



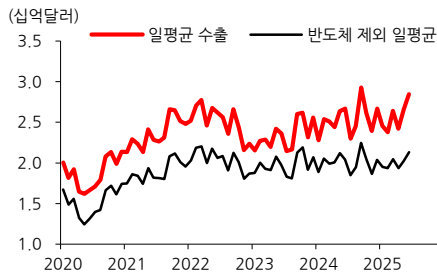
Macro Review

6월 한국 수출: Non-IT 반등

▶ Economist 임혜윤 hylim@hanwha.com 02-3772-7728

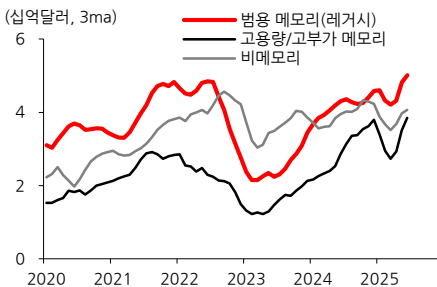
[주요 데이터 및 차트]

6월 일평균 수출 YoY +6.8%, MoM +6.9%



자료: 관세청, 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

메모리반도체 수출 호조 지속



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

일평균 수출이 올해 최대치를 다시 경신했습니다. 반도체가 사상 최대 실적을 기록한 가운데, 반도체 이외 수출도 회복됐기 때문입니다. 하반기 관세 불확실성이 완화되면, 수출 증가율도 반등할 전망입니다.

일평균 수출 올해 최대치 경신

6월 한국 수출은 598.0억 달러로 전년동월대비 4.3% 증가, 수입은 507.2억 달러로 3.3% 증가. 일평균 수출은 28.5억 달러로 전년동월대비 6.8% 증가, 올해 최대치 경신. 반도체와 선박 제외 일평균 수출도 2.2% 증가

15대 품목 중 선박, 바이오헬스, 컴퓨터, 반도체 등 7개 품목의 일평균 수출은 전년동월대비 증가. 반면, 디스플레이, 2차전지, 석유화학, 철강 등의 일평균 수출은 감소. 직전 3개월 대비 흐름이 양호한 품목은 컴퓨터, 반도체, 석유제품

수출단가는 전년동월대비 하락했고, 수출물량은 10.6% 증가. 5월과 비교하면 단가 상승, 일평균 물량 비슷. 무역수지는 에너지 수입 감소 폭 확대되면서 흑자 규모 확대(+90.8억 달러)

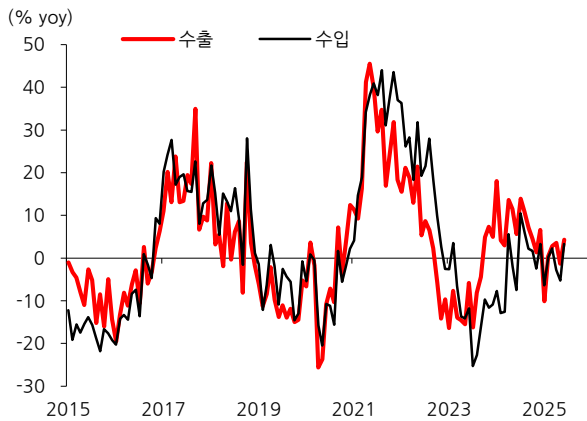
반도체 이외 품목 수출 반등

Non-IT 수출 반등. 반도체 이외 품목의 일평균 수출은 지난해 9월 이후 최대. 석유제품, 컴퓨터, 일부 기계 및 화학 수출 양호. 석유제품은 단가 상승, 건설기계와 변압기는 물량 증가. 에틸렌, 프로필렌 등 기초유분 수출도 완만하게 늘고 있음

반도체 수출은 메모리반도체가 전반적으로 강해지면서 사상 최대 실적 기록. 고부가가치 반도체 수출 호조가 지속되는 가운데, DRAM과 NAND 수출도 전월대비 증가. 범용 반도체 가격 상승과 더불어 수출 물량이 늘고 있다는 점은 긍정적

