

1월 1주차 연초 여전한 관망세 품목별 혼조세

2019.12.30 ~ 2020.1.3

2020.1.6

SUMMARY

문창훈 책임연구원
kenxic@koreapds.com
 문의: 02-565-3337

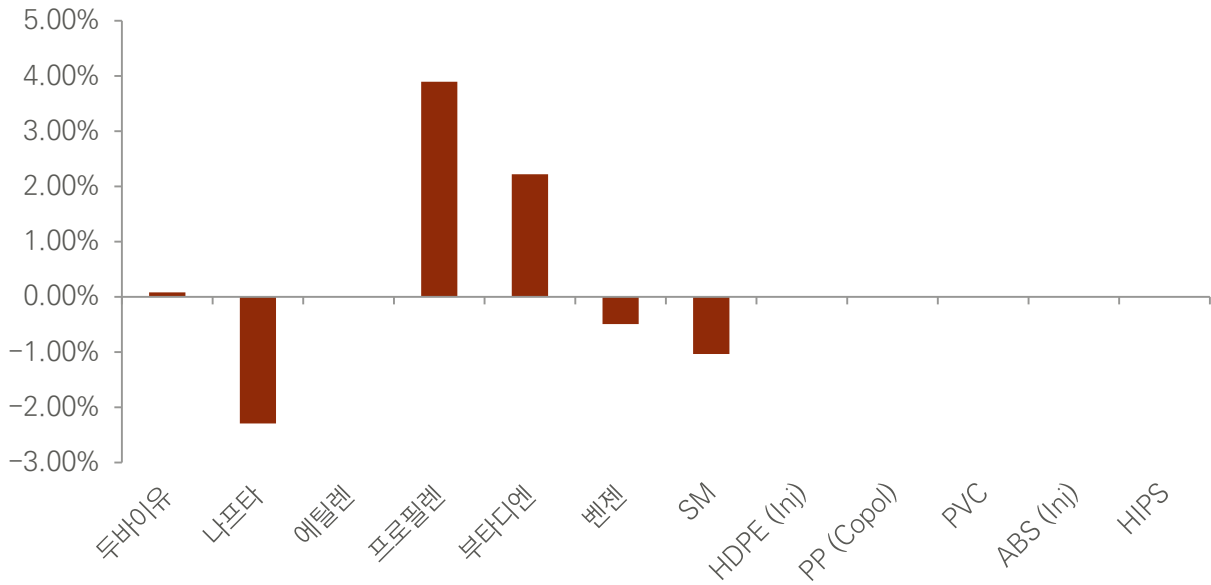
1월 1주 Review)

1월 첫째 주 석유화학 제품 가격은 연초를 맞이하며 여전히 관망세가 이어지면서 품목별 혼조세가 나타남. 한편 유가 및 나프타 급등에 따라 원재료와의 스프레드가 축소되면서 석화업체들의 마진 악화 우려감이 지속됨.

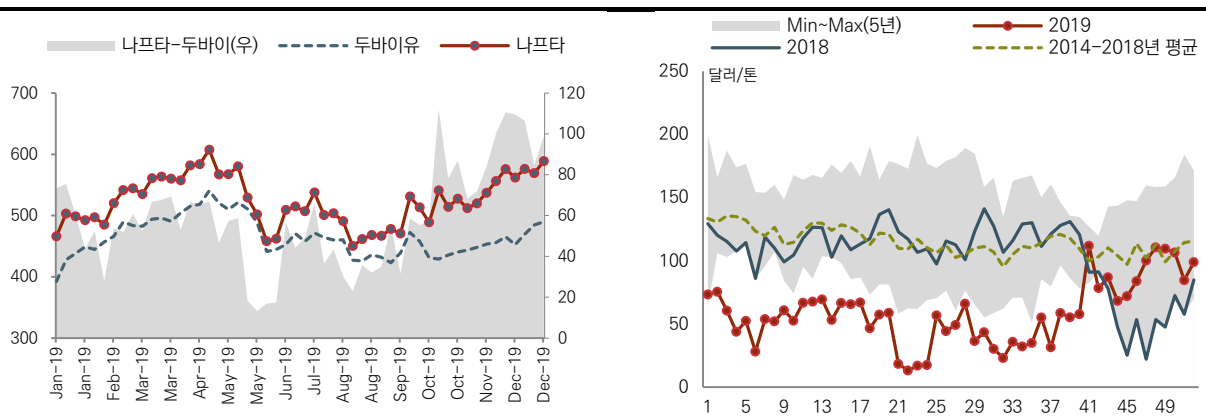
구분	품목	지역	전월평균가	당월누적평균가	주간가격	전주 대비 증감율
유가/나프타	두바이유	싱가포르(FOB)	61.99	64.45	67.14	↑ 0.08%
	나프타	일본(C&F)	540.20	574.03	575.25	↓ -2.29%
올레핀	에틸렌	한국(FOB)	734	715	730	→ 0.00%
	프로필렌	한국(FOB)	838	776	800	↑ 3.90%
	부타디엔	한국(FOB)	882	905	920	↑ 2.22%
아로마틱	벤젠	극동아시아(CFR)	641.60	723.50	740.33	↓ -0.49%
	SM	극동아시아(CFR)	833.4	867.4	862.0	↓ -1.03%
폴리머	HDPE (Inj)	극동아시아(CFR)	800	790	800	→ 0.00%
	PP (Copol)	한국(FOB)	968	960	960	→ 0.00%
	PVC	한국(FOB)	823	835	840	→ 0.00%
	ABS (Inj)	극동아시아(CFR)	1,333	1,356	1,380	→ 0.00%
	HIPS	극동아시아(CFR)	1,138	1,145	1,160	→ 0.00%

