

Chemicals Monthly Data

(2026.7월, **xls데이터**)※ 상기의 **xls데이터**를 클릭하면, 주요 정유/석화제품 가격 및 스프레드 등의 원본 data를 얻을 수 있습니다.

정유업황, 반도체 공급부족을 닥아가고 있다!

[2026년 8 ~ 9월, 정유/화학 업체별 이슈]

7월 말 : 한국 2027년 세법 개정안. 주가 누르기 방지법 포함시, GS/금호석유/코오롱/대한유화 등 영향

8월 1주 : OPEC+회의 및 9월 OSP 발표

9월 중순 : 애플(주) 폴더블폰 출시. CPI(무색폴리이미드) 납품업체인 코오롱인더(주) 부각?

9월 말 : 시진핑, 미국 방문(9/24일). 신재생에너지 제품에 대한 중국제품 차별 중단 여부

[정유업황] 정유제품 공급부족, 개선 기미가 없다!

2026년 7월, 아시아 정제마진은 여전히 강세를 이어가고 있다. 싱가포르 표준 정유설비 기준 정제마진은 배럴당 22.9\$로, 이란 전쟁 시기 4월 36.2\$ 고점 보다는 낮아졌지만, 전쟁전 5.7\$에 비해서 여전히 초고가 수준이다. 이란 전쟁 상황이 최악을 지나가고 있지만, 오히려 정유제품 공급부족 상황이 심해지고 있다는 점이 특이하다.

특히, 정유업황이 반도체 Dram 설비부족 현상을 닥아간다는 느낌이다. 공급차질 규모가 글로벌 수요의 7 ~ 8%에 육박한다. 2027년까지 영향을 미치는 5가지 현상에 주목하자.

- ① 2020년부터 정유산업에 대한 신규 증설 규모가 50 ~ 60만b/d(정상 투자 150만b/d)로 크게 줄었다. 전기차 시장 성장으로 휘발유 수요가 점점 줄어든다는 믿음 때문이다.
 - ② 2026년 이란 전쟁 영향으로, △280만b/d(글로벌 수요 1억배럴의 2.8%) 정유설비가 파손되었다. (사우디 55만b/d, UAE 92만b/d, 쿠웨이트 80만b/d, 사우디 55만b/d, 바레인 38만b/d, 카타르 14만b/d)
 - ③ 2026년 6월부터 러시아 정유설비 △307만b/d(글로벌 수요의 3.1%)가 우크라이나 드론 공격으로 피해가 속출하고 있다. 우크라이나 공세가 진정되기 전까지 공급차질이 불가피하다.
 - ④ 이란 전쟁 영향으로, 신규 정유설비 양산 규모가 90만b/d(글로벌 수요의 0.9%)가 지연되고 있다. 중국 50만b/d(Sinopec 30만b/d, Petrochina 20만b/d), 중동 40만b/d
 - ⑤ 2027년 석유제품 가수요가 대기하고 있다. 호르무즈 봉쇄 교훈으로 아시아 주요국가는 저장설비에 투자를 시작했는데, 2027년 완공과 더불어 휘발유/항공유/경유를 채워야 한다.
- ▷ 싱가포르 복합정제마진: 2026년 2월 5.7\$(전쟁 전) → 4월 36.2\$, 6월 16.4\$, 7월 22.9\$/배럴

[석화업황] 2026년 11월까지 공급과잉에 빠지다!

2026년 7월, 석화제품 스프레드가 이란전쟁 이전 수준으로 떨어졌다. 에틸렌 스프레드(에틸렌-나프타)는 지난 2월 57\$에서 4월 306\$로 상승한 후 7월 103\$ 수준으로 회귀했다. 2가지 이유를 감안하면, 연말까지 회복이 쉽지 않아 보인다. ① 7월부터 중국을 중심으로 NCC석화설비 가동률이 회복되고 있다. 이란 전쟁으로 줄었던 나프타 공급이 재개되고 있기 때문이다. 반면, ② 주력 전방산업 수요는 지지부진하다. 칩플레이션, 글로벌 금리인상, 건축비 상승 등으로 전방산업에서 가전용 ABS, 자동차용 합성고무, 건축용 PVC 등에 대한 구매를 주저하고 있다.

▷ 에틸렌 마진: 2026년 2월(전쟁 전) 57\$ → 4월 306\$, 5월 222\$, 6월 195\$, 7월 103\$/톤



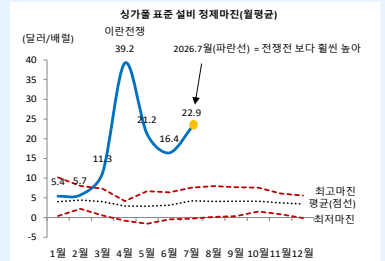
황규원 정유/화학

kyuwon.hwang@yuantakorea.com

서석준 Research Assistant

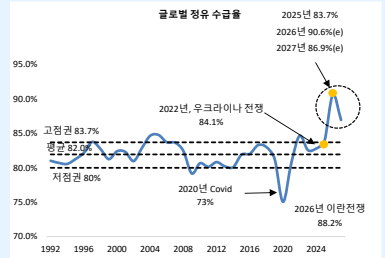
seokjun.seo@yuantakorea.com

[싱가폴 정제마진] 오히려, 7월에 더 상승



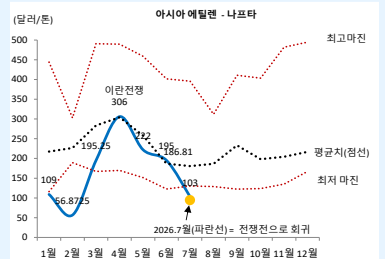
자료: 유안타증권 리서치센터

[글로벌 차트] 글로벌 정유설비 업황, 30년래 처음보는 공급부족



자료: 유안타증권 리서치센터

[에틸렌 스프레드(에틸렌-나프타)] 전쟁전으로 후퇴



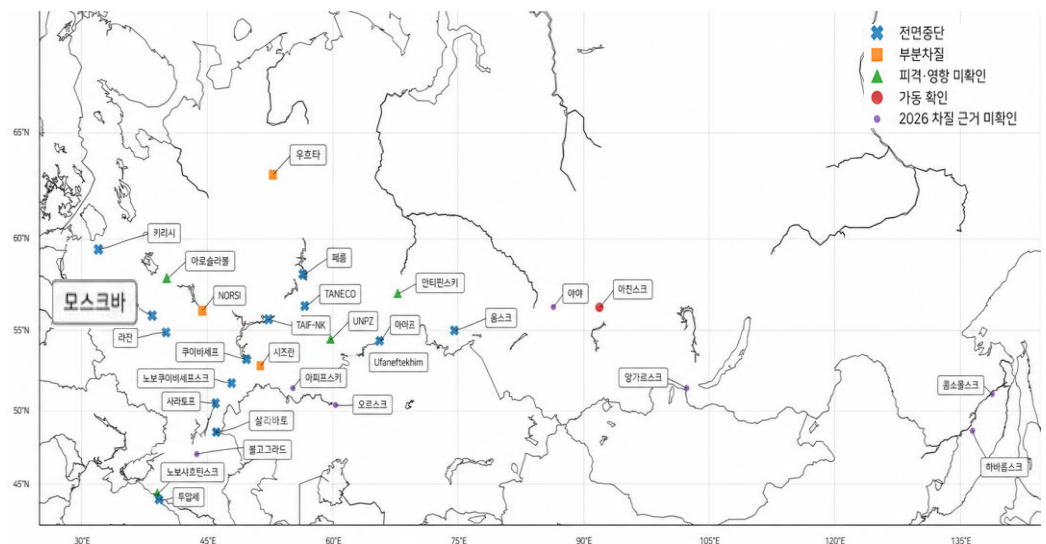
자료: 유안타증권 리서치센터

별첨 1. 2026 ~ 2027년 글로벌 정유설비 공급 차질 : ① 중동 정유설비 파손 + ② 러시아 정유설비 파손 + ③ 신규증설 지연

[기존설비 파손]	국가	설비명	설비 규모	손상 사유	피해 영향	2026년 7월 현황
(1) 이란전쟁 설비 생산차질 (2026년 3월~)	카타르	펄 GTL 2호 트레인	Pearl Gas To Liquid 14만b/d	직접 피격 후 화재	트레인 1기 손상, 전체 생산 중단	2027년 이후 정상화
	사우디아라비아	사다라 정유공장	55만b/d	드론 2기 요격 전제로 제한된 화재	일부 유닛 예방 섯다운	2027년 상반기 정상화
	쿠웨이트	미나 알 아흐마디 정유시설	34.6만b/d	설비 직접 피격	운영 유닛 피해 및 재공격	불가항력은 해제됨
		미나 압둘라 정유시설	45.4만b/d	설비 직접 피격	운영 유닛 피해 및 화재	
	UAE	투와이스 정유공장	92.2만b/d	화재	섯다운	전체 정상화 불투명
	바레인	시트라 정유공장	38만b/d	설비 직접 피격	불가항력 선언	재개 시기 미공개
중동 주요설비 가동 차질 규모			280만b/d	주의 : 글로벌 수요 1억배럴 대비 Δ2.8%에 해당		
(2) 우크라이나 전쟁 설비 생산차질 (2026년 6월 ~)	러시아	타네코 니즈네킴스크	17~32만b/d	드론 공격 후 타네코 가동중단 보도	공장 전체	2026-06-12 피격
		볼고그라드 정유공장	29만b/d	공격 후 원유처리 중단	CDU-1 및 주요 1차설비	2026-05-29 피격
		살라바트 정유 / 석유화학단지	20만b/d	드론 공격 후 단지 운영 중단 보도	정유 / 석유화학 통합단지	2026-07-14 피격
		쿠이비체프 정유공장	14만b/d	드론 공격 후 원유처리 중단	주요 1차처리설비	2026-06-10 피격
		시즈란 정유공장	17만b/d	반복 공격 후 운영 중단	1차처리 설비 손상 보도	2026-07-12 피격
		키리시 정유공장(KINEF)	40만b/d	4개 1차설비 중 3개 손상 후 5월부터 전면중단 보도	1차 원유처리설비	2026-05-05 피격
		페름 정유공장	26만b/d	공격 / 화재 후 공장 전체 원유처리 중단	1차증류 3기 및 일부 2차설비	2026-05-07 피격
		올스크 정유공장	44만b/d	7월 6일 공격 후 공장 원유처리 중단	핵심 CDU 2기	2026-07-07 피격
		사라토프 정유공장	14만b/d	추가 공격 후 원유처리 중단	원유처리 계통	2026-07-09 피격
		라잔 정유공장	34만b/d	드론 공격 후 원유처리 중단	원유처리 계통	2026-05-15 피격
		투알세 정유공장	18~24만b/d	4월 중단 / 대형 화재 후 5월 27일 추가 공격	공장 원유처리 계통	2026-05-27 피격
		모스크바 정유공장	21~25만b/d	6월 16 / 18일 연속 공격 후 광범위 손상	주요 원유처리 계통	2026-06-18피격
	러시아 주요설비 가동 차질 규모		307만b/d	주의 : 글로벌 수요 1억배럴 대비 Δ3.0%에 해당		
러시아 정유설비 680만b/d 가운데 46% 해당						
[신규 정유설비 연기]	국가	설비명	설비 규모	증설 연기		
(3) 신규 정유설비 증설 연기	중국	Petrochina	20만b/d	2026년 중반 -> 2027년 또는 2028년		
	중국	Sinopec-Aramco(Huajin)	30만b/d	2026년 중반 -> 2027년		
	바레인	Barain Petroleum sitra	22.5만b/d	이란전쟁 영향		
	이란	NIOC Siraf	6만b/d	이란전쟁 영향		
	이란	Persian Gulf Star(스플리터)	12만b/d	이란전쟁 영향		
증설 차질 규모			90.5만b/d	주의 : 글로벌 수요 1억배럴 대비 Δ0.9%에 해당		

