

Chemicals Monthly Data

(2026.4월, xls데이터)

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

호르무즈 봉쇄 영향(?) 금방 끝나지 않아!

[2026년 4 ~ 6월, 정유/화학 업체별 이슈]

4월 말 : 코오롱인더(주) m-PPO(CCL용 절연재) 2,000톤 설비 완공 및 추가 증설 검토

5월 4일 : S-Oil, 사우디 안부 원유 도입으로, 정유설비 90% 이상 재가동

5월 3~4주 : 국내 NCC설비 기술적인 가동중단 포인트에 도달하면서, 추가설비 가동 축소 우려

6월 : SK이노베이션, 에어컨 시즌 시작으로 전력판매가격(SMP) 상승으로 LNG 발전설비 수익 개선

[국제 원유시장] 3월 생산 감소, 5월 수요 둔화로, 밸런스 찾아갈 것

2026년 이란 전쟁으로 호르무즈 해협이 봉쇄되면서, 3월 글로벌 원유 일 공급량은 9,816만배럴로, 전쟁전 대비 △662만배럴 크게 줄어들었다.(국가별 : 사우디 △260만b/d, 이라크 △277만b/d, UAE △126만b/d, 쿠웨이트 △126만b/d, 이란 △10만b/d 등). 4 ~ 5월에는 △900만배럴 정도로 생산이 더 줄어 들 것이다. 중동 원유 공급부족으로 인해, 중동에서 아시아로 파는 원유에 대한 추가 조달 비용인 OSP(Official Selling Price Diff)가 5월 19.5\$로 급등했다. 아시아 수입국가는 두바이 국제가격 100\$이 아니라 120\$로 사야한다. 당연히, 고유가로 수요가 줄어들 차례이다.

▷ 두바이 유가 : 2025년 69\$ → 2026년 1월 62\$, 2월 68\$, 3월 129\$/배럴, 4월 110\$/배럴

▷ OSP : 2025년 2.0\$ → 2026년 1월 0.6\$, 2월 0.3\$, 3월 0.0\$, 4월 2.5\$, 5월 19.5\$

[정유업황] 아시아발 항공유 초강세 계속될 수 밖에...

4월 싱가포르 표준 정유설비 기준 정제마진이 44.9\$로, 우크라이나 시작 당시 20\$ 보다 높게 형성되고 있다. 항공유 정제마진(항공유-두바이) 108\$ 초강세 때문이다. 글로벌 항공유 수요 700만b/d에 대해 미국 170만b/d, 중국 100만b/d, 한국 35만b/d, 인도 34만b/d 등 주로 아시아에서 공급하고 있다. 금번 Gulf 국가의 에너지 인프라(원유생산-정제-수출) 설비 파손이 심각해, 2027년 상반기에도 정상화를 담보할 수 없다. 중동 원유 공급이 늦춰지면, 아시아 정유사의 항공유 공급제한도 풀릴 수 없다. 항공유 발 정유사의 마진 호조가 이어질 것이다.

▷ 싱가포르 복합정제마진: 2025년 4.4\$ → 2026년 1월 5.4\$, 2월 5.7\$, 3월 13.8\$, 4월 44.9\$/배럴

[석화업황] 나프타 프리미엄 200\$에 가동을 유지할 수 있을까?!

4월 NCC(Naphtha Cracking Center, 나프타로 에틸렌/프로필렌 등 생산) 설비의 스프레드는 288\$로, 손익분기점을 250\$을 넘어서었다. 솔직히, 기대보다 우려가 더 앞선다. 중동에서 석화 원료인 나프타 공급에 심각한 차질이 발생되면서, 어쩔 수 없이 석화제품 공급이 줄어들었기 때문이다. Gulf 국가에서 파손된 에너지 설비 재건을 위한 기자재 발주가 연말 정도로 예상되고 있다. 재건을 통한 안정적인 나프타 조달까지 갈 길이 멀다는 뜻이다. 여기에, 나프타 프리미엄까지 높아졌다. 5 ~ 6월 나프타를 도입하려면, 국제가격 1,000달러에 150 ~ 200\$ 수준의 프리미엄을 더 줘야 한다. 스프레드가 100\$로 떨어질 텐데, 국내 NCC는 60% 가동을 지킬 수 있을까?!

▷ NCC설비 마진: 2025년 188\$ → 2026년 1월 176\$, 2월 153\$, 3월 181\$, 4월 288\$/톤



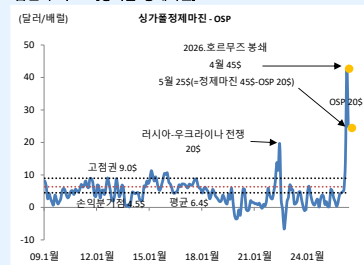
항규원 정유/화학

kyuwon.hwang@yuantakorea.com

서석준 Research Assistant

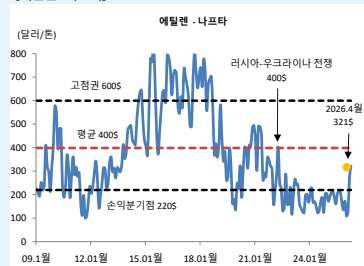
seokjun.seo@yuantakorea.com

금월의 차트 : [싱가폴 정제마진]



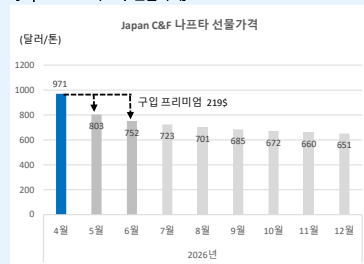
자료: 유안타증권 리서치센터

[에틸렌-나프타]



자료: 유안타증권 리서치센터

[Japan C&F 나프타 선물가격]



