화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

2026년 1분기 석화, 그중에 대한유화, 금석, 코오롱인더

[정유/석화, 2025년 4분기와 2026년 1분기 업황 비교]
(1) 정유 :
4분기, 글로벌 4개 정유사 화재로 정제마진 5$/배럴 급등, 그러나 국제유가 8$/배럴 하락으로 효과 반감
1분기, 정상가동으로 복합정제마진 다시 제자리로 하락, 국제유가 추가 하락(6$->58$)으로 재고손실 우려
정유사 실적, 4분기 호조 -> 1분기 감익

(2) 석화 :
4분기, 미국 상호관세 영향으로 석화 스프레드 40$/톤 하락 , 나프타 가격하락으로 재고 손실 발생
1분기, 재고확충 수요로 석화 스프레드 회복,
석화사 실적 : 4분기 부진, 1분기 회복

[2026년 1분기 염두에 둬야할 변수]
-1.13일, 미국에너지정보청 유가전망 하향(WTI 2026년 52$, 2027년 50$)
-1월 말, 미국 상호관세관련 미국대법원 판결
-2월 중순, 중국 춘절(2/17) 수요 회복
-2월, 중국 국영석화업체 석화 구조조정 계획 발표
-3월, 싱가폴 Exxon 90만톤 NCC 폐쇄
-4월, OPEC+ 증산 재개

[2026년 1분기 관심 종목군]
-대한유화 : 영업이익 3분기 430억원, 4분기 250억원E, 2026년 1분기 500억원E
특징) 영업이익률 20% 제품인 분리막용 PE 판매 호조
-금호석유 : 영업이익 3분기 840억원, 4분기 350억원E, 2026년 1분기 1,300억원E
특징) 12월 부터 부타디엔 가격 호조 진행 중
-코오롱인더 : 영업이익 3분기 270억원, 4분기 400억원E, 2026년 1분기 410억원E
특징) 반도체 절연제품인 mppo 두산과의 공급계약 체결, 5월 양산설비 2,000톤 완공 효과

철강/금속

이현수 (02-3770-5718)

풍산(103140) - "25년 대비 방산 수출 회복 기대

https://buly.kr/DaQ3U2T

- 4Q25(E): 매출액 1.5조원, 영업이익 1,110억원 전망
- 구리 가격, 절재적 수준보다 기울기 중요
- 방산, 대구경 수출환경 여전히 좋아. 미국향 수출 회복 기대

반도체

백길현 (02-3770-5635)

美 "투자 안하면 100% 관세" 뒤통수...난감한 K반도체
- link: https://buly.kr/74Y0s4A
삼성전자 파운드리 상반기 가동률 60%대...점진적 상승세
- link: https://buly.kr/YfytSq
Micron sets 1γ as mainstream node for 2026 as HBM and SOCAMM2 ramp
- link: https://buly.kr/FsJuEZQ
Nanya Tech Posts Record Q4 EPS NT$3.58, Flags Tight DDR5/4/3 Supply and 1Q Price Hikes
- link: https://buly.kr/7QNX13T

전기전자

고선영 (02-3770-3525)

패키징 핵심 '유리 기판'...韓 상용화 앞두고 中 추격 변수
- link: https://buly.kr/jajsJs
애플, 아이폰18 프로·폴드 유출...신규 색상과 화면 변화 '눈길'
- link: https://buly.kr/EopMLcz
유리섬유 공급난이 AI 하드웨어와 애플의 2026년 출시 예정 기기에 타격
- link: https://buly.kr/6ByEHiy

이차전지/신에너지

이안나 (02-3770-5599)

'배터리 성배' 전고체 시대 개막하나... 핀란드 도넛 랩의 파격 선언
- link: https://tinyurl.com/372a8uhh
日 토요타 계열 '4월 배터리 합작'… K-배터리 '초비상'
- link: https://tinyurl.com/2nu2ramd
美 배터리 업계 '탈중국' 종착지는 한국...드론·eVTOL용 K-배터리 수출 급증
- link: https://tinyurl.com/4n5abwxx
테슬라, 美 최초 '리튬 정유소' 가동...中 의존 끊고 에너지 독립 가속
- link: https://tinyurl.com/yvnxjtwu
중국, 일대일로에 300조 '돈 폭탄'...전 세계 자원·공급망 '블랙홀' 됐다
- link: https://tinyurl.com/ydj5ky28
LG에너지솔루션, ESG채권 1조원 발행 도전 [fn마켓워치]
- link: https://tinyurl.com/cs9ubfhf
EU, 친환경 기술 공공조달에 '유럽산 우대' 규정 도입 추진
- link: https://tinyurl.com/2a4t6dx2
독일, 주행거리 연장형 차량도 전기차 보조금 대상에 포함
- link: https://tinyurl.com/ut9w2eay
캐나다가 중국산 전기차에 문을 열며 테슬라가 초기 수혜자로 부상할 전망
- link: https://tinyurl.com/mr49372r

