



정유/화학/태양광 급주 뉴스

North America's LNG export capacity is on track to more than double by 2028

[me2.do/5k7xiffA](#)

- 북미 LNG 수출 Capa는 계획대로 시행 시 '24년에서 '28년 사이 2배(11.4bn Bcf/d→24.4bn Bcf/d)가 될 전망

- 수출 용량은 '28년 말까지 멕시코에서 0.6 Bcf/d, 캐나다에서 2.5 Bcf/d, 미국에서 9.7 Bcf/d 증가할 것

- 유가는 미국과 중국의 수요에 대한 우려와 리비아에서의 공급 증가 가능성으로 14개월만에 최저치를 기록

Oil prices hold at 14-month low as demand worries offset big US storage withdrawal

[me2.do/x8DM3vUJ](#)

- 이는 미국 재고가 예상보다 많이 감소했고, OPEC+가 수요 우려로 10월 생산량 증가 계획을 연기했기 때문

Indorama establishes joint venture to construct PET recycling plants in India

[me2.do/xKEteTVo](#)

- Indorama는 Varun Beverage와 합작 투자를 하여 인도에 여러 개의 최첨단 PET 재활용 시설을 설립

- '25년 완공을 목표로 두개의 PET 재활용 시설 건설을 시작했고, 추가 건설 가능성이 있음

PPG expands coatings production capacities in Malaysia

[me2.do/GNWRV9V6](#)

- PPG는 말레이시아에서 주방용품, 산업용 베이킹용품 및 저마찰 응용제품을 위한 코팅 생산 용량 확대를 발표

- 이는 PPG의 베트남 확장 프로그램 완료 후 아시아에서의 최근 확장 활동을 지속하는 것임

US residential solar installer Lumio files for bankruptcy

[me2.do/DF3c7y5](#)

- 주거용 태양광 설치업체 Lumio는 높은 이자율과 캘리포니아 태양광 정책 변화로 인해 파산 신청을 함

- 2개월 이내로 매각 절차가 완료될 것으로 보이며, White Oak가 Lumio의 자산 대부분을 인수할 계획

Chinese PV Industry Brief: JinkoSolar, Longi, Trina Solar report H1 results

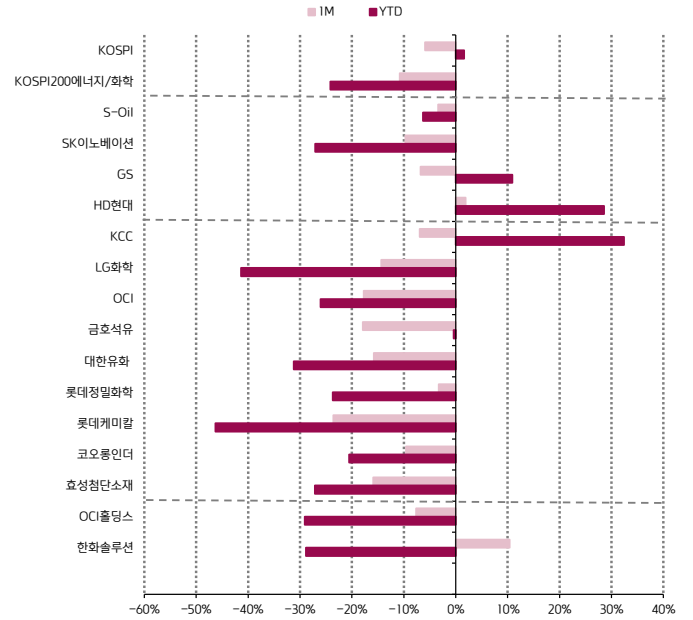
[me2.do/FzSsg4dT](#)

- H24 Jinko Solar는 매출 CNY 47.3bn, 지배주주순이익 CNY 1.2bn(YoY -68.8%)을 발표. 연간 출하 목표는 유지

- Longi는 매출 CNY 38.5bn(YoY -40.4%), 순이익 CNY -5.2bn(적전)을 기록. '24년말 HPBC 2.0 양산 예정

국내 주요 기업 추가 변화율

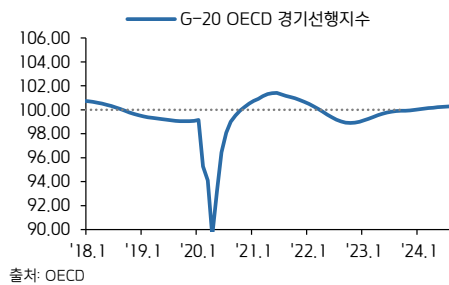
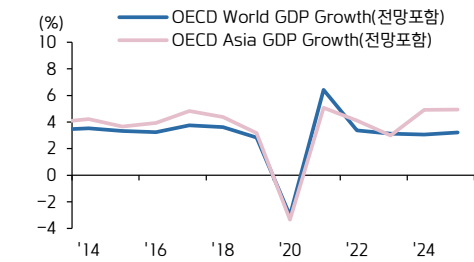
구분	종목명	시가총액 (십억)	현재가		추가 변화율(%)				
			9/6	5D	1M	3M	6M	1Y	YTD
	KOSPI		2,697	4.2	-5.9	-2.0	1.8	6.8	1.6
	KOSPI200에너지/화학		1,080	2.2	-10.8	-14.5	-22.1	-25.5	-24.1
정유									
	S-Oil	7,518	65,200	-0.8	-3.4	-6.2	-10.1	-11.7	-6.3
	SK이노베이션	9,889	102,300	1.3	-9.7	-6.8	-19.5	-43.0	-27.1
	GS	4,290	45,350	4.0	-6.8	1.0	-6.9	18.9	10.9
	HD현대	6,430	81,400	0.3	1.9	18.8	14.5	37.5	28.6
화학									
	KCC	2,688	302,500	3.4	-6.9	2.5	13.7	50.9	32.4
	LG화학	22,190	292,500	2.3	-14.4	-27.6	-42.0	-49.9	-41.4
	OCI	737	82,300	3.4	-17.7	-13.9	-11.1	-34.4	-26.1
	TKG휴켄스	762	18,640	1.8	-2.7	-5.5	-7.5	-14.5	-13.3
	국도화학	301	33,400	3.3	-14.9	-11.1	-16.2	-33.2	-18.4
	금호석유	3,855	132,400	-2.0	-17.9	-12.1	-14.7	12.8	-0.4
	남해화학	334	6,730	0.2	-4.9	-7.6	-10.7	-13.1	-9.1
	대한유화	684	105,300	4.7	-15.8	-29.3	-30.2	-7.0	-31.2
	롯데정밀화학	1,142	44,250	1.7	-3.3	-5.0	-11.1	-25.8	-23.7
	롯데케미칼	3,520	82,300	3.1	-23.6	-27.9	-40.1	-38.0	-46.3
	송원산업	263	10,970	2.0	-9.1	-21.4	-31.9	-36.0	-33.0
	울촌화학	573	23,100	7.9	-32.5	-28.5	-49.0	-29.0	-27.1
	이수화학	197	8,680	8.6	-12.5	-26.0	-49.4	-53.6	-26.5
	코오롱인더	1,034	35,350	4.3	-9.6	-11.7	-14.0	-31.2	-20.6
	코오롱ENP	247	6,500	3.3	-13.0	-9.6	-13.7	-18.2	-17.0
	효성TNC	1,270	293,500	0.9	-16.7	-24.7	-4.1	-7.4	-19.6
	효성첨단소재	1,304	291,000	1.4	-15.9	-21.9	-12.7	-30.8	-27.2
	효성화학	173	45,600	2.1	-25.0	-24.1	-38.8	-53.2	-47.0
태양광									
	OCI홀딩스	1,473	75,300	7.1	-7.6	-24.3	-29.0	-24.9	-29.1
	한화솔루션	4,887	28,100	12.2	10.4	-6.3	-16.4	-20.4	-28.9



국내 커버리지 기업 컨센서스

기업명/기관	Fnguide 컨센서스					Fnguide 컨센서스(4주前)														
	3Q24E	4Q24E	매출액	영업이익	영업이익	3Q24E	4Q24E	1Q25E	2024E	2025E	3Q24E	4Q24E	1Q25E	2024E	2025E					
금호석유	1,876	1,813	1,886	7,185	7,572	112.6	95.1	74.0	409.3	500.4	1,870	1,804	1,886	7,176	7,566	108.3	92.4	74.0	383.6	471.8
대한유화	728	692	775	2,792	2,952	6.4	10.7	4.1	(5.0)	96.9	723	680	775	2,772	2,937	8.4	11.8	4.1	(7.9)	93.9
롯데케미칼	5,333	5,332	5,376	21,053	21,598	(65.7)	(30.3)	(2.0)	(310.0)	357.9	5,454	5,460	5,495	21,261	22,007	33.9	73.8	137.0	(60.8)	627.0
LG화학	12,942	13,639	14,343	50,561	60,373	644.5	731.9	1,164.1	2,029.8	4,328.2	13,017	13,811	14,343	51,187	61,837	652.4	747.1	1,164.1	2,104.8	4,369.1
코오롱인더	1,217	1,393	1,131	5,041	5,324	46.2	80.8	72.1	220.6	307.9	1,210	1,388	1,131	5,029	5,318	51.6	82.5	72.1	229.3	326.8
KCC	1,818	1,844	-	7,030	7,461	138.1	132.8	-	510.6	583.6	1,781	1,806	-	6,912	7,369	137.1	130.2	-	501.3	590.0
SK이노베이션	19,457	19,598	19,264	76,695	79,618	377.8	529.0	497.4	1,514.4	3,166.2	19,457	19,598	19,264	76,695	79,618	377.8	529.0	497.4	1,514.4	3,166.2
S-Oil	9,568	9,459	8,632	37,880	36,772	330.7	351.8	348.8	1,289.2	1,650.5	9,585	9,489	8,632	37,927	36,869	349.3	352.2	348.8	1,308.2	1,635.4
한화솔루션	3,259	3,518	2,713	11,841	12,955	(13.2)	97.7	197.5	(240.2)	832.9	3,204	3,471	2,764	11,745	12,973	16.5	119.9	202.8	(177.5)	908.6
OCI홀딩스	1,030	981	-	3,854	4,175	104.4	101.5	-	425.6	563.1	1,041	1,004	-	3,895	4,285	111.3	111.0	-	442.3	585.2