자료: 유안타증권 리서치센터

별첨 1. 글로벌 원유수급 : 3월 원유 수요 증분 +88 만 b/d < 생산감소 △662 만 b/d

구분 (단위)	2019년 연평균	2020년 연평균	2021년 연평균	2022년 연평균	2023년 연평균	2024년 연평균	2025년 연평균	2026년			주요 변수	2026년				2027년															
								1월	2월	3월		1분기	2분기	3분기	4분기	연평균	1분기	2분기	3분기	4분기	연평균										
글로벌 수요량 (만배럴/일)	10,118	9,228	9,762	9,995	10,185	10,281	10,397	10,293	10,475	10,289	%yoy	10,353	10,427	10,557	10,547	10,471	10,577	10,735	10,826	10,795	10,733										
수요증감	101	890	534	233	190	96	115	121	154	88	0.9%	※ 중 수요량 변화(전분기 대비) ※ 전년 동기 대비 증감																			
미국	2,054	1,812	1,988	2,001	2,027	2,046	2,061	2,065	2,055	2,034	2.0%	-	111	74	131	-	10	30	159	91	-	30									
EU	1,476	1,443	1,311	1,351	1,345	1,347	1,342	1,260	1,330	1,313	2.3%	-	121	30	62	83	74	224	308	268	248	262									
중국	1,423	1,245	1,527	1,515	1,619	1,637	1,660	1,668	1,697	1,661	1.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
인도	486	437	468	502	527	560	567	590	604	595	3.6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
글로벌 공급량 (만배럴/일)	10,060	9,427	9,567	9,998	10,220	10,331	10,628	10,599	10,797	9,816		10,714	10,551	10,961	10,942	10,714	10,926	11,023	11,083	11,130	11,041										
공급증감	43	633	140	431	222	110	298	321	466	662		-	120	163	410	19	-	15	97	60	47										
OPEC	2,980	2,561	2,627	2,752	2,690	2,709	2,799	2,859	2,939	2,088	[3월 쿼터]	-	352	32	163	107	86	212	472	122	188	326									
사우디아라비아	978	922	911	1,043	954	902	933	985	1,040	780	1,006	[세부 항목]																			
이라크	470	407	406	445	433	440	433	433	437	160	413	① 러시아																			
UAE	314	281	272	306	295	328	336	354	360	234	339	② OPEC(이란, 베네수엘라 제외)																			
이란	228	196	239	254	287	331	338	335	337	327		③ 이란 수출																			
쿠웨이트	272	245	242	270	259	246	249	256	256	130	257	④ 베네수엘라 수출																			
나이지리아	165	154	130	111	124	128	141	137	135	135	150	⑤ 미국(해럴드슨)																			
리비아	109	36	116	98	115	109	129	132	132	127		⑥ 기타 Non-OPEC 증산																			
앙골라	142	124	111	115	117	116	106	98	101	107		-	140	376	-	98	-	104	170	-	42	56	75	27	15						
알제리	102	90	90	100	97	91	93	96	98	98	97																				
베네수엘라	83	50	56	69	74	83	94	78	91	95																					
콩고	32	28	26	28	26	24	24	24	24	24	28																				
가봉	20	17	18	20	20	22	24	24	24	23	18																				
적도기니	12	11	10	9	6	6	5	6	5	5	7																				
미국	1,225	1,132	1,124	1,191	1,293	1,323	1,358	1,325	1,353	1,356																					
러시아	1,054	1,051	962	975	958	916	911	911	901	911	953																				
캐나다	550	524	553	570	576	600	628	647	649	645																					
수요량-공급량 (만배럴/일)	58	199	195	3	35	49	232	306	321	473		-	362	-	124	-	403	-	395	-	243	-	350	-	288	-	257	-	335	-	308
OECD재고량 (억배럴)	29.0	30.9	28.5	26.9	27.9	27.9	27.9	28.3	28.5	28.1		재고 균형: 28.8억배럴																			
두바이유가 (달러/배럴)	63	42	69	97	82	80	69	62	68	129		균형 유가: 685																			
												28.3	28.3	30.5	31.5	29.7	32.2	32.8	33.2	33.8	33.0										
								92	109	91	83	94	79	75	73	70	74														

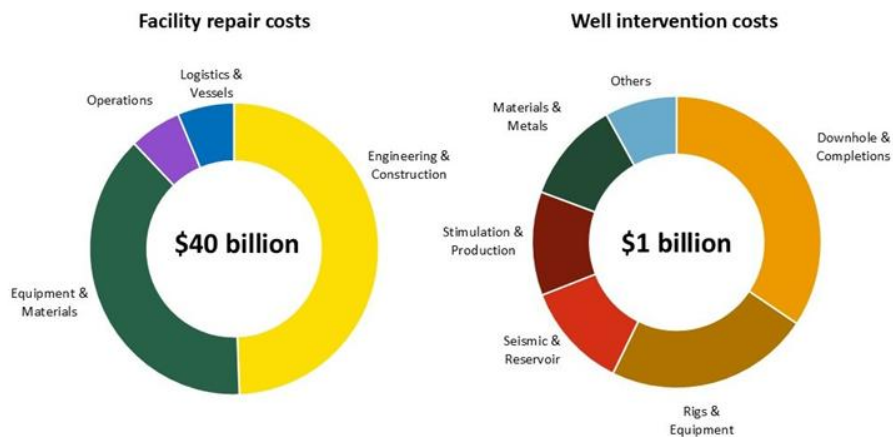
자료: EIA, 유안타증권 리서치센터

별첨 2. 미국/이스라엘 – 이란 전쟁으로, 걸프지역 파손된 에너지 설비 현황

설비 카테고리	국가	설비명	설비 규모	손상 사유	피해 영향 업데이트 (4/20)	복구기간	
운영 설비	카타르	라스라판 LNG 4호 트레인	470만톤	LNG 트레인 직접 손상	카타르 LNG 수출능력의 17% 감소 (손상된 S4/S6는 여전히 오프라인)	3~5년	
		라스라판 LNG 6호 트레인	800만톤	LNG 트레인 직접 손상	카타르 LNG 수출능력의 17% 감소 (손상된 S4/S6는 여전히 오프라인)	3~5년	
		펠 GTL 2호 트레인	Pearl GTL 전체 기준 1.6 bcf/d 피드 가스	직접 피격 후 화재	트레인 17기 손상, 전체 생산 중단 (Train 2 장기 복구 진행 중)	약 1년	
	사우디아라비아	라스 타누라 정유공장	55만b/d	도론 2기 요격 잔해로 제한된 화재	일부 유닛 예방 섯다운 후 재가동 확인	11월 (현재 복구 완료)	
		SATORP 정유공장	46.5만b/d	피격	운영 트레인 1기 손상, 유닛 섯다운	상세 재가동 일정 미공개	
		리야드 정유소	12만b/d	피격	세부 피해 범위 및 재가동 일정 미공개	미확인	
		마나파 유전	미확인	피격	생산능력 약 300 kbpd 감소	수개월 예상	
		쿠라이스 시설	미확인	피격	생산능력 약 300 kbpd 감소	수개월 예상	
	운행 설비	주아미마 처리시설	미공개	화재	LPG 및 NGL 수출 자질	수개월 예상	
		안부 SAMREF 정유공장	40만b/d	설비 직접 피격	제한된 피해 예상	1~3개월	
	UAE	루웨이트	미나 알 아흐마디 정유시설	34.6만b/d	설비 직접 피격	운영 유닛 피해 및 재공격 (복구 진행 중)	3~4개월 (KPC 가이던스)
			미나 압둘라 정유시설	45.4만b/d	설비 직접 피격	운영 유닛 피해 및 화재 (복구 진행 중)	3~4개월 (KPC 가이던스)
		사 가스 플랜트 / 사 가스전	할산 가스 처리 단지	1.28 bcf/d / 420만톤	도론 공격 및 화재	UAE 국내 가스향 공급 중단 (최소 0.5bcfd)	최소 1~8주, 최대 2~6개월
			바브 유전	6.1 bcf/d	잔해 낙하	일시 중단 후 재가동	약 4일
			투자이라 터미널	1,800만 m³ / 1 mbpd 이상	설비 직접 피격	적재 제한	수일~수주
		투와이스 정유공장	92.2만b/d	화재	섯다운	2~8주	
배레인		시트라 정유공장	38만b/d	설비 직접 피격	불가항력 선언	2~8주	
이라크		사르상 유전	38만b/d	도론 공격	생산 중단 보도 (피해규모 미확인)	1~3주	
		라나즈 정유공장	7.5만b/d	화재	가동 중단 보도 (피해규모 미확인)	1~4주	
		이라크	사우스 파르스 가스전	미확인	미확인	2주~12개월	
저장탱크-항만-터미널	이스라엘	하미파 정유공장	19.7만b/d	미사일	시설 손상 확인 / 생산설비 운영 지속 및 재가동	수일~수주	
		쿠웨이트	쿠웨이트 공항 연료 저장탱크	미공개	도론 공격	제한된 피해 예상 (3/30 이후 추가 피해 없음)	수일~2주
		사우디아라비아	East-West 파이프라인 펌핑 스테이션	500~700만b/d	펄링 스테이션 1곳 피격	처리량 약 700 kbpd 감소	수일~2주
	UAE	우사파 연료 저장 터미널	미공개	화재	영향 없음	수일~2주	
		오만	두쿰 상업항 연료 저장탱크	미공개	도론 공격	제한된 피해 예상	수일~2주
			사할라 항 원유 저장 및 연료탱크	탱크 120,000 톤 / 연간 처리량 600만 톤	도론 공격	운영 중단	1~3주
	설비 규모 미공개	카타르	메사이예드 산업단지	미공개	도론 공격	산업지대 피해 (LNG와 관련 제품 생산재개 준비 중)	미확인
			아실루에 산업 허브	미공개	설비 직접 피격	운영 자질	2주~12개월
			아크다시에 저장기지	미공개	설비 직접 피격	9개 저장지점 피해	수주~수개월
		이라크	로람사르 발전소 가스 파이프라인	미공개	설비 직접 피격	파이프라인 영향	수일~수주
			이스파한 가스 스테이션	미공개	설비 직접 피격	가스 설비 피해	수일~4주
			사우스 파르스 가스전 (South Pars gas field)	미공개	설비 직접 피격	이란 가스 생산 핵심축 타격 (4/6 Asaluyeh 복합단지 추가 타격으로 복구 난도 상승)	미확인
이라크		아실루에 석유화학 복합단지 유틸리티	미공개	설비 직접 피격	전기-용수-산소 공급사 피해 / 석화시설 전력 차단	미확인	
		카르그 성 원유 수출 터미널	미공개	설비 직접 피격	미공개	미확인	
		사흐란 정유/저장 자산	미공개	설비 직접 피격	미공개	미확인	

