

SM, 벤젠 초강세로 “수익성 악화”

PS · ABS 수요약세로 가격인상 한계 … DeWitt은 2/4분기 피크 전망

세계적으로 나타난 벤젠 가격상승세와 함께 유럽 및 아시아 Spot 가격이 톤당 565-570달러대를 형성함에 따라 Styrene 생산기업들이 가격인상에 나서고 있으나 어려움을 겪고 있다.

대부분의 미국 Styrene 생산기업들은 2004년 1월 파운드당 4-5센트를 인상하면서 Styrene Spot 가격은 파운드당 37.5센트에 이르렀다.

그러나 가격인상에도 불구하고 Styrene 생산기업들의 마진은 여전히 저조했다.

1월 Spot 가격이 2003년 12월 대비 약 4센트 상승했으나 1월 벤젠 계약가격이 갤런당 약 1.72달러인 점을 감안한다면 Styrene Spot 가격 상승분은 원료인 벤젠 및 에너지코스트를 커버하는 수준에 불과했기 때문이다.

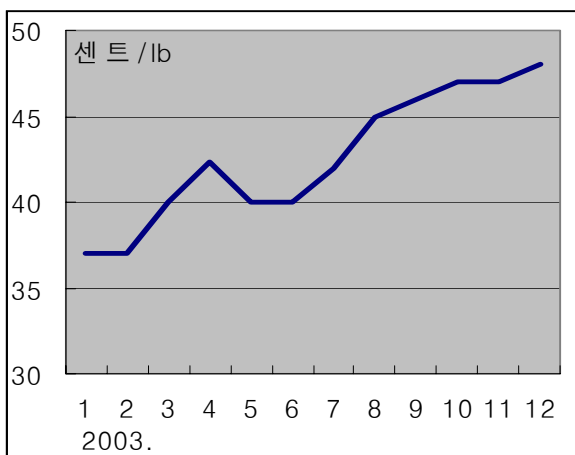
마진압박 외에도 Styrene 생산기업들은 벤젠 가격이 SM Spot 가격에 반영되지 않는 비현실적인 구조로 인해 난항을 겪고 있다. SM(Styrene Monomer) 다운스트림 유도제품 생산기업들이 가격 상승분을 신속히 반영하지 못하기 때문이다.

특히, PS(Polystyrene) 생산기업들은 PS 수요기업들이 가격보호를 받고 있기 때문에 SM 가격이 상승한다고 하더라도 상승분을 PS 가격에 반영시키지 못하고 있다.

따라서 다운스트림 가격이 원료가격 상승분을 반영하지 못하고 오히려 가격이 하락하는 경향이 발생하고 있어 벤젠 가격상승은 Styrene 생산기업들에게 치명타가 되고 있다.

그러나 최근 미국의 여러 Styrene 플랜트가 정기보수에 들어갈 예정인 것으로 나타나 벤젠 수요가 점차 감소할 것으로 전망되는데, 2004년 상반기에 최소 6개의 Styrene 플랜트가 정기보수에 따라 가동이 중단될 것으로 예상된다.

미국의 Styrene 가격추이



벤젠 재고수준이 양호하고 수급밸런스로 안정적이거나 수입이 제한되고 1/4분기 Styrene 및 큐멘(Cumene) 정기보수에 따른 벤젠 수요손실이 벤젠 플랜트 보수에 따른 공급손실을 초과하고 있기 때문이다.

미국의 벤젠 수요 약세전환 전망에도 불구하고 벤젠 수요반등 및 세계 가동률 상승에 따라 벤젠 가격이 당분간 강세를 지속할 것으로 전망되고 있다.

톨루엔(Toluene) 가격도 강세를 지속할 것으로 예상돼 HDA(Hydro-Dealkylation) 및 TDP(Toluene Disproportionation) 사업의 수익성이 악화될 것으로 전망되나 세계 벤젠 가동률은 90%대를 하회할 것으로 보인다.

Styrene 시장전망은 다소 암울한 편으로 정기보수에 따른 공급감소로 가격은 상승하나 다운스트림 생산기업들의 가격 반영률이 높아질 때까지 마진회복을 기대하기는 어려울 전망이다. PS 생산기업들의 마진이 최근 회복된 것으로 비춰질 수 있으나 이는 가격상승을 예상한 무역상들의 선구매(Prebuying) 전략에 따른 수요증가가 원인인 것으로 분석된다.

한편, DeWitt는 최근 경기가 본격 회복되면서 Styrene 시장여건도 개선되고 있어 2/4분기에는 Styrene 시장이 피크기를 맞을 것으로 전망하고 있다.

<Chemical Journal 2004/03/09>