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	09/06	09/06	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
금호석유	KR	2,896	140,200	13.1	11.2	13.2	1.5%	8.2	9.4	7.9	7.1%	7.1%	7.5%	3.2%	0.6	0.7	0.6	6.1	5.9	4.8
대한유화	KR	471	97,100	(3.6)	(0.0)	7.5	N.A	(20.6)	(2,183)	9.6	-1.6%	0.7%	4.0%	N.A	0.3	0.3	0.3	8.9	4.6	3.1
롯데케미칼	KR	2,522	79,000	(2.1)	(4.3)	4.9	N.A	(28.7)	(13.9)	12.0	-0.8%	-1.7%	1.4%	N.A	0.2	0.2	0.2	19.0	14.9	8.5
DOW	US	35,642	50.7	2.3	2.6	3.8	29.3%	22.5	19.5	13.5	8.1%	9.7%	14.1%	32.2%	1.9	1.9	1.9	8.5	8.7	7.4
Formosa Plastics	TW	9,225	46.3	0.0	0.0	0.1	51.5%	42.3	30.5	18.4	2.0%	2.5%	2.7%	15.8%	0.8	0.8	0.8	115.3	32.1	23.2
Indorama	TH	3,468	20.8	(0.0)	(0.0)	0.1	N.A	(39.6)	(15.6)	12.2	-1.7%	-8.6%	6.1%	N.A	0.7	0.8	0.8	9.7	7.9	6.8
LyondellBasel	US	30,393	93.5	8.4	8.0	9.4	6.0%	11.1	11.7	9.9	21.3%	19.3%	21.0%	-0.7%	2.3	2.2	2.1	6.8	7.6	6.9
Synthomer	GB	458.2	213.5	(0.8)	(0.0)	0.2	N.A	(329)	(14,545)	1,189.3	-5.1%	-0.1%	2.1%	N.A	30.4	31.5	29.6	9.7	5.8	4.5
TSRC	TW	573.1	22.2	0.0	N.A	N.A	N.A	26.8	N.A	N.A	3.6%	N.A	N.A	N.A	0.9	N.A	N.A	11.0	N.A	N.A
Westlake	US	17,360	135.0	8.0	7.6	9.0	5.6%	16.8	17.8	15.1	10.2%	9.2%	10.0%	-0.8%	1.7	1.6	1.5	7.4	7.5	6.7
Zeon	JP	1,955	1,210	0.6	0.7	0.8	12.7%	13.3	11.8	10.5	5.6%	6.6%	6.5%	7.9%	0.7	0.7	0.7	6.9	4.6	4.0

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>> 복합화학

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	09/06	09/06	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
LG화학	KR	16,413	311,500	15.1	8.8	23.1	25.0%	15.8	26.6	10.1	4.4%	2.8%	7.0%	26.1%	0.7	0.7	0.7	8.1	7.3	5.3
OCI	KR	525	78,600	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	669	32,550	1.4	3.2	4.7	87.4%	17.9	7.5	5.1	1.9%	4.4%	6.2%	82.2%	0.3	0.3	0.3	7.8	5.9	4.8
효성화학	KR	122	43,000	(80.7)	(28.8)	(5.3)	-73.7%	(0.4)	(1.1)	(5.9)	-39.1%	-24.6%	-59.4%	-61.0%	2.6	2.7	5.0	41.0	12.0	6.6
효성TNC	KR	903	279,500	16.6	28.5	35.4	48.1%	12.9	7.3	5.9	7.5%	12.4%	13.9%	36.1%	0.9	0.9	0.8	5.9	4.6	4.0
효성첨단소재	KR	888	265,500	6.0	15.3	20.5	89.8%	33.8	12.6	9.4	5.1%	14.0%	17.8%	87.6%	1.8	1.6	1.4	9.7	6.5	5.9
KCC	KR	1,980	298,500	(14.5)	49.5	26.6	N.A	(15.7)	4.4	8.2	-2.7%	11.6%	5.4%	N.A	0.4	0.5	0.4	8.7	6.4	5.4
BASF	DE	42,965	43.4	1.8	3.8	4.6	56.2%	25.7	12.6	10.5	4.0%	6.9%	9.6%	54.4%	1.1	1.1	1.1	6.5	7.3	6.6
Celanese	US	13,116	120.0	8.5	10.4	12.7	22.7%	14.2	11.6	9.4	14.5%	13.5%	13.9%	-2.0%	1.8	1.7	1.5	12.4	9.6	8.4
Dupont	US	33,041	79.1	3.7	3.8	4.3	7.8%	21.2	21.0	18.3	6.6%	5.4%	6.8%	1.9%	1.4	1.4	1.4	12.0	12.5	11.4
Eastman	US	11,355	97.2	6.1	7.7	8.9	21.0%	16.0	12.6	10.9	13.6%	15.5%	16.7%	10.8%	2.1	2.0	1.8	9.0	8.7	7.9
Shin-Etsu Chemical	JP	80,817	5,734	2.0	2.0	2.2	7.0%	20.3	20.2	17.7	14.4%	13.2%	13.9%	-1.7%	2.8	2.5	2.4	11.2	11.1	9.8

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>> 정유

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	09/06	09/06	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
SK이노베이션	KR	7,660	107,200	2.7	1.0	9.9	93.9%	30.6	81.1	8.1	1.5%	0.2%	5.5%	91.3%	0.5	0.5	0.4	9.2	9.4	7.0
S-Oil	KR	4,958	59,000	6.1	4.9	7.1	9.5%	7.5	9.1	6.2	10.2%	9.3%	11.5%	6.4%	0.7	0.7	0.7	6.1	5.8	5.6
GS	KR	3,235	46,650	11.1	10.7	11.5	2.8%	3.2	3.3	3.0	10.4%	9.8%	9.8%	-3.4%	0.3	0.3	0.3	3.6	3.8	3.5
HD현대	KR	4,564	77,400	4.3	7.8	12.4	71.8%	13.8	7.4	4.7	5.4%	10.0%	14.4%	63.8%	0.7	0.7	0.6	9.2	7.1	5.3
Eneos Holdings	JP	16,189	758	0.7	0.6	0.7	2.8%	8.0	8.4	7.6	9.5%	8.1%	8.6%	-4.9%	0.7	0.6	0.6	8.0	7.0	7.3
Eso Thailand PCL	TH	760.6	7.4	0.0	0.0	0.0	40.4%	11.6	8.1	5.9	8.0%	11.3%	15.2%	38.0%	0.9	0.9	0.8	10.6	6.1	5.1
Idemitsu Kosan	JP	9,929	1,013	1.1	0.9	0.9	-12.9%	6.1	8.1	8.0	14.3%	9.3%	9.3%	-19.5%	0.8	0.7	0.7	6.3	7.4	7.9
Marathon	US	55,558	166.0	23.4	12.3	14.9	-20.3%	7.1	13.5	11.1	36.6%	21.6%	17.9%	-30.1%	2.5	2.9	3.0	5.2	7.6	7.3
Neste	FI	15,574	18.3	2.1	1.2	1.9	-5.7%	9.3	17.5	10.5	17.9%	9.3%	15.4%	-7.3%	1.7	1.7	1.6	9.1	8.8	6.4
Phillips 66	US	53,635	128.1	15.9	9.2	13.0	-9.7%	8.0	13.9	9.9	23.9%	12.5%	16.3%	-17.3%	1.8	1.8	1.7	7.3	9.2	7.5
Reliance Industry	IN	236,079	2,930	1.3	1.3	1.5	11.7%	28.3	26.0	22.6	9.3%	9.4%	10.2%	4.3%	2.6	2.3	2.1	14.2	13.3	11.8
Repsol	ES	15,307	11.7	3.3	3.4	3.1	-4.9%	3.8	3.9	4.2	16.7%	13.3%	11.3%	-17.6%	0.6	0.5	0.5	3.4	2.6	2.8
Valero Energy	US	42,992	134.2	25.0	12.1	13.6	-26.2%	5.4	11.1	9.8	35.4%	14.8%	16.0%	-32.7%	1.7	1.7	1.6	3.7	6.8	6.3

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>> 태양광(폴리실리콘)

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	09/06	09/06	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
OOCI 홀딩스	KR	987	67,600	21.1	15.6	20.9	2.0%	2.5	3.2	2.4	14.1%	10.7%	12.1%	-7.4%	0.4	0.3	0.3	2.9	2.8	2.0
DAQO	CN	999	15.2	5.8	(2.9)	(0.1)	N.A	2.6	(5)	(180.8)	9.0%	-3.2%	-0.7%	N.A	0.2	0.2	0.2	0.0	(4.4)	4.0
Tongwei	CN	12,119	19.1	0.5	(0.0)	0.1	-54.3%	4.9	(56.7)	23.5	28.6%	-4.3%	6.3%	-53.1%	1.4	1.6	1.5	4.1	21.8	8.0
Wacker-Chemie	DE	4,660	80.6	6.5	4.9	8.4	12.1%	13.4	18.2	10.6	6.5%	4.2%	7.6%	8.8%	0.9	0.9	0.8	7.9	6.5	5.0

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>> 태양광(웨이퍼/양극)

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	09/06	09/06	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
GCL-POLY	HK	4,041	1.2	0.0	(0.0)	0.0	-7.5%	10.6	(276.3)	12.4	6.8%	-2.5%	5.3%	-11.9%	0.7	0.7	0.7	4.0	11.7	5.7
Longi	CN	14,443	13.5	0.2	(0.1)	0.1	-45.5%	8.3	(28.6)	27.9	18.7%	-8.3%	4.8%	-49.2%	1.5	1.6	1.5	9.6	35.2	8.2
Zhonghuan	CN	4,517	7.9	0.1	(0.1)	0.1	-30.5%	8.1	(20.0)	16.7	10.0%	-7.4%	2.9%	-46.1%	0.8	0.8	0.8	7.7	16.4	7.1

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>> 태양광(셀/모듈)

단위: 시총 \$Mn, USD		시가총액	현재가	EPS				PER(x)			ROE				PBR(x)			EV/EBITDA(x)		
기업명	국가	09/06	09/06	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E	3Y CAGR	FY23	FY24E	FY25E	FY23	FY24E	FY25E
HD현대에너지솔루션	KR	193	23,050	0.8	(1.0)	0.7	-8.5%	21.0	(16.8)	25.1	3.3%	-4.1%	2.7%	-9.9%	0.7	0.7	0.7	6.3	1,777.8	10.2
한화솔루션	KR	2,996	23,350	0.4	(3.2)	1.6	94.7%	41.9	(5.4)	11.1	1.2%	-8.0%	4.9%	106.4%	0.5	0.6	0.6	10.4	21.5	8.9
Canadian Solar	CA	770	11.9	4.8	1.6	3.5	-14.5%	2.5	7.6	3.4	13.9%	4.6%	6.7%	-30.4%	0.3	0.2	0.2	6.1	6.0	4.6
First Solar	US	22,335	208.7	8.5	13.6	21.5	59.2%	24.6	15.4	9.7	14.5%	16.3%	20.0%	17.5%	3.3	2.8	2.2	11.0	12.0	7.9
JA Solar	CN	4,718	10.1	0.3	0.0	0.1	-45.3%	4.1	141.7	13.8	25.7%	-0.8%	10.2%	-37.1%	0.9	1.0	1.0	6.0	10.1	6.5
JinkoSolar	CN	919	17.6	10.6	1.2	3.3	-43.7%	0.2	2.1	0.7	21.3%	0.9%	5							

