

EGBE, 대기오염물질에서 “해방”

EPA, 유해물질 리스트에서 제외 ... GE는 원료코스트 강세 마진악화

최근 미국 환경보호국(EPA)의 결정에 따라 한때 침체됐던 EGBE(Ethylene Glycol Butyl Ether) 수요가 강세를 나타낼 것으로 전망된다.

EGBE 시장은 최근 5-7년 동안 연평균 2-3%로 저조한 성장세를 유지했으나 EPA가 최근 청정대기법 개정안(Clean Air Act Amendments)에서 EGBE를 대기오염물질 리스트에서 제외시킬 계획이라고 발표해 시장성장이 예상되고 있다. EGBE는 인체 및 환경 유해성이 매우 낮아 부작용이 거의 없는 것으로 밝혀졌기 때문이다.

이에 따라 미국의 EGBE Solvent 수요가 다시 GDP 성장률 수준을 회복할 것으로 전망된다.

Dow Chemical은 GE(Glycol Ether) 시장이 예년의 2.0-2.5% 성장에서 벗어나 2004년에는 미국 및 아시아 수요강세에 힘입어 3-4% 성장할 것으로 낙관하고 있다. 반면, 유럽 수요는 회복되기 어려울 것으로 보고 있다.

일반적으로 P계 GE 수요는 E계 GE에 비해 높은 편으로 E계 GE 수요는 연평균 1.5-2.0%대의 신장률을 나타내고 있는 반면 P계 GE 수요는 3.5-4.0%대의 신장률을 기록하고 있다.

특히, 아시아 지역의 P계 GE 수요는 북미 및 유럽수요의 2배 속도로 증가하고 있으며 P계 GE 가격은 80% 가량 인상하는데 성공한 반면 E계 GE 가격 인상폭은 25% 이하에 불과했다.

2002년 겨울 천연가스 가격이 100만BTU당 최고 10달러 이상으로 폭등함에 따라 Dow를 비롯한 여러 GE 생산기업들은 가격인상을 시도했으나 실패로 돌아갔고, Dow는 천연가스 가격상승을 대비해 2004년 1/4분기에 또 다시 EG 가격을 인상했다.

천연가스 가격 뿐만 아니라 GE의 원료가격도 급상승세를 나타내고 있는데, GE 원료가격은 2003년 1/4-2/4분기 잠시 하락세로 전환했으나 이후 2002년 수준과 큰 차이로 벌어지기 시작했다.

2003년 프로필렌(Propylene) 가격은 전년대비 평균 20% 이상 상승했는데, 북미 및 유럽가격은 파운드당 평균 각각 3센트, 5.5센트 상승했다. 그러나 Dow는 원료 Slate 및 크래커 가동률로 볼 때 2004년에도 북미 프로필렌 가격강세가 지속될 것으로 보고 있으며 유럽가격 또한 2003년 하반기와 유사한 수준의 상승폭을 나타낼 것으로 전망되고 있다.

프로필렌은 Butyl Ether용 부탄올(Butanol)을 생산하는데도 사용되며 2003년 부탄올 가격은 전년대비 9.7센트 상승했으며 2004년에도 크게 변하지는 않을 것으로 예상된다.

Dow는 에틸렌(Ethylene) 가격도 2004년 1/4분기에 2002년 평균가격인 파운드당 23센트 이상을 기록할 것으로 전망하고 있다. 천연가스 코스트 상승 및 미국-이라크 전쟁으로 에틸렌 코스트는 2003년 1/4분기 파운드당 40센트에 달했으며 11월 계약가격은 파운드당 27.75센트를 형성했다. 에틸렌 코스트 상승으로 EO(Ethylene Oxide) 가격도 큰 폭으로 상승했다.

EGBE는 EO 유도제품 가운데 하나로 Dow는 최근 2년 동안 영국 Wilton 소재 EGBE 플랜트의 가동을 중단했으며 텍사스주 Seadrift 지역의 EGBE 생산을 통합함으로써 북미 생산능력을 합리화했다. 이에 따라 플랜트 가동률을 상승했으나 마진은 여전히 손익분기점에 머물고 있다.

Dow는 최근 몇년 동안 EGBE 사업에서 수익을 얻지 못 하고 있으며 앞으로 EGBE 생산능력 합리화가 가속화될 것으로 전망하고 있다.

EG는 2003년 12월 아시아 Spot 가격이 톤당 685달러로 상승했으며 미국가격도 700달러대를 형성하면서 강세를 나타냈다.

가격하락을 기대하고 거래를 미뤄왔던 중국 바이어들이 중국의 EG 관세인하에 따라 다시 Spot 공급물량을 대량으로 구매하고 있기 때문이다. 중국은 EG 수입관세율을 7%에서 5.5%로 하향조정했다.

Dow Chemical, Sabic 및 Shell Chemicals은 2003년 12월 계약가격을 톤당 710-720달러로 인상했으나 2004년 1월 계약가격은 각각 700달러로 인하했다.

한편, DEG(Diethylene Glycol) 시장은 Spot 공급물량이 거의 빠져나가 EG 시장보다 수급타이트가 더욱 심각한 상태로 중국의 DEG Spot 가격은 톤당 700달러로 높은 수준을 기록하고 있으며 미국은 재고가 거의 바닥난 것으로 나타났다.

<Chemical Journal 2004/02/23>