자료: 유안타증권 리서치센터

별첨 2. 2026년 6월, 7월 러시아 정유설비 피격현황



자료: 언론취합, 유안타증권 리서치센터

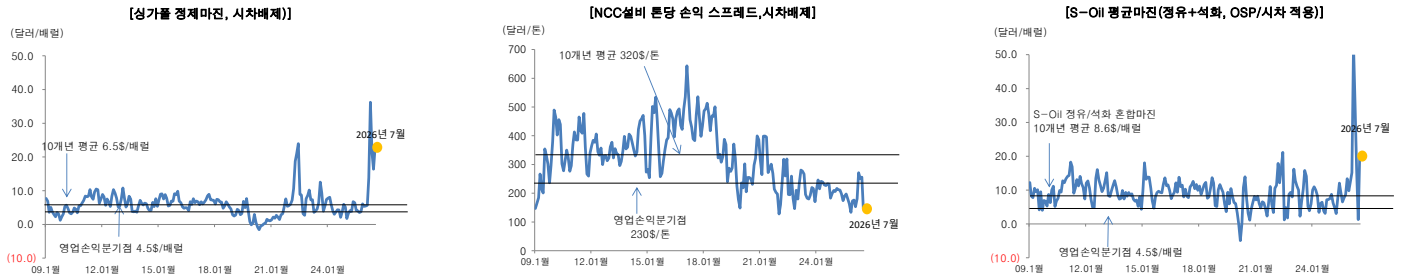
별첨 3. 글로벌 정유설비 순증설 규모 및 수급율(유효설비 가동율) : 수급율 2025년 93.9% -> 2026년 90.6%

지역 구분	2025년 (만b/d)	2026년 (만b/d)	2027년 (만b/d)	2028년 (만b/d)	2029년 (만b/d)	2030년 (만b/d)
아메리카	LyondellBasell(Houston, 미국, 1Q) - 26.4 Phillips(미국, California, 4Q) - 13.9 Olinco(멕시코) - 34.0	Valero(미국, California, 4월) - 17.0			Petrobras(브라질) 11.5	
소 계	- 6.3	- 17.0	-	-	11.5	-
유럽	Shell(독일, Rheinland) - 14.7 Gelsenkirchen(독일) - 8.0 Grangemouth(영국) - 13.1					
소 계	- 35.8					
중유		Novorossiysk(러시아) 5.0 Soyuzneftekhim(러시아) 2.0 Orabany(카자흐스탄) 4.0 Danghara(타지스탄) 1.0				
소 계	-	12.0	-			
아프리카				Sonatrach-Hassi Messoudj(알제리) 10.0 Dangote Oil Refinery 2(나이지리아) 75.0		
소 계	-	-	-	85.0		
아시아	중국 Nanshan Group(Yulong project) 40.0 Sinopec Zhenhai(중국) 25.8 CNOOC Daxi 12.0 Petrochina Dalian(중국, 3분기) - 41.0 Dalian 2 - 12.0	Changling Petrochem(합병) - 23.0	Huajin Aramco Petrochemical 2026년 -> (연가) 30.0 Cilu petchem Petrochina Dalian(2026년 -> 연가) 20.0			Aramco/Sinopec Gulei 32.0
중국 소 계	24.8	- 23.0	30.0	27.0		32.0
일본				S-Oil 6.0		
한국		Hindustan Petroleum(Ragasthan) 18.0	Chemical Petroleum 16.9			10.0
인도		Numaligarh Refinery 10.0 Indian Oil(Panipat) 20.0 Indian Oil-Koyali 8.1	Indian Oil-Barauni 7.1 Indian Oil-Barauni 13.1 Thai Oil 12.5			
태국		Petromin-Balipattan 10.0				
인도네시아						
중동 소 계	3.0					
중동	이라크 Basra refinery 6.5 에레인 Mayan Refinery 7.0		NIOC-Siraf 6.0 Persian Gulf Star(스물러티) 12.0 Bahrain Petroleum-sitra 22.5	NIOC-Abadan - 23.5 Dhi Qar 10.0 Dhwanja refinery 7.0		- 23.5
소 계	6.5	7.0	40.5	- 6.5	-	- 13.5
글로벌 신규증설 합계	- 7.8	45.1	111.9	105.5	11.5	28.5
[글로벌 수급]						
글로벌 상급정제 capex(증가)	10,441	10,486	10,598	10,704	10,715	10,744
Capex 증감	- 8	45	112	106	12	29
글로벌 상급정제 자정확률 수	10,441	960	560			
글로벌 정제량 capex(유효)	8,760	9,536	10,198	8,960	9,021	9,083
수요 증감	108	- 129	236	93	61	62
글로벌 설비 가동율(유효)	83.9%	90.6%	86.9%	83.7%	84.2%	84.5%