국내, 해외 업체 수익성 지표 & 주주환원율

>>기초화학

기업명	단위: %	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
금호석유		KR	5.5%	5.7%	5.5%	6.6%	9.6%	9.3%	10.3%	26.6%	22.8%	13.9%	15.1%	19.6%	18.6%	22.4%	11.9%	-	-	-	37.5%	31.5%	18.6%
대한유화		KR	-36.5%	-2.5%	0.1%	3.1%	4.8%	6.3%	9.0%	7.2%	4.4%	4.7%	-21.3%	263.0%	16.2%	-	-	-	-	-	-21.3%	263.0%	16.2%
롯데케미칼		KR	-48.4%	-1.7%	-1.4%	1.5%	4.1%	4.9%	8.5%	26.5%	-22.8%	-16.6%	-295%	126.6%	-104%	-99.9%	-	-	-	-	-39.5%	126.6%	-104%
DOW		US	-7.6%	7.1%	6.9%	9.0%	13.9%	13.6%	15.3%	50.1%	58.7%	39.2%	123.3%	108.1%	77.0%	39.1%	21.9%	-	-	-	162.4%	130.0%	77.0%
Formosa Plastics		TW	-41.6%	-2.0%	0.8%	2.5%	2.0%	5.5%	7.2%	103.4%	51.7%	66.1%	87.2%	82.1%	77.6%	-	-	-	-	-	87.2%	82.1%	77.6%
Indorama		TH	-23.7%	2.2%	3%	4.5%	7.3%	8.8%	9.6%	16.4%	10.5%	9.9%	-59.8%	80%	36.7%	-	-	-	-	-	-59.8%	80%	36.7%
LyondellBasel		US	-1.7%	9.2%	9.2%	12.4%	14.3%	12.3%	16.1%	36.8%	43.6%	36.2%	56.6%	64.9%	59.3%	7.4%	2.9%	-	-	-	64.0%	67.7%	59.3%
Synthomer		GB	12.5%	-0.7%	3.0%	4.8%	4.6%	7.8%	9.3%	0.0%	0.0%	1.4%	0.0%	0.0%	4.2%	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	4.2%
TSRC		TW	-8.1%	3.0%	-	-	7.2%	-	-	11.7%	-	-	49.8%	-	-	-	-	-	-	-	49.8%	0.0%	0.0%
Westlake		US	-3.5%	11.4%	11.1%	12.4%	21.2%	20.6%	20.8%	11.2%	15.9%	12.8%	19.9%	26.7%	23.8%	3.6%	1.4%	-	-	-	23.5%	28.0%	23.8%
Zeon		JP	-7.7%	5.8%	6.4%	7.2%	11.0%	11.8%	12.7%	23.2%	24.8%	18.6%	34.9%	42.9%	46.5%	-	12.8%	-	-	-	34.9%	55.7%	46.5%

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>복합화학

기업명	단위: %	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	-37.6%	4.5%	4.7%	8.4%	11.6%	13.6%	16.7%	3.3%	3.4%	5.7%	18.5%	28.6%	18.1%	-	-	-	-	-	18.5%	28.6%	18.1%
OCI		KR	-29.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	0.0%
코오롱인더		KR	-26.9%	3.1%	4.3%	4.5%	8.0%	9.3%	8.2%	10.1%	8.0%	7.5%	83.7%	27.9%	19.3%	-	-	-	-	-	83.7%	27.9%	19.3%
효성화학		KR	-50.0%	-6.8%	-1.7%	2.9%	2.3%	6.9%	11.0%	0.0%	-	-	0.0%	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	0.0%
효성TNC		KR	-23.4%	2.8%	4.2%	4.8%	6.1%	7.5%	7.8%	7.2%	9.7%	9.6%	46.3%	27.2%	22.5%	-	-	-	-	-	46.3%	27.2%	22.5%
효성첨단소재		KR	-33.5%	5.4%	7.9%	8.8%	10.7%	13.7%	14.1%	8.2%	9.2%	10.5%	81.7%	31.3%	27.6%	-	-	-	-	-	81.7%	31.3%	27.6%
KCC		KR	30.6%	5.0%	7.2%	8.2%	11.9%	13.7%	14.4%	9.4%	7.6%	7.2%	27.7%	11.3%	22.4%	-	-	-	-	-	27.7%	11.3%	22.4%
BASF		DE	-11.0%	6.4%	6.0%	7.3%	13.6%	12.2%	13.3%	38.3%	50.3%	48.9%	122.2%	99.3%	83.5%	2.8%	-	-	-	-	125.0%	99.3%	83.5%
Celanese		US	-22.7%	13.7%	16.7%	18.1%	21.4%	24.6%	25.6%	16.0%	20.1%	16.2%	31.2%	26.8%	22.6%	0.0%	0.0%	-	-	-	31.2%	26.8%	22.6%
Dupont		US	2.9%	13.2%	14.8%	16.5%	23.7%	24.8%	25.6%	146.5%	74.7%	30.4%	41.5%	40.1%	39.2%	137.5%	60.1%	-	-	-	178.9%	100.2%	39.2%
Eastman		US	8.2%	11.4%	13.7%	14.7%	17.7%	19.3%	20.1%	38.4%	30.4%	23.9%	352.3%	42.0%	38.3%	140.2%	0.0%	-	-	-	492.5%	42.0%	38.3%
Shin-Etsu Chemical		JP	-3.1%	30.8%	30.8%	31.8%	39.8%	39.9%	41.7%	41.3%	35.8%	27.5%	35.4%	38.8%	39.0%	20.2%	13.0%	-	-	-	55.7%	51.7%	39.0%

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>정유

기업명	단위: %	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	-23.6%	2.4%	2.7%	4.9%	5.0%	5.8%	8.1%	0.0%	9.6%	6.8%	0.0%	2041.9%	26.6%	-	-	-	-	-	0.0%	2041.9%	26.6%
S-Oil		KR	-15.2%	3.8%	4.0%	4.9%	5.8%	5.6%	6.7%	7.6%	14.2%	13.3%	20.2%	31.0%	25.0%	-	-	-	-	-	20.2%	31.0%	25.0%
GS		KR	14.1%	14.3%	14.0%	13.6%	18.8%	15.4%	15.6%	7.7%	15.7%	14.6%	17.8%	17.9%	16.9%	-	-	-	-	-	17.8%	17.9%	16.9%
HD현대		KR	22.3%	3.3%	4.8%	6.3%	6.2%	7.3%	8.6%	6.6%	8.4%	7.0%	65.8%	39.1%	26.5%	-	-	-	-	-	65.8%	39.1%	26.5%
Eneos Holdings		JP	35.3%	2.5%	3.0%	3.3%	4.9%	5.4%	5.3%	9.1%	26.9%	9.7%	26.3%	27.4%	27.2%	-	51.6%	-	-	-	26.3%	79.0%	27.2%
Esso Thailand PCL		TH	-12.9%	1.3%	2.1%	2.8%	2.5%	3.1%	3.8%	7.2%	10.0%	20.2%	40.4%	36.1%	35.9%	-	-	-	-	-	40.4%	36.1%	35.9%
Idemitsu Kosan		JP	31.9%	3.7%	2.7%	2.4%	4.9%	4.2%	4.2%	35.4%	33.2%	16.4%	17.8%	28.2%	29.6%	23.2%	34.8%	-	-	-	41.0%	63.0%	29.6%
Marathon		US	11.9%	9.2%	5.9%	6.3%	11.7%	8.8%	9.1%	81.1%	68.7%	12.2%	12.9%	27.0%	26.4%	105.4%	121.7%	-	-	-	118.3%	148.7%	26.4%
Neste		FI	-43.3%	7.7%	4.6%	7.5%	11.4%	9.1%	11.6%	40.5%	41.8%	36.7%	41.6%	80.3%	61.3%	-	-	-	-	-	41.6%	80.3%	61.3%
Phillips 66		US	-3.8%	5.8%	4.0%	5.5%	7.4%	5.9%	6.9%	84.8%	57.3%	28.2%	26.4%	49.4%	37.7%	56.8%	30.3%	-	-	-	83.2%	79.7%	37.7%
Reliance Industry		IN	13.1%	12.6%	12.1%	12.9%	17.9%	17.9%	18.5%	5.3%	5.0%	4.7%	9.6%	8.8%	8.2%	-	-	-	-	-	9.6%	8.8%	8.2%
Repsol		ES	-12.8%	8.8%	10.3%	10.0%	12.9%	14.9%	15.2%	30.4%	27.0%	17.1%	17.0%	29.9%	37.2%	20.5%	17.3%	-	-	-	37.5%	47.1%	37.2%
Valero Energy		US	3.2%	8.2%	4.0%	4.6%	10.3%	6.2%	6.9%	71.3%	47.2%	19.9%	16.3%	36.6%	35.2%	58.2%	55.4%	-	-	-	74.5%	92.0%	35.2%

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>태양광(폴리실리콘)

기업명	단위: %	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
OCI 홀딩스		KR	-36.3%	20.0%	11.2%	14.0%	24.2%	15.9%	18.6%	9.6%	12.1%	5.0%	9.0%	13.7%	10.6%	-	9.8%	-	-	-	9.0%	23.4%	10.6%
DAQO		CN	-42.9%	33.9%	-39.7%	-8.2%	40.4%	-13.3%	12.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	0.0%
Tongwei		CN	-23.7%	20.1%	-2.2%	3.8%	24.8%	4.9%	10.2%	13.5%	25.9%	6.3%	30.0%	-3.2%	34.8%	-	-62%	-	-	-	30.0%	-9.5%	34.8%
Wacker-Chemie		DE	-29.5%	5.2%	5.4%	8.3%	11.7%	12.8%	15.6%	15.9%	20.7%	26.2%	47.5%	58.0%	53.3%	-	-	-	-	-	47.5%	58.0%	53.3%

출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>태양광(웨이퍼/양극)

기업명	단위: %	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
GCL-POLY		HK	-5.6%	23.5%	0.0%	11.5%	33.4%	15.6%	26.2%	-5.5%	3.4%	3.0%	0.0%	431.4%	3.3%	8.0%	62.2%	-	-	-	8.0%	493.6%	3.3%
Longi		CN	-40.9%	6.7%	-7.0%	3.3%	10.3%	2.5%	8.7%	10.1%	###	4.6%	12.0%	-16.1%	19.9%	-	-9.1%	-	-	-	12.0%	-25.2%	19.9%
Zhonghuan		CN	-49.3%	9.7%	-6.6%	3.2%	21.1%	13.4%	19.8%	40.0%	6.6%	7.2%	30.7%	-16%	36.6%	20.5%	-2.2%	-	-	-	51.2%	-18%	36.6%

