



## 정유/화학/태양광 금주 뉴스

! US sanctions hamper Russian efforts to repair refineries

[me2.do/fscBGjIS](#)

- Lukoil의 가장 큰 정유소의 터빈이 고장났으나, 수리 회사인 UOP가 러시아에서 철수함에 따라 어려움을 겪고 있음

! Brent settles above \$90 for first time since October on geopolitical tension

[me2.do/xn672RPO](#)

- 예비 부품을 찾았으나 실패했고, 결국 정유소의 휘발유 생산량은 40% 감소, 향후 이런 문제가 확산될 수 있음

! PBR 개선 난항 겪는 석화학계, 활로는?

[me2.do/GQNhOWRu](#)

- 미 연준의 금리 인하 우려보다 지정학적 긴장과 생산량 감소가 유가에 더 영향을 미치며 브렌트유 선물 \$90달러 돌파

! 부채비율 4900% 효성화학...신용등급 'BBB+' 강등

[me2.do/5Ocrhtw](#)

- 이란의 이스라엘 공격 위협이 증가함에 따라 위기가 고조됨에도, 러시아를 포함한 OPEC+ 감산은 변화 없이 지속

! Yellen won't rule out more protections for clean energy sector amid Chinese excess capacity

[me2.do/x58nes09](#)

- 정부의 저PBR 정책에도 석유화학주는 반등 없이 주가가 꾸준히 하락, 이는 불확실한 업황의 큰 영향

! China solar industry faces shakeout, but rock-bottom prices to persist

[me2.do/SwAq9RTY](#)

- 이익 규모 축소로 배당도 축소되는 가운데, 석화 4사는 고부가가치제품 개발과 신사업 투자로 위기를 모면하고자 함

## 국내 주요 기업 주가 변화를

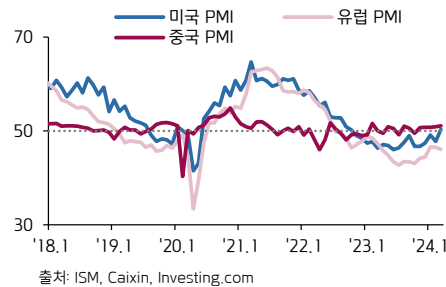
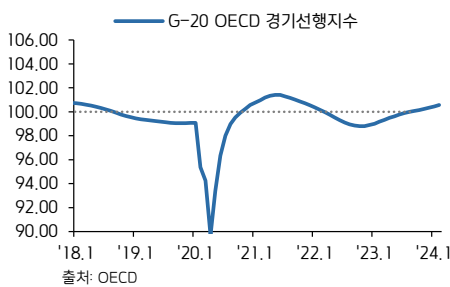
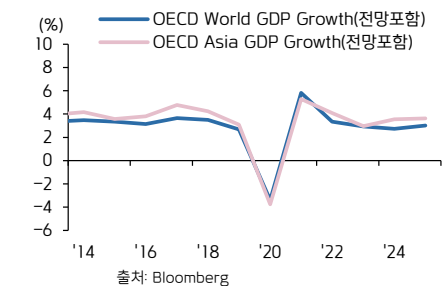
구분	종목명	시가총액 (십억)	현재가		주가 변화율(%)				
			4/5	5D	1M	3M	6M	1Y	YTD
	KOSPI		2,714	-1.2	1.3	5.7	12.7	9.0	2.2
	KOSPI200에너지/화학		1,312	-1.6	-2.1	-3.4	1.3	-18.3	-7.9
<b>정유</b>									
	S-Oil	9,401	83,500	7.1	12.2	23.3	14.5	4.9	20.0
	SK이노베이션	11,306	118,100	0.6	-0.8	-10.5	-14.9	-34.6	-15.8
	GS	4,692	50,500	5.6	3.7	27.2	31.9	26.9	23.5
	HD현대	5,624	71,200	1.0	3.2	13.0	18.5	25.1	12.5
<b>화학</b>									
	KCC	9,401	83,500	7.1	12.2	23.3	14.5	4.9	20.0
	LG화학	28,237	400,000	-7.1	-9.7	-16.5	-19.9	-44.0	-19.8
	OCI	743	82,600	-4.1	-0.4	-23.7	-22.1	#N/A	-25.8
	TKG휴켄스	792	19,370	-2.7	-2.7	-5.3	-6.4	-9.5	-9.9
	국도화학	339	37,600	-2.0	-4.6	-6.2	-25.0	-17.8	-8.2
	금호석유화학	3,663	128,300	-7.7	-8.2	3.5	-3.2	-7.0	-3.5
	남해화학	360	7,250	-1.1	-1.0	-2.6	-0.3	-17.7	-2.0
	대한유화	949	146,000	5.8	10.3	-0.1	11.6	-14.2	-4.6
	롯데정밀화학	1,180	45,750	-2.9	-4.0	-15.3	-21.1	-20.4	-21.1
	롯데케미칼	5,163	120,700	-3.1	-0.7	-13.4	-7.7	-34.0	-21.2
	송원산업	327	13,610	-3.7	-6.3	-16.8	-16.7	-25.3	-16.8
	윤촌화학	864	34,850	-2.1	-19.7	17.1	19.6	-18.3	9.9
	이수화학	282	12,390	-5.6	-13.4	-10.1	-15.7	-52.1	-9.4
	코오롱인더	1,014	36,850	-3.3	0.3	-15.3	-20.1	-14.8	-17.2
	코오롱플라스틱	276	7,260	-4.3	0.0	-4.0	0.7	-29.2	-7.3
	효성TNC	1,441	333,000	2.5	12.5	-5.1	3.6	-19.5	-8.8
	효성첨단소재	1,572	351,000	1.0	-0.7	-6.4	-7.1	-14.8	-12.1
	효성화학	232	61,300	-7.0	-8.2	-26.0	-26.3	-46.9	-28.7
<b>태양광</b>									
	OCI홀딩스	1,837	93,700	-0.6	-1.7	-12.6	1.5	13.1	-11.8
	한화솔루션	4,667	27,150	-6.5	-0.7	-23.7	0.6	-46.7	-31.3



## 국내 커버리지 기업 컨센서스

단위: 십억	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	1,585	1,575	1,642	6,403	6,847	65.0	81.7	105.3	357.6	513.5	1,564	1,546	1,625	6,351	6,622	65.6	79.6	102.4	354.3	500.0
대한유화	670	690	713	2,760	3,022	(8.7)	10.9	29.9	63.0	186.5	674	674	710	2,771	3,040	(8.8)	10.5	27.2	61.3	165.5
롯데케미칼	5,018	5,089	5,124	20,469	21,352	(92.0)	3.5	111.2	159.5	716.0	4,989	5,029	5,063	20,246	21,150	(74.4)	19.8	118.8	198.7	677.2
LG화학	12,903	14,014	15,210	58,280	71,567	217.4	642.5	1,103.2	3,164.7	6,270.8	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	33.8	61.9	44.4	216.9	298.0	1,192	1,261	1,199	5,230	5,686	33.2	61.7	42.2	217.6	315.9
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	18,633	18,886	19,620	76,635	81,879	450.5	556.2	756.5	2,489.5	4,199.9	18,294	18,430	19,239	75,091	79,963	459.9	577.3	760.5	2,495.2	4,229.2
S-Oil	9,403	9,339	9,357	37,871	37,460	491.0	486.6	485.0	1,954.8	1,967.8	9,171	8,992	9,023	36,700	36,365	461.4	466.0	491.1	1,885.8	1,963.8
한화솔루션	2,787	3,152	3,401	13,237	14,381	(90.3)	38.9	191.4	459.5	1,156.7	2,799	3,175	3,412	13,254	14,292	(60.9)	61.2	202.8	564.4	1,202.6
OCI홀딩스	615	672	691	2,642	2,899	105.0	147.8	154.1	528.7	606.5	622	659	681	2,635	2,898	114.4	143.4	151.8	534.3	605.0

## Macro Chart



# 국내, 해외 업체 Valuation Table

» 기초화학사

단위: 시총 \$Mn, USD	국가	시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명		04/05	04/05	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
금호석유	KR	2,707	128,300	13.1	10.5	13.8	4.0%	7.5	9.1	6.9	7.1%	6.6%	8.2%	7.5%	0.5	0.6	0.6	6.1	5.1	4.3
대한유화	KR	701	146,000	(3.6)	6.3	13.9	N.A.	(31.0)	17.2	7.8	-1.6%	2.9%	6.2%	N.A.	0.5	0.5	0.5	8.9	4.3	2.8
롯데케미칼	KR	3,816	120,700	(2.1)	1.7	9.8	N.A.	(43.9)	51.3	9.2	-0.8%	1.5%	4.1%	N.A.	0.3	0.3	0.3	19.2	10.0	7.5
DOW	US	41,978	59.7	2.3	3.0	4.3	38.4%	26.5	19.6	13.8	8.1%	11.8%	15.6%	39.1%	2.3	2.2	2.1	8.5	8.8	7.4
Formosa Plastics	TW	13,903	70.0	0.0	0.1	0.1	84.7%	64.0	30.3	18.8	2.0%	4.6%	8.8%	110.5%	1.3	1.2	1.2	115.3	20.8	14.9
Indorama	TH	3,875	25.3	(0.0)	0.0	0.1	N.A.	(48.0)	17.3	11.4	-1.7%	4.3%	6.5%	N.A.	0.9	0.8	0.8	9.7	7.6	6.5
LyondellBasel	US	34,004	104.8	8.4	8.3	9.9	8.5%	12.5	12.6	10.6	21.3%	20.0%	22.0%	1.5%	2.6	2.5	2.4	6.8	7.9	7.2
Synthomer	GB	521.8	252.5	(1.0)	0.1	0.3	N.A.	(299)	3,508.9	948.0	-6.7%	1.5%	4.4%	N.A.	36.0	32.5	32.2	9.7	6.1	4.5
TSRC	TW	595.1	23.1	0.0	N.A.	N.A.	N.A.	27.9	N.A.	N.A.	3.6%	N.A.	N.A.	N.A.	1.0	N.A.	N.A.	11.0	N.A.	N.A.
Westlake	US	20,622	160.5	8.0	7.1	9.3	7.8%	20.0	22.6	17.2	10.2%	8.1%	10.6%	1.8%	2.0	1.9	1.8	7.4	8.7	6.9
Zeon	JP	2,025	1,338	0.8	0.7	0.8	3.0%	11.6	12.3	10.9	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	국가	시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명		04/05	04/05	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
LG화학	KR	20,872	400,000	15.1	19.6	39.2	63.4%	20.3	15.2	7.6	4.4%	5.9%	11.3%	60.5%	0.9	0.9	0.8	8.1	7.0	4.9
OCI	KR	549	82,600	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	750	36,850	1.4	3.7	5.5	99.1%	20.2	7.6	5.1	1.9%	5.0%	7.1%	95.2%	0.4	0.4	0.4	7.8	6.4	5.3
효성TNC	KR	1,065	333,000	16.6	20.8	30.1	36.6%	15.4	11.9	8.2	7.5%	10.5%	13.5%	34.4%	1.1	1.1	1.0	5.9	5.3	4.3
효성첨단소재	KR	1,162	351,000	6.0	20.5	27.0	114.9%	44.6	12.7	9.7	5.1%	16.3%	19.5%	96.3%	2.3	2.0	1.8	9.6	7.2	6.3
KCC	KR	1,698	258,500	(14.5)	26.4	26.5	N.A.	(13.6)	7.4	7.3	-2.7%	5.9%	5.7%	N.A.	0.4	0.4	0.4	8.7	7.2	6.5
BASF	DE	52,042	53.8	1.8	3.7	4.6	58.7%	31.9	16.0	12.7	4.0%	7.5%	10.7%	63.1%	1.4	1.4	1.4	6.6	8.2	7.3
Celanese	US	17,710	162.6	8.5	11.5	14.0	28.6%	19.2	14.2	11.6	14.5%	15.5%	14.8%	1.1%	2.5	2.2	1.9	12.4	10.7	9.2
Dupont	US	31,540	75.5	3.7	3.4	4.1	5.3%	20.3	22.0	18.3	6.6%	4.9%	6.6%	0.4%	1.3	1.3	1.3	12.0	13.0	11.6
Eastman	US	11,740	99.8	6.1	7.7	8.9	20.9%	16.4	13.0	11.2	13.6%	15.5%	16.6%	10.6%	2.1	2.0	1.8	9.0	8.9	8.2
Shin-Etsu Chemical	JP	81,419	6,168	1.9	2.0	2.3	8.3%	21.2	20.2	18.1	15.3%	13.9%	14.5%	-2.9%	3.0	2.8	2.5	11.3	10.8	10.1