자료: 언론내용을 유엔타증권에서 취합함

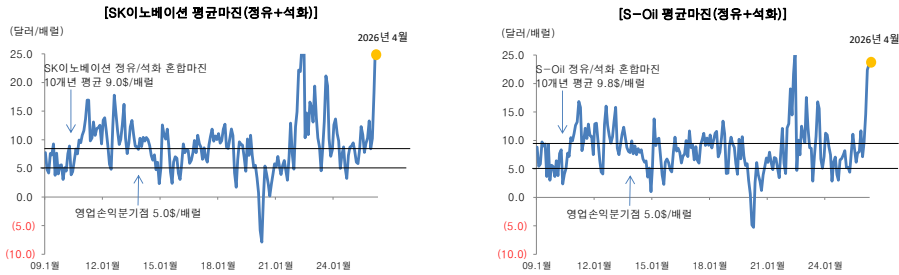
별첨 3. 중동 에너지 설비 재건 비용 : 2026년 4월 15일 기준, 80조원 이상



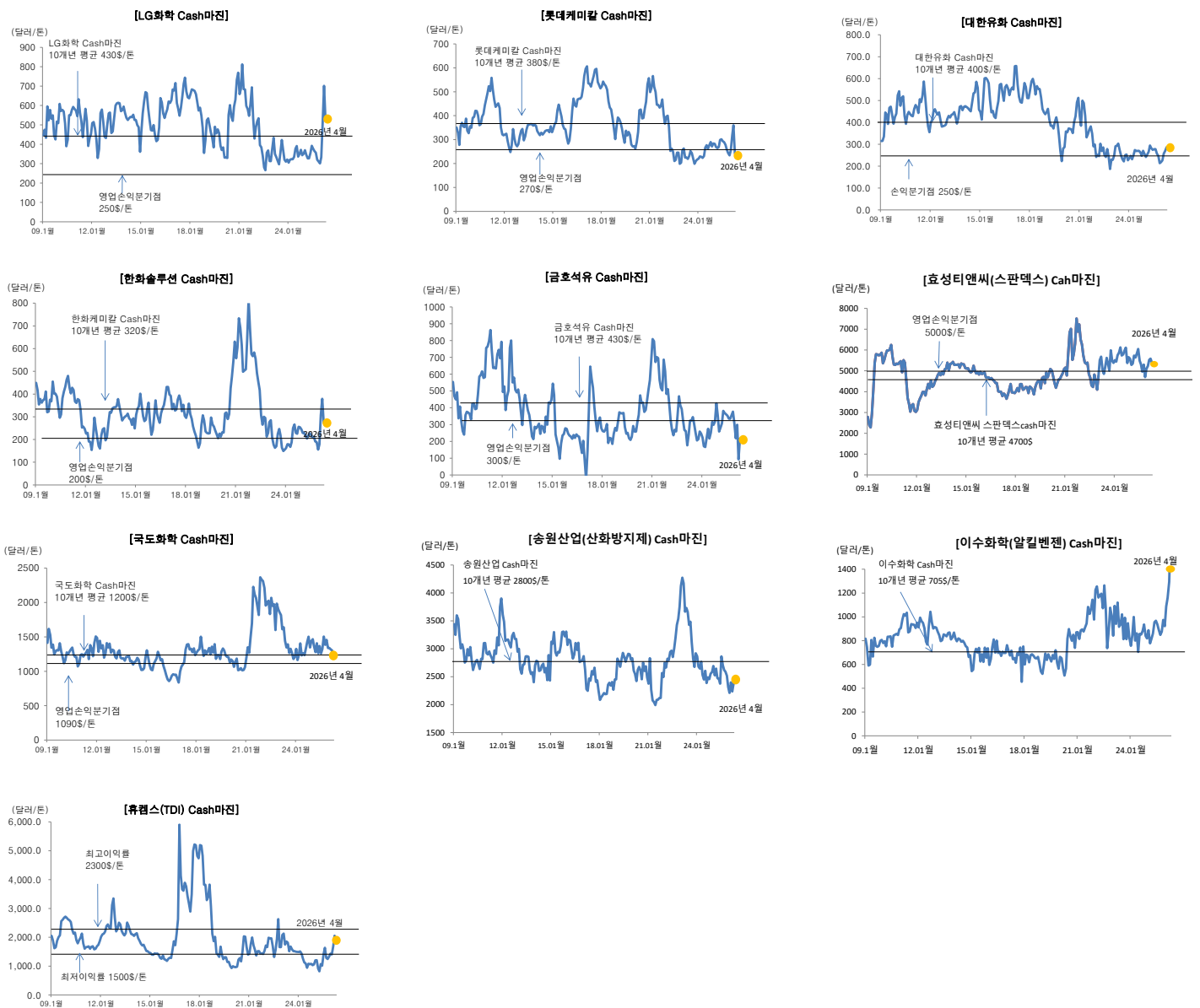
자료: Rystad Energy(2026.4.15 일)