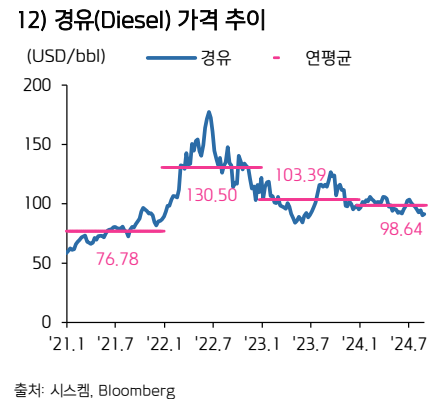
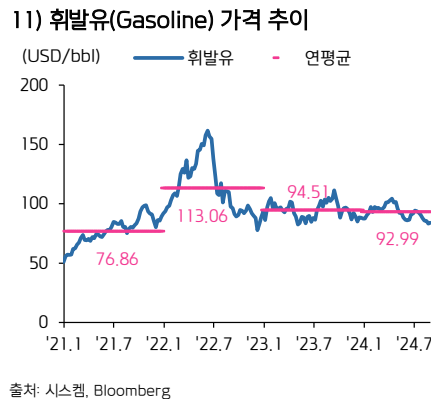
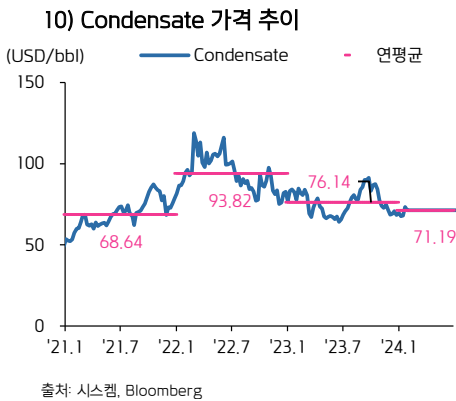
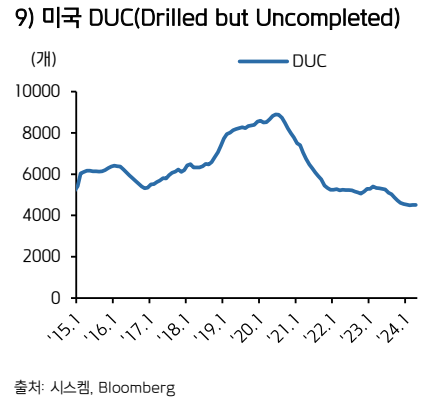
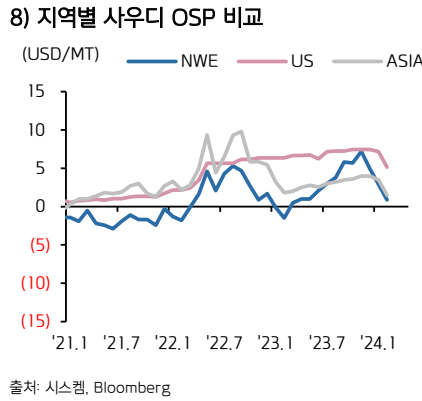
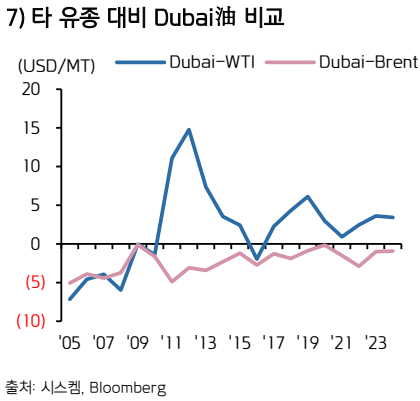
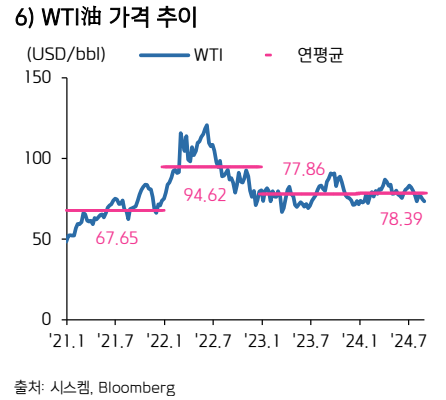
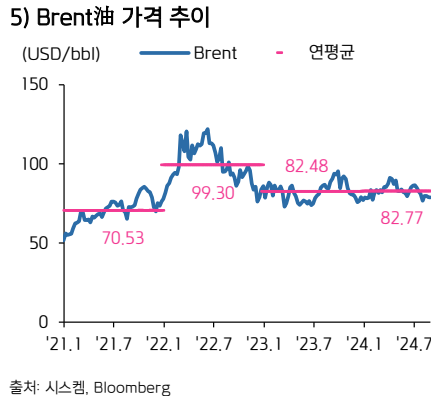
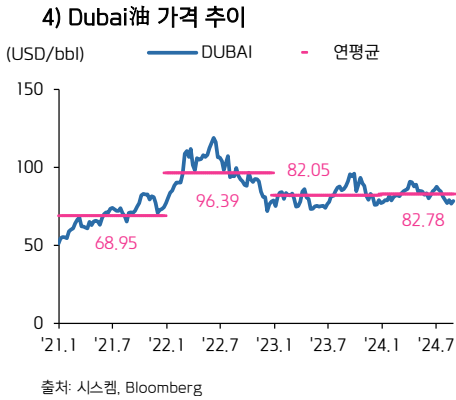
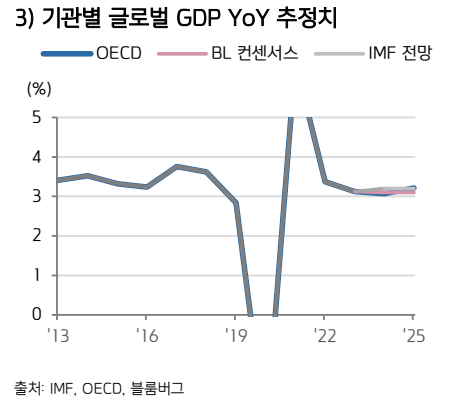
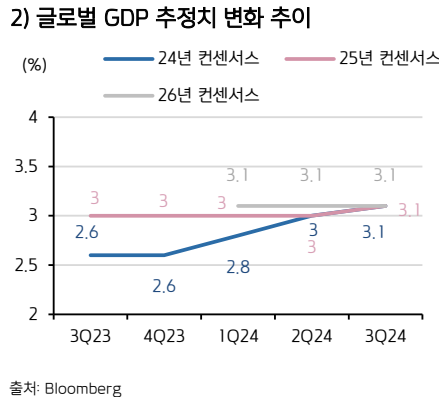
출처: Bloomberg, Bloomberg 컨센서스

>>태양광(셀/모듈)

기업명	단위: %	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	-17.5%	3.2%	-2.6%	2.7%	5.8%	0.0%	5.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	
한																							

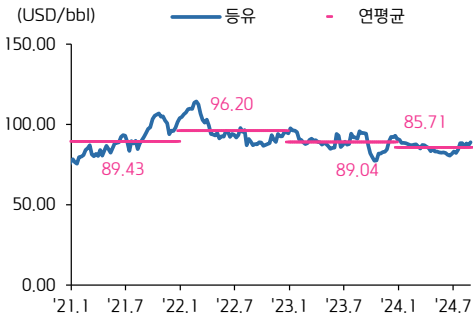
주요 제품 가격 & 마진

>>주요 제품 가격 추이 1



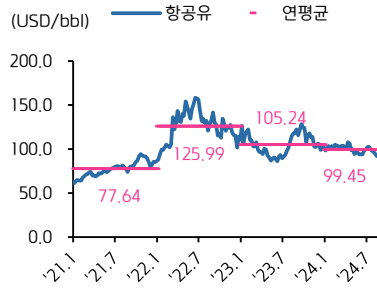
>>주요 제품 가격 추이 2

13) 등유(Kerosene) 가격 추이



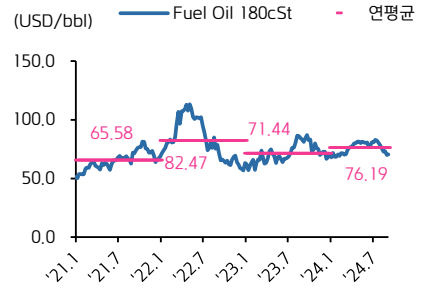
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 항공유(Jet Fuel) 가격 추이



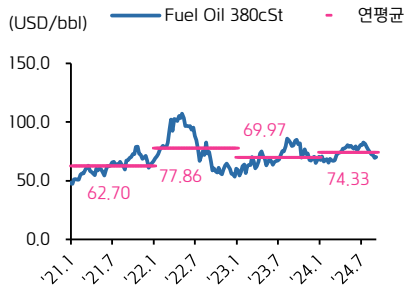
출처: 시스켈, Bloomberg

15) 연료유(Fuel Oil 180cSt) 가격 추이



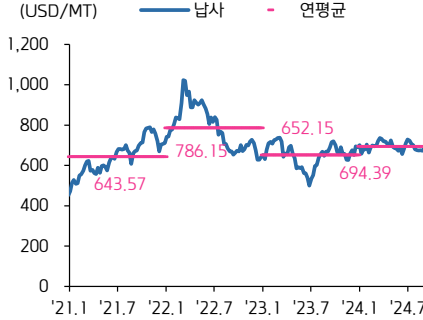
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 연료유(Fuel Oil 380cSt) 가격 추이



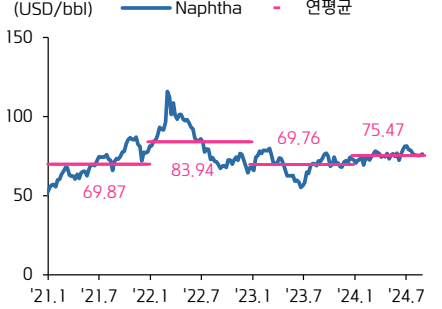
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 납사(USD/MT) 가격 추이



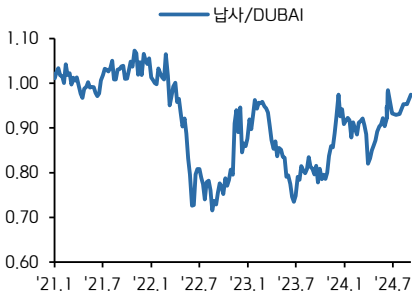
출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사(USD/bbl) 가격 추이