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

» 정유

단위: 시총 \$Mn, USD	국가	시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명		04/05	04/05	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
SK이노베이션	KR	8,357	118,100	2.7	8.9	15.1	140.5%	33.7	9.9	5.8	1.5%	5.2%	8.1%	131.0%	0.5	0.5	0.5	9.2	8.3	6.3
S-Oil	KR	6,949	83,500	6.1	8.8	8.9	23.2%	10.6	7.0	7.0	10.2%	15.2%	15.0%	21.3%	1.0	0.9	0.9	6.0	4.7	4.7
GS	KR	3,468	50,500	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	4,157	71,200	4.3	6.7	9.2	46.2%	12.7	8.1	5.9	5.4%	7.8%	9.9%	35.9%	0.7	0.7	0.7	9.2	8.4	7.0
Eneos Holdings	JP	14,540	727	0.5	0.5	0.6	6.5%	9.7	9.3	8.6	7.4%	7.9%	3.1%		0.7	0.7	0.6	7.8	7.3	7.1
Esso Thailand PCL	TH	946.0	10.0	0.0	0.0	0.0	61.1%	15.7	7.2	6.0	8.0%	16.0%	17.0%	46.0%	1.2	1.1	1.0	10.5	6.1	5.1
Idemitsu Kosan	JP	9,560	1,041	0.9	0.8	0.8	-5.1%	7.5	8.4	8.4	13.3%	10.3%	9.3%	-16.3%	0.9	0.8	0.7	7.0	7.5	7.9
Marathon	US	78,960	219.1	23.4	17.7	15.6	-18.3%	9.4	12.4	14.0	36.6%	17.8%	14.6%	-36.7%	3.3	3.1	3.1	5.2	7.2	8.1
Neste	FI	22,263	26.7	2.1	2.4	2.9	17.7%	13.7	11.9	9.9	17.9%	19.2%	21.7%	10.1%	2.4	2.2	2.0	9.0	7.7	6.6
Phillips 66	US	72,530	170.8	15.9	14.2	14.5	-4.6%	10.7	12.0	11.8	23.9%	19.4%	17.5%	-14.5%	2.4	2.3	2.1	7.3	8.2	7.8
Reliance Industry	IN	237,132	2,920	1.2	1.4	1.6	14.2%	28.1	24.4	21.5	8.6%	9.0%	9.5%	4.7%	2.4	2.2	2.0	14.6	13.0	11.5
Repsol	ES	21,330	16.2	3.3	3.2	3.0	-4.9%	5.2	5.4	5.8	16.7%	12.9%	10.9%	-19.2%	0.8	0.7	0.6	3.4	3.1	3.3
Valero Energy	US	60,419	183.4	25.0	17.3	14.1	-24.9%	7.3	10.6	13.0	35.4%	19.1%	16.7%	-31.2%	2.3	2.2	2.1	3.7	6.2	7.2

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

» 태양광(폴리실리콘)

단위: 시총 \$Mn, USD	국가	시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명		04/05	04/05	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
OCI 홀딩스	KR	1,358	93,700	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	1,778	27.0	5.6	3.5	5.7	0.5%	4.8	7.7	4.7	8.8%	5.1%	7.1%	-10.2%	0.4	0.3	0.3	0.0	1.6	0.9
Tongwei	CN	15,772	25.3	0.5	0.4	0.4	-9.4%	6.6	9.7	8.0	24.9%	15.1%	15.5%	-21.0%	1.7	1.5	1.3	4.2	6.6	5.3
Wacker-Chemie	DE	6,299	111.5	6.5	5.0	8.9	16.6%	18.5	24.3	13.6	6.5%	5.5%	9.7%	22.3%	1.3	1.2	1.2	7.9	7.5	5.5

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

» 태양광(웨이퍼/잉곳)

단위: 시총 \$Mn, USD	국가	시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명		04/05	04/05	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
GCL-POLY	HK	4,198	1.2	0.0	0.0	0.0	37.7%	10.1	6.9	5.3	7.5%	9.1%	10.3%	17.4%	0.8	0.7	0.6	3.9	4.3	3.3
Longi	CN	20,797	19.9	0.3	0.3	0.3	7.4%	10.0	10.2	8.7	21.1%	18.2%	18.7%	-5.7%	2.1	1.8	1.6	6.2	6.1	4.6
Zhonghuan	CN	6,730	12.0	0.3	0.3	0.3	9.8%	6.4	5.9	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	국가	시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명		04/05	04/05	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
HD현대에너지솔루션	KR	206	24,900	0.8	1.4	2.1	58.6%	22.7	13.1	9.0	3.3%	5.3%	N.A.	N.A.	0.8	0.7	0.6	6.1	6.8	N.A.
한화솔루션	KR	3,450	27,150	0.4	1.0	2.7	155.4%	48.7	20.8	7.5	1.2%	4.2%	6.7%	141.3%	0.6	0.6	0.5	10.4	9.4	6.5
Canadian Solar	CA	1,109	17.2	4.5	3.0	4.0	-5.6%	3.8	5.8	4.2	13.1%	7.0%	7.7%	-23.4%	0.4	0.3	0.3	6.5	3.4	3.5
First Solar	US	18,687	174.6	8.5	13.6	21.0	57.4%	20.6	12.9	8.3	14.5%	11.1%	14.1%	-1.3%	2.8	2.3	1.8	11.0	8.7	6.3
JA Solar	CN	8,218	18.0	0.4	0.4	0.4	9.3%	6.9	6.9	5.8	25.5%	20.9%	20.3%	-10.9%	1.7	1.4	1.1	5.2	4.7	4.0
JinkoSolar	CN	1,213	23.3	10.2	5.0	7.3	-14.9%	0.3	0.6	0.4	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)

단위: 시총 \$Mn, USD	국가	시가총액	
------------------	----	------	--

## 국내, 해외 업체 수익성 지표 & 주주환원율

### >> 기초유화사

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	-3.5%	5.7%	5.7%	7.7%	9.6%	9.6%	11.4%	26.6%	19.3%	17.2%	15.1%	26.6%	22.9%	22.4%	-	-	37.5%	26.6%	22.9%			
대한유화	KR	-4.6%	-2.5%	2.1%	4.9%	4.8%	8.2%	10.3%	7.2%	5.2%	5.9%	-21.3%	21.0%	12.5%	-	-	-21.3%	21.0%	12.5%				
롯데케미칼	KR	-21.2%	-1.7%	1.3%	3.8%	4.1%	7.5%	10.0%	19.8%	-19.2%	-14.8%	-47.8%	-367.4%	-54.8%	-	-	-47.8%	-367.4%	-54.8%				
DOW	US	8.8%	7.1%	7.6%	9.7%	13.9%	13.8%	15.6%	50.1%	41.5%	36.9%	123.3%	94.5%	68.3%	39.1%	-	-	162.4%	94.5%	68.3%			
Formosa Plastics	TW	-11.6%	-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	-7.3%	2.2%	4%	5.3%	7.3%	9.1%	10.1%	16.4%	9.0%	10.1%	16.4%	9.0%	10.1%	2.8%	-	-	-59.8%	38.3%	36.6%			
LyondellBasel	US	10.2%	9.2%	9.4%	12.1%	14.3%	13.0%	16.2%	36.8%	40.3%	34.6%	56.6%	62.2%	55.9%	7.4%	-	-	64.0%	62.2%	55.9%			
Synthomer	GB	33.1%	-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	-4.1%	3.0%	-	-	7.2%	-	-	11.7%	-	-	49.8%	-	-	-	-	49.8%	0.0%	0.0%				
Westlake	US	14.7%	11.4%	11.0%	12.4%	21.2%	19.9%	21.6%	11.2%	12.9%	12.2%	19.9%	28.3%	23.4%	3.6%	-	-	23.5%	28.3%	23.4%			
Zeon	JP	2.1%	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
LG화학	KR	-19.8%	4.5%	6.1%	9.6%	11.6%	14.1%	17.1%	3.3%	6.7%	7.8%	18.5%	23.4%	16.3%	-	-	18.5%	23.4%	16.3%			
OCI	KR	-25.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	0.0%			
코오롱인더	KR	-17.2%	3.1%	4.3%	5.9%	8.0%	9.2%	10.2%	10.1%	8.5%	8.1%	83.7%	26.0%	18.7%	-	-	83.7%	26.0%	18.7%			
효성TNC	KR	-8.8%	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	-12.1%	5.4%	7.5%	8.7%	10.7%	13.5%	14.4%	8.2%	15.1%	14.4%	81.7%	43.4%	33.5%	-	-	81.7%	43.4%	33.5%			
KCC	KR	13.1%	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	10.4%	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	4.7%	13.7%	16.7%	18.2%	21.4%	24.3%	25.5%	16.0%	16.3%	15.2%	31.2%	24.3%	20.4%	0.0%	-	31.2%	24.3%	20.4%			
Dupont	US	-1.8%	13.2%	13.8%	15.7%	23.7%	23.8%	25.2%	146.5%	31.8%	31.0%	41.5%	45.2%	42.1%	137.5%	-	178.9%	45.2%	42.1%			
Eastman	US	11.1%	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	4.2%	31.8%	31.2%	32.3%	41.0%	41.1%	40.0%	39.5%	26.1%	26.4%	34.0%	36.3%	35.9%	19.5%	-	53.5%	36.3%	35.9%			

