



## 정유/화학/태양광 금주 뉴스

Oil extends losses on demand concerns: Brent crude at below \$78/bbl

[me2.do/FhUcUJfo](#)

- 6월 2일 OPEC+ 생산량 감축(3.7mn bpd) 25년 말까지 지속하기로 결정, 자발적 감산(2.2mn bpd)도 3개월 지속

- 그럼에도 유가는 4개월 최저치를 기록했고, 감산이 약한 수요가 더 오래 지속될 것을 나타낸다고 판단

U.S. natural gas prices calmed after a volatile 2022

[me2.do/5N1K1UjMS](#)

- '23년 미국 천연가스의 가격은 '22년 대비 하락했으며, 일간 변동성도 '22년 최고를 기록한 후 하락

- '24년에는 가격은 '23년 대비 하락했으나, 변동성은 소폭 증가. 이는 천연가스 생산증산, 난방 수요 증가 등에 기인

BASF sells bioenergy enzymes business to Lallemand

[me2.do/GDaPaDQe](#)

- 6월 1일부터 모든 사업이 Lallemand에게 인수. 이번 인수로 연료 에탄올 및 알코올 사업에 대한 사업 강화

- BASF는 동물 사료 및 세제 시장에서 효소 사업에 집중하고 저탄소 집약의 농경 솔루션을 제공할 것

UAE에서 투자유치하나...효성화학, 베트남법인 지분 매각 검토

[me2.do/xjgMg9Uf](#)

- 효성화학은 재무구조 개선을 위해 베트남법인 지분 일부를 UAE ADNOC에 매각하는 방안을 검토

- 현재 지분을 일부 넘기는 안과 JV를 만드는 안 등을 저울질. 다만, 재무구조 개선은 제한적일 것으로 판단

NEA moves forward with curtailment plan

[me2.do/5duUuQAa](#)

- 중국 지방 재생에너지 비율을 늘리기 위해 풍력 및 태양광 프로젝트에 대한 축소 입계값을 5%에서 10%로 올림

- 엄격한 규제에 의해 재생 가능 프로젝트의 규모가 제한되어 승인 및 개발이 방해받고 있다고 중국 NEA는 판단

Perovskite tandem PV integrator secures \$4.7 million of US funds

[me2.do/x9BCBaz2](#)

- Tandem PV는 박막 태양광 기술의 상용화를 촉진하기 위해 DoE로부터 \$4.7mn을 받음

- 회사는 기존 실리콘 셀과 Perovskite 재료 결합 시 기존 태양광 모듈보다 40% 더 많은 전력 생산 가능하다 발표

## 국내 주요 기업 주가 변화를

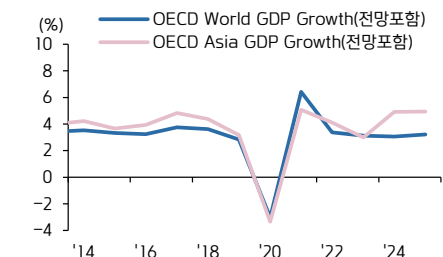
구분	종목명	시가총액 (십억)	현재가		주가 변화율(%)				
			6/7	5D	1M	3M	6M	1Y	YTD
	KOSPI		2,723	1.5	-0.2	1.6	8.1	3.1	2.5
	KOSPI200에너지/화학		1,250	0.7	0.0	-6.7	-9.1	-24.2	-12.2
<b>정유</b>									
정유	S-Oil	7,577	67,300	-3.9	-4.4	-9.5	0.9	-10.5	-3.3
정유/배터리	SK이노베이션	9,937	103,800	-2.4	-6.7	-12.8	-23.5	-47.4	-26.0
정유/지주	GS	3,991	42,950	-3.4	-3.6	-11.8	2.4	9.0	5.0
정유/지주	HD현대	5,379	68,100	-2.6	3.2	-1.3	11.1	13.3	7.6
<b>화학</b>									
특수화학/건자재	KCC	2,630	296,000	-1.7	1.4	1.5	36.4	38.3	29.5
복합화학/배터리소재	LG화학	26,966	382,000	6.9	-3.8	-13.8	-20.2	-49.2	-23.4
기초/카본	OCI	862	96,300	0.2	2.0	16.2	-6.3	-22.3	-13.5
특수화학	TKG휴켄스	789	19,300	-1.2	-1.4	-3.1	-11.5	-15.7	-10.2
예폭시	국도화학	319	35,400	-1.0	-4.1	-10.2	-10.4	-27.1	-13.6
고무	금호석유	3,990	144,200	-2.8	3.4	3.2	14.4	9.0	8.5
비료	남해화학	351	7,070	0.0	-1.1	-3.4	-9.4	-20.7	-4.5
기초화학	대한유화	954	146,700	-0.2	4.5	10.8	-10.4	0.6	-4.1
특수화학	롯데정밀화학	1,222	47,350	-1.0	4.0	-0.6	-20.0	-26.7	-18.4
기초화학	롯데케미칼	4,791	112,000	1.9	3.1	-7.8	-29.9	-35.2	-26.9
특수화학	송원산업	314	13,070	-0.2	-6.4	-10.0	-34.4	-35.8	-20.1
특수화학	울촌화학	980	39,500	4.2	18.6	-9.0	18.8	9.4	24.6
복합화학/건설	이수화학	262	11,520	3.9	-2.5	-19.5	-15.7	-60.9	-15.7
화학섬유	코오롱인더	1,110	40,350	-3.1	3.2	9.8	-4.5	-9.4	-9.3
플라스틱 소재	코오롱플라스틱	298	7,840	-1.6	9.8	8.0	7.8	-22.1	0.1
화학섬유	효성TNC	1,595	368,500	-5.8	0.5	24.5	0.8	-5.3	1.0
화학섬유	효성첨단소재	1,555	347,000	-4.7	-7.5	-1.8	-7.7	-26.6	-13.1
복합화학	효성화학	245	64,700	-4.1	11.9	-3.1	-27.5	-37.8	-24.8
<b>태양광</b>									
폴리실리콘	OCI홀딩스	1,831	93,600	-2.1	-3.1	-1.8	-0.4	-10.4	-11.9
셀, 모듈	한화솔루션	5,054	29,400	-4.7	2.1	7.5	-6.4	-39.1	-25.6