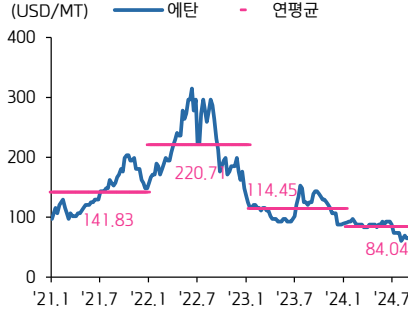
출처: 시스켈, Bloomberg

18) 납사/Dubai油 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

19) 에탄(USD/MT) 가격 추이



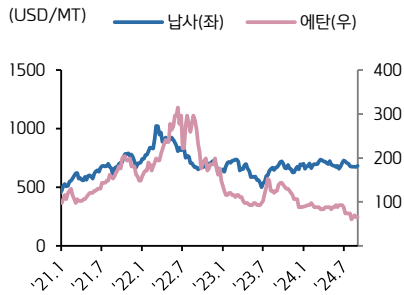
출처: 시스켈, Bloomberg

20) 에탄(USD/gal) 가격 추이



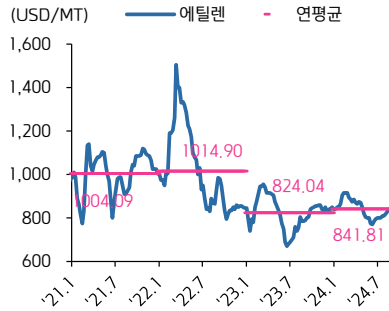
출처: 시스켈, Bloomberg

22) 납사, 에탄 가격 비교



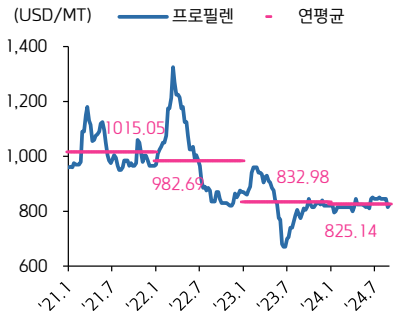
출처: 시스켈, Bloomberg

23) 에틸렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

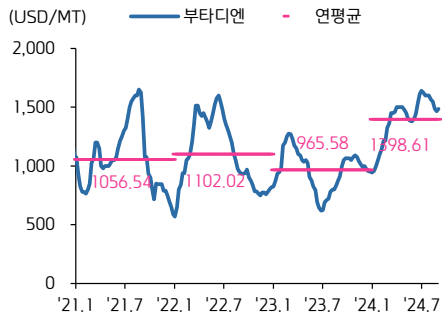
24) 프로필렌 가격 추이



출처: 시스켈, Bloomberg

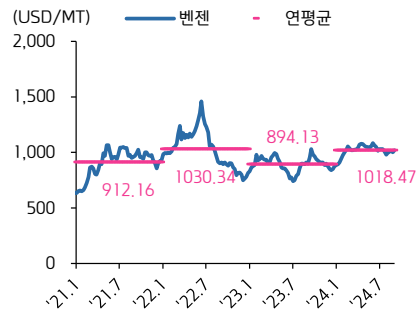
>>주요 제품 가격 추이 3

25) 부타디엔 가격 추이



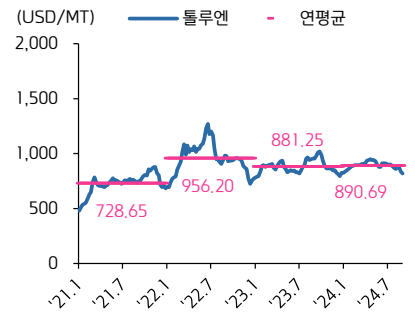
출처: 시스템, Bloomberg

26) 벤젠가격 추이



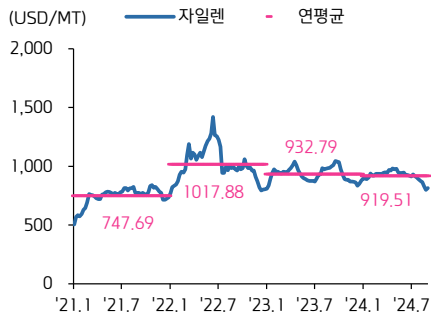
출처: 시스템, Bloomberg

27) 톨루엔 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

28) 자일렌 가격 추이



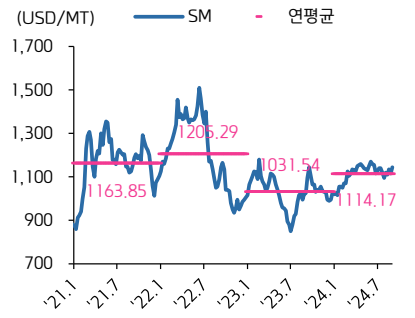
출처: 시스템, Bloomberg

29) PX 가격 추이



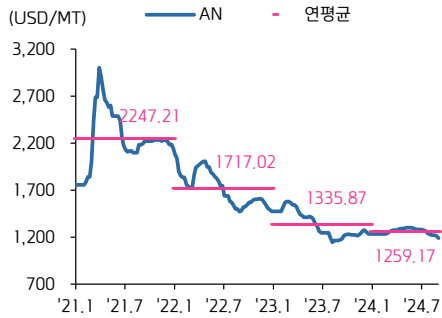
출처: 시스템, Bloomberg

30) SM 가격 추이



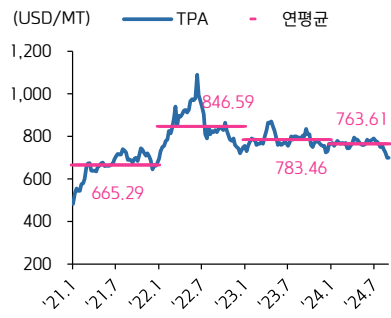
출처: 시스템, Bloomberg

31) AN 가격 추이



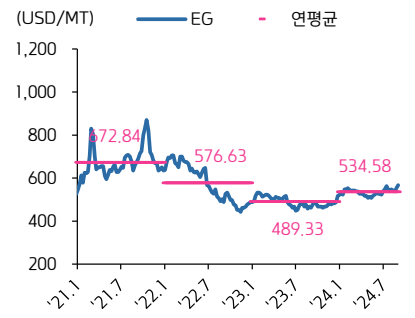
출처: 시스템, Bloomberg

32) TPA 가격 추이



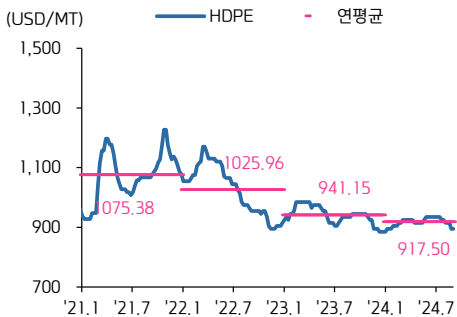
출처: 시스템, Bloomberg

33) MEG 가격 추이



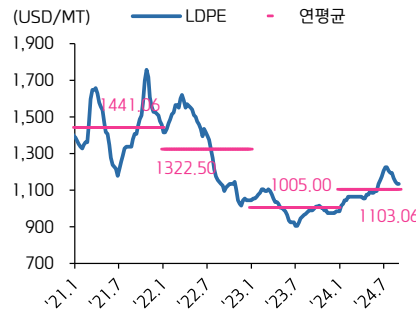
출처: 시스템, Bloomberg

34) HDPE 가격 추이



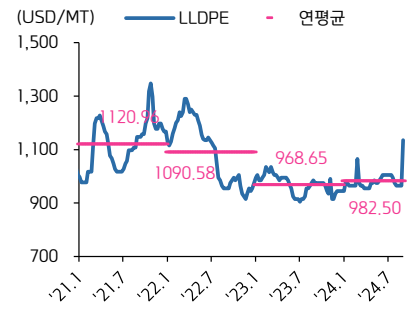
출처: 시스템, Bloomberg

35) LDPE 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

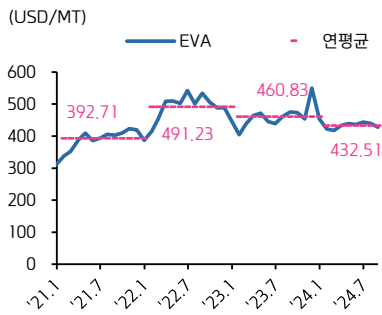
36) LLDPE 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