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
SK이노베이션	KR	-15.8%	2.4%	3.7%	5.7%	5.0%	7.1%	8.9%	0.0%	6.7%	4.3%	0.0%	23.0%	12.6%	-	-	0.0%	23.0%	12.6%			
S-Oil	KR	20.0%	3.8%	5.7%	6.0%	5.8%	7.5%	8.0%	7.6%	12.8%	12.7%	21.5%	22.6%	24.7%	-	-	21.5%	22.6%	24.7%			
GS	KR	23.5%	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	12.5%	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	29.7%	2.8%	3.1%	3.3%	4.9%	5.5%	5.7%	16.6%	14.1%	10.1%	31.4%	29.4%	28.5%	7.6%	-	31.4%	29.4%	28.5%			
Esso Thailand PCL	TH	17.6%	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	35.6%	3.1%	2.8%	2.7%	4.5%	4.4%	4.3%	47.1%	21.7%	16.9%	19.6%	26.5%	28.6%	25.8%	8.4%	45.4%	34.9%	28.6%			
Marathon	US	47.7%	9.2%	7.5%	6.3%	11.7%	10.4%	9.2%	81.1%	10.4%	12.3%	12.9%	17.9%	26.8%	105.4%	-	118.3%	17.9%	26.8%			
Neste	FI	-17.0%	7.7%	9.2%	10.4%	11.4%	13.4%	14.2%	40.5%	36.0%	35.8%	41.6%	53.6%	48.4%	-	-	41.6%	53.6%	48.4%			
Phillips 66	US	28.2%	5.8%	6.1%	5.9%	7.4%	7.7%	7.7%	84.8%	22.2%	24.3%	26.4%	30.3%	31.7%	56.8%	-	83.2%	30.3%	31.7%			
Reliance Industry	IN	12.7%	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	20.3%	8.8%	10.3%	9.8%	12.9%	15.1%	15.0%	30.4%	17.2%	17.2%	17.0%	30.2%	37.1%	20.5%	0.7%	37.5%	30.9%	37.1%			
Valero Energy	US	41.1%	8.2%	5.9%	4.9%	10.3%	8.0%	7.0%	71.3%	16.0%	19.1%	16.3%	25.0%	33.8%	58.2%	-	74.5%	25.0%	33.8%			

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	-11.8%	20.0%	20.3%	21.6%	24.2%	25.0%	25.3%	9.6%	9.1%	7.7%	9.0%	12.5%	11.1%	-	0.1%	-	9.0%	12.6%	11.1%			
DAQO	CN	1.7%	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	1.2%	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	-2.4%	5.2%	5.4%	8.8%	11.7%	12.7%	15.9%	15.9%	19.5%	25.0%	47.5%	57.3%	50.0%	-	-	47.5%	57.3%	50.0%				

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

### >> 태양광(웨이퍼/양극)

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	-1.6%	23.5%	19.1%	23.9%	33.7%	33.6%	36.6%	-	4.2%	17.6%	0.0%	8.1%	16.6%	8.0%	0.6%	-	8.0%	8.7%	16.6%			
Longi	CN	-13.3%	11.1%	11.2%	13.3%	13.4%	13.1%	14.1%	15.2%	13.6%	14.3%	20.2%	19.3%	20.5%	-	0.0%	-	20.2%	19.3%	20.5%			
Zhonghuan	CN	-23.0%	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

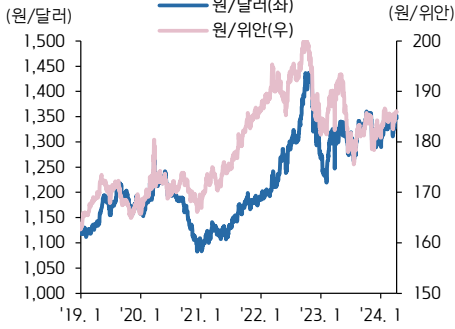
### >> 태양광(셀/모듈)

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
HD현대에너지솔루션	KR	-10.9%	3.2%	5.3%	-	5.8%	7.1%	-	0.0%	19.7%	-	0.0%	31.4%	-	-	-	0.0%	31.4%	0.0%			
한화솔루션	KR	-31.3%	4.6%	5.4%	8.5%	9.6%	10.9%	14.5%	16.3%	4.0%	3.5%	-24.4%	23.4%	9.2%	-	-	-24.4%	23.4%	9.2%			
Canadian Solar	CA	-34.6%	6.0%	6.1%	7.0%	10.0%	10.7%	11.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-	-	0.0%	0.0%	0.0%			
First Solar	US	1.3%	28.7%	32.8%	42.2%	38.3%	44.4%	53.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-	-	0.0%	0.0%	0.0%			

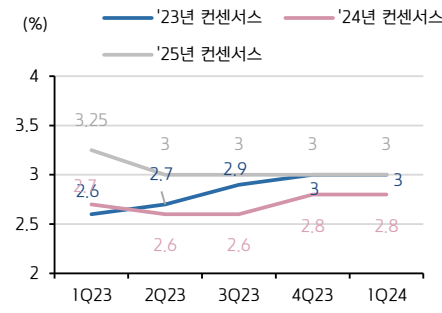
# 주요 제품 가격 & 마진

## >>주요 제품 가격 추이 1

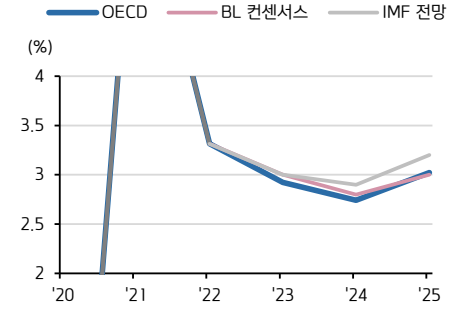
### 1) 주요 환율 추이



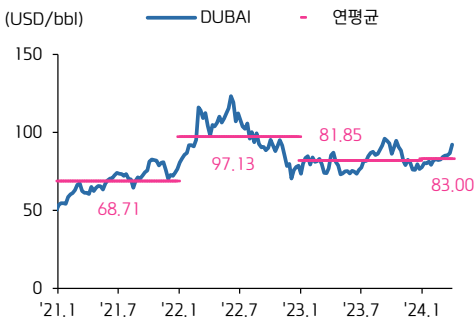
### 2) 글로벌 GDP 추정치 변화 추이



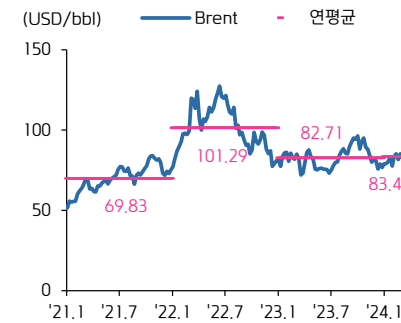
### 3) 기관별 글로벌 GDP YoY 추정치



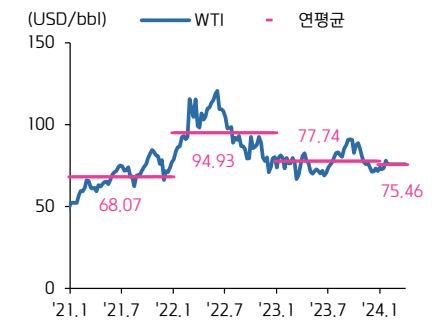
### 4) Dubai油 가격 추이



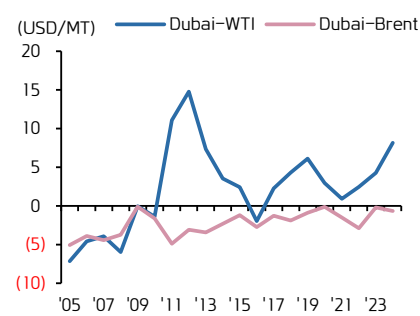
### 5) Brent油 가격 추이



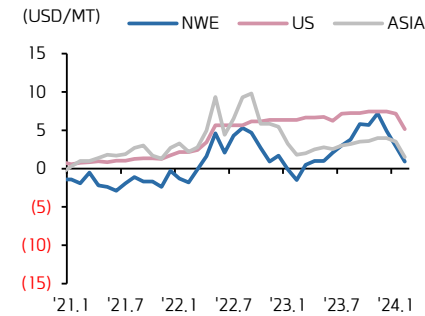
### 6) WTI油 가격 추이



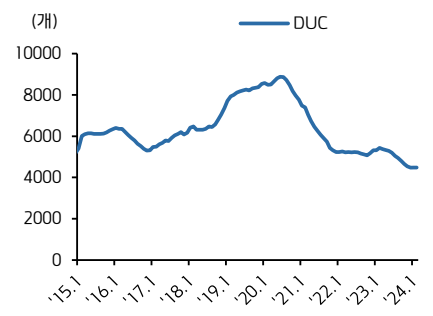
### 7) 타 유종 대비 Dubai油 비교



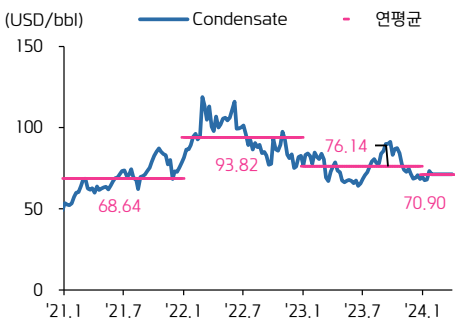
### 8) 국가별 사우디 OSP 비교



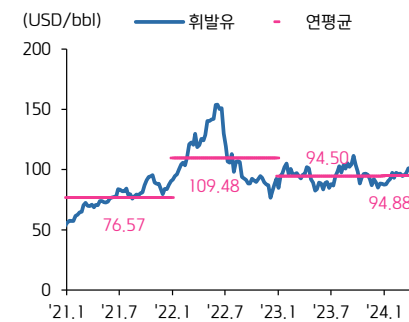
### 9) 미국 DUC(Drilled but Uncompleted)



