

IBK's Chemistry Daily

2017-10-20

정유 제품가격 및 미국 수요/재고

(\$/bbl)	Price	1D	1W	1M	YTD
WTI	51.3	-1.4	1.4	3.7	-4.5
Dubai	55.6	-1.2	1.1	2.6	3.0
Gasoline	69.9	-0.5	1.9	-0.9	4.8
Diesel	68.3	0.2	2.3	1.0	3.9
Kerosene	66.9	-0.2	0.9	1.0	1.2
Naphtha	57.3	-0.8	0.5	3.8	6.7
BC	50.8	-0.1	0.8	2.2	0.6
Spot	7.8	7.8	7.7	8.6	7.2
Lagging	8.8	9.3	9.4	12.6	10.9
(mn bbl)	Price	1W	1M	3M	YTD

US Weekly Inventory & Rig count

Crude Oil	462.2	-0.6	-1.3	-6.7	-4.3
Gasoline	221.4	1.1	1.4	-6.0	-7.9
Distillate	134.0	-1.1	-7.3	-12.8	-21.2
Opr. rt(%)	89.2	88.1	77.7	94.5	93.6
Rig Count	743	748	749	765	529

US Weekly Demand Data

Gasoline	9.48	2.6	-1.4	-3.1	11.9
Distillate	3.65	-9.0	-10.1	-5.4	14.1

석유화학 제품가격 및 스프레드

(\$/ton)	Price	1D	1W	1M	YTD
Ethylene	1,160	0.0	0.0	-3.7	18.4
Propylene	950	1.1	1.1	-0.5	9.8
Butadiene	1,180	0.0	0.0	-23.9	-48.5
Benzene	787	0.4	0.8	-1.2	-6.1
PE (Avg)	1,217	0.4	1.5	1.7	0.1
PP	1,120	0.9	1.4	1.4	9.8
EG	906	0.7	1.8	0.7	-4.2
SM	1,188	-0.3	-0.3	-11.2	1.6
PX	834	-0.5	0.2	0.6	-1.8

Spread to Naphtha (Spot)

Ethylene-N	477	0.6	0.0	-8.1	30.9
Propylene-N	432	3.4	2.4	-3.6	14.7
BD-N	457	0.6	0.0	-36.9	-63.6
BZ-N	330	2.8	2.6	-7.3	-24.1
PE-N	692	1.3	2.7	1.3	-4.0
PP-N	562	2.4	2.6	0.7	13.2
EG-N	372	2.7	4.4	-1.3	-15.7
SM-N	696	0.0	-0.5	-19.6	-1.8
PX-N	359	-0.2	0.4	-1.9	-13.1

경제 데이터 및 상품가격

(pt, \$/ton)	Price	1D	1W	1M	YTD
KOSPI	2,473	-0.4	-0.1	2.5	22.0
KOSDAQ	667.1	-0.2	0.1	-0.1	5.6
Dow Jones	23,163	0.0	1.4	3.5	17.2
S&P 500	2,562	0.0	0.4	2.2	14.4
Nikkei	21,449	0.4	2.4	5.6	12.2
Shanghai	3,370	-0.3	-0.5	0.1	8.6
KOSPI Chem	1,554	0.1	0.2	1.8	28.3
S&P500 Enrg	500.9	-0.3	-0.8	1.9	-9.7
MSCI Chem	342.9	0.0	-0.6	1.4	21.9
MSCI EU Che	370.3	0.4	-0.8	1.8	24.8

Currency & Commodity Price

USDKRW	1,132	-0.2	0.1	-0.1	6.5
Dollar Index	93.2	-0.2	0.1	1.5	-8.8
Gold (\$/oz)	1,287	0.5	-0.5	-1.5	11.7
Copper	6,990	-0.5	2.8	7.1	26.3
Aluminum	2,121	-0.9	-0.4	1.5	25.3
Coal	97.5	-1.2	1.3	1.6	28.6
Cotton(¢/lb)	67.3	-0.5	-0.8	-3.8	-4.7
Natural Rub.	11,625	0.4	2.4	-9.4	-28.2

주요 뉴스

- 미국 상무부, 한국/인도네시아/대만 등 5개국산 PET에 대한 반덤핑조사 시작. 2018년 3월 예비판정을 내리고 5월까지 최종판정 발표 예정 (2017/10/19, Platts)
- 일본 Sumitomo, 10월 말부터 약 한 달간 8.5만톤 카프로락탐 설비 정기보수로 가동중단 예정 (2017/10/19, Platts)
- 카프로, 10월 예정되어 있던 27만톤 카프로락탐 설비 정기보수 일정을 취소하고 내년으로 연기. 현재는 100% 풀가동 중 (2017/10/19, Platts)
- OPEC, 감산기한을 9개월 추가 연장하는 방향으로 의견 수렴. 최종 결정은 11/30 정기회의에서 이루어질 가능성은 낮고 내년 초쯤 예상 (2017/10/19, CNBC)
- Rosneft, 2018년 중국향 원유 수출량 약 5천만톤으로 금년도 대비 25% 증가할 것으로 예상 (2017/10/19, Platts)