[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

제품가격	구 분	107년	26/4/17	26/4/10	26/04월	26/05월	26/02월	26.1분기	25.2분기	중정물					용도	관련기업	
		평균가	(A)	(B)		(C)		(D)	(E)	WoW(A/B)	MoM(A/C)	QoQ(A/D)	26.1Q/25.4Q	26.1Q/25.1Q			
[석유화학, \$/배럴]	천원가스(\$/mmbtu)	3.1	2.8	2.9	2.9	3.1	3.6	4.7	3.2	-2.8%	-9.2%	41.0%	24.9%	10.2%			
	원유(WTI 기준)	62.1	92.0	102.8	99.6	89.6	64.2	71.4	64.0	-10.5%	2.7%	28.9%	20.9%	-0.2%			
	원유(Dubai 기준)	64.7	103.0	109.5	110.0	129.3	68.2	86.5	66.7	-6.0%	-20.4%	19.0%	36.0%	13.7%			
	휘발유(싱가폴 기준)	75.0	128.5	132.9	132.7	122.8	75.3	89.8	76.8	-3.3%	4.6%	43.0%	16.7%	8.2%	자동차 연료	정유사	
	등유(싱가폴 기준)	79.2	195.6	201.8	202.7	172.6	89.1	115.0	81.1	-3.1%	13.3%	70.0%	31.5%	27.5%	항공유	정유사	
	경유(싱가폴 기준)	79.9	159.3	162.6	162.9	168.2	88.9	113.2	81.9	-12.8%	-5.3%	40.7%	30.6%	25.5%	자동차 및 발전연료	정유사	
	B/C유(싱가폴 기준)	58.5	102.6	106.6	107.2	109.5	67.3	78.2	68.7	-3.7%	-6.2%	31.3%	38.4%	4.1%	신약 및 발전연료	정유사	
	나프타(싱가폴 기준)	60.9	119.1	128.0	129.1	131.2	65.7	79.5	62.4	-7.0%	5.1%	49.8%	31.7%	11.2%	식자재용 원료	정유사	
	원유당 수송비(중동 ~ 동령)	1.7	12.0	10.8	10.9	13.2	4.7	6.9	2.0	11.3%	-9.1%	72.9%	89.8%	261.1%	유조선으로, 원유를 수송하는 비용	정유사	
	사우디 Light 원유 OSP	1.4	2.5	2.5	2.5	0.0	0.3	0.3	2.1	0.0%	#DIV/0!	733.3%	-82.7%	-85.7%	Duba에 가산되는 프리미엄	정유사	
	[석유화학, \$/톤]																
	Naphtha	569	962	1,089	1,079	1,030	613	737	578	-11.7%	-6.6%	30.5%	31.0%	11.2%			
	[기조유분, \$/톤]																
	Ethylene	981	1,350	1,400	1,400	1,225	670	858	768	-3.6%	10.2%	57.4%	19.0%	0.6%	화학 기초제품	NCC업체	
	Propylene	880	1,280	1,280	1,280	1,115	795	889	767	0.0%	14.8%	44.0%	21.7%	7.1%	화학 기초제품	NCC업체	
	Benzene	798	1,180	1,210	1,180	1,065	780	854	742	-2.5%	10.8%	38.2%	26.6%	-4.0%	화학 기초제품	NCC업체	
	Butadiene	1,129	2,450	2,600	2,600	2,178	1,350	1,597	1,166	-5.8%	12.5%	53.4%	72.3%	9.2%	화학 기초제품	NCC업체	
	[합성재료, \$/톤]																
	HDPE	1,081	1,285	1,300	1,295	1,160	873	963	909	-1.2%	10.8%	33.4%	11.4%	2.9%	파이프, 필름	롯데케미칼, 대한유화	
LDPE	1,165	1,500	1,530	1,510	1,268	1,003	1,081	1,076	-2.0%	18.3%	38.8%	8.6%	-6.8%	농업필름	롯데케미칼, 한화솔루션		
PP	1,030	1,315	1,355	1,342	1,153	878	957	953	-3.0%	14.1%	37.5%	13.8%	2.2%	야망, 자동차바퀴, 건축용 파이프	롯데케미칼, 대한유화		
[IT 관련 화학 제품, \$/톤]																	
ABS	1,624	1,900	1,990	1,960	1,668	1,315	1,410	1,386	-4.5%	13.9%	34.8%	12.8%	-3.0%	IT외장제	LG화학, 롯데케미칼, 금호석유		
PS	1,275	1,700	1,750	1,733	1,395	1,103	1,177	1,166	-2.9%	21.9%	44.5%	15.1%	-5.2%	LG화학, 롯데케미칼, 금호석유	금호석유		
BPA	1,554	1,580	1,650	1,633	1,810	1,195	1,373	1,235	-4.2%	-12.7%	15.1%	29.4%	9.0%	PC, 에폭시 원료	코오P&G, LG화학		
PC*	2,518	2,213	2,213	2,213	2,037	1,901	1,934	2,061				1.3%	-8.6%	IT외장제	LG화학		
PET 필름*	5,307	5,526	5,526	5,526	5,547	5,231	5,474	5,566				0.6%	2.6%	디스플레이 패널	SKC, 코오롱인더		
[이후 관련 화학 제품, \$/톤]																	
연화가격(\$/파운드)	88	87	83	84	77	74	75	78	4.9%	12.2%	14.9%	0.4%	-3.3%	면직물(폴리에스터 대체제)			
EG	652	620	645	643	583	448	494	513	-3.9%	6.4%	25.6%	5.8%	-9.5%	폴리에스터, 부동액	롯데케미칼		
TPA	886	1,265	1,265	1,263	1,215	908	1,004	806	0.0%	4.1%	26.0%	21.8%	17.6%	폴리에스터 원료	정유사		
PX	702	890	860	882	866	675	735	623	3.5%	2.7%	21.1%	18.0%	11.7%	폴리에스터	정유사		
폴리에스터 섬유*	1,204	1,175	1,175	1,175	1,121	1,134	1,120	1,173	0.0%	4.8%	4.9%	0.5%	-4.9%	폴리에스터 장판섬유	롯데케미칼, 한화종합화학		
카프로락뎀	1,685	1,700	1,700	1,700	1,480	1,243	1,274	1,153	0.0%	14.9%	33.4%	24.2%	3.9%	폴리에스터 원료	4세아		
나일론	3,185	3,230	3,210	3,210	3,200	3,243	3,224	3,319	0.6%	0.9%	0.2%	-1.6%	-3.8%	나일론 섬유	코오롱인더		
AN	1,551	1,805	1,800	1,783	1,448	1,063	1,191	1,191	0.3%	24.7%	51.6%	8.8%	-8.0%	아크릴 섬유	동서화학		
스판덱스*	7,115	6,870	6,720	6,720	7,027	6,921	6,841	7,274	0.0%	-4.4%	-1.8%	6.6%	-1.3%	탄성섬 있는 직물	효성		
[자동차 관련 화학 제품, \$/톤]																	
천연고무(말레이시아 기준)	1,492	2,080	2,098	2,072	2,046	2,007	1,988	1,788	-0.9%	1.6%	4.6%	14.7%	-5.6%	타이어(합성고무 대체제)			
BR	1,728	2,556	2,556	2,556	2,053	1,852	1,871	2,040	0.0%	24.5%	36.6%	4.5%	-11.1%	타이어	금호석유, LG화학		
SSR	1,736	2,462	2,462	2,462	1,970	1,801	1,845	2,041	0.0%	25.0%	33.4%	3.0%	-10.4%	타이어	금호석유, LG화학		