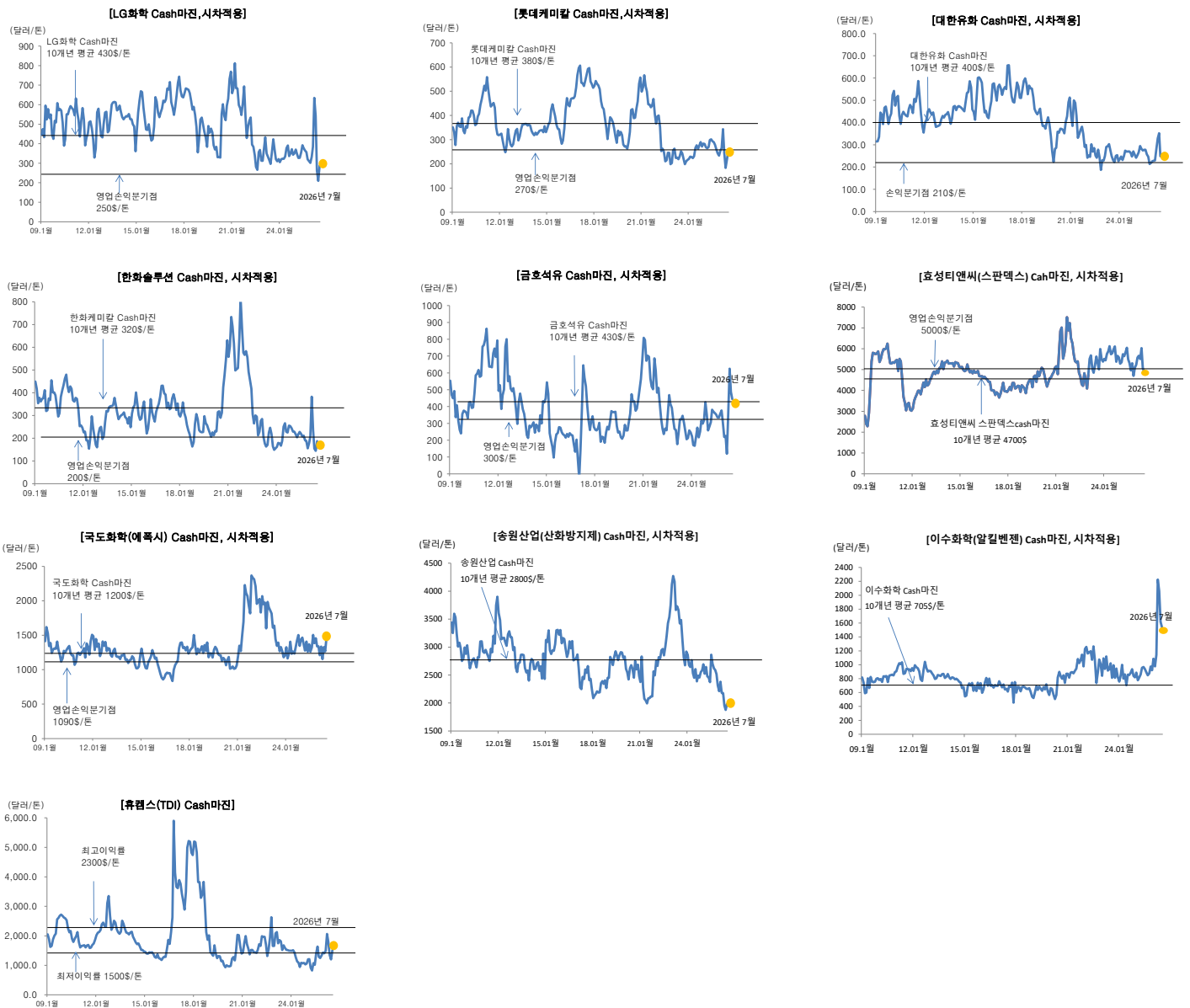
자료: 유안타증권 리서치센터

[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

구 분	10개년 평균치	26/7/24 (A)	26/7/17 (B)	26.07월 (C)	26.06월 (D)	26.05월 (E)	26.2분기 (F)	25.3분기 (G)	증감율					용도	관련기업	
									WoW(A/B)	MoM(A/C)	QoQ(A/D)	26.2Q/26.1Q	26.2Q/25.2Q			
[석유정제, \$/배럴]																
천연가스(\$/mmbtu)	3.2	2.9	2.8	3.0	3.1	3.0	2.9	3.0	3.6%	-8.4%	-2.5%	-37.3%	-6.9%	자동차 연료	정유사	
원유(WTI 기준)	63.7	88.2	79.7	77.1	82.9	99.0	94.1	64.9	10.7%	6.5%	-6.3%	31.9%	47.0%			
원유(Dubai 기준)	66.5	87.8	77.5	74.8	81.8	103.0	98.4	69.9	13.3%	7.4%	-10.7%	13.7%	47.5%			
휘발유(상가물 기준)	76.2	118.7	104.8	103.8	109.0	129.1	123.0	78.4	13.3%	8.9%	-3.5%	34.4%	60.1%			
등유(상가물 기준)	81.3	155.2	144.8	133.5	127.2	150.8	163.7	86.2	7.2%	22.0%	-5.2%	34.7%	101.7%			
경유(상가물 기준)	82.1	159.0	144.2	134.4	126.2	147.6	156.4	87.9	10.3%	26.1%	1.7%	31.2%	91.0%			
B/C유(상가물 기준)	60.6	90.9	81.1	77.2	84.8	108.1	100.1	64.5	12.1%	7.2%	-9.2%	28.0%	45.7%			
나프타(상가물 기준)	62.0	103.0	87.7	84.3	75.9	102.6	102.6	63.3	17.4%	35.7%	0.4%	29.1%	64.5%			
원유도입 수송비(중동 ~ 동경)	1.7	11.3	10.7	10.2	11.7	11.8	11.6	2.2	5.2%	-3.9%	-3.1%	67.3%	475.1%			
사우디 Light 원유 OSP	1.7	9.5	9.5	9.5	15.5	19.5	11.7	2.2	0.0%	-38.7%	-19.0%	3810.3%	446.6%			
[석유화학, \$/톤]																
Naphtha	580	817	799	700	713	916	910	591	2.3%	14.6%	-10.3%	23.5%	57.5%			
[기초유분, \$/톤]																
Ethylene	952	940	900	860	908	1,138	1,156	799	4.4%	3.6%	-18.7%	34.8%	50.5%	화학 기초제품	NCC업체	
Propylene	878	985	940	919	1,010	1,233	1,182	756	4.8%	-2.5%	-16.7%	33.0%	55.1%	화학 기초제품	NCC업체	
Benzene	805	1,030	960	935	950	1,083	1,073	732	7.3%	8.4%	-4.0%	25.7%	43.7%	화학 기초제품	NCC업체	
Butadiene	1,156	1,350	1,350	1,250	1,463	1,700	1,892	1,112	0.0%	-7.7%	-28.7%	18.5%	62.3%	화학 기초제품	NCC업체	
[합성제품, \$/톤]																
HDPE	1,050	1,038	1,040	1,032	1,175	1,269	1,248	909	-0.2%	-11.7%	-16.8%	29.5%	37.3%	파이프, 필름	롯데케미칼, 대한유화	
LDPE	1,149	1,195	1,170	1,166	1,315	1,470	1,435	1,064	2.1%	-9.1%	-16.7%	32.7%	33.3%	농업필름	롯데케미칼, 한화솔루션	
PP	1,015	1,037	1,050	1,047	1,244	1,293	1,289	946	-1.3%	-16.6%	-19.6%	34.8%	35.3%	아ramid, 자동차범퍼, 건축용 파이프	롯데케미칼, 대한유화	
[IT 관련 화학 제품, \$/톤]																
ABS	1,616	1,611	1,600	1,593	1,678	1,850	1,826	1,334	0.7%	-4.0%	-11.8%	29.5%	31.7%	IT외장재	LG화학, 롯데케미칼, 금호석유	
PS	1,267	1,376	1,330	1,341	1,470	1,648	1,618	1,109	3.5%	-6.4%	-14.9%	37.5%	38.7%	백색가전 외장재	LG화학, 롯데케미칼, 금호석유	
BPA	1,552	1,450	1,370	1,333	1,283	1,428	1,435	1,121	5.8%	13.1%	1.0%	4.6%	16.3%	PC, 에폭시 원료	금호P&B, LG화학	
PC*	2,482	2,281	2,281	2,281	2,484	2,560	2,458	1,993	19.3%			27.1%	19.3%	IT외장재	LG화학	
PET 필름*	5,373	5,645	5,645	5,645	5,674	5,824	5,732	5,524	4.7%			4.7%	3.0%	디스플레이 패널	SKC, 코오롱인더	
[의류 관련 화학 제품, \$/톤]																
면화가격(\$/파운드)	89	90	91	89	86	92	88	78	-0.3%	5.0%	3.0%	16.4%	12.1%	면직물(폴리에스터 대체제)		
EG	626	619	600	562	564	609	606	524	3.1%	9.8%	2.1%	22.7%	18.2%	폴리에스터, 부동액	롯데케미칼	
PX	886	1,070	1,070	1,038	1,088	1,185	1,178	832	0.0%	-1.6%	-9.2%	17.3%	46.2%	폴리에스터 원료	정유사	
TPA	702	810	810	789	803	855	853	634	0.0%	0.9%	-5.0%	16.0%	36.9%	폴리에스터	롯데케미칼, 한화종합화학	
폴리에스터 섬유*	1,195	1,246	1,246	1,264	1,306	1,254	1,171	1,076	0.0%	-1.4%	-0.7%	12.0%	6.9%	폴리에스터 장단섬유	도레이케미칼, 휴비스	
카프로락탐	1,645	1,400	1,400	1,405	1,585	1,680	1,658	1,076	0.0%	-11.7%	-15.6%	30.2%	43.8%	폴리에스터 원료	카프로	
나일론	3,242	3,140	3,150	3,163	3,225	3,245	3,228	3,404	-0.3%	-2.6%	-2.7%	0.1%	-2.7%	나일론 섬유	코오롱인더	
AN	1,536	1,490	1,490	1,529	1,673	1,734	1,733	1,124	0.0%	-10.9%	-14.0%	45.5%	45.5%	아크릴 섬유	동서화학	
스핀덱스*	7,096	6,735	6,735	6,735	6,644	7,449	6,973	6,676	0.0%	1.4%	-3.4%	1.9%	-4.1%	탄력성 있는 직물	효성	
[자동차 관련 화학 제품, \$/톤]																
천연고무(말레이시아 기준)	1,539	2,130	2,138	2,123	2,234	2,232	2,184	1,719	-0.4%	-4.7%	-2.5%	9.8%	22.1%	타이어(합성고무 대체제)		