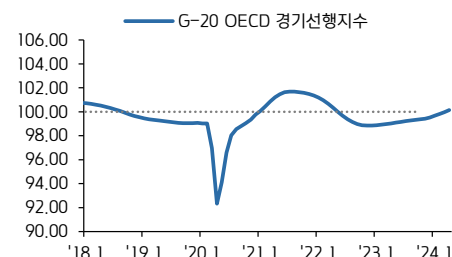
## 국내 커버리지 기업 컨센서스

단위: 십억	Fnguide 컨센서스								Fnguide 컨센서스(4주前)							
	매출액				영업이익				매출액				영업이익			
기업명/기간	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2024E	2025E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2024E	2025E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2024E	2025E	
금호석유	1,735	1,781	1,722	6,882	7,276	79.5	103.5	95.2	358.2	484.1	1,718	1,718	1,705	6,801	7,180	
대한유화	694	721	708	2,802	3,000	(0.9)	18.4	27.4	19.1	125.1	701	701	725	2,832	3,036	
롯데케미칼	5,241	5,335	5,362	20,999	21,713	(44.1)	53.1	99.1	(55.2)	584.2	5,242	5,242	5,348	20,978	21,662	
LG화학	12,822	14,386	15,526	54,714	67,163	485.5	922.2	1,100.5	2,749.8	5,371.3	12,822	12,822	15,526	54,714	67,163	
코오롱인더	1,265	1,221	1,339	4,973	5,284	63.9	45.9	72.8	210.9	274.3	1,255	1,255	1,328	5,015	5,399	
KCC	1,643	1,624	1,614	6,475	6,758	100.7	115.9	117.0	426.8	518.9	1,645	1,645	1,612	6,475	6,758	
SK이노베이션	19,632	20,126	20,222	78,836	83,269	561.3	705.2	755.9	2,633.0	4,103.2	19,528	19,528	20,170	78,624	82,993	
S-Oil	9,814	9,766	9,643	38,548	37,410	455.7	452.5	447.4	1,791.9	1,867.5	9,814	9,814	9,643	38,548	37,410	
한화솔루션	2,857	3,258	3,547	12,133	13,558	(35.6)	127.6	201.2	100.6	1,071.8	2,876	2,876	3,528	12,256	13,587	
OCI홀딩스	1,114	1,171	1,141	4,338	4,869	141.5	157.2	159.8	561.2	722.6	1,114	1,114	1,141	4,395	4,955	