타이어코트*	3,322	2,578	2,578	2,578	2,762	2,825	2,790	2,888	0.0%	-6.6%	-7.6%	-1.6%	-4.4%	타이어보강재 등	효성첨단소재, 코오롱인더		
카본블랙*	1,277	1,729	1,729	1,729	1,387	1,147	1,263	1,581	0.0%	24.7%	36.9%	5.2%	-13.1%	타이어 마찰방지재 등	OCI, 현대케미칼		
PA(폴리아마이드, 나일론 수치)*	3,156	2,356	2,356	2,356	2,791	2,688	2,706	2,802	0.0%	-15.6%	-12.9%	1.8%	-2.3%	자동차 연전 롤	코오롱플라스틱, 코르라		
POMI(폴리아세탈)*	1,809	1,977	1,977	1,977	1,835	1,618	1,830	2,016	0.0%	7.7%	8.0%	-7.2%	-2.8%	자동차 도어록	코오롱플라스틱		
EPDM*	2,247	2,744	2,744	2,744	2,404	2,384	2,391	2,460	0.0%	14.1%	14.8%	-1.0%	-0.4%	자동차용 호스, 웨더스트립 등	금호석유, SK이노베이션		
윤활기어유*	836	1,038	1,038	1,038	929	861	886	864	0.0%	11.8%	17.2%	1.3%	1.1%	윤활유	정유사		
탄소섬유*	20,410	16,083	16,083	16,083	15,079	16,433	15,816	16,180	0.0%	6.7%	1.7%	6.4%	-7.0%	차세대 자동차 외장재	효성첨단소재, 코오롱인더		
[건축 관련 화학 제품, \$/톤]																	
PVC	929	1,060	1,100	1,090	879	718	754	708	-3.6%	21.1%	40.6%	11.2%	4.9%	창호 등	한화솔루션, LG화학		
석유수지*	2,076	2,096	2,096	2,096	1,725	1,745	1,731	1,939	0.0%	21.2%	21.1%	-3.2%	-8.9%	페인트 등	코오롱인더		
MDI	2,446	3,050	3,070	3,033	2,618	2,078	2,249	2,265	-0.7%	16.5%	35.6%	6.6%	-10.5%	단열재 등	금호미시이		
BPA	1,554	1,580	1,650	1,633	1,810	1,195	1,373	1,235	-4.2%	-12.7%	15.1%	29.4%	9.0%	에폭시 드 원료	금호미시이, LG화학		
에폭시*	2,915	2,919	2,919	2,919	2,678	2,489	2,583	2,694	0.0%	9.0%	13.0%	-2.1%	-2.8%	페인트 코팅제	국도화학		
PO(Propylene Oxide)	1,662	1,959	1,990	1,940	1,753	1,183	1,381	1,047	-2.0%	11.3%	41.2%	18.7%	26.3%	단열재 등 원료	SKC		
PPG*	1,792	2,149	2,149	2,149	1,911	1,980	1,926	1,853	0.0%	12.4%	11.6%	1.6%	8.4%	단열재 등 원료	SKC, 금호석유		
[기타 석유화학, \$/톤]																	
가성소다	394	515	485	495	423	334	367	417	6.2%	21.9%	40.3%	-3.3%	-21.1%	표백제	한화솔루션, 롯데정밀화학		
가성질염*	800	862	862	862	798	830	809	720	0.0%	7.9%	6.5%	6.1%	18.7%	표백제	유니디		
TDI*	2,281	2,159	2,159	2,159	1,865	1,728	1,758	1,605	0.0%	15.7%	22.8%	6.2%	0.2%	침대 매트리스 등	한화솔루션		
NPK 비료*	423	512	512	512	451	645	549	465	0.0%	13.4%	-6.8%	-3.4%	7.2%	복합비료	남해화학		
SA(고활수성수지)*	1,650	1,912	1,912	1,912	1,697	1,664	1,676	1,685	0.0%	12.6%	14.1%	0.6%	0.0%	기저지, 성리대 등	LG화학		
무수프탈산*	937	1,150	1,150	1,150	962	869	878	966	0.0%	19.5%	31.1%	8.0%	-9.6%	염료 원료 등	애경화학		
말발뎀*	1,419	2,355	2,355	2,355	1,748	1,615	1,703	1,618	0.0%	34.8%	38.3%	8.6%	10.0%	세제	이수화학		
PIA(미소프탈산)*	1,221	914	914	914	858	850	849	930	0.0%	6.6%	7.7%	-0.7%	-15.5%	산업용 섬유	롯데케미칼		
아라미드*	20,734	13,984	13,984	13,984	15,166	15,406	15,549	14,887	0.0%	-7.8%	-10.1%	3.6%	1.8%	코오롱인더	코오롱인더		
신화방직제*	3,769	3,162	3,162	3,162	2,950	3,099	2,992	3,321	0.0%	7.2%	5.7%	-7.7%	-14.8%	플라스틱, 윤활유 신화방직 첨가제	승원산업		
NBR라텍스*	1,019	1,548	1,548	1,548	864	705	734	740	0.0%	79.3%	110.9%	12.0%	-10.1%	수술용 고무장갑 등	금호석유, LG화학		
고활수성수지(SA)*	1,650	1,912	1,912	1,912	1,697	1,664	1,676	1,685	0.0%	12.6%	14.1%	0.6%	0.2%	기저지, 성리대 등 흡수 소재	LG화학, 승원산업		
투명폴리이미드(PI)*	21,245	16,130	16,130	16,130	23,964	21,693	22,051	21,478	0.0%	-32.7%	-26.8%	-0.2%	-4.5%	물다발 분 커버필름 등	코오롱인더, SKC		
DPG(디 프로필렌 글리콜)	1,860	1,983	1,983	1,983	1,517	1,393	1,417	1,504	0.0%	30.7%	39.9%	-2.4%	-9.9%	식음료, 화장품 보습제 등	SKC		
[배터리 제인, \$/톤]																	
파우치배터리(전기차용)*	41,557	43,532	43,532	43,532	31,509	31,924	33,780	31,432	0.0%	38.2%	28.9%	3.4%	1.7%	전기차	LG에너지솔루션, SK온, SDI		
원통형/각형 배터리(IT용 포함)*	36,590	28,327	28,327	28,327	28,564	29,308	28,241	33,305	0.0%	-0.8%	0.3%	-3.7%	-24.9%	IT용 등	LG에너지솔루션, SK온, SDI		
NCM(니켈-코발트-리튬) 양극재*	35,106	24,141	24,141	24,141	23,204	22,924	22,870	23,203	0.0%	4.0%	5.6%	3.2%	-1.4%	배터리용	예코프로비엠, 엘앤에프, 포스코케미칼		
인조흑연 음극재*	5,796	4,410	4,410	4,410	4,590	4,127	4,363	3,786	0.0%	-3.9%	1.1%	-4.0%	-3.8%	배터리용	SK이노베이션		
PE 분리막*	64,707	60,901	60,901	60,901	50,329	48,800	51,494	62,604	0.0%	21.0%	18.3%	-20.6%	-14.7%	배터리용	SK이노베이션		
전지용도박*	13,089	16,523	16,523	16,523	16,510	15,742	15,790	13,906	0.0%	0.1%	4.6%	8.1%	14.8%	2차전지 음극 전도제 등	SKC, 알티메타리얼		
[환율]																	
원/달러(w/\$)	1,197	1,481	1,489	1,492	1,490	1,448	1,465	1,403	-0.6%	-0.6%	1.1%	0.9%	0.9%				

