

# Chemicals Monthly Data

(2026.6.9일, xls데이터)

※ 상기의 'xls데이터'를 클릭하면, 주요 정유/석화제품 가격 및 스프레드 등의 원본 data를 얻을 수 있습니다.

## 6 ~ 7월, 나프타 역래깅에 노출되다!

### [2026년 6 ~ 8월, 정유/화학 업체별 이슈]

- 6 ~ 7월 : 국제 나프타 가격 하락에 따른 역 래깅(lagging) 문제 발생. NCC업체 실적 하락 주의
- 6월 말 : 산자부, 여천NCC(주) + 롯데케미칼(주) 구조조정 확정. 연말 통합법인 설립이 목표임
- 6월 말 : S-Oil, 사힌 석화 프로젝트 기계적 완공. 3 ~ 4분기부터 단계적 가동 시작
- 8월 : 국내 석유최고가격제도 시행에 따른 보상금 지급

### [국제 원유시장] OSP는 언제 마이너스(-)로 바뀌나?

2026년 두바이 원유가격은 3월 129\$ 고점 후, 5~6월 100\$ 전후로 낮아졌다. 하락 국면으로 해석하기 이르다. '원유 공급 부족 규모'가 아직 바닥에 도달하지 않았다. 글로벌 OECD 재고량은 전쟁전 28.6억배럴에서 4월 26.7억배럴로 낮아진 후, 9 ~ 10월 24 ~ 25억배럴 수준까지 감소할 전망이다. 그런데, 앞으로 투자자들이 원유시장에서 주목해야 할 키 변수는 OSP(Official Selling Price Differentials) 이다. 현재 사우디 원유 확보 경쟁으로, 10\$ 이상에서 형성되고 있지만, 이란 종전과 더불어 마이너스(-)로 돌아서 2년간 이어질 수 있다.

- ▷ 두바이 유가 : 2026년 2월 62\$(이란 전쟁 전) → 3월 129\$, 4월 108\$, 5월 103\$/배럴
- ▷ OSP : 2026년 2월 0.3\$(전쟁 전) → 3월 0.0\$, 4월 2.5\$, 5월 19.5\$, 6월 15.5\$/배럴

### [정유업황] 정제마진 15\$ 이상 계속된다

5월 싱가포르 표준 정유설비 기준 정제마진은 배럴당 21.2\$로, 이란 전쟁 후 4월 36.2\$대비 고점에서 낮아지고 있다. 호르무즈 봉쇄로 중동산 원유 공급량이 하루 1,000만배럴 이상 감소하면서 아시아 정유업체에 원유 공급 우려가 컸지만, 4월부터 300 ~ 350만배럴 전락비축 유가 시장에 풀리고 있기 때문이다. 그렇지만, 6 ~ 8월 정제마진은 15 ~ 20\$ 수준의 강세가 이어질 전망이다. 에어컨 및 여행용 휘발유/항공유 성수기 속에 7월이면 전락비축유 방출이 끝나면서, 원유 공급 우려가 다시 부각될 수 있기 때문이다.

- ▷ 싱가포르 복합정제마진: 2026년 2월 5.7\$(전쟁 전) → 3월 13.8\$, 4월 36.2\$, 5월 21.2\$/배럴

### [석화업황] 6 ~ 7월 나프타 역래깅에 노출되다

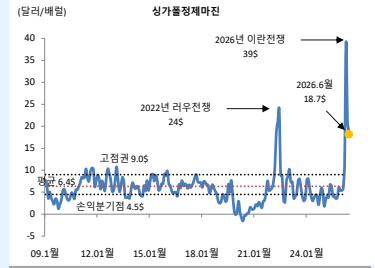
이란 전쟁에 따른 NCC업체(Naphtha Cracking Center) 수혜는 5월 중순으로 일단락되었다. 대표 석화제품인 에틸렌 스프레드(에틸렌-나프타, 1톤당)는 4월 306\$(손익분기점 220\$)로 높아진 후, 6월 초 174\$로 다시 적자 수준으로 회귀했다. 3 ~ 4월 Panic Buying이 마무리 되면서, 5월부터 수요 둔화가 나타나고 있다. 하반기 글로벌 내구재 소비 약화 우려 때문이다. 여기에, 원료인 나프타 가격이 4월 1,064\$에서 6월 초 770\$로,  $\Delta 28\%$  급락 상황이 겹쳤다. 6월 ① 고가 나프타 투입에 따른 역래깅 영향과 ② 재고평가손실 우려가 커지고 있다. 특히, 5월 말 대한유(화)를 시작으로, 6월 롯데케미칼(주), 7월 LG화학(주) 순서로 영향이 불가피 하다.

- ▷ 에틸렌 마진: 2026년 2월(전쟁 전) 57\$ → 3월 195\$, 4월 306\$, 5월 222\$, 6월 174\$/톤



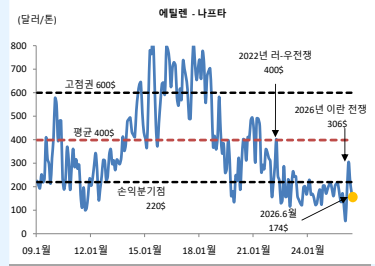
**황규원** 정유/화학  
kyuwon.hwang@yuantakorea.com  
**서석준** Research Assistant  
seokjun.seo@yuantakorea.com

#### [싱가폴 정제마진] Cool Down 에도 절대값 높아



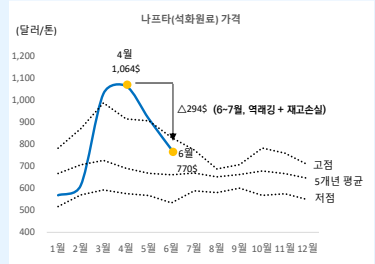
자료: 유안타증권 리서치센터

#### [에틸렌 스프레드(에틸렌-나프타)] Panic Buying 종료



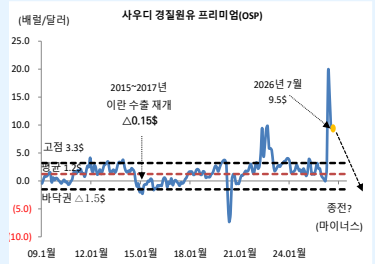
자료: 유안타증권 리서치센터

#### [단기 관전 포인트] 나프타 급락에 따른 NCC 역래깅 영향?



자료: 유안타증권 리서치센터

#### [중기 관전 포인트] OSP는 마이너스 사기는?



자료: 유안타증권 리서치센터

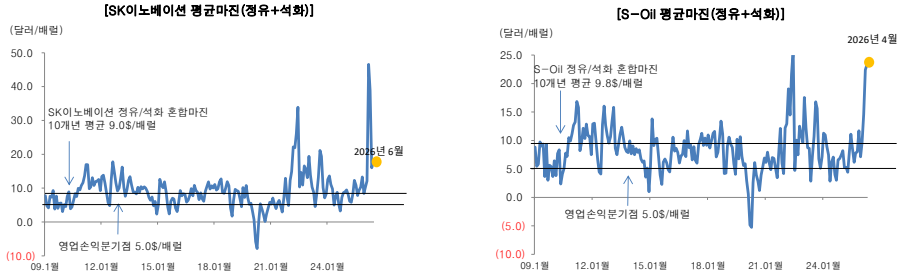
[별첨 1] 2025 ~ 2027년 주요 화학/에너지업체 분기 실적 추정치

| 구분                            | 분기실적(억원) |                                                                                             |          |          |          |             |         |             |             | 연간실적(억원) |         |           |           |         |
|-------------------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|-------------|---------|-------------|-------------|----------|---------|-----------|-----------|---------|
|                               | '25. 1분기 | '25. 2분기                                                                                    | '25. 3분기 | '25. 4분기 | '26. 1분기 | '26. 2분기(E) | 컨센서스    | '26. 3분기(E) | '26. 4분기(E) | 2025     | 2026(E) | 컨센서스      | 2027(E)   |         |
| <b>[ 에너지 및 석유정제 업체 ]</b>      |          |                                                                                             |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| SK이노베이션                       | 매출액      | 211,466                                                                                     | 193,066  | 205,332  | 193,097  | 242,121     | 265,115 | 268,784     | 273,419     | 256,460  | 802,961 | 1,037,114 | 1,015,150 | 871,727 |
| Buy                           | 영업이익     | -446                                                                                        | -4,176   | 5,735    | 3,374    | 21,622      | 24,313  | 12,397      | 8,959       | -1,001   | 4,487   | 53,893    | 48,323    | 24,452  |
|                               | 세전이익     | -3,324                                                                                      | -12,608  | 690      | -43,446  | 13,949      | 17,997  | 8,059       | 7,331       | 238      | -58,688 | 39,516    | 33,279    | 23,618  |
|                               | 지배순이익    | -2,290                                                                                      | -7,722   | -1,079   | -22,388  | 9,644       | 10,588  | 7,696       | 4,316       | 142      | -33,479 | 24,690    | 20,025    | 13,113  |
| TP 190,000원                   |          | ▶ 2026년 예상 영업이익 5조 3,893억원<br>▶ 2026년 1분기 영업이익 2조 1,622억원<br>▶ 2026년 2분기 예상 영업이익 2조 4,313억원 |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| S-Oil                         | 매출액      | 89,905                                                                                      | 80,485   | 84,154   | 87,926   | 89,427      | 125,380 | 118,582     | 126,842     | 121,370  | 342,470 | 463,019   | 426,030   | 406,542 |
| Buy                           | 영업이익     | -215                                                                                        | -3,440   | 2,292    | 3,719    | 12,311      | 13,777  | 9,026       | 5,876       | 94       | 2,356   | 32,058    | 32,630    | 20,720  |
|                               | 세전이익     | -674                                                                                        | -1,063   | 815      | 2,654    | 9,914       | 15,656  | 7,523       | 6,041       | 321      | 1,732   | 31,932    | 29,659    | 21,892  |
|                               | 지배순이익    | -446                                                                                        | -668     | 632      | 2,251    | 7,210       | 11,869  | 6,808       | 4,580       | 245      | 1,770   | 23,904    | 22,388    | 16,599  |
| TP 175,000원                   |          | ▶ 2026년 예상 영업이익 3조 2,058억원<br>▶ 2026년 1분기 영업이익 1조 2,311억원<br>▶ 2026년 2분기 예상 영업이익 1조 3,777억원 |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| <b>[ NCC 보유 석화 업체 ]</b>       |          |                                                                                             |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| LG화학                          | 매출액      | 125,789                                                                                     | 109,600  | 111,962  | 111,971  | 122,468     | 115,490 | 131,783     | 119,087     | 123,928  | 459,322 | 480,974   | 532,624   | 588,404 |
| Buy                           | 영업이익     | 8,954                                                                                       | 191      | 6,797    | -4,133   | -497        | 3,068   | 3,096       | 1,994       | 463      | 11,809  | 5,029     | 14,982    | 20,388  |
|                               | 세전이익     | 4,367                                                                                       | -1,848   | 4,571    | -24,895  | -5,665      | 2,921   | 250         | -477        | -1,977   | -17,804 | -5,197    | 3,825     | 10,782  |
|                               | 지배순이익    | -1,076                                                                                      | -4,343   | 4,473    | -13,969  | -3,482      | 1,258   | 878         | -95         | -83      | -18,194 | -2,402    | 2,631     | 5,641   |
| TP 470,000원                   |          | ▶ 2026년 예상 영업이익 5,029억원<br>▶ 2026년 1분기 영업이익 △497억원<br>▶ 2026년 2분기 예상 영업이익 3,068억원           |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| 롯데케미칼                         | 매출액      | 49,018                                                                                      | 40,852   | 47,861   | 47,099   | 49,905      | 50,308  | 56,462      | 55,056      | 45,190   | 184,830 | 200,460   | 214,612   | 133,968 |
| Buy                           | 영업이익     | -1,266                                                                                      | -2,505   | -1,326   | -4,335   | 735         | -203    | 866         | 626         | -797     | -9,431  | 361       | 463       | 5,076   |
|                               | 세전이익     | -2,411                                                                                      | -5,074   | -2,456   | -17,160  | 462         | -804    | 594         | -269        | -1,462   | -27,100 | -2,073    | -3,634    | 4,841   |
|                               | 지배순이익    | -1,908                                                                                      | -4,045   | -1,636   | -13,238  | 496         | -1,011  | 130         | -338        | -1,838   | -20,371 | -2,692    | -2,478    | 3,323   |
| TP 165,000원                   |          | ▶ 2026년 예상 영업이익 361억원<br>▶ 2026년 1분기 영업이익 735억원<br>▶ 2026년 2분기 예상 영업이익 △303억원               |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| 한화솔루션                         | 매출액      | 30,945                                                                                      | 31,173   | 33,643   | 37,570   | 38,820      | 37,487  | 44,469      | 39,710      | 50,992   | 133,331 | 167,009   | 179,005   | 150,330 |
| Hold                          | 영업이익     | 303                                                                                         | 1,021    | -74      | -4,897   | 926         | 580     | 1,751       | -611        | 381      | -3,648  | 1,276     | 7,459     | 4,618   |
|                               | 세전이익     | -681                                                                                        | -1,484   | -397     | -5,818   | -424        | -1,104  | 692         | -1,843      | -1,184   | -8,380  | -4,556    | 4,696     | 1,565   |
|                               | 지배순이익    | -445                                                                                        | -2,016   | -121     | -3,923   | -489        | -654    | 592         | -1,291      | -695     | -6,504  | -3,129    | 4,096     | 1,489   |
| TP 35,900원                    |          | ▶ 2026년 예상 영업이익 1,276억원<br>▶ 2026년 1분기 영업이익 926억원<br>▶ 2026년 2분기 예상 영업이익 580억원              |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| 대한유화                          | 매출액      | 7,416                                                                                       | 8,468    | 9,099    | 8,495    | 8,471       | 9,363   | 10,605      | 10,391      | 4,726    | 33,478  | 32,971    | 38,540    | 37,498  |
| Buy                           | 영업이익     | -99                                                                                         | -46      | 428      | 243      | 736         | 396     | 562         | 339         | -386     | 527     | 1,085     | 2,050     | 1,971   |
|                               | 세전이익     | 34                                                                                          | 95       | 463      | 127      | 835         | 405     | 776         | 330         | -336     | 719     | 1,234     | 2,245     | 2,153   |
|                               | 지배순이익    | 30                                                                                          | 14       | 299      | -26      | 545         | 156     | 246         | 127         | -130     | 317     | 698       | 1,054     | 1,274   |
| TP 200,000원                   |          | ▶ 2026년 예상 영업이익 1,085억원<br>▶ 2025년 4분기 영업이익 243억원<br>▶ 2026년 1분기 영업이익 396억원                 |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| <b>[ NCC 미보유 다윈스트림 석화업체 ]</b> |          |                                                                                             |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| 금호석유                          | 매출액      | 19,082                                                                                      | 17,734   | 16,438   | 15,897   | 17,800      | 19,697  | 18,733      | 21,277      | 19,948   | 69,151  | 78,721    | 72,456    | 79,624  |
| Buy                           | 영업이익     | 1,206                                                                                       | 652      | 844      | 16       | 594         | 913     | 1,176       | 706         | 335      | 2,718   | 2,547     | 3,590     | 3,305   |
|                               | 세전이익     | 1,573                                                                                       | 675      | 1,284    | -44      | 1,178       | 1,135   | 1,503       | 998         | 589      | 3,488   | 3,900     | 4,892     | 4,626   |
|                               | 지배순이익    | 1,250                                                                                       | 577      | 1,069    | 14       | 963         | 893     | 1,298       | 793         | 480      | 2,909   | 3,128     | 3,915     | 3,669   |
| TP 180,000원                   |          | ▶ 2026년 예상 영업이익 2,547억원<br>▶ 2026년 1분기 영업이익 594억원<br>▶ 2026년 2분기 예상 영업이익 913억원              |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| 코오롱인더                         | 매출액      | 12,316                                                                                      | 12,585   | 11,806   | 12,027   | 12,832      | 12,290  | 13,152      | 12,358      | 13,685   | 48,734  | 51,166    | 52,179    | 53,219  |
| Buy                           | 영업이익     | 269                                                                                         | 453      | 269      | 98       | 507         | 598     | 697         | 371         | 426      | 1,089   | 1,901     | 2,227     | 2,294   |
|                               | 세전이익     | 253                                                                                         | 287      | 160      | -290     | 670         | 503     | 568         | 322         | 441      | 410     | 1,935     | 2,406     | 2,485   |
|                               | 지배순이익    | 163                                                                                         | 253      | 62       | -95      | 667         | 388     | 516         | 250         | 345      | 383     | 1,649     | 1,821     | 1,936   |
| TP 83,000원                    |          | ▶ 2026년 예상 영업이익 1,901억원<br>▶ 2026년 1분기 영업이익 507억원<br>▶ 2026년 2분기 예상 영업이익 598억원              |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| SKC                           | 매출액      | 4,385                                                                                       | 4,673    | 5,060    | 4,283    | 4,966       | 5,645   | 5,613       | 6,053       | 5,333    | 18,400  | 21,997    | 22,216    | 22,174  |
| Hold                          | 영업이익     | -745                                                                                        | -702     | -528     | -1,076   | -287        | -363    | -187        | -246        | -209     | -3,050  | -1,104    | -605      | 40      |
|                               | 세전이익     | -1,270                                                                                      | -1,722   | -1,308   | -4,690   | -689        | -384    | -595        | -568        | -534     | -8,990  | -2,174    | -2,195    | -1,338  |
|                               | 지배순이익    | -1,049                                                                                      | 34       | -906     | -5,422   | -816        | -371    | -475        | -525        | -497     | -7,344  | -2,209    | -2,113    | -1,467  |
| TP 110,000원                   |          | ▶ 2026년 예상 영업이익 △1,104억원<br>▶ 2026년 1분기 영업이익 △287억원<br>▶ 2026년 2분기 영업이익 △363억원              |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |
| TKG 유크스                       | 매출액      | 2,693                                                                                       | 2,902    | 2,917    | 2,765    | 2,949       | 3,616   | 3,672       | 3,290       | 2,829    | 11,277  | 12,684    | 13,489    | 12,934  |
| Buy                           | 영업이익     | 126                                                                                         | 220      | 264      | 46       | 152         | 212     | 177         | 281         | 89       | 656     | 734       | 697       | 785     |
|                               | 세전이익     | 184                                                                                         | 236      | 368      | 10       | 179         | 258     | 0           | 346         | 143      | 798     | 925       | 869       | 1,046   |
|                               | 지배순이익    | 144                                                                                         | 184      | 285      | -13      | 139         | 195     | 149         | 263         | 107      | 599     | 704       | 657       | 794     |
| TP 28,000원                    |          | ▶ 2026년 예상 영업이익 734억원<br>▶ 2026년 1분기 영업이익 152억원<br>▶ 2026년 2분기 예상 영업이익 212억원                |          |          |          |             |         |             |             |          |         |           |           |         |