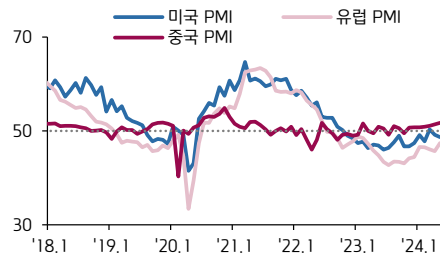
## Macro Chart



출처: Bloomberg



출처: OECD



출처: ISM, Caixin, Investing.com

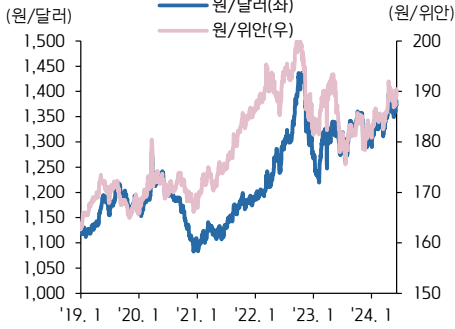




# 주요 제품 가격 & 마진

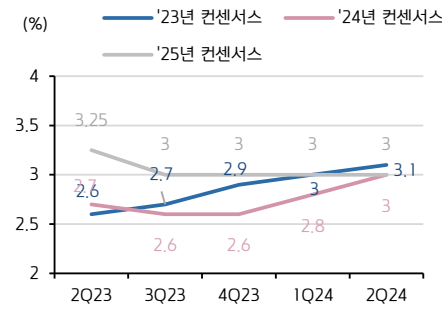
## >>주요 제품 가격 추이 1

### 1) 주요 환율 추이



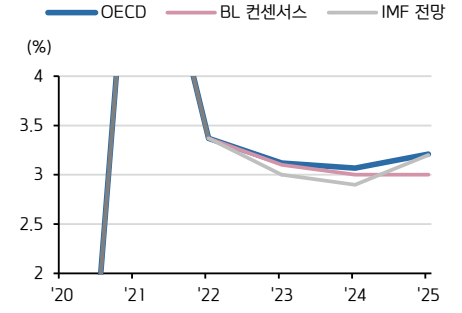
출처: 한국은행

### 2) 글로벌 GDP 추정치 변화 추이



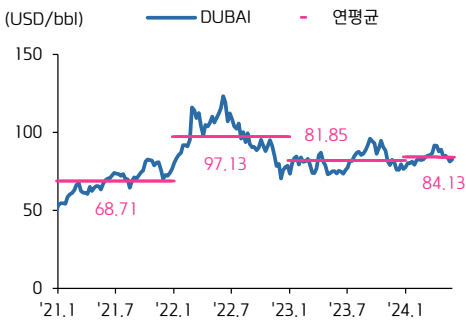
출처: Bloomberg

### 3) 기관별 글로벌 GDP YoY 추정치



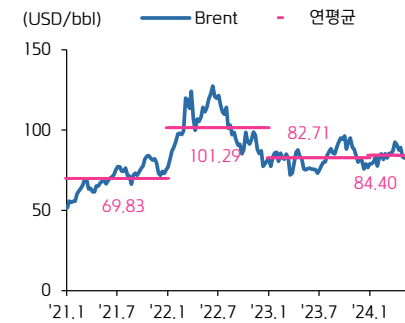
출처: IMF, OECD, 블룸버그

### 4) Dubai油 가격 추이



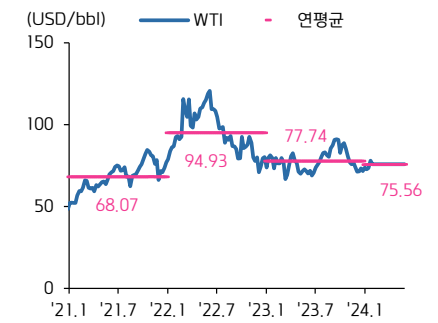
출처: 시스켈, Bloomberg

### 5) Brent油 가격 추이



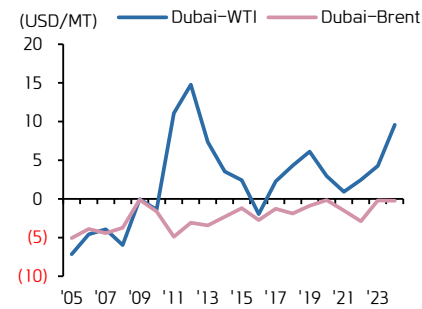
출처: 시스켈, Bloomberg

### 6) WTI油 가격 추이



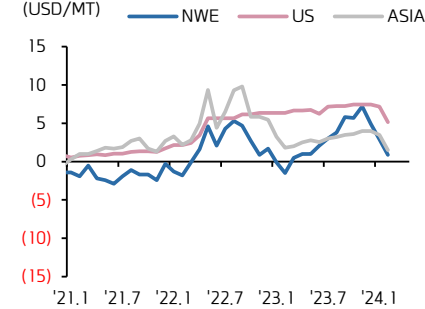
출처: 시스켈, Bloomberg

### 7) 타 유종 대비 Dubai油 비교



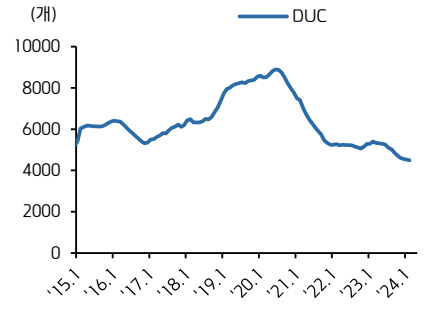
출처: 시스켈, Bloomberg

### 8) 국가별 사우디 OSP 비교



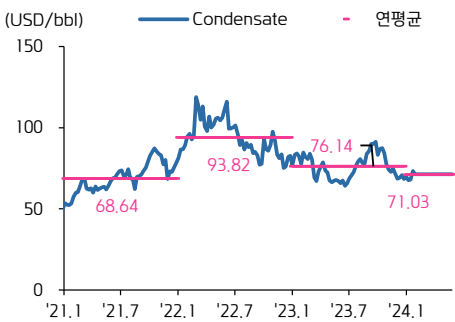
출처: 시스켈, Bloomberg

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



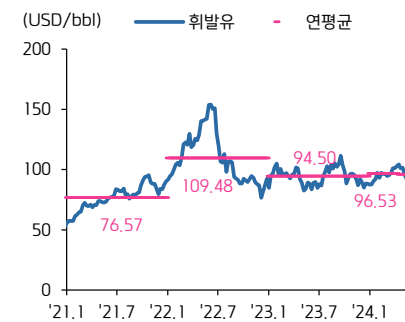
출처: 시스켈, Bloomberg

### 10) Condensate 가격 추이



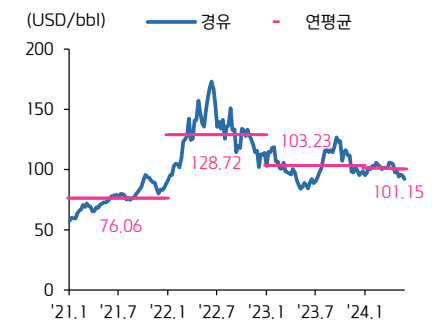
출처: 시스켈, Bloomberg

### 11) 휘발유(Gasoline) 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

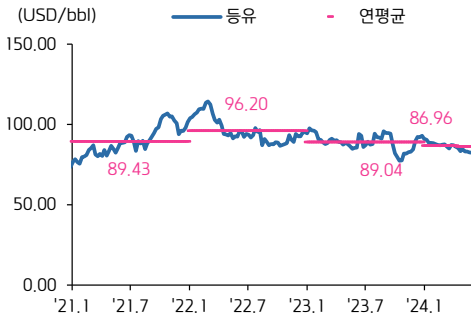