BR	1,784	2,471	2,471	2,471	2,655	3,025	2,796	1,925	0.0%	-6.9%	-11.6%	49.4%	37.1%	타이어	금호석유, LG화학	
SR	1,790	2,335	2,335	2,335	2,510	2,743	2,624	1,935	0.0%	-7.0%	-11.0%	42.2%	28.5%	타이어	금호석유, LG화학	
타이어코드*	3,306	2,996	2,996	2,996	2,891	2,861	2,852	2,843	0.0%	3.6%	5.1%	2.2%	-1.3%	타이어보강재 등	효성첨단소재, 코오롱인더	
카본블랙*	1,267	1,562	1,562	1,562	1,625	1,677	1,640	1,377	0.0%	-3.8%	-4.7%	29.8%	3.7%	타이어 마찰방지재 등	OCI, 현대케미칼	
PA(폴리아마이드, 나일론 수지)*	3,123	2,973	2,973	2,973	2,898	2,726	2,729	2,784	0.0%	2.6%	8.9%	0.9%	-2.6%	자동차 엔진 부품	코오롱플라스틱, 코프라	
POM(폴리아세탈산)*	1,856	2,104	2,104	2,104	2,192	2,049	2,051	1,952	0.0%	-4.0%	2.6%	12.1%	1.7%	자동차 도어락	코오롱플라스틱	
EPDM*	2,264	2,863	2,863	2,863	3,087	3,161	3,047	2,440	0.0%	-7.3%	-6.0%	27.4%	23.8%	자동차용 호스, 웨더스트립 등	금호석유, SK지오센트릭	
윤활유*	858	1,992	1,992	1,992	1,865	1,732	1,592	909	0.0%	6.9%	25.2%	79.7%	84.3%	윤활유	정유사	
탄소성유*	19,905	15,938	15,938	15,938	16,254	15,237	15,536	15,690	0.0%	-1.9%	2.6%	-1.8%	-4.0%	자동차 부품 외장재	효성첨단소재, 코오롱인더	
[건축 관련 화학 제품, \$/톤]																
PVC	917	749	760	752	813	895	915	714	-1.4%	-7.8%	-18.2%	21.4%	29.2%	창호재	한화솔루션, LG화학	
석유수지*	1,998	2,263	2,263	2,263	2,412	2,425	2,336	1,821	0.0%	-6.2%	-3.1%	35.0%	20.5%	페인트 등	코오롱인더	
MDI	2,488	2,610	2,550	2,503	2,395	2,825	2,757	2,244	2.4%	9.0%	-5.3%	22.6%	21.7%	단열재 등	금호미쓰이	
BPA	1,552	1,450	1,370	1,333	1,283	1,428	1,435	1,121	5.8%	13.1%	1.0%	4.6%	16.3%	에폭시 수지	금호미쓰이, LG화학	
에폭시*	2,941	3,012	3,012	3,012	2,880	2,977	2,900	2,641	0.0%	4.6%	3.9%	12.3%	7.7%	페인트 코팅제	국도화학	
PO(Propylene Oxide)	1,603	1,480	1,390	1,318	1,328	1,488	1,566	1,083	6.5%	11.5%	-5.5%	13.4%	49.5%	단열재 등 원료	SKC	
PPG*	1,794	2,413	2,413	2,413	2,406	2,741	2,440	2,010	0.0%	0.3%	-1.1%	26.7%	31.6%	단열재 등 원료	SKC, 금호석유	
[기타 석유화학, \$/톤]																
가성소다	405	330	330	333	338	343	381	396	0.0%	-2.2%	-13.4%	3.8%	-8.6%	표백제	한화솔루션, 롯데정밀화학	
가성칼륨*	791	844	844	844	840	931	875	749	0.0%	0.5%	-3.5%	8.2%	21.6%	표백제	유니온	
TD*	2,277	2,074	2,074	2,074	2,247	2,473	2,363	1,589	0.0%	-7.7%	-12.3%	34.4%	47.2%	침대 매트리스 등	한화솔루션	
NPK 비료*	433	664	664	664	868	573	639	498	0.0%	-23.4%	4.0%	16.4%	37.3%	복합비료	남해화학	
SAP(고흡수성수지)*	1,647	2,022	2,022	2,022	2,095	2,082	2,029	1,639	0.0%	-3.5%	-0.4%	21.1%	20.4%	기저귀, 생리대 등	LG화학	
무수프탈산*	946	1,135	1,135	1,135	1,236	1,361	1,279	891	0.0%	-8.1%	-11.3%	45.8%	32.5%	염료 원료 등	매경유화	
말릴벤젠*	1,450	2,762	2,762	2,762	3,027	3,089	2,989	1,522	0.0%	-8.7%	-7.6%	75.4%	84.7%	세제	아수화학	
PIA(이소프탈산)*	1,193	1,218	1,218	1,218	1,253	1,301	1,139	872	0.0%	-2.8%	6.9%	34.2%	22.5%	산업용접착제	롯데케미칼	
아라미드*	20,315	15,093	15,093	15,093	14,848	15,299	14,877	14,965	0.0%	1.7%	1.5%	-4.3%	-0.1%	조강력 섬유	코오롱인더	
산화방지제*	3,706	3,005	3,005	3,005	2,937	3,095	3,062	3,534	0.0%	2.3%	-1.9%	2.3%	-7.8%	플라스틱, 윤활유 산화방지 첨가제	송원산업	
NBR라텍스*	1,001	929	929	929	1,219	1,633	1,485	703	0.0%	-23.8%	-37.4%	102.2%	100.6%	수술용 고무장갑 등	금호석유, LG화학	
고흡수성수지(SAP)*	1,647	2,022	2,022	2,022	2,095	2,082	2,029	1,639	0.0%	-3.5%	-0.4%	21.1%	20.4%	기저귀, 생리대 등 흡수 소재	LG화학, 송원산업	
투명폴리이미드(CPI)*	21,627	26,691	26,691	26,691	22,272	23,895	21,337	20,603	0.0%	19.8%	25.1%	-3.2%	-8.5%	플러블 콘 커버필름 등	코오롱인더, SKC	
DPI(디 프로필렌 글리콜)	1,837	1,883	1,883	1,883	1,957	2,197	2,058	1,525	0.0%	-3.8%	-8.5%	45.2%	36.8%	식음료, 화장품 보습제 등	SKC	
[배터리 재료, \$/톤]																
파우더배터리(전기차용)*	40,619	39,889	39,889	39,889	35,567	28,714	34,992	35,156	0.0%	12.2%	14.0%	3.6%	11.3%	전기차	LG에너지솔루션, SK온, SDI	
원동형/각형 배터리(IT용 포함)*	36,241	30,828	30,828	30,828	29,401	30,013	30,073	33,548	0.0%	4.9%	2.5%	6.5%	-9.7%	IT용 등	LG에너지솔루션, SK온, SDI	
NCM(니켈-코발트-리튬) 양극재*	33,734	28,018	28,018	28,018	27,356	25,097	25,515	22,460	0.0%	2.4%	9.8%	11.6%	10.0%	배터리용	에코프로비엠, 엘엔에프, 포스코케미칼	
인조흑연 음극재*	5,617	3,919	3,919	3,919	4											

