%	35.7%			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>태양광(폴리실리콘)

기업명	국가	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	FY25E
OCI 홀딩스	KR	-12.7%	20.0%	20.3%	21.6%	24.2%	25.0%	25.3%	9.6%	9.0%	7.7%	9.0%	12.5%	11.1%	—	—	—	9.0%	12.5%	11.1%			
DAQO	CN	5.8%	33.9%	16.7%	22.3%	40.5%	26.6%	34.9%	0.0%	0.5%	0.7%	0.0%	0.9%	1.4%	—	—	—	0.0%	0.9%	1.4%			
Tongwei	CN	-0.6%	18.0%	9.7%	10.1%	21.4%	14.1%	14.4%	21.2%	15.5%	11.6%	39.8%	28.9%	25.3%	—	—	—	39.8%	28.9%	25.3%			
Wacker-Chemie	DE	-8.6%	5.2%	5.3%	8.7%	11.7%	12.5%	15.8%	15.9%	19.2%	24.8%	47.5%	57.4%	50.0%	—	—	—	47.5%	57.4%	50.0%			

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>태양광(웨이퍼/잉곳)

기업명	국가	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	FY25E
GCL-POLY	HK	3.2%	23.5%	18.9%	23.6%	33.7%	35.0%	37.6%	—	4.6%	16.2%	0.0%	9.3%	19.1%	8.0%	0.5%	—	8.0%	9.8%	19.1%			
Longi	CN	-14.8%	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	-24.3%	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

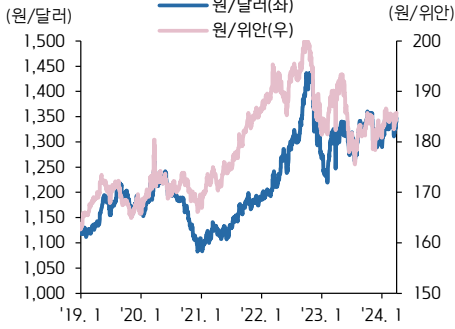
>>태양광(셀/모듈)

기업명	국가	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	FY25E
HD현대에너지솔루션	KR	-12.0%	3.2%	5.3%	—	5.8%	7.1%	—	0.0%	19.7%	—	0.0%	31.4%	—	—	—	—	0.0%	31.4%	0.0%			
한화솔루션	KR	-28.2%	4.6%	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	-24.7%	6.0%																				

