

EG, 언제 회복국면으로 반등하나?

생산능력 증설 없으나 수요는 회복 ... 2003년 사상처음 공급감소

2002년 고전했던 미국 EG(Ethylene Glycol) 시장이 생기를 되찾을 조짐을 보이고 있다.

미국 EG 시장은 2002년 말까지 생산능력 확장이 없었고 미국 생산기업 2곳이 생산능력을 감축했다. 따라서 2003년 세계 EG 공급량은 사상 처음으로 감소할 전망이다.

Dow Chemical은 Glycol 수급이 대체적으로 균형을 이루고 있는 것으로 파악하고 있으며, BASF도 Nafta 시장이 균형을 잡은 것으로 평가하고 있다.

Dow Chemical에 따르면, 미국 EG 시장은 원료가격이 급등해 제조원가가 상승했으나 전반적인 경기 불안정으로 EG 수요가 침체돼 일반적 성장수준에 상당부분 미달했던 2001년 수준과 비슷했다. 특히, 2002년 말에는 수요약화에 따라 EG 가격이 크게 하락했는데, 2002년 12월 기준 아시아 가격은 톤당 500-520달러로 11월의 520-550달러보다 하락했다. 미국의 Spot 가격은 파운드당 19센트 수준으로 떨어졌다.

세계 EG 시장의 중심으로 자리잡고 있는 중국의 EG Spot 가격도 2002년 11월 톤당 450달러를 기록했으나, 2002년 전체적으로는 CIF 기준 톤당 470-480달러를 나타냈다.

영국의 PCI Xylenes & Polyester에 따르면, PET(Polyethylene Terephthalate) Resin 시장의 성장이 더디게 진행돼 EG 수요증가 속도가 늦춰지고 있고, 부동액(Antifreeze)용 수요도 부진했다.

미국 PET 시장은 2002년 불황을 겪었고 Polyester 또한 침체됐으며, 부동액도 절정기가 뒤늦게 찾아왔으나 11월 막을 내렸다. 2002년 12월부터 2003년 1월까지의 시기상 수요가 줄어드는 시기이다.

PCI Xylenes & Polyester는 2002년 부동액 시장이 그다지 힘을 발휘하지 못했고, 2002년 말 지지기반이 됐던 일부수요도 다소 약세를 보인 것으로 평가하고 있다.

미국시장은 2002년 초 BASF가 Glycol 사업에서 철수하며 공급구도에 변화를 몰고 왔는데, BASF는 2002년 9월말 루이지애나주 Geismar 소재 구식 EO(Ethylene Oxide) 리액터 2개 및 Glycol 39만톤 플랜트를 폐쇄했다. EO 리액터 2개의 생산능력은 27만톤에 달하고 있다.

BASF는 미국 Glycol 시장의 경쟁이 치열해 수익성이 없다고 판단해 철수를 결정한 것으로 알려졌는데, 2001년 가동에 들어간 Geismar 소재 EO 4억8500만파운드 플랜트는 계속 가동할 방침이다.

Huntsman 또한 텍사스주 Neches 소재 EO 1억7500만파운드 및 Glycol 2억4000만파운드 플랜트 가동을 중단하기로 결정했다. Huntsman의 EO, Glycol 총 생산능력의 15%에 해당하는 것이다. 폐쇄 플랜트는 2000년 12월 생산량이 절정을 기록한 이후 계속 감소해왔다. Huntsman도 BASF와 마찬가지로 미국의 Glycol 경기가 위축돼 있다고 보고 신증설을 고려하지 않고 있다.

BASF와 Huntsman은 나머지 EO 플랜트 생산제품을 계면활성제(Surfactant) 및 Polyol과 같은 수익성이 양호한 화학제품 생산에 투입할 계획이다.

BASF와 Huntman이 생산능력을 감축함에 따라 2003년 세계 EO/EG 공급은 사상 처음으로 감소할 것으로 예상되고 있다.

타이완의 Nan Ya Plastics이 30만톤 플랜트를 건설하고 있어 생산량 증가 가능성을 배제할 순 없으나, 상업 가동은 2003년 4/4분기에 이르러 가능할 것으로 예상되기 때문이다.

Dow Chemical도 2002년 초 시장상황 악화에 따라 캐나다 Alberta의 Prentiss 소재 No.1 Glycol 플랜트의 가동을 중단했다. Dow는 2002년 9월말 재가동한 후 수급균형을 맞추는데 고심하고 있다. Dow는 Alberta의 혹독한 추위를 감안해 재가동을 서둘렀다.

Dow는 아직도 루이지애나주 St. Charles 소재 EO No.1 플랜트를 가동하지 않고 있는데, 시장상황을 보아가며 재가동시기를 결정할 것으로 알려졌다.

Glycol 시장은 2002년 부진했으나 유도품 시장은 꾸준히 성장했다. 2002년 Polyester 섬유 시장은 5% 성장했으며 PET 수요는 10-11% 증가한 것으로 나타나고 있다. 중국이 Polyester 섬유를 대량 소비한 것이 성장요인으로 작용했다.

중국의 EG 수요는 지난 3년 사이에 50만톤 증가했는데, 중국의 인구는 12억명으로 섬유 소비가 연평균 20% 증가하고 있다.

2003년 세계 EG 시장은 생산능력 증설이 없는 상태에서 수요가 반등할 것으로 보여 수익성이 개선될 전망이다. 2003년이나 2004년 중반까지는 대규모 생산능력 증설이 거의 없어 특별한 악조건 발생을 배제하면 2003년 수요는 적정수준에 도달할 것으로 예상되고 있다.

Nafta 지역은 2003년 1/4분기부터 3/4분기까지 EO 수요가 증가하고, 가동률도 상승할 것으로 예상되고 있으며, 세계 EG 시장도 2003년 생산능력 증설계획이 없어 EO 공급에 크게 영향을 미치지 않을 것으로 보인다.

세계 EG 수요가 증가해도 기존 EO 플랜트 가동으로 충분할 것으로 보이고 있다.

Old World Industries는 2003년 EG 시장을 낙관적으로 보고, 수익도 적정수준에 도달할 것으로 예상하고 있으며, PCI Xylenes & Polyester도 2003년에는 가격이 상승하고 EO 시장이 수요증가에 따라 높은 가동률을 나타낼 것으로 전망하고 있다.

<Chemical Journal 2003/11/19>