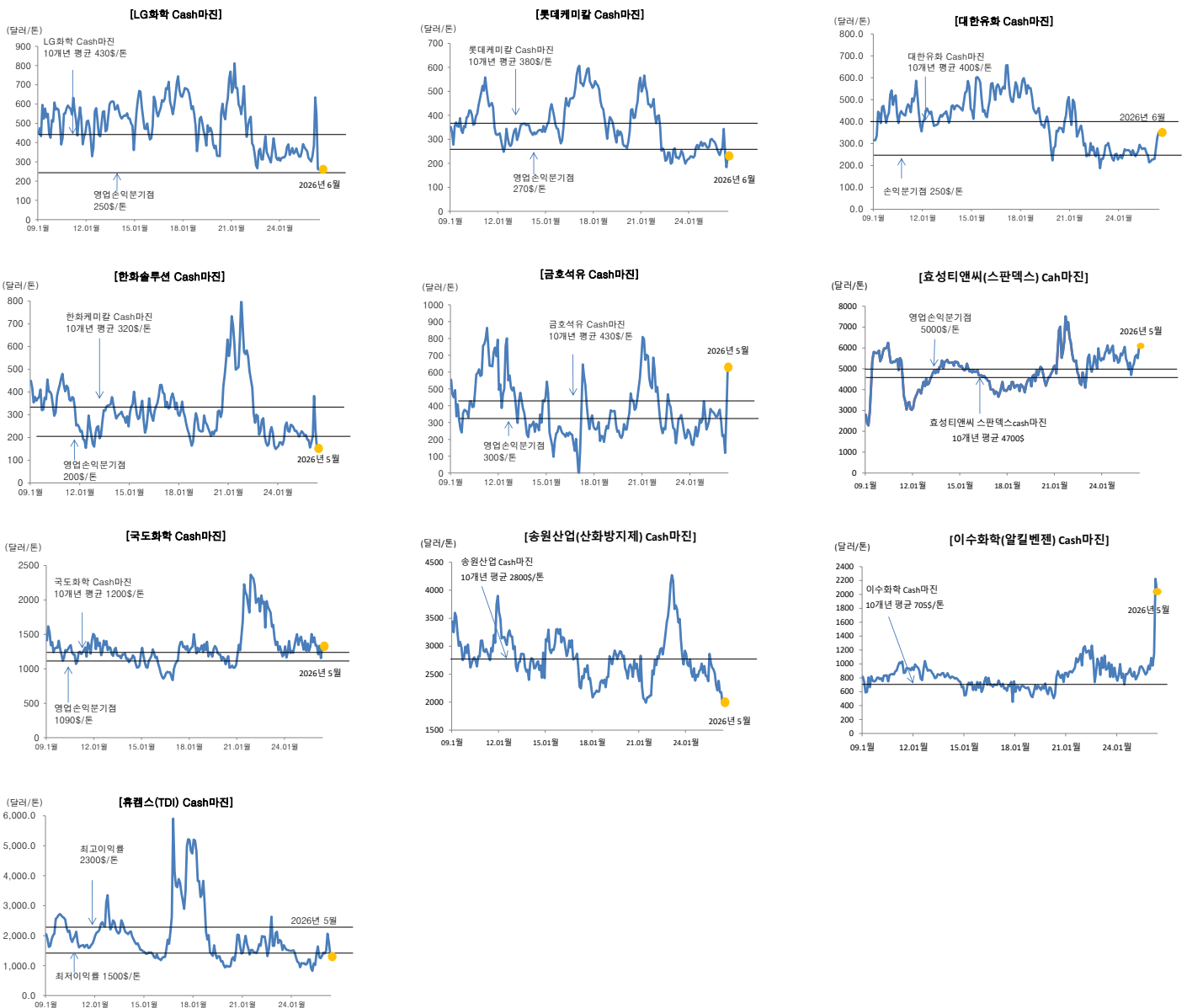
자료: 유안타증권 리서치센터

[요약 1] 주요 화학/에너지업체별 제품 1단위당 마진 추이

석유정제업체 수익성지표(Refining 마진) 추이



석유화학업체 수익성지표(Cash 마진) 추이



자료: 유안타증권 리서치센터

[요약 2] 주요 정유/화학업체의 제품별 가격 추이

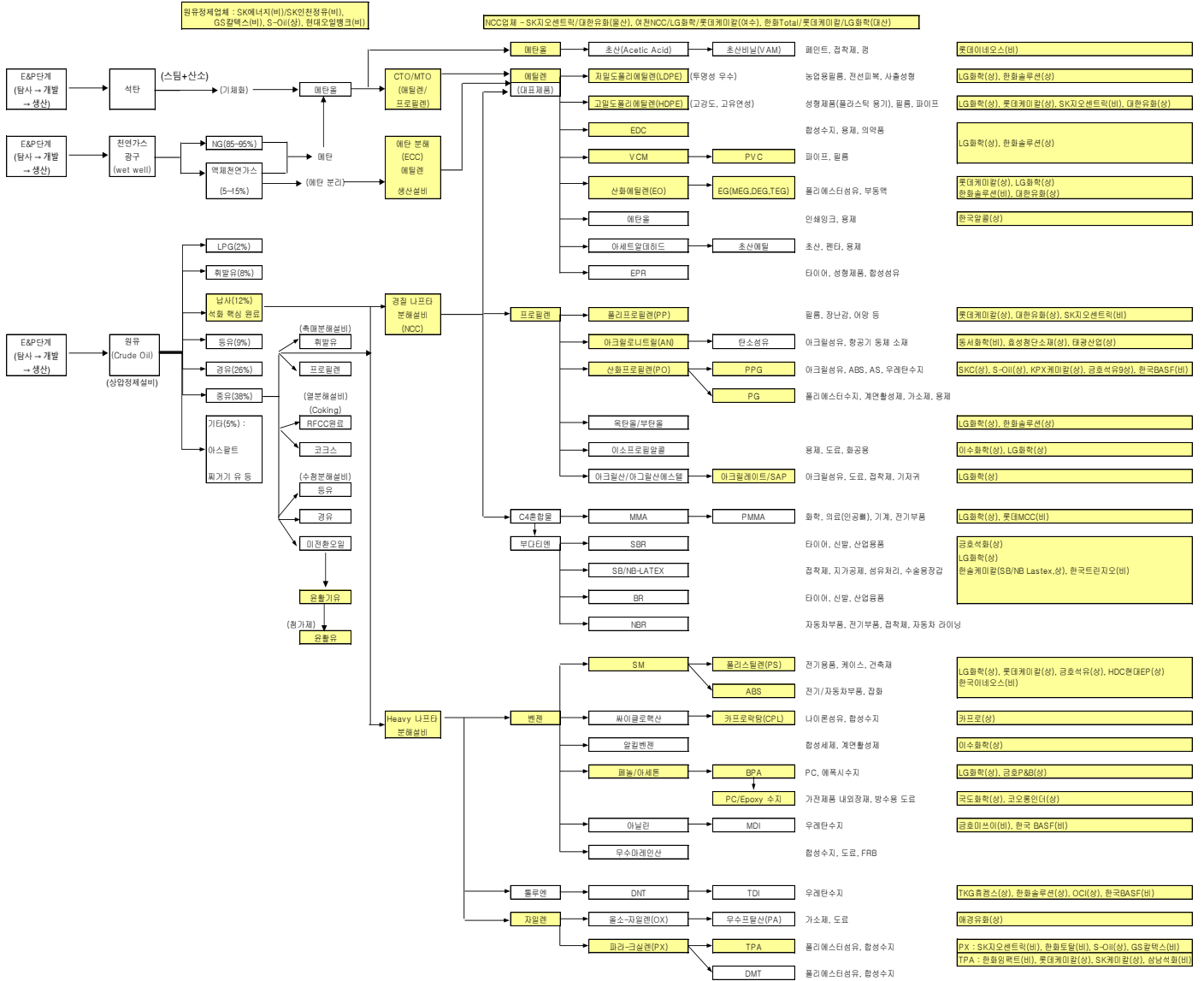
| 구분                          | 10개년<br>평균치 | 26/6/5<br>(A) | 26/5/29<br>(B) | 26.06월<br>(C) | 26.05월<br>(D) | 26.1분기<br>(E) | 25.2분기<br>(F) | 증감률      |          |          |             | 용도     | 관련기업   |                    |
|-----------------------------|-------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|-------------|--------|--------|--------------------|
|                             |             |               |                |               |               |               |               | WoW(A/B) | MoM(A/C) | QoQ(A/D) | 26.1Q/25.4Q |        |        | 26.1Q/25.1Q        |
| <b>[석유정제, \$/배럴]</b>        |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| 천연가스(\$/mmbtu)              | 3.1         | 3.0           | 3.1            | 3.0           | 3.0           | 2.8           | 4.7           | 3.2      | -2.6%    | 2.7%     | -35.5%      | 24.9%  | 10.2%  |                    |
| 원유(WTI 기준)                  | 62.1        | 93.1          | 92.0           | 93.1          | 99.0          | 99.3          | 71.4          | 64.0     | 1.3%     | -6.0%    | 30.4%       | 20.9%  | -0.2%  |                    |
| 원유(Dubai 기준)                | 64.7        | 96.0          | 99.4           | 96.0          | 103.0         | 107.9         | 86.5          | 66.7     | -3.4%    | -6.8%    | 10.9%       | 36.0%  | 13.7%  |                    |
| 휘발유(싱가폴 기준)                 | 75.0        | 116.2         | 119.9          | 116.2         | 129.1         | 129.3         | 91.5          | 76.8     | -3.1%    | -10.0%   | 27.0%       | 18.9%  | 10.2%  | 자동차 연료             |
| 등유(싱가폴 기준)                  | 79.2        | 144.0         | 133.3          | 144.0         | 150.8         | 203.1         | 121.5         | 81.1     | 8.0%     | -4.5%    | 18.6%       | 38.8%  | 34.6%  | 항공유                |
| 경유(싱가폴 기준)                  | 79.9        | 144.8         | 138.7          | 144.8         | 147.6         | 187.7         | 119.3         | 81.9     | 4.4%     | -1.9%    | 21.4%       | 37.6%  | 32.3%  | 자동차 및 발전연료         |
| B/C유(싱가폴 기준)                | 58.5        | 100.2         | 99.6           | 100.2         | 108.1         | 105.9         | 78.2          | 68.7     | 0.6%     | -7.3%    | 28.2%       | 38.4%  | 4.1%   | 선박 및 발전연료          |
| 니프타(싱가폴 기준)                 | 60.9        | 83.6          | 82.2           | 83.6          | 102.6         | 124.0         | 79.5          | 62.4     | 1.8%     | -18.5%   | 5.3%        | 31.7%  | 11.2%  | 석화제품 원료            |
| 원유도입 수송비(중동 - 동경)           | 1.7         | 11.1          | 11.1           | 11.1          | 11.8          | 11.4          | 6.9           | 2.0      | 0.0%     | -5.7%    | 60.0%       | 89.8%  | 261.1% | 유조선으로 원유를 수송하는 비용  |
| 사우디 Light 원유 OSP            | 1.4         | 15.5          | 19.5           | 15.5          | 19.5          | 2.5           | 0.3           | 2.1      | -20.5%   | -20.5%   | 5066.7%     | -82.7% | -85.7% | Dubai에 가산되는 프리미엄   |
| <b>[석유화학, \$/톤]</b>         |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| Naphtha                     | 569         | 776           | 807            | 776           | 916           | 1,064         | 737           | 578      | -3.8%    | -15.2%   | 5.3%        | 31.0%  | 11.2%  |                    |
| <b>[기초유류, \$/톤]</b>         |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| Ethylene                    | 981         | 950           | 1,100          | 950           | 1,138         | 1,370         | 858           | 768      | -13.6%   | -16.5%   | 10.8%       | 19.0%  | 0.6%   | 화학 기초제품            |
| Propylene                   | 880         | 1,120         | 1,180          | 1,120         | 1,233         | 1,280         | 889           | 762      | -5.1%    | -9.1%    | 26.0%       | 21.7%  | 7.1%   | 화학 기초제품            |
| Benzene                     | 798         | 1,010         | 1,030          | 1,010         | 1,083         | 1,164         | 854           | 747      | -1.9%    | -6.7%    | 18.3%       | 26.6%  | -4.0%  | 화학 기초제품            |
| Butadiene                   | 1,129       | 1,700         | 1,650          | 1,700         | 1,700         | 2,390         | 1,597         | 1,166    | 3.0%     | 0.0%     | 6.5%        | 72.3%  | 9.2%   | 화학 기초제품            |
| <b>[합성수지, \$/톤]</b>         |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| HDPE                        | 1,081       | 1,220         | 1,250          | 1,220         | 1,269         | 1,289         | 963           | 909      | -2.4%    | -3.8%    | 26.6%       | 11.4%  | 2.9%   | 파이프, 필름            |
| LDPE                        | 1,165       | 1,350         | 1,400          | 1,350         | 1,470         | 1,502         | 1,081         | 1,076    | -3.6%    | -8.2%    | 24.9%       | 8.6%   | -6.8%  | 농업 필름              |
| PP                          | 1,030       | 1,285         | 1,285          | 1,285         | 1,293         | 1,323         | 957           | 953      | 0.0%     | -0.6%    | 34.3%       | 13.8%  | 2.2%   | 어망, 자동차차폐, 건축용 파이프 |
| <b>[IT 관련 화학 제품, \$/톤]</b>  |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| ABS                         | 1,624       | 1,740         | 1,850          | 1,740         | 1,850         | 1,926         | 1,410         | 1,386    | -5.9%    | -5.9%    | 23.4%       | 12.8%  | -3.0%  | IT외장재              |
| PS                          | 1,275       | 1,530         | 1,580          | 1,530         | 1,648         | 1,712         | 1,177         | 1,166    | -3.2%    | -7.1%    | 30.0%       | 15.1%  | -5.2%  | 백색가연 외장재           |
| BPA                         | 1,554       | 1,390         | 1,390          | 1,390         | 1,428         | 1,564         | 1,373         | 1,235    | 0.0%     | -2.6%    | 1.3%        | 29.4%  | 9.0%   | PC, 에폭시 원료         |
| PC*                         | 2,518       | 2,560         | 2,560          | 2,560         | 2,560         | 2,550         | 1,934         | 2,061    | 0.0%     | 0.0%     | 0.0%        | 1.3%   | -8.6%  | IT외장재              |
| PET 필름*                     | 5,307       | 5,824         | 5,824          | 5,824         | 5,824         | 5,705         | 5,474         | 5,566    | 0.0%     | 0.0%     | 0.0%        | 0.6%   | 2.6%   | 디스플레이 패널           |
| <b>[리튬 관련 화학 제품, \$/톤]</b>  |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| 면화가격(\$/피운드)                | 88          | 87            | 86             | 87            | 92            | 86            | 75            | 78       | 0.8%     | -5.7%    | 15.2%       | 0.4%   | -3.3%  | 면직물(폴리에스터 대체)      |
| EG                          | 652         | 580           | 580            | 580           | 609           | 637           | 494           | 513      | 0.0%     | -4.7%    | 17.5%       | 5.8%   | -9.5%  | 폴리에스터, 부동액         |
| PX                          | 886         | 1,100         | 1,100          | 1,100         | 1,185         | 1,245         | 1,004         | 806      | 0.0%     | -7.2%    | 9.5%        | 21.8%  | 17.6%  | 폴리에스터 원료           |
| TPA                         | 702         | 830           | 820            | 830           | 855           | 891           | 735           | 623      | 1.2%     | -2.9%    | 12.9%       | 18.0%  | 11.7%  | 폴리에스터 원료           |
| 폴리에스터 섬유*                   | 1,204       | 1,306         | 1,306          | 1,306         | 1,306         | 1,205         | 1,120         | 1,173    | 0.0%     | 0.0%     | 16.6%       | 0.5%   | -4.1%  | 폴리에스터 장단섬유         |
| 카프로락탐                       | 1,685       | 1,660         | 1,660          | 1,660         | 1,680         | 1,700         | 1,274         | 1,153    | 0.0%     | -1.2%    | 30.3%       | 24.2%  | -8.9%  | 폴리에스터 원료           |
| 니말론                         | 3,185       | 3,240         | 3,240          | 3,240         | 3,245         | 3,218         | 3,224         | 3,319    | 0.0%     | -0.2%    | 0.5%        | -1.6%  | 3.9%   | 니말론 섬유             |
| AN                          | 1,551       | 1,705         | 1,705          | 1,705         | 1,734         | 1,781         | 1,191         | 1,191    | 0.0%     | -1.7%    | 43.2%       | 8.8%   | -8.0%  | 아크릴 섬유             |
| 스판덱스*                       | 7,115       | 7,449         | 7,449          | 7,449         | 7,449         | 6,856         | 6,841         | 7,274    | 0.0%     | 0.0%     | 8.9%        | 6.6%   | -1.3%  | 탄력성 있는 직물          |
| <b>[자동차 관련 화학 제품, \$/톤]</b> |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| 천연고무(말레이시아 기준)              | 1,492       | 2,282         | 2,222          | 2,282         | 2,232         | 2,105         | 1,988         | 1,788    | 2.7%     | 2.2%     | 14.8%       | 14.7%  | -5.6%  | 타이어(합성고무 대체)       |
