

P-X, 사스 진정돼 반등세 기대!

사스 영향으로 가격폭락 · 수요감소 ... 공급과잉도 원인 작용

P-X(Paraxylene) 가격이 2003년 1/4분기에 급등한 이후 5월부터 폭락한 것은 Polyester 생산량이 급격히 감소했기 때문인 것으로 나타났다.

미국-이라크 전쟁 조기 종결로 인한 국제유가 하락으로 P-X 가격이 급락했고 SARS(중증급성호흡기증후군)가 중국대륙을 강타한 이후 수요 감소세가 장기화되고 있다.

P-X 가격은 1/4분기에 PTA(Purified Terephthalic Acid)와 Polyester 플랜트의 높은 가동률에 힘입어 폭등하기 시작했다.

P-X는 PTA의 주 원료로 PTA와 EG(Ethylene Glycol)를 합성해 Polyester를 생산한다.

영국의 컨설턴트기업인 PCI-Xylenes & Polyester에 따르면, 1/4분기에 신설 PTA 200만톤 플랜트 가동과 함께 P-X 플랜트의 가동률이 상승했고 P-X 플랜트의 정기보수가 겹치면서 공급부족이 심화됐다.

타이트한 수급밸런스에 따라 P-X Spot 가격은 톤당 900달러까지 치솟았고 미국 계약가격도 파운드당 36.75센트로 급등했다. 그러나 5월에는 아시아 Spot 가격은 400달러대로 떨어졌고 미국 계약가격도 파운드당 24.75센트로 급락했다.

P-X 가격급락은 과잉공급으로 인한 재고증가, 미국-이라크 전쟁 종결, SARS 확산 때문으로 분석된다.

미국-이라크 전쟁으로 국제유가가 하락하기 시작하자 P-X 수요기업들의 선 구매심리가 위축됐고 수요기업들이 재고소진을 서둘렀기 때문이다.

CMAI(Chemical Market Associates Inc.)에 따르면, 미국-이라크 전쟁이 미국의 승리로 끝나자 P-X 구매패턴에도 변화가 나타나고 있다. 재고량이 많을 뿐만 아니라 에너지 가격하락이 P-X 가격을 끌어내릴 것이라는 기대심리로 구매기업들이 가격인하를 요구했다.

PCI에 따르면, 국제유가가 석유화학제품 가격하락으로 이어지자 재고를 판매했으나 재고량을 유지한 판매기업들은 원료 코스트 하락 덕분에 P-X 가격을 낮추면서도 마진을 유지할 수 있었다. 구매기업들 사이에서는 앞으로 가격이 더 하락할 것이라는 믿음이 팽배했으나 2달 동안 가격이 추가 하락하지는 않았다.

그러나 재고가 소진될 무렵 아시아, 특히 중국과 타이완에 SARS가 확산되기 시작해 가격폭락이 유발됐다. 중국은 세계 Polyester 섬유의 60%를 생산하고 있는데 SARS 확산에 따라 Polyester 가동률이 떨어져 가격폭락으로 이어진 것으로 해석되고 있다.

<Chemical Journal 2003/07/18>