# 주요 제품 가격 & 마진

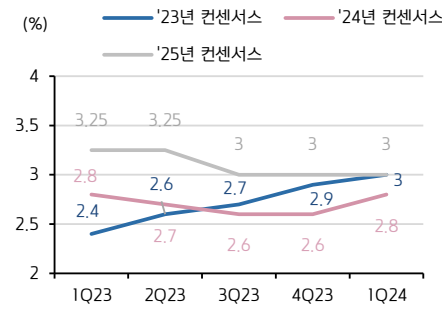
## >>주요 제품 가격 추이 1

### 1) 주요 환율 추이



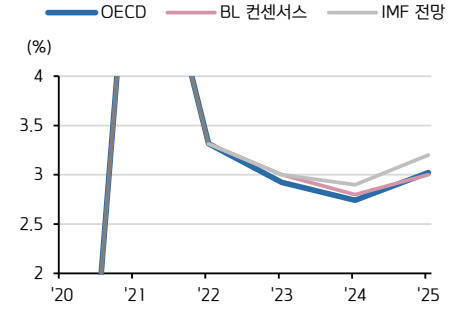
출처: 한국은행

### 2) 글로벌 GDP 추정치 변화 추이



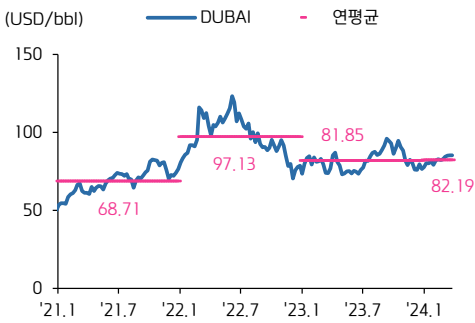
출처: Bloomberg

### 3) 기관별 글로벌 GDP YoY 추정치



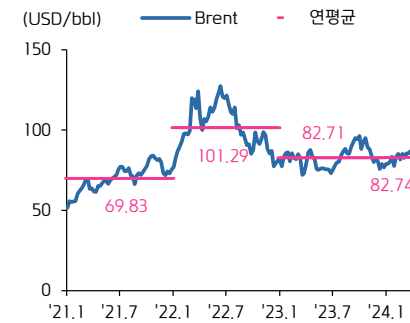
출처: IMF, OECD, 블룸버그

### 4) Dubai油 가격 추이



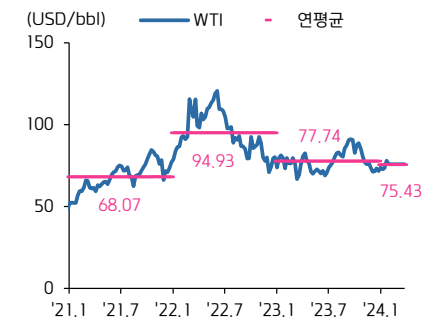
출처: 시스켈, Bloomberg

### 5) Brent油 가격 추이



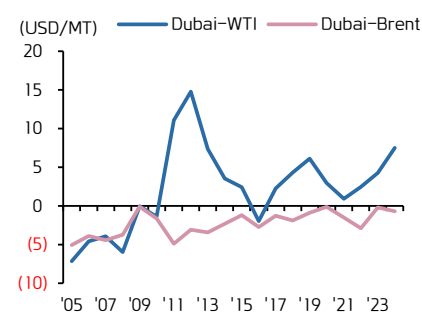
출처: 시스켈, Bloomberg

### 6) WTI油 가격 추이



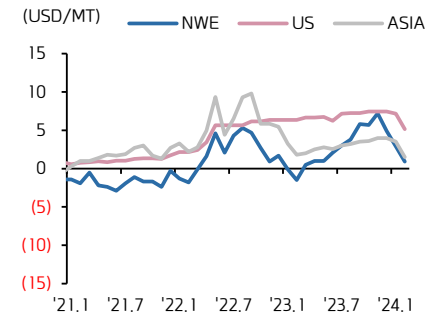
출처: 시스켈, Bloomberg

### 7) 타 유종 대비 Dubai油 비교



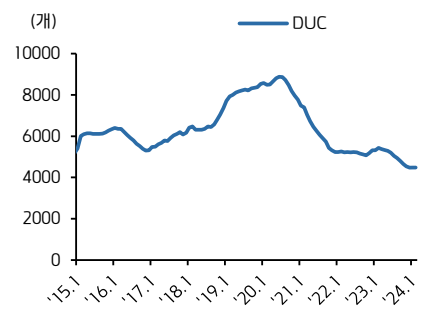
출처: 시스켈, Bloomberg

### 8) 국가별 사우디 OSP 비교



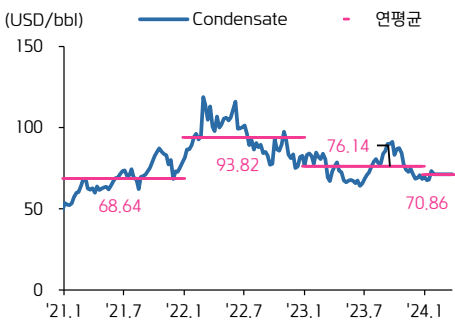
출처: 시스켈, Bloomberg

### 9) 미국 DUC(Drilled but Uncompleted)



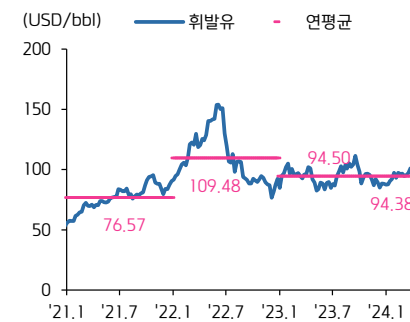
출처: 시스켈, Bloomberg

### 10) Condensate 가격 추이



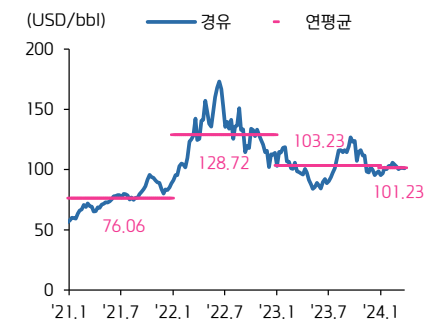
출처: 시스켈, Bloomberg

### 11) 휘발유(Gasoline) 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

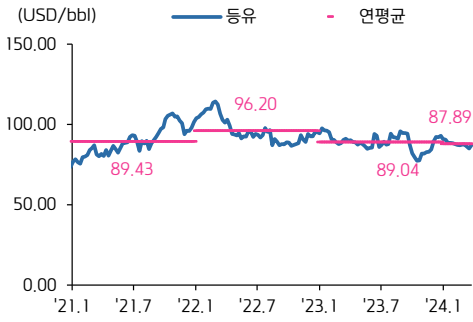
### 12) 경유(Diesel) 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

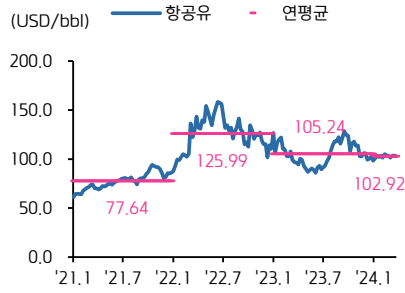
주요 제품 가격 추이 2

13) 등유(Kerosene) 가격 추이



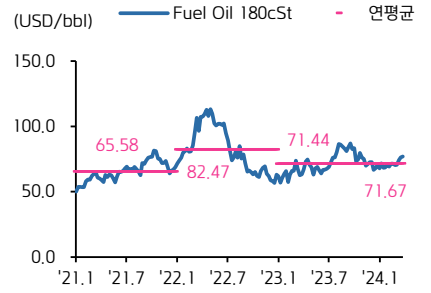
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 항공유(Jet Fuel) 가격 추이



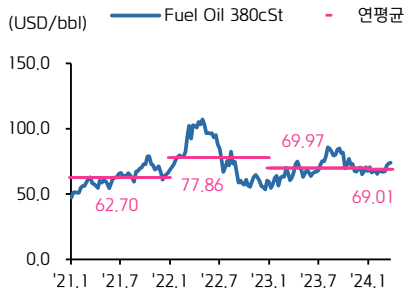
출처: 시스켈, Bloomberg

15) 연료유(Fuel Oil 180cSt) 가격 추이



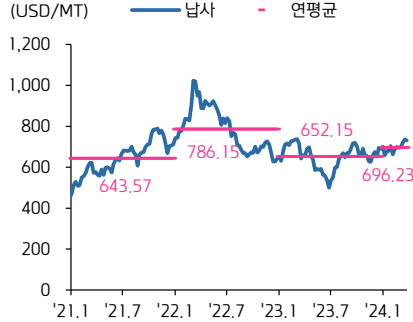
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 연료유(Fuel Oil 380cSt) 가격 추이



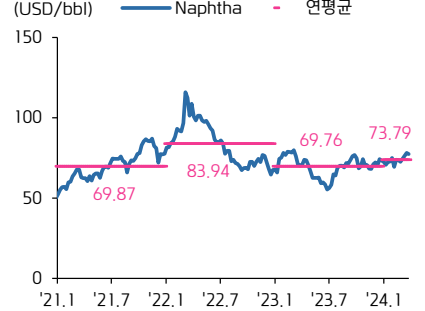
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 납사(USD/MT) 가격 추이



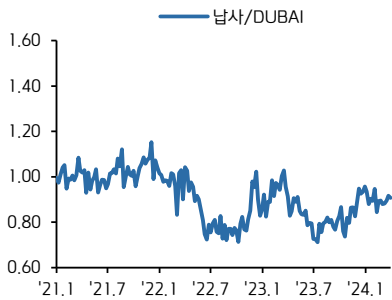
출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사(USD/bbl) 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사/Dubai油 추이



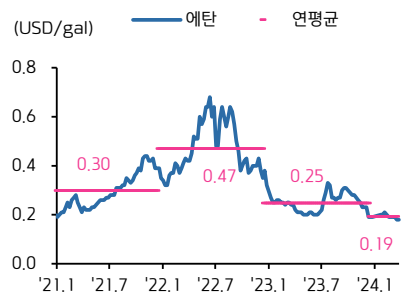
출처: 시스켈, Bloomberg

19) 에탄(USD/MT) 가격 추이



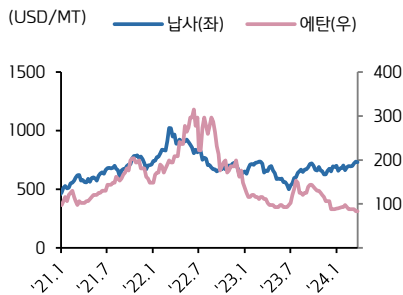
출처: 시스켈, Bloomberg

20) 에탄(USD/gal) 가격 추이



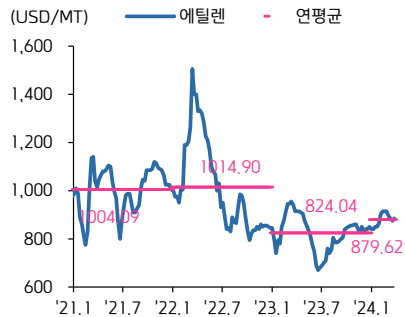
출처: 시스켈, Bloomberg

22) 납사, 에탄 가격 비교



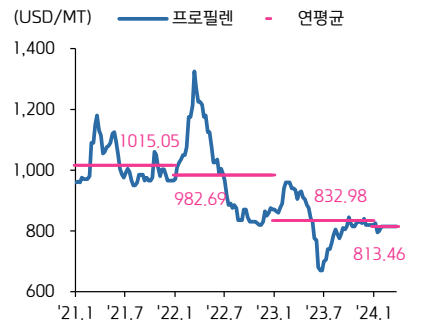
출처: 시스켈, Bloomberg

23) 에틸렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

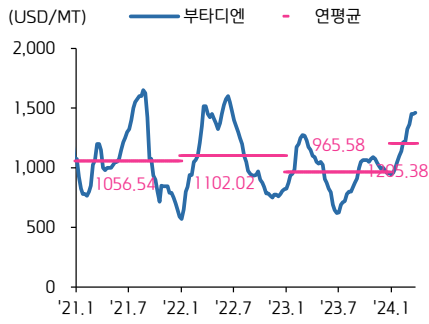
24) 프로필렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