### 12) 경유(Diesel) 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

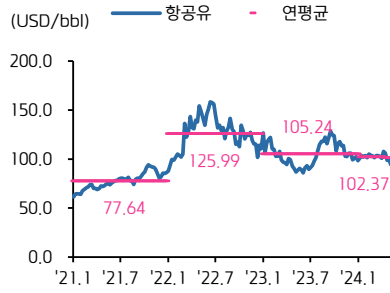
주요 제품 가격 추이 2

13) 등유(Kerosene) 가격 추이



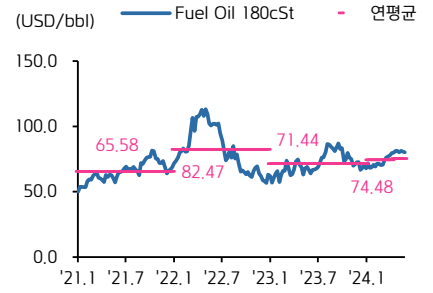
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 항공유(Jet Fuel) 가격 추이



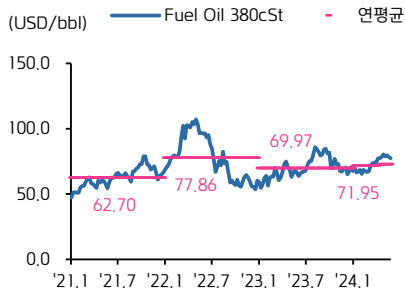
출처: 시스켈, Bloomberg

15) 연료유(Fuel Oil 180cSt) 가격 추이



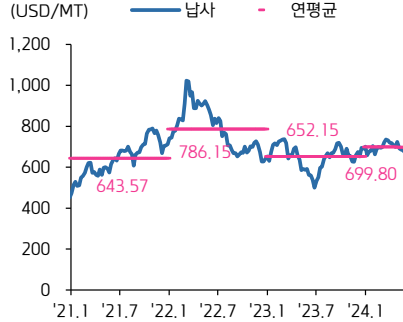
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 연료유(Fuel Oil 380cSt) 가격 추이



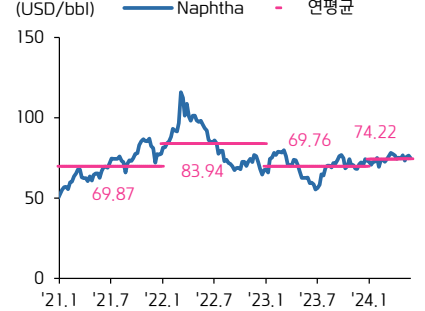
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 납사(USD/MT) 가격 추이



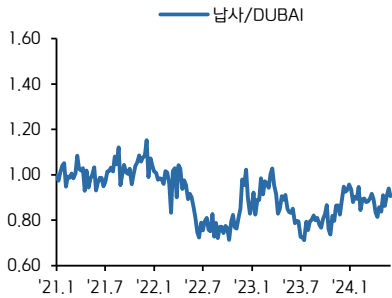
출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사(USD/bbl) 가격 추이



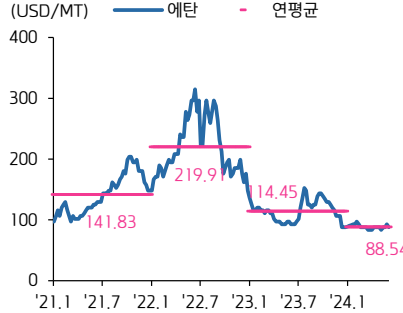
출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사/Dubai油 추이



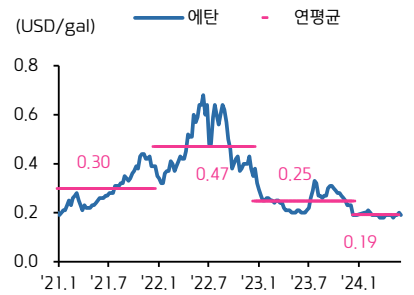
출처: 시스켈, Bloomberg

19) 에탄(USD/MT) 가격 추이



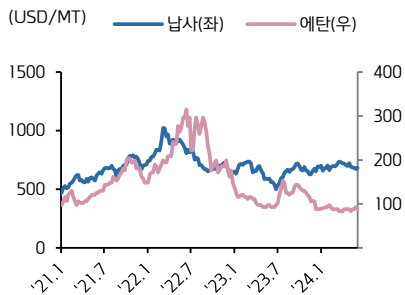
출처: 시스켈, Bloomberg

20) 에탄(USD/gal) 가격 추이



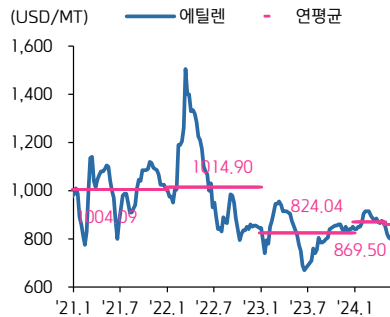
출처: 시스켈, Bloomberg

22) 납사, 에탄 가격 비교



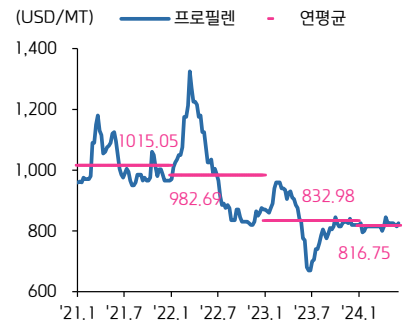
출처: 시스켈, Bloomberg

23) 에틸렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

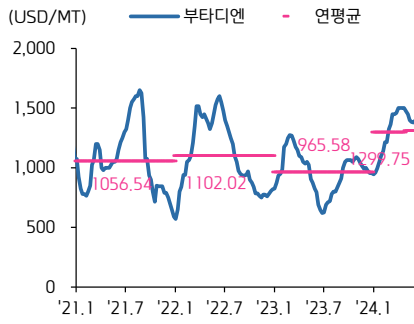
24) 프로필렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

