화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

[싱가폴 표준 설비 기준, 정제마진]

https://tinyurl.com/232hq3xg

-2024년 4분기 4.9$ → 2025년 3분기 3.9$ → 11월 6.1$/배럴(손익분기점 4.5$)
-특징) 10~11월 공급 차질에 의한 정제마진 단기 급등함. 러시아 석유제품 수출제재, 3개 정유설비 화재 등 차질이 발생되었음.
-전망) 12월, 3개 정유사 설비가 정상화되면서, 정제마진도 평균 수준인 4~5$ 수준으로 회귀할 것

[에틸렌 석화마진]

-2024년 4분기 160$ → 2025년 3분기 209$ → 11월 135$/톤(한국 손익분기점 230$ 전후)
-특징) 수요부진에 따른 부진. 8월 미국의 상호관세 적용 이후, 아시아 가전/가구/의류 등 내구재 생산 축소. 이들 업체에서 화학제품 구매를 줄이고 있음
-실적) 4분기 NCC업체 실적은 또다시 감소할 것. LG화학 4분기 △2,200억원(3분기 6800억원), 롯데켐 △2500억원(3분기 △1,300억원), 대한유화 170억원(3분기 430억원)
-전망) 2가지 변수가 중요함. 1) 미국의 상호관세 적법성에 대한 대법원 판결, 2) 1~3월, 중국의 구체적인 석화설비 폐쇄 계획 발표

[특이한 시황]

- NB라텍스 재고조정 후 수요 회복 국면 시작됨
- 11월 NB라텍스 한국의 수출량 6.8만톤으로, 전월대비 16%, 전년동월 대비 29% 동시에 증가함
- 배경) 2025년 2~10월 동안 진행된 글로벌 고무장갑업체 재고조정이 마무리되면서, 다시 라텍스 구매를 늘리기 시작했음
- 수혜) 금호석유(주) NB라텍스 캐파 95만톤 가동율 2분기 51%에서 3분기 62%로 높아짐. 4분기에는 65% 이상으로 다시 높아질 것

이차전지/신에너지

이안나 (02-3770-5599)

엔켐, 美실리콘 배터리사와 3년간 1000톤 전해액 공급 계약
- link: https://tinyurl.com/4ev5hfrn
비야디, 플러그인 하이브리드 차량 9만 대 업데이트... "배터리 팩 결함, 안전 위험"
- link: https://tinyurl.com/8vjm9uxw
유럽 자동차 위기, 韓·日에 '협력 기회'...中 공세 속 규모의 경쟁력 확보 촉구
- link: https://tinyurl.com/4zsbhnbd
연중 최고치 찍은 리튬값...K배터리 반등 기대감
- link: https://tinyurl.com/zp7ejtdp
中 비야디, 3개월 연속 판매량 감소..."전기차 아성 흔들리나"
- link: https://tinyurl.com/82u4yk67
완성차 5사, 11월 글로벌 66만8991대...내수·수출 모두 후퇴
- link: https://tinyurl.com/4znv86v3
[단독] 삼성, 디엔에프와 차세대 박막 증착 中 특허 확보...11월 총 570건 승인
- link: https://tinyurl.com/4cce33f6
中 분리막 1위 창신신소재, 업스트림 기업 인수 추진
- link: https://tinyurl.com/mr3x52p4

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

여천NCC 3공장 폐쇄 임박...여수 석화 구조조정 급물살
- link: https://tinyurl.com/4ur98mr9
LG화학 수처리 인수 글랜우드 ... 설비투자에 2천억 추가 집행
- link: https://tinyurl.com/3tpffek8
TKG휴켐스, 일본 야소지마 인수 유력
- link: https://tinyurl.com/45x36spy
OPEC+ Keeps Oil Output Steady and Approves Historic Capacity Mechanism
- link: https://tinyurl.com/4f54dyts
(싱가폴 복합정제마진 동향)
- 2025년 3분기 3.99$ → 11월 8.19$ → 11월4주 5.3$(과거 평균 6.0$, 손익분기점 4.5$) → 12월 1일 5.9/배럴
(중국 석화제품 가격 동향, 12월 1일)
- 상승폭 大: Sodium bromide 10.32%, AES sodium fatty alcohol polyoxyethylene ether sulfate 7.97%, Sulfuryl chloride 7.03%
하락폭 大: Ethylene oxide △3.33%, Diethylene glycol △2.43%, Propylene Glycol △2.13%