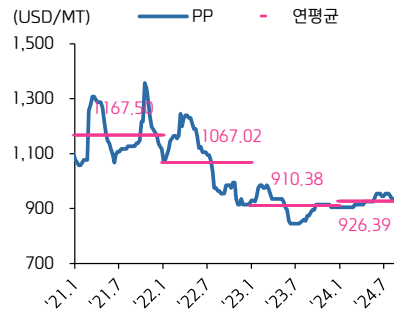
>>주요 제품 가격 추이 4

37) EVA 가격 추이



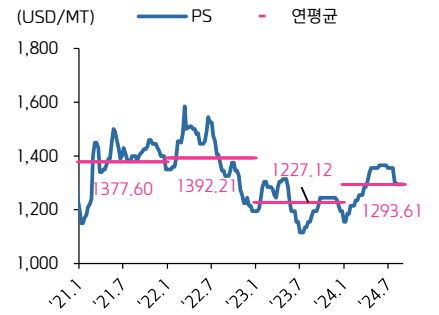
출처: 관세청

38) PP 가격 추이



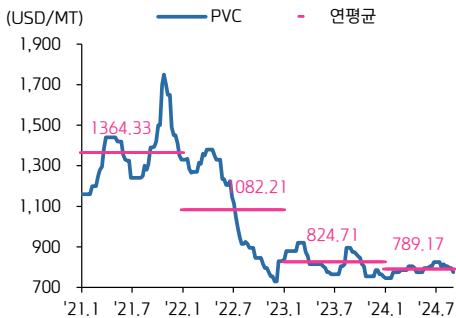
출처: 시스템, Bloomberg

39) (E)PS 가격 추이



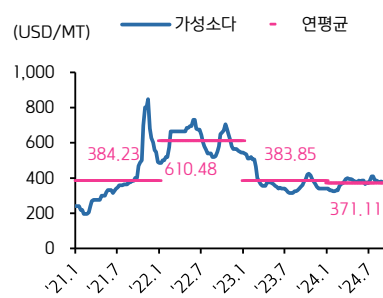
출처: 시스템, Bloomberg

40) PVC 가격 추이



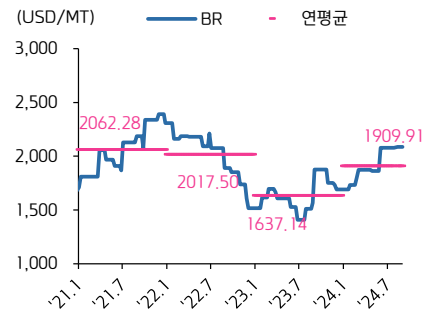
출처: 시스템, Bloomberg

41) CA(가성소다) 가격 추이



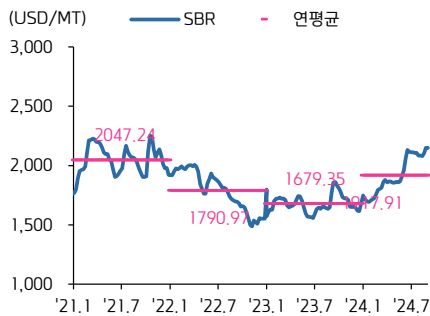
출처: 시스템, Bloomberg

42) BR 가격 추이



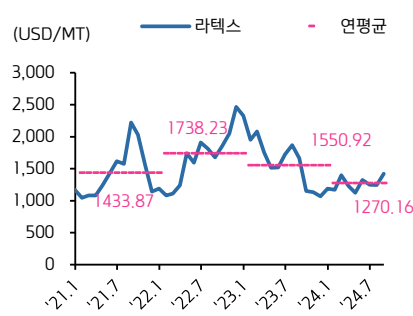
출처: 시스템, Bloomberg

43) SBR 가격 추이



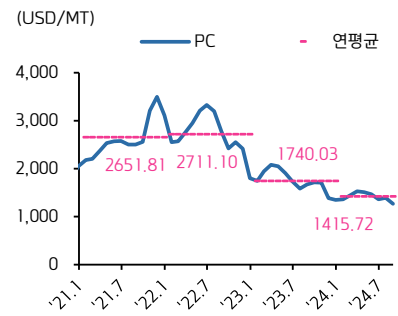
출처: 시스템, Bloomberg

44) 라텍스 가격 추이



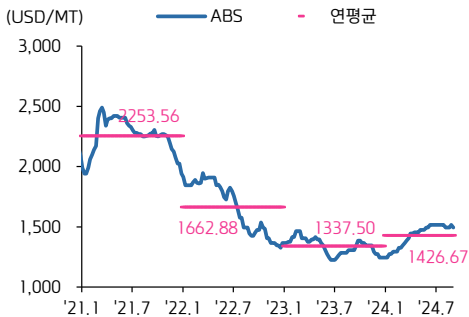
출처: 관세청

45) PC 가격 추이



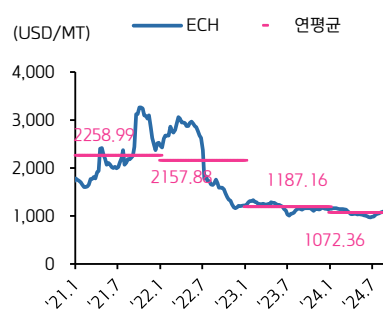
출처: 관세청

46) ABS 가격 추이



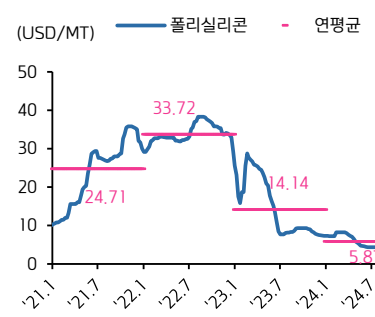
출처: 시스템, Bloomberg

47) ECH 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

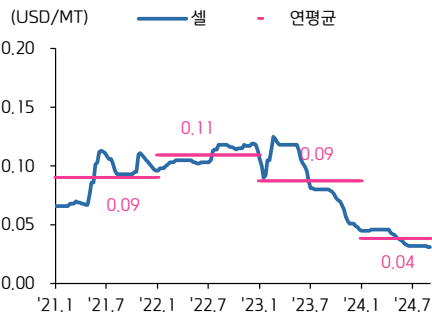
48) 태양광 폴리실리콘 가격 추이



출처: 시스템, Bloomberg

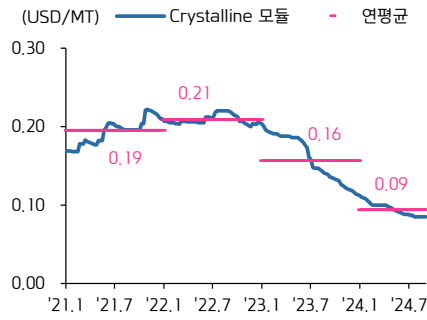
>>주요 제품 가격 추이 5

49) 태양광 셀 가격 추이



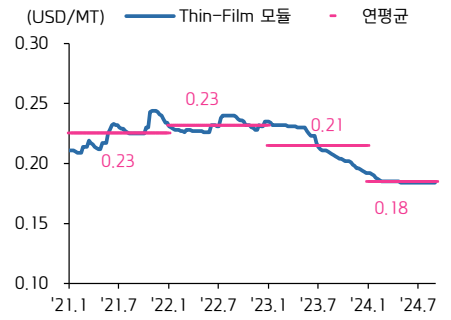
출처: 시스템, Bloomberg

50) 태양광 Crystalline 모듈 가격 추이



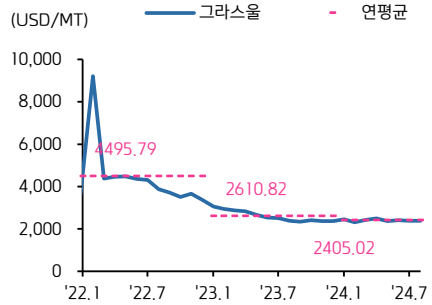
출처: 시스템, Bloomberg

51) 태양광 Thin-Film 모듈 가격 추이



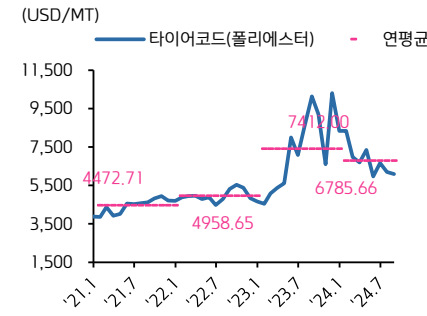
출처: 시스템, Bloomberg

52) 그라스올 가격



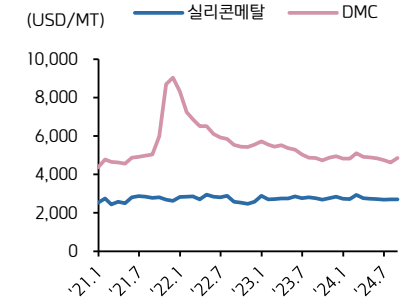
출처: 관세청

53) 타이어코드 가격



출처: 관세청

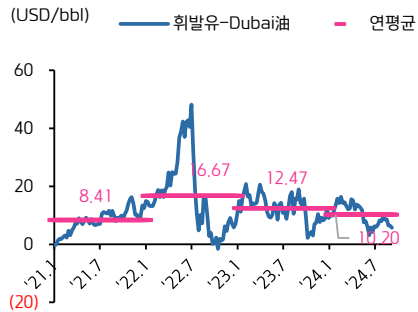
54) 실리콘메탈, DMC 가격 추이 비교



출처: 관세청

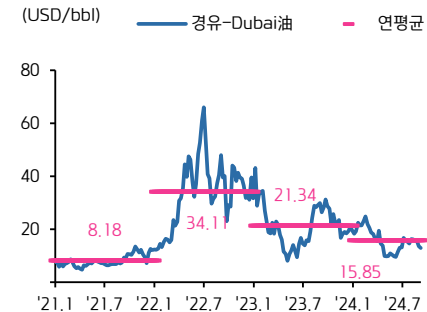
>>주요 제품 스프레드 추이 1

1) 휘발유, Dubai油 스프레드 추이



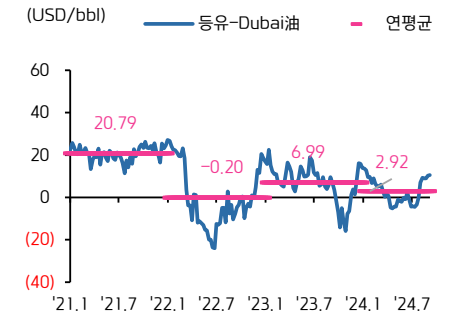
출처: 시스템, Bloomberg

2) 경유, Dubai油 스프레드 추이



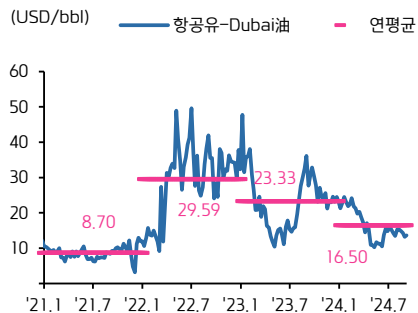
출처: 시스템, Bloomberg

3) 등유, Dubai油 스프레드 추이



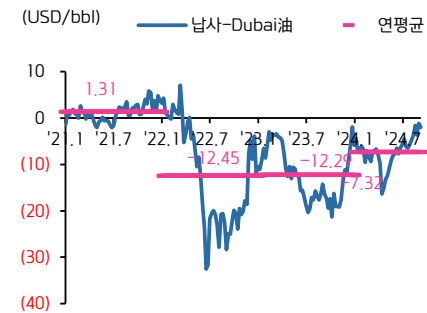
출처: 시스템, Bloomberg

4) 항공유, Dubai油 스프레드 추이



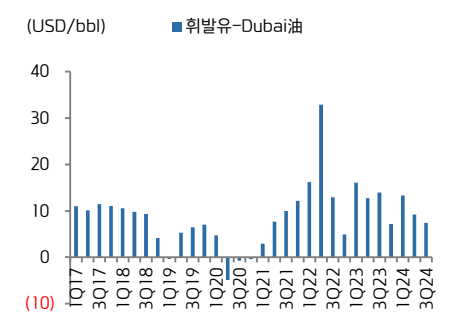
출처: 시스템, Bloomberg

5) 납사, Dubai油 스프레드 추이



출처: 시스템, Bloomberg

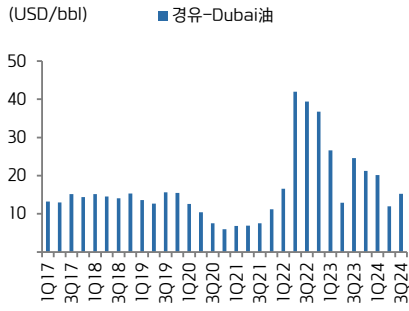
6) 휘발유, Dubai油 분기 스프레드 추이



출처: 시스템, Bloomberg

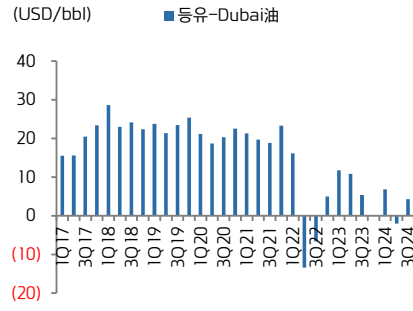
>>주요 제품 스프레드 추이 2

7) 경유, Dubai油 분기 스프레드 추이



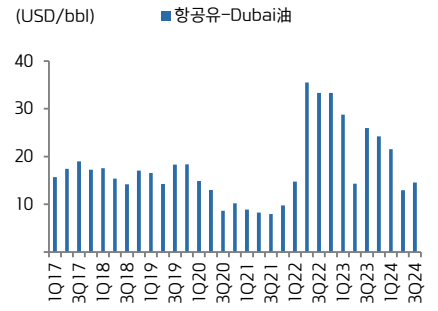
출처: 시스켈, Bloomberg

8) 등유, Dubai油 분기 스프레드 추이



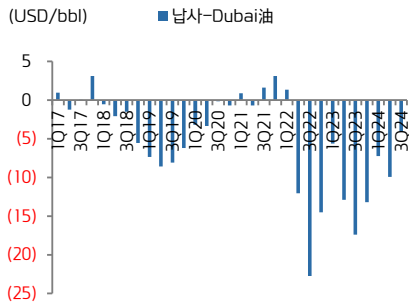
출처: 시스켈, Bloomberg

9) 항공유, Dubai油 분기 스프레드 추이



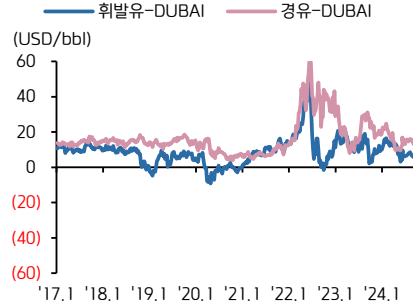
출처: 시스켈, Bloomberg

10) 납사, Dubai油 분기 스프레드 추이



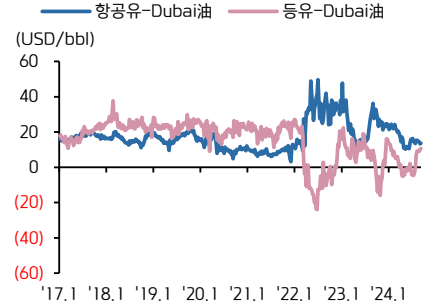
출처: 시스켈, Bloomberg

11) 석유제품 스프레드 추이 1



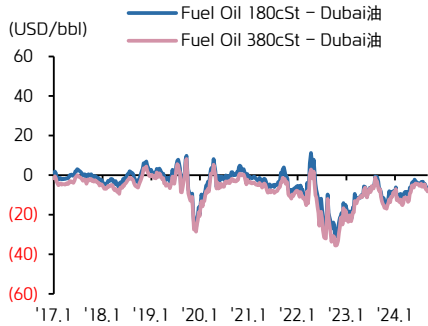
출처: 시스켈, Bloomberg

12) 석유제품 스프레드 추이 2



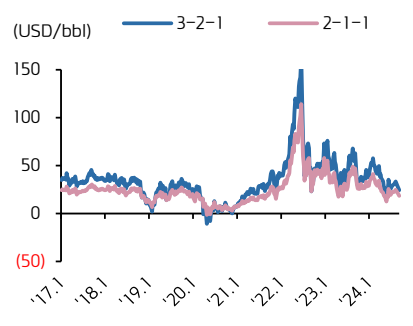
출처: 시스켈, Bloomberg

13) 석유제품 스프레드 추이 3



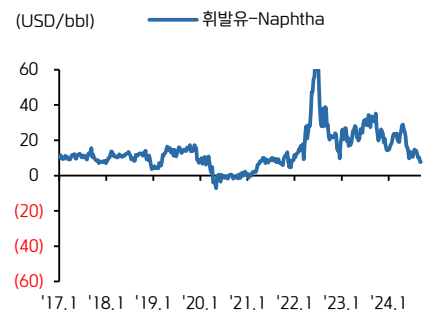
출처: 시스켈, Bloomberg

14) 복미 정제마진 추이



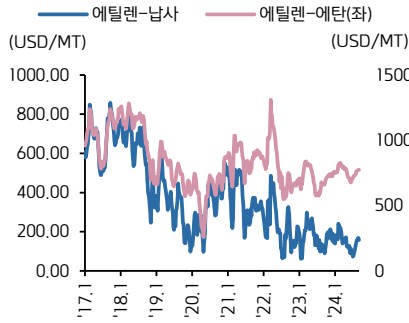
출처: 시스켈, Bloomberg

15) 휘발유, 납사 스프레드 추이



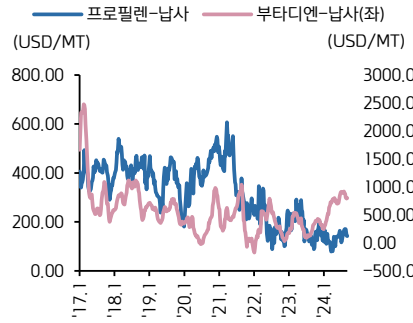
출처: 시스켈, Bloomberg

16) 기초유분 스프레드 추이 1



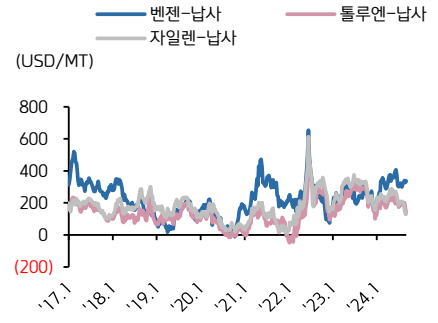
출처: 시스켈, Bloomberg

17) 기초유분 스프레드 추이 2



출처: 시스켈, Bloomberg

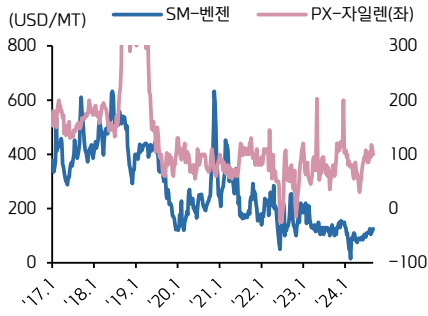
18) 기초유분 스프레드 추이 3



출처: 시스켈, Bloomberg

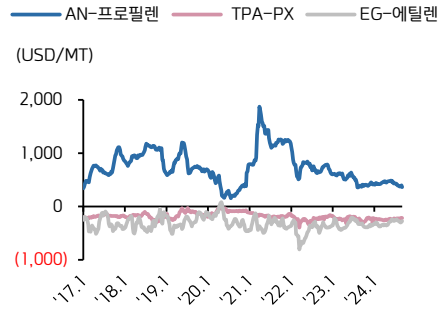
>>주요 제품 스프레드 추이 3

19) 중간원료 스프레드 추이



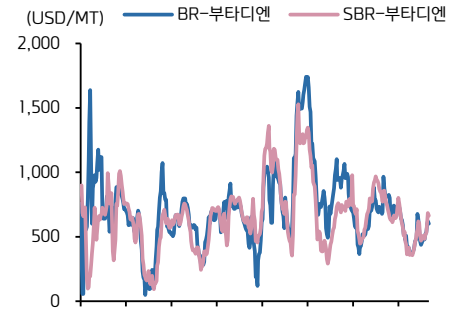
출처: 시스켈, Bloomberg

20) 합성원료 스프레드 추이



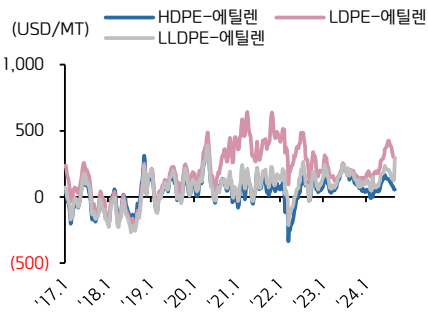
출처: 시스켈, Bloomberg

21) 합성고무 스프레드 추이



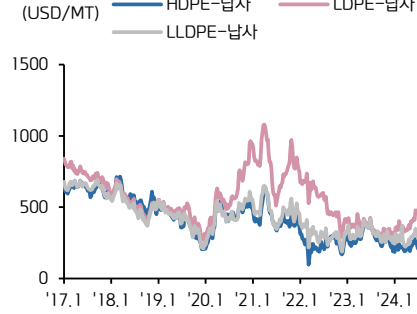
출처: 시스켈, Bloomberg

22) 합성수지 스프레드 추이 1



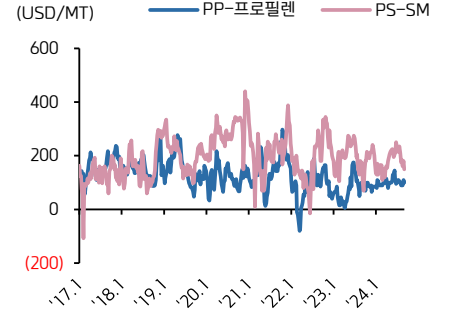
출처: 시스켈, Bloomberg

23) 합성수지 스프레드 추이 2



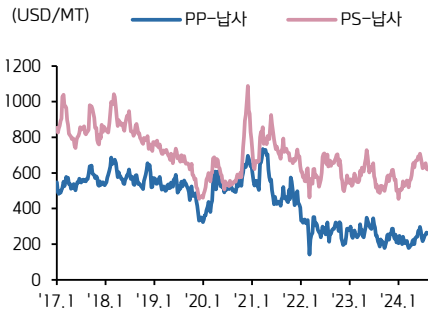
출처: 시스켈, Bloomberg

24) 합성수지 스프레드 추이 3



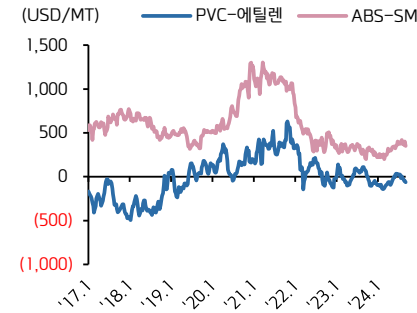
출처: 시스켈, Bloomberg

25) 합성수지 스프레드 추이 4



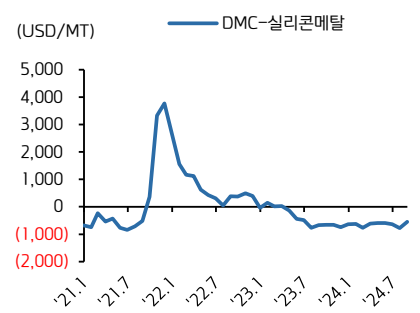
출처: 시스켈, Bloomberg

26) 합성수지 스프레드 추이 5



출처: 시스켈, 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	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	-2M	-1M	M	MoM	-2W	-1W	W	WoW