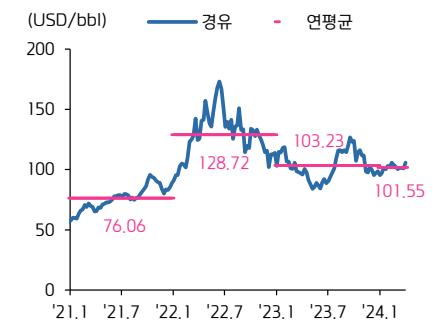
### 10) Condensate 가격 추이



### 11) 휘발유(Gasoline) 가격 추이

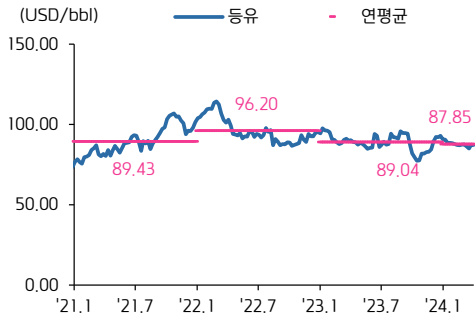


### 12) 경유(Diesel) 가격 추이



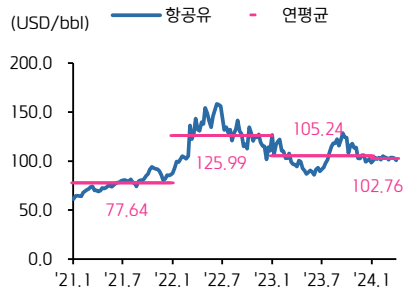
주요 제품 가격 추이 2

13) 등유(Kerosene) 가격 추이



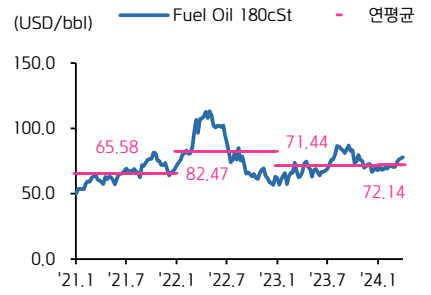
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 항공유(Jet Fuel) 가격 추이



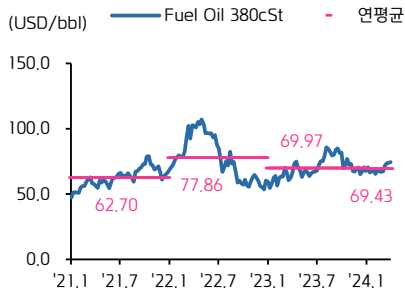
출처: 시스켈, Bloomberg

15) 연료유(Fuel Oil 180cSt) 가격 추이



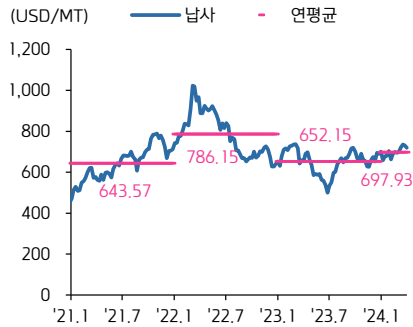
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 연료유(Fuel Oil 380cSt) 가격 추이



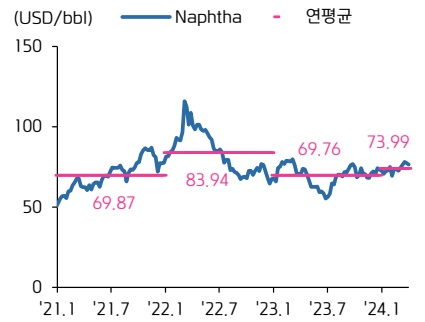
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 납사(USD/MT) 가격 추이



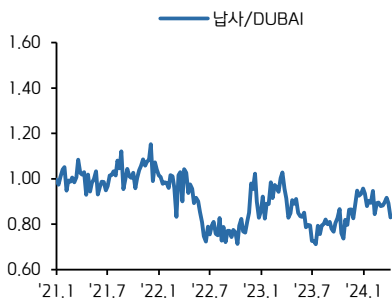
출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사(USD/bbl) 가격 추이



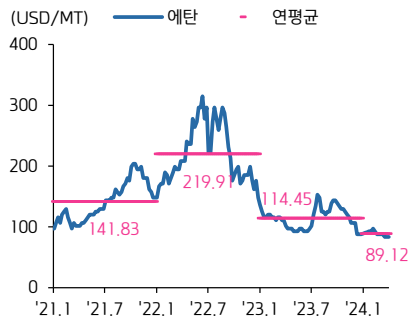
출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사/Dubai油 추이



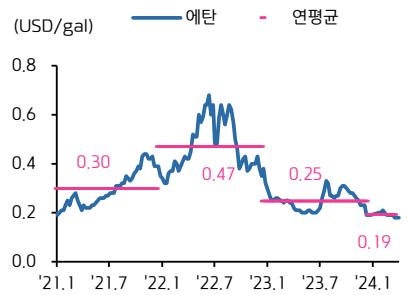
출처: 시스켈, Bloomberg

19) 에탄(USD/MT) 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

20) 에탄(USD/gal) 가격 추이



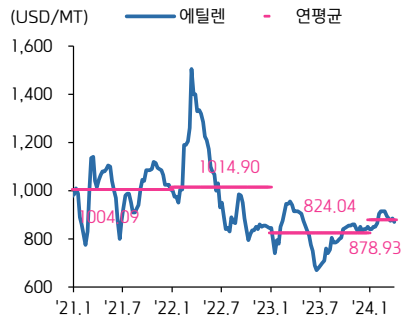
출처: 시스켈, Bloomberg

22) 납사, 에탄 가격 비교



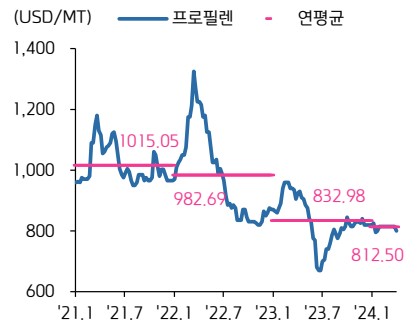
출처: 시스켈, Bloomberg

23) 에틸렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

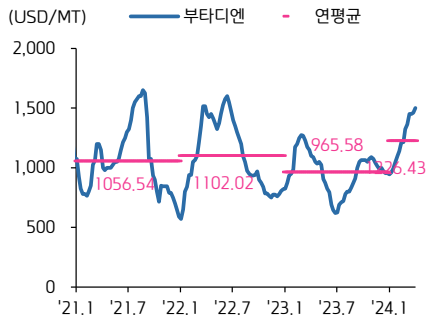
24) 프로필렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