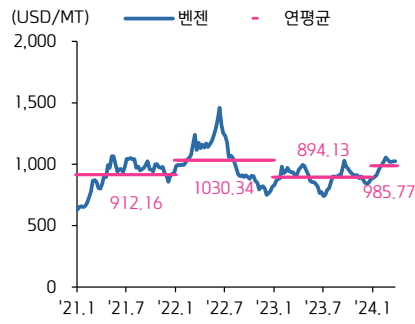
주요 제품 가격 추이 3

25) 부타디엔 가격 추이



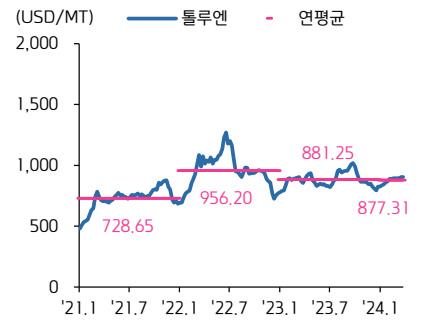
출처: 시스켈, Bloomberg

26) 벤젠가격 추이



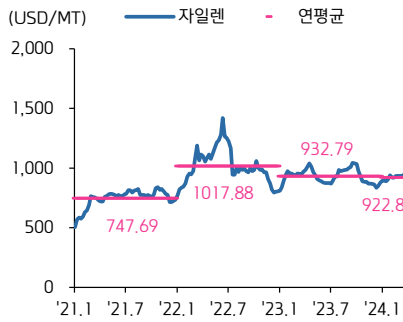
출처: 시스켈, Bloomberg

27) 톨루엔 가격 추이



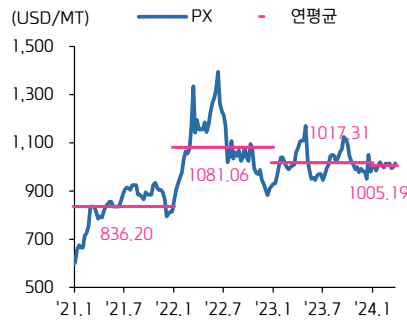
출처: 시스켈, Bloomberg

28) 자일렌 가격 추이



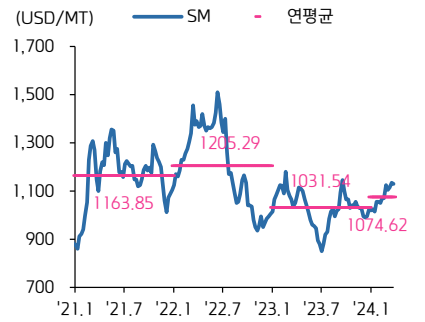
출처: 시스켈, Bloomberg

29) PX 가격 추이



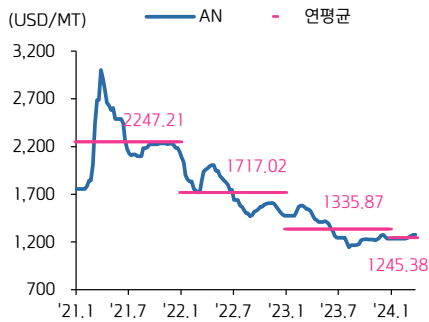
출처: 시스켈, Bloomberg

30) SM 가격 추이



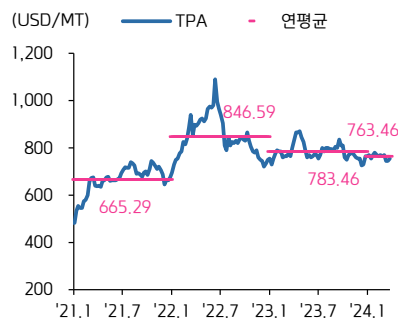
출처: 시스켈, Bloomberg

31) AN 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

32) TPA 가격 추이



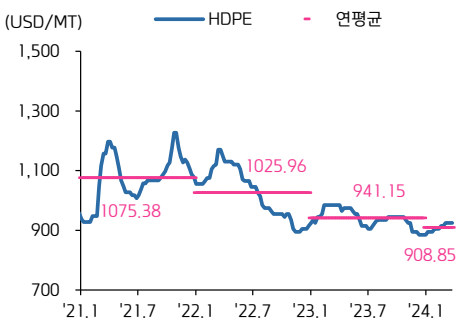
출처: 시스켈, Bloomberg

33) MEG 가격 추이



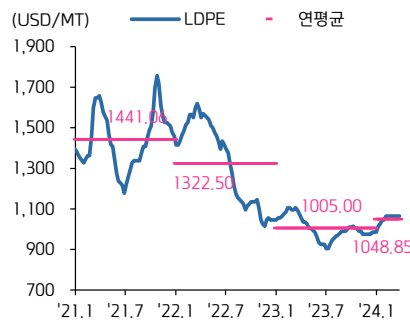
출처: 시스켈, Bloomberg

34) HDPE 가격 추이



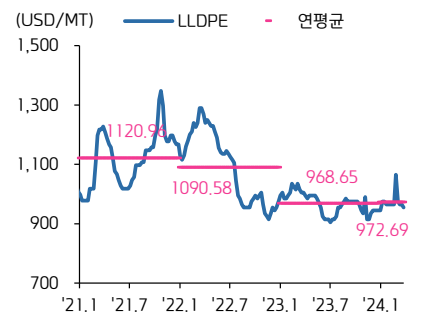
출처: 시스켈, Bloomberg

35) LDPE 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

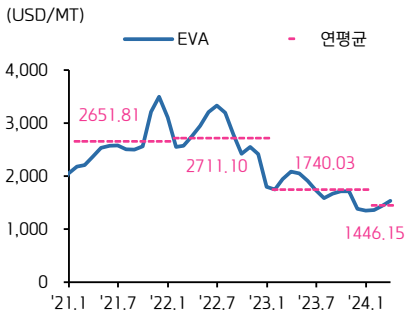
36) LLDPE 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

