

EG, 2003-04년까지 공급타이트?

Polyester 경기 회복에 신증설 늦춰 ... 중국기업 Spot구매가 변수

북미의 EG(Ethylene Glycol) 시장은 중국수요가 주춤하고 원료코스트의 상승이 지속됨에 따라 둔화세를 보이고 있지만 세계 생산량이 감소해 가동률이 전례 없이 높은 것으로 나타났다.

PCI Xylenes & Polyester에 따르면, 중국기업들은 5-6월 EG 구매를 주저했고 구매거부가 거의 6주 동안 계속됐다.

중국은 EG의 최대 수요국가로 구정연휴 15일 동안 구매를 중단했다가 연휴가 끝난 뒤 구매활동을 재개하는데 2003년 역시 구정 이후 Glycol 구매가 크게 증가했으나 구매활동이 오래가지 못했다.

중국의 구매기업들은 현물가격 720달러를 제시했으나 동일가격을 제시하는 판매기업을 찾지 못했기 때문이며 아시아의 EG 현물가격은 톤당 740-750달러 범위를 나타냈다.

구매기업들이 겪고 있는 문제 중 하나는 EG 가격이 폭등한 것인데 1월 이후 계약가격은 톤당 거의 200달러가 상승했고 3월물 가격은 톤당 720달러였으며 4월물 가격은 톤당 830달러, 800달러 및 780달러에 형성됐다. 현물가격 또한 1월말 톤당 750달러에 달했다.

Glycol 가격의 상승요인은 공급량이 감소하고 원료코스트가 상승했기 때문으로 에틸렌 가격은 높은 원유 및 천연가스 가격에 영향을 받았다.

BASF는 2002년 루이지애나주 Geismar의 EO(Ethylene Oxide) 플랜트 2곳을 비롯해 Glycol 39만톤 플랜트를 폐쇄했고 Huntsman은 2000년 12월 파손됐던 텍사스주 Port Neches의 EO 1억7500만파운드 및 EG 2억 4000만파운드를 복구하지 않을 것으로 발표함에 따라 Glycol 공급이 2004-05년 부족할 것으로 예상되고 있다.

정기보수 또한 미국 및 해외시장을 타이트하게 하고 있다. Dow Chemical은 말레이시아 합작기업인 Optimal의 36만5000톤 플랜트를 위생 및 안전검사를 위해 2003년 2월 중단했다가 4월초 다시 가동했다. 타이완 및 중국 플랜트의 가동중단 역시 공급타이트에 영향을 미쳤다.

높은 원료코스트 또한 Glycol의 가격을 부추겼는데 미국의 에틸렌 코스트는 2003년 거의 5센트가 상승했다.

Glycol 가격의 급등은 Polyester의 또 다른 원료인 PTA(Purified Terephthalic Acid) 가격에도 영향을 미친다. Polyester는 Glycol 28%, PTA 72%로 구성되어 있고 PTA 가격이 상승하면 아시아 Polyester 마진이 엄청난 압박을 받게 된다.

Polyester 생산기업들은 시장의 반대에도 불구하고 가격인상을 시도했고 생산을 감축해 수요를 줄임으로써 PTA 가격을 압박하고 있다. PTA 가격은 톤당 800달러에 달했으나 이후 720-750달러로 하락했다.

PTA 가격은 또한 원유가격의 하락 및 신규생산능력 가동에 영향을 받을 것으로 보인다.

5월은 많은 미국기업들이 정기보수를 실시해 EG 생산이 과거보다 감소했지만 2003년 Nan Ya가 타이완의 35만톤 플랜트를 가동하면 공급이 안정될 것으로 예상되고 있다.

이란은 2005년 초 40만톤 플랜트를 가동할 것으로 보이고 Jam Petrochemical은 2006년 증설을 계획하고 있다. 사우디의 Al Jubail 플랜트는 2004년 말 또는 2005년 초 57만5000톤을, BASF는 2005년 중국의 32만톤 플랜트를 가동할 것으로 보인다.

이란의 Jam 플랜트 증설계획은 예상보다 1년이 늦어진 것이어서 2005-06년 MEG(Monoethylene Glycol) 시장에 큰 영향을 미칠 것으로 전망이다.

이에 따라 MEG 시장의 공급타이트가 2003년 및 2004년 대부분 지속될 것으로 보이며 MEG 수익이 계속 확대될 것으로 예상된다.

<Chemical Journal 2003/07/30>