화학/정유

황규원 (02-3770-5607)

석화특별법 후속조치 착수...합병시 고용 안정 포함될듯
- link: https://tinyurl.com/bbzfee9f
中 석화 '기술 굴기'...韓 고부가도 '위협'
- link: https://tinyurl.com/4ee257k5
美 마두로 축출 나비효과? "원유수입·수출 타격 中·加 손잡아"
- link: https://tinyurl.com/2m895jb7
Oil Prices Flat as Iran Supply Risk Fades
- link: https://tinyurl.com/2mps9fex
(싱가폴 복합정제마진 동향)
- 2025년 4분기 7.33$ → 12월 5.84$ → 1월3주 4.3$(과거 평균 6.0$, 손익분기점 4.5$) → 1월 19일 3.78/배럴
(중국 석화제품 가격 동향, 1월 19일)
- 상승폭 大: Bromine 1.89%, PA6 1.67%, Benzene 1.34% 하락폭 大: PP △0.81%, PVC △0.78%, BR △0.66%

철강/금속

이현수 (02-3770-5718)

수입 철근 재고, 4년 반만에 2만 톤대 진입
- link: https://buly.kr/EopM8Av
세아제강, 1월 19일 주문품부터 STS 강관價 인상
- link: https://buly.kr/28unVS8
중국 열연價, 올해 소폭 반등 전망...신규 수요 1천만 톤 흡수
- link: https://buly.kr/HHdxsgj
STS 강관업계, 포스코 실수요향 STS價 인상에 대응 시작 "월 중순에 인상"
- link: https://buly.kr/4xYvDeO
[단독] 현대제철, 포항1공장 철근 생산 일원화...효율성 높인다
- link: https://buly.kr/6ByE5XB
검찰, 현대제철 기소...파업 때 대체 근로자 투입 혐의
- link: https://buly.kr/6Xnk3Ap
시중 철 스크랩 초강세·직전 고점 돌파
- link: https://buly.kr/74Y1BUI
포스코, 스크랩 운임 보조 나서
- link: https://buly.kr/2qZpdvH
수요 부진 속 강관 수입 지속...中 물량 1.4만 톤 쏟아져
- link: https://buly.kr/1vhwsc
30%대 관세에도 수입 지속...1월 중순 열연 7만 톤대 유입
- link: https://buly.kr/BeLigjl
중국 조강 생산 5년 연속 감소...2025년 10억 톤선 붕괴
- link: https://buly.kr/3u4NWqw
세아제강, 군산 공장 전열 재정비...백관 시장 '정면 승부'
- link: https://buly.kr/3CPLbbP
中 용접강관 가격, 동절기 비수기 영향에 단기 강보합 관측
- link: https://buly.kr/AF1eqFc

방산

백종민 (02-3770-5598)

덴마크, 그린란드에 추가 병력 배치 수송기 파견...트럼프 위협에 행동나서
- link: https://tinyurl.com/3w3c2ds6
한화, '온·오프라인 채널 활용' 캐나다 잠수함 현지 홍보전 돌입
- link: https://tinyurl.com/4p535s4n
모로코, 한국산 K2 전차·천궁 지대공 미사일 도입 내부 검토...실질 논의는 '아직'
- link: https://tinyurl.com/musnaszc

운송

최지운 (02-3770-3640)

티웨이항공, 지난해 화물 운송 3만4000t 달성...역대 최대
- link: https://buly.kr/BIWCjC2
'스타링크' 도입 확대하는 해운업계...현대글로비스도 합류
- link: https://buly.kr/A46trU8
1년 맞은 CJ대한통운 주7일 배송..."일요일 배송물량 67% 상승
- link: https://buly.kr/GE9QC2c