단위: USD/ton, 두바이유-USD/bbl, *두바이유의 경우 주간 평균가격

주간 석유화학 제품 가격 등락



나프타 가격 및 나프타-두바이유 스프레드 동향

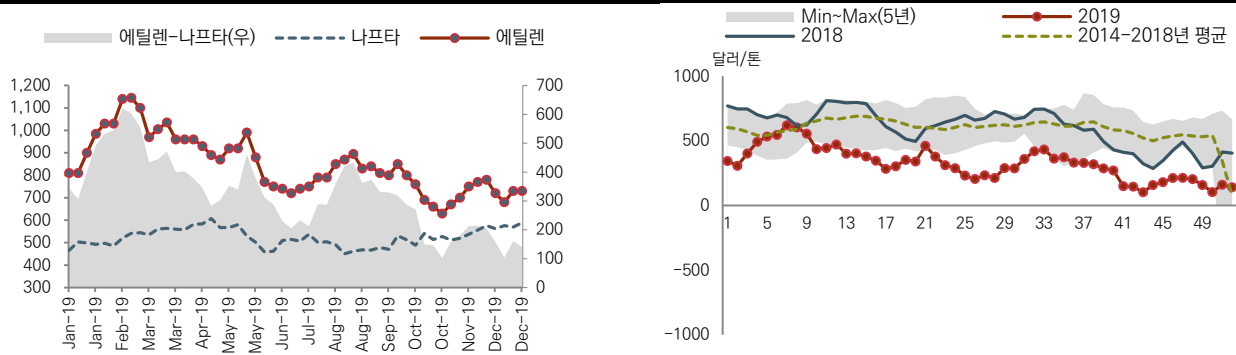


* 나프타

- 다운스트림 마진악화 속 수요 둔화 우려감에 하락 (-2.3%, 575\$/ton)
- 1/3기준 지난주 금요일 대비 Brent (2.6%, 68.6\$/bb), Dubai (-0.1%, 67.79\$/bb), WTI (2.2%, 63.05\$/bb)

자료: 코리아PDS

에틸렌 가격 및 에틸렌-나프타 스프레드 동향

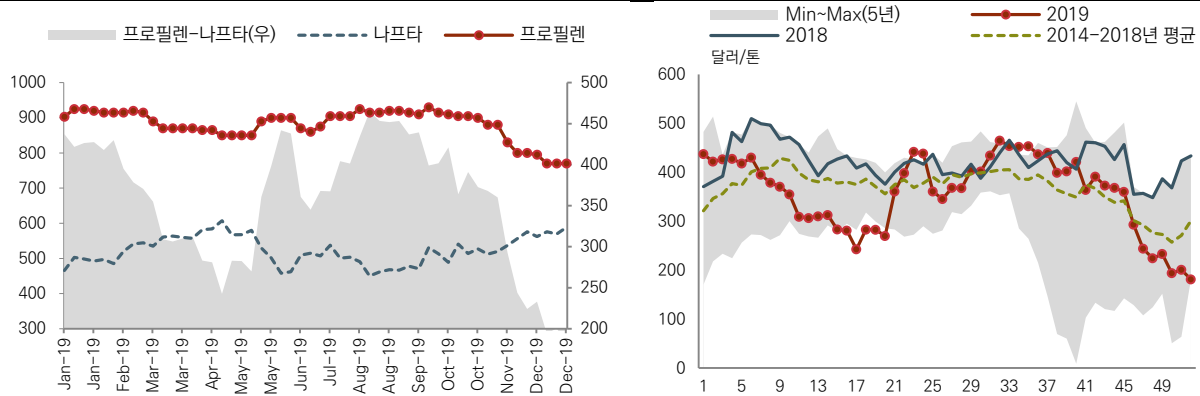


*** 에틸렌**

- 연초를 맞아 트레이딩 활동이 제한된 가운데 보험 마감함.
- 크리스마스 휴일과 연말 연초 속에 거래 둔화 움직임이 뚜렷.
- 유가 급등에 따라 나프타 가격이 상승하면서 업체들의 마진 악화가 지속. 그러한 가운데 다운스트림 업체들의 마진 역시 악화되고 있어 아시아 업체들의 에틸렌 재고재구축 활동 역시 둔화된 흐름을 이어가.
- 태국 PTT사 2019년 12월 23일 예상치 못한 크래커 가동중단 이후 다운스트림 제품 제조를 위해 에틸렌 구매하고 있어. 3번째 구매 입찰이 금요일에 마감.