[요약 3] 주요 정유/화학업체의 제품별 수익성 추이

구분		10개년 평균치	26/4/17 (A)	26/4/10 (B)	26.04월	26.03월 (C)	26.02월	26.1분기 (D)	25.2분기 (E)	증감율					용도	관련기업	
										WoW(A/B)	MoM(A/C)	QoQ(A/D)	26.1Q/25.4Q	26.1Q/25.1Q			
제품별 수익성지표	[석유정제, \$/배럴]																
	휘발유 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)	10.2	25.5	23.4	22.7	-3.1	10.8	5.7	10.1	9.1%	양(+)/전환	347.7%	-57.5%	-17.9%	자동차 연료	정유사	
	등유 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)	14.4	92.6	92.2	92.7	46.7	38.4	35.5	14.4	0.4%	98.3%	160.8%	48.4%	150.8%	항공유	정유사	
	경유 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)	15.2	56.3	73.1	72.9	40.9	33.7	31.7	15.2	-22.9%	37.8%	77.9%	37.0%	124.6%	자동차 및 발전연료	정유사	
	B/C 마진 - Dubai(원유도입 시차 배제)	-6.2	-0.3	-2.9	-2.8	-20.1	-0.8	-8.4	2.0	음(-)지속	음(-)지속	음(-)지속	음(-)지속	음(-)지속	선박 및 발전연료	정유사	
	나프타 - Dubai(원유도입 시차 배제)	-3.9	16.1	18.5	19.1	-11.0	2.9	-3.6	-4.3	-13.0%	양(+)/전환	양(+)/전환	음(-)지속	음(-)지속	석화제품 원료	정유사	
	운할기유 - B/C유*	68.7	39.0	35.0	34.4	17.7	46.4	41.5	49.1	11.4%	120.1%	-6.1%	-33.8%	-6.5%	운할유	정유사	
	1차정제마진(원유도입 시차 배제)	0.7	14.6	19.0	19.0	-8.6	7.0	0.3	4.2	-22.9%	양(+)/전환	4329.9%	-77.9%	-86.1%			
	Crack Spread=(휘발유+등유+경유)/(3-B/C)	19.5	58.5	65.8	65.6	48.2	28.5	32.7	11.3	-11.1%	21.2%	79.0%	19.9%	156.8%			
	싱가폴 Spot 정제마진	5.7	34.7	49.2	44.9	13.8	5.7	8.3	5.5	-29.5%	151.2%	318.0%	62.9%	170.4%			
[기초유분, \$/톤] (원료 시차배제)																	
	Ethylene - Naphtha	412	388	311	321	277	125	170	190	24.8%	40.3%	127.8%	7.6%	-10.2%	화학 기초제품	NCC업체	
	Propylene - Naphtha	311	318	191	201	147	193	176	184	66.5%	117.1%	80.6%	4.7%	5.4%	화학 기초제품	NCC업체	
	변형 - Naphtha	229	218	121	101	47	160	118	169	80.2%	368.8%	84.4%	5.8%	-47.8%	화학 기초제품	NCC업체	
	Butadiene - Naphtha	560	1,488	1,511	1,521	1,347	938	993	588	-1.5%	10.5%	49.9%	172.5%	24.3%	화학 기초제품	NCC업체	
	NCC설비* 영업손익	93	143	51	58	13	39	27	34	183.3%	1030.4%	양(+)/전환	음(-)지속	음(-)지속	화학 기초제품	NCC업체	
	NCC설비* 스프레드	398	429	313	386	426	296	330	294	36.7%	0.6%	29.9%	32.4%	15.1%	화학 기초제품	NCC업체	
	[합유제품, \$/톤] (원료 시차배제)																
	HDPE - Ethylene	100	65	100	105	119	128	63	140	음(-)지속	음(-)지속	음(-)전환	-56.3%	-24.9%	파이프, 필름	롯데케미칼, 대한유화	
	LDPE - Ethylene	184	150	130	110	13	283	197	308	15.4%	1100.0%	-23.7%	-28.4%	-35.9%	농업필름	롯데케미칼, 한화솔루션	
	PP - propylene	150	35	75	62	25	78	62	191	-53.3%	40.0%	-43.2%	-43.9%	-41.7%	여방, 자동차범퍼, 건축용 파이프	롯데케미칼, 대한유화	
	[IT 관련 화학 제품, \$/톤] (원료 시차배제)																
	ABS - 0.75M - 0.15AN - 0.15Butadiene	460	289	301	292	183	270	229	367	-4.1%	58.1%	26.0%	-38.4%	-26.1%	IT외장재	LG화학, 삼성SDI, 금호석유	
	PS - SM	208	338	309	319	143	177	141	234	9.2%	136.1%	139.6%	-35.3%	-35.4%	패키지전 외장재	LG화학, 삼성SDI, 금호석유	
	PC* - BPA	1,088	750	483	664	894	955	908	897	55.2%	-16.1%	-17.4%	-0.9%	-6.1%	IT외장재	LG화학	
	PET 필름* - 0.85TPA - 0.35EG	4,483	4,553	4,569	4,551	4,563	4,519	4,668	4,857	-0.4%	-0.2%	-2.5%	-1.7%	1.8%	디스플레이 패널	SKC 코오롱인더	
	[인용 관련 화학 제품, \$/톤] (원료 시차배제)																
	EG - 0.65Naphtha	282	5	63	58	87	25	7	137	음(-)지속	음(-)지속	음(-)전환	-93.2%	-94.0%	폴리에스테르, 부동액	롯데케미칼	
	PX - Naphtha	316	303	176	185	193	269	261	228	72.2%	57.2%	16.0%	-0.4%	36.5%	폴리에스테르 원료	정유사	
	TPA - 0.67PX	108	42	12	35	52	54	58	83	241.0%	-17.8%	-26.5%	-17.7%	-32.6%	폴리에스테르	롯데케미칼, 한화임팩트	
	카프로락탐 - 변형	887	520	490	520	455	470	436	406	6.1%	14.3%	19.2%	24.0%	-14.3%	폴리에스테르 원료	카프로	
	나일론 - 카프로락탐	1,499	1,530	1,510	1,510	1,628	1,873	1,877	2,166	1.3%	-6.0%	-18.5%	-16.6%	10.1%	나일론 섬유	효성티앤씨	
	스판덱스* - 0.93BD - 0.25MDI	5,084	5,447	5,447	5,447	5,698	5,637	5,557	5,974	0.0%	-4.4%	-2.0%	6.9%	-0.7%	스판덱스 섬유	효성티앤씨, 태광산업, 티제이케미칼	
	[자동차 관련 화학 제품, \$/톤] (원료 시차배제)																
	BR - Butadiene	598	106	44	44	241	365	190	873	양(+)/전환	양(+)/전환	-44.3%	-78.0%	-70.4%	타이어	금호석유, LG화학	
	SRB - 0.71*Butadiene - 0.23SM	684	403	278	284	51	532	411	995	45.0%	682.1%	-2.0%	-56.5%	-47.4%	타이어	금호석유, LG화학	
	EPDM - 0.65*에틸렌 - 0.35*프로필렌	1,302	1,419	1,386	1,386	1,185	1,600	1,488	1,694	2.3%	19.7%	-4.7%	-12.0%	-4.4%	자동차용 호스, 웨더스트립 등	금호석유, SK지오센트릭	
	POM(폴리아세탈산)* - 메탄올	1,486	1,405	1,405	1,405	1,472	1,489	1,501	1,689	0.0%	-4.6%	-6.4%	-10.5%	-2.4%	자동차 도어록	코오롱플라스틱	
	[건축 관련 화학 제품, \$/톤] (원료 시차배제)																
	PVC-0.23*에틸렌-0.86EDC	371	363	391	379	294	367	332	358	-7.2%	23.4%	9.4%	-2.0%	15.1%	건축용 파이프, 창호 등	LG화학, 한화솔루션	
	PVC - 0.5Ethylen	438	385	400	390	278	385	331	324	-3.8%	38.7%	16.2%	4.1%	13.1%	건축용 파이프, 창호 등	LG화학, 한화솔루션	