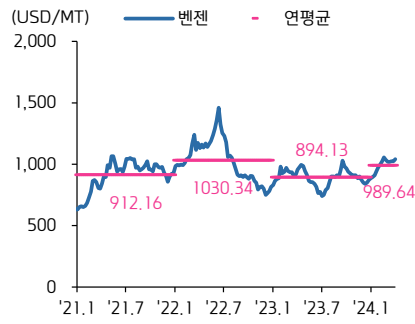
주요 제품 가격 추이 3

25) 부타디엔 가격 추이



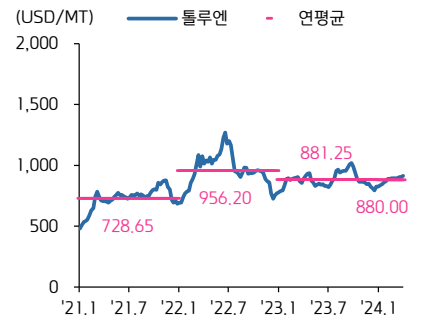
출처: 시스켈, Bloomberg

26) 벤젠가격 추이



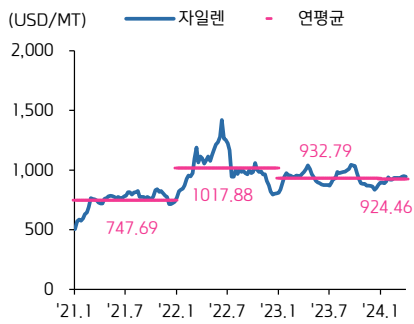
출처: 시스켈, Bloomberg

27) 톨루엔 가격 추이



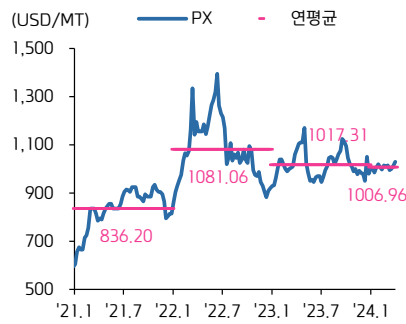
출처: 시스켈, Bloomberg

28) 자일렌 가격 추이



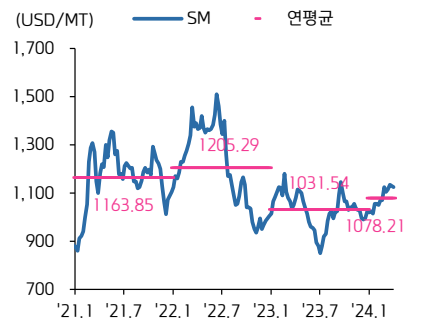
출처: 시스켈, Bloomberg

29) PX 가격 추이



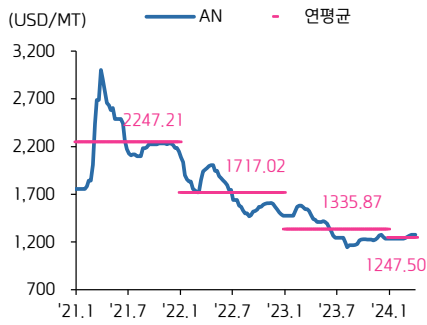
출처: 시스켈, Bloomberg

30) SM 가격 추이



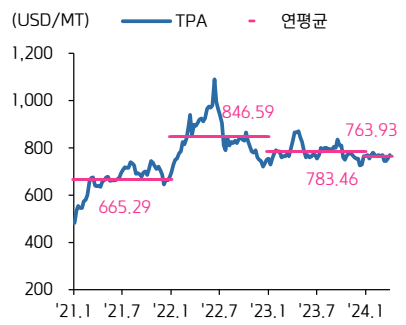
출처: 시스켈, Bloomberg

31) AN 가격 추이



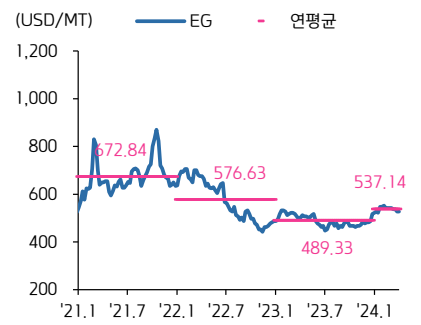
출처: 시스켈, Bloomberg

32) TPA 가격 추이



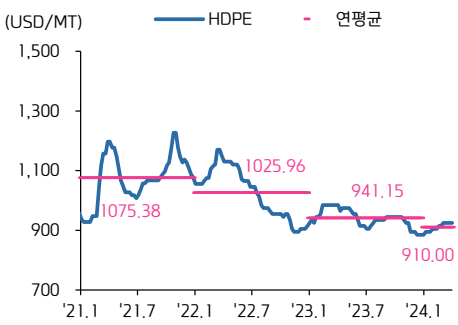
출처: 시스켈, Bloomberg

33) MEG 가격 추이



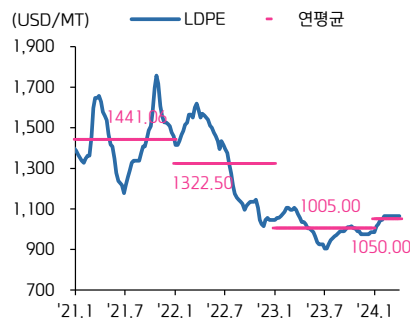
출처: 시스켈, Bloomberg

34) HDPE 가격 추이



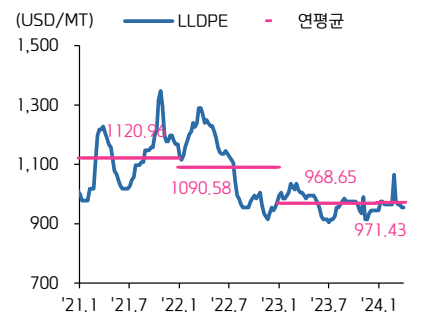
출처: 시스켈, Bloomberg

35) LDPE 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

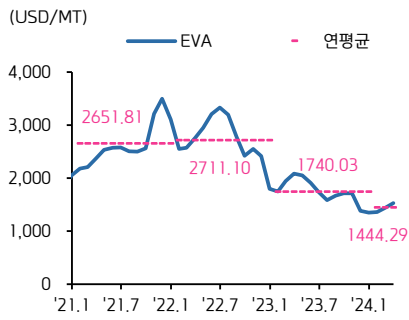
36) LLDPE 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

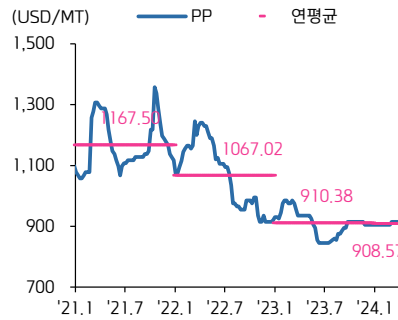
주요 제품 가격 추이 4

37) EVA 가격 추이



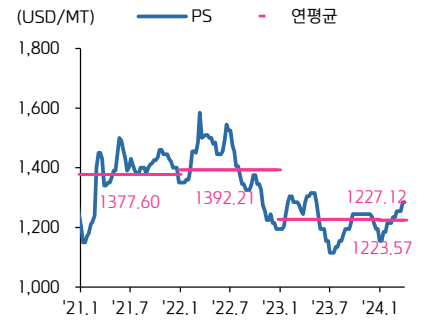
출처: 관세청

38) PP 가격 추이



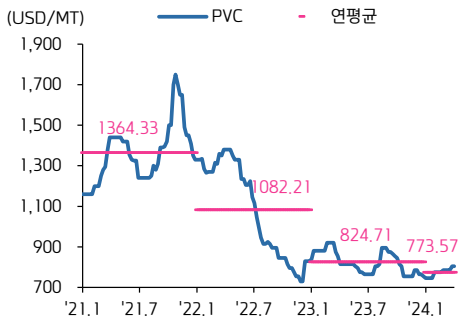
출처: 시스템, Bloomberg

39) (E)PS 가격 추이



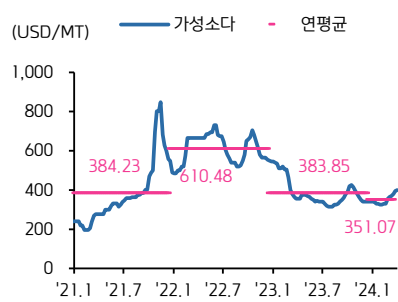
출처: 시스템, Bloomberg

40) PVC 가격 추이



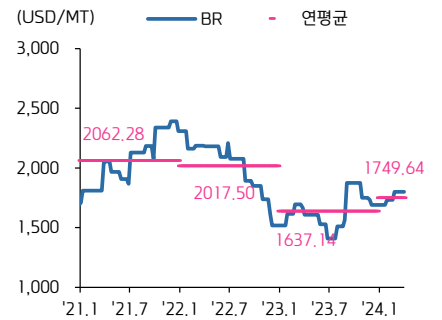
출처: 시스템, Bloomberg

41) CA(가성소다) 가격 추이



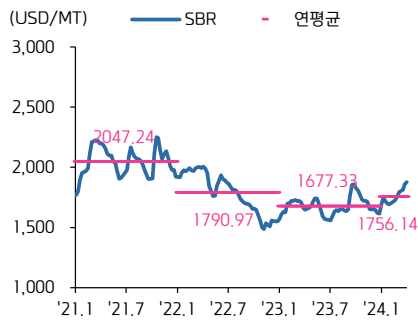
출처: 시스템, Bloomberg

42) BR 가격 추이



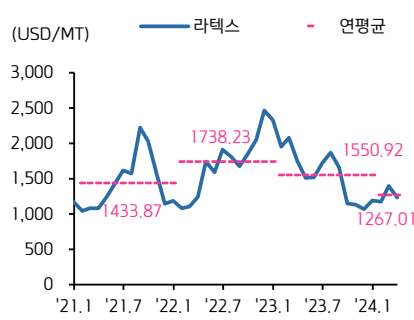
출처: 시스템, Bloomberg

43) SBR 가격 추이



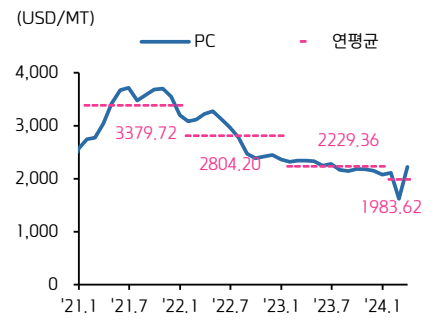
출처: 시스템, Bloomberg

44) 라텍스 가격 추이



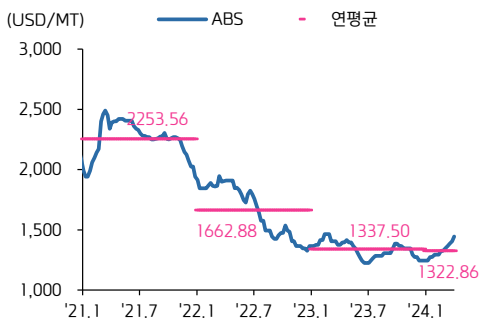
출처: 관세청

45) PC 가격 추이



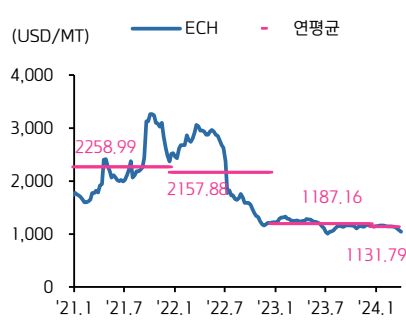
출처: 관세청

46) ABS 가격 추이



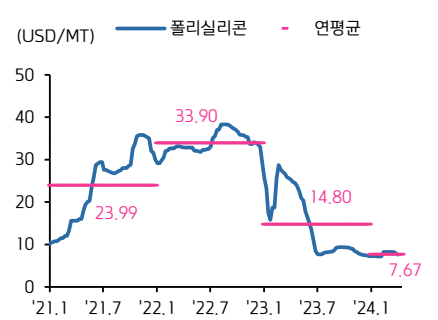
출처: 시스템, Bloomberg

47) ECH 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

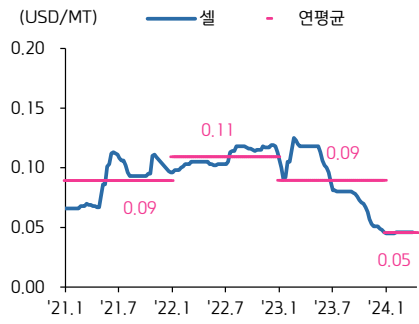
48) 태양광 폴리실리콘 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

