

미국, PS 시장성장 낙관은 일러

GDP 성장률 수준 성장 ... 이라크 전쟁에 원료 코스트가 변수

미국 PS(Polystyrene) 시장이 2002년 강세를 보인데 이어 2003년에도 호조를 보일 것으로 전망되고 있다. 다만, 2003년에도 경기회복이 지속되고 에너지 코스트가 적정선을 유지해야 성장이 가능할 것으로 예상되고 있다.

2002년 상반기에는 PS 가격과 수요 모두 안정적이었으나 경기회복에 따른 일시적인 효과였을 뿐 실제적으로 장기적인 성장 추세선(Trend Line)에 머물렀고 에너지와 원료 코스트 상승으로 수익성은 여전히 부진했다.

Dow Chemical에 따르면, 북미 PS 수요는 2002년 강세를 보였지만 가격을 파운드당 10-12센트 인상했음에도 불구하고 수익성은 바닥권을 형성했다.

Dow는 2002년 상반기에 PS 수요신장률이 10%에 근접해 2002년 전체 신장률이 7-8%에 달한 것으로 추정하고 있다.

2001년에는 수요가 5% 감소한 반면 2002년에는 2001년의 손실분을 보전하고도 2-3% 더 신장해 GDP 성장률 정도 추가 회복된 셈이다. 2003년에도 북미지역의 PS 수요는 GDP 성장률 수준인 3%대 성장할 것으로 예상되고 있다.

2002년 판매량은 상반기에 강세를 보였으나 하반기 들어 점점 둔화됐고, 수요는 8월과 9월 감소했으나 10월 강하게 반등했다. 보통 연말이 되면 계절적 요인으로 수요가 줄어드나 2002년 하반기에는 2001년 말과 같은 급감현상은 없었다.

그러나 Nova Chemical은 APC(American Plastic Council)의 자료를 토대로 2002년 수요가 8% 증가했지만 시장 성장률은 1%에 불과한 것으로 판단하고 있다. 2001년 상당량의 재고방출이 있었고 2002년에는 다시 재고보충이 있었기 때문에 이제 균형을 이루었다고 보고 있다.

DeWitt 또한 PS 재고가 균형을 이룸으로써 2003년에는 GDP성장률과 비슷하게 성장할 것으로 예상하고 있다. PS 생산기업들이 생산비율(Job Controlling Production Rate)과 재고를 조절해왔기 때문이다.

2003년에는 과잉생산을 피하는 것이 관건이나, 상반기에는 중동전쟁 가능성과 Benzene 및 Styrene 시장의 안정이 중요한 변수가 될 전망이다.

2002년 PS 가격은 파운드당 10-12센트 상승했지만 원료 및 에너지 코스트가 급격히 상승해 수익성은 오히려 떨어진 것으로 분석되고 있다.

2002년에는 2월1일과 4월1일 파운드당 3센트, 5월1일과 6월1일 파운드당 4센트 인상을 했다. 마지막의 4센트 인상분에서 2센트는 이미 인상됐지만 나머지 2센트는 생산기업들에게 TPA(Temporary Voluntary Allowance)가 주어지게 돼 일단 보류됐다.

Nova는 2002년 1월부터 6월까지 원료 코스트가 급격하게 치솟는 바람에 가격을 올릴 수밖에 없었지만 손실분을 아직 회복하지는 못했다고 주장하고 있다.

그러나 2003년 들어 2-3개월 동안은 원료 공급상황이 더욱 악화될 전망이다. Benzene, Styrene, Oil 모두 2002년 말에 상승했고 2003년 중동전쟁이 발발하면 급격히 상승할 것으로 예상되기 때문이다.

DeWitt에 따르면, Benzene 가격은 2002년 11월 계약가격이 갤론당 1.17달러, 11월19일 Spot 가격은 1.43달러를 기록했다. Benzene의 수출물량 감소와 생산능력 감축, Styrene이 이끄는 유도품 수요증가가 Benzene 가격 상승의 원인으로 작용했다.

Styrene Spot 가격은 파운드당 24.5센트에서 11월 26.5센트로 상승했고 미국의 5개 Styrene 생산기업들은 12월1일 파운드당 2-3센트 인상을 발표했다.

북미 Styrene 시장은 정기적/부정기적 가동중지로 공급이 타이트했는데, 2002년 12월10일에는 ExxonMobil

Chemical이 싱가포르 소재 Olefin 플랜트의 스팀 크래커 가동을 중단하고 에틸렌과 프로필렌 공급에 대해 불가항력(Force Majeure)을 선언함으로써 가격급등을 유발했다.

ExxonMobil이 가동을 중지하자 Shell Eastern Petroleum과 BASF South East Asia가 50대50으로 합작한 Elba Eastern도 Styrene 공급에 대해 불가항력을 선언했다. Elba Eastern은 2002년 6월부터 5억달러를 투자한 SM(Styrene Monomer) 55만톤 및 PO(Propylene Oxide) 25만톤 플랜트를 가동하고 있다.

Benzene 및 SM Spot 가격이 상승하자 북미의 PS 생산기업들은 TVA를 무효화하고 보류했던 가격인상을 단행했다.

Nova는 아시아에서 2002년 7-8회 정기적/부정기적 가동중지가 있었기 때문에 북미산 SM 5만톤이 아시아로 유입된 것으로 파악하고 있다.

북미 PS 시장은 약 70억파운드, 유럽은 50억파운드 정도로 장기 추세선을 따라 연평균 1-2% 성장하고 있으며, 아시아는 110억파운드에 연평균 2-3.5% 증가하고 있다. 북미시장은 관례적으로 GDP 성장률의 0.8배정도 성장하는 것으로 분석되고 있다.

<Chemical Journal 2003/07/30>