자료: 코리아PDS

프로필렌 가격 및 프로필렌-나프타 스프레드 동향

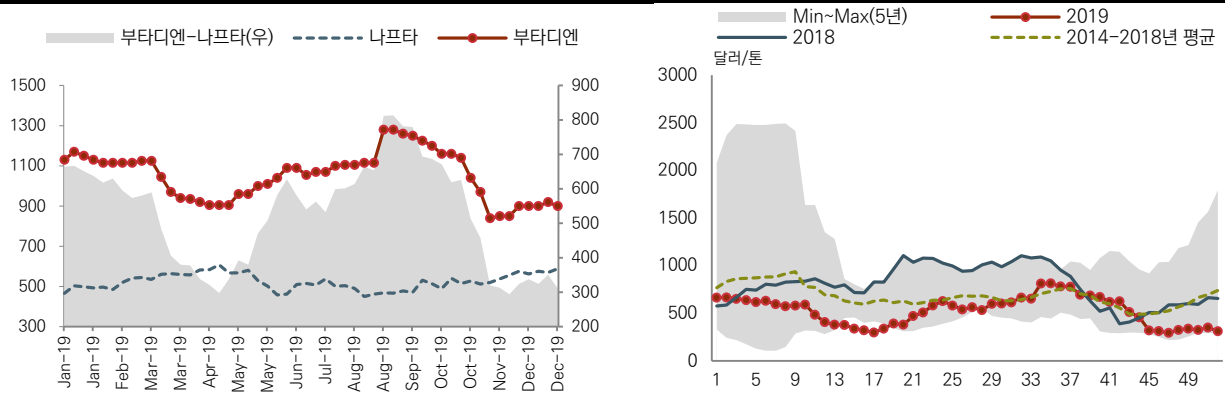


*** 프로필렌**

- 타이트한 현물 공급으로 상승함.
- 중국에서 PDH 플랜트 가동이 중단되고 아시아 크래커 업체들의 가동을 하향조정 영향으로 현물 공급이 타이트한 것으로 전해져.
- 한 대만 업체는 동남아 지역의 많은 크래커들이 가동 중단에 들어가거나 가동률을 낮추고 있다고 언급. Chandra Asri가 다운스트림 약세 및 마진 악화를 이유로 Cilegon소재 크래커 가동률을 85% 수준으로 낮춘 것으로 알려졌다.
- 중국 Zhejiang Shaoxing Sanyuan Petrochemical, 45만 톤 Capa PDH 플랜트 1월 7일 재가동 예정. 동 플랜트 원재료인 프로판 가격 상승을 이유로 12월 20일 가동중단. 중국 Tianjin Bohai Chemical 역시 원료 가격 상승을 이유로 60만 톤 PDH 설비 12월 28일, 40일간 가동중단.
- 대만 PP 시장이 개선되지 못하면서 PP-프로필렌 스프레드 축소 움직임이 나타나 수요 부진에 따른 경계감이 나타나.
- 한국 SK Advanced, 1월말 60만 톤 PDH 플랜트 가동중단 계획으로 당초 계획보다 가동중단 일정을 1주일간 앞당겨.

자료: 코리아PDS

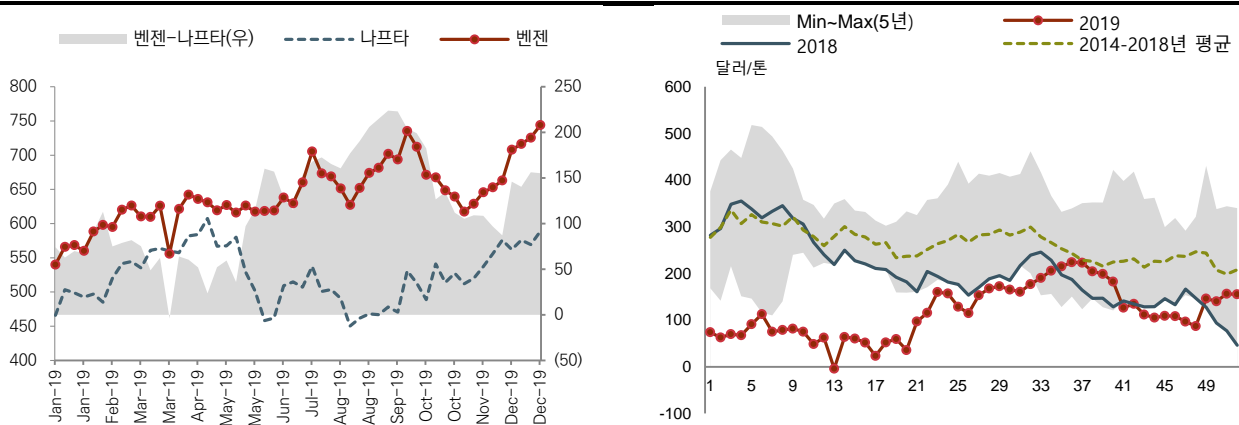
부타디엔 가격 및 부타디엔-나프타 스프레드 동향



*** 부타디엔**

- 크래커 가동률 하향조정 영향 속에 상승함.
- 아시아 주요 크래커 업체들의 가동률 하향조정 영향에 물량공급이 감소하며 상승.
- 미국의 바그다드 공항 공습으로 중동 지정학적 리스크가 높아지면서 유가 및 나프타 가격 상승으로 크래커 업체들의 마진 악화 이슈가 지속되고 있어.
- 중국에서 1월 신규 플랜트 가동예정 속에 물량 공급이 늘어날 것으로 추정.