통신서비스/지주회사

이승웅 (02-3770-5597)

SKT, '개인정보 유출' 과징금 1천300억원 취소 소송 제기
- link: https://tinyurl.com/3336xrhc
경제계 "합병 자사주까지 소각 강제땐 경영불확실성 커진다"
- link: https://tinyurl.com/dyjn7e5y
자사주 소각 담은 상법 개정 임박…증시 수급구조 새 판 짠다
- link: https://tinyurl.com/n3cnbp8d

인터넷/게임

이창영 (02-3770-5596)

네이버-두나무 결합 앞두고... 주요 주주 '출구 전략' 고심
- link: https://buly.kr/HHdy5iv
[단독] 쿠팡과 '1600억 소송' 공정위, 네이버 과징금 '뒤집기' 총력
- link: https://buly.kr/AIlvnXb
카카오, 웹3로 팬덤 생태계 구축 나선다
- link: https://buly.kr/Gkth9HW

미디어/엔터

이환욱 (02-3770-5590)

엑소, 정규 8집 'REVERXE'로 컴백...초동 26만 장으로 출발
- link: https://buly.kr/AIlvnk3
아이들, 화려함 버리고 모노톤으로...27일 신곡 'Mono' 발매
- link: https://buly.kr/7FSmBQz

화장품/의료기기/유통

이승은 (02-3770-5588)

열흘 만에 또 현장 찾은 정용진...신세계 모범 사례로 꼽은 이곳은
- link: https://buly.kr/Ezk7Ky8

CU, '두쫀쿠' 가격 20% 기습 인상...GS25·세븐일레븐·이마트24는?
- link: https://buly.kr/8emq1dp

고공행진 후 조정...에이피알, 경쟁 심화 속 평가 변수는
- link: https://buly.kr/7bII8n0

토니모리·애경산업·클리오, 외국인 집중 매도에 하락세
- link: https://buly.kr/31Uadaw

"물 들어왔다"...쿠팡 경쟁자들, 이용자 '최대'로 늘고 거래 호조
- link: https://buly.kr/GE9QCnj

제약/바이오

하현수 (02-3770-2688)

미·중 갈등 뚫고 중국 바이오 '빅딜'...한국도 수혜 기대
- link: https://m.site.naver.com/1ZzmL

AstraZeneca pens $630M pact to secure remaining rights to armored CAR-T from AbelZeta
- link: https://m.site.naver.com/1ZzmI

음식료/전력기기

손현정 (02-3770-5595)

이충희 LS일렉트릭 아메리카스본부장, "북미, AI·데이터센터가 만든 전력 수요 폭증"
- link: https://tinyurl.com/52h4udxm

'초고압변압기'도 슈퍼사이클 탔다... 대미 수출 첫 1조원 돌파
- link: https://tinyurl.com/ttma64ss

효성중공업, '메이드 인 코리아' HVDC에 힘...기술자립 속도
- link: https://tinyurl.com/yc2v4dsv

미 연방대법원 '상호관세' 20일 분기점…170조 환급될까
- link: https://tinyurl.com/ezckm4pr

식품 상장기업 2026년 1월 브랜드평판...삼양식품, 농심, 오리온 順
- link: https://tinyurl.com/msza4yv2

금융

우도형 (02-3770-5589)