철강/금속

이현수 (02-3770-5718)

[단독] 국회, 철강 산업 기술 지원 예산 76억원 증액 추진
- link: https://buly.kr/DEaFkZJ
포스코 사업 구조조정 본격화...연말 2조 실탄 확보할까
- link: https://buly.kr/4xYdeJH
[12월 전망·강관] 업황 반전 동력 실종, 불안감 증폭
- link: https://buly.kr/6iiDT5V
11월 열연 수입 두 달 연속 증가...관세 충격 벗어나는 일본산
- link: https://buly.kr/EduJbnk
[12월 전망·중국] 비수기 불구 반등 노린다
- link: https://buly.kr/GktPNaq

철근 재고 30만 톤 시대의 고착...수요 절벽 속 시장 불안 증폭
- link: https://buly.kr/1GKj3nr
선행사례로 본 반덤핑 흐름...GI·컬러강판은?
- link: https://buly.kr/FhOrUhe
美, 한국·인도산 단조강 관이음쇠 AD·CVD 연장 검토 착수
- link: https://buly.kr/EI4neB8
"남부 철 스크랩 현대 포항 보수에 촉각"
- link: https://buly.kr/7QNFOMb
수입 철근 재고, 급증 끝내고 다시 감소세
- link: https://buly.kr/Aaqt33A
中 철강업 PMI 4개월 연속 기준선 50 하회
- link: https://buly.kr/2Uk1vWq
중국산 H형강 덤핑방지관세 재심사 개시...현대제철·동국제강 요청
- link: https://buly.kr/1n4znYJ
BMI, 내년 철광석 가격 전망치 95달러...점결탄은 182달러
- link: https://buly.kr/Aaqt33r
산업부, 캐나다에 철강 관세 철회 요청
- link: https://buly.kr/DEaFIIh

자동차/조선

김용민 (02-3770-5606)

현대차, 韓 첫 개최 '수소委 CEO 서밋'서 수소 경쟁력 알린다
- link: https://buly.kr/DaPljFH
기아, 6년 만의 풀체인지 '디 올 뉴 셀토스' 티저 공개
- link: https://buly.kr/6iiDTQp
기아, 11월 26만2065대 판매...전년비 소폭 감소
- link: https://buly.kr/44yqICG
'통합 HD현대중공업' 닻 올렸다... "2035년 매출 37조원 달성 목표"
- link: https://buly.kr/3CP3r7U
삼성중공업, 대만 에버그린 본사에 '선박 원격운용센터' 개소
- link: https://buly.kr/1GKj49F

방산

백종민 (02-3770-0000)

EU "트럼프, 우크라 종전 위해 푸틴 전범 면책 안돼"
- link: https://tinyurl.com/3jsfmjb5
한 주 만에 다시 만났지만...미-우크라 '종전 협상' 제자리 걸음
- link: https://tinyurl.com/5xvwhmmd
[단독] K방산 독일 진출에, 라인메탈 CEO "경쟁도 협력도 가능하다"
- link: https://tinyurl.com/28wkev7z
벨라루스 "리투아니아 드론이 영공 침범"(종합)
- link: https://tinyurl.com/5aeubzpd
재무장하는 유럽... 獨 국방 예산 냉전후 최대, 덴마크는 여성 징병
- link: https://tinyurl.com/y4vfmvz4
마크롱·젤렌스키, 위트코프 러시아행 앞두고 회동(종합)
- link: https://tinyurl.com/mrxa6ffm
한화에어로, 내년부터 K9 자주포 이집트 인도 시작