벤젠 가격 및 벤젠-나프타 스프레드 동향

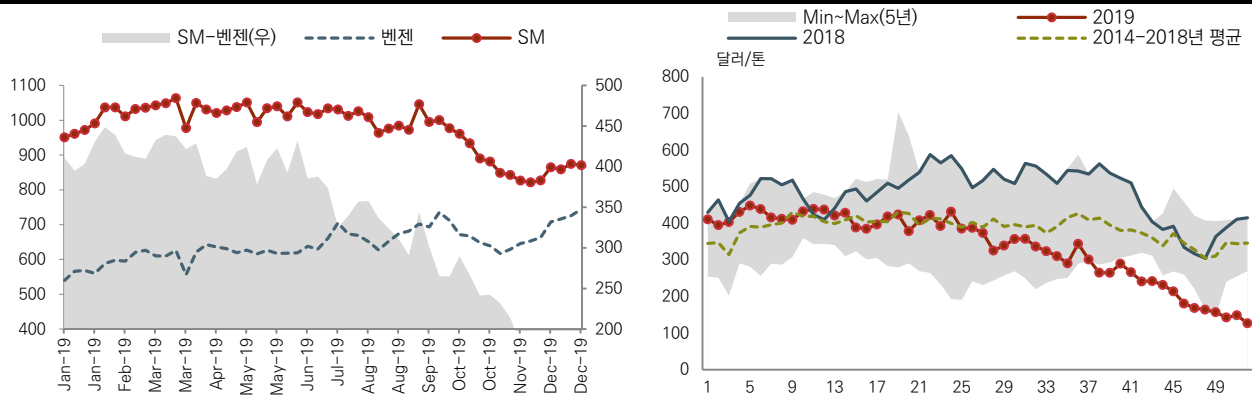


*** 벤젠**

- 아시아 지역의 공급 증가와 수요 우려감에 약보합 마감함.
- 2019년 중순 경 예상치 못한 가동중단에 들어갔던 한 플랜트가 재가동에 들어갈 것으로 예상되면서 아시아 지역의 공급증가가 예상됨.
- 동북아 지역의 신규 정제소가 2019년 4분기에 가동에 들어가면서 1월 판매를 위한 on-spec 생산에 들어갈 것으로 예상되는 점도 공급 증가 가능성을 높임.
- 또한 최근 벤젠 및 PX 가격이 상승하면서 마진이 개선되어 플랜트 가동률이 재차 높아질 가능성도 대두.
- 한편 SM-나프타 스프레드 축소가 이어지면서 수요 우려감도 지속.

자료: 코리아PDS

SM 가격 및 SM-벤젠 스프레드 동향

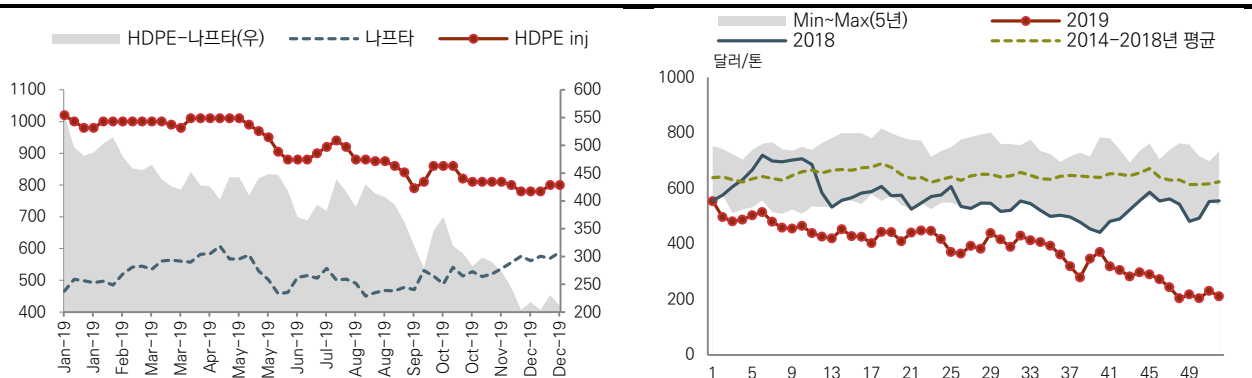


* SM

- 공급 증가와 저조한 수요로 하락함.
- 다운스트림 업체들이 중국 춘절 이전 재고 재구축을 완료한 가운데 수요가 둔화. / 한편 수입 물량이 다음 주 동중국에 도착할 것으로 알려짐.
- 중국 시장은 휴일 이전 관망세를 나타낸 가운데 1월 신규 플랜트 증설에 따른 시장흐름을 파악하기 위해 전반적으로 시장이 조용한 흐름.
- 중국 SM 재고는 지난주 대비 26.8% 감소한 79,000 톤.
- Zhejiang Petrochemical의 Zhoushan 소재 120만 톤 플랜트는 12월, Hengli의 Dalian소재 72만 톤 플랜트 2020년 1월 신규 가동예정.
- Chandra Asri, 인도네시아 Bojonegara 소재 34만 톤 Capa 플랜트 수익성 악화로 2020년 1월 플랜트 가동률을 80%까지 낮출 예정으로 알려짐.