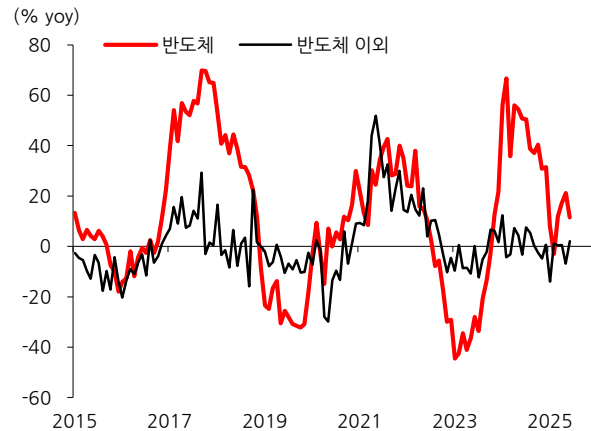
수출경기 저점 통과 시그널 강화. 관세 불확실성을 감안하면, 당장 Non-IT 수출이 탄력적으로 반등하기는 어렵지만, 대외수요가 급격히 위축될 가능성도 낮음. 상반기 수출은 전년동기대비 포함. 하반기 수출은 반도체, 기계, 석유/화학제품 등을 중심으로 3% 내외 증가 전망

[그림1] 6월 수출/입, 각각 YoY +4.3%, +3.3%



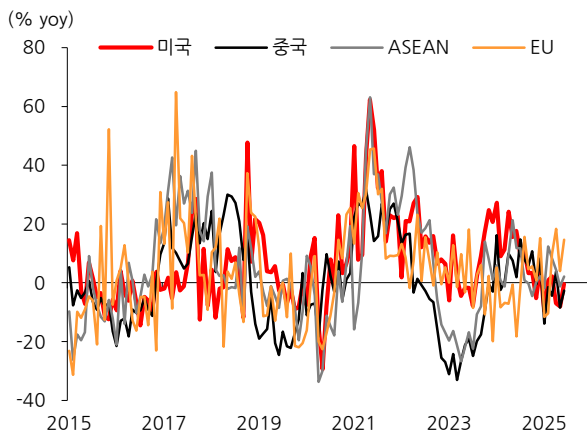
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 반도체 +11.6%, 반도체 이외 수출 +2.1%



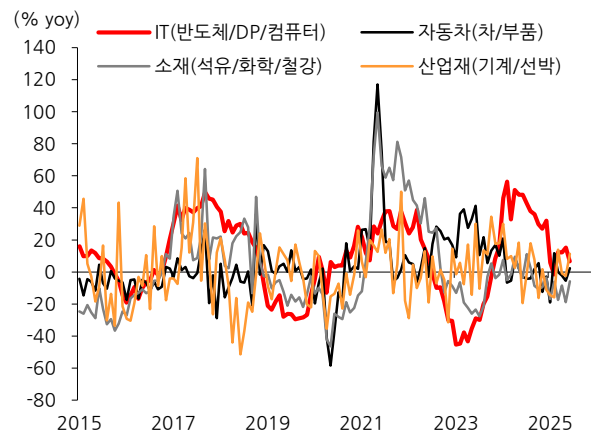
자료: 관세청, 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] EU, ASEAN 증가 vs. 미국, 중국 감소



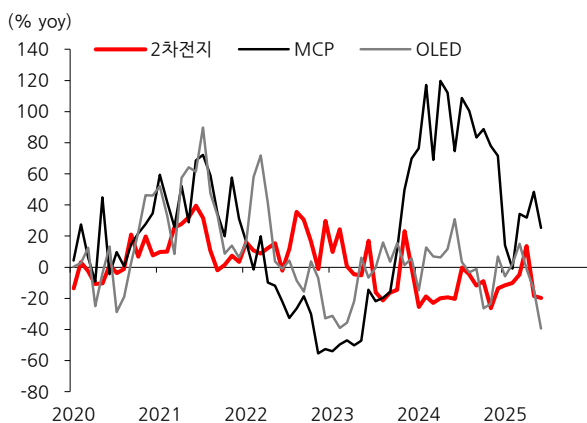
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] IT 증가세 둔화, Non-IT 증가 전환



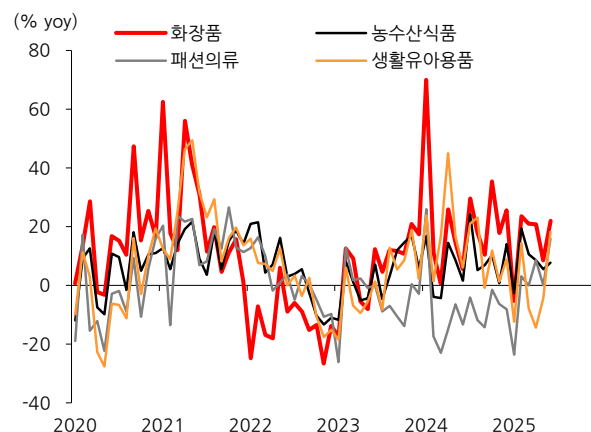
자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 고부가 메모리 양호 vs. 2차전지 부진