BNK금융, '설날 특별 대출' 실시...1조6000억원 규모
- link: https://buly.kr/EdubNdr

전세대출 금리도 6%대 뚫어...줄줄이 오른다
- link: https://buly.kr/3CPLccV

금감원, 은행권에 "원화 환전 유도 방안 고민해달라"
- link: https://buly.kr/5fDxM36

은행권 "1분기 가계대출 문턱 다소 낮춘다"
- link: https://buly.kr/DwFZSP7

주요 기업 주가 전일 대비 상승/하락폭

	국내				해외			
	상승		하락		상승		하락	
반도체	솔브레인	+4.5%	원익 QnC	-4.3%	TSMC	+1.1%	ASE	-1.5%
	두산테스나	+2.3%	하나마이크론	-3.9%	TEL	+0.1%		
	티씨케이	+1.8%	테크윙	-3.4%				
전기전자	캠시스	+30.0%	심텍	-2.7%	Kinsus	+9.9%	TDK	-3.6%
	파워로직스	+16.5%	대덕전자	-1.0%	Unimicron	+9.9%	Sunny Optics	-2.3%
	LG 전자	+8.5%	LG 이노텍	-0.7%	Nanya	+9.8%	WUS	-2.2%
이차전지	삼성 SDI	+7.6%			Panasonic	+4.9%	CATL	-1.0%
	에코프로비엠	+5.3%			Ningbo Shanshan	+1.3%	Baoan	-0.3%
	엘앤에프	+4.5%			Sumitomo	+1.3%		
화학/정유	SKC	+4.7%	코오롱인더	-3.2%	Formosa Plastics	+1.6%	BASF	-1.2%
	효성첨단소재	+2.5%	대한유화	-2.8%	Sinopec	+1.5%		
	LG 화학	+0.7%	한화솔루션	-1.9%				
철강/금속	세아베스틸지주	+6.2%	대한제강	-1.1%	China Steel	+2.1%	ArcelorMittal	-0.1%
	POSCO 홀딩스	+3.3%	풍산	-0.3%	Baoshan	+2.0%		
	현대제철	+1.6%			JFE Holdings	+0.8%		
자동차	현대차	+13.9%			BYD	+0.3%	Volkswagen	-2.8%
	기아	+10.6%					Mercedes-Benz	-2.2%
	현대모비스	+4.1%					Toyota	-1.3%
조선					Mitsubishi Heavy	+4.7%	Yangzijiang Shipbuilding	-1.9%
					Kawasaki Haevy	+4.3%		
					CSSC	+1.2%		
건설/건자재	현대건설	+2.8%	삼성 E&A	-2.1%	Chiyoda	+4.1%	Technicas	-2.3%
	대우건설	+2.3%	GS 건설	-1.6%			JGC	-2.1%
	DL 이앤씨	+0.6%	LX 하우시스	-1.0%			Saipem	-1.8%
운송	팬오션	+1.1%	티웨이항공	-1.1%	China Southern Airlines	+6.3%	HapagLloyd	-2.8%
	에어부산	+0.7%	대한항공	-0.8%	Air China	+4.1%	Air France	-2.1%
			HMM	-0.7%	Lufthansa	+0.7%	AP Moeller Maersk	-1.3%
통신서비스/지주회사	SKT	+6.3%	SK	-2.3%	Deutsche Telekom	+2.0%		
	롯데지주	+1.3%	CJ	-1.4%	Vodafone Group	+1.2%		
	LG	+1.1%	KT	-0.9%				
인터넷/게임	데브시스터즈	+1.1%	NAVER	-2.4%			Tencent	-1.2%
	엔씨소프트	+0.8%	웹젠	-1.6%				
	넷마블	+0.5%	카카오게임즈	-1.5%				
미디어/엔터	하이브	+8.9%	제이콘텐트리	-1.8%			WPP	-1.6%
	와이지엔터테인먼트	+2.5%	제일기획	-1.4%				
	인크로스	+2.1%	CJ ENM	-1.0%				
레저	GKL	+2.1%	하나투어	-1.1%			Galaxy	-0.3%
	모두투어	+1.4%	강원랜드	-1.0%				
	파라다이스	+0.4%						
화장품			제로투세븐	-3.3%	Shanghai Jahwa	+0.1%	LVMH	-4.3%
			신세계인터내셔날	-1.7%			Kering	-4.1%
			코스맥스	-1.7%			Loreal	-1.0%
유통			현대백화점	-2.3%	Aeon	+6.7%		
			신세계	-2.3%	Seven&i Hodings	+5.0%		
			호텔신라	-2.0%				
제약/바이오	한미약품	+1.5%	유한양행	-2.1%			Lonza	-2.4%
			대웅제약	-1.8%			Astrazeneca	-1.2%
			녹십자	-1.7%				
음식료	오리온	+3.0%	대상	-2.0%				
	롯데칠성	+1.5%	하이트진로	-1.0%				
	KT&G	+1.2%	CJ 제일제당	-0.7%				
은행/증권/보험	신한지주	+0.5%	JB 금융지주	-3.1%			MUFG	-1.2%

하나금융지주	+0.3%	DGB 금융지주	−2.0%	HSBC	−1.2%
		우리금융지주	−1.1%	Swiss Re	−0.7%

- 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.