

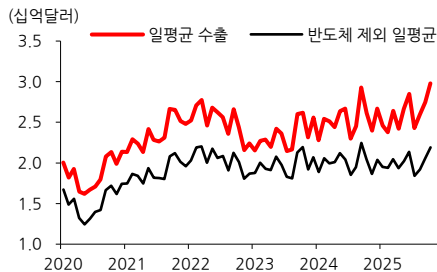
Macro Review

10월 한국 수출: 단단한 하방

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

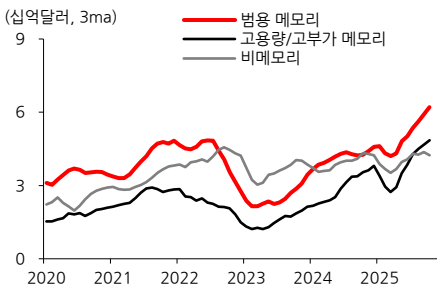
[주요 데이터 및 차트]

일평균 수출 역대 최대실적



자료: 관세청, 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

메모리 수출 강세 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 역대 최대실적을 경신했습니다. 메모리반도체 호조에 반도체 이외 품목 반등이 더해졌기 때문입니다. 반도체 이외 품목 및 미국 수요 회복은 수출 둔화를 제한하는 우호적인 변화입니다.

조업일수 감소에도 늘어난 수출

10월 한국 수출은 595.7억 달러로 전년동월대비 3.6% 증가, 수입은 535.2억 달러로 1.5% 감소. 일평균 수출은 29.8억 달러로 전년동월대비 14.0% 증가했고, 반도체와 선박 제외 일평균 수출도 0.3% 증가

15대 품목 중 선박, 반도체, 석유제품 등 6개 품목의 일평균 수출이 전년동월대비 증가. 직전 3개월 대비 흐름이 양호한 품목은 선박, 무선통신기기, 반도체, 2차전지, 자동차. 지역별로는 중국, 중남미 등 비미국 수출이 상대적으로 양호

수출단가는 전년동월대비 8.4% 하락, 수출물량은 13.1% 증가. 지난 9월과 비교하면 단가는 하락, 일평균 물량은 급증. 무역수지는 에너지 수입 감소 흐름 이어지면서 흑자 지속(+60.6억 달러)

일평균 수출 역대 최대

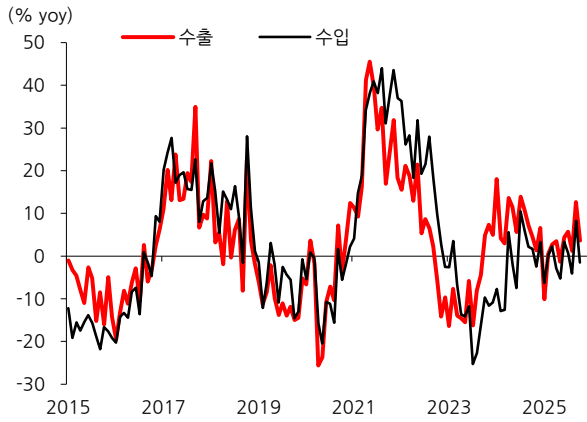
수출은 관세 여파에도 강세 지속. 지난해보다 조업일수 감소했으나 수출액은 증가. 일평균 수출은 역대 최대실적을 경신했고, 반도체와 선박 제외 일평균 수출도 올해 두 번째로 양호한 수준 기록

메모리 반도체 호조가 지속되는 가운데, 반도체 이외 수출 하방 제한. DRAM, NAND, MCP(고용량/고부가 메모리) 모두 업황 호조를 반영해 수출단가 상승. 또한, 주요 소재(석유제품, 철강, 2차전지) 일평균 수출이 반등했고, 반도체 장비용 부품, 하이브리드차, 초고압변압기 등의 단가도 개선

연말 수출도 양호할 것으로 예상. 반도체 호조에 반도체 이외 품목 회복이 더해지고 있고, 대미 관세 불확실성이 완화된 가운데, 비미국 수요도 반등하고 있음. 올해 연간 수출은 전년대비 3% 증가하면서 최초로 7,000억 달러를 넘어설 전망