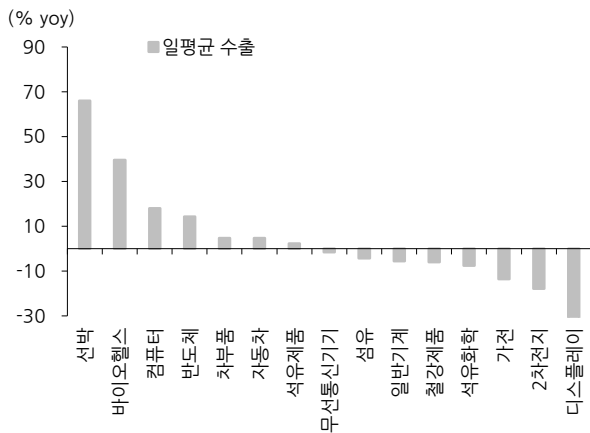
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 비롯한 고용량/고부가 메모리반도체
 자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 유망소비재 수출 증가세 강화



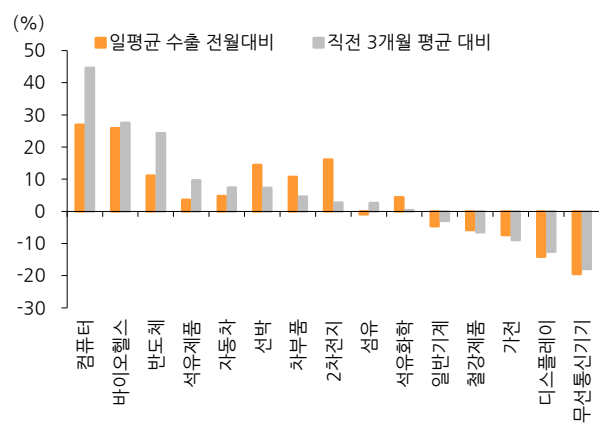
자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 선박, 컴퓨터, 반도체 등 7개 품목 일평균 수출 증가



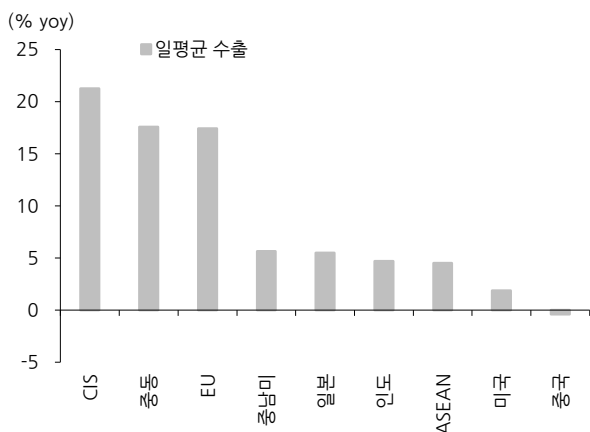
자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 반도체 호조 vs. 디스플레이 부진



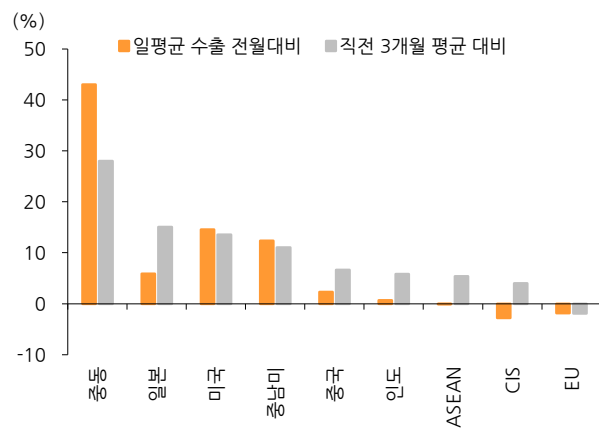
자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 대다수 지역 일평균 수출 전년동월대비 증가