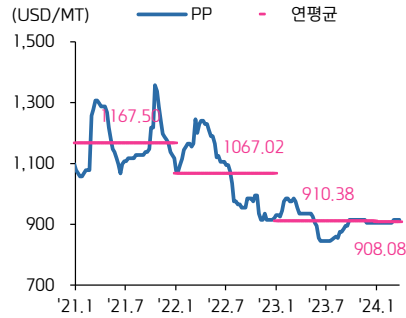
주요 제품 가격 추이 4

37) EVA 가격 추이



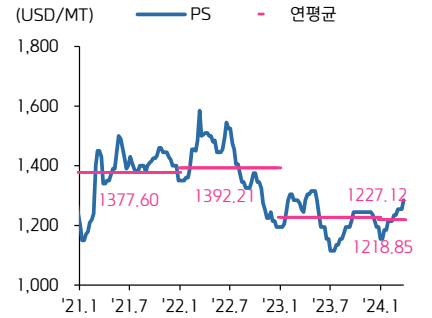
출처: 관세청

38) PP 가격 추이



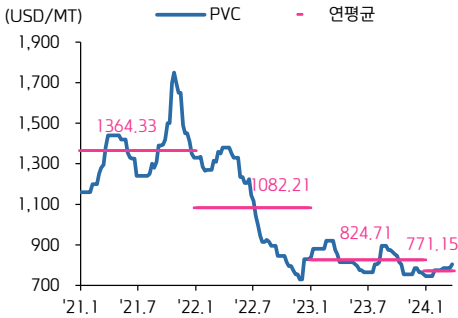
출처: 시스템, Bloomberg

39) (E)PS 가격 추이



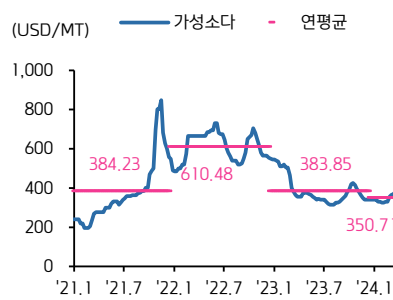
출처: 시스템, Bloomberg

40) PVC 가격 추이



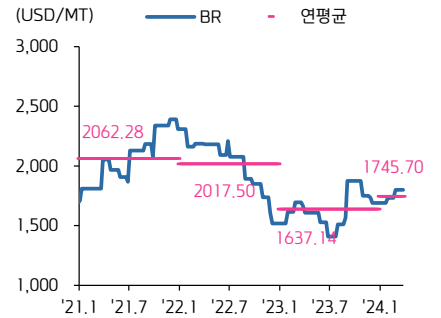
출처: 시스템, Bloomberg

41) CA(가성소다) 가격 추이



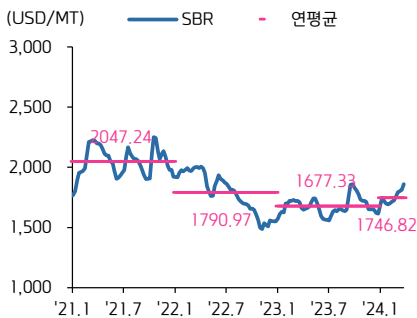
출처: 시스템, Bloomberg

42) BR 가격 추이



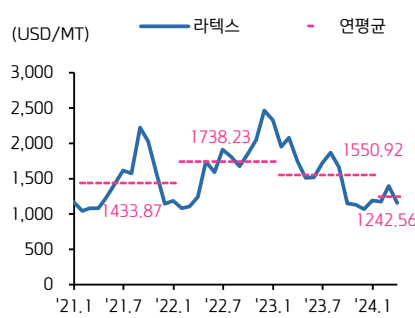
출처: 시스템, Bloomberg

43) SBR 가격 추이



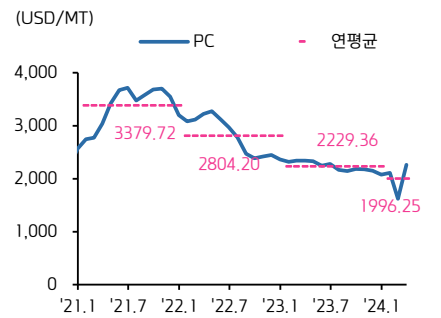
출처: 시스템, Bloomberg

44) 라텍스 가격 추이



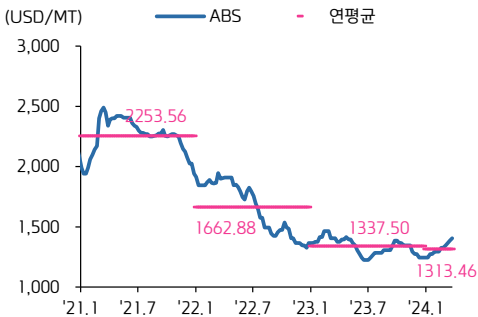
출처: 관세청

45) PC 가격 추이



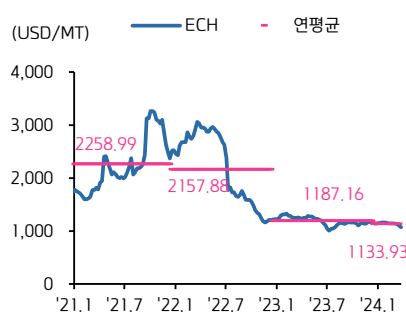
출처: 관세청

46) ABS 가격 추이



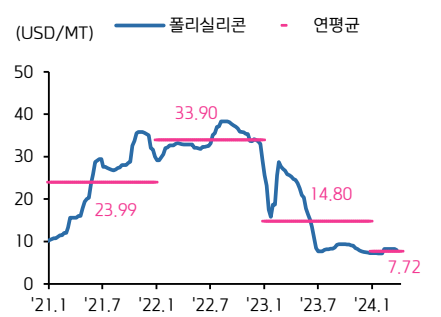
출처: 시스템, Bloomberg

47) ECH 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

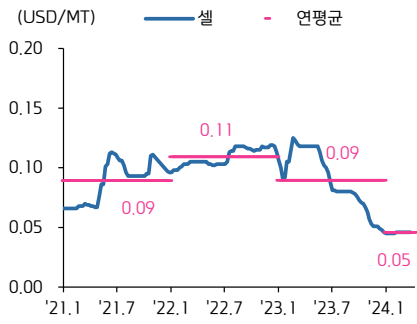
48) 태양광 폴리실리콘 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