| BR                          | 1,728       | 3,025         | 3,025          | 3,025         | 3,025         | 2,724         | 1,871         | 2,040    | 0.0%     | 0.0%     | 61.7%       | 4.5%   | -11.1% | 타이어                |
| SBR                         | 1,736       | 2,743         | 2,743          | 2,743         | 2,743         | 2,619         | 1,845         | 2,041    | 0.0%     | 0.0%     | 48.7%       | 3.0%   | -10.4% | 타이어                |
| 타이어코트*                      | 3,372       | 2,861         | 2,861          | 2,861         | 2,861         | 2,812         | 2,790         | 2,888    | 0.0%     | 0.0%     | 2.5%        | -1.6%  | -4.4%  | 타이어보강재 등           |
| 카본블랙*                       | 1,227       | 1,677         | 1,677          | 1,677         | 1,677         | 1,621         | 1,263         | 1,581    | 0.0%     | 0.0%     | 32.8%       | -5.2%  | -13.1% | 타이어 마찰방지재 등        |
| PA(폴리아미드, 니말론 수지)*          | 3,156       | 2,726         | 2,726          | 2,726         | 2,726         | 2,597         | 2,706         | 2,802    | 0.0%     | 0.0%     | 0.8%        | 1.8%   | -2.3%  | 자동차 엔진 부품          |
| POM(폴리아세탈산)*                | 1,809       | 2,049         | 2,049          | 2,049         | 2,049         | 1,938         | 1,830         | 2,016    | 0.0%     | 0.0%     | 12.0%       | -7.2%  | -2.8%  | 자동차 도어류            |
| EPDM*                       | 2,247       | 3,161         | 3,161          | 3,161         | 3,161         | 2,923         | 2,391         | 2,460    | 0.0%     | 0.0%     | 32.2%       | -1.0%  | -0.4%  | 자동차용 호스, 웨더스트립 등   |
| 윤활유*                        | 836         | 1,732         | 1,732          | 1,732         | 1,732         | 1,261         | 886           | 864      | 0.0%     | 0.0%     | 95.6%       | 1.3%   | 1.1%   | 윤활유                |
| 탄소섬유*                       | 20,410      | 15,237        | 15,237         | 15,237        | 15,237        | 15,200        | 15,816        | 16,180   | 0.0%     | 0.0%     | -3.7%       | 6.4%   | -7.0%  | 차세대 자동차 외장재        |
| <b>[건축 관련 화학 제품, \$/톤]</b>  |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| PVC                         | 929         | 880           | 880            | 880           | 895           | 1,014         | 754           | 708      | 0.0%     | -1.7%    | 16.7%       | 11.2%  | 4.9%   | 창호 등               |
| 석유수지*                       | 2,076       | 2,425         | 2,425          | 2,425         | 2,425         | 2,204         | 1,731         | 1,939    | 0.0%     | 0.0%     | 40.1%       | -3.2%  | -8.9%  | 페인트 등              |
| MDI                         | 2,446       | 2,430         | 2,630          | 2,430         | 2,825         | 2,992         | 2,249         | 2,265    | -7.6%    | -14.0%   | 8.0%        | 6.6%   | -10.5% | 단열재 등              |
| BPA                         | 1,554       | 1,390         | 1,390          | 1,390         | 1,428         | 1,564         | 1,373         | 1,235    | 0.0%     | -2.6%    | 1.3%        | 29.4%  | 9.0%   | 에폭시 수지 원료          |
| 에폭시*                        | 2,915       | 2,977         | 2,977          | 2,977         | 2,977         | 2,854         | 2,583         | 2,694    | 0.0%     | 0.0%     | 15.3%       | -2.1%  | -2.8%  | 페인트 코팅제            |
| PO(Propylene Oxide)         | 1,662       | 1,370         | 1,460          | 1,370         | 1,488         | 1,820         | 1,381         | 1,047    | -6.2%    | -7.9%    | -0.8%       | 18.7%  | 26.3%  | 단열재 등 원료           |
| PPG*                        | 1,792       | 2,741         | 2,741          | 2,741         | 2,741         | 2,226         | 1,926         | 1,853    | 0.0%     | 0.0%     | 42.3%       | 1.6%   | 8.4%   | 단열재 등 원료           |
| <b>[기타 석유화학, \$/톤]</b>      |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| 가성소다                        | 394         | 330           | 340            | 330           | 343           | 447           | 367           | 417      | -2.9%    | -3.6%    | -10.1%      | -3.3%  | -21.1% | 표백제                |
| 가성칼륨*                       | 800         | 931           | 931            | 931           | 931           | 859           | 809           | 720      | 0.0%     | 0.0%     | 15.1%       | 6.1%   | 18.7%  | 표백제                |
| TDI*                        | 2,281       | 2,473         | 2,473          | 2,473         | 2,473         | 2,369         | 1,758         | 1,605    | 0.0%     | 0.0%     | 40.6%       | 6.2%   | 0.2%   | 침대 매트리스 등          |
| NPK 비료*                     | 423         | 573           | 573            | 573           | 573           | 508           | 549           | 465      | 0.0%     | 0.0%     | 4.4%        | -3.4%  | 7.7%   | 복합비료               |
| SAP(고흡수성수지)*                | 1,650       | 2,082         | 2,082          | 2,082         | 2,082         | 1,934         | 1,676         | 1,685    | 0.0%     | 0.0%     | 24.3%       | 0.6%   | 0.2%   | 기저귀, 생리대 등         |
| 우수프탈산*                      | 937         | 1,361         | 1,361          | 1,361         | 1,361         | 1,249         | 878           | 966      | 0.0%     | 0.0%     | 55.1%       | 8.0%   | -9.6%  | 염료 원료 등            |
| 킬레이트*                       | 1,419       | 3,089         | 3,089          | 3,089         | 3,089         | 2,878         | 1,703         | 1,618    | 0.0%     | 0.0%     | 81.3%       | 8.6%   | 10.9%  | 세제                 |
| PIA(이소프탈산)*                 | 1,221       | 1,301         | 1,301          | 1,301         | 1,301         | 919           | 849           | 930      | 0.0%     | 0.0%     | 53.3%       | -0.7%  | -15.5% | 산업용합성재             |
| 아미드*                        | 20,734      | 15,299        | 15,299         | 15,299        | 15,299        | 14,563        | 15,549        | 14,887   | 0.0%     | 0.0%     | -1.6%       | 3.6%   | 1.8%   | 조강력 섬유             |
| 신화학지제*                      | 3,769       | 3,095         | 3,095          | 3,095         | 3,095         | 3,136         | 2,992         | 3,321    | 0.0%     | 0.0%     | 3.4%        | -7.7%  | -14.8% | 플라스틱, 용활용 신화학지 첨가제 |
| NB라텍스*                      | 1,019       | 1,633         | 1,633          | 1,633         | 1,633         | 1,578         | 734           | 740      | 0.0%     | 0.0%     | 122.4%      | 12.0%  | -10.1% | 수술용 고무장갑 등         |
| 고흡수성수지(SAP)*                | 1,650       | 2,082         | 2,082          | 2,082         | 2,082         | 1,934         | 1,676         | 1,685    | 0.0%     | 0.0%     | 24.3%       | 0.6%   | 0.2%   | 기저귀, 생리대 등 흡수 소재   |
| 투명폴리이미드(TPI)*               | 21,245      | 23,895        | 23,895         | 23,895        | 23,895        | 18,542        | 22,051        | 23,321   | 0.0%     | 0.0%     | 8.4%        | -0.2%  | -4.5%  | 플러터 큰 거버블 등        |
| DPIG(디 프로필렌 글리콜)            | 1,860       | 2,197         | 2,197          | 2,197         | 2,197         | 2,026         | 1,417         | 1,504    | 0.0%     | 0.0%     | 55.0%       | -2.4%  | -9.9%  | 식음료, 화장품 보습제 등     |
| <b>[배터리 재료, \$/톤]</b>       |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| 리튬지베라이트(전기차용)*              | 41,557      | 28,714        | 28,714         | 28,714        | 28,714        | 39,555        | 33,780        | 31,432   | 0.0%     | 0.0%     | -15.0%      | 3.4%   | 1.7%   | 전기차                |
| 원통형/각형 배터리(IT용 포함)*         | 36,590      | 30,013        | 30,013         | 30,013        | 30,013        | 30,659        | 28,241        | 33,305   | 0.0%     | 0.0%     | 6.3%        | -3.7%  | -24.9% | IT용 등              |
| NCM(니켈-코발트-리튬) 양극재*         | 35,106      | 25,097        | 25,097         | 25,097        | 25,097        | 24,376        | 22,870        | 23,203   | 0.0%     | 0.0%     | 9.7%        | 3.2%   | -1.4%  | 배터리용               |
| 인조흑연 음극재*                   | 5,796       | 3,998         | 3,998          | 3,998         | 3,998         | 4,054         | 4,363         | 3,786    | 0.0%     | 0.0%     | -8.4%       | -4.0%  | 3.8%   | 배터리용               |
| PE 분리막*                     | 64,707      | 54,171        | 54,171         | 54,171        | 54,171        | 54,657        | 51,494        | 62,604   | 0.0%     | 0.0%     | -20.6%      | 5.2%   | -14.7% | 배터리용               |
| 전지용음극*                      | 13,089      | 17,257        | 17,257         | 17,257        | 17,257        | 16,702        | 15,790        | 13,906   | 0.0%     | 0.0%     | 9.3%        | 8.1%   | 14.8%  | 2차전지 음극 전도체 등      |
| <b>[합성]</b>                 |             |               |                |               |               |               |               |          |          |          |             |        |        |                    |
| 원/달러(₩/\$)                  | 1,197       | 1,519         | 1,507          | 1,519         | 1,492         | 1,486         | 1,465         | 1,403    | 0.9%     | 1.8%     | 3.7%        | 0.9%   | 0.9%   |                    |