	석유수지* - 나프타	1,507	1,134	1,007	1,018	747	1,108	1,002	1,361	12.6%	51.8%	13.2%	-18.3%	-19.0%	페인트 등	코오롱인더	
	BPA - 0.8메틸렌 - 0.24프로필렌	705	329	375	382	494	362	404	454	-12.3%	-33.4%	-18.7%	17.0%	15.9%	에폭시 수지 원료	금호지앤씨, LG화학	
	에폭시* - 0.56BPA - 0.45ECH	1,326	1,312	1,149	1,211	1,277	1,295	1,296	1,325	14.1%	2.7%	1.2%	-5.2%	-3.6%	에폭시 코팅제	국도화학	
	PO - 프로필렌	915	862	902	852	781	598	647	399	-4.4%	10.4%	33.2%	19.4%	66.9%	단열재 등 원료	SKC	
	[기타 석유화학, \$/톤] (원료 시차배제)																
	가성소다-소금*	351	471	441	449	416	329	349	368	6.8%	13.2%	34.8%	4.3%	-15.3%	포복제	한화솔루션, 롯데정밀화학	
	가성칼륨* - 0.7염화칼륨*	548	614	614	614	560	584	565	512	0.0%	9.6%	8.5%	10.1%	21.4%	포복제	유니트	
	TDI - 톨루엔	2,027	1,955	1,900	1,898	1,771	1,545	1,562	962	2.9%	10.4%	25.2%	16.1%	39.6%	단단 매트리스 등	한화솔루션	
	SAPI(고흡수성수지)*-프로필렌	770	632	632	632	531	809	749	923	0.0%	19.0%	-15.6%	-19.9%	-11.0%	기저지, 생리대 등	LG화학	
	신화방직자재-폴리	2,763	3,162	2,022	2,386	2,236	2,397	2,281	2,439	56.4%	41.5%	38.6%	-7.3%	-12.9%	플라스틱 안정제	송원산업	
	쿠수프탈산* - 0.9xylylene*	300	120	70	115	258	274	235	332	71.9%	-53.3%	-48.8%	21.6%	-12.9%	염료 원료 등	에경유화	
	알킬벤젠* - 0.4벤젠	790	1,021	981	984	665	955	913	992	4.1%	53.6%	11.9%	-1.9%	10.7%	세제	이수화학	
	NBR(나트륨)*-0.3BD-0.4AN	639	878	848	850	388	459	374	388	3.5%	125.9%	134.6%	3.7%	-5.2%	의료용 장갑 원료	금호석유, LG화학	
	DPG(-0.78*프로필렌+700S)	628	672	707	707	412	411	350	337	-4.9%	63.3%	92.1%	8.0%	-8.5%	식용유, 화장품용 보습제 등	SKC	
	[배터리, \$/톤] (원료 시차배제)																
	피우지/원동/각형 배터리* - (양극재+음극재+분리막)*	16,947	19,317	19,317	19,317	15,811	16,508	16,425	16,180	0.0%	22.2%	17.6%	10.1%	-14.9%	전기차/IT 등	LG에너지솔루션, SK온, SDI	
	피우지배터리* - (양극재+음극재+분리막)*	19,431	26,920	26,920	26,920	18,815	19,389	20,230	15,243	0.0%	43.1%	33.1%	22.0%	18.3%	전기차	LG에너지솔루션, SK온, SDI	
	원동형/각형배터리* - (양극재+음극재+분리막)*	14,464	11,715	11,715	11,715	12,806	13,626	12,620	17,116	0.0%	-8.5%	-7.2%	-4.7%	-41.4%	IT용 등	LG에너지솔루션, SK온, SDI	
	동박*-구리	6,221	3,241	3,704	3,727	4,034	3,087	3,078	4,406	-12.5%	-19.7%	5.3%	-8.5%	-29.4%	2차전지 등	SKC, 롯데에너지미티어알스, 솔루스첨단소재	
주요업체별 수익성지표	[석유정제업체, \$/톤, \$/배럴] (원료 시차배제)																
	한국 복합정제마진(제품가격-시차배제 Dubai - 운송비)	8.6	43.2	48.6	49.0	21.7	21.2	18.3	9.8	-11.1%	98.9%	135.7%	28.4%	115.9%	한국 정유업체 마진 예측에 유용		
	한국 복합정제마진(제품가격-시차배제 Dubai - 운송비)	6.6	8.9	28.6	29.1	25.4	15.5	16.4	6.8	-68.9%	-64.9%	-45.8%	97.0%	174.9%	글로벌 정유업체 파악에 용이		
	SK이노베이션(정유+석화, \$/배럴)	8.6	19.1	36.6	36.7	28.3	18.3	18.9	8.6	-47.7%	-32.3%	1.0%	80.5%	140.4%	휘발유, 등경유, B/C유	SK이노베이션	
	SK이노베이션(정유, \$/배럴)	8.1	18.8	36.6	36.8	36.1	24.0	23.4	8.3	-48.6%	-47.8%	-19.4%	128.0%	208.6%	휘발유, 등경유, B/C유	SK이노베이션	
	SK이노베이션(석화, \$/톤)	403	331	237	235	192	245	232	277	40.0%	73.0%	43.0%	-0.6%	-7.8%	프로필렌, PE/PP, SM, PX	SK이노베이션	
	S-Oil(정유+석화, \$/배럴)	8.0	4.1	22.9	23.3	22.4	14.6	15.6	7.5	-82.3%	-81.9%	-73.9%	76.5%	150.0%	휘발유, 등경유, B/C유	S-Oil	
	S-Oil(정유, \$/배럴)	5.1	1.0	22.6	23.0	34.8	22.3	21.4	5.1	-95.6%	-97.2%	-95.4%	224.2%	415.8%	휘발유, 등경유, B/C유	S-Oil	
	S-Oil(석화, \$/톤)	344	326	203	209	179	276	256	284	60.8%	82.2%	27.4%	-8.1%	3.9%	프로필렌, PX	S-Oil	
	[석유화학업체, \$/톤] (원료 시차배제)																
	한국 주요 석화학제품 마진(NCC+다문스트림)	366	377	278	308	344	260	280	262	35.7%	9.6%	34.7%	21.6%	13.0%			
	한국 NCC업체마진	398	429	313	386	426	295.6	330	294	36.7%	0.6%	29.9%	32.4%	15.1%			
	한국 다문스트림마진	1,197	1,481	1,489	1,492	1,490	1,447.9	1,465	1,403	-0.6%	-0.6%	-1.1%	0.9%	0.9%			
LG화학	502	442	416	533	702	510	515	355	6.1%	-37.1%	-14.2%	66.1%	48.3%	PE, ABS, PVC, SAPI, 합성고무 등			
금호석유	329	242	266	216	93	298	203	371	-8.0%	159.8%	18.9%	54%	24.0%	합성고무, ABS 등			
롯데케미칼	376	188	187	242	360	317	311	288	0.3%	-47.3%	51.5%	27.0%	14.2%	PP, PE, EG, TPA, 부타디엔 등			
한화솔루션	329	173	337	273	379	308	288	215	-48.6%	-54.4%	-40.0%	63.2%	28.0%	LDPE, PVC, 가스소다 등			
대원화학	403	324	280	286	270	257	251	284	15.8%	20.0%	28.8%	11.3%	-1.1%	PE, PP, CA 등			
인화(NCC(비상장))	312	761	370	485	491	340	363	248	105.5%	55.0%	109.6%	67.9%	32.7%	에틸렌, SM, 부타디엔 등			
SKC	655	1,488	531	846	769	682	670	513	180.2%	93.6%	122.1%	31.6%	40.4%	PO, PPG 등			
에경유화*	4,915	5,376	5,376	5,376	5,588	5,527	5,449	5,827	0.0%	-3.8%	-1.3%	8.2%	-0.2%	스판덱스, 폴리에스테르 섬유 등			
휴켄스	2,028	1,890	1,930	1,902	2,058	1,681	1,715	959	-2.1%	-8.1%	10.2%	27.7%	54.7%	DNT, MNB			
국도화학*	1,357	1,343	1,187														