글로벌 주요기업 주가 및 밸류에이션

Company	MK Cap	Price	1D	1W	1M	YTD	PER	PBR	Company	MK Cap	Price	1D	1W	1M	YTD	PER	PBR
Refining									Chemical								
SK Innovation	17.0	207,500	1.7	-1.2	8.6	41.6	8.4	1.0	LG Chemical	24.1	385,000	0.3	1.6	-0.9	47.5	13.7	1.8
S-OIL	13.2	132,000	1.1	0.8	10.0	55.8	13.6	2.3	Lotte Chemical	11.9	393,500	-1.7	4.2	3.3	6.6	6.0	1.2
GS	5.6	68,300	2.4	2.2	3.3	26.2	6.8	0.8	Hyosung	4.4	141,000	1.4	-0.4	-5.4	-3.1	8.6	1.2
Exxon Mobil	350.6	82.7	0.0	0.4	3.1	-8.3	23.8	2.0	Korea Petrochem	1.5	257,000	-0.2	2.6	2.6	-6.7	7.2	1.1
Shell	253.7	2,312	0.5	0.5	8.5	3.1	17.3	1.3	SK Gas	0.8	95,000	0.2	-2.1	-9.1	-26.6	4.9	0.6
PetorChina	215.5	5.0	-1.2	0.0	1.6	-12.5	30.0	0.6	Kolon Industries	1.6	71,300	0.4	-0.8	-6.9	-3.6	12.3	1.0
Chevron	224.0	118.2	0.0	-0.8	1.6	0.4	28.9	1.5	Hanwha Chemical	4.8	32,700	-3.0	-2.2	-12.6	32.4	5.4	0.9
Total	137.2	45.8	0.1	0.4	1.5	-5.9	13.4	1.2	Kumho Petro Chem	1.8	68,400	0.7	-3.3	-9.9	-16.6	12.0	1.2
Formosa Petro.	33.4	106.0	-0.5	-0.5	0.5	-5.4	15.1	3.2	Sinopec	103.9	5.7	-1.7	-1.9	-3.6	3.3	11.1	0.8
PTT	35.9	416.0	-1.4	-3.3	0.0	11.8	10.5	1.4	BASF	98.0	90.0	-0.3	1.2	3.2	2.0	15.1	2.4
Valero	34.3	77.6	0.0	-0.4	6.8	13.6	16.2	1.7	SABIC	78.7	98.4	0.2	-0.4	-2.8	7.5	14.7	1.8
Tesoro	16.5	105.0	0.6	-0.7	0.4	20.0	15.9	1.6	Dow DuPont	165.6	70.9	0.2	-0.7	1.2	23.9	21.8	2.5
Idemitsu Kosan	5.7	3,080	-2.1	-2.4	4.9	-0.8	7.0	0.8	LyondellBasell	39.3	99	1.2	1.9	2.9	15.9	10.0	5.7
Thai Oil	6.3	103.0	1.0	4.3	13.5	42.6	10.8	1.8	Formosa Plastic	19.5	92.8	-0.2	-1.9	-1.4	4.0	13.6	1.8
Show a Shell	4.3	1,276	-1.3	0.4	3.4	17.4	11.7	1.9	Petronas Chem	14.3	7.5	2.9	3.0	3.4	8.0	16.3	2.1
E&P									Westlake Chemical	10.8	84.0	1.1	-0.6	3.3	50.0	16.4	1.9
ConocoPhillips	60.5	49.7	0.0	-0.2	4.5	-0.9	172.6	2.0	Lotte Chemical Titan	2.9	5.4	0.7	0.4	1.9	N/A	11.3	0.9
EOG Res.	55.3	95.8	-0.9	-0.9	2.8	-5.3	148.5	3.9	Toray Industries	15.8	1,090.5	-0.2	1.0	1.2	15.3	17.2	1.6
Anadarko	27.3	48.7	-0.2	2.0	11.2	-30.2	N/A	1.9	PTT Global Chem	10.8	79.3	-3.4	-4.2	-0.3	25.8	10.7	1.3
Pioneer Natural	24.3	143.0	-1.5	-2.2	4.3	-20.6	124.5	2.2	Solar & Others								
Devon Energy	18.4	35.0	-0.8	-1.9	3.5	-23.5	20.6	2.6	Wacker	7.4	120.5	-1.4	0.6	5.7	21.9	31.0	2.0
Hess Corp.	14.3	45.1	-1.8	1.9	5.4	-27.7	N/A	1.1	First Solar	5.0	47.6	1.5	1.1	-2.5	48.5	21.4	0.9
Continental Res.	13.8	36.8	0.6	-0.8	-0.7	-28.7	220.2	3.2	OCI	2.2	102,500	-1.9	2.5	-7.7	30.2	15.6	0.7
Marathon Oil	11.7	13.7	-0.2	0.9	14.5	-20.6	N/A	1.0	GCL-Poly	2.8	1.2	-4.8	0.0	9.3	26.9	8.8	0.8
Chesapeake	3.5	3.8	1.9	-0.3	-5.0	-45.3	5.7	N/A	JA Solar	0.4	7.5	0.9	3.5	-8.8	57.4	10.3	1.8
Equipment									Tesla	58.7	351.8	-2.2	-1.1	-6.2	64.6	N/A	11.6
Schulmberger	89.3	64.5	-2.1	-4.1	-5.0	-23.2	43.2	2.3	BYD	26.5	73.6	-5.6	-5.9	6.8	80.2	35.7	3.1
Halliburton	37.8	43.4	-0.8	-3.0	1.4	-19.7	38.7	4.0	China Shenhua Engy	59.6	18.6	-3.0	-3.7	-3.1	49.6	7.6	1.0
TechnipFMC	11.7	25.1	-1.5	-5.7	-9.1	-29.4	16.2	0.9	China Coal Engy	10.1	3.6	-2.7	-3.5	-7.6	-1.4	9.6	0.5
Varco	13.0	34.1	-1.3	-0.9	-3.1	-9.0	N/A	0.9	Huafeng Spandex	1.3	5.2	-2.8	-3.5	-6.5	-5.3	24.8	N/A

주: 시가총액은 십억US\$, 주가는 현지통화

자료: Platts, Bloomberg, IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치센터에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.