[요약 3] 주요 정유/화학업체의 제품별 수익성 추이

| 제품별 수익성지표                            | 구분                              | 10개년   | 26/6/5 | 26/5/29 | 26.06월 | 26.05월  | 26.04월 | 26.1분기 | 25.2분기   | 증감률      |          |             |             | 용도                  | 관련기업                     |              |  |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|----------|----------|----------|-------------|-------------|---------------------|--------------------------|--------------|--|
|                                      |                                 | 평균치    | (A)    | (B)     | (C)    | (C)     | (D)    | (E)    | WoW(A/B) | MoM(A/C) | QoQ(A/D) | 26.1Q/25.4Q | 26.1Q/25.1Q |                     |                          |              |  |
| 석유정제 S/세할                            | 휘발유 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)      | 10.2   | 20.2   | 20.5    | 20.2   | 26.1    | 21.4   | 5.0    | 10.1     | -1.4%    | -22.7%   | 305.3%      | -62.8%      | -28.1%              | 자동차 연료                   | 정유사          |  |
|                                      | 중유 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)       | 14.4   | 48.1   | 33.9    | 48.1   | 47.8    | 95.3   | 34.9   | 14.4     | 41.6%    | 0.6%     | 37.5%       | 46.1%       | 146.9%              | 항공유                      | 정유사          |  |
|                                      | 경유 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)       | 15.2   | 48.8   | 39.3    | 48.8   | 44.5    | 79.8   | 32.8   | 15.2     | 24.2%    | 9.7%     | 49.1%       | 41.8%       | 132.3%              | 자동차 및 발전연료               | 정유사          |  |
|                                      | B/C 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)      | -6.2   | 4.2    | 0.2     | 4.2    | 5.0     | -1.9   | -8.3   | 2.0      | 1743.5%  | -16.0%   | 양(+)/전환     | 음(-)지속      | 음(-)지속              | 신박 및 발전연료                | 정유사          |  |
|                                      | 니프타 - Dubai(원유도입 시차 배제)         | -3.9   | -12.3  | -17.2   | -12.3  | -0.4    | 16.1   | -7.1   | -4.3     | 음(-)지속   | 음(-)지속   | 음(-)지속      | 음(-)지속      | 음(-)지속              | 석화제품 원료                  | 정유사          |  |
|                                      | 윤활기유 - B/C유*                    | 68.7   | 136.1  | 136.7   | 136.1  | 128.2   | 66.1   | 42.6   | 49.1     | -0.4%    | 6.1%     | 219.1%      | -32.1%      | -4.0%               | 윤활유                      | 정유사          |  |
|                                      | 1차정제마진(원유도입 시차 배제)              | 0.7    | 7.6    | 1.3     | 7.6    | 7.9     | 20.4   | 0.3    | 4.2      | 497.6%   | -4.8%    | 2881.8%     | -83.0%      | -89.3%              |                          |              |  |
|                                      | Crack Spread(=휘발유+중유+경유)/3-B/C) | 19.5   | 34.8   | 31.0    | 34.8   | 34.4    | 67.4   | 32.6   | 11.3     | 12.2%    | 1.0%     | 6.8%        | 19.6%       | 156.1%              |                          |              |  |
|                                      | 싱가폴 Spot 정제마진                   | 5.7    | 18.7   | 16.3    | 18.7   | 21.2    | 36.2   | 8.3    | 5.5      | 14.6%    | -11.6%   | 125.5%      | 62.9%       | 170.4%              |                          |              |  |
|                                      | [기초유류, S/톤] (원료 시차배제)           |        |        |         |        |         |        |        |          |          |          |             |             |                     |                          |              |  |
| NCC합계                                | Ethylene - Naphtha              | 412    | 174    | 293     | 174    | 222     | 306    | 120    | 190      | -40.6%   | -21.6%   | 44.4%       | -23.9%      | -36.5%              | 화학 기초제품                  | NCC업체        |  |
|                                      | Propylene - Naphtha             | 311    | 344    | 373     | 344    | 317     | 216    | 152    | 184      | -7.8%    | 8.5%     | 126.1%      | -9.6%       | -9.0%               | 화학 기초제품                  | NCC업체        |  |
|                                      | 벤젠 - Naphtha                    | 229    | 234    | 223     | 234    | 160     | 100    | 117    | 169      | 4.9%     | 40.1%    | 100.5%      | 4.5%        | -48.4%              | 화학 기초제품                  | NCC업체        |  |
|                                      | Butadiene - Naphtha             | 560    | 924    | 843     | 924    | 785     | 1,326  | 860    | 588      | 9.6%     | 17.8%    | 135.9%      | 7.6%        | 7.6%                | 화학 기초제품                  | NCC업체        |  |
|                                      | NCC합계 영업이익                      | 93     | 37     | 83      | 37     | 22      | 41     | 60     | 34       | -55.8%   | 66.8%    | 양(+)/전환     | 음(-)지속      | 음(-)지속              | 화학 기초제품                  | NCC업체        |  |
|                                      | NCC합계 스프레드                      | 398    | 252    | 280     | 252    | 247     | 355    | 323    | 294      | -10.1%   | 1.7%     | -22.1%      | 29.6%       | 26.4%               | 화학 기초제품                  | NCC업체        |  |
|                                      | [합유제품, S/톤] (원료 시차배제)           |        |        |         |        |         |        |        |          |          |          |             |             |                     |                          |              |  |
|                                      | HDPE - Ethylene                 | 100    | 270    | 150     | 270    | 131     | 81     | 106    | 140      | 80.0%    | 105.7%   | 155.1%      | -26.4%      | 12.6%               | 파이프, 필름                  | 롯데케미칼, 대한유화  |  |
|                                      | LDPE - Ethylene                 | 184    | 400    | 300     | 400    | 333     | 132    | 223    | 308      | 33.3%    | 20.3%    | 79.1%       | -18.7%      | -27.3%              | 화학필름                     | 롯데케미칼, 한화솔루션 |  |
|                                      | PP - propylene                  | 150    | 165    | 105     | 165    | 60      | 43     | 68     | 191      | 57.1%    | 175.0%   | 144.4%      | -38.6%      | -36.2%              | 어망, 자동차범퍼, 건축용 파이프       | 롯데케미칼, 대한유화  |  |
| [IT 관련 화학 제품, S/톤] (원료 시차배제)         |                                 |        |        |         |        |         |        |        |          |          |          |             |             |                     |                          |              |  |
| ABS - 0.75M - 0.15AN - 0.15Butadiene | 460                             | 382    | 486    | 382     | 427    | 316     | 225    | 367    | -21.3%   | -10.4%   | 69.8%    | -39.5%      | -27.4%      | IT소재                | LG화학, 삼성SDI, 금호석유        |              |  |
| PS - SM                              | 208                             | 344    | 375    | 344     | 376    | 334     | 103    | 234    | -8.1%    | -8.4%    | 233.7%   | -52.7%      | -52.8%      | 백색가전 외장재            | LG화학, 삼성SDI, 금호석유        |              |  |
| PC* - BPA                            | 1,088                           | 1,217  | 1,236  | 1,217   | 1,146  | 715     | 896    | 897    | -1.5%    | 6.2%     | 35.8%    | -2.1%       | -7.3%       | IT소재                | LG화학                     |              |  |
| PET 필름* - 0.85TPA - 0.35EG           | 4,483                           | 4,915  | 4,924  | 4,915   | 4,884  | 4,725   | 4,677  | 4,857  | -0.2%    | 0.6%     | 5.1%     | -1.5%       | 2.0%        | 디스플레이 패널            | SKC, 코오롱인더               |              |  |
| [의류 관련 화학 제품, S/톤] (원료 시차배제)         |                                 |        |        |         |        |         |        |        |          |          |          |             |             |                     |                          |              |  |
| EG - 0.65Naphtha                     | 282                             | 76     | 55     | 76      | 14     | 55      | 15     | 137    | 36.3%    | 452.8%   | 415.3%   | -85.5%      | -87.2%      | 폴리에스터, 부동액          | 롯데케미칼                    |              |  |
| PX - Naphtha                         | 316                             | 324    | 293    | 324     | 270    | 181     | 267    | 228    | 10.6%    | 20.2%    | 21.3%    | 1.9%        | 39.7%       | 폴리에스터 원료            | 정유사                      |              |  |
| TPA - 0.67PX                         | 108                             | 93     | 83     | 93      | 61     | 57      | 62     | 83     | 12.0%    | 52.3%    | 49.5%    | -11.4%      | -27.3%      | 폴리에스터               | 롯데케미칼, 한화임팩트             |              |  |
| 카프로락탐 - 벤젠                           | 887                             | 650    | 630    | 650     | 598    | 536     | 420    | 406    | 3.2%     | 8.8%     | 54.6%    | 19.5%       | -17.4%      | 폴리에스터 원료            | 카프루                      |              |  |
| 니알렌 - 카프로락탐                          | 1,499                           | 1,580  | 1,580  | 1,580   | 1,565  | 1,518   | 1,950  | 2,166  | 0.0%     | 1.0%     | -19.0%   | -13.4%      | 14.4%       | 니알렌 섬유              | 효성티앤씨                    |              |  |
| 스판덱스* - 0.93*BD - 0.25*MDI           | 5,084                           | 5,797  | 5,797  | 5,797   | 5,797  | 5,412   | 5,606  | 5,974  | 0.0%     | 0.0%     | 3.4%     | 7.8%        | 0.2%        | 스판덱스 섬유             | 효성티앤씨, 태광산업, 티케이케미칼      |              |  |
| [자동차 관련 화학 제품, S/톤] (원료 시차배제)        |                                 |        |        |         |        |         |        |        |          |          |          |             |             |                     |                          |              |  |
| BR - Butadiene                       | 598                             | 1,325  | 1,375  | 1,325   | 1,325  | 334     | 275    | 873    | -3.6%    | 0.0%     | 382.6%   | -68.2%      | -57.2%      | 타이어                 | 금호석유, LG화학               |              |  |
| SBR - 0.71*Butadiene - 0.23*SM       | 684                             | 1,257  | 1,288  | 1,257   | 1,237  | 599     | 459    | 995    | -2.4%    | 1.6%     | 173.7%   | -51.3%      | -41.1%      | 타이어                 | 금호석유, LG화학               |              |  |