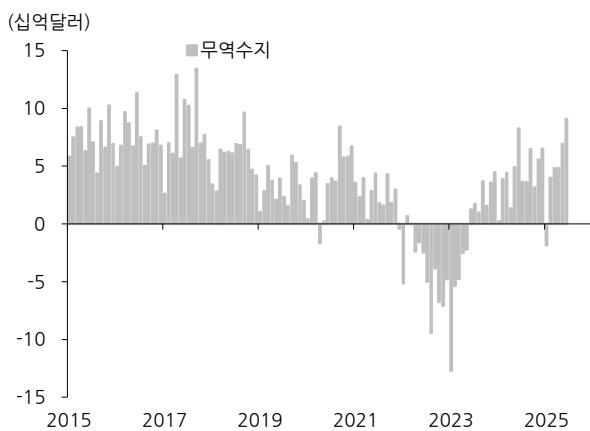
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 미국 수출 반등 vs. EU 수출 약화



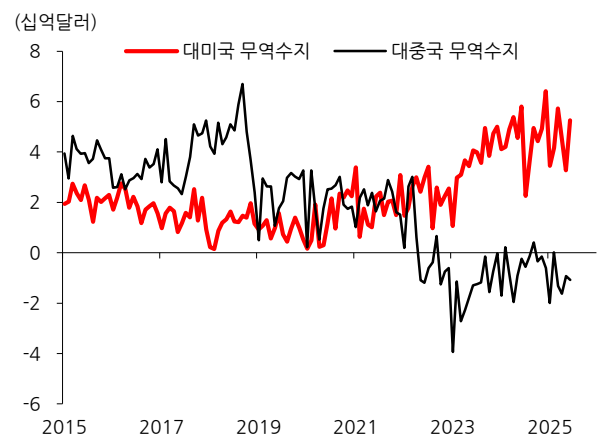
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 6월 무역수지 90.8억 달러 흑자



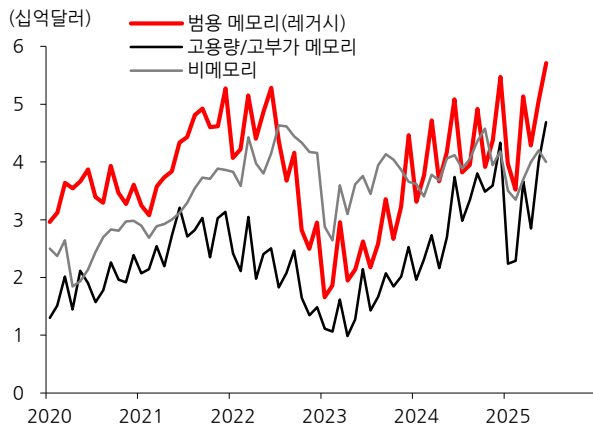
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 대미 무역흑자 증가, 대중 무역적자 축소



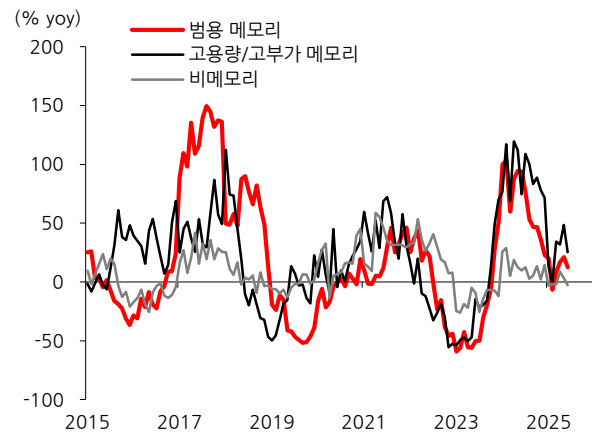
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 메모리반도체 수출 호조



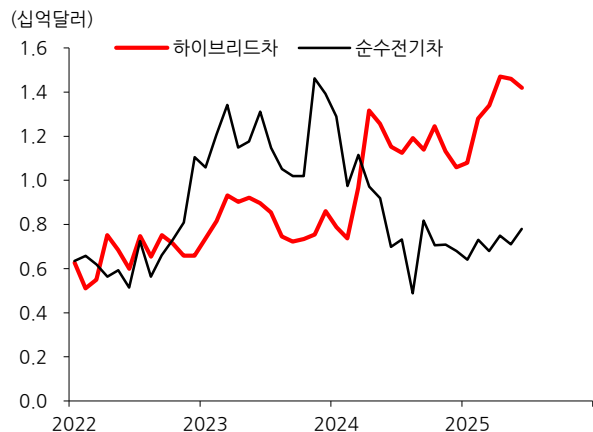
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 범용 +12.3%, 고부가 +25.3%, 비메모리 -2.8%