자료: 코리아PDS

HDPE 가격 및 HDPE-나프타 스프레드 동향

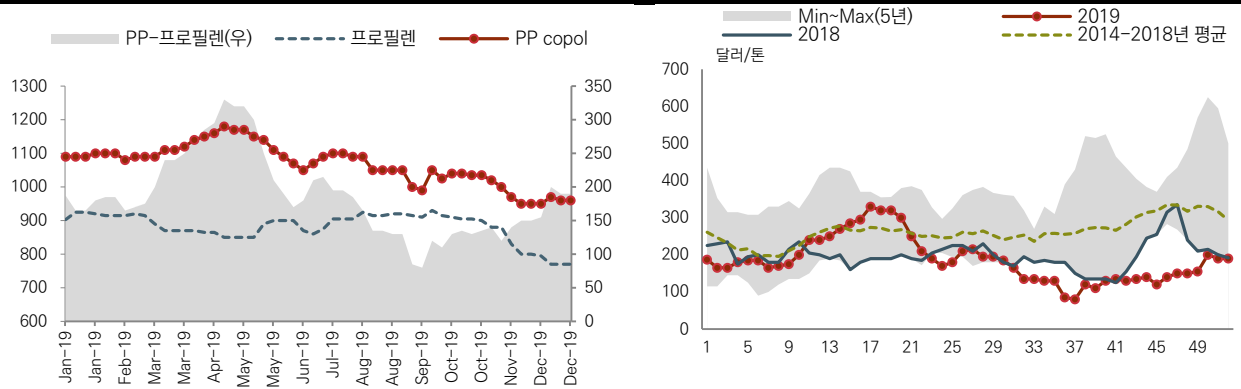


* HDPE

- 등급별 혼조세를 나타낸 가운데 큰 변화 없는 흐름이 이어짐. / 연말과 연초 휴일로 거래량이 제한되며 관망세가 이어짐.
- 필리핀 JG Summit Petrochemical, 10월 시작한 정기보수를 마치고 1월에 2개의 병산 PE 플랜트와 1개의 PP 플랜트 재가동 예정. HDPE/LLDPE 병산플랜트는 32만 톤, PP 플랜트는 19만 톤 Capa.
- 중국 Zhongke Refinery and Petrochemical은 2020년 하반기 55만 톤 PP와 35만 톤 HDPE 플랜트 가동예정. / 동 플랜트는 35만 톤 및 20만 톤 PP 플랜트 2개와 17.5만 톤 HDPE 플랜트 2개로 구성.
- 인도 Hindustan Petroleum Corp은 2020년 Rajasthan, Pachpadra에 2022년 9월에 신규 폴리머 플랜트 가동 계획. 동사는 44만 톤 PP 및 50만 톤 HDPE/LLDPE 병산 플랜트 건설 중.
- 말레이시아 PRefChem은 90만 톤 PP 플랜트와 35만 톤 LLDPE 플랜트 시험가동. 동사는 2020년 하반기 상업 생산을 목표로 하고 있어.
- 2017년에서 2019년까지 미국에서는 총 640만 톤 신규 PE Capa 계획 중 72%가 완공되었으며 나머지 177만 톤은 올해 말 가동 예정.
- 2020년 이후에는 총 720만 톤의 PE 신증설이 예정되어 있으며 이중 HDPE와 LLDPE가 90% 이상을 차지.

코리아PDS

PP 가격 및 PP-프로필렌 스프레드 동향

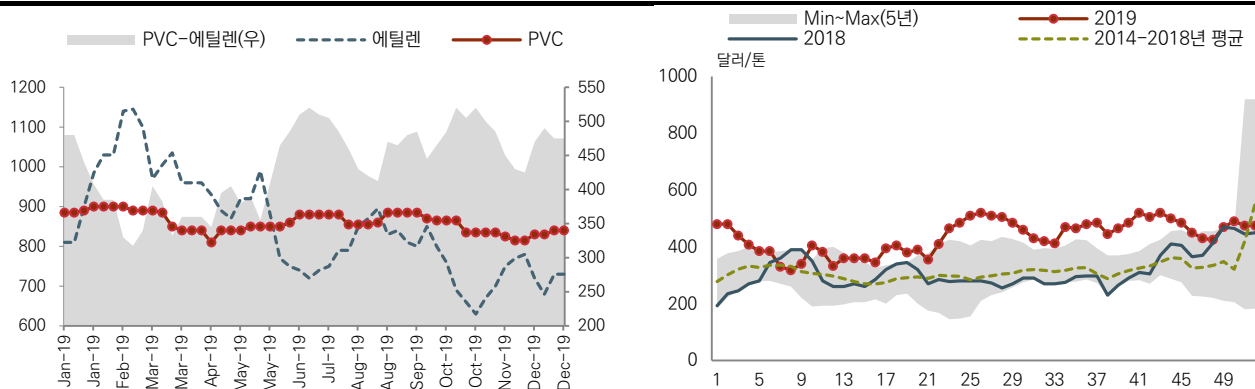


* PP

- 등급별 혼조세를 나타낸 가운데 큰 변화 없는 흐름이 이어짐. / 연말과 연초 휴일로 거래량이 제한되며 관망세가 이어짐.
- 중국 Zhejiang Petrochemical은 Yushan island 에서 나프타 원료 기반의 신규 90만 톤 플랜트를 연말에 가동할 예정.
- 중국 Zhongke Refinery and Petrochemical은 2020년 하반기 55만 톤 PP와 35만 톤 HDPE 플랜트 가동예정.
- 동 플랜트는 35만 톤 및 20만 톤 PP 플랜트 2개와 17.5만 톤 HDPE 플랜트 2개로 구성.