| EPDM - 0.65*에틸렌 - 0.35*프로필렌          | 1,302                           | 2,152  | 2,033  | 2,152   | 1,990  | 1,585   | 1,522  | 1,694  | 5.8%     | 8.1%     | 41.3%    | -9.9%       | -2.1%       | 자동차용 호스, 웨더스트립 등    | 금호석유, SK지오엔텍             |              |  |
| POM(폴리아세탈산)* - 메탄올                   | 1,486                           | 1,475  | 1,475  | 1,475   | 1,475  | 1,363   | 1,518  | 1,689  | 0.0%     | 0.0%     | -2.9%    | -9.5%       | -1.3%       | 자동차 도어록             | 코오롱플라스틱                  |              |  |
| [건축 관련 화학 제품, S/톤] (원료 시차배제)         |                                 |        |        |         |        |         |        |        |          |          |          |             |             |                     |                          |              |  |
| PVC-0.23*에틸렌-0.86*EDC                | 371                             | 368    | 332    | 368     | 324    | 327     | 327    | 358    | 10.9%    | 13.4%    | 12.6%    | -3.6%       | 13.3%       | 건축용 파이프, 창호 등       | LG화학, 한화솔루션              |              |  |
| PVC - 0.5Ethylene                    | 438                             | 405    | 330    | 405     | 326    | 329     | 325    | 324    | 22.7%    | 24.1%    | 24.5%    | 2.3%        | 11.1%       | 건축용 파이프, 창호 등       | LG화학, 한화솔루션              |              |  |
| 석유수지* - 니프타                          | 1,507                           | 1,649  | 1,618  | 1,649   | 1,509  | 1,140   | 994    | 1,361  | 1.9%     | 9.2%     | 65.9%    | -19.0%      | -18.6%      | 폴리에스터 등             | 코오롱인더                    |              |  |
| BPA - 0.8*벤젠 - 0.24*프로필렌             | 705                             | 313    | 283    | 313     | 266    | 326     | 476    | 454    | 10.7%    | 17.9%    | -34.2%   | 37.8%       | 36.4%       | 에폭시 수지 원료           | 금호석유, LG화학               |              |  |
| 에폭시* - 0.56*BPA - 0.45*ECH           | 1,326                           | 1,316  | 1,352  | 1,316   | 1,298  | 1,119   | 1,272  | 1,325  | -2.7%    | 1.4%     | 3.5%     | -7.0%       | -5.4%       | 폴리인도 크립트            | 국도화학                     |              |  |
| PO - 프로필렌                            | 915                             | 418    | 457    | 418     | 440    | 732     | 625    | 399    | -8.5%    | -5.0%    | -33.1%   | 15.3%       | 61.2%       | 단열재 등 원료            | SKC                      |              |  |
| [기타 석유화학, S/톤] (원료 시차배제)             |                                 |        |        |         |        |         |        |        |          |          |          |             |             |                     |                          |              |  |
| 가성소다-소금*                             | 351                             | 276    | 293    | 276     | 296    | 402     | 323    | 368    | -6.1%    | -6.9%    | -14.7%   | -3.5%       | -21.7%      | 표백제                 | 한화솔루션, 롯데정밀화학            |              |  |
| 가성칼륨* - 0.7*염화칼륨*                    | 548                             | 674    | 674    | 674     | 674    | 608     | 556    | 512    | 0.0%     | 0.0%     | 21.2%    | 8.3%        | 19.4%       | 표백제                 | 한화솔루션                    |              |  |
| TDI - 톨루엔                            | 2,027                           | 1,260  | 1,440  | 1,260   | 1,388  | 1,767   | 1,517  | 962    | -12.5%   | -9.2%    | -16.9%   | 12.8%       | 35.7%       | 단타 매트리스 등           | LG화학                     |              |  |
| SAPI(고흡수성수지)*-프로필렌                   | 770                             | 962    | 902    | 962     | 850    | 654     | 786    | 923    | 6.6%     | 13.2%    | 22.4%    | -15.9%      | -6.6%       | 기저지, 생리대 등          | 한화솔루션                    |              |  |
| 신화방지제-페놀                             | 2,763                           | 2,005  | 2,005  | 2,005   | 1,955  | 2,175   | 2,258  | 2,439  | 0.0%     | 2.6%     | -11.2%   | -8.2%       | -13.8%      | 플라스틱 안정제            | 송원산업                     |              |  |
| 쿠수프탈산* - 0.9xylene*                  | 300                             | 398    | 371    | 398     | 382    | 254     | 222    | 332    | 7.3%     | 4.1%     | 79.1%    | 14.9%       | -20.2%      | 염료 원료 등             | 에경유화                     |              |  |
| 알킬벤젠* - 0.4벤젠                        | 790                             | 2,067  | 2,116  | 2,067   | 2,012  | 1,510   | 841    | 992    | -2.3%    | 2.7%     | 145.7%   | -9.6%       | 2.0%        | 세제                  | 이수화학                     |              |  |
| NBR(나트)*-0.3*BD-0.4*AN               | 639                             | 1,122  | 1,132  | 1,122   | 1,119  | 922     | 296    | 388    | -0.9%    | 0.3%     | 279.5%   | -18.0%      | -25.1%      | 의류용 장갑 원료           | 금호석유, LG화학               |              |  |
| DPG(-0.78*프로필렌+700S)                 | 628                             | 681    | 701    | 681     | 745    | 717     | 281    | 337    | -3.0%    | -8.6%    | 142.0%   | -13.2%      | -26.5%      | 식용료, 화장품 보습제 등      | SKC                      |              |  |
| [배터리, S/톤] (원료 시차배제)                 |                                 |        |        |         |        |         |        |        |          |          |          |             |             |                     |                          |              |  |
| 파우치/원통/각형 배터리* - (양극재+음극재+분리막)*      | 16,947                          | 12,950 | 12,950 | 12,950  | 12,950 | 18,965  | 15,723 | 16,180 | 0.0%     | 0.0%     | -17.6%   | 5.4%        | -18.6%      | 전기차/IT 등            | LG에너지솔루션, SK온, SDI       |              |  |
| 파우치배터리* - (양극재+음극재+분리막)*             | 19,431                          | 12,301 | 12,301 | 12,301  | 12,301 | 23,413  | 18,493 | 15,243 | 0.0%     | 0.0%     | -33.5%   | 11.5%       | 8.1%        | 전기차                 | LG에너지솔루션, SK온, SDI       |              |  |
| 원통형/각형배터리* - (양극재+음극재+분리막)*          | 14,464                          | 13,599 | 13,599 | 13,599  | 13,599 | 14,517  | 12,954 | 17,116 | 0.0%     | 0.0%     | 5.0%     | -2.2%       | -39.8%      | IT용 등               | LG에너지솔루션, SK온, SDI       |              |  |
| 음극*+구리                               | 6,221                           | 3,767  | 3,658  | 3,767   | 3,699  | 3,791   | 3,011  | 4,406  | 3.0%     | 1.8%     | 25.1%    | -10.5%      | -31.0%      | 2차전지 통박             | SKC, 롯데에너지머티리얼스, 솔루스첨단소재 |              |  |
| [석유정제업, S/톤, S/세할] (원료 시차배제)         |                                 |        |        |         |        |         |        |        |          |          |          |             |             |                     |                          |              |  |
| 한국 복합정제마진(제품가격-시차배제 Dubai - 운송비)     | 8.6                             | 33.0   | 29.1   | 33.0    | 31.7   | 35.7    | 10.7   | 9.8    | 13.6%    | 4.1%     | 209.7%   | -25.3%      | 25.6%       | 한국 정유업체 마진 예측에 유용   |                          |              |  |
| 한국 복합정제마진(제품가격-시차배제 Dubai - 운송비)     | 6.6                             | 12.9   | 4.9    | 12.9    | 14.2   | 31.5    | 22.0   | 6.8    | 161.3%   | -8.7%    | -41.3%   | 164.6%      | 269.2%      | 글로벌 정유업체 이익에 용이     |                          |              |  |
| SK이노베이션(정유+석화, S/세할)                 | 8.6                             | 17.7   | 9.9    | 17.7    | 16.0   | 38.9    | 23.0   | 8.6    | 78.8%    | 10.9%    | -22.8%   | 119.0%      | 191.7%      | 휘발유, 중경유, B/C유      |                          |              |  |
| SK이노베이션(석화, S/세할)                    | 8.1                             | 17.4   | 9.5    | 17.4    | 15.7   | 39.0    | 22.9   | 8.3    | 83.5%    | 10.6%    | -24.1%   | 123.5%      | 202.6%      | 프로필렌, PE/PP, SM, PX |                          |              |  |
| S-Oil(정유+석화, S/세할)                   | 403                             | 357    | 358    | 357     | 295    | 229     | 221    | 277    | -0.3%    | 20.7%    | 61.7%    | -5.3%       | -12.2%      | 프로필렌, PE/PP, SM, PX |                          |              |  |
| S-Oil(정유+석화, S/세할)                   | 8.0                             | 12.7   | 4.8    | 12.7    | 14.7   | 25.6    | 21.7   | 7.5    | 162.7%   | -13.4%   | -41.5%   | 146.5%      | 249.1%      | 휘발유, 중경유, B/C유      |                          |              |  |
| S-Oil(석화, S/톤)                       | 5.1                             | 9.5    | 1.3    | 9.5     | 12.4   | 25.4    | 20.8   | 5.1    | 653.9%   | -23.4%   | -54.1%   | 214.2%      | 399.8%      | 프로필렌, PX            |                          |              |  |
| S-Oil(석화, S/톤)                       | 344                             | 403    | 382    | 403     | 328    | 213     | 256    | 284    | 5.5%     | 22.9%    | 57.6%    | -8.3%       | 3.7%        | 프로필렌, PX            |                          |              |  |
| [석유화학업, S/톤] (원료 시차배제)               |                                 |        |        |         |        |         |        |        |          |          |          |             |             |                     |                          |              |  |
| 한국 주요 석화학업 마진(NCC+다운스트림)             | 366                             | 220    | 241    | 220     | 234    | 302     | 290    | 262    | -8.6%    | -5.8%    | -24.1%   | 25.9%       | 17.0%       |                     |                          |              |  |
| 한국 NCC업체마진                           | 398                             | 252    | 280    | 252     | 247    | 354.9   | 323    | 294    | -10.1%   | 1.7%     | -22.1%   | 29.6%       | 12.6%       |                     |                          |              |  |
| 한국 다운스트림마진                           | 1,197                           | 1,519  | 1,507  | 1,519   | 1,492  | 1,486.3 | 1,465  | 1,403  | 0.9%     | 1.8%     | 3.7%     | 0.9%        | 0.9%        |                     |                          |              |  |
| LG화학                                 | 502                             | 259    | 334    | 259     | 262    | 542     | 451    | 355    | -22.4%   | -1.0%    | -42.4%   | 45.4%       | 29.8%       | PE, ABS, PVC, SAP   |                          |              |  |