유가 (USD/bbl)	Dubai	97.1	81.8	83.9	3%	82.3	85.3	84.7	-1%	83.4	82.9	84.7	2%	86.3	85.0	79.5	-6%
	Brent	100.4	82.3	83.9	2%	82.7	84.9	84.8	0%	82.3	82.8	84.8	2%	86.1	83.4	82.3	-1%
	WTI	94.9	77.7	75.7	-3%	75.4	75.9	75.9	0%	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	78.1	80.3	3%	76.8	76.7	80.3	5%	81.1	79.4	78.7	-1%
	납사/Dubai	0.91	0.90	0.93	4%	0.95	0.92	0.95	4%	0.92	0.92	0.95	3%	0.94	0.93	0.99	6%
	휘발유	113.1	94.5	94.3	0%	94.4	94.7	93.1	-2%	94.2	87.6	93.1	6%	94.4	93.9	92.4	-2%
	경유	130.5	103.4	99.6	-4%	101.2	97.5	101.5	4%	95.1	94.5	101.5	7%	103.5	100.9	99.1	-2%
	등유	96.2	89.0	85.3	-4%	87.9	83.4	82.8	-1%	83.2	81.7	82.8	1%	83.1	82.3	84.3	2%
	항공유	126.0	105.4	100.5	-5%	102.6	98.4	100.7	-2%	96.1	96.4	100.7	4%	102.8	99.8	98.0	-2%
	Fuel-Oil (180cSt)	82.5	71.5	76.4	7%	71.4	79.9	81.6	2%	80.8	79.1	81.6	3%	82.9	82.2	80.3	-2%
Fuel-Oil (380cSt)	77.9	70.0	74.5	6%	68.9	78.1	80.8	3%	78.9	78.3	80.8	3%	82.7	81.3	78.7	-3%	
화학원료 (USD/MT)	납사	786.2	652.2	698.0	7%	696.2	694.7	714.3	3%	683.3	682.8	714.3	5%	722.0	707.0	700.0	-1%
	에탄가스	221.8	114.4	87.6	-23%	89.6	88.7	77.5	-13%	88.0	91.4	77.5	-15%	74.1	74.1	74.1	0%
	에틸렌	1014.9	824.0	844.2	2%	879.6	821.5	802.5	-2%	806.3	781.3	802.5	3%	800.0	800.0	810.0	1%
기초유분 (USD/MT)	프로필렌	982.7	833.0	822.8	-1%	813.5	825.0	846.3	3%	821.3	832.5	846.3	2%	845.0	845.0	850.0	1%
	부타디엔	1102.0	965.6	1373.3	42%	1205.4	1466.5	1616.3	10%	1403.8	1493.8	1616.3	8%	1625.0	1600.0	1600.0	0%
	벤젠	1112.9	953.2	1141.4	20%	1125.6	1182.3	1060.0	-10%	1188.8	1117.5	1060.0	-5%	1030.0	1030.0	1010.0	-2%
	톨루엔	1207.9	1074.0	1070.3	0%	1050.8	1113.1	995.0	-11%	1113.8	990.0	995.0	1%	900.0	900.0	885.0	-2%
중간원료 (USD/MT)	자일렌	1049.8	977.2	989.2	1%	957.7	1017.7	998.8	-2%	1018.8	1020.0	998.8	-2%	930.0	915.0	905.0	-1%
	PX	1081.1	1017.3	1011.6	-1%	1005.2	1018.8	1008.8	-1%	1002.5	1018.1	1008.8	-1%	1025.0	1000.0	990.0	-1%
합성원료 (USD/MT)	SM	1205.3	1031.5	1113.0	8%	1074.6	1145.8	1131.3	-1%	1138.8	1150.0	1131.3	-2%	1140.0	1140.0	1120.0	-2%
	AN	1717.0	1335.9	1267.7	-5%	1245.4	1290.0	1267.5	-2%	1300.0	1283.8	1267.5	-1%	1275.0	1270.0	1245.0	-2%
	TPA	846.6	783.5	770.5	-2%	763.5	775.4	777.5	0%	762.5	780.0	777.5	0%	780.0	775.0	765.0	-1%
	EG	576.6	489.3	531.8	9%	537.9	520.6	548.8	5%	515.0	527.5	548.8	4%	547.5	562.5	547.5	-3%
	HDPE	1026.0	941.2	919.0	-2%	908.8	925.0	932.5	1%	922.5	935.0	932.5	0%	935.0	935.0	925.0	-1%
	LDPE	1322.5	1005.0	1091.3	9%	1048.8	1095.8	1215.0	11%	1090.0	1140.0	1215.0	7%	1225.0	1225.0	1205.0	-2%
	LLDPE	1090.6	968.7	980.0	1%	972.7	980.4	1002.5	2%	980.0	1002.5	1002.5	0%	1005.0	1005.0	995.0	-1%
합성고무 (USD/MT)	PVC	1082.2	824.7	787.3	-5%	771.2	794.2	817.5	3%	785.0	807.5	817.5	1%	825.0	825.0	795.0	-4%
	PP	1067.0	910.4	925.0	2%	908.1	933.5	952.5	2%	930.0	952.5	952.5	0%	952.5	952.5	955.0	0%
	PS	1392.2	1227.1	1293.0	5%	1218.8	1348.1	1355.0	1%	1357.5	1365.0	1355.0	-1%	1355.0	1355.0	1355.0	0%
	ABS	1662.9	1337.5	1411.7	6%	1313.5	1478.1	1515.0	2%	1480.0	1510.0	1515.0	0%	1515.0	1515.0	1515.0	0%
	SBR	2017.5	1637.1	1880.7	15%	1768.1	1932.6	2077.8	8%	1863.4	2077.8	2077.8	0%	2077.8	2077.8	2077.8	0%
SBR	1791.0	1679.4	1879.8	12%	1761.5	1927.6	2109.2	9%	1872.5	2067.1	2109.2	2%	2110.8	2107.6	2107.6	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	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
정유제품 (USD/bbl)	휘발유-Dubai	(3)	13	17	12	11	-9%	1	(2)	15	10	23	1	14	9	9	2%	-59%
	경유-Dubai	7	13	34	21	17	-22%	27	30	26	10	34	16	21	12	18	48%	-47%
	항공유-Dubai	9	13	30	23	18	-25%	21	26	28	11	35	19	23	13	17	31%	-52%
	납사-Dubai	(3)	8	(8)	(9)	(5)	-48%	(29)	(16)	(3)	(13)	(4)	(15)	(2)	(7)	(3)	-54%	-23%
	Bunker-Dubai	(7)	(2)	(18)	(12)	(9)	-29%	(38)	(34)	(19)	(13)	3	(19)	(11)	(7)	(3)	-61%	-204%
기초유분 (USD/MT)	3-2-1	1	38	68	46	39	-15%	29	26	56	29	81	18	50	31	37	21%	-54%
	2-1-1	4	26	51	34	28	-17%	28	28	41	20	57	17	36	21	27	28%	-52%
	에틸렌-납사	324	380	225	175	149	-15%	129	153	187	165	172	174	197	115	104	-10%	-40%
	에틸렌-에탄가스	633	866	794	704	756	7%	624	643	735	713	649	719	788	735	718	-2%	-11%