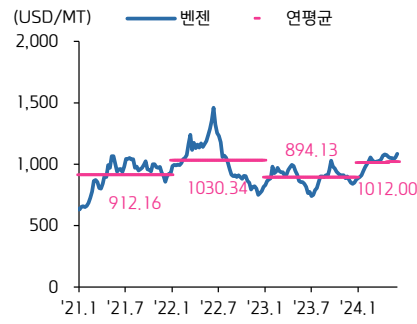
주요 제품 가격 추이 3

25) 부타디엔 가격 추이



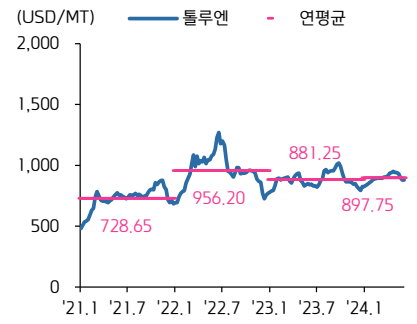
출처: 시스켈, Bloomberg

26) 벤젠가격 추이



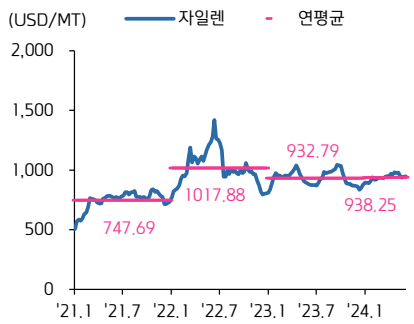
출처: 시스켈, Bloomberg

27) 톨루엔 가격 추이



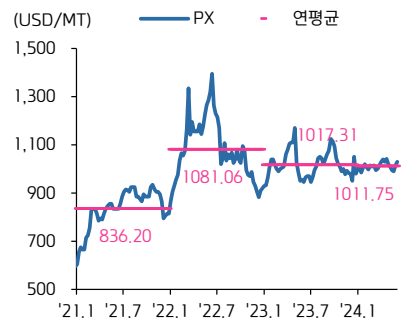
출처: 시스켈, Bloomberg

28) 자일렌 가격 추이



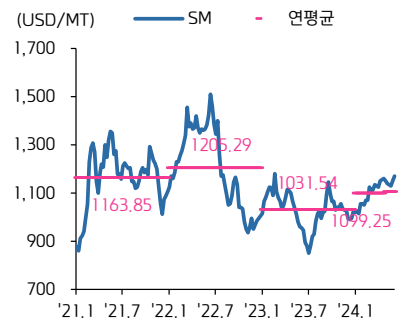
출처: 시스켈, Bloomberg

29) PX 가격 추이



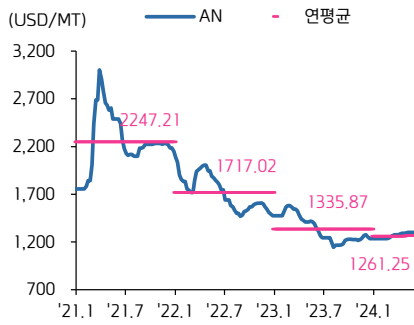
출처: 시스켈, Bloomberg

30) SM 가격 추이



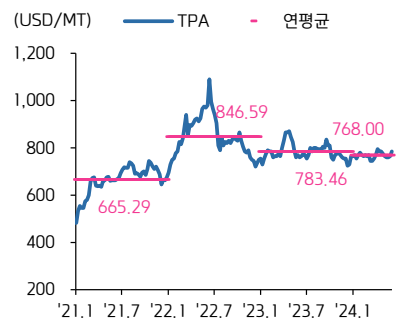
출처: 시스켈, Bloomberg

31) AN 가격 추이



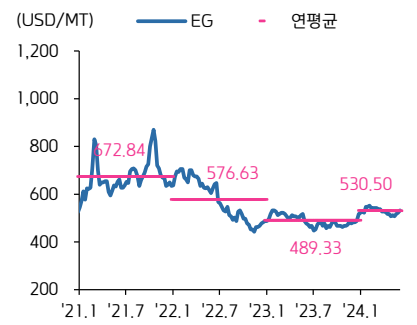
출처: 시스켈, Bloomberg

32) TPA 가격 추이



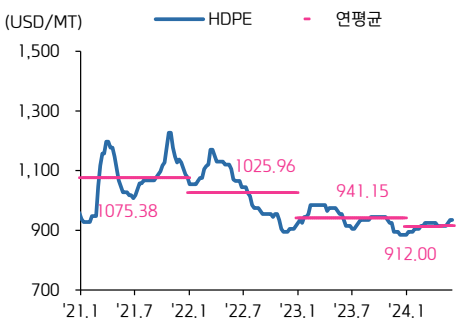
출처: 시스켈, Bloomberg

33) MEG 가격 추이



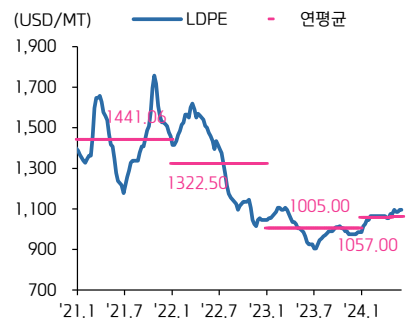
출처: 시스켈, Bloomberg

34) HDPE 가격 추이



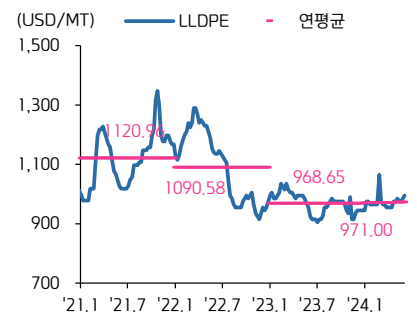
출처: 시스켈, Bloomberg

35) LDPE 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

36) LLDPE 가격 추이

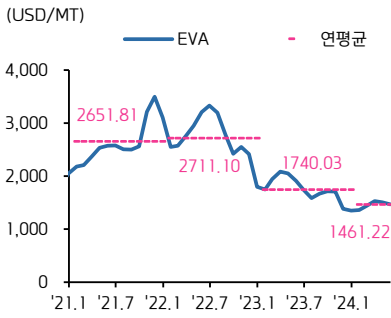


출처: 시스켈, Bloomberg



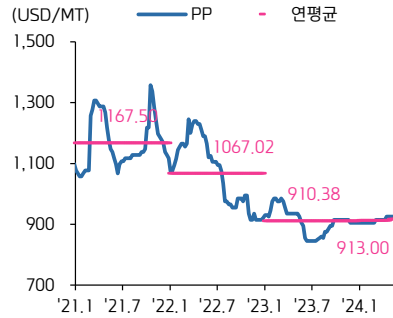
주요 제품 가격 추이 4

37) EVA 가격 추이



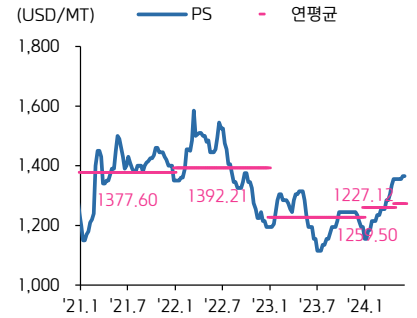
출처: 관세청

38) PP 가격 추이



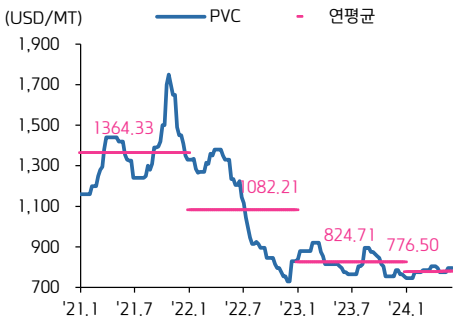
출처: 시스템, Bloomberg

39) (E)PS 가격 추이



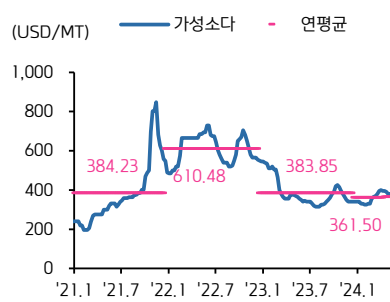
출처: 시스템, Bloomberg

40) PVC 가격 추이



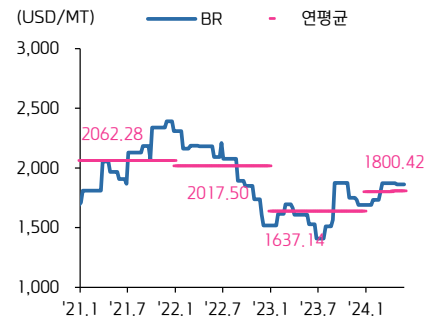
출처: 시스템, Bloomberg

41) CA(가성소다) 가격 추이



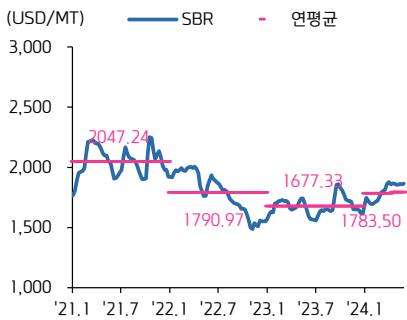
출처: 시스템, Bloomberg

42) BR 가격 추이



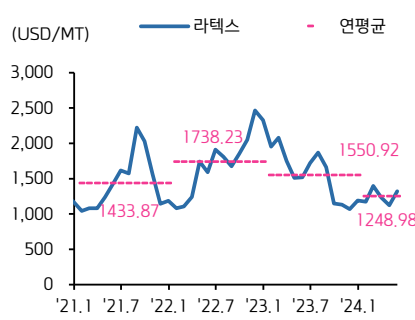
출처: 시스템, Bloomberg

43) SBR 가격 추이



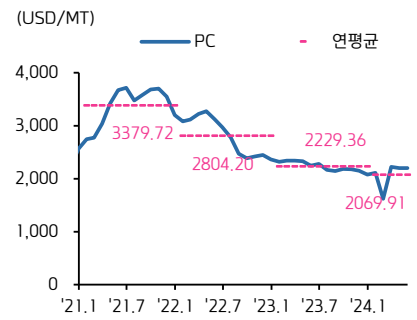
출처: 시스템, Bloomberg

44) 라텍스 가격 추이



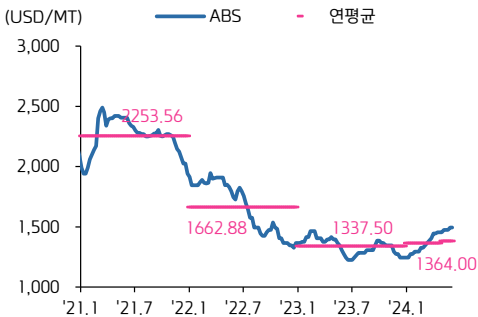
출처: 관세청

45) PC 가격 추이



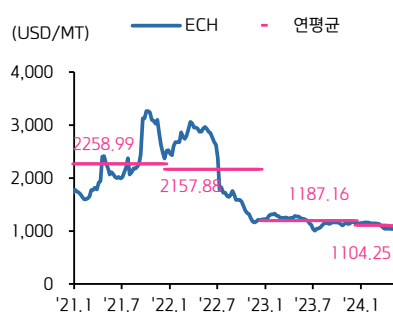
출처: 관세청

46) ABS 가격 추이



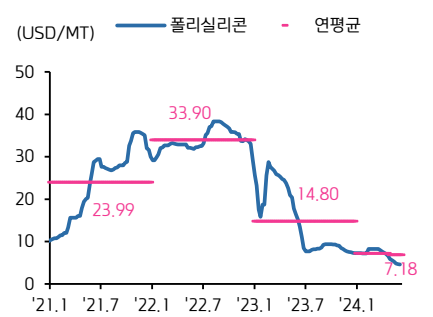
출처: 시스템, Bloomberg

47) ECH 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

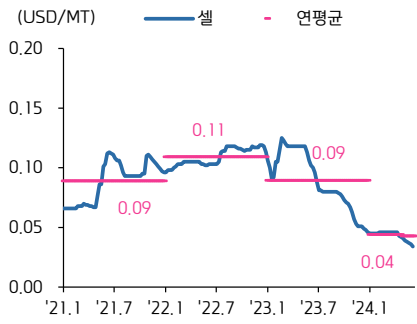
48) 태양광 폴리실리콘 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