### [별첨 2] 석유화학제품생산계통도

\* (상)은 상장기업, (비)는 비상장기업



자료: 유안타증권 리서치센터

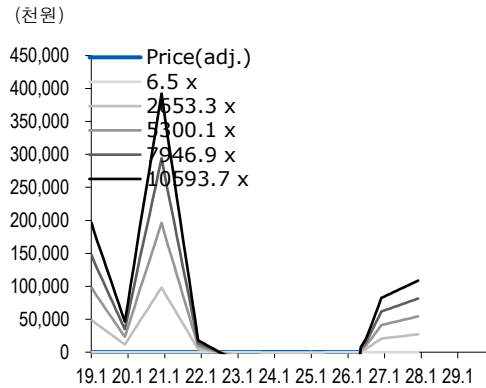
## [별첨 3-1] 용어 정리

| 항목                                               | 내용                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 에틸렌<br>(Ethylene, C2)                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>무색의 기체, 고압저온(-104℃ &gt;) 환경에서 액상</li> <li>석유 또는 천연가스 등 탄화수소(납사, 에탄, LPG, Gas oil, NGL 등)를 열분해하여 제조</li> <li>폴리에틸렌(PE), 에틸렌글리콜(EG), PVC, SM, 아세트알데히드 등 에틸렌 계열 제품의 원료로서 석유화학공업의 대표적인 기초유분임</li> </ul>            |
| 프로필렌<br>(Propylene, C3)                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>무색의 기체</li> <li>납사 등 분해 시 에틸렌과 병산되거나 FCC의 부생가스로부터 추출, 또는 프로판을 탈수소하여 제조</li> <li>폴리프로필렌, AN, PG, EPR, 옥탄올 등 프로필렌 계열 제품의 원료로서 에틸렌과 함께 석유화학공업의 대표적인 기초유분임</li> </ul>                                              |
| 부타디엔<br>(Butadiene)                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>상온에서 독특한 냄새가 있는 기체</li> <li>납사분해 시 부생하는 C4유분으로부터 추출하거나 부탄을 탈수소하여 제조</li> <li>SBR, BR 등 여러 종류의 합성고무와 ABS, 1, 4-BDO 등의 원료</li> </ul>                                                                             |
| 벤젠<br>(Benzene)                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>방향족계 탄화수소의 대표적 제품으로 방향(냄새)이 있는 액체</li> <li>납사분해설비(NCC)에서 에틸렌 등의 기초유분과 함께 병산되거나, 납사개질유(Reformate Naphtha)로부터 톨루엔, 자일렌과 함께 추출되어 생산됨. 톨루엔의 탈알킬방법으로도 생산가능</li> <li>SM, 카프로락탐, 알킬벤젠, 의약품, 농약, 유기약품 등의 원료</li> </ul> |
| 톨루엔<br>(Toluene)                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>방향이 있는 액체</li> <li>납사분해설비나 납사개질유로부터 벤젠, 자일렌 등과 함께 생산</li> <li>향료, 화약, TDI, 사카린 등의 원료, 용제 등</li> </ul>                                                                                                          |
| 자일렌<br>(Xylene, 크실렌)                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>방향이 있는 무색의 액체</li> <li>납사분해설비나 납사개질유로부터 벤젠, 톨루엔 등과 함께 생산, 톨루엔의 탈알킬방법으로도 생산 가능</li> <li>주로 파라자일렌(PX)으로 분류·정제되어 사용</li> </ul>                                                                                    |
| 이염화에틸렌<br>(Ethylene Dichloride,<br>EDC)          | <ul style="list-style-type: none"> <li>무색 유상의 액체</li> <li>에틸렌과 염소(Cl)와의 반응으로 제조</li> <li>대부분 VCM의 원료로 사용</li> </ul>                                                                                                                                   |
| 비닐클로라이드모노머<br>(Vinyl Chloride<br>Monomer, VCM)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>무색으로 약간의 감미가 있는 기체</li> <li>EDC를 열분해하여 제조</li> <li>대부분 PVC의 원료로 사용</li> </ul>                                                                                                                                  |
| 스티렌모노머<br>(Styrene Monomer,<br>SM)               | <ul style="list-style-type: none"> <li>방향이 있는 무색의 액체</li> <li>벤젠과 에틸렌을 원료로 합성한 에틸벤젠을 반응시켜 제조</li> <li>폴리스티렌(PS), SBR, ABS, 도료 등의 원료</li> </ul>                                                                                                        |
| 올소 자일렌<br>(Ortho-Xylene, OX)                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>무색의 투명한 액체</li> <li>(혼합)자일렌을 증류하거나 양성화하여 제조</li> <li>무수프탈산(PA) 등의 원료</li> </ul>                                                                                                                                |
| 파라 자일렌<br>(Para-Xylene, PX)                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>무색의 투명한 액체</li> <li>(혼합)자일렌을 증류하거나 양성화하여 제조</li> <li>TPA/DMT의 원료로 대규모 소비됨</li> </ul>                                                                                                                           |
| 프로필렌옥사이드<br>(Propylene Oxide,<br>PO)             | <ul style="list-style-type: none"> <li>무색의 휘발성 액체</li> <li>프로필렌과 염소를 원료로 제조, 또는 프로필렌을 과초산이나 에틸벤젠의 과산화물로 직접 산화하여 제조</li> <li>PG, PPG 등의 원료</li> </ul>                                                                                                  |
| 저밀도폴리에틸렌<br>Density<br>Polyethylene, LDPE)       | <ul style="list-style-type: none"> <li>상온에서 투명한 고체(분말 또는 입상)</li> <li>대표적인 합성수지로, 에틸렌을 중합하여 제조</li> <li>밀도가 0.91~0.94인 것으로, 결정화가 낮아 가공성과 유연성, 투명성이 우수</li> <li>농업용·포장용 투명필름, 전선피복, 각종랩 등의 원료</li> </ul>                                               |
| 고밀도폴리에틸렌<br>(High Density<br>Polyethylene, HDPE) | <ul style="list-style-type: none"> <li>반투명고체(분말 또는 입상)</li> <li>대표적인 합성수지로 에틸렌을 중합하여 제조</li> <li>밀도가 0.94 이상인 것으로, 강도가 우수하나 유연성, 가공성은 떨어짐</li> <li>일회용소피백, 각종용기, 컨테이너, 파이프 등의 원료</li> </ul>                                                           |
| 폴리프로필렌<br>(Polypropylene, PP)                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>PE와 더불어 석유화학제품을 대표하는 열가소성수지로 고체</li> <li>프로필렌을 중합하여 제조</li> <li>인장강도와 충격강도, 표면강도가 우수하고, 내열·내약품성이 좋음</li> <li>포대용백, 필름, 섬유, 자동차 및 전기·전자부품, 컨테이너, 일용품 등의 원료로 가장 폭넓게 사용됨</li> </ul>                               |
| 폴리스티렌<br>(Polystyrene, PS)                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>스티렌모노머(SM)를 중합하여 제조하는 열가소성수지로서 고체</li> <li>일반용(GP), 내충격성(HI), 발포성(EPS) 등이 있음</li> <li>가전제품의 케이스 및 부품, 유제품용기, 단열재나 발포포장재·충격완충재(EPS) 등의 원료로 사용</li> </ul>                                                        |
| ABS<br>(Acrylonitrile<br>Butadiene Styrene)      | <ul style="list-style-type: none"> <li>열은 아이보리색의 고체</li> <li>아크릴로니트릴과 부타디엔, 스티렌을 중합하여 얻어지는 공중합체</li> <li>착색이 용이하고 표면광택이 아름다움. 기계적, 전기적 성질 및 내약품성이 우수</li> <li>가정용, 사무실용 전자제품 및 자동차의 표면소재로 주로 사용</li> </ul>                                            |

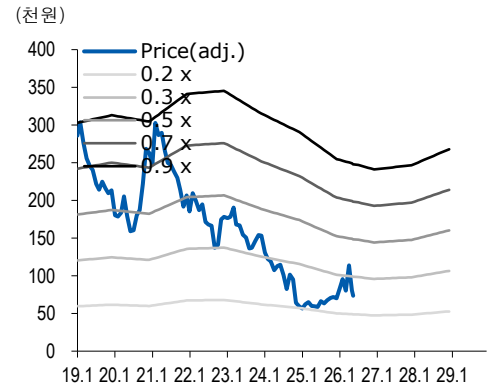
[별첨 3-2] 용어 정리

|                                                          |                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>폴리염화비닐<br/>(Polyvinyl-Chloride,<br/>PVC)</p>          | <ul style="list-style-type: none"> <li>VCM의 중합으로 얻어지는 수지로 무취의 분말</li> <li>내약품성, 난연성, 전기절연성이 양호하지만 열이나 자외선에 안정하지 못하여 안정제가 첨가돼야함</li> <li>유연성이 요구되는 용도에서는 가소제와 함께 사용됨</li> <li>바닥재와 창틀, 파이프등 주택·건설용으로 주로 사용, 농업용필름 및 인조피혁 등의 원료</li> </ul>  |
| <p>아크릴로니트릴<br/>(Acrylonitrile, AN)</p>                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>달콤한 냄새를 지닌 액체</li> <li>프로필렌, 산소, 암모니아혼합가스를 합성(SOHIO 법)하여 제조</li> <li>아크릴섬유, ABS, NBR 고무 등의 원료</li> </ul>                                                                                           |
| <p>카프로락탐<br/>(Caprolactam)</p>                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>액상 또는 플레이크상</li> <li>벤젠과 수소를 반응시켜 얻어진 사이클로헥산을 공기산화하여 사이클로헥사논을 만든 후, 암모니아와 합성하여 제조</li> <li>나일론섬유(나이론6) 및 나일론수지의 원료로 의복이나 타이어코드, 어망, 카펫 등의 형태로 사용됨</li> </ul>                                       |
| <p>테레프탈산<br/>(Terephthalic Acid,<br/>TPA)</p>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>백색분말</li> <li>파라자일렌(P-Xylene)을 산화시켜 제조</li> <li>EG와 함께 투입되어 폴리에스터섬유, PET Bottle, 폴리에스터 타이어코드 등의 원료로 사용됨</li> </ul>                                                                                 |
| <p>디메틸테레프탈레이트<br/>(Dimethyl<br/>Terephthalate, DMT)</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>백색결정</li> <li>파라자일렌(P-Xylene)을 산화시킨 후 메탄올과 반응시켜 제조</li> <li>EG와 함께 투입되어 폴리에스터섬유 및 Film의 원료로 사용됨</li> </ul>                                                                                         |
| <p>에틸렌글리콜<br/>(Ethylene Glycol,<br/>EG)</p>              | <ul style="list-style-type: none"> <li>무색무취의 액체</li> <li>에틸렌을 산화시켜 생산된 산화에틸렌(EO)을 물과 반응시켜 제조</li> <li>부동액의 원료, TPA(or DMT)와 함께 투입되어 폴리에스터제품 원료로 사용</li> </ul>                                                                             |
| <p>스티렌부타디엔고무<br/>(Styrene Butadiene<br/>Rubber, SBR)</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>스티렌모노머와 부타디엔을 중합하여 제조, 고무상</li> <li>대표적인 합성고무로 천연고무에 비하여 내마모성과 내노화성, 내열성이 우수함</li> <li>주로 타이어에 천연고무 및 카본블랙과 함께 사용됨</li> </ul>                                                                      |
| <p>부타디엔고무<br/>(Butadiene Rubber,<br/>BR)</p>             | <ul style="list-style-type: none"> <li>부타디엔을 중합하여 제조, 고무상</li> <li>탄성이 좋으며, 내한성 및 내마모성이 우수</li> <li>타이어, 튜브 등 고무제품의 원료, 합성수지의 충격개량제로도 사용</li> </ul>                                                                                       |
| <p>석유수지<br/>(Petroleum Resin)</p>                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>흰색(수침) 또는 노란색의 무취고체 입상</li> <li>납사분해시 생산되는 분해잔사를 합성하는 열가소성수지로, C5계와 C9계, C5/C9 공중합, DCPD, Water white 수지가 있음</li> <li>페인트, 잉크, 접착제 등의 원료</li> </ul>                                                |
| <p>카본블랙<br/>(Carbon Black)</p>                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>흑색이나 진회색의 분말</li> <li>석탄계의 크레오소트유(Creosote) 혹은 석유계의 중질유(FCC-Oil)를 불완전 연소시켜 제조</li> <li>주용도는 고무보강제의 원료로서 타이어의 마찰, 마손, 피로에 대한 저항력과 탄력성을 높이는 역할을 함. 기타벨트, 자동차 와이퍼, 잉크, 전선 등에도 보강제나 착색제로 사용</li> </ul> |
| <p>TDI<br/>(Toluene<br/>Diisocyanate)</p>                | <ul style="list-style-type: none"> <li>백색 또는 담황색의 액체 또는 고체</li> <li>톨루엔을 원료로 하는 톨루엔디아민(TDA)을 포스겐과 반응시켜 제조</li> <li>PPG와 섞어서 주로 연질폴리우레탄폼(스펀지류) 또는 페인트·접착제·실란트의 원료로 사용</li> </ul>                                                           |
| <p>MDI<br/>(Methylene Diphenyl<br/>Diisocyanate)</p>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>백색 또는 미황색의 고체</li> <li>아닐린에 포르말린을 반응시켜 산성 축합을 한 후 포스겐과 반응시켜 제조</li> <li>PPG와 섞어서 주로 경질폴리우레탄폼(건축용, 냉장고용 단열제)으로 사용되고, 자동차범퍼(RIM)나 합성피혁, 스팅택스의 원료로도 사용됨</li> </ul>                                    |

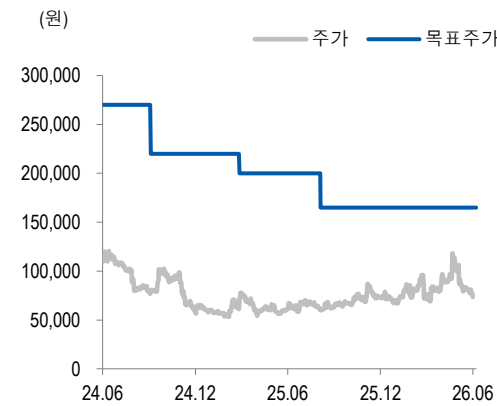
P/E band chart



P/B band chart



롯데케미칼 (011170) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자         | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율     |              |
|------------|-------|---------|-----------|---------|--------------|
|            |       |         |           | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-06-09 | BUY   | 165,000 | 1년        |         |              |
| 2025-08-12 | BUY   | 165,000 | 1년        |         |              |
| 2025-03-05 | BUY   | 200,000 | 1년        | -67.99  | -61.05       |
| 2024-09-11 | BUY   | 220,000 | 1년        | -67.16  | -53.45       |
| 2024-03-19 | BUY   | 270,000 | 1년        | -61.16  | -53.89       |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가 - 목표주가) / 목표주가 X 100

- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

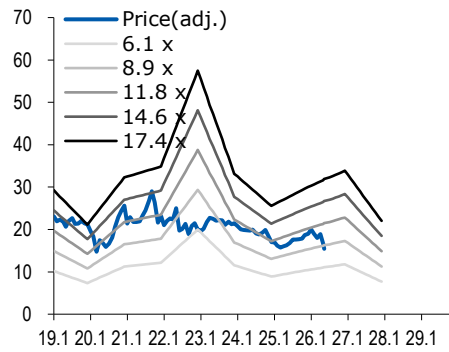
| 구분             | 투자여견 비율(%) |
|----------------|------------|
| Strong Buy(매수) | 0          |
| Buy(매수)        | 95.6       |
| Hold(중립)       | 4.4        |
| Sell(비중축소)     | 0          |
| 합계             | 100.0      |

주: 기준일 2026-06-08

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

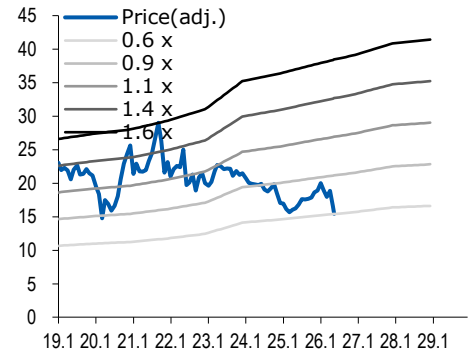
P/E band chart

(천원)



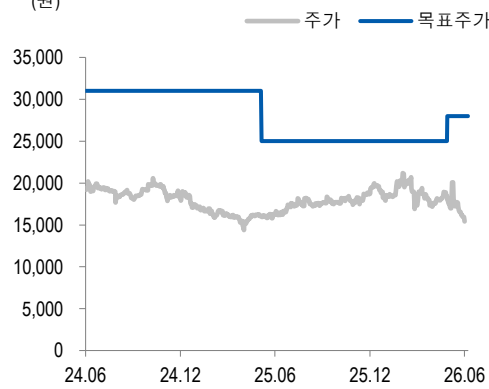
P/B band chart

(천원)



TKG 휴켄스 (069260) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



| 일자         | 투자 의견    | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율     |              |
|------------|----------|---------|-----------|---------|--------------|
|            |          |         |           | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-06-09 | BUY      | 28,000  | 1년        |         |              |
| 2026-05-06 | BUY      | 28,000  | 1년        |         |              |
| 2025-05-13 | BUY      | 25,000  | 1년        | -27.92  | -15.20       |
| 2024-06-14 | 1년 경과 이후 |         | 1년        | -42.32  | -33.55       |
| 2023-06-14 | BUY      | 31,000  | 1년        | -32.21  | -25.48       |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

\* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

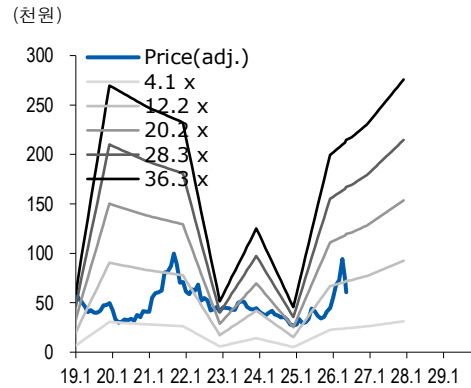
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분             | 투자의견 비율(%) |
|----------------|------------|
| Strong Buy(매수) | 0          |
| Buy(매수)        | 95.6       |
| Hold(중립)       | 4.4        |
| Sell(비중축소)     | 0          |
| 합계             | 100.0      |

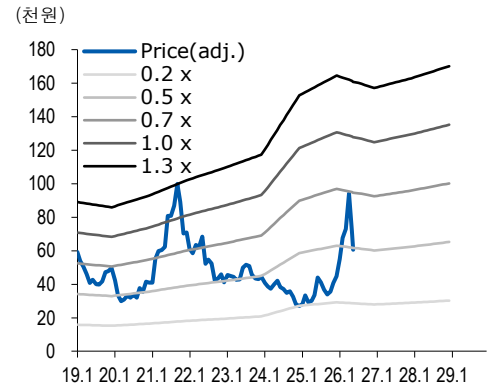
주: 기준일 2026-06-08

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

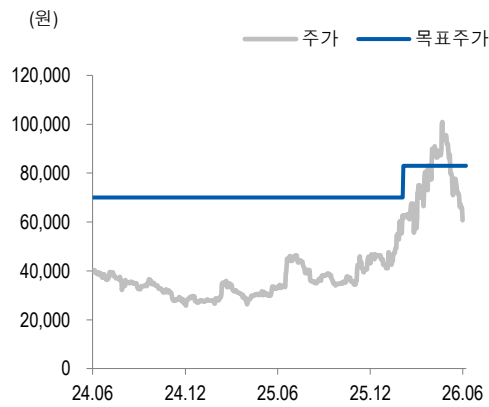
P/E band chart



P/B band chart



코오롱인더 (120110) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자         | 투자 의견    | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율     |              |
|------------|----------|---------|-----------|---------|--------------|
|            |          |         |           | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-06-09 | BUY      | 83,000  | 1년        |         |              |
| 2026-02-11 | BUY      | 83,000  | 1년        |         |              |
| 2024-12-05 | 1년 경과 이후 |         | 1년        | -47.74  | -10.57       |
| 2023-12-05 | BUY      | 70,000  | 1년        | -46.74  | -35.36       |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

\* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

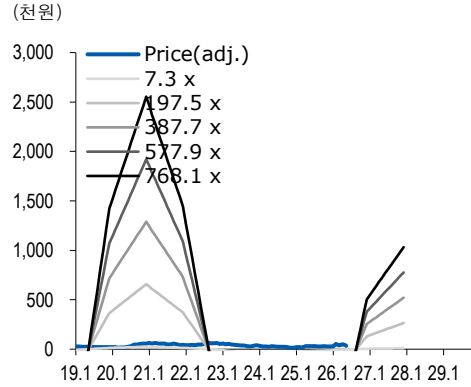
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분             | 투자의견 비율(%) |
|----------------|------------|
| Strong Buy(매수) | 0          |
| Buy(매수)        | 95.6       |
| Hold(중립)       | 4.4        |
| Sell(비중축소)     | 0          |
| 합계             | 100.0      |

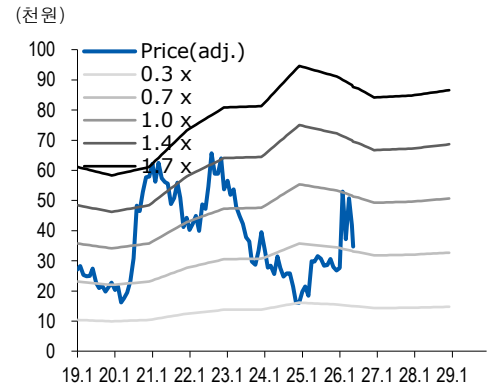
주: 기준일 2026-06-08

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

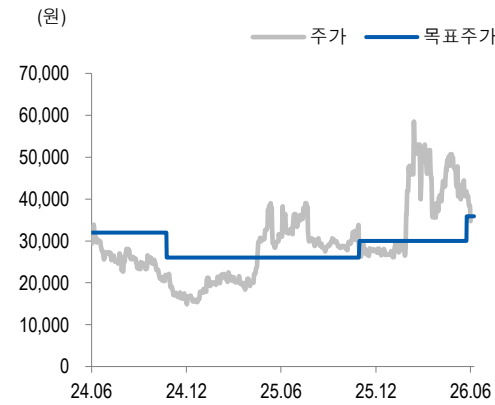
P/E band chart



P/B band chart



한화솔루션 (009830) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자         | 투자 의견    | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율     |              |
|------------|----------|---------|-----------|---------|--------------|
|            |          |         |           | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-06-09 | HOLD     | 35,900  | 1년        |         |              |
| 2026-06-01 | HOLD     | 35,900  | 1년        |         |              |
| 2025-11-06 | HOLD     | 30,000  | 1년        | 24.72   | 95.00        |
| 2025-10-31 | 1년 경과 이후 |         | 1년        | 22.63   | 10.58        |
| 2024-10-31 | HOLD     | 26,000  | 1년        | -1.27   | 50.19        |
| 2024-04-02 | HOLD     | 32,000  | 1년        | -17.59  | 5.94         |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

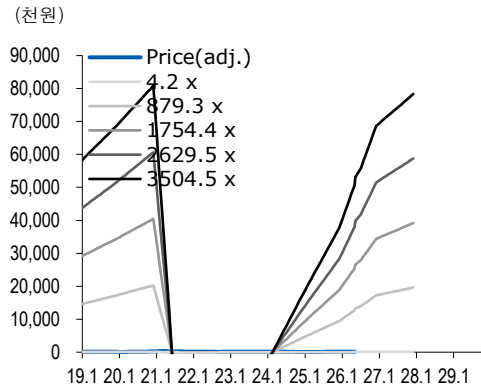
- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분             | 투자여건 비율(%) |
|----------------|------------|
| Strong Buy(매수) | 0          |
| Buy(매수)        | 95.6       |
| Hold(중립)       | 4.4        |
| Sell(비중축소)     | 0          |
| 합계             | 100.0      |

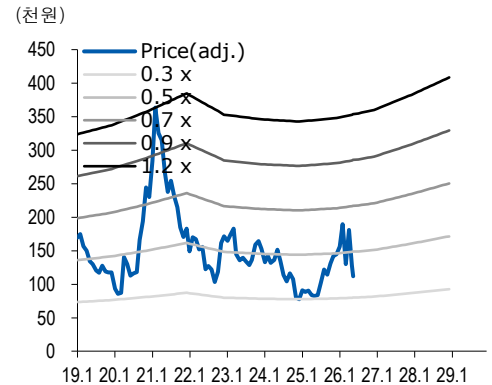
주: 기준일 2026-06-08

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

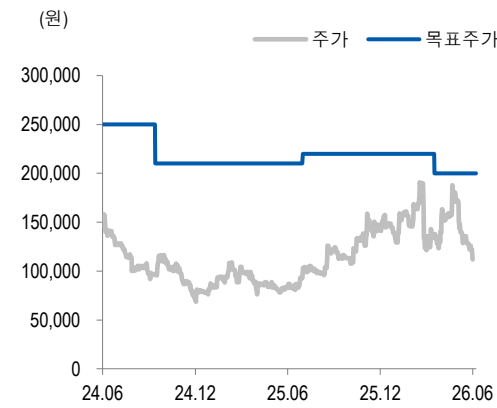
P/E band chart



P/B band chart



대한유화 (006650) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자         | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율     |              |
|------------|-------|---------|-----------|---------|--------------|
|            |       |         |           | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-06-09 | BUY   | 200,000 | 1년        |         |              |
| 2026-03-25 | BUY   | 200,000 | 1년        |         |              |
| 2025-07-08 | BUY   | 220,000 | 1년        | -40.25  | -13.32       |
| 2024-09-20 | BUY   | 210,000 | 1년        | -56.76  | -44.52       |
| 2024-01-31 | BUY   | 250,000 | 1년        | -47.84  | -36.76       |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가 - 목표주가) / 목표주가 X 100

\* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

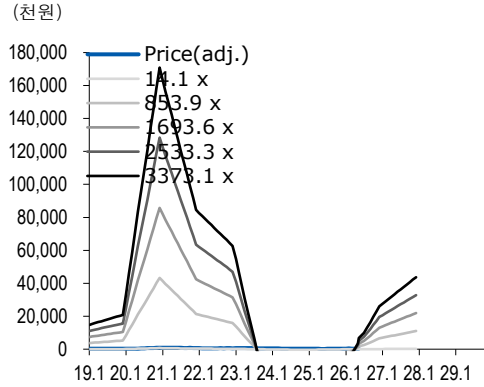
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분             | 투자이견 비율(%) |
|----------------|------------|
| Strong Buy(매수) | 0          |
| Buy(매수)        | 95.6       |
| Hold(중립)       | 4.4        |
| Sell(비중축소)     | 0          |
| 합계             | 100.0      |