[요약 3] 주요 정유/화학업체의 제품별 수익성 추이

구분		10개년 평균치	26/7/24 (A)	26/7/17 (B)	26.07월	26.06월 (C)	26.05월	26.2분기 (D)	25.3분기 (E)	증감율					용도	관련기업	
										WoW(A/B)	MoM(A/C)	QoQ(A/D)	26.2Q/26.1Q	26.2Q/25.2Q			
제품별 수익성지표	[석유정제, \$/배럴]																
	휘발유 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)	9.7	30.9	27.3	29.0	27.2	26.1	24.6	8.5	13.2%	13.3%	25.3%	394.9%	143.9%	자동차 연료	정유사	
	등유 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)	14.8	67.4	67.3	58.7	45.4	47.8	65.3	16.3	0.1%	48.4%	3.1%	86.9%	352.1%	항공유	정유사	
	경유 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)	15.6	71.2	66.7	59.5	44.4	44.5	58.1	18.0	6.8%	60.4%	22.6%	77.3%	281.9%	자동차 및 발전연료	정유사	
	B/C 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)	-5.9	3.1	3.6	2.3	3.0	5.0	1.7	-5.4	-14.2%	2.0%	76.9%	양(+)/전환	-13.2%	선박 및 발전연료	정유사	
	나프타 - Dubai(원유도입 시차 배제)	-4.5	15.2	10.2	9.4	-5.9	-0.4	4.3	-6.6	48.4%	양(+)/전환	256.8%	양(+)/전환	식화제품 원료	정유사		
	운행기유 - B/C유*	67.0	180.9	190.7	194.7	169.6	128.2	117.1	59.5	-5.2%	6.7%	54.5%	174.5%	138.4%	운행유	정유사	
	1차정제마진(원유도입 시차 배제)	0.9	18.3	17.2	14.4	6.2	7.9	12.2	1.0	6.6%	198.0%	50.4%	4707.2%	190.0%			
	Crack Spread=(휘발유+등유+경유)/3-B/C	19.2	53.4	50.2	46.7	36.0	34.4	47.6	19.7	6.5%	48.3%	12.2%	46.2%	323.1%			
	신가톨 Spot 정제마진	5.3	27.5	25.7	22.9	16.4	21.2	25.5	3.9	7.0%	68.1%	8.0%	207.0%	362.1%			
[기초유분, \$/톤] (원료 시차배제)																	
Ethylene - Naphtha	372	123	101	102	195	222	246	209	21.8%	-36.8%	-49.9%	104.0%	29.1%	화학 기초제품	NCC업체		
Propylene - Naphtha	299	168	141	161	297	317	272	165	19.1%	-43.4%	-38.2%	78.7%	47.6%	화학 기초제품	NCC업체		
Butadiene - Naphtha	225	213	161	177	237	167	163	142	32.3%	-10.1%	31.0%	39.3%	-3.7%	화학 기초제품	NCC업체		
Butadiene - Naphtha	577	533	551	492	750	785	982	522	-3.3%	-28.9%	-45.7%	14.2%	67.0%	화학 기초제품	NCC업체		
NCC설비* 영업손익	305	176	146	145	256	252	261	189	20.9%	-31.2%	-32.5%	53.1%	33.2%	화학 기초제품	NCC업체		
NCC설비 스프레드	383	300	273	257	236	247	285	293	9.9%	26.9%	5.1%	-11.6%	-2.9%	화학 기초제품	NCC업체		
[HDPE, \$/톤] (원료 시차배제)																	
HDPE - Ethylene	98	98	140	172	268	131	92	110	-30.3%	-63.5%	6.6%	-13.5%	-34.8%	파이프, 필름	롯데케미칼, 대한유화		
LDPE - Ethylene	197	255	270	306	408	333	278	264	-5.6%	-37.4%	-8.4%	24.7%	-9.5%	농업필름	롯데케미칼, 한화솔루션		
PP - propylene	137	52	110	128	234	60	107	190	-52.8%	-77.8%	-51.5%	58.4%	-44.0%	여방, 자동차범퍼, 건축용 파이프	여방, 자동차범퍼, 건축용 파이프		
[BT 관련 화학 제품, \$/톤] (원료 시차배제)																	
ABS - 0.75M - 0.15AN - 0.15Butadiene	459	324	362	408	411	427	379	360	-10.5%	-21.2%	-14.6%	68.5%	3.3%	IT외장재	LG화학, 삼성SDI, 금호석유		
PS - SM	212	170	193	266	355	376	353	215	-11.8%	-52.0%	-51.8%	242.7%	50.8%	박석가전 외장재	LG화학, 삼성SDI, 금호석유		
PC* - BPA	1,055	1,103	1,103	1,101	1,171	1,146	988	950	0.0%	-5.8%	11.7%	10.2%	10.1%	IT외장재	LG화학		
PET 필름* - 0.85TPA - 0.35EG	4,558	4,740	4,746	4,778	4,795	4,884	4,795	4,802	-0.1%	-1.2%	-1.2%	2.5%	-1.3%	디스플레이 패널	SKC, 코오롱인더		
[인류 관련 화학 제품, \$/톤] (원료 시차배제)																	
EG - 0.65Naphtha	249	88	81	69	100	14	14	140	8.7%	-12.6%	527.6%	-4.8%	-89.8%	폴리에스테르, 부동액	롯데케미칼		
PX - Naphtha	306	253	271	279	375	270	268	242	-6.6%	-32.4%	-5.5%	0.2%	17.5%	폴리에스테르 원료	정유사		
TPA - 0.67PX	108	93	93	94	74	61	63	77	0.0%	26.0%	46.9%	1.9%	-23.5%	폴리에스테르	롯데케미칼, 한화임팩트		
카프로락탐 - 변형	840	370	440	470	635	598	585	344	-15.9%	-41.7%	-36.8%	39.2%	44.1%	폴리에스테르 원료	카프*		
나일론 - 카프로락탐	1,597	1,740	1,750	1,758	1,640	1,565	1,570	2,328	-0.6%	6.1%	10.8%	-19.5%	-27.5%	섬유	효성티앤비		
스판덱스* - 0.93BDO - 0.25MDI	5,114	5,154	5,154	5,154	5,008	5,797	5,406	5,382	0.0%	2.9%	-4.7%	-3.6%	-9.5%	스판덱스 섬유	SK케미칼, 태광산업, 티케이케미칼		
[자동차 관련 화학 제품, \$/톤] (원료 시차배제)																	
BR - Butadiene	628	1,121	1,121	1,221	1,193	1,325	903	812	0.0%	-6.0%	24.1%	229.0%	3.4%	타이어	금호석유, LG화학		
SSR - 0.71Butadiene - 0.23SM	721	1,093	1,109	1,195	1,210	1,237	983	936	-1.5%	-9.7%	11.2%	114.1%	-1.1%	타이어	금호석유, LG화학		
EPDM - 0.65에틸렌 - 0.35프로필렌	1,338	1,907	1,949	1,982	1,214	1,990	1,882	1,656	-2.1%	-11.0%	1.4%	23.6%	11.1%	자동차용 호스, 웨더스트립 등	금호석유, SK지오센트릭		
POM(폴리아세탈산)* - 메탄올	1,531	1,642	1,642	1,642	1,636	1,475	1,481	1,644	0.0%	0.4%	10.9%	-2.4%	-12.3%	자동차 도어록	코오롱플라스틱		
[인류 관련 화학 제품, \$/톤] (원료 시차배제)																	
PVC-0.23에틸렌-0.86EDC	374	257	278	279	317	324	323	345	-7.4%	-18.9%	-20.4%	-1.0%	-9.7%	건축용 파이프, 창호 등	LG화학, 한화솔루션		
PVC - 0.5Ethylene	441	279	310	322	359	326	337	315	-9.9%	-22.2%	-17.2%	3.7%	4.0%	건축용 파이프, 창호 등	LG화학, 한화솔루션		
선유수지* - 나프타	1,418	1,446	1,464	1,505	1,699	1,509	1,426	1,231	-1.2%	-14.9%	1.4%	43.5%	4.8%	페인트 등	코오롱인더		
BPA - 0.8메틸렌 - 0.24프로필렌	697	390	376	364	280	266	293	354	3.5%	39.1%	32.9%	-38.4%	-35.4%	에폭시 수지 원료	금호피복재, LG화학		
에폭시* - 0.56BPA - 0.45ECH	1,346	1,431	1,431	1,430	1,237	1,298	1,210	1,344	0.0%	15.7%	18.2%	-4.8%	-8.7%	페인트 코팅제	국도화학		
PO - 프로필렌	856	643	591	537	469	440	561	441	8.8%	37.0%	14.5%	-10.2%	40.5%	단열재 등 원료	SKC		
[기타 석유화학, \$/톤] (원료 시차배제)																	
가성소다-소금*	362	286	286	286	283	296	333	350	0.0%	1.0%	-14.1%	3.0%	-9.7%	표백제	한화솔루션, 롯데정밀화학		
가성칼륨* - 0.7염화칼륨*	542	572	572	572	580	674	620	521	0.0%	-1.4%	-7.7%	11.4%	21.0%	표백제	유니드		
TDI - 톨루엔	2,012	1,500	1,610	1,528	1,340	1,388	1,519	1,445	-6.8%	11.9%	-1.2%	0.1%	57.8%	디젤 메트리스 등	한화솔루션		
SAPI고흡수성수지* - 프로필렌	769	1,037	1,082	1,103	1,085	850	847	884	-4.2%	-4.4%	22.4%	7.7%	-8.3%	기저지, 생리대 등	LG화학		
신화방직지* - 폴비	2,708	1,980	1,980	1,980	1,876	1,955	2,015	2,730	0.0%	5.5%	-1.7%	-10.8%	-17.4%	클라스트 안정제	승원산업		
쿠수프탈산* - 0.9xylene*	301	370	334	308	289	382	304	250	10.8%	28.3%	21.7%	36.7%	-8.5%	염료 원료 등	에랑화학		
알킬벤젠* - 0.4벤젠	807	1,678	1,751	1,816	2,108	2,012	1,848	874	-4.2%	-20.4%	-9.2%	119.7%	86.3%	세제	이수화학		
NBR라텍스* - 0.3BDO-0.4AN	616	510	510	526	759	1,119	933	368	0.0%	-32.9%	-45.4%	215.4%	140.6%	의료용 장갑 원료	금호석유, LG화학		
DPG-0.78(프로필렌+700S)	608	496	474	460	449	745	643	393	4.7%	10.7%	-22.8%	128.7%	91.0%	식용유, 화장품 보습제 등	SKC		
[배터리, \$/톤] (원료 시차배제)																	
파우치/원동/각형 배터리* - (양극재+음극재+분리막)*	16,976	18,012	18,012	18,012	15,299	12,950	15,986	18,430	0.0%	17.7%	12.7%	1.7%	-1.2%	전기차/IT 등	LG에너지솔루션 SKON, SDI		
파우치배터리* - (양극재+음극재+분리막)*	19,165	22,542	22,542	22,542	18,382	12,301	18,446	19,234	0.0%	22.6%	22.2%	-0.3%	21.0%	전기차	LG에너지솔루션 SKON, SDI		
원동형/각형배터리* - (양극재+음극재+분리막)*	14,787	13,481	13,481	13,481	12,217	13,599	13,527	17,626	0.0%	10.4%	-0.3%	4.4%	-21.0%	IT용 등	LG에너지솔루션 SKON, SDI		
동박* - 구리	6,000	5,446	5,599	5,627	4,065	3,699	3,847	4,359	-2.7%	34.0%	41.6%	27.8%	-12.7%	2차전지 등 동박	SKC, 롯데에너지머티리얼즈, 솔루스첨단소재		
[석유정제업, \$/톤, \$/배럴] (원료 시차배제)																	
한국 복합정제마진(제품가격-시차배제 Dubai - 운송비)	8.8	37.2	39.0	38.5	40.1	31.7	35.8	9.9	-4.7%	-7.3%	3.8%	236.0%	265.0%	한국 정유업체 마진 예측에 유용			
한국 복합정제마진(제품가격-시차배제 Dubai - 운송비)	7.1	36.9	26.2	17.9	0.8	16.2	21.9	7.8	41.0%	4374.0%	68.7%	-22.5%	264.7%	글로벌 정유업체 파악에 용이			
SK이노베이션(정유+석화, \$/배럴)	9.3	35.9	24.9	17.1	2.9	19.4	29.0	10.4	44.5%	1132.9%	23.9%	-12.2%	313.2%	휘발유, 등경유, B/C유			
SK이노베이션(정유, \$/배럴)	8.8	36.0	24.8	16.9	2.3	19.2	28.9	10.1	45.1%	1433.2%	24.6%	-12.7%	333.6%	휘발유, 등경유, B/C유			
SK이노베이션(석화, \$/톤)	380	240	234	247	377	295	295	265	2.5%	-36.4%	-18.7%	33.7%	6.6%	프로필렌, PE/PP, SM, PX			
S-Oil(정유+석화, \$/배럴)	8.4	37.7	28.0	20.0	1.3	16.2	19.3	7.9	34.3%	2771.8%	95.5%	-28.0%	165.3%	프로필렌, PE/PP, SM, PX			
S-Oil(정유, \$/배럴)	5.6	37.7	27.2	18.4	-3.1	14.1	17.5	5.7	38.5%	양(+)/전환	115.3%	-33.2%	257.9%	휘발유, 등경유, B/C유			
S-Oil(석화, \$/톤)	342	283	292	311	432	328	316	277	-3.0%	-34.4%	-10.4%	23.5%	11.2%	프로필렌, PX			
[석유화학업, \$/톤] (원료 시차배제)																	
한국 주요 석화학업 마진(NCC+다운스트림)	356	274	235	211	185	234	245	259	16.8%	48.4%	12.0%	-15.5%	-6.5%	PE, ABS, PVC, SAP, 합성고무 등			
한국 NCC업체마진	383	300	273	257	236	247.4	285	293	9.9%	26.9%	5.1%	-11.6%	-2.9%	합성고무, ABS 등			
한국 다운스트림마진	1,227	1,473	1,493	1,505	1,525	1,492.3	1,500	1,387	-1.3%	-3.4%	-1.8%	2.4%	6.9%	LDPE, PP, EG, TPA, 부타디엔 등			
LG화학	483	355	325	287	210	262	354	366	9.4%	69.5%	0.4%	-21.5%	-0.4%	PE, ABS, PVC, SAP, 합성고무 등			
금호석유	336	459	430	444	487	625	481	341	6.7%	-5.7%	-4.6%	156.0%	29.6%	합성고무, ABS 등			
롯데케미칼	367	290	278	253	215	183	217	287	4.2%	34.7%	33.4%	-24.4%	-24.6%	PE, PP, EG, TPA, 부타디엔 등			
한화솔루션	319	246	211	187	144	155	182	213	16.4%	70.4%	35.0%	-28.8%	-15.5%	LDPE, PVC, 가성소다 등			
메릴린(NCC비서장)	379	240	236	249	352	329	118	270	1.6%	-31.9%	-24.5%	39.4%	11.7%	PP, PC 등			
SKOC (NCC비서장)	304	315	253	238	168	215	235	250	-22.4%	86%	24.6%	-22.4%	2.0%	에틸렌, SM, 부타디엔 등			
PVC	493	696	583	563	474	620	598	668	19.3%	46.9%	16.4%	-4.1%	16.4%	PPG, PC 등			
효성티앤비	4,956	4,917	4,917	4,917	5,060	6,026	5,529	5,251	0.0%	-2.8%	-11.1%	0.7%	-5.1%	스판덱스, 폴리에스테르 섬유 등			
휴리스*	2,013	1,620	1,630	1,508	1,200	1,351	1,467	1,430	-0.6%	35.0%	10.4%	-11.3%	53.0%	DNT, MNB			
국도화학*	1,377	1,457	1,457	1,455	1,266	1,328	1,242	1,366	0.0%	15.1%	17.3%	-4.0%	-8.0%	에폭시			
카프*	840	370	440	470	635	598	585	344	-15.9%	-41.7%	-36.8%	39.2%	44.1%	카프로락탐			
에랑화학*	229	285	245	216	183	274	196	179	16.3%	55.5%	45.7%	30.8%	-25.2%	무수프탈산			
유니드*	542	572	572	572	580	674	620	521	0.0%	-1.4%	-7.7%	11.4%	21.0%	가성칼륨			
이수화학*	811	1,617	1,618	1,532	1,618	2,060	1,987	892	2.4%	0.0%	-18.6%	85.9%	115.5%	알킬벤젠			
KPX케미칼*	446	1,268	1,268	1,288	1,341	1,675	1,374	913	0.0%	-5.4%	-7.7%	53.6%	91.4%	PPG			
승원산업*	2,708	1,980	1,980	1,980													