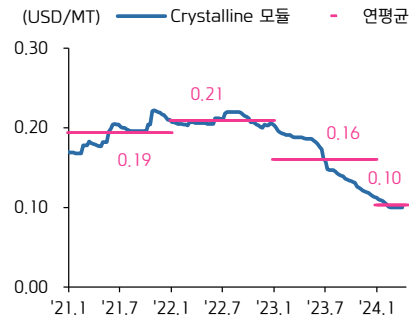
주요 제품 가격 추이 5

49) 태양광 셀 가격 추이



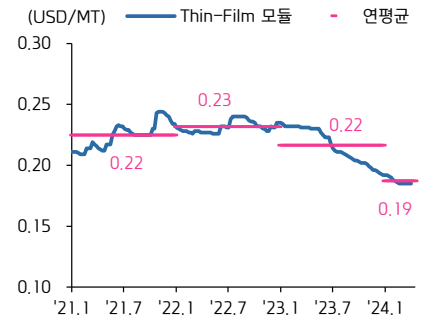
출처: 시스켈, Bloomberg

50) 태양광 Crystalline 모듈 가격 추이



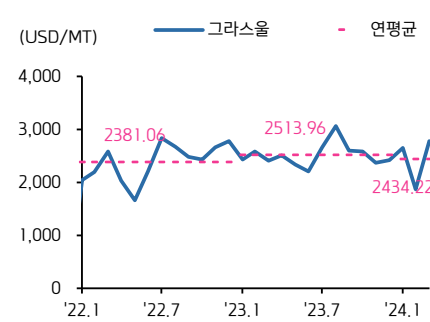
출처: 시스켈, Bloomberg

51) 태양광 Thin-Film 모듈 가격 추이



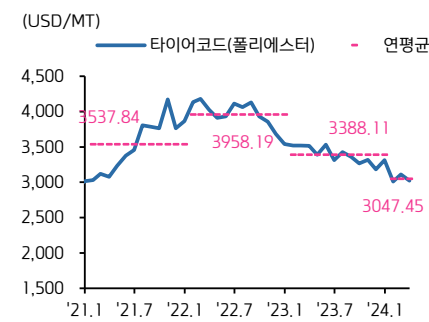
출처: 시스켈, Bloomberg

52) 그라스올 가격



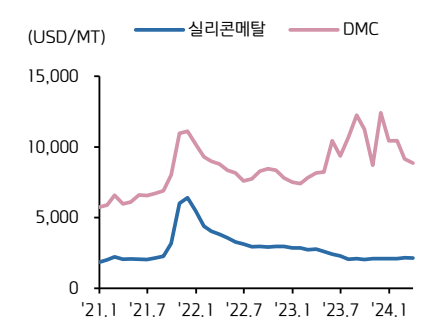
출처: 관세청

53) 타이어코드 가격



출처: 관세청

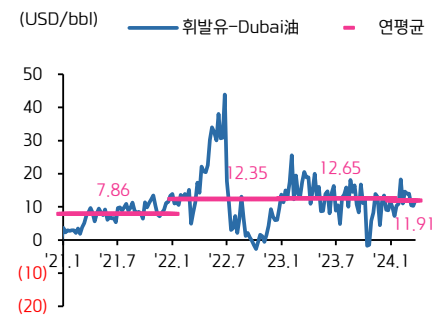
54) 실리콘메탈, DMC 가격 추이 비교



출처: 관세청

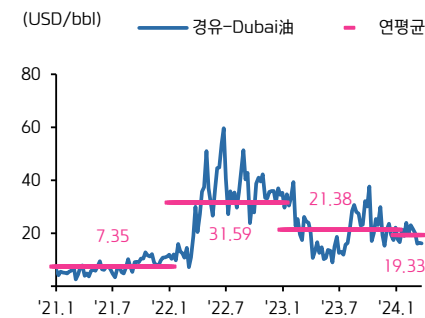
주요 제품 스프레드 추이 1

1) 휘발유, Dubai油 스프레드 추이



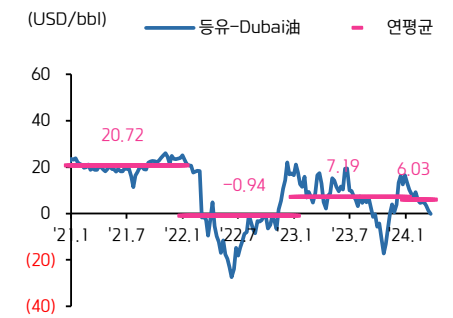
출처: 시스켈, Bloomberg

2) 경유, Dubai油 스프레드 추이



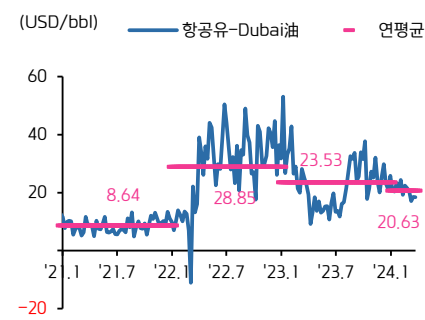
출처: 시스켈, Bloomberg

3) 등유, Dubai油 스프레드 추이



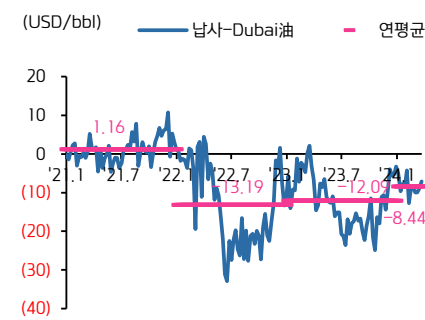
출처: 시스켈, Bloomberg

4) 항공유, Dubai油 스프레드 추이



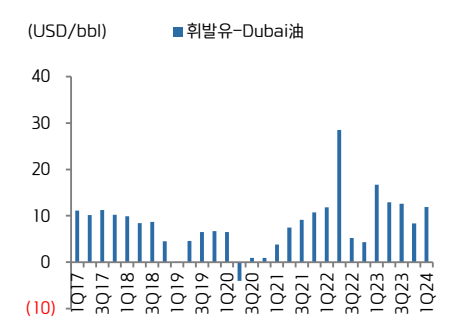
출처: 시스켈, Bloomberg

5) 납사, Dubai油 스프레드 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

6) 휘발유, Dubai油 분기 스프레드 추이

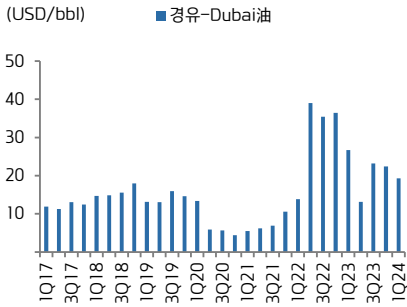


출처: 시스켈, Bloomberg



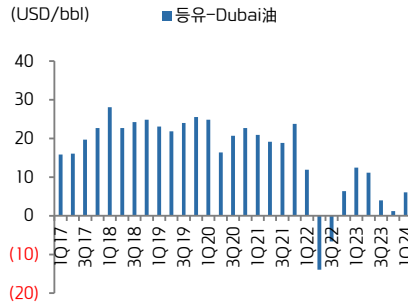
주요 제품 스프레드 추이 2

7) 경유, Dubai油 분기 스프레드 추이



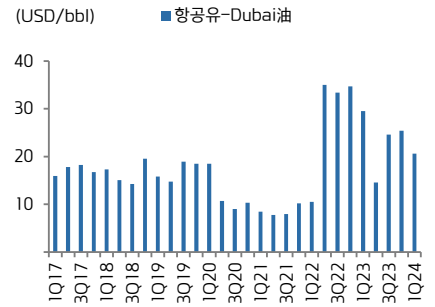
출처: 시스켈, Bloomberg

8) 등유, Dubai油 분기 스프레드 추이



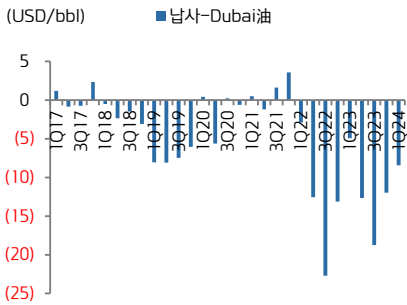
출처: 시스켈, Bloomberg

9) 항공유, Dubai油 분기 스프레드 추이



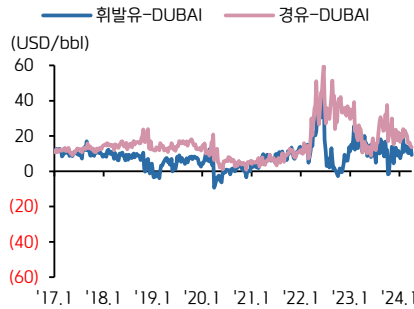
출처: 시스켈, Bloomberg

10) 납사, Dubai油 분기 스프레드 추이



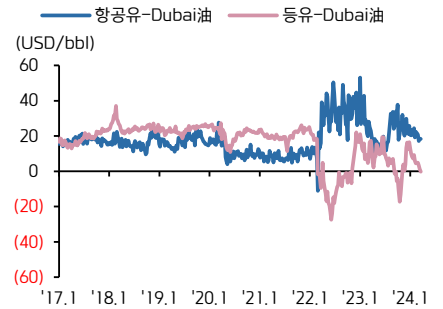
출처: 시스켈, Bloomberg

11) 석유제품 스프레드 추이 1



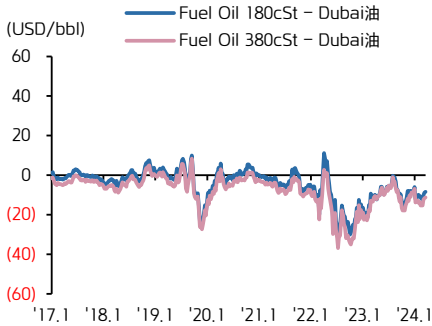
출처: 시스켈, Bloomberg

12) 석유제품 스프레드 추이 2



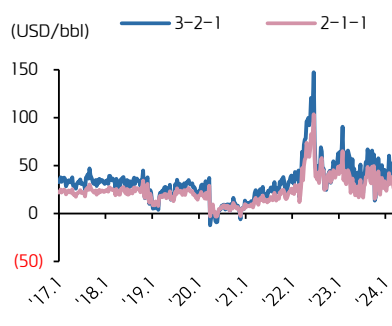
출처: 시스켈, Bloomberg

13) 석유제품 스프레드 추이 3



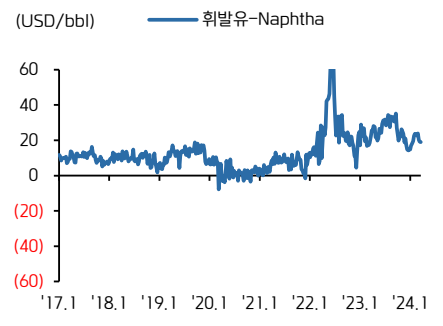
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 복미 정제마진 추이