자료: 코리아PDS

PVC 가격 및 PVC-에틸렌 스프레드 동향

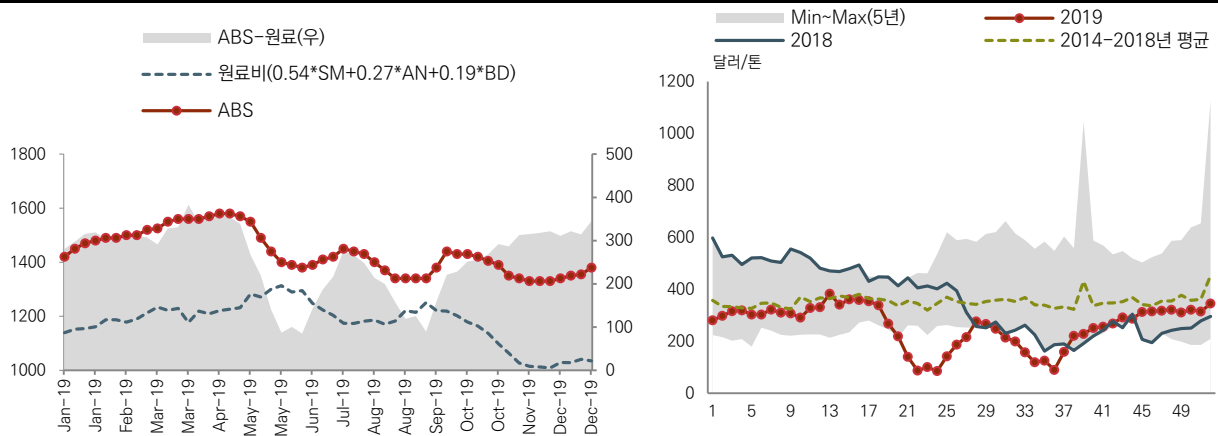


* PVC

- 지역별 가격 혼조세가 나타남.
- 동북아 지역은 보합 마감하였으나 동남아 지역은 타이트한 공급으로 상승함.
- 1월물 오피 가격은 중국 CFR 기준 840달러, 인도 CFR 기준 880달러, 대만 FOB 기준 800-810달러로 발표됨.
- 한편 대만으로부터의 1월 공급량은 평소 6~7만 톤 대비 4만 톤 수준으로 제한된 것으로 알려짐. 다만 일부 소식통에 의하면 5.5만 톤 이라고 전해져 의견은 분분한 상황.
- 독일 Wilhelmshaven 지역의 Vynova사의 PVC 플랜트가 12월 하순경 가동중단에 들어가 유럽 물량의 아시아 유입이 지연되고 있는 상황. 이 물량을 커버하기 위해 구매자들이 아시아 지역의 물량 구매에 나서고 있어 인도 지역의 현물 수요는 견고한 것으로 나타남.
- 미국 Westlake Chemical, 올해 말 Geismar 소재 확장 PVC 가동 예상.

자료: 코리아PDS

ABS 가격 및 ABS-원료 스프레드 동향

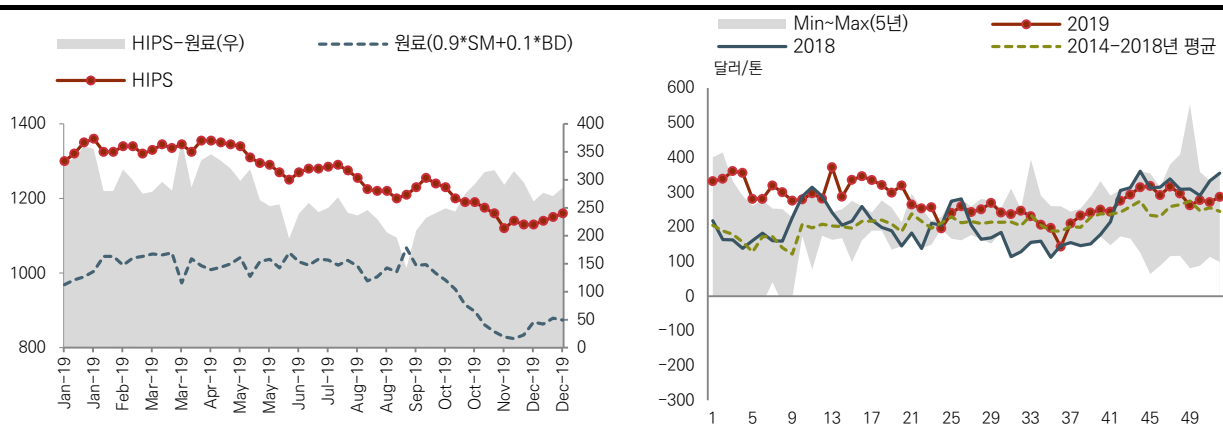


* ABS

- 연초 제한된 거래량 속에 보합 마감함.
- 화요일, AN 극동아 CFR (\$1,457.5, \$0), 수요일, SM CN CFR (\$899, -\$9), 부타디엔 CN CFR (\$960, \$40)

자료: 코리아PDS

HIPS 가격 및 HIPS-원료 스프레드 동향



* HIPS

- 연초 제한된 거래량 속에 보합 마감함.
- 수요일, SM CN CFR (\$899, -\$9)

자료: 코리아PDS

플랜트 가동중단 소식(기초유분+중간원료)

업체	품목	소재	생산능력 (연간, 천 톤)	유지보수 기간	신규
KPIC	에틸렌/프로필렌 (마진악화)	한국 Onsan	800/510	2020.01.05	o
Bluestar New Chemical	부타디엔	중국 Puyang	50	12.27~12.31	
Dongguan Grand	프로필렌	중국 Guangdong	600	2020.01.06~10일	
Sinopec Anqing Compan	벤젠/톨루엔/MX	중국 Anhui	630/150/244	12.26~10일	
Chandra Asri	에틸렌/프로필렌 (마진악화)	인도네시아 Cilegon	900/490	12월중순~2020.1월	
Hanwha Total	에틸렌/프로필렌	한국 대산	310/120	12월23~5일	
한국 LG Chem	에틸렌/프로필렌/부타디엔	한국 대산	127/450/145	1월중순~10일	
Petkim	AN	터키 Aliaga	90	12.22~15일	
Tianjin Bohai	프로필렌	중국 Tianjin	600	12월말~6주	
JXTG Nippon Oil & Energy	프로필렌	일본 Oita	55	2020.5월 중순	
Map Ta Phut Olefins Co (MOC)	프로필렌	태국 Map Ta Phut	350	2020.5월이나6월	
S-Oil	프로필렌	한국 Onsan	705	2020.7월~2주간	
SK Advanced	프로필렌	한국 울산	PDH 600	2020.02초~4주	
FPC	프로필렌	대만 Mailiao	RFCC 350/ OCU 250	2020.03~1개월	
Anqing Shuguang Chemical	SM	중국 Anhui	260	12.02~	
CSPC	에틸렌/프로필렌	중국 Guangdong	1200/620	2020.03~3주	
Changzhou Dohow	SM	중국 Jiangsu	200	12.02~	
JXTG Nippon Oil & Energy	프로필렌	일본 Kawasaki	150	2020.04말~8주	
Hyundai Oilbank	프로필렌	한국 Daesan	400	2020.04초~6주	
Nanjing Chengzhi	부타디엔	중국 Nanjing	100	11.24~11월말	
GPPC	SM	대만 Kaohsiung	250	2020.03~4주간	
BASF-YPC	에틸렌/프로필렌	중국 Nanjing	740/400	2020.04~2달	
Asahi Kasei	SM	일본 Mizushima	390	11.11~1주	
Sinopec Anqing Company	벤젠/톨루엔/ MX	중국 Anhui	63/150/244	11.05~7주	
CPC	에틸렌/프로필렌	대만 Kaohsiung	385/230	11.08~2달	
Fushun Petrochemical	부타디엔	중국 Liaoning	120	11.08~10일	
Taiyo Oil	혼합자일렌/벤젠	일본 Kikuma	700/450	2020년 여름~2,3주	
FCFC	PX/벤젠/오소자일렌	대만 Kaohsiung	900/640/240	2020년 2분기~45일	
Sinopec Jiujiang	SM	중국 Jiujiang	80	11.01~1주	
CPC	에틸렌/프로필렌	대만 Kaohsiung	720/370	2020.02중순~2개월	
Sinopec Anqing Company	SM	중국 Anqing	130	11.01~6주	
Zhong An United	에틸렌	중국 Anhui	300	10.06~	
Shanghai SECCO	AN	중국, Shanghai	130	09.08~(1주)	
Maruzen	에틸렌/프로필렌	일본, Chiba	550/230	2020.05~(7~9주)	