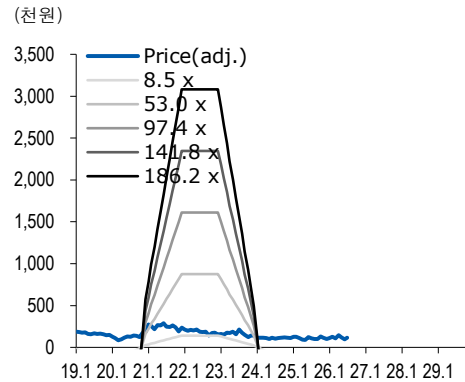
[별첨 5-1] 용어 정리

항목	내용
에틸렌 (Ethylene, C2)	- 무색의 기체, 고압저온(-104℃ >) 환경에서 액상 - 석유 또는 천연가스 등 탄화수소(납사, 에탄, LPG, Gas oil, NGL 등)를 열분해하여 제조 - 폴리에틸렌(PE), 에틸렌글리콜(EG), PVC, SM, 아세트알데히드 등 에틸렌 계열 제품의 원료로서 석유화학공업의 대표적인 기초유분임
프로필렌 (Propylene, C3)	- 무색의 기체 - 납사 등 분해 시 에틸렌과 병산되거나 FCC의 부생가스로부터 추출, 또는 프로판을 탈수소하여 제조 - 폴리프로필렌, AN, PG, EPR, 옥탄올 등 프로필렌 계열 제품의 원료로서 에틸렌과 함께 석유화학공업의 대표적인 기초유분임
부타디엔 (Butadiene)	- 상온에서 독특한 냄새가 있는 기체 - 납사분해 시 부생하는 C4유분으로부터 추출하거나 부탄을 탈수소하여 제조 - SBR, BR 등 여러 종류의 합성고무와 ABS, 1, 4-BDO 등의 원료
벤젠 (Benzene)	- 방향족계 탄화수소의 대표적 제품으로 방향(냄새)이 있는 액체 - 납사분해설비(NCC)에서 에틸렌 등의 기초유분과 함께 병산되거나, 납사개질유(Reformate Naphtha)로부터 톨루엔, 자일렌과 함께 추출되어 생산됨. 톨루엔의 탈알킬방법으로도 생산가능 - SM, 카프로락탐, 알킬벤젠, 의약품, 농약, 유기약품 등의 원료
톨루엔 (Toluene)	- 방향이 있는 액체 - 납사분해설비나 납사개질유로부터 벤젠, 자일렌 등과 함께 생산 - 향료, 화약, TDI, 사카린 등의 원료, 용제 등
자일렌 (Xylene, 크실렌)	- 방향이 있는 무색의 액체 - 납사분해설비나 납사개질유로부터 벤젠, 톨루엔 등과 함께 생산, 톨루엔의 탈알킬방법으로도 생산 가능 - 주로 파라자일렌(PX)으로 분류·정제되어 사용
이염화에틸렌 (Ethylene Dichloride, EDC)	- 무색 유상의 액체 - 에틸렌과 염소(Cl)와의 반응으로 제조 - 대부분 VCM의 원료로 사용
비닐클로라이드모노머 (Vinyl Chloride Monomer, VCM)	- 무색으로 약간의 감미가 있는 기체 - EDC를 열분해하여 제조 - 대부분 PVC의 원료로 사용
스티렌모노머 (Styrene Monomer, SM)	- 방향이 있는 무색의 액체 - 벤젠과 에틸렌을 원료로 합성한 에틸벤젠을 반응시켜 제조 - 폴리스티렌(PS), SBR, ABS, 도로 등의 원료
올소 자일렌 (Ortho-Xylene, OX)	- 무색의 투명한 액체 (혼합)자일렌을 증류하거나 양성화하여 제조 - 무수프탈산(PA) 등의 원료
파라 자일렌 (Para-Xylene, PX)	- 무색의 투명한 액체 (혼합)자일렌을 증류하거나 양성화하여 제조 - TPA/DMT의 원료로 대규모 소비됨
프로필렌옥사이드 (Propylene Oxide, PO)	- 무색의 휘발성 액체 - 프로필렌과 염소를 원료로 제조, 또는 프로필렌을 과초산이나 에틸벤젠의 과산화물로 직접 산화하여 제조 - PG, PPG 등의 원료
저밀도폴리에틸렌 Density Polyethylene, LDPE)	- 상온에서 투명한 고체(분말 또는 입상) - 대표적인 합성수지로, 에틸렌을 중합하여 제조 - 밀도가 0.91~0.94인 것으로, 결정화가 낮아 가공성과 유연성, 투명성이 우수 - 농업용·포장용 투명필름, 전선피복, 각종랩 등의 원료
고밀도폴리에틸렌 (High Density Polyethylene, HDPE)	- 반투명 고체(분말 또는 입상) - 대표적인 합성수지로 에틸렌을 중합하여 제조 - 밀도가 0.94 이상인 것으로, 강도가 우수하나 유연성, 가공성은 떨어짐 - 일회용쇼핑백, 각종용기, 컨테이너, 파이프 등의 원료
폴리프로필렌 (Polypropylene, PP)	- PE와 더불어 석유화학제품을 대표하는 열가소성수지로 고체 - 프로필렌을 중합하여 제조 - 인장강도와 충격강도, 표면강도가 우수하고, 내열·내약품성이 좋음 - 포대용백, 필름, 섬유, 자동차 및 전기·전자부품, 컨테이너, 일용품 등의 원료로 가장 폭넓게 사용됨
폴리스티렌 (Polystyrene, PS)	- 스티렌모노머(SM)를 중합하여 제조하는 열가소성수지로서 고체 - 일반용(GP), 내충격성(HI), 발포성(EPS) 등이 있음 - 가전제품의 케이스 및 부품, 유제품용기, 단열재나 발포포장재·충격완충재(EPS) 등의 원료로 사용
ABS (Acrylonitrile Butadiene Styrene)	- 열은 아이보리색의 고체 - 아크릴로니트릴과 부타디엔, 스티렌을 중합하여 얻어지는 공중합체 - 착색이 용이하고 표면광택이 아름다움. 기계적, 전기적 성질 및 내약품성이 우수 - 가정용, 사무실용 전자제품 및 자동차의 표면소재로 주로 사용

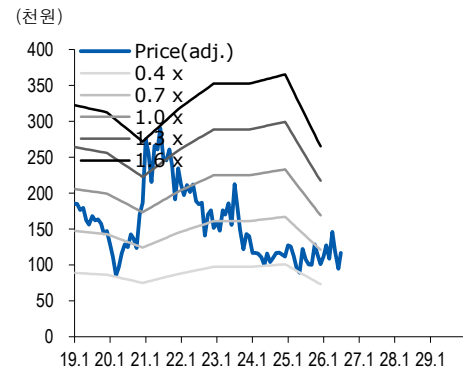
[별첨 5-2] 용어 정리

폴리염화비닐 (Polyvinyl-Chloride, PVC)	- VCM의 중합으로 얻어지는 수지로 무취의 분말 - 내약품성, 난연성, 전기절연성이 양호하지만 열이나 자외선에 안정하지 못하여 안정제가 첨가돼야함 - 유연성이 요구되는 용도에서는 가소제와 함께 사용됨 - 바닥재와 창틀, 파이프등 주택·건설용으로 주로 사용, 농업용필름 및 인조피혁 등의 원료
아크릴로니트릴 (Acrylonitrile, AN)	- 달콤한 냄새를 지닌 액체 - 프로필렌, 산소, 암모니아혼합가스를 합성(SOHIO 법)하여 제조 - 아크릴섬유, ABS, NBR 고무 등의 원료
카프로락탐 (Caprolactam)	- 액상 또는 플레이크상 - 벤젠과 수소를 반응시켜 얻어진 사이클로헥산을 공기산화하여 사이클로헥사논을 만든 후, 암모니아와 합성하여 제조 - 나일론섬유(나이론6) 및 나일론수지의 원료로 의복이나 타이어코드, 어망, 카펫 등의 형태로 사용됨
테레프탈산 (Terephthalic Acid, TPA)	- 백색분말 - 파라자일렌(P-Xylene)을 산화시켜 제조 - EG와 함께 투입되어 폴리에스터섬유, PET Bottle, 폴리에스터 타이어코드 등의 원료로 사용됨
디메틸테레프탈레이트 (Dimethyl Terephthalate, DMT)	- 백색결정 - 파라자일렌(P-Xylene)을 산화시킨 후 메탄올과 반응시켜 제조 - EG와 함께 투입되어 폴리에스터섬유 및 Film의 원료로 사용됨
에틸렌글리콜 (Ethylene Glycol, EG)	- 무색무취의 액체 - 에틸렌을 산화시켜 생산된 산화에틸렌(EO)을 물과 반응시켜 제조 - 부동액의 원료, TPA(or DMT)와 함께 투입되어 폴리에스터제품 원료로 사용
스티렌부타디엔고무 (Styrene Butadiene Rubber, SBR)	- 스티렌모노머와 부타디엔을 중합하여 제조, 고무상 - 대표적인 합성고무로 천연고무에 비하여 내마모성과 내노화성, 내열성이 우수함 - 주로 타이어에 천연고무 및 카본블랙과 함께 사용됨
부타디엔고무 (Butadiene Rubber, BR)	- 부타디엔을 중합하여 제조, 고무상 - 탄성이 좋으며, 내한성 및 내마모성이 우수 - 타이어, 튜브 등 고무제품의 원료, 합성수지의 충격개량제로도 사용
석유수지 (Petroleum Resin)	- 흰색(수침) 또는 노란색의 무취고체 입상 - 납사분해시 생산되는 분해잔사를 합성하는 열가소성수지로, C5계와 C9계, C5/C9 공중합, DCPD, Water white 수지가 있음 - 페인트, 잉크, 접착제 등의 원료
카본블랙 (Carbon Black)	- 흑색이나 진회색의 분말 - 석탄계의 크레오소트유(Creosote) 혹은 석유계의 중질유(FCC-Oil)를 불완전 연소시켜 제조 - 주용도는 고무보강제의 원료로서 타이어의 마찰, 마손, 피로에 대한 저항력과 탄력성을 높이는 역할을 함. 기타벨트, 자동차 와이퍼, 잉크, 전선 등에도 보강제나 착색제로 사용
TDI (Toluene Diisocyanate)	- 백색 또는 담황색의 액체 또는 고체 - 톨루엔을 원료로 하는 톨루엔디아민(TDA)을 포스겐과 반응시켜 제조 - PPG와 섞어서 주로 연질폴리우레탄폼(스펀지류) 또는 페인트·접착제·실란트의 원료로 사용
MDI (Methylene Diphenyl Diisocyanate)	- 백색 또는 미황색의 고체 - 아닐린에 포르말린을 반응시켜 산성 축합을 한 후 포스겐과 반응시켜 제조 - PPG와 섞어서 주로 경질폴리우레탄폼(건축용, 냉장고용 단열제)으로 사용되고, 자동차범퍼(RIM)나 합성피혁, 스판덱스의 원료로도 사용됨