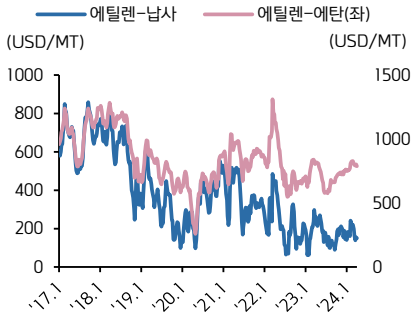
출처: 시스켈, Bloomberg

15) 휘발유, 납사 스프레드 추이



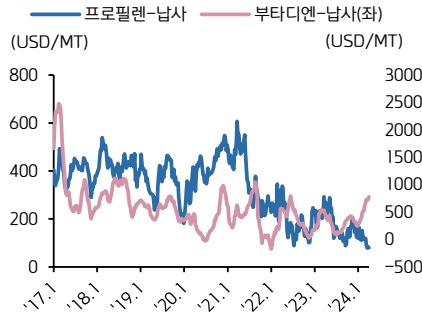
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 기초유분 스프레드 추이 1



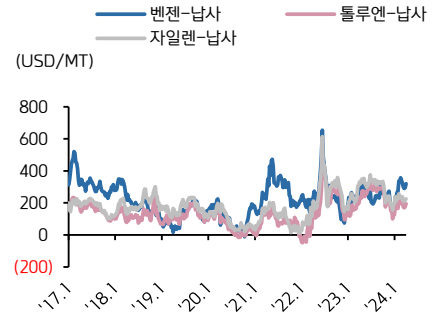
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 기초유분 스프레드 추이 2



출처: 시스켈, Bloomberg

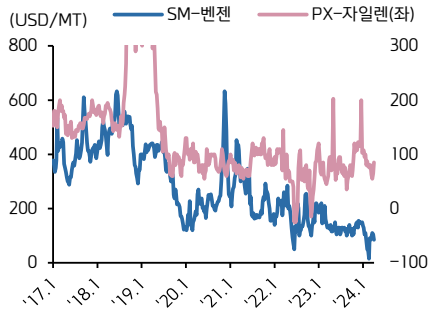
18) 기초유분 스프레드 추이 3



출처: 시스켈, Bloomberg

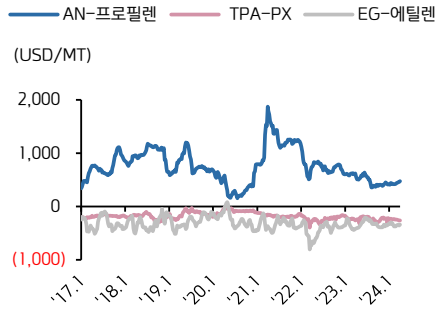
주요 제품 스프레드 추이 3

19) 중간원료 스프레드 추이



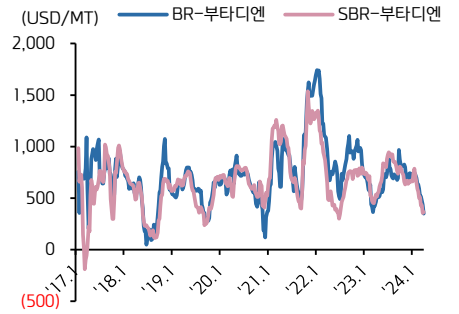
출처: 시스کم, Bloomberg

20) 합성원료 스프레드 추이



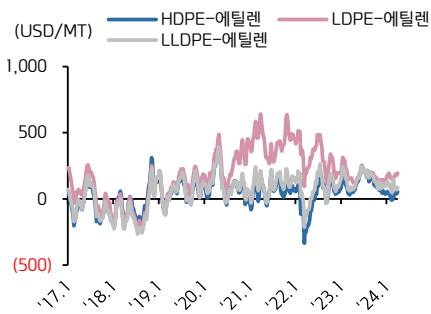
출처: 시스کم, Bloomberg

21) 합성고무 스프레드 추이



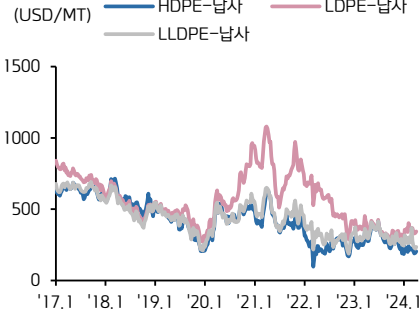
출처: 시스کم, Bloomberg

22) 합성수지 스프레드 추이 1



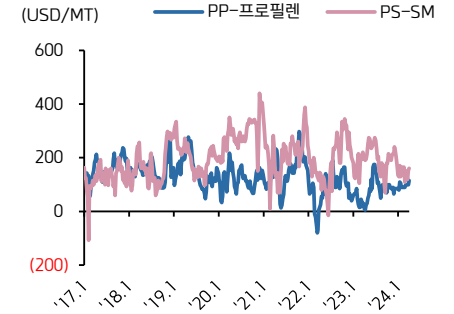
출처: 시스کم, Bloomberg

23) 합성수지 스프레드 추이 2



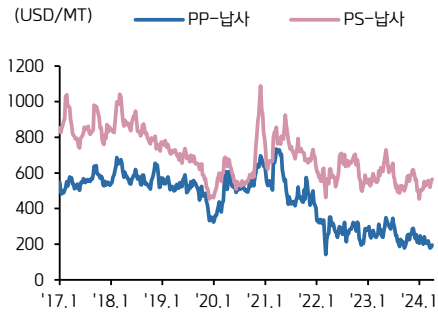
출처: 시스کم, Bloomberg

24) 합성수지 스프레드 추이 3



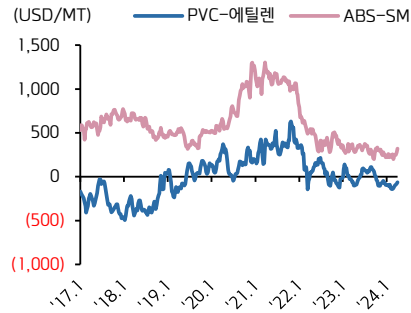
출처: 시스کم, Bloomberg

25) 합성수지 스프레드 추이 4



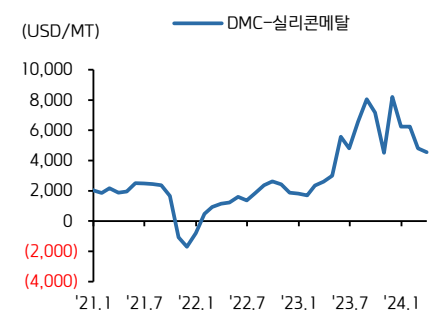
출처: 시스کم, Bloomberg

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	4Q23	1Q24	2Q24	QoQ	-2M	-1M	M	MoM	-2W	-1W	W	WoW
유가 (USD/bbl)	Dubai	97.1	81.8	83.0	1%	83.2	82.3	92.1	12%	81.6	84.8	92.1	9%	85.2	86.8	92.1	6%
	Brent	100.4	82.3	83.4	1%	83.1	82.7	92.0	11%	82.0	85.2	92.0	8%	85.4	86.8	92.0	6%
	WTI	94.9	77.7	75.5	-3%	78.2	75.4	75.9	1%	75.9	75.9	75.9	0%	75.9	75.9	75.9	0%
정유제품 (USD/bbl)	납사	88.3	73.3	78.4	7%	78.2	78.2	80.9	3%	77.1	81.0	80.9	0%	82.7	82.1	80.9	-2%
	납사/Dubai	0.91	0.90	0.94	6%	0.90	0.95	0.88	-8%	0.95	0.96	0.88	-8%	0.97	0.95	0.88	-7%
	휘발유	113.1	94.5	94.9	0%	91.6	94.4	101.4	7%	96.1	97.0	101.4	4%	97.2	101.0	101.4	0%
	경유	130.5	103.4	101.6	-2%	105.7	101.2	105.7	4%	103.7	101.4	105.7	4%	101.4	101.0	101.4	5%
	등유	96.2	89.0	87.8	-1%	84.4	87.9	87.3	-1%	87.7	86.7	87.3	1%	85.1	87.2	87.3	0%
	항공유	126.0	105.4	102.4	-3%	108.7	102.6	100.7	-2%	103.5	103.0	100.7	-2%	103.6	102.9	100.7	-2%
화학원료 (USD/MT)	Fuel-Oil (180cSt)	82.5	71.5	71.8	0%	73.4	71.4	77.9	9%	70.7	73.7	77.9	6%	76.4	76.9	77.9	1%
	Fuel-Oil (380cSt)	77.9	70.0	69.3	-1%	71.1	68.9	74.4	8%	67.5	70.8	74.4	5%	73.5	74.0	74.4	1%
기초유분 (USD/MT)	납사	786.2	652.2	697.9	7%	665.8	696.2	720.0	3%	686.5	721.3	720.0	0%	736.0	731.0	720.0	-2%
	에탄가스	221.8	114.4	89.1	-22%	113.6	89.6	83.3	-7%	91.4	85.6	83.3	-3%	83.3	83.3	83.3	0%
	에틸렌	1014.9	824.0	878.9	7%	846.5	879.6	870.0	-1%	912.5	885.0	870.0	-2%	875.0	885.0	870.0	-2%
	프로필렌	982.7	833.0	812.5	-2%	825.4	813.5	800.0	-2%	815.0	815.0	800.0	-2%	815.0	815.0	800.0	-2%
	부타디엔	1102.0	965.6	1226.4	27%	1026.9	1205.4	1500.0	24%	1223.8	1431.3	1500.0	5%	1450.0	1460.0	1500.0	3%
중간원료 (USD/MT)	벤젠	1112.9	953.2	1137.7	19%	958.4	1125.6	1295.0	15%	1157.5	1293.1	1295.0	0%	1025.0	1025.0	1040.0	1%
	톨루엔	1207.9	1074.0	1061.4	-1%	975.0	1050.8	1200.0	14%	1065.0	1155.0	1200.0	4%	905.0	905.0	915.0	1%
	자일렌	1049.8	977.2	961.1	-2%	986.0	957.7	1005.0	5%	1008.8	1008.8	1005.0	0%	945.0	950.0	945.0	-1%
	PX	1081.1	1017.3	1007.0	-1%	1005.8	1005.2	1030.0	2%	1007.5	1006.3	1030.0	2%	1000.0	1015.0	1030.0	1%
	SM	1205.3	1031.5	1078.2	5%	1030.4	1074.6	1125.0	5%	1078.8	1121.3	1125.0	0%	1135.0	1130.0	1125.0	0%
합성원료 (USD/MT)	AN	1717.0	1335.9	1247.5	-7%	1237.3	1245.4	1275.0	2%	1236.3	1267.5	1275.0	1%	1275.0	1275.0	1275.0	0%
	TPA	846.6	783.5	763.9	-2%	761.9	763.5	770.0	1%	767.5	753.8	770.0	2%	745.0	755.0	770.0	2%
	EG	576.6	489.3	537.1	10%	477.5	537.9	527.5	-2%	545.0	536.3	527.5	-2%	537.5	527.5	527.5	0%
	HDPE	1026.0	941.2	910.0	-3%	915.8	908.8	925.0	2%	910.0	925.0	925.0	0%	925.0	925.0	925.0	0%
합성수지 (USD/MT)	LDPE	1322.5	1005.0	1050.0	4%	989.2	1048.8	1065.0	2%	1065.0	1065.0	1065.0	0%	1065.0	1065.0	1065.0	0%
	LLDPE	1090.6	968.7	971.4	0%	948.5	972.7	955.0	-2%	990.0	965.0	955.0	-1%	965.0	955.0	955.0	0%
	PVC	1082.2	824.7	773.6	-6%	776.5	771.2	805.0	4%	777.5	790.0	805.0	2%	785.0	805.0	805.0	0%
	PP	1067.0	910.4	908.6	0%	911.2	908.1	915.0	1%	905.0	915.0	915.0	0%	915.0	915.0	915.0	0%
	PS	1392.2	1227.1	1223.6	0%	1234.2	1218.8	1285.0	5%	1225.0	1262.5	1285.0	2%	1255.0	1285.0	1285.0	0%
합성고무 (USD/MT)	ABS	1662.9	1337.5	1322.9	-1%	1313.5	1313.5	1445.0	10%	1310.0	1375.0	1445.0	5%	1385.0	1405.0	1445.0	3%
	BR	2017.5	1637.1	1749.6	7%	1769.5	1745.7	1800.9	3%	1732.0	1800.9	1800.9	0%	1800.9	1800.9	1800.9	0%
SBR	1791.0	1679.4	1769.8	5%	1692.0	1761.5	1877.3	7%	1746.5	1838.6	1877.3	2%	1859.8	1877.3	1877.3	0%	