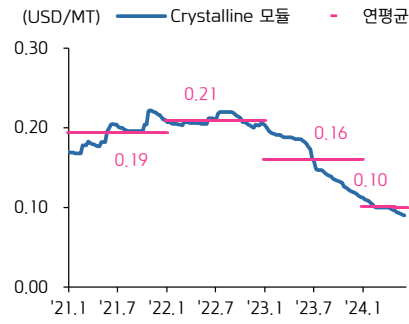
주요 제품 가격 추이 5

49) 태양광 셀 가격 추이



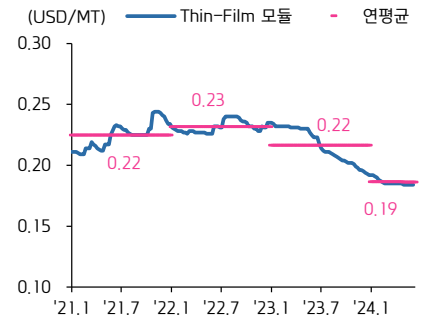
출처: 시스켈, Bloomberg

50) 태양광 Crystalline 모듈 가격 추이



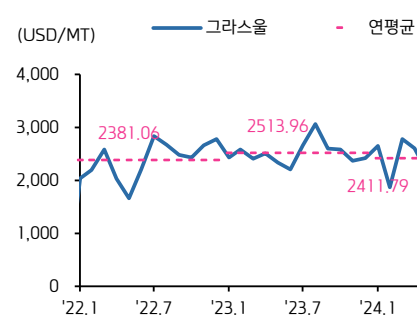
출처: 시스켈, Bloomberg

51) 태양광 Thin-Film 모듈 가격 추이



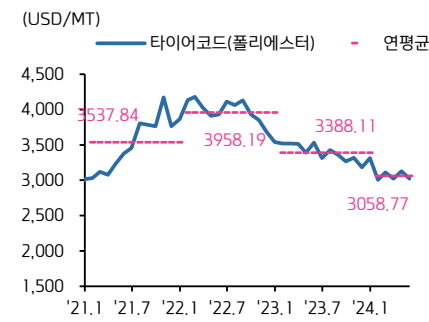
출처: 시스켈, Bloomberg

52) 그라스올 가격



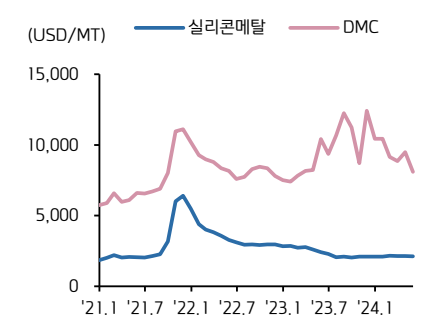
출처: 관세청

53) 타이어코드 가격



출처: 관세청

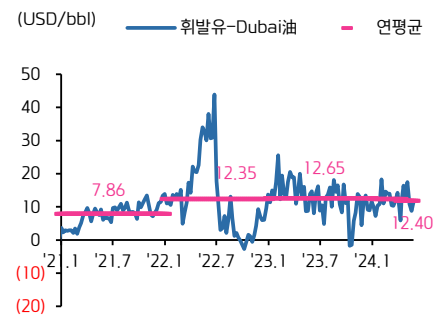
54) 실리콘메탈, DMC 가격 추이 비교



출처: 관세청

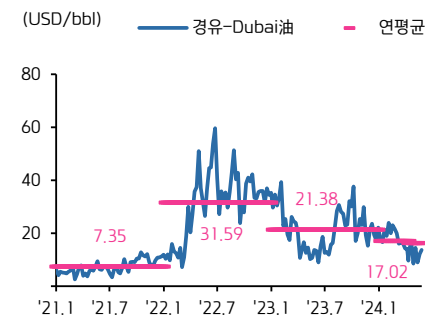
주요 제품 스프레드 추이 1

1) 휘발유, Dubai油 스프레드 추이



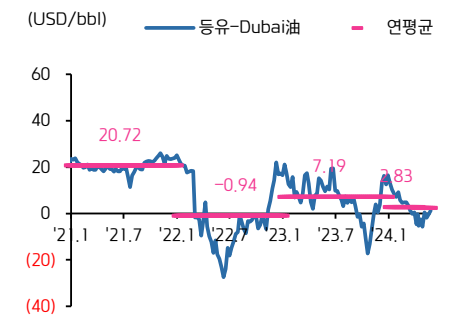
출처: 시스켈, Bloomberg

2) 경유, Dubai油 스프레드 추이



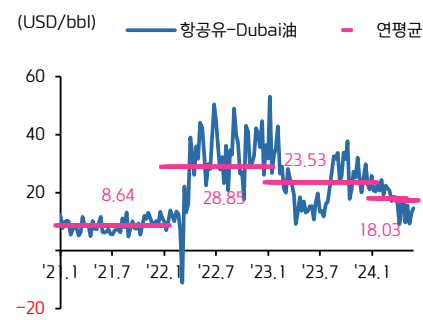
출처: 시스켈, Bloomberg

3) 등유, Dubai油 스프레드 추이



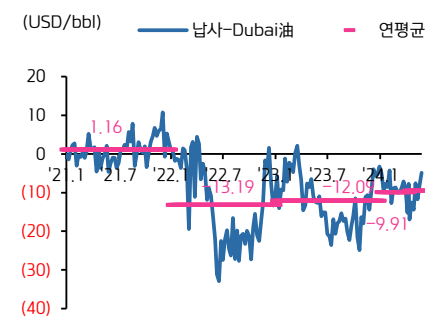
출처: 시스켈, Bloomberg

4) 항공유, Dubai油 스프레드 추이



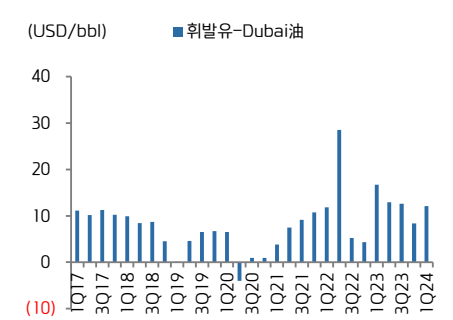
출처: 시스켈, Bloomberg

5) 납사, Dubai油 스프레드 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

6) 휘발유, Dubai油 분기 스프레드 추이

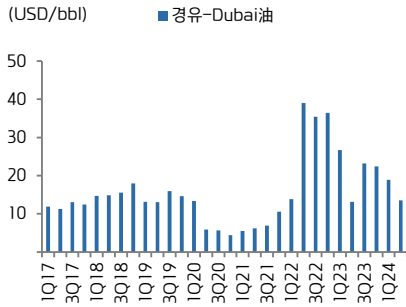


출처: 시스켈, Bloomberg



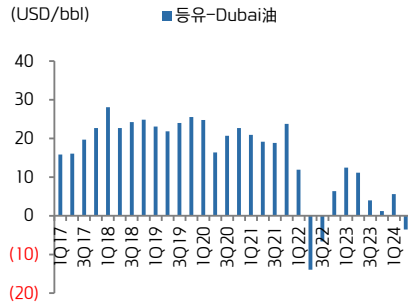
주요 제품 스프레드 추이 2

7) 경유, Dubai油 분기 스프레드 추이



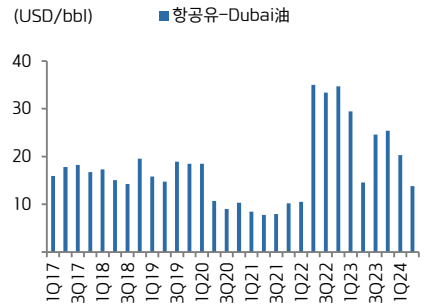
출처: 시스템, Bloomberg

8) 등유, Dubai油 분기 스프레드 추이



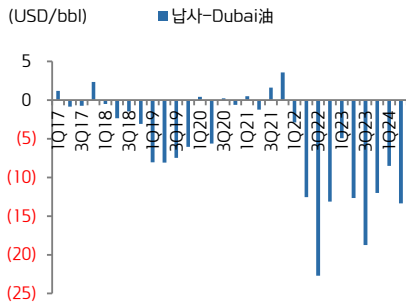
출처: 시스템, Bloomberg

9) 항공유, Dubai油 분기 스프레드 추이



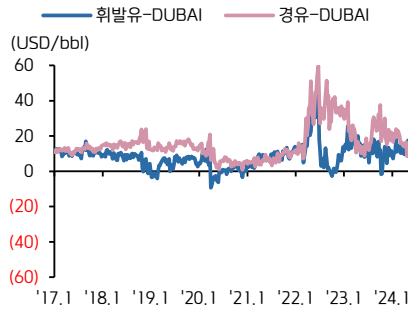
출처: 시스템, Bloomberg

10) 납사, Dubai油 분기 스프레드 추이



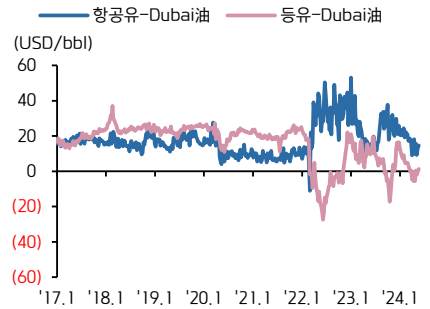
출처: 시스템, Bloomberg

11) 석유제품 스프레드 추이 1



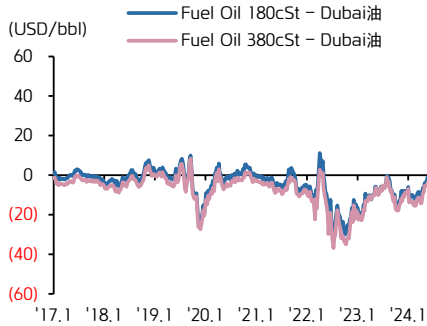
출처: 시스템, Bloomberg

12) 석유제품 스프레드 추이 2



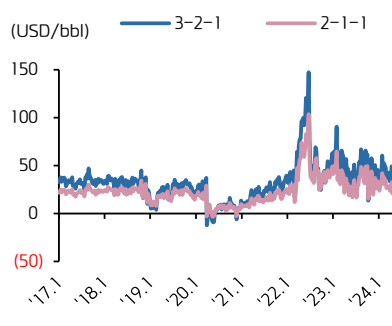
출처: 시스템, Bloomberg

13) 석유제품 스프레드 추이 3



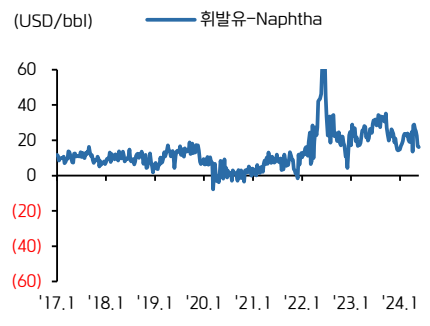
출처: 시스템, Bloomberg

14) 복미 정제마진 추이



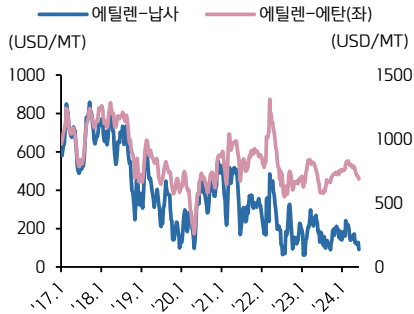
출처: 시스템, Bloomberg