- link: https://tinyurl.com/5ec87yhw
러우전쟁에 글로벌 군수기업 매출 급증...한국, 증가율 톱3 올라
- link: https://tinyurl.com/547knanh

통신서비스/지주회사

이승웅 (02-3770-5597)

KT, '수퍼셀' 필드 테스트 성공...'6G 유비쿼터스' 시대 연다
- link: https://tinyurl.com/4bjsfjph
KT, AI 연구 대비해 KOREN 대역폭 확대..."7Tbps 지원"
- link: https://tinyurl.com/msjyd5s4
LGU+, 내년 조직개편 단행..."상품·사업 조직 분리로 AX 성과 본격화"
- link: https://tinyurl.com/2e75fddk
'LS 지분 모두 매각' 수천억 확보한 호반
- link: https://tinyurl.com/ycx3fd7m
자사주 살 땐 '주주가치', 팔 땐 '임직원 성과 보상'
- link: https://tinyurl.com/4wwf5wft
2026년 증권거래세율 +0.05%p(과세증권거래세 0.15%→0.20%) 상향... 대주주 한해 '감액배당'도 과세
- link: https://tinyurl.com/8j6b9eyj

인터넷/게임

이창영 (02-3770-5596)

[단독]네이버페이 커넥트, '클로바 AI·파파고 번역' 결합한다
- link: https://buly.kr/ESzYdJB
다음, 11년 만에 카카오와 완전 분리됐다
- link: https://buly.kr/AwgP0zk
LG CNS, 아마존웹서비스 '에이전틱 AI' 전문자격 획득
- link: https://buly.kr/D3fUmms
엔씨 AI, AI 기반 3D 생성 플랫폼 '바르코 3D' 출시
- link: https://buly.kr/882HJwm
한국 비하 논란... 크래프톤 산하 언노운월즈 창업자 내부 문건 파문
- link: https://buly.kr/Aaqt3N5
[명운 건 IP]② 펄어비스, 7년만의 신작 '붉은사막'으로 보는 세 가지 시나리오
- link: https://buly.kr/CWvDqLd

미디어/엔터

이환욱 (02-3770-5590)

스트레이 키즈, 빌보드 '핫100' 다섯 번째 진입...'두 잇' 68위
- link: https://buly.kr/DwFHgpw
엔믹스, 데뷔 후 첫 월드투어 스타트
- link: https://buly.kr/AF1N5iG

화장품/의료기기/유통

이승은 (02-3770-5588)

12월 한 달 남기고 역대 최고 화장품 수출액 경신
- link: https://buly.kr/C0AwtZo
[단독] 에이피알, '핫플' 성수 상륙 임박...플래그십스토어 3호점 12월 중순 오픈
- link: https://buly.kr/3YEZoRP
[단독] 아모레퍼시픽, 휴머노이드 로봇으로 공장 혁신...자동화 한계 극복
- link: https://buly.kr/4QoMiXP
클래시스, 볼뉴머 中 임상시험 완료
- link: https://buly.kr/613BXu8
코스맥스, 인니 '연구혁신청'과 전략적 협력...화장품 원료 공동개발
- link: https://buly.kr/Alle1xS
"한국콜마와 차세대 K뷰티 발굴"...디티앤인베, 200억 펀드 결성
- link: https://buly.kr/3CP3qtU
[체크!공시] 현대무벡스, 한국콜마와 559억 규모 물류자동화 공급 계약
- link: https://buly.kr/FhOrUpc
결국 '희망퇴직'까지 간다...'8000억' 넘게 들였는데 '눈물' [분석+]
- link: https://buly.kr/6XnSUSp

제약/바이오

하현수 (02-3770-2688)

