

[엑손모빌] 줄리엣 정유공장 침수로 가동 중단 장기화 - 중동발 차질에 이어 다운스트림 리스크 재부각



26.09.18 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

핵심 요약

- 줄리엣 정유공장(27 만 5000b/d) 침수로 나흘째 가동 중단
- 정전 후 안전플래어 작동, 불어난 강물이 펌프 덮쳐 복구 지연
- 중동발 차질 예고와 겹쳐 다운스트림 리스크 재부각

일리노이주 줄리엣의 엑손모빌 정유공장(하루 처리능력 27 만 5000 배럴)이 나흘째 가동을 멈췄다. 회사가 규제당국에 제출한 신고서에 따르면 지난 일요일 정전으로 안전 플래어(비상 소각설비)가 작동해 시설이 오프라인으로 전환됐고, 이후 불어난 강물이 펌프 설비를 덮치면서 복구 작업이 재차 지연됐다. 현장에는 유출 확산을 막는 방제선(컨테인먼트 붐)이 설치돼 정화 작업이 진행 중이며, 재가동 시점은 아직 제시되지 않았다.

앞선 실적에서 엑손모빌은 중동발 지정학적 공급 차질을 이익 변동의 핵심 변수로 짚었고, 3 분기에는 호르무즈 해협 봉쇄로 중동 생산이 하루 75 만배럴 줄어든 것이라 직접 예고했다. 이번 줄리엣 정유공장 중단은 원인이 지정학이 아닌 기상·설비 쪽이라는 점에서 성격은 다르지만, 다운스트림(정제·판매) 부문이 예기치 못한 가동 차질에 거듭 노출되고 있다는 점에서는 같은 결이다. 정제마진이 우호적인 국면에서 발생한 중단인 만큼, 기간이 길어질수록 3 분기 정제 실적에서 놓치는 기회비용도 함께 커진다.

복구 완료 시점과 손상 범위가 아직 확정되지 않아 실적에 미칠 영향의 폭을 지금 계량하기는 이르다. 정전에서 침수로 이어진 연쇄 사고인 만큼 단순 정비 지연보다 복구 기간이 늘어질 가능성을 배제하기 어렵고, 환경 당국의 추가 점검이나 조치가 뒤따를 수도 있다. 주가에 미치는 영향은 단일 설비의 비중만 놓고 보면 제한적일 가능성이 크지만, 정제마진 강세 사이클의 온기를 온전히 누리지 못하는 기간이 길어진다면 시장이 다운스트림 실적 눈높이를 소폭 낮출 여지는 있다.

재가동 시점이 언제로 확정되는지, 그리고 이번 중단이 3 분기 다운스트림 조정이익에 구체적으로 얼마나 반영되는지가 다음 확인 포인트다.



재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	349.58	332.24	402.02	389.94	394.81
↘ 증가율	1.45%	-4.96%	21.00%	-3.01%	1.25%
매출총이익	76.74	73.09	185.60	177.99	180.98
↘ 마진	21.95%	22.00%	46.17%	45.65%	45.84%
EBITDA	74.04	67.76	95.36	89.83	86.74
↘ 마진	21.18%	20.40%	23.72%	23.04%	21.97%
영업이익 (EBIT)	50.60	43.62	67.15	59.02	57.46
↘ 마진	14.47%	13.13%	16.70%	15.13%	14.55%
순이익	33.46	30.11	49.64	43.15	41.61
↘ 마진	9.57%	9.06%	12.35%	11.07%	10.54%
EPS	7.79	6.99	11.79	10.56	10.64
↘ 증가율	-18.17%	-10.27%	68.69%	-10.48%	0.78%
잉여현금흐름 (FCF)	30.72	23.61	48.55	47.93	43.99
P/E	13.7x	18.0x	13.9x	15.5x	15.4x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