플랜트 가동중단 소식(다운스트림)

업체	품목	소재	생산능력 (연간, 천 톤)	유지보수 기간	신규
KPIC	PE/PP (마진약화)	한국 Onsan	600/470	2020.01.05	o
Zhongyuan Petrochemical	LLDPE	중국 Puyang	290	12.26~12.31	
Sinochem Quanzhou	PP	중국 Quanzhou	200	12.24~01.01	
CSPC	No. 2 PP	중국 Huizhou	400	12.24~12.29	
North Huajin Chemical	No. 2 PP	중국 Liaoning	50	12.22~	
Shenhua Ningxia Coal	PE	중국 Ningxia	450	12.24~5일	
Lotte Chemical Titan	No. 1 LLDPE/HDPE (마진약화)	인도네시아 Cilegon	124	12월 4째주~2020.2월	
Lotte Chemical Titan	No. 2 LLDPE/HDPE (마진약화)	인도네시아 Cilegon	125	12월 4째주~3주	
Lotte Chemical Titan	No. 3 LLDPE (마진약화)	인도네시아 Cilegon	200	12월 4째주~3주	
BASF-Yangzi	LDPE	중국 Nanjing	220	2020.04.06~5주	
Shenhua Coal	PP, LDPE	중국 Yulin	330/300	2020.04~7주	
Shenhua Ningxia Coal	PE	중국 Ningxi	450	2020.05~6주	
Pucheng Clean Energy	PP, LLDPE	중국 Shaanxi	400/300	2020.5월~6주	
TPSC Asia	PS	싱가포르 Jurong	100	2020.5월~3주간	
PT Lotte Titan Nusantara Indonesia	No.2 및 No.3 LLDPE	인도네시아 Cilegon	125/125	12월~2주 12월~한 달간	
PTTGC	HDPE	태국 Map Ta Phut	330	12.10(마진약화)	
Zhenhai Refining & Chemical (ZRCC)	No.3 PP/ No.2 PP	중국 Ningbo	300/200	2020.04.09~1주일 / 2020.05.12~6월말	
Sinopec Qingdao	PP	중국 Qingdao	220	2020.10.08~12월초	
Pucheng Clean Energy	PP 및 LLDPE	중국 Shaanxi	400/300	11.14~1주일	
Sinopec Maoming	No. 2 PP	중국, Guangdong	300	2020.05.03~06.13	
Sinopec Yanshan	LDPE	중국 Beijing No.1, No.2, No.3/No.4	No 3까지 70 No 4 180	2020.07.20~55일	
BASF-YPC	LDPE	중국 Nanjing	220	2020.04.06~5주	
Zhenhai Refining & Chemical (ZRCC)	PP	중국 Ningbo	200	11.07~11.10	
Fund Energy	PP	중국 Ningbo	440	11.03~	
PT Lotte Titan Nusantara Indonesia	No 1 LLDPE	인도네시아 Cilegon	120	10월말~4주	
SCG plastics	HDPE	태국 Map Ta Phut	200	11.21~20일	
Lotte Chemical	EVA/LDPE	한국 대산	125	10.16~11.9	
PTTGC	HDPE	태국, Map Ta Phut	330	11월말~(20일)	
North Huajin	PP	중국 Liaoning	50	미정	
TPSC Asia	PS	싱가포르, Jurong	100	2020.05~(3주)	

플랜트 가동재개 소식(기초유분+중간원료)