펩트론, 기술평가 10개월 연장.....신공장은 "청주시 승인 남아"
- link: https://m.site.naver.com/1WOqr
In UK trade deal, Trump administration excludes drugs from tariffs and secures promise of more pharma investment
- link: https://m.site.naver.com/1WOqu
Regeneron makes $150M bet on Tessera's rare disease gene writing prospect
- link: https://m.site.naver.com/1WOqs
Lilly joins Novo in GLP-1 self-pay price cuts, lowering costs of single-dose Zepbound vials
- link: https://m.site.naver.com/1WOqv

음식료/전력기기

손현정 (02-3770-5595)

전력량보다 전력망이 더 큰 문제다
- link: https://tinyurl.com/tawrh8wp
대한전선, 해저케이블 분야 정부 공급망안정화 선도사업자 선정
- link: https://tinyurl.com/mr3ntbke
넷제로 선두 북유럽에 잇따라 납품...K-전력기기 '친환경 바람'
- link: https://tinyurl.com/2tnjpahm
GE Vernova Secures First Non-US Wind Repower Deal with Taiwan Power Company
- link: https://tinyurl.com/mr2hmfyv
K푸드 수요 되살아난다... 식품업계, 중국 공략 '재가동'
- link: https://tinyurl.com/bde2tf6u
"케데헌 속 라면 맛본다"...농심, 신라면 3종 한정 출시
- link: https://tinyurl.com/ykk368c8

금융

우도형 (02-3770-5589)

홍콩 ELS 2조 충격...이찬진 "소비자보호 첫 리딩케이스, RWA 부담은 조율"
- link: https://buly.kr/FLZLXNu
원화 스테이블코인 은행 기반 설계 가닥..."한계 있지만 가장 바람직"
- link: https://buly.kr/C0AwttU
5대銀 전세·집단대출 한달새 1.1조 줄었다...주택대출 절벽 현실화
- link: https://buly.kr/7mCIMK4
한은·국민연금 외환스와프 연장 추진...수출·금융기업 점검(종합)
- link: https://buly.kr/GZyeP7i