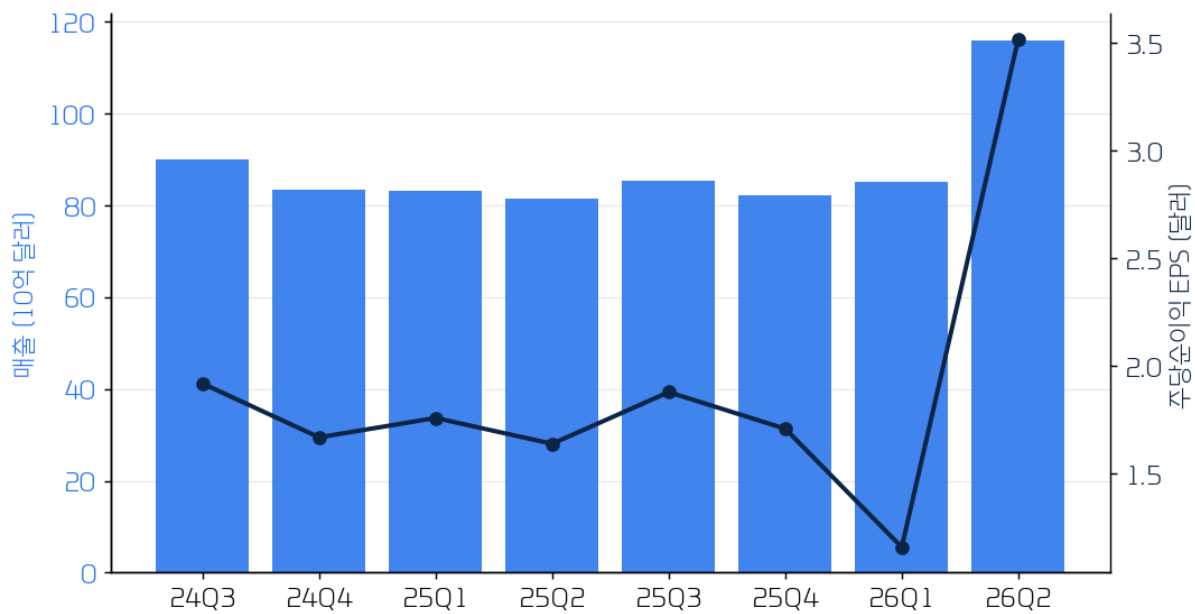
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