15) 휘발유, 납사 스프레드 추이



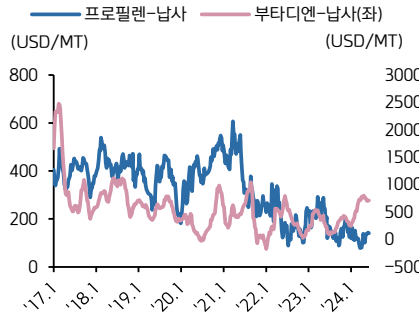
출처: 시스템, Bloomberg

16) 기초유분 스프레드 추이 1



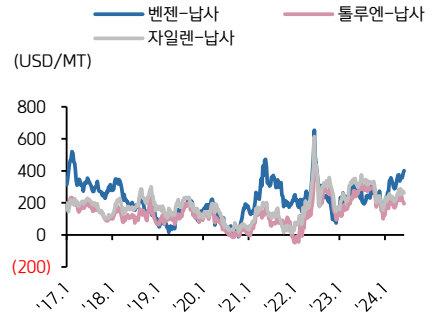
출처: 시스템, Bloomberg

17) 기초유분 스프레드 추이 2



출처: 시스템, Bloomberg

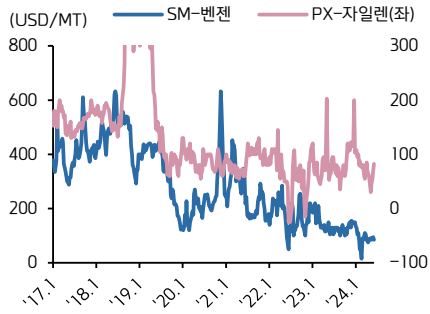
18) 기초유분 스프레드 추이 3



출처: 시스템, Bloomberg

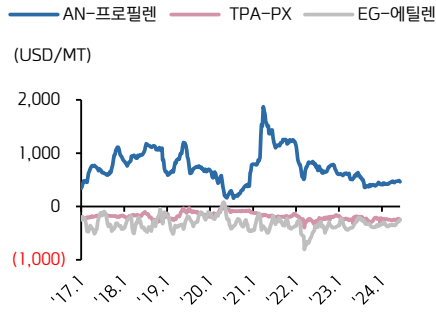
주요 제품 스프레드 추이 3

19) 중간원료 스프레드 추이



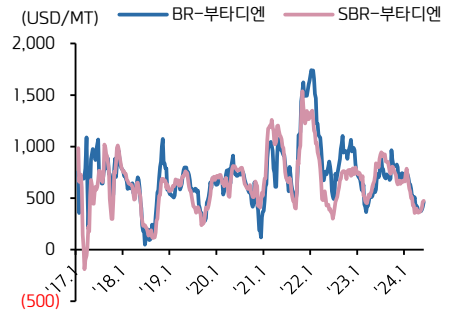
출처: 시스کم, Bloomberg

20) 합성원료 스프레드 추이



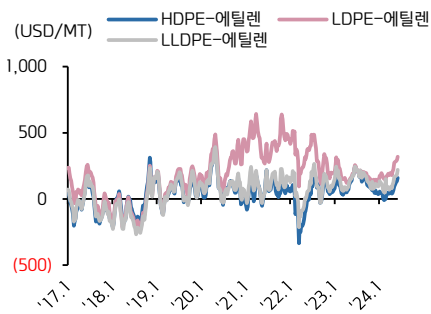
출처: 시스کم, Bloomberg

21) 합성고무 스프레드 추이



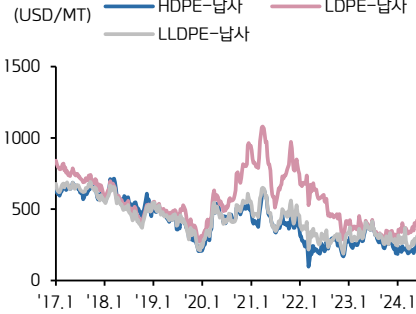
출처: 시스کم, Bloomberg

22) 합성수지 스프레드 추이 1



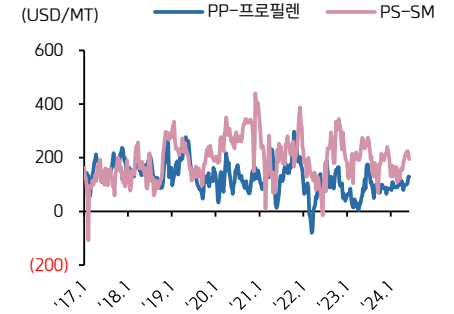
출처: 시스کم, Bloomberg

23) 합성수지 스프레드 추이 2



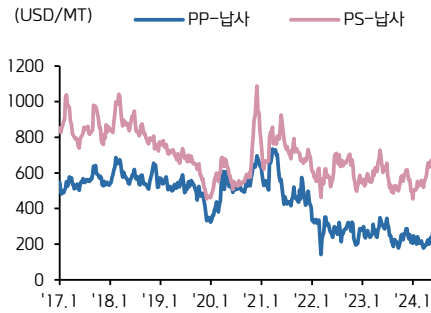
출처: 시스کم, Bloomberg

24) 합성수지 스프레드 추이 3



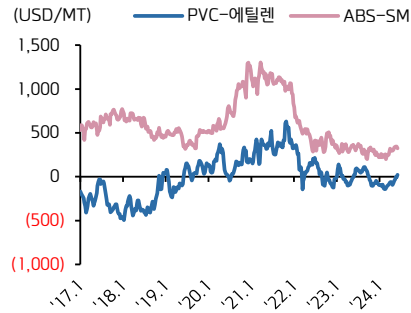
출처: 시스کم, Bloomberg

25) 합성수지 스프레드 추이 4



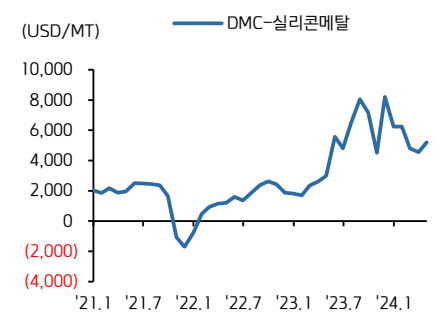
출처: 시스کم, Bloomberg

26) 합성수지 스프레드 추이 5



출처: 시스کم, Bloomberg

27) DMC, 실리콘메탈 스프레이 추이



출처: 관세청



>> 최근 2개월 보고서

카테고리	산업	제목	날짜	링크
산업분석	정유/화학/태양광	정유/화학/태양광(Underweight 유지): 2024년 하반기 전망, 질어지는 악천후 속 피난처	2024-06-03	<a href="https://bit.ly/4c2TlIp">bit.ly/4c2TlIp</a>
스팟노트	태양광	한화솔루션(009830): 미국 탐방 시사점	2024-05-27	<a href="https://bit.ly/3JURGHue">bit.ly/3JURGHue</a>
산업브리프	화학	화학(Underweight): 이구환신과 투자 아이디어	2024-05-17	<a href="https://bit.ly/44N38Ff">bit.ly/44N38Ff</a>
기업리포트	화학	코오롱인더(120110): 1분기 일회성비용 발생, 2분기 이후 수익성 대폭 증가	2024-05-10	<a href="https://bit.ly/3QGBpR8">bit.ly/3QGBpR8</a>
산업브리프	정유	Marathon Petroleum Corp(MPC US): 1분기 시사점은 장기보수와 높은 추수환원	2024-05-08	<a href="https://bit.ly/4b5yB72">bit.ly/4b5yB72</a>
산업브리프	정유	Phillips 66(P5X US): 1분기 시사점, 생산량 감소 및 추수환원 정책	2024-05-08	<a href="https://bit.ly/3ybB8PL">bit.ly/3ybB8PL</a>