주요 기업 주가 전일 대비 상승/하락폭

	국내				해외			
	상승		하락		상승		하락	
반도체	솔브레인	+13.7%	리노공업	-4.1%	Micron	+1.7%	ASE	-2.2%
	동진쎄미켐	+13.2%	하나마이크론	-1.6%	Nvidia	+1.6%	TSMC	-2.1%
	피에스케이	+6.2%	한미반도체	-1.5%	AMD	+1.0%	Intel	-1.4%
전기전자	코리아써키트	+15.7%	심텍	-4.2%	Sunny Optics	+6.2%	Walsin	-3.8%
	하이비젼시스템	+3.0%	아모텍	-4.1%	Whirlpool	+2.8%	Yageo	-2.6%
	파트론	+2.5%	비에이치	-2.5%	Apple	+1.5%	Largan	-1.1%
이차전지	에코프로비엠	+7.2%	천보	-0.5%	CATL	+2.6%	Panasonic	-3.3%
	일진머티리얼즈	+6.4%	삼성 SDI	-0.5%	Baoan	+1.2%	Umicore	-0.7%
	엘앤에프	+2.2%			Ningbo Shanshan	+0.6%	Sumitomo	-0.1%
화학/정유	S-Oil	+2.0%	OCI	-3.2%	Sinopec	+1.2%	BASF	-0.4%
			SKC	-1.9%	ExxonMobil	+0.6%		
			대한유화	-1.7%	Formosa Plastics	+0.6%		
철강/금속	고려아연	+1.5%	풍산	-2.2%	China Steel	+1.9%	Nippon Steel	-1.0%
	대한제강	+0.8%	세아베스틸지주	-2.0%	Nucor	+0.8%	JFE Holdings	-0.6%
	동국제강	+0.5%	한국철강	-0.8%	ArcelorMittal	+0.7%	Baoshan	-0.1%
자동차	HL 만도	+9.6%	현대위아	-4.8%	Mercedes-Benz	+1.6%	NIO	-5.8%
			한온시스템	-3.7%	Volkswagen	+1.2%	Honda	-2.4%
			현대차	-2.1%	BYD	+0.6%	Toyota	-1.6%
조선			HD 현대중공업	-4.1%			Huntington Ingalls	-2.2%
			한화오션	-3.2%			Yangzijiang Shipbuilding	-2.1%
			HD 현대마린솔루션	-3.0%			Mitsubishi Heavy	-1.1%
건설/건자재	한샘	+0.7%	현대건설	-4.3%	Saipem	+1.3%	Chiyoda	-3.2%
			GS 건설	-2.0%	TechnipFMC	+0.8%	Fluor	-1.2%
			DL 이앤씨	-1.9%			JGC	-0.9%
운송	HMM	+4.4%	제주항공	-1.3%	Air France	+7.6%	Safe Bulkers	-1.1%
	팬오션	+4.4%	진에어	-0.7%	Air China	+5.4%	United Airlines	-0.8%
	티웨이항공	+0.8%			China Southern Airlines	+2.8%	ANA	-0.8%
통신서비스/지주회사	LGU+	+0.9%	SK	-4.5%			Vodafone Group	-1.8%
	KT	+0.2%	롯데지주	-2.4%			Verizon	-0.9%
			한화	-1.7%			AT&T	-0.9%
인터넷/게임	웹젠	+3.2%	엔씨소프트	-2.6%	Baidu	+2.4%	Google	-1.7%
	카카오게임즈	+2.6%	NAVER	-1.0%	Tencent	+1.3%	Meta Platforms	-1.1%
	더블유게임즈	+2.3%			Salesforce	+1.0%	Microsoft	-1.1%
미디어/엔터	CJ CGV	+5.4%	와이지엔터테인먼트	-1.7%	Disney	+2.2%	AMC	-4.1%
	제이콘텐트리	+1.8%	하이브	-1.7%	Netflix	+1.4%	Spotify	-3.3%
	CJ ENM	+1.6%	디앤씨미디어	-1.4%	Omnicom	+0.5%	WPP	-1.7%
레저	파라다이스	+5.8%	하나투어	-1.3%	WYNN	+3.2%	Galaxy	-0.9%
	GKL	+2.8%	모두투어	-0.9%	LVS	+2.0%	Hilton	-0.7%
	강원랜드	+0.5%			Airbnb	+1.5%	Booking H.	-0.5%
화장품	신세계인터내셔날	+1.6%	네오팜	-2.9%	Kering	+2.3%	YSG	-8.0%
	아모레퍼시픽	+0.4%	코스맥스	-1.7%	Shanghai Jahwa	+1.8%	Shiseido	-1.1%
			한국콜마	-1.5%	LVMH	+1.1%	P&G	-0.5%
유통	현대백화점	+6.4%	BGF 리테일	-1.6%	Macy's	+2.1%	Shopify	-5.9%
	신세계	+5.9%			Walmart	+0.9%	Coupang	-5.4%
	롯데쇼핑	+2.8%			Target	+0.8%	Aeon	-1.9%
제약/바이오	대웅제약	+3.3%	한미약품	-1.1%	Lonza	+0.9%	Moderna	-7.0%
	삼성바이오로직스	+1.6%			Alnylam	+0.7%	Merck	-2.9%
	동아에스티	+1.1%					CRISPR	-2.4%
음식료	롯데칠성	+1.2%	동원산업	-3.3%	Tyson Foods	+1.3%	Starbucks	-2.5%
	대상	+0.5%	농심	-2.8%	PepsiCo	+0.5%	MDLZ	-2.0%
	하이트진로	+0.3%	KT&G	-1.0%	Kellogg	+0.0%	Hershey	-1.6%
은행/증권/보험	우리금융지주	+3.2%			MUFG	+1.6%	Goldman Sachs	-1.8%
	신한지주	+1.5%			HSBC	+1.1%	JPMorgan Chase	-1.3%

	BNK 금융지주	+1.5%		Berkshire Hath	-1.0%

- 본 자료는 준법감시팀의 승인을 받은 자료입니다.
- 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.