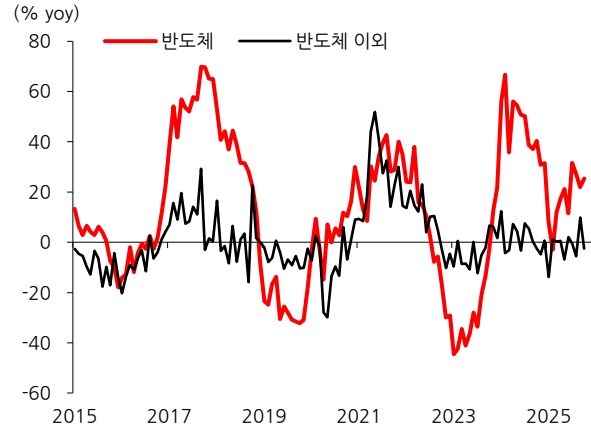


[그림1] 10월 수출/입, 각각 YoY +3.6%, -1.5%



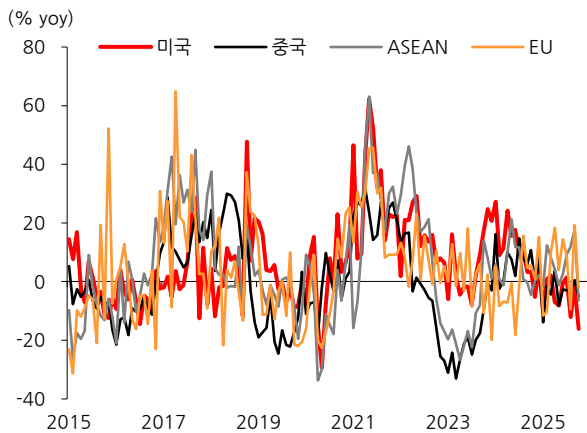
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 반도체 +25.4%, 반도체 이외 수출 -2.5%



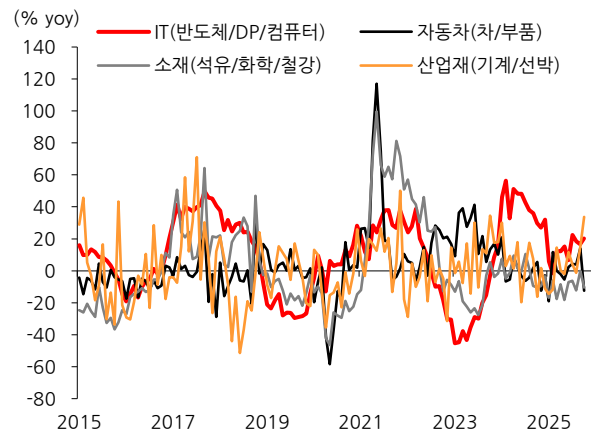
자료: 관세청, 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 非미국 수출이 상대적으로 양호



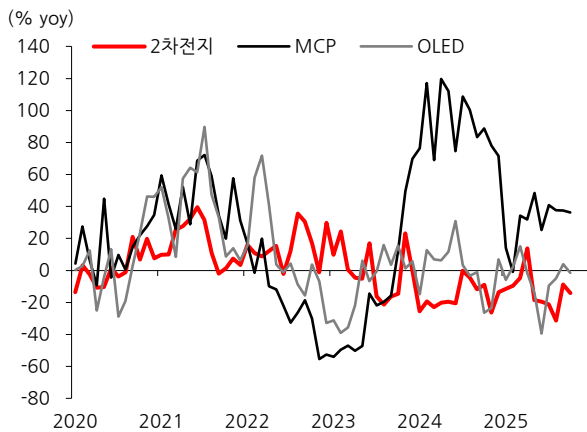
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] IT와 산업재 수출 양호



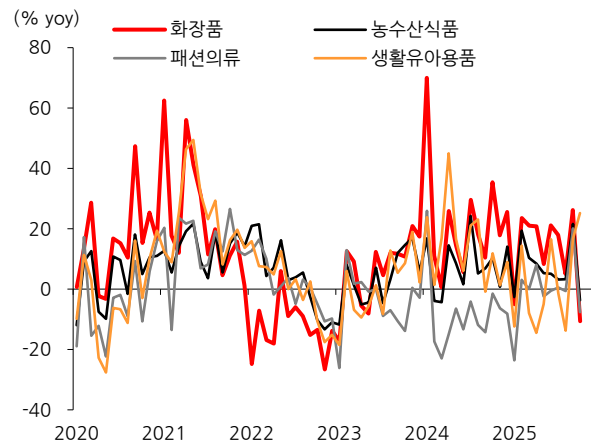
자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 고부가가치 메모리 강세 지속



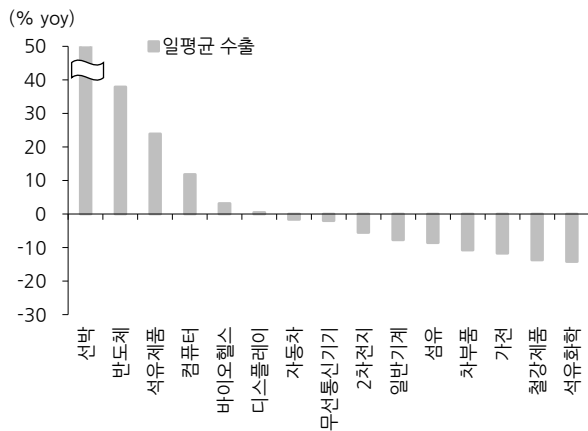
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 비롯한 고용량/고부가 메모리반도체
 자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 유망소비재 수출도 무난