기업리포트	화학	KCC(002380): 여닝 서프라이즈, Top Pick 유지	2024-05-07	<a href="https://bit.ly/3JpJfWj">bit.ly/3JpJfWj</a>
산업브리프	화학	DOW(DOW US): 견조한 ECC 수익성, 더딘 아시아 회복 전망	2024-05-03	<a href="https://bit.ly/3Wq1UOd">bit.ly/3Wq1UOd</a>
산업브리프	화학	BASF(BASF GR): 화학 턴어라운드 아직 확실할 수 없다고 밝혀_20240503	2024-05-03	<a href="https://bit.ly/3y2RbIC">bit.ly/3y2RbIC</a>
스팟노트	화학	LG화학(051910): 1분기 추정치 대비 선전했지만	2024-05-02	<a href="https://bit.ly/3ybiHdeI">bit.ly/3ybiHdeI</a>
기업리포트	정유	HD현대(267250) 여닝서프라이즈에 수익구조 다각화까지	2024-04-26	<a href="https://bit.ly/3U8m78o">bit.ly/3U8m78o</a>
기업리포트	화학	KCC(002380): 24년 견조한 성장 전망	2024-04-25	<a href="https://bit.ly/3wbnwTR">bit.ly/3wbnwTR</a>
산업브리프	화학	Akzo Novel NV(AKZA NA): 최근 3년간의 가격인상 둔화 vs 판매량 증가	2024-04-25	<a href="https://bit.ly/44e7x4I">bit.ly/44e7x4I</a>
산업브리프	화학	Sherwin-Williams(SHW US): 24년 페인트 원재료 약세전망 제시	2024-04-25	<a href="https://bit.ly/3Udeuwl">bit.ly/3Udeuwl</a>
기업리포트	화학	코오롱인더(120110): 24년 수익성 우상향 전망	2024-04-24	<a href="https://bit.ly/3UGpkkR">bit.ly/3UGpkkR</a>
기업리포트	화학	LG화학(051910): 1Q24 Preview, 투자견해 하향	2024-04-23	<a href="https://bit.ly/3QdBUSm">bit.ly/3QdBUSm</a>
산업브리프	화학	PPG Industries(PPG US): 1Q24 Reivew, 글로벌 페인트사의 24년 원재료 약세 전망	2024-04-23	<a href="https://bit.ly/44s41mV">bit.ly/44s41mV</a>
기업리포트	화학	롯데케미칼(011170): 1분기 약세 지속, 보수적 투자관점 유지	2024-04-19	<a href="https://bit.ly/3xMd6KQ">bit.ly/3xMd6KQ</a>
스팟노트	정유	GS(078930), 자산건전성 돋보여	2024-04-16	<a href="https://bit.ly/3TW019j">bit.ly/3TW019j</a>
산업분석	정유	정유: 환원에서 찾아보는 정유 투자 매력	2024-04-09	<a href="https://bit.ly/3PTy13d">bit.ly/3PTy13d</a>
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%+ 알파 = 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/3TnNplU">bit.ly/3TnNplU</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/48CCDCQ">bit.ly/48CCDCQ</a>

[Compliance Notice]

- 당사는 6월 7일 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.