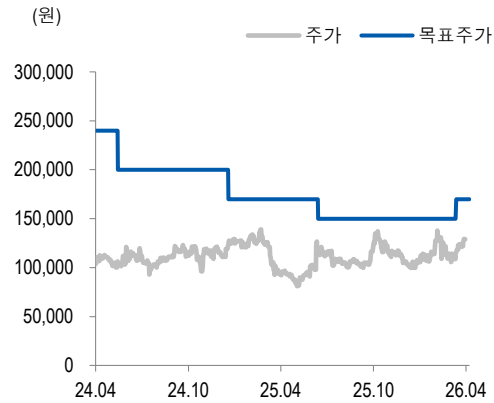
[별첨 5-1] 용어 정리

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, 파이프 등 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

SK 이노베이션 (096770) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-04-21	BUY	170,000	1년		
2026-04-02	BUY	170,000	1년		
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
2024-02-27	BUY	240,000	1년	-52.97	-47.67

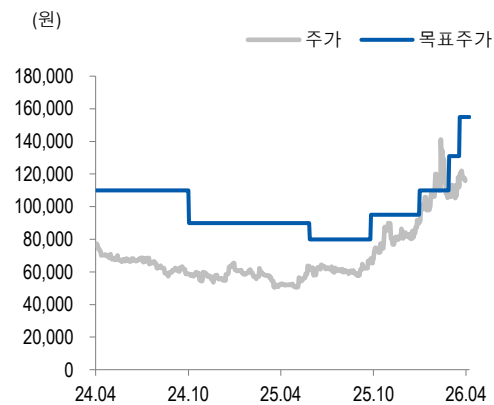
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

S-Oil (010950) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-04-21	BUY	155,000	1년		
2026-04-09	BUY	155,000	1년		
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
2023-06-09	BUY	110,000	1년	-34.57	-24.09

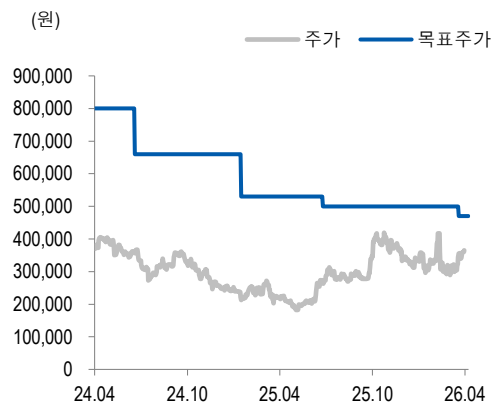
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

LG 화학 (051910) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-04-21	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

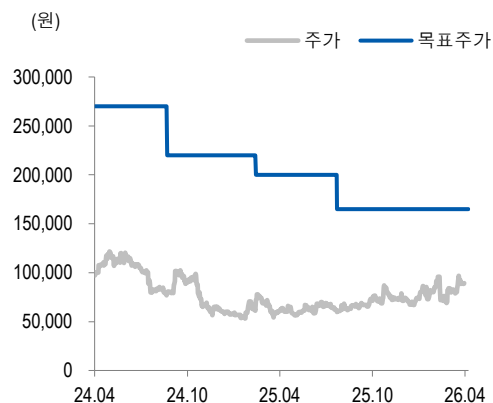
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

롯데케미칼 (011170) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-04-21	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

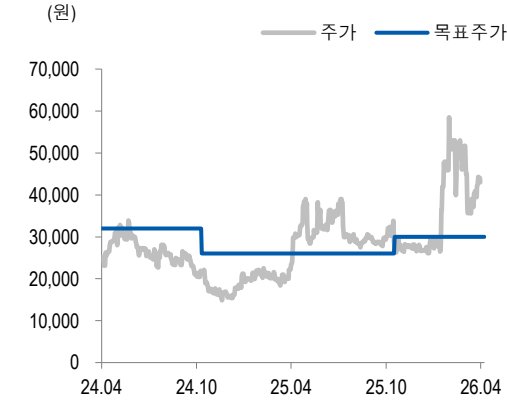
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한화솔루션 (009830) 투자등급 및 목표주가 추이



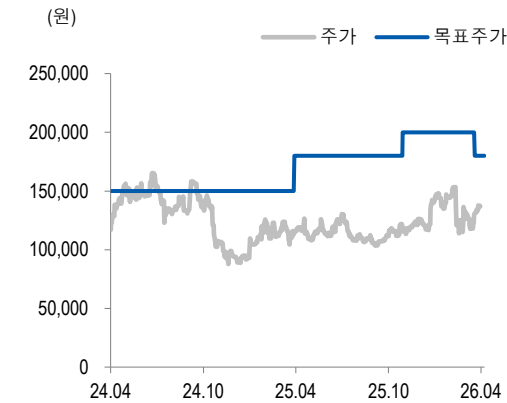
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-04-21	HOLD	30,000	1년		
2025-11-06	HOLD	30,000	1년		
2025-10-31	1년 경과 이후		1년	22.63	10.58
2024-10-31	HOLD	26,000	1년	-1.27	50.19
2024-04-02	HOLD	32,000	1년	-17.59	5.94

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

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

금호석유 (011780) 투자등급 및 목표주가 추이



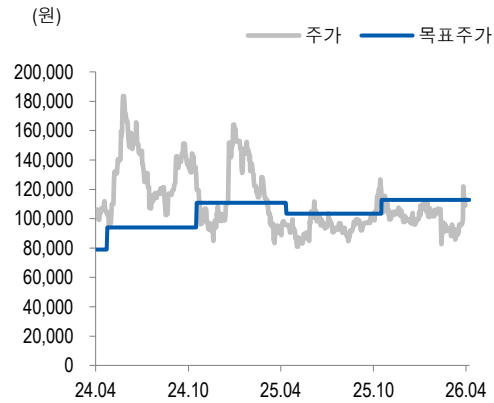
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-04-21	BUY	180,000	1년		
2026-04-09	BUY	180,000	1년		
2025-11-18	BUY	200,000	1년	-35.39	-23.30
2025-04-18	BUY	180,000	1년	-36.48	-27.61
2024-08-22	1년 경과 이후		1년	-21.37	5.40
2023-08-22	HOLD	150,000	1년	-9.70	10.13

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

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

SKC (011790) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2026-04-21	HOLD	112,792	1년		
2025-11-06	HOLD	112,792	1년		
2025-05-02	HOLD	103,393	1년	-7.08	22.55
2024-11-06	HOLD	110,913	1년	3.26	-24.83
2024-05-14	HOLD	93,994	1년	42.30	1.30
2023-11-03	HOLD	78,955	1년	16.37	72.98

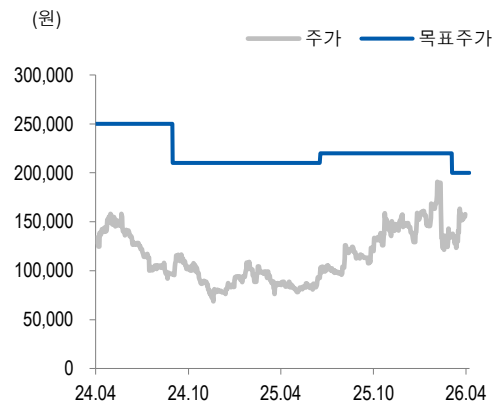
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

대한유화 (006650) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2026-04-21	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

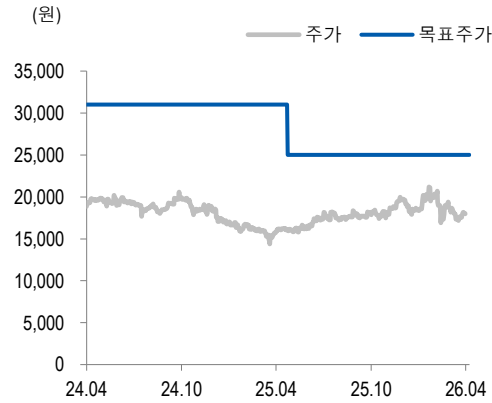
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

TKG 휴켄스 (069260) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-04-21	BUY	25,000	1년		
2025-05-13	BUY	25,000	1년		
2024-05-24	1년 경과 이후		1년	-42.02	-33.55
2023-05-24	BUY	31,000	1년	-31.59	-24.19

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)	94.9
Hold(중립)	5.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-04-21

※ 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 대법인의 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.