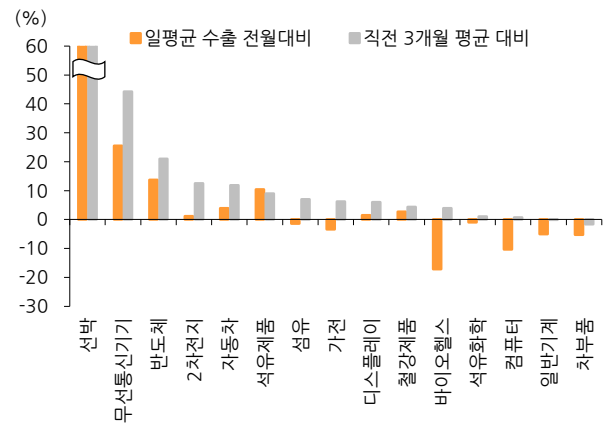
자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 선박과 반도체 수출 강세



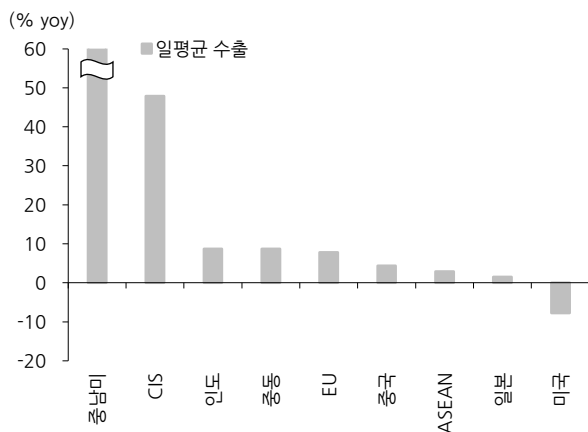
자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 대다수 품목 일평균 수출 전월대비 증가



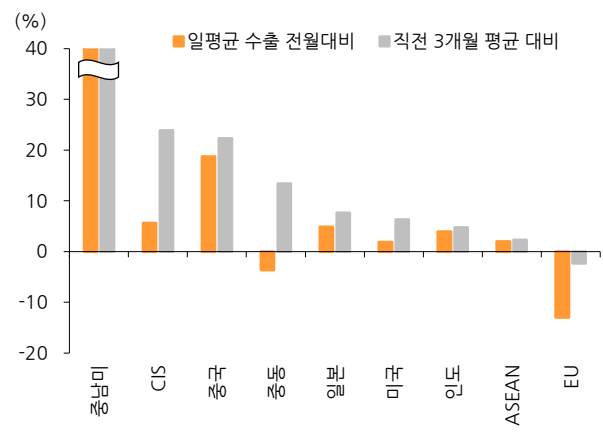
자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 非미국 수출 반등



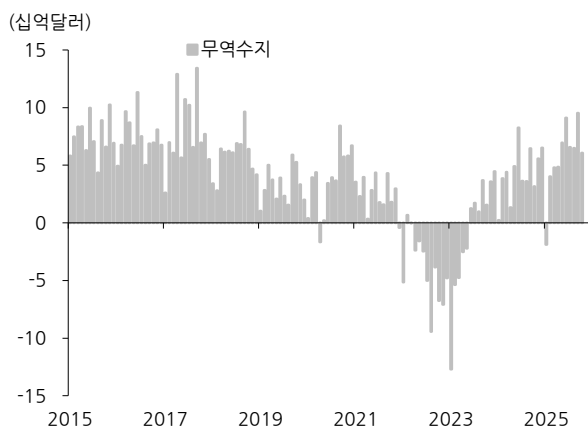
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] EU와 중동 제외 주요지역 일평균 수출 전월대비 증가



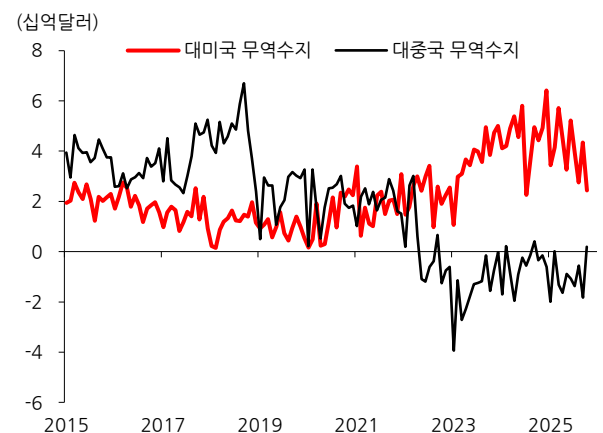
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 10월 무역수지 60.6억 달러 흑자