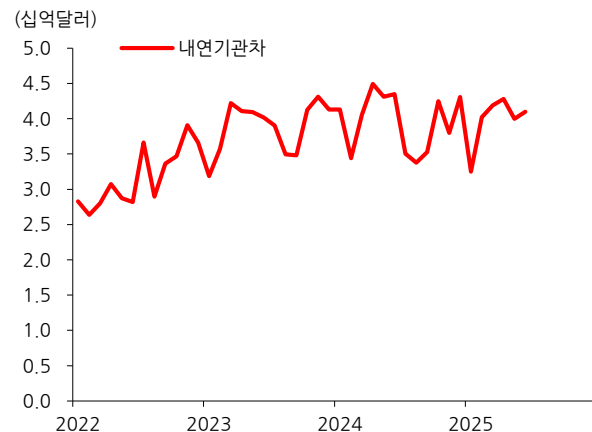
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 하이브리드차 +23.2%, 전기차 +11.2%



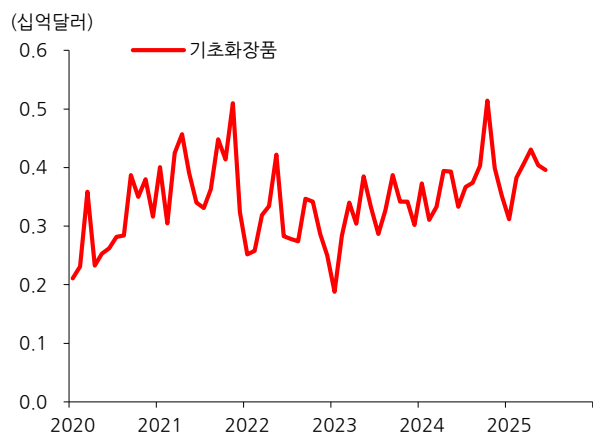
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 내연기관차 -5.2%



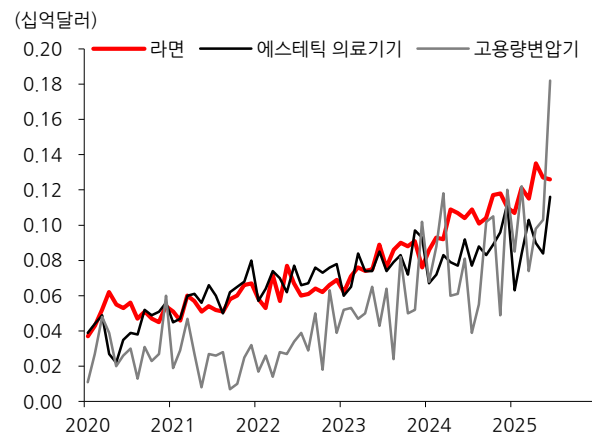
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 기초화장품 +18.9%



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

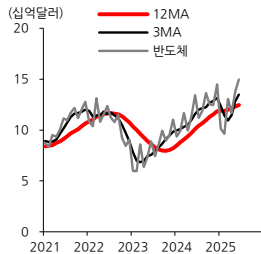
[그림18] 라면 +21.2%, 의료기기 +26.1%, 변압기 +124.7%



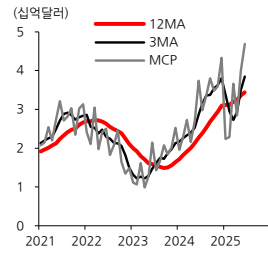
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 주요품목 수출액