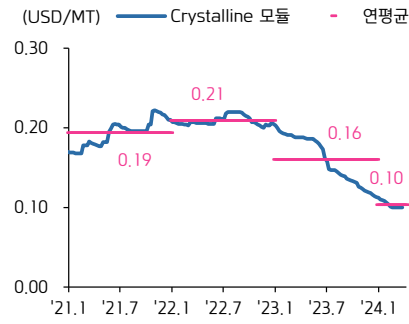
주요 제품 가격 추이 5

49) 태양광 셀 가격 추이



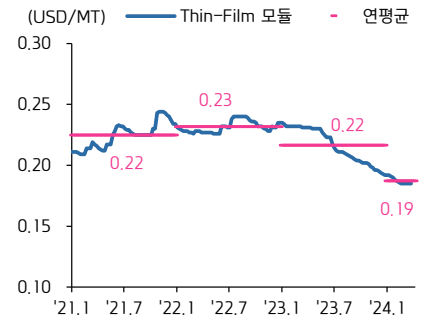
출처: 시스켈, Bloomberg

50) 태양광 Crystalline 모듈 가격 추이



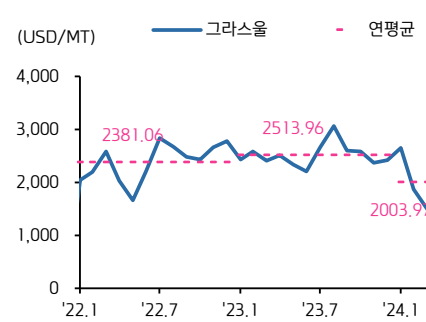
출처: 시스켈, Bloomberg

51) 태양광 Thin-Film 모듈 가격 추이



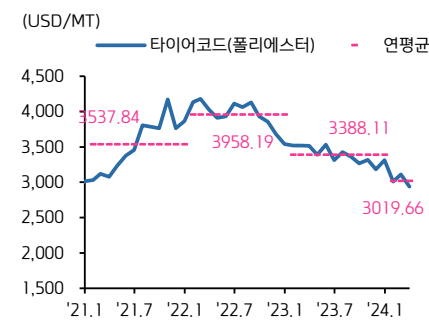
출처: 시스켈, Bloomberg

52) 그라스올 가격



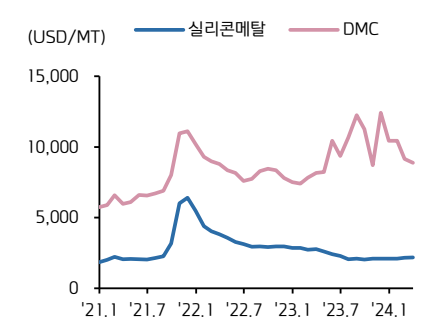
출처: 관세청

53) 타이어코드 가격



출처: 관세청

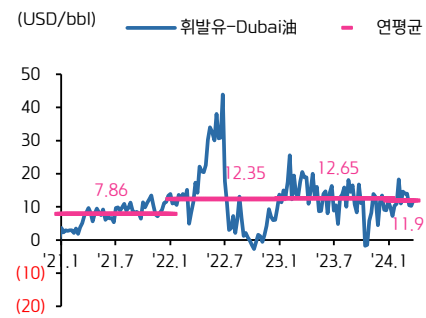
54) 실리콘메탈, DMC 가격 추이 비교



출처: 관세청

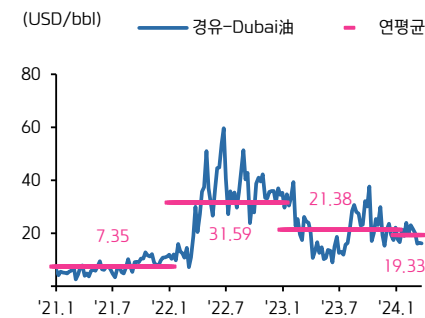
주요 제품 스프레드 추이 1

1) 휘발유, Dubai油 스프레드 추이



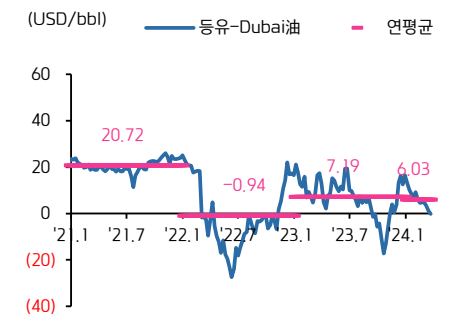
출처: 시스켈, Bloomberg

2) 경유, Dubai油 스프레드 추이



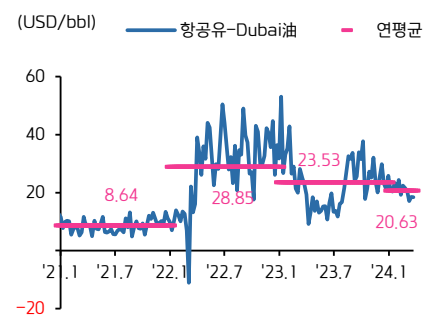
출처: 시스켈, Bloomberg

3) 등유, Dubai油 스프레드 추이



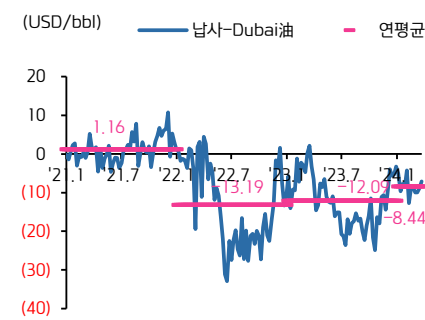
출처: 시스켈, Bloomberg

4) 항공유, Dubai油 스프레드 추이



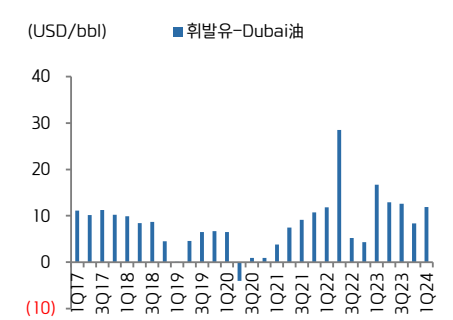
출처: 시스켈, Bloomberg

5) 납사, Dubai油 스프레드 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

6) 휘발유, Dubai油 분기 스프레드 추이

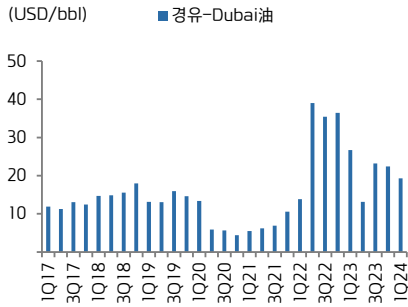


출처: 시스켈, Bloomberg



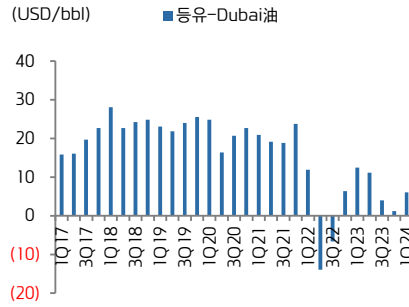
주요 제품 스프레드 추이 2

7) 경유, Dubai油 분기 스프레드 추이



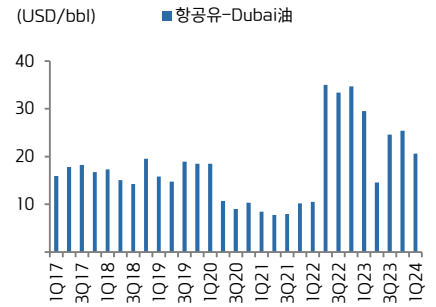
출처: 시스켈, Bloomberg

8) 등유, Dubai油 분기 스프레드 추이



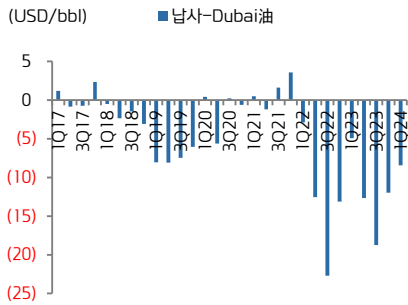
출처: 시스켈, Bloomberg

9) 항공유, Dubai油 분기 스프레드 추이



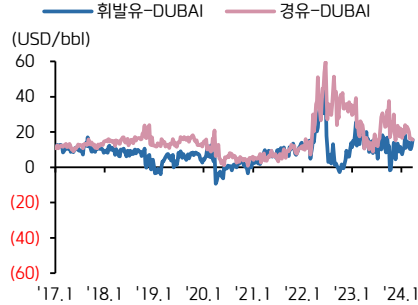
출처: 시스켈, Bloomberg

10) 납사, Dubai油 분기 스프레드 추이



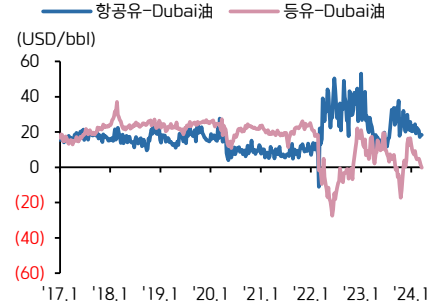
출처: 시스켈, Bloomberg

11) 석유제품 스프레드 추이 1



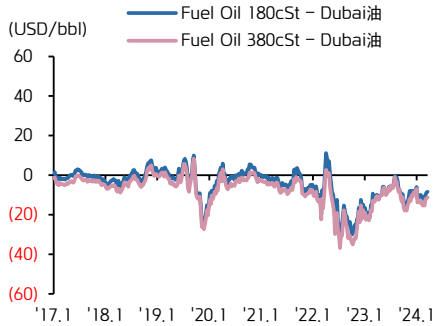
출처: 시스켈, Bloomberg

12) 석유제품 스프레드 추이 2



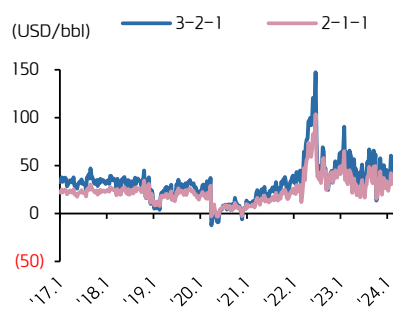
출처: 시스켈, Bloomberg

13) 석유제품 스프레드 추이 3



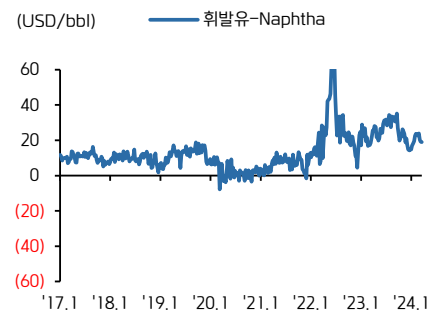
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 복미 정제마진 추이