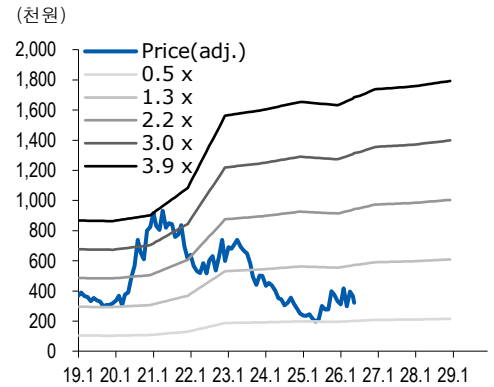
주: 기준일 2026-06-08

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

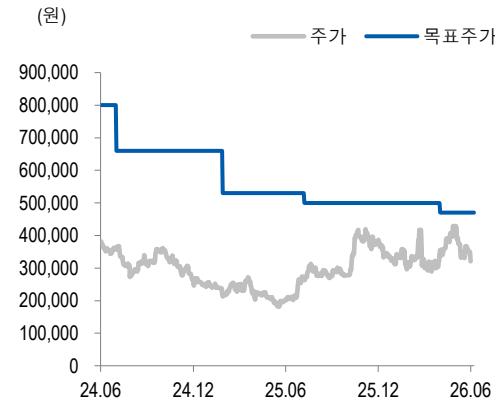
P/E band chart



P/B band chart



LG 화학 (051910) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자         | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율     |              |
|------------|-------|---------|-----------|---------|--------------|
|            |       |         |           | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-06-09 | BUY   | 470,000 | 1년        |         |              |
| 2026-04-09 | BUY   | 470,000 | 1년        |         |              |
| 2025-07-15 | BUY   | 500,000 | 1년        | -34.51  | -16.10       |
| 2025-02-04 | BUY   | 530,000 | 1년        | -57.49  | -48.30       |
| 2024-07-09 | BUY   | 660,000 | 1년        | -54.61  | -44.32       |
| 2023-09-26 | BUY   | 800,000 | 1년        | -45.38  | -33.88       |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가 - 목표주가) / 목표주가 X 100

\* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

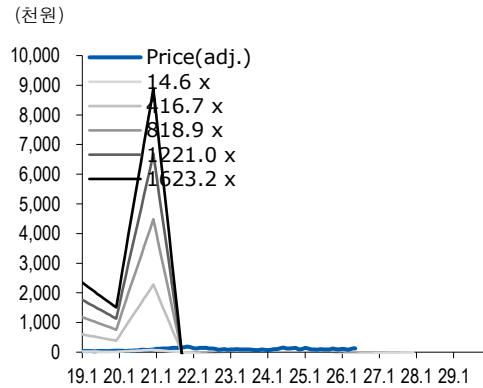
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분             | 투자 의견 비율(%) |
|----------------|-------------|
| Strong Buy(매수) | 0           |
| Buy(매수)        | 95.6        |
| Hold(중립)       | 4.4         |
| Sell(비중축소)     | 0           |
| 합계             | 100.0       |

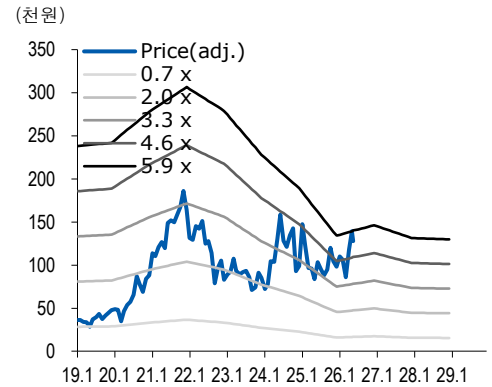
주: 기준일 2026-06-08

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

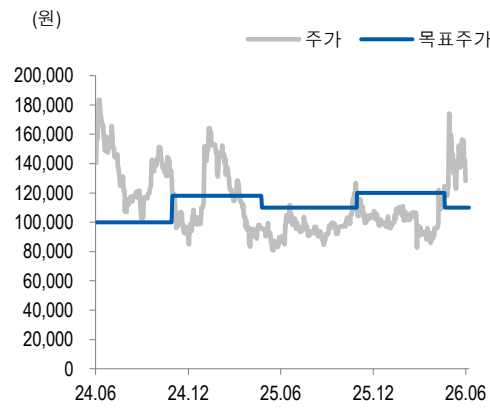
P/E band chart



P/B band chart



SKC (011790) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자         | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율     |              |
|------------|-------|---------|-----------|---------|--------------|
|            |       |         |           | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-06-09 | HOLD  | 110,000 | 1년        |         |              |
| 2026-04-28 | HOLD  | 110,000 | 1년        |         |              |
| 2026-04-21 | HOLD  | 120,000 | 1년        | -2.65   | 3.92         |
| 2025-11-06 | HOLD  | 120,000 | 1년        | -15.68  | 1.67         |
| 2025-05-02 | HOLD  | 110,000 | 1년        | -12.66  | 15.19        |
| 2024-11-06 | HOLD  | 118,000 | 1년        | -2.94   | -29.35       |
| 2024-05-14 | HOLD  | 100,000 | 1년        | 33.75   | -4.78        |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가 - 목표주가) / 목표주가 X 100

\* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

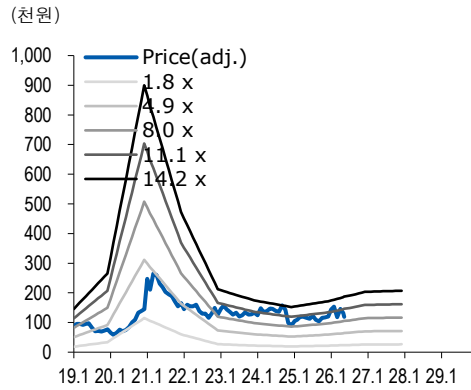
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분             | 투자여건 비율(%) |
|----------------|------------|
| Strong Buy(매수) | 0          |
| Buy(매수)        | 95.6       |
| Hold(중립)       | 4.4        |
| Sell(비중축소)     | 0          |
| 합계             | 100.0      |

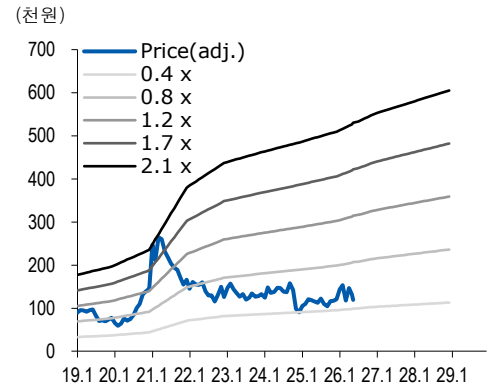
주: 기준일 2026-06-08

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

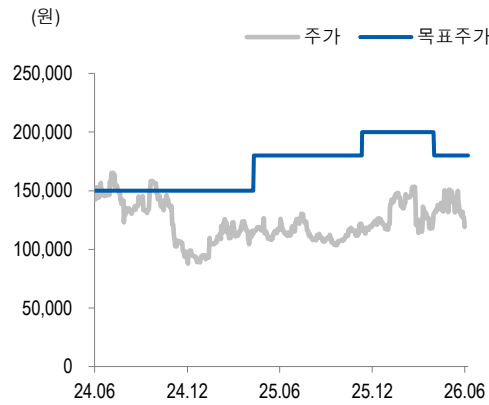
P/E band chart



P/B band chart



금호석유 (011780) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자         | 투자 의견    | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율     |              |
|------------|----------|---------|-----------|---------|--------------|
|            |          |         |           | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-06-09 | BUY      | 180,000 | 1년        |         |              |
| 2026-04-09 | BUY      | 180,000 | 1년        |         |              |
| 2025-11-18 | BUY      | 200,000 | 1년        | -35.39  | -23.30       |
| 2025-04-18 | BUY      | 180,000 | 1년        | -36.48  | -27.61       |
| 2024-08-22 | 1년 경과 이후 |         | 1년        | -21.37  | 5.40         |
| 2023-08-22 | HOLD     | 150,000 | 1년        | -9.70   | 10.13        |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

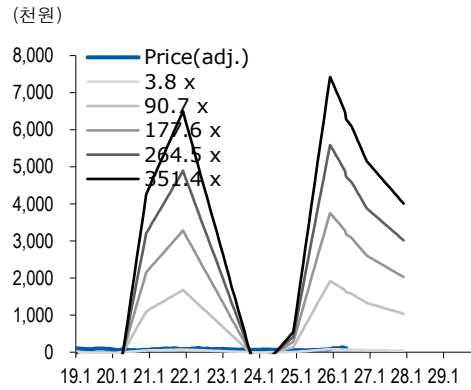
- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분             | 투자의견 비율(%) |
|----------------|------------|
| Strong Buy(매수) | 0          |
| Buy(매수)        | 95.6       |
| Hold(중립)       | 4.4        |
| Sell(비중 축소)    | 0          |
| 합계             | 100.0      |

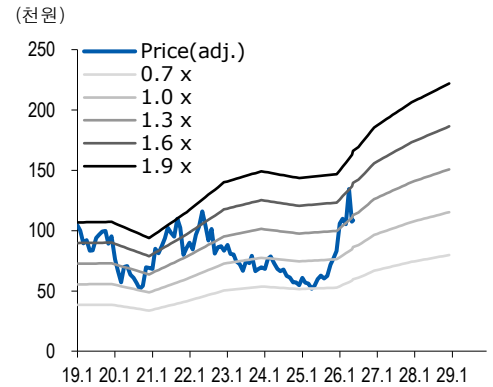
주: 기준일 2026-06-08

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

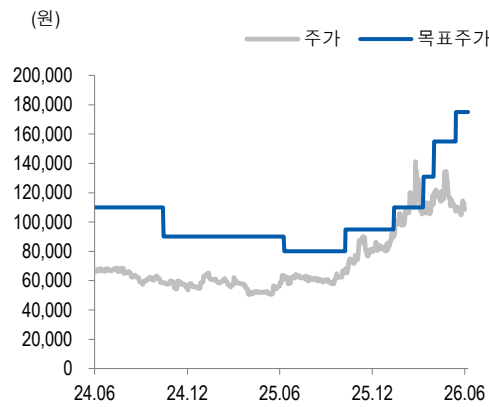
P/E band chart



P/B band chart



S-Oil (010950) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자         | 투자 의견    | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율     |              |
|------------|----------|---------|-----------|---------|--------------|
|            |          |         |           | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-06-09 | BUY      | 175,000 | 1년        |         |              |
| 2026-05-22 | BUY      | 175,000 | 1년        |         |              |
| 2026-04-09 | BUY      | 155,000 | 1년        | -24.09  | -13.23       |
| 2026-03-19 | BUY      | 131,000 | 1년        | -15.33  | -9.85        |
| 2026-01-20 | BUY      | 110,000 | 1년        | -0.43   | 28.45        |
| 2025-10-16 | BUY      | 95,000  | 1년        | -14.90  | -3.37        |
| 2025-06-17 | BUY      | 80,000  | 1년        | -23.32  | -16.50       |
| 2024-10-22 | BUY      | 90,000  | 1년        | -36.71  | -27.44       |
| 2024-06-09 | 1년 경과 이후 |         | 1년        | -41.52  | -37.45       |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

\* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

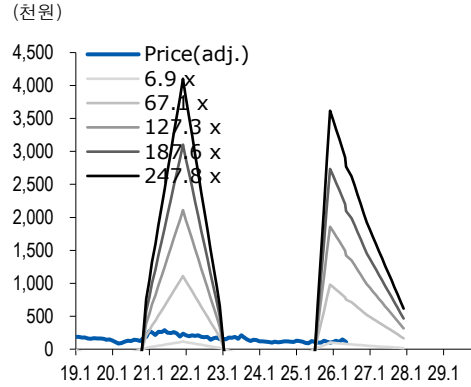
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분             | 투자의견 비율(%) |
|----------------|------------|
| Strong Buy(매수) | 0          |
| Buy(매수)        | 95.6       |
| Hold(중립)       | 4.4        |
| Sell(비중축소)     | 0          |
| 합계             | 100.0      |

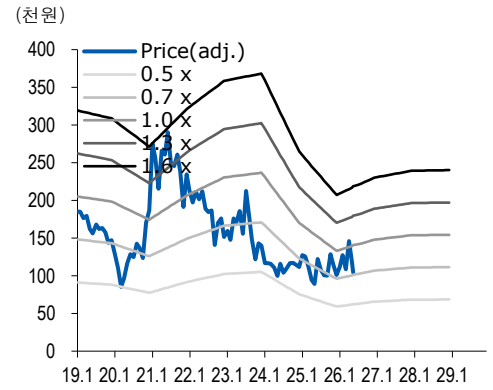
주: 기준일 2026-06-08

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

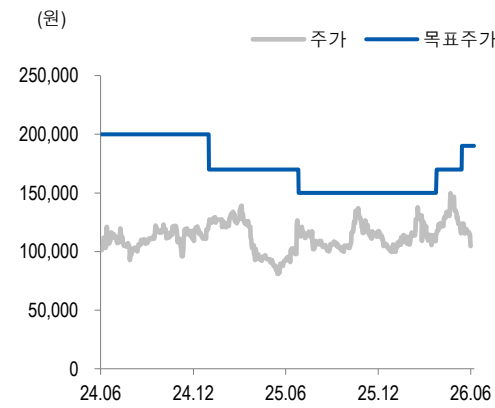
P/E band chart



P/B band chart



SK 이노베이션 (096770) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자         | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율     |              |
|------------|-------|---------|-----------|---------|--------------|
|            |       |         |           | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-06-09 | BUY   | 190,000 | 1년        |         |              |
| 2026-05-22 | BUY   | 190,000 | 1년        |         |              |
| 2026-04-02 | BUY   | 170,000 | 1년        | -24.14  | -11.88       |
| 2025-07-04 | BUY   | 150,000 | 1년        | -25.12  | -8.20        |
| 2025-01-08 | BUY   | 170,000 | 1년        | -35.31  | -18.12       |
| 2024-06-04 | BUY   | 200,000 | 1년        | -44.32  | -38.50       |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가 - 목표주가) / 목표주가 X 100

\* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분             | 투자의견 비율(%) |
|----------------|------------|
| Strong Buy(매수) | 0          |
| Buy(매수)        | 95.6       |
| Hold(중립)       | 4.4        |
| Sell(비중축소)     | 0          |
| 합계             | 100.0      |

주: 기준일 2026-06-08

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

## Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: **황규원**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

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 투자사결정은 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.