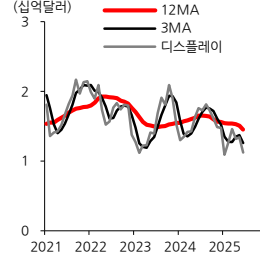
반도체



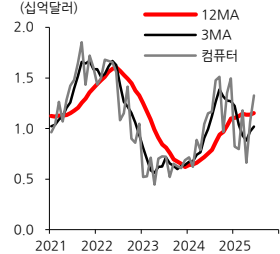
고용량/고부가 메모리



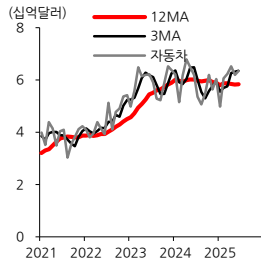
디스플레이



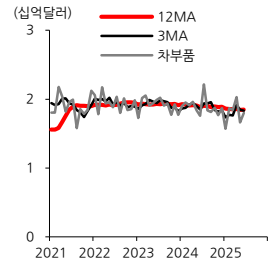
컴퓨터



자동차



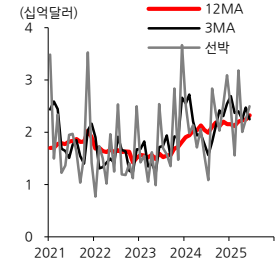
차부품



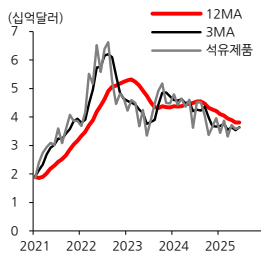
일반기계



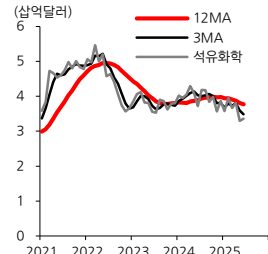
선박



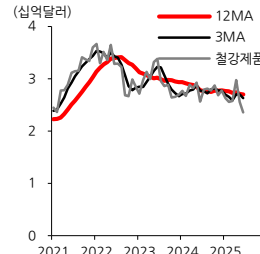
석유제품



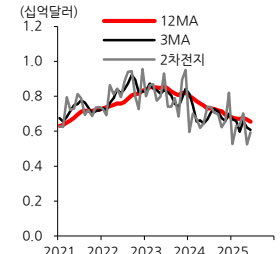
석유화학



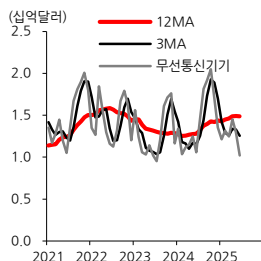
철강제품



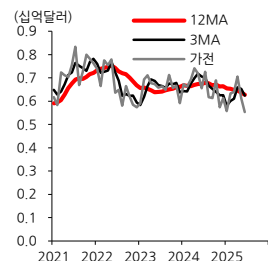
2차전지



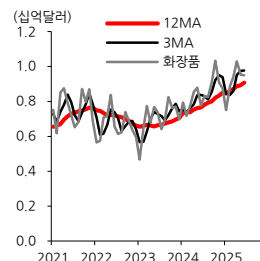
무선통신기기



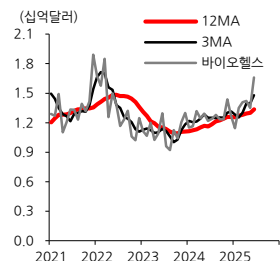
가전



화장품



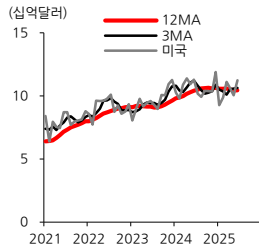
바이오헬스



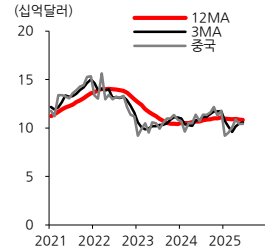
자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 주요지역 수출액

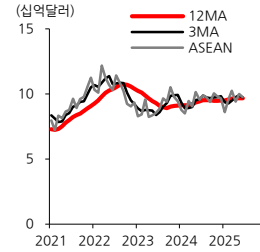
미국



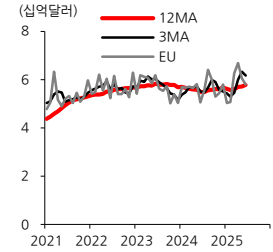
중국



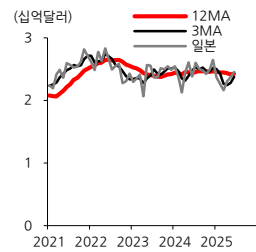
ASEAN



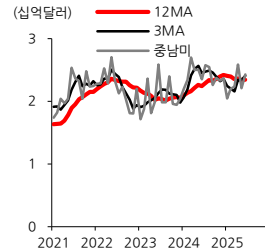
EU



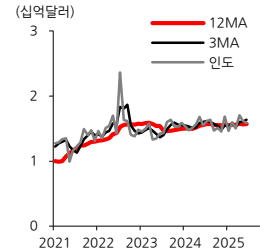
일본



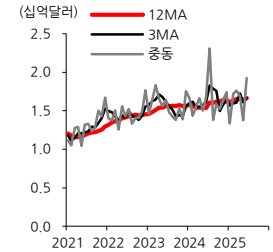
중남미



인도



중동



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터