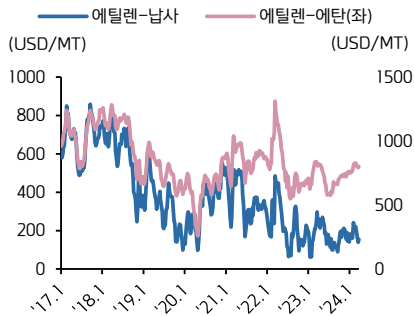
출처: 시스켈, Bloomberg

15) 휘발유, 납사 스프레드 추이



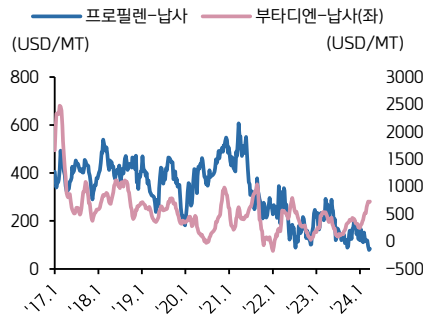
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 기초유분 스프레드 추이 1



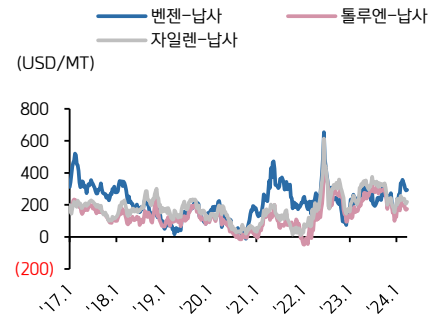
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 기초유분 스프레드 추이 2