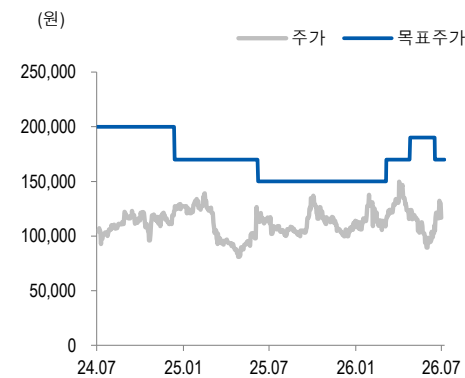
P/E band chart



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
2026-07-28	BUY	170,000	1년		
2026-07-14	BUY	170,000	1년		
2026-05-22	BUY	190,000	1년	-44.74	-35.95
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"

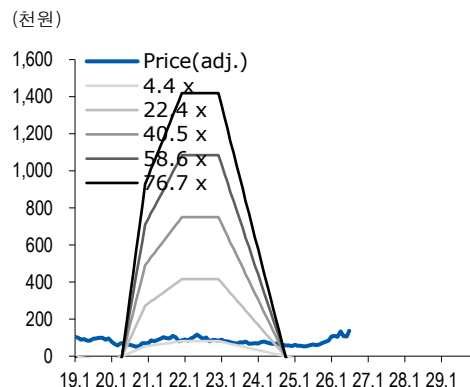
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

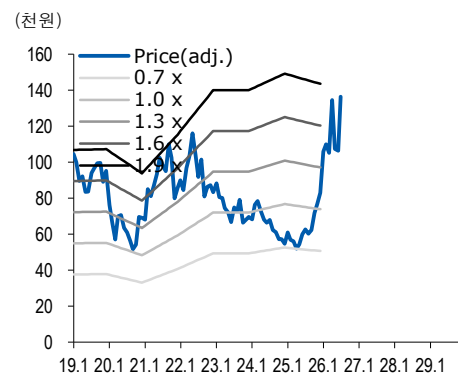
주: 기준일 2026-07-27

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

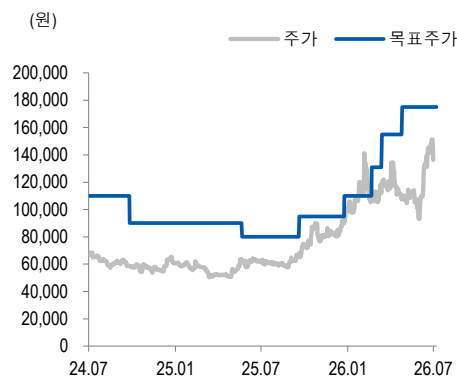
P/E band chart



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
2026-07-28	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
2024-08-16	1년 경과 이후		1년	-44.46	-42.00

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

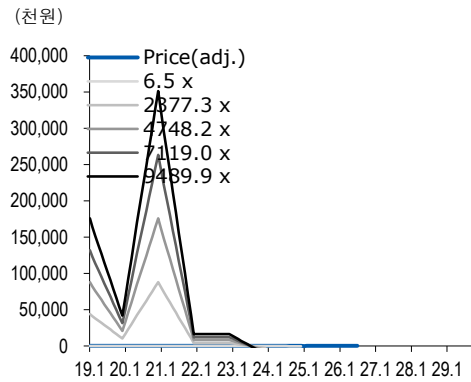
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

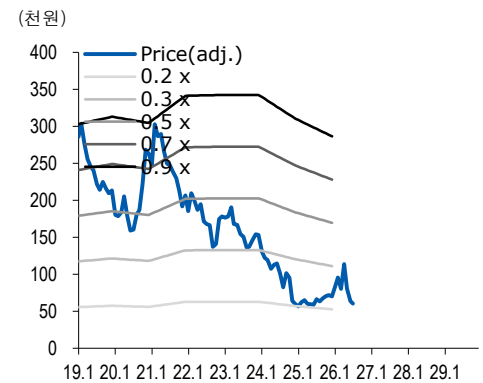
주: 기준일 2026-07-27

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

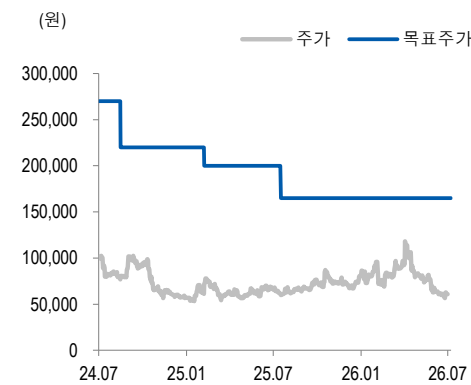
P/E band chart



P/B band chart



롯데케미칼 (011170) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-07-28	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"

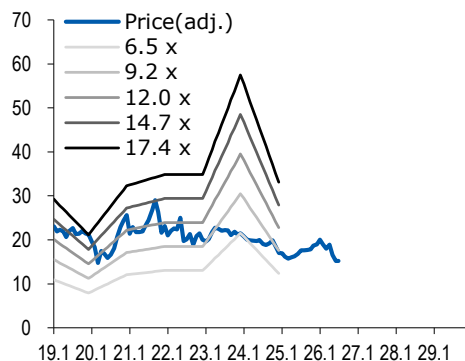
구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-07-27

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

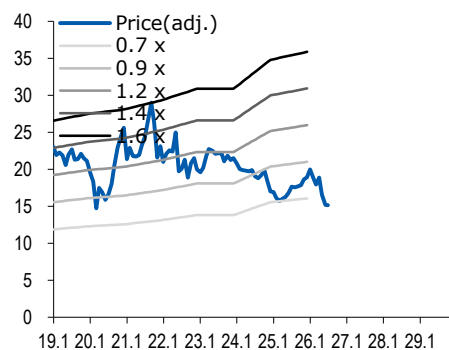
P/E band chart

(천 원)



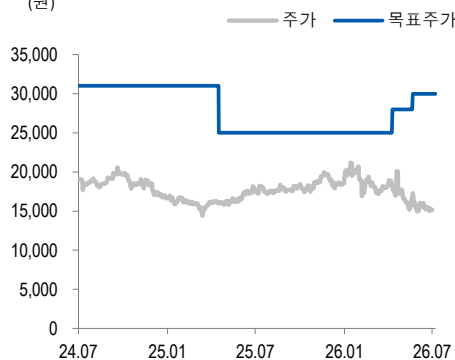
P/B band chart

(천 원)



TKG 휴켄스 (069260) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-07-28	BUY	30,000	1년		
2026-06-17	BUY	30,000	1년		
2026-05-06	BUY	28,000	1년	-39.68	-28.21
2025-05-13	BUY	25,000	1년	-27.92	-15.20
2024-08-16	1년 경과 이후		1년	-43.32	-33.55
2023-08-16	BUY	31,000	1년	-34.07	-25.48

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

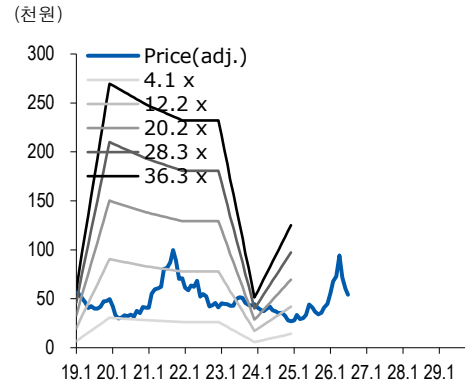
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

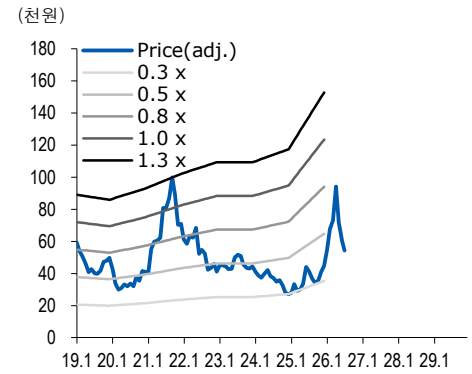
주: 기준일 2026-07-27

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

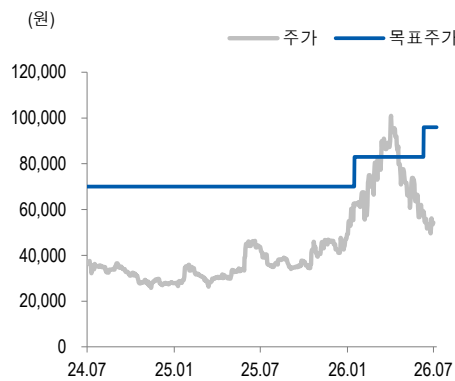
P/E band chart



P/B band chart



코오롱인더 (120110) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-07-28	BUY	96,000	1년		
2026-07-07	BUY	96,000	1년		
2026-02-11	BUY	83,000	1년	-10.18	21.57
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"