XOM 주가·12개월 선행 EPS 추이

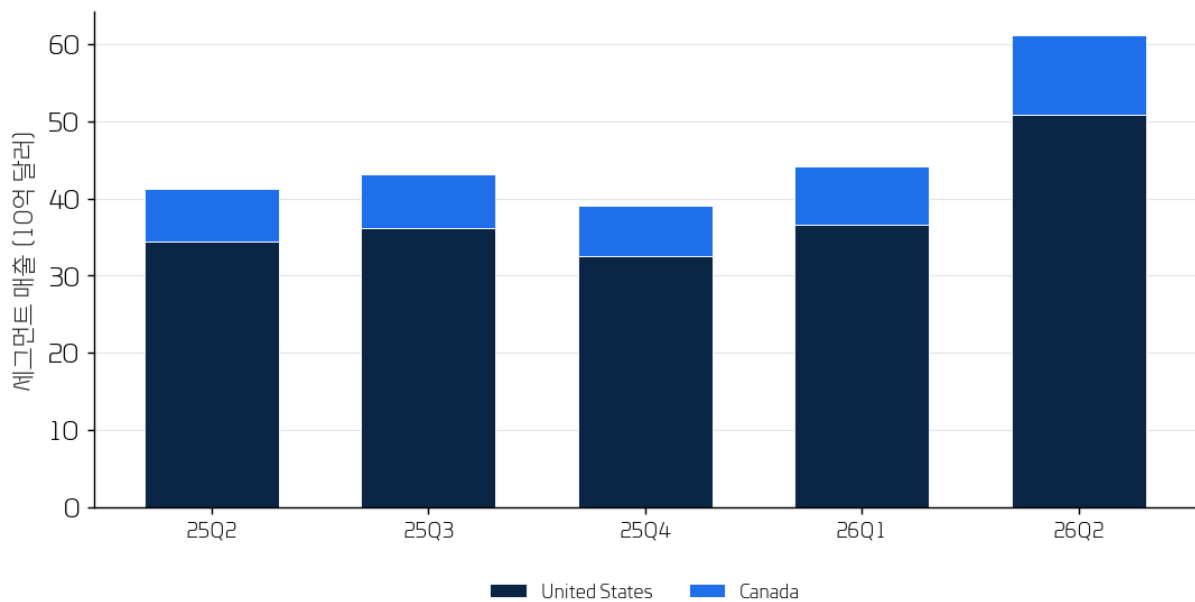


XOM 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



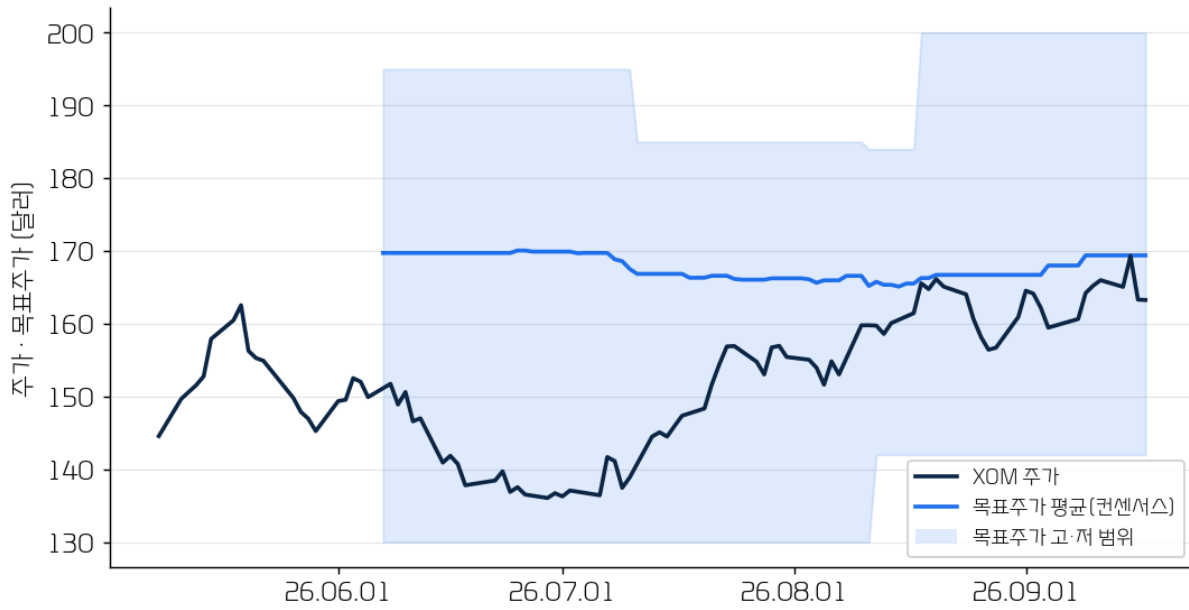
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

XOM 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



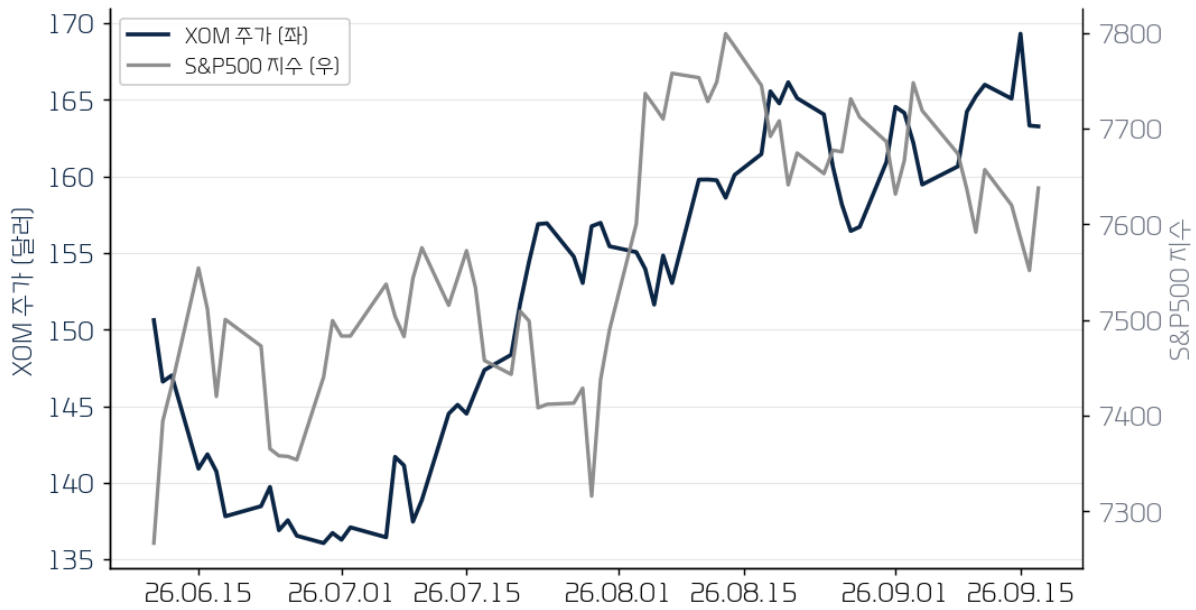
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

XOM 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

XOM 주가 vs S&P500 (최근 90 일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
- AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.