출처: 시스켈, Bloomberg

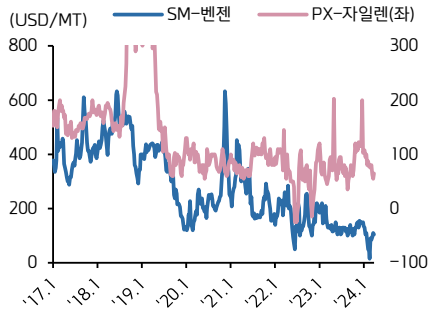
18) 기초유분 스프레드 추이 3



출처: 시스켈, Bloomberg

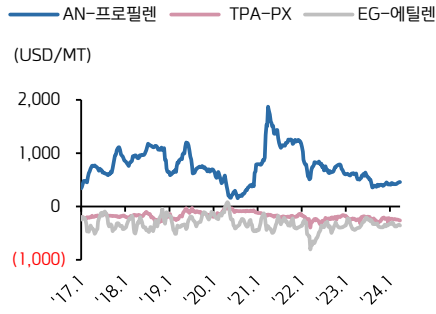
주요 제품 스프레드 추이 3

19) 중간원료 스프레드 추이



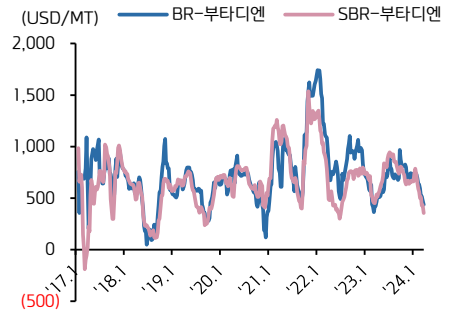
출처: 시스کم, Bloomberg

20) 합성원료 스프레드 추이



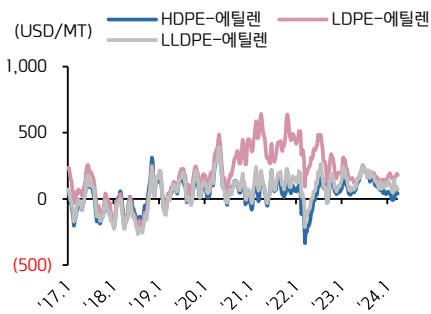
출처: 시스کم, Bloomberg

21) 합성고무 스프레드 추이



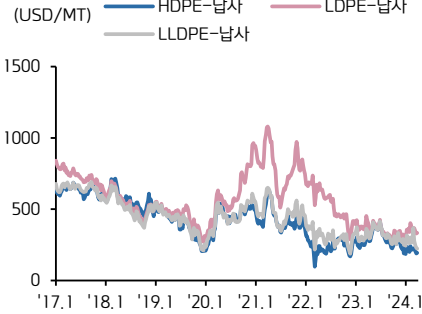
출처: 시스کم, Bloomberg

22) 합성수지 스프레드 추이 1



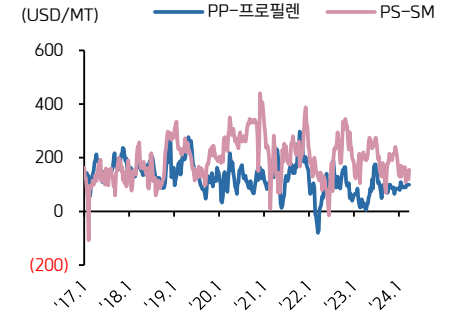
출처: 시스کم, Bloomberg

23) 합성수지 스프레드 추이 2



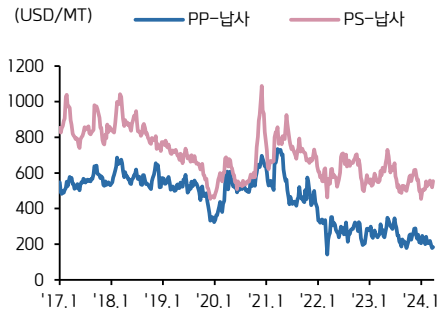
출처: 시스کم, Bloomberg

24) 합성수지 스프레드 추이 3



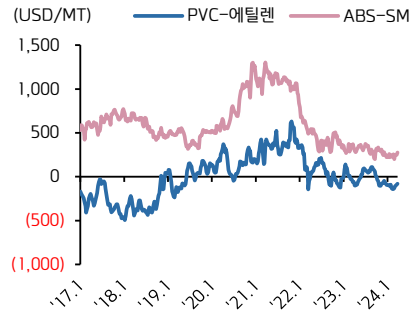
출처: 시스کم, Bloomberg

25) 합성수지 스프레드 추이 4



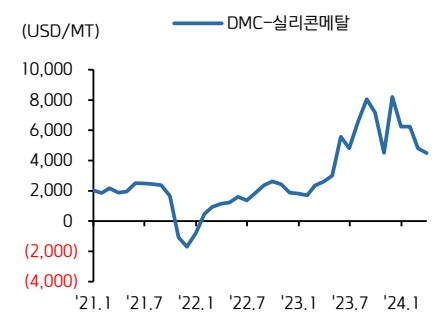
출처: 시스کم, Bloomberg

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	82.2	0%	87.4	83.2	82.2	-1%	79.9	81.6	84.5	4%	85.2	85.2	85.4	0%
	Brent	100.4	82.3	82.7	0%	86.8	83.1	82.7	0%	80.4	82.0	85.2	4%	85.5	85.4	86.8	2%
	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	78.2	7%	72.2	74.8	78.2	5%	76.9	77.1	81.0	5%	81.0	82.7	82.1	-1%
	납사/Dubai	0.91	0.90	0.95	6%	0.83	0.90	0.95	6%	0.96	0.95	0.96	1%	0.95	0.97	0.96	-1%
	휘발유	113.1	94.5	94.4	0%	100.0	91.6	94.4	3%	89.4	96.1	97.0	1%	95.4	97.2	101.0	4%
	경유	130.5	103.4	101.2	-2%	110.6	105.7	101.2	-4%	98.6	103.7	101.4	-2%	101.5	101.4	101.0	0%
	등유	96.2	89.0	87.9	-1%	91.4	84.4	87.9	4%	89.6	87.7	86.7	-1%	86.4	85.1	87.2	3%
	항공유	126.0	105.4	102.6	-3%	112.0	108.7	102.6	-6%	101.2	103.5	103.0	-1%	103.6	103.6	102.9	-1%
	Fuel-Oil (180cSt)	82.5	71.5	71.4	0%	80.7	73.4	71.4	-3%	69.1	70.7	73.7	4%	74.3	76.4	76.9	1%
Fuel-Oil (380cSt)	77.9	70.0	68.9	-2%	79.4	71.1	68.9	-3%	68.0	67.5	70.8	5%	72.0	73.5	74.0	1%	
화학원료 (USD/MT)	납사	786.2	652.2	696.2	7%	643.0	665.8	696.2	5%	684.0	686.5	721.3	5%	721.0	736.0	731.0	-1%
	에탄가스	221.8	114.4	89.6	-22%	131.1	113.6	89.6	-21%	91.2	91.4	85.6	-6%	88.0	83.3	83.3	0%
	에틸렌	1014.9	824.0	879.6	7%	766.5	846.5	879.6	4%	849.0	912.5	885.0	-3%	885.0	875.0	885.0	1%
기초유분 (USD/MT)	프로필렌	982.7	833.0	813.5	-2%	770.8	825.4	813.5	-1%	811.0	815.0	815.0	0%	815.0	815.0	815.0	0%
	부타디엔	1102.0	965.6	1205.4	25%	835.4	1026.9	1205.4	17%	1010.0	1223.8	1431.3	17%	1450.0	1450.0	1460.0	1%
	벤젠	1112.9	953.2	1125.6	18%	930.4	958.4	1125.6	17%	966.0	1157.5	1293.1	12%	1020.0	1025.0	1025.0	0%
	톨루엔	1207.9	1074.0	1050.8	-2%	1205.8	975.0	1050.8	8%	956.0	1065.0	1155.0	8%	895.0	905.0	905.0	0%
중간원료 (USD/MT)	자일렌	1049.8	977.2	957.7	-2%	1027.3	986.0	957.7	-3%	876.0	1008.8	1008.8	0%	932.5	945.0	950.0	1%
	PX	1081.1	1017.3	1005.2	-1%	1037.7	1005.8	1005.2	0%	1002.5	1007.5	1006.3	0%	995.0	1000.0	1015.0	1%
합성원료 (USD/MT)	SM	1205.3	1031.5	1074.6	4%	998.8	1030.4	1074.6	4%	1034.0	1078.8	1121.3	4%	1115.0	1135.0	1130.0	0%
	AN	1717.0	1335.9	1245.4	-7%	1200.4	1237.3	1245.4	1%	1235.0	1236.3	1267.5	3%	1265.0	1275.0	1275.0	0%
합성원료 (USD/MT)	TPA	846.6	783.5	763.5	-3%	795.4	761.9	763.5	0%	768.0	767.5	753.8	-2%	745.0	745.0	755.0	1%
	EG	576.6	489.3	537.9	10%	470.6	477.5	537.9	13%	533.5	545.0	536.3	-2%	537.5	537.5	527.5	-2%
합성수지 (USD/MT)	HDPE	1026.0	941.2	908.8	-3%	931.2	915.8	908.8	-1%	895.0	910.0	925.0	2%	925.0	925.0	925.0	0%
	LDPE	1322.5	1005.0	1048.8	4%	963.8	989.2	1048.8	6%	1023.0	1065.0	1065.0	0%	1065.0	1065.0	1065.0	0%
	LLDPE	1090.6	968.7	972.7	0%	953.5	948.5	972.7	3%	965.0	990.0	965.0	-3%	965.0	965.0	955.0	-1%
	PVC	1082.2	824.7	771.2	-6%	836.5	776.5	771.2	-1%	751.0	777.5	790.0	2%	785.0	785.0	805.0	3%
	PP	1067.0	910.4	908.1	0%	868.8	911.2	908.1	0%	905.0	905.0	915.0	1%	915.0	915.0	915.0	0%
	PS	1392.2	1227.1	1218.8	-1%	1165.0	1234.2	1218.8	-1%	1179.0	1225.0	1262.5	3%	1255.0	1255.0	1285.0	2%
	ABS	1662.9	1337.5	1313.5	-2%	1294.2	1313.5	1313.5	0%	1267.0	1310.0	1375.0	5%	1365.0	1385.0	1405.0	1%
합성고무 (USD/MT)	BR	2017.5	1637.1	1745.7	7%	1596.6	1769.5	1745.7	-1%	1690.4	1732.0	1800.9	4%	1800.9	1800.9	1800.9	0%
	SBR	1791.0	1679.4	1760.2	5%	1695.8	1692.0	1760.2	4%	1711.9	1746.5	1834.2	5%	1813.1	1859.8	1859.8	0%

\*주간 데이터가 발표되지 않을 시 前주 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	5%	5	31	18	10	16	13	10	12	11	-4%	-30%
	경유-Dubai	7	13	34	21	20	-7%	6	40	45	42	27	14	20	26	18	-30%	-32%
	항공유-Dubai	9	13	30	23	21	-9%	4	34	39	38	29	15	22	29	19	-33%	-33%
	납사-Dubai	(3)	8	(8)	(9)	(3)	-65%	(6)	(11)	(12)	(5)	(2)	(9)	(18)	(5)	(5)	-4%	120%
	Bunker-Dubai	(7)	(2)	(18)	(12)	(12)	3%	(22)	(10)	(21)	(22)	(19)	(9)	(11)	(9)	(14)	61%	-23%
기초유분 (USD/MT)	3-2-1	1	38	68	46	46	0%	17	103	81	61	58	41	40	49	40	-18%	-31%
	2-1-1	4	26	51	34	33	-2%	11	72	63	51	42	27	30	37	29	-22%	-31%
	에틸렌-납사	324	380	225	175	188	8%	229	389	213	159	218	220	94	164	158	-3%	-27%
	에틸렌-에탄가스	633	866	794	704	789	12%	920	884	703	707	767	697	639	755	794	5%	4%
	프로필렌-납사	397	391	192	184	122	-34%	193	320	188	160	265	226	99	142	92	-35%	-65%
	부타디엔-납사	343	432	312	316	513	62%	112	689	417	120	450	306	163	344	484	41%	8%
	벤젠-납사	101	395	323	304	434	43%	203	651	393	136	295	385	258	275	404	47%	37%
	톨루엔-납사	50	122	418	425	359	-15%	83	674	607	397	379	492	534	292	330	13%	-13%
	자일렌-납사	99	113	259	328	266	-19%	(25)	421	400	333	293	358	355	303	236	-22%	-19%
	PX-자일렌	49	116	45	38	61	59%	(89)	69	19	42	20	65	(9)	81	(4)	-104%	-118%
중간원료 (USD/MT)	PX-납사	166	212	291	368	313	-15%	124	456	386	289	350	432	366	323	284	-12%	-19%
	SM-벤젠	237	163	72	87	8	-91%	29	15	343	95	95	115	(2)	33	(219)	-761%	-330%
합성원료 (USD/MT)	AN-프로필렌	403	1,232	727	500	430	-14%	694	970	710	669	632	645	380	422	430	2%	-32%
	EG-에틸렌	(233)	(327)	(451)	(336)	(332)	-1%	(598)	(287)	(348)	(370)	(374)	(238)	(366)	(388)	(347)	-11%	-7%
	TPA-PX	(111)	(153)	(227)	(227)	(238)	5%	(387)	(196)	(175)	(184)	(274)	(190)	(242)	(238)	(243)	2%	-11%
합성수지 (USD/MT)	HDPE-에틸렌	122	76	(2)	116	39	-67%	(181)	182	116	79	75	222	94	50	24	-52%	-68%
	LDPE-에틸렌	283	441	295	180	179	-1%	240	574	333	233	192	253	127	123	164	33%	-15%
	LLDPE-에틸렌	136	121	63	144	102	-29%	(73)	269	138	119	119	232	117	83	88	6%	-26%
	PVC-에틸렌	173	364	54	(0)	(99)	51453%	34	369	63	(47)	(2)	67	(0)	(89)	(114)	28%	5820%
	PP-프로필렌	211	168	39	85	38	-56%	(126)	256	130	99	71	170	32	45	23	-49%	-67%
	HDPE-납사	428	451	236	292	217	-26%	168	328	299	239	313	360	259	233	188	-19%	-40%
	LDPE-납사	588	817	532	356	357	0%	589	721	517	393	431	392	292	306	328	7%	-24%
합성고무 (USD/MT)	LLDPE-납사	441	496	300	319	281	-12%	276	416	321	279	358	370	281	266	251	-5%	-30%
	PVC-납사	479	740	292	175	79	-55%	383	516	247	113	237	205	164	94	50	-47%	-79%
	PP-납사	517	543	277	261	216	-17%	223	402	314	259	310	308	197	228	187	-18%	-40%
	BR-부타디엔	627	964	925	685	595	-13%	805	864	1,169	723	554	831	559	706	314	-55%	-43%
	SBR-부타디엔	664	949	698	728	610	-16%	559	591	905	585	624	908	658	628	329	-48%	-47%