\*주간 데이터가 발표되지 않을 시 전주 가격

>>주요 제품 연·분기별 마진

구분	제품간 비교	년					분기											
		2020	2021	2022	2023	2024	YoY	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	QoQ	YoY
정유제품 (USD/bbl)	휘발유-Dubai	(3)	13	17	12	13	5%	39	1	(2)	15	10	23	1	14	17	19%	77%
	경유-Dubai	7	13	34	21	20	-7%	48	27	30	26	10	34	16	21	21	1%	118%
	항공유-Dubai	9	13	30	23	21	-12%	41	21	26	28	11	35	19	23	16	-27%	46%
	납사-Dubai	(3)	8	(8)	(9)	(3)	-61%	(4)	(29)	(16)	(3)	(13)	(4)	(15)	(2)	(3)	90%	-73%
	Bunker-Dubai	(7)	(2)	(18)	(12)	(13)	4%	(3)	(38)	(34)	(19)	(13)	3	(19)	(11)	(10)	-11%	-22%
기초유분 (USD/MT)	3-2-1	1	38	68	46	46	-1%	125	29	26	56	29	81	18	50	56	11%	91%
	2-1-1	4	26	51	34	33	-3%	86	28	28	41	20	57	17	36	39	8%	98%
	에틸렌-납사	324	380	225	175	185	6%	231	129	153	187	165	172	174	197	149	-24%	-9%
	에틸렌-에탄가스	633	866	794	704	789	12%	922	624	643	735	713	649	719	788	785	0%	10%
	프로필렌-납사	397	391	192	184	119	-35%	162	104	154	234	170	177	153	131	79	-39%	-54%
중간원료 (USD/MT)	부타디엔-납사	343	432	312	316	533	69%	531	333	114	418	250	241	355	522	779	49%	211%
	벤젠-납사	101	395	323	304	444	46%	492	309	130	263	329	336	286	443	574	30%	75%
	톨루엔-납사	50	122	418	425	368	-13%	516	523	391	347	436	612	303	368	479	30%	10%
	자일렌-납사	99	113	259	328	268	-18%	262	316	328	262	302	433	314	275	284	3%	-6%
	PX-자일렌	49	116	45	38	59	55%	85	(85)	(84)	72	46	76	(41)	81	22	-73%	-52%
합성원료 (USD/MT)	PX-납사	166	212	291	368	313	-15%	297	302	283	318	376	444	334	322	309	-4%	-18%
	SM-벤젠	237	163	72	87	(1)	-102%	154	(209)	160	194	20	103	30	77	(169)	-318%	-959%
	AN-프로필렌	403	1,232	727	500	433	-13%	722	628	726	628	490	463	417	430	463	8%	-6%
	EG-에틸렌	(233)	(327)	(451)	(336)	(333)	-1%	(647)	(395)	(399)	(327)	(394)	(262)	(359)	(328)	(355)	8%	-10%
	TPA-PX	(111)	(153)	(227)	(227)	(239)	5%	(243)	(313)	(234)	(195)	(237)	(202)	(276)	(237)	(241)	2%	2%
합성수지 (USD/MT)	HDPE-에틸렌	122	76	(2)	116	40	-66%	(179)	69	50	122	65	199	79	43	43	0%	-34%
	LDPE-에틸렌	283	441	295	180	180	0%	213	286	204	240	97	232	152	183	183	0%	89%
	LLDPE-에틸렌	136	121	63	144	101	-30%	(91)	91	90	167	76	221	112	107	73	-32%	-4%
	PVC-에틸렌	173	364	54	(0)	(97)	50187%	8	16	(76)	45	(90)	104	(60)	(95)	(77)	-19%	-14%
	PP-프로필렌	211	168	39	85	38	-55%	(105)	83	70	118	13	137	74	42	33	-22%	152%
합성고무 (USD/MT)	HDPE-납사	428	451	236	292	217	-26%	170	215	233	282	304	337	244	226	204	-10%	-33%
	LDPE-납사	588	817	532	356	357	0%	562	433	388	400	336	370	317	366	344	-6%	2%
	LLDPE-납사	441	496	300	319	278	-13%	258	238	273	327	315	359	276	290	234	-19%	-26%
	PVC-납사	479	740	292	175	80	-54%	357	163	107	205	149	242	104	88	84	-5%	-44%
	PP-납사	517	543	277	261	215	-18%	244	230	253	278	252	275	239	225	194	-14%	-23%
합성고무 (USD/MT)	BR-부타디엔	627	964	925	685	580	-15%	740	727	847	642	508	859	732	682	356	-48%	-30%
	SBR-부타디엔	664	949	698	728	600	-18%	467	463	709	712	585	959	654	698	432	-38%	-26%

\*주간 데이터가 발표되지 않을 시 전주 가격

» 최근 2개월 보고서

카테고리	산업	제목	날짜	링크
산업브리프	화학	부타디엔 상승의 원인과 영향	2024-04-02	<a href="https://bit.ly/3PMDzhA">bit.ly/3PMDzhA</a>
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 기조 유회사의 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/3UzuffB">bit.ly/3UzuffB</a>
기업리포트	태양광	OCI홀딩스(010060): NDR 요약, 주주가지환원과 구체적 방향성 관심	2024-02-19	<a href="https://bit.ly/3T38FYI">bit.ly/3T38FYI</a>
스팟노트	정유	HD현대(267250): NDR 요약, 순풍에 돛 단 포트폴리오	2024-02-16	<a href="https://bit.ly/3wkWjXT">bit.ly/3wkWjXT</a>
스팟노트	태양광	OCI홀딩스(010060): 주주환원 시장 기대 회회한 듯	2024-02-13	<a href="https://bit.ly/3unpSGd">bit.ly/3unpSGd</a>
기업리포트	화학	롯데케미칼(011170): 4분기 L자형 바닥 재확인, 중국 경기 부양 큰 영향없어	2024-02-08	<a href="https://bit.ly/485J1Cp">bit.ly/485J1Cp</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, 배터터리 수익성 중요한 구간	2024-02-07	<a href="https://bit.ly/3UuMvCF">bit.ly/3UuMvCF</a>
스팟노트	태양광	OCI홀딩스(010060): 지급보증 무효 공시 및 주주환원 정책 방향 점검	2024-02-07	<a href="https://bit.ly/3Sxwx08">bit.ly/3Sxwx08</a>
산업브리프	정유	Reliance Industries(RELIANCE IN): 4Q23 시사점, 인도 수요가 한국 정유사의 돌파구가 될까?	2024-02-07	<a href="https://bit.ly/3Sxwx08">bit.ly/3Sxwx08</a>
기업리포트	태양광	한화솔루션(009830): TOPCon 출시 긍정적이나 자입금 수준 부담	2024-02-06	<a href="https://bit.ly/3UjzFEJ">bit.ly/3UjzFEJ</a>
기업리포트	정유	S-Oil(010950): 4Q23, 글로벌 정유 PBR 하향 추세 속 동사 배당여력 감소 시기	2024-02-05	<a href="https://bit.ly/3SOBx04">bit.ly/3SOBx04</a>
산업브리프	정유	Marathon Petroleum Corp.(MPC US): 4Q23, 미국 정유사의 구조적 이점과 주주환원	2024-02-05	<a href="https://bit.ly/48Y1AaB">bit.ly/48Y1AaB</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 영업이익의 변동 공시 내용 점검	2024-02-01	<a href="https://bit.ly/47ZY94f">bit.ly/47ZY94f</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/3UJFmoBZ">bit.ly/3UJFmoBZ</a>
기업리포트	화학	금호석유(011780): 4분기 실적보다 주주환원 증가 가능성에 주목	2024-01-30	<a href="https://bit.ly/3vVgzpA">bit.ly/3vVgzpA</a>
스팟노트	화학	KCC(002380) 제PBR 제고 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/3Sw7sEt">bit.ly/3Sw7sEt</a>
기업리포트	화학	KCC(002380): 견조한 4분기 및 실리콘의 근본적 변화 긍정적	2024-01-26	<a href="https://bit.ly/3SHcGJ">bit.ly/3SHcGJ</a>
산업분석	정유	정유: 친환경연료(바이오 연료+e-Fuel)의 성장성과 글로벌 시장 점검	2024-01-15	<a href="https://bit.ly/3HfwDF7">bit.ly/3HfwDF7</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 4월 5일 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.