	프로필렌-납사	397	391	192	184	127	-31%	104	154	234	170	177	153	131	118	148	25%	-16%
	부타디엔-납사	343	432	312	316	678	114%	333	114	418	250	241	355	522	760	918	21%	280%
	벤젠-납사	101	395	323	304	446	47%	309	130	263	329	336	286	443	476	362	-24%	8%
	톨루엔-납사	50	122	418	425	375	-12%	523	391	347	436	612	303	368	407	297	-27%	-52%
	자일렌-납사	99	113	259	328	294	-10%	316	328	262	302	433	314	275	311	300	-4%	-31%
	PX-자일렌	49	116	45	38	33	-14%	(85)	(84)	72	46	76	(41)	81	5	(1)	-114%	-101%
중간원료 (USD/MT)	PX-납사	166	212	291	368	316	-14%	302	283	318	376	444	334	322	312	310	-1%	-30%
	SM-벤젠	237	163	72	87	3	-97%	(209)	160	194	20	103	30	77	(91)	43	-147%	-59%
합성원료 (USD/MT)	AN-프로필렌	403	1,232	727	500	445	-11%	628	726	628	490	463	417	430	470	428	-9%	-7%
	EG-에틸렌	(233)	(327)	(451)	(336)	(312)	-7%	(395)	(399)	(327)	(394)	(262)	(359)	(328)	(333)	(243)	-27%	-7%
	TPA-PX	(111)	(153)	(227)	(227)	(239)	5%	(313)	(234)	(195)	(237)	(202)	(276)	(237)	(240)	(236)	-2%	17%
합성고무 (USD/MT)	HDPE-에틸렌	122	76	(2)	116	75	-35%	69	50	122	65	199	79	43	72	141	97%	-29%
	LDPE-에틸렌	283	441	295	180	248	38%	286	204	240	97	232	152	183	242	423	75%	83%
	LLDPE-에틸렌	136	121	63	144	136	-5%	91	90	167	76	221	112	107	127	211	66%	-5%
	PVC-에틸렌	173	364	54	(0)	(56)	29198%	16	(76)	45	(90)	104	(60)	(95)	(59)	26	-143%	-75%
	PP-프로필렌	211	168	39	85	81	-5%	83	70	118	13	137	74	42	80	161	101%	18%
	HDPE-납사	428	451	236	292	223	-23%	215	233	282	304	337	244	226	218	234	7%	-31%
	LDPE-납사	588	817	532	356	396	11%	433	388	400	336	370	317	366	389	517	33%	40%
합성고무 (USD/MT)	LLDPE-납사	441	496	300	319	284	-11%	238	273	327	315	359	276	290	274	304	11%	-15%
	PVC-납사	479	740	292	175	92	-48%	163	107	205	149	242	104	88	88	119	36%	-51%
	PP-납사	517	543	277	261	229	-12%	230	253	278	252	275	239	225	227	254	12%	-8%
	BR-부타디엔	627	964	925	685	555	-19%	727	847	642	508	859	732	704	485	523	8%	-39%
SBR-부타디엔	664	949	698	728	554	-24%	463	709	712	585	959	654	698	480	554	15%	-42%	

*주간 데이터가 발표되지 않을 시 前주 가격

>> 최근 2개월 보고서

카테고리	산업	제목	날짜	링크
산업브리프	정유	Chevron(CVX US): 글로벌 다각화 에너지사의 실적 및 시사점	2024-08-30	bn.kiwoom.com/rfCI5102
스팟노트	정유	SK이노베이션(096770) 합병통과, 남은 것은 주매정 규모	2024-08-28	bn.kiwoom.com/rfSN3518
산업브리프	화학	Westlake(WLK US): 북미 PE, PVC 업황과 시사점	2024-08-28	bn.kiwoom.com/rfCI5100
산업브리프	정유	정유_성수기에 휘발유 마진이 약한 이유를 점검해 보니	2024-08-20	bn.kiwoom.com/rfCI5091
기업리포트	화학	KCC(002380) 2분기 기대치 상회, 그리고 실리온 개선 전망의 근거	2024-08-06	bn.kiwoom.com/rfCR10909
산업브리프	정유	ExxonMobil(XOM US): 2분기 실적 정체/화학 마진 약세에도 다각화 에너지사 장점 부각	2024-08-06	bn.kiwoom.com/rfCI5079
산업브리프	태양광	First Solar(FSLR US): 시장 재고에도 2분기 수익 성장	2024-08-02	bn.kiwoom.com/rfCI5071
산업브리프	태양광/화학	Wacker Chemie(WCH GR) 폴리실리콘, 실리콘 등 2분기 실적 시사점 3가지	2024-08-01	bn.kiwoom.com/rfCI5070
산업브리프	화학	Eastman(EMN US) Acetate Tow 수익성 등 2분기 실적 정리	2024-07-30	bn.kiwoom.com/rfCI5067
산업브리프	정유	에너지 주식 스타디_2.3) 글로벌 정유	2024-07-30	bn.kiwoom.com/rfCI5066
산업브리프	정유	에너지 주식 스타디_2.2) 글로벌 E&P	2024-07-23	bn.kiwoom.com/rfCI5061
기업리포트	태양광	OCI홀딩스(010060) 2분기 견조 그러나 당분간 저평가 지속 가능성 있어	2024-07-19	bn.kiwoom.com/rfCR10856
스팟노트	정유	SK이노베이션(096770): SK E&S 흡수합병 주요 포인트 3가지	2024-07-18	bn.kiwoom.com/rfSN3504
기업리포트	화학	LG화학(051910): 2Q24 Preview, 수확이 아닌 투자의 시기	2024-07-17	bn.kiwoom.com/rfCR10851
기업리포트	화학	코오롱인더(120110): 아라미드가 더덕도 개선되는 수익성	2024-07-16	bn.kiwoom.com/rfCR10846
기업리포트	화학	금호석유(011780): 업황 개선, 재무 건전성, 자사주 소각의 3박자	2024-07-15	bn.kiwoom.com/rfCR10840
산업브리프	정유	정유: 쉬어가는 2분기, 그리고 3가지 투자 요건	2024-07-05	bn.kiwoom.com/rfCI5040
기업리포트	화학	KCC(002380): 2분기 실리콘사업부문 개선 지속 전망	2024-06-25	bit.ly/3z8CwP
산업브리프	정유	에너지 주식 스타디_2.1) 에너지 서비스 및 기기 섹터	2024-06-18	bit.ly/3xly4V
스팟노트	화학	중등은 예견된 수순, 중국발 공급으로 장기불황 전망	2024-06-14	bit.ly/3XFMQwP
산업브리프	정유	에너지 주식 이해하기_1. 글로벌 섹터분류	2024-06-13	bit.ly/3VkhjSr
산업분석	정유/화학/태양광	정유/화학/태양광(Underweight 유지): 2024년 하반기 전망_철어지는 악천후 속 피난처	2024-06-03	bit.ly/4c2Tllp

[Compliance Notice]

- 당사는 9월 6일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석서는 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.