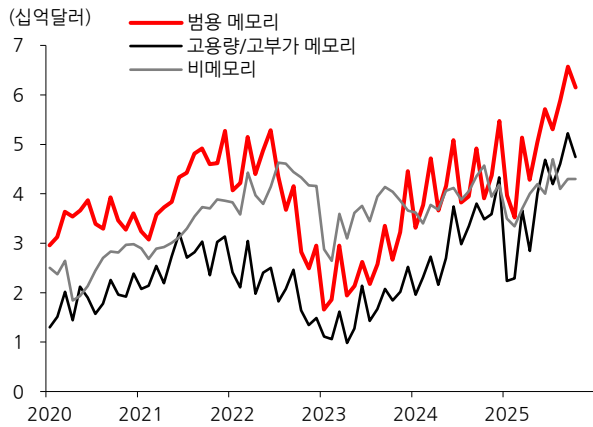
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 대미 무역흑자 감소, 대중 무역수지 흑자 전환



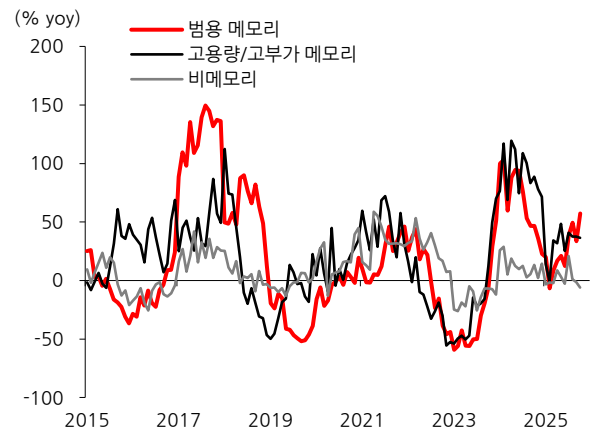
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 메모리 수출 강세 지속



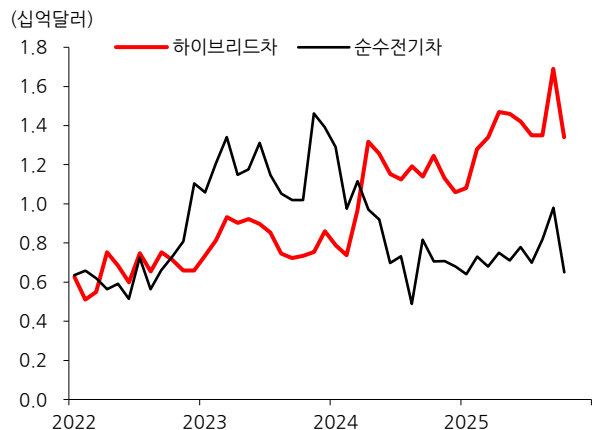
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 범용 +57.2%, 고부가 +36.4%, 비메모리 -6.9%



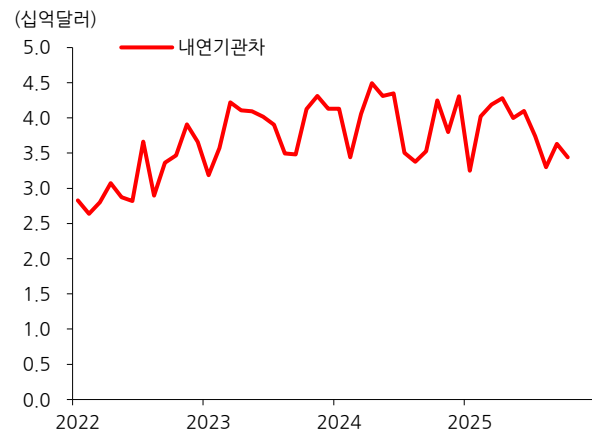
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 하이브리드차 +7.8%, 전기차 -7.3%



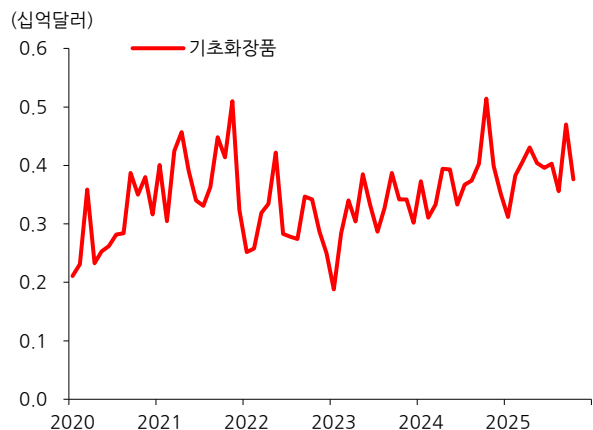
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 내