업체	품목	소재	생산능력 (연간, 천 톤)	유지보수 기간	신규
Changzhou Dohow	SM	중국 Jiangsu	200	12.02~12.22	
Petronas	에틸렌/프로필렌	말레이시아 Kereth	600/95	12.10~12.15	
Liaocheng Meiwu	에틸렌/프로필렌	중국 Liaocheng	120/170	12.11~12.17	
Shell Singapore	에틸렌/프로필렌/부타디엔	싱가포르, Pulau Bukom	960/540/155	10월초~12.10	
Sinopec Anqing	AN	중국 Anqing	80/130	11.01~12월말	
Nanjing Chengzhi	부타디엔	중국 Nanjing	100	11.24~12월초	
Shenhua Ningxia	부타디엔	중국 Ningxia	65	11.27~12월 초	
Shandong Shench Petrochemical	프로필렌	중국, Dongying	200	12.01~12.07	
Sinopec Guangzhou Petrochemical	에틸렌/프로필렌	중국 Guangzhou	260/150	10.12~12.05	
JG Summit Petrochemical Corp	에틸렌/프로필렌	필리핀 Batangas City	320/190	10.06~2020.1월	
Qingdao Haiwan Chemical	SM	중국 Qingdao	500	12.29~12.01	
Hanwha Total	에틸렌/프로필렌	한국 Daesan	310/120	11.29~12.03	
Hyosung Corp	프로필렌	한국 울산	200	12월 2째주	
Fushun Petrochemical	부타디엔	중국 Liaoning	120/30	11.08~11.18	
Huayu Rubber	부타디엔	중국 Heze	100	2019.02~11.19	
Tianjin Dagu	SM	중국 Tianjin	500	11.18~11.21	
Tongsuh Petrochemical	AN	한국 Ulsan	265	10.10~11.21	
Levima Advanced Materials Technology Corp	에틸렌/프로필렌	중국 Tengzhou	220/220	11.05~2주	
SK Advanced	프로필렌	한국 Ulsan	600	11.16~11.20	
CPDC	AN	대만 Kaohsiung	240	10.25~11.15	
Abel Chemical	SM	중국 Taixing	250	10.15~11.11	
Yuhuang Chemical	No.2 SM	중국 Shandong	200	10.30~11.11	
Lanzhou Petrochemical	에틸렌/프로필렌	중국 Lanzhou	460/240	10월말~11.13	
Tianjin Bohai	프로필렌	중국, Tianjin	600	11.01~11.11	
Oriental Energy-Ningbo	프로필렌	중국 Jiangsu	660	10.05~11.11	
Lotte Chemical	에틸렌/프로필렌/부타디엔	한국, Daesan	1,100/550/150	10.14~ (1달)	
Fushun Petrochemical	부타디엔	중국 Liaoning	120	11월초~1주	
Lanzhou Petrochemical	부타디엔	중국 Lanzhou	135	11월초~1주	
Shenhua Baotou	에틸렌	중국 Baotou City	300	09중순~11월초	
JXTG Nippon Oil & Energy	프로필렌	일본 Mizushima	93	09.10~11.12	
Pertamina	프로필렌	인도네시아 Cilacap	145	10월초~11.05	
Sinopec Guangzhou	SM	중국 Guangzhou	80	10.09~11.9	

플랜트 가동재개 소식(다운스트림)

업체	품목	소재	생산능력 (연간, 천 톤)	유지보수 기간	신규
Grand Astor	PS	중국 Zhangjiagang	120	11.10~12.23	o
JG Summit Petrochemical,	HDPE/LLDPE	필리핀 Batangas	160	12월 2째주~12월 3째주	
Thai Polyethylene	HDPE	태국 Map Ta Phut	200	11.26~12.14	
DFE Chemical	PS	필리핀 Manila	30	12.01~1월 초	
Sinopec Guangzhou	No. 2 PP	중국 Guangzhou	50	11월하순~12.05	
Sinopec Shanghai Petrochemical	LDPE	중국 Shanghai	120	12.04~12.11	
CSPC	No.2 PP	중국 Guangdong	400	12.01~12.05	
Nghi Son Refinery & Petrochemical	PP	베트남, Nghi son	400	10.22~12월 초	
Lotte Titan	No 1 LLDPE	인도네시아 Cilegon	125	11월초~11월말	
Sinopec-SK Wuhan	No. 1 및 No. 2 PP	중국 Wuhan	200/200	2020.04.07~6월 중순	
North Huajin	PP	중국 Liaoning	50	11.04~11.24	
Sinopec Guangzhou	PS	중국 Zhangjiagang	120	11.19~12.10	
CSPC	HDPE	중국 Huizhou	400	11.09~1주	
Ineos Styrolution	PS	중국 Foshan	200	11.11~3주	
Shanghai Golden Phillips Petrochemical Co	HDPE	중국, Shanghai	135	3주~11.13	
PetroChina Lanzhou Petrochemical	HDPE/LLDPE 병산 LDPE	중국, Gansu	300/210	10월말~11.13	
Oriental Energy	PP	중국 Zhejiang	400	10.05~11.12	
PetroChina Lanzhou Petrochemical	PP	중국 Lanzhou	350	10월말~11.13	
Sinopec Yangzi	HDPE	중국 Jiangsu	80	11.05~11.12	
Fund Energy	PP	중국 Ningbo	440	11월초~11.09	
Fujian Refining & Petrochemical (FREP)	PP	중국, Fujian province	120	11.05~11.10	
Zhong Tian	LDPE	중국 Inner Mongolia, Ordos	250	11.06~1주	
SKC Corp	PS	중국 Shantou	150	9월말~11.05	
Sinopec Guangzhou	PP	중국 Guangzhou	200/120	10월1주~11월초	
Sinopec Guangzhou	LLDPE	중국 Guangzhou	100	10.10~11월 초	
Sinopec Maoming Petrochemical	LDPE	중국, Guangdong	120	10.23~11.05	

* 빨간색 표기는 계획되지 않은 플랜트 가동중단 소식

기타 뉴스

제목	내용
일본 JXTG, 1월 벤젠 아시아 계약가 전월 대비 70달러 상향조정 한 CFR 기준 735달러로 설정	<ul style="list-style-type: none"> - 일본 최대 정유사인 JXTG Nippon Oil & Energy는 1월 벤젠 아시아 계약가를 전월 대비 70달러 상향조정 한 CFR 기준 735달러로 설정. - 동사는 중국의 낮은 재고 속에 PX 수익성 악화로 벤젠 공급 역시 감소한 점을 이유로 계약가격을 상향조정.

작성: 코리아PDS 문창훈 책임 연구원 (kenxic@koreapds.com)

www.koreapds.com | 무단전재 및 재배포 금지