

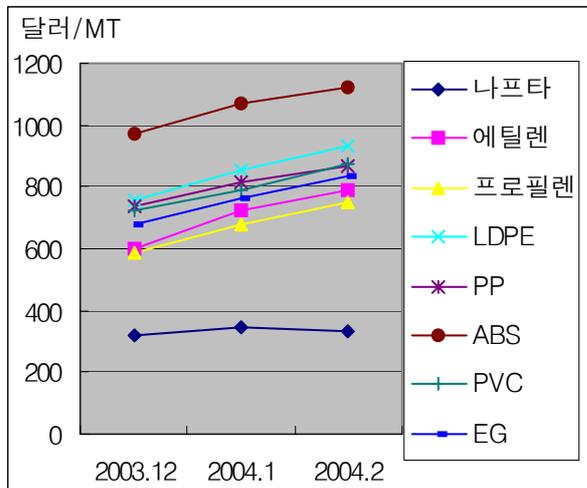
석유화학, 가동률 90%로 최고수준

SERI, 국제유가·나프타 가격 수직상승 ... 화학기업 수익성 대폭 증가

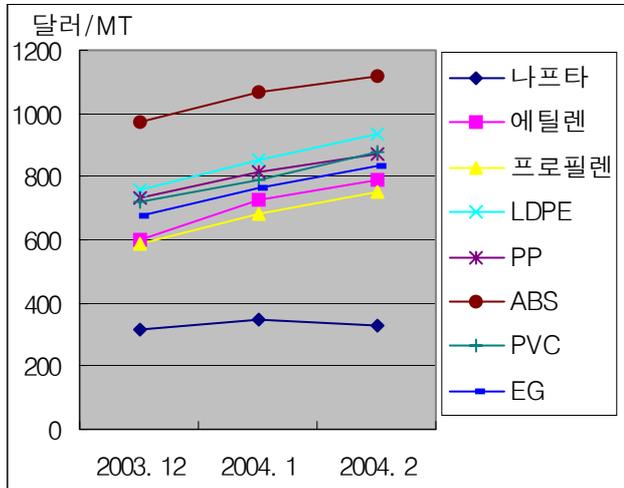
석유화학제품 중간재 및 최종재의 가격이 국제유가 상승분 이상으로 크게 상승하면서 수직계열화를 이룬 석유화학기업의 수익성에 청신호가 들어왔다.

삼성경제연구소에 따르면, 2004년 1월 국내석유화학산업의 가동률은 90%를 상회해 실질적으로 완전가동 상태에 있는 것으로 분석됐다. 석유화학제품 내수 출하도 2003년의 극심한 내수 부진에서 탈피해 90만톤에 이르는 등 생산량이 지속적으로 증가하고 있다.

석유화학제품 가격동향(2003.12-2004.2)



중국의 합성수지 수입동향(2003.12-2004.2)



국내 석유화학제품의 중국수출은 2003년 하반기 이후 지속적인 증가세를 보였지만 2004년 1월에는 감소세로 반전됐다. 주요 석유화학제품 가격이 큰 폭으로 상승해 중국 수요처들이 구매를 자제했고 구정 연휴에 따라 조업일수 감소의 영향도 받은 것으로 분석된다.

국제유가는 석유수출국기구(OPEC)의 감산과 미국의 원유 재고부족의 영향으로 2003년 하반기부터 강세기조를 지속했고 2004년 2월 나프타 가격은 2003년 12월보다 C&F Japan 톤당 13달러 상승한 330달러를 기록했다. LDPE(Low-Density Polyethylene)도 2003년 12월보다 FOB Korea 톤당 180달러 상승한 935달러를 나타냈다.

특히, 중간재와 최종재의 가격이 국제유가 상승분 이상으로 크게 상승해 수직계열화된 석유화학기업의 수익성이 대폭 호전됐다.

또 석유화학산업의 수요회복으로 공급물량 부족 현상이 나타나 제품별 마진이 확대됐고 일부 품목은 2006년까지 공급부족이 지속될 것으로 보여 가격상승과 수익성 개선이 계속될 것으로 보인다.

한편, 석유화학제품의 가격상승에 대한 저항으로 계절적 비수기인 2-3월 출하량과 가격의 조정국면이 예상되나 단기적인 현상에 그칠 것으로 분석된다.

최대 석유화학제품 소비국인 중국의 재고수준이 높지 않아 중국의 수입이 확대될 것으로 보이며 아시아 주요 NCC가 2004년 2/4분기 정기보수에 들어갈 예정이어서 공급물량이 감소될 것으로 전망되기 때문이다.

더욱이 고유가 기조가 당분간 지속될 것으로 예상돼 석유화학제품 가격이 급격히 하락하기는 어려울 것으로 전망된다.

<Chemical Journal 2004/03/11>