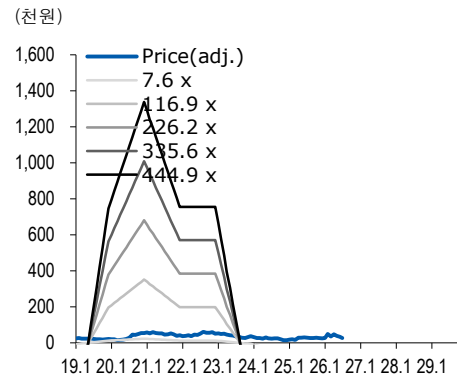
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

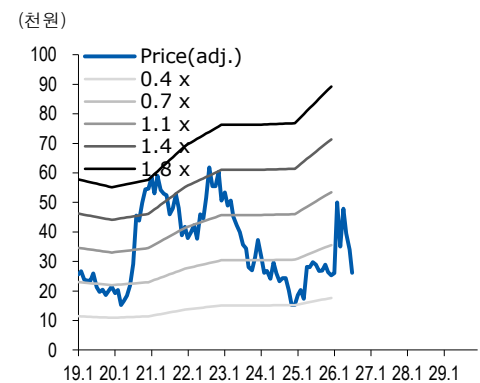
주: 기준일 2026-07-27

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

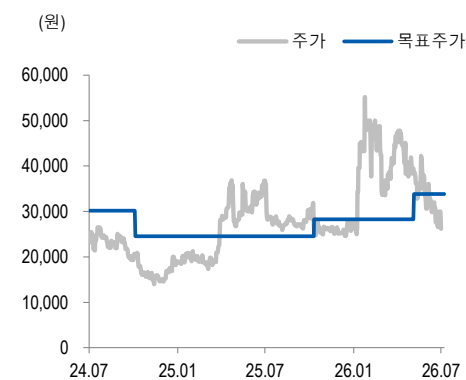
P/E band chart



P/B band chart



한화솔루션 (009830) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-07-28	HOLD	33,862	1년		
2026-06-01	HOLD	33,862	1년		
2025-11-06	HOLD	28,297	1년	24.72	95.00
2025-10-31	1년 경과 이후		1년	22.63	10.58
2024-10-31	HOLD	24,524	1년	-1.27	50.19
2024-04-02	HOLD	30,184	1년	-17.59	5.94

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

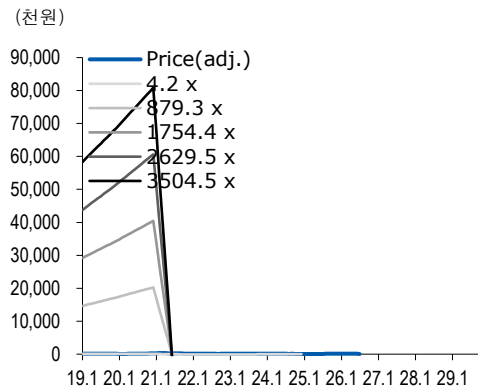
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

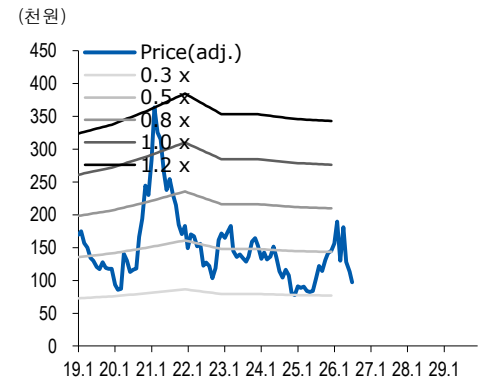
주: 기준일 2026-07-27

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

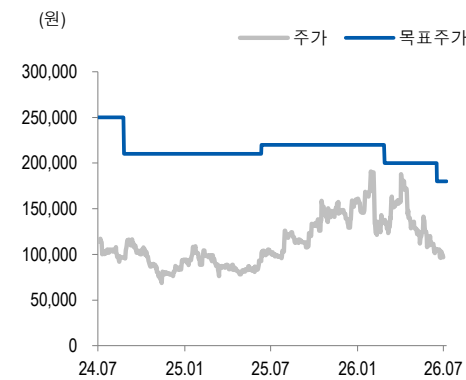
P/E band chart



P/B band chart



대한유화 (006650) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-07-28	BUY	180,000	1년		
2026-07-14	BUY	180,000	1년		
2026-03-25	BUY	200,000	1년	-31.85	-6.00
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"

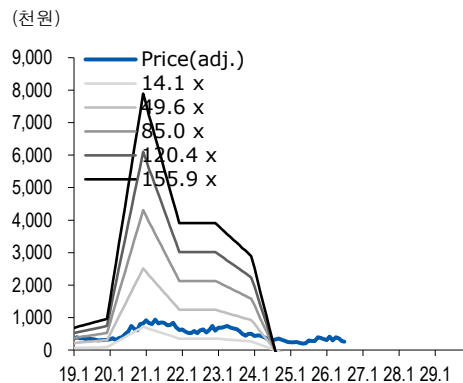
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

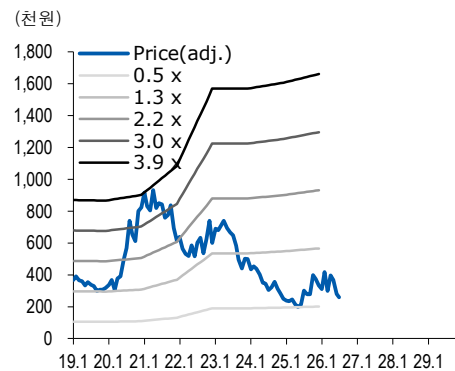
주: 기준일 2026-07-27

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

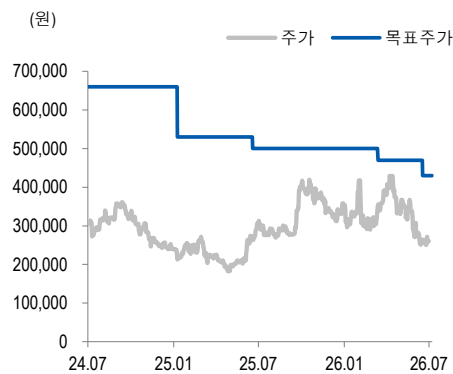
P/E band chart



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
2026-07-28	BUY	430,000	1년		
2026-07-14	BUY	430,000	1년		
2026-04-09	BUY	470,000	1년	-26.60	-8.62
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

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

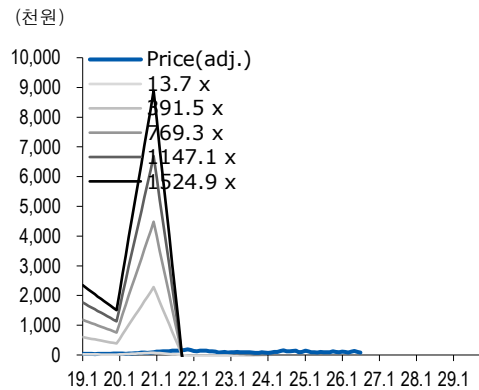
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

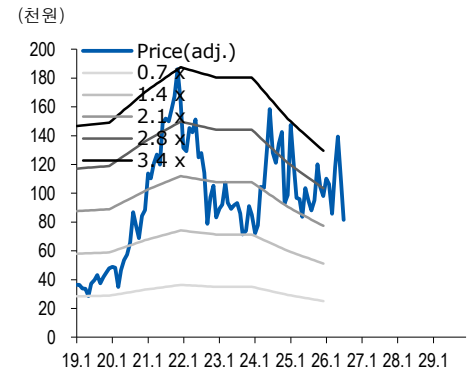
주: 기준일 2026-07-27

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

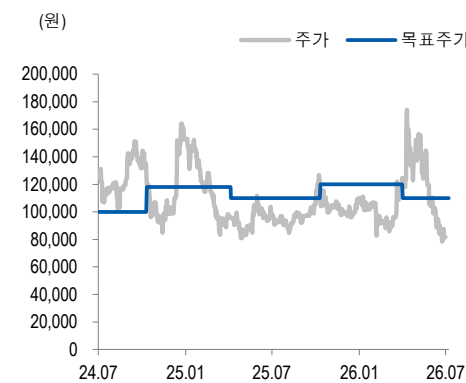
P/E band chart



P/B band chart



SKC (011790) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-07-28	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"

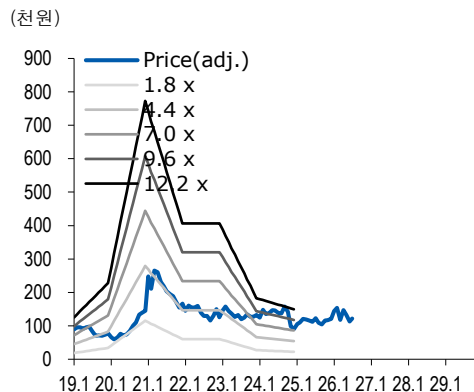
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

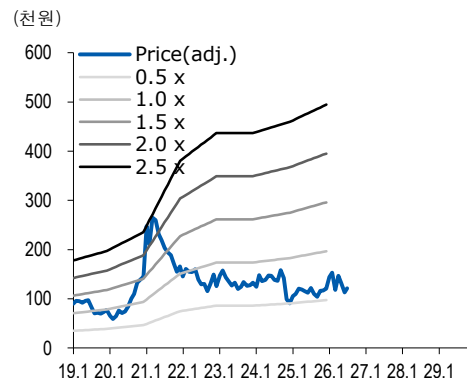
주: 기준일 2026-07-27

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

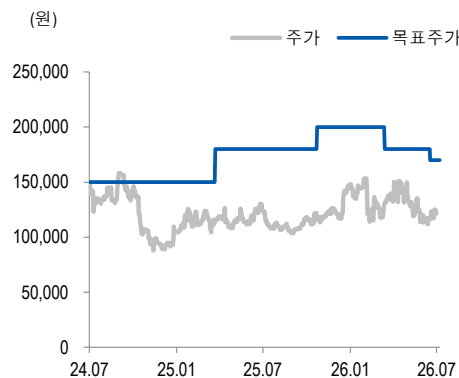
P/E band chart



P/B band chart



금호석유 (011780) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-07-28	BUY	170,000	1년		
2026-07-14	BUY	170,000	1년		
2026-04-09	BUY	180,000	1년	-27.37	-16.22
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)	96.9
Hold(중립)	3.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-07-27

※해의 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 투자결정은 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.