\*주간 데이터가 발표되지 않을 시 前주 가격

» 최근 2개월 보고서

카테고리	산업	제목	날짜	링크
기업리포트	화학	금호석유(011780): 자사주 소각 9.2%+ 일파 = 밸류업 그 자체	2024-03-07	<a href="https://bit.ly/49GC5x9">bit.ly/49GC5x9</a>
기업리포트	화학	효성화학(298000): 아직 터널 안	2024-03-06	<a href="https://bit.ly/3TnNplJ">bit.ly/3TnNplJ</a>
산업브리프	화학	Indorama Ventures(IVL TH): 해외 기초 유화사의 전략변화-구조조정	2024-03-06	<a href="https://bit.ly/3V43MeO">bit.ly/3V43MeO</a>
산업브리프	정유/화학	정유/화학: 인도라는 꿈	2024-02-29	<a href="https://bit.ly/48CCDCO">bit.ly/48CCDCO</a>
기업리포트	태양광	한화솔루션(009830): 신재생에너지부문 수익성 하락	2024-02-23	<a href="https://bit.ly/3UQzuff">bit.ly/3UQzuff</a>
기업리포트	태양광	OCI홀딩스(010060): NDR 요약, 주주지치환원과 구체적 방향성 관심	2024-02-19	<a href="https://bit.ly/3T3BVI">bit.ly/3T3BVI</a>
스팟노트	정유	HD현대(267250): NDR 요약, 손흥에 돛 단 포트폴리오	2024-02-16	<a href="https://bit.ly/3wkWlxT">bit.ly/3wkWlxT</a>
스팟노트	태양광	OCI홀딩스(010060): 주주환원 시장 기대 하회한 듯	2024-02-13	<a href="https://bit.ly/3unn5Gd">bit.ly/3unn5Gd</a>
기업리포트	화학	롯데케미칼(011170): 4분기 L자형 바닥 재확인, 중국 경기 부양 큰 영향없어	2024-02-08	<a href="https://bit.ly/485JlCp">bit.ly/485JlCp</a>
스팟노트	화학	KCC(002380): 실적 공시, 견조했던 4분기 확인	2024-02-08	<a href="https://bit.ly/3OmrfDS">bit.ly/3OmrfDS</a>
기업리포트	정유	SK이노베이션(096770): 4분기 실적, 배터리의 수익성 중요한 구간	2024-02-07	<a href="https://bit.ly/3ulMvCF">bit.ly/3ulMvCF</a>
스팟노트	태양광	OCI홀딩스(010060): 지급보증 무효 공시 및 주주환원 정책 방향 점검	2024-02-07	<a href="https://bit.ly/3SxwxO8">bit.ly/3SxwxO8</a>
산업브리프	정유	Reliance Industries(RELIANCE IN): 4Q23 시사점, 인도 수요가 한국 정유사의 돌파구가 될까?	2024-02-07	<a href="https://bit.ly/48Wux8N">bit.ly/48Wux8N</a>
기업리포트	태양광	한화솔루션(009830): TOPCon 출시 긍정적이나 차입금 수준 부담	2024-02-06	<a href="https://bit.ly/3Uy2FEj">bit.ly/3Uy2FEj</a>
기업리포트	정유	S-Oil(010950): 4Q23, 글로벌 정유 PBR 하향 추세 속 동사 배당어려 감소 시기	2024-02-05	<a href="https://bit.ly/3SOBxQ4">bit.ly/3SOBxQ4</a>
산업브리프	정유	Marathon Petroleum Corp.(MPC US): 4Q23, 미국 정유사의 구조적 이점과 주주환원	2024-02-05	<a href="https://bit.ly/48YlAaB">bit.ly/48YlAaB</a>
기업리포트	화학	LG화학(051910): 낮아진 수익성과 증가하는 CAPEX	2024-02-01	<a href="https://bit.ly/48W37Af">bit.ly/48W37Af</a>
스팟노트	화학	코오롱인더(120110): 전년대비 매출액 영업이익이 변동 공시 내용 점검	2024-02-01	<a href="https://bit.ly/47ZY94c">bit.ly/47ZY94c</a>
산업브리프	화학	Shin-Etsu Chemical(4063 JP): 4Q23(3QFY24) 실적 및 시사점	2024-02-01	<a href="https://bit.ly/3SHX1xX">bit.ly/3SHX1xX</a>
산업브리프	화학	DOW Inc(DOW US): 4분기 실적 및 시사점	2024-02-01	<a href="https://bit.ly/3UFmoBZ">bit.ly/3UFmoBZ</a>
기업리포트	화학	금호석유(011780): 4분기 실적보다 주주환원 증가 가능성에 주목	2024-01-30	<a href="https://bit.ly/3VgzbA">bit.ly/3VgzbA</a>
스팟노트	화학	KCC(002380) 저PBR 채고 정책 영향 점검	2024-01-30	<a href="https://bit.ly/3OmrfDS">bit.ly/3OmrfDS</a>
산업브리프	화학	PPG Industries(PPG US): 1분기로 조선 및 자동차용 Coating 호조 전망	2024-01-26	<a href="https://bit.ly/3Sw75Ft">bit.ly/3Sw75Ft</a>
기업리포트	화학	KCC(002380): 견조한 4분기 및 실리콘의 근본적 변화 긍정적	2024-01-26	<a href="https://bit.ly/3SHeCGI">bit.ly/3SHeCGI</a>
산업분석	정유	정유: 친환경연료(바이오 연료+e-Fuel)의 성장성과 글로벌 시장 점검	2024-01-15	<a href="https://bit.ly/3HwDF7">bit.ly/3HwDF7</a>
기업리포트	화학	OCI홀딩스(010060): 한미사이언스 관련 내용 점검	2024-01-15	<a href="https://bit.ly/3vunTTY">bit.ly/3vunTTY</a>
산업브리프	정유	정유: OPEC 결속력과 아시아 정유사	2024-01-15	<a href="https://bit.ly/420y2IX">bit.ly/420y2IX</a>

[Compliance Notice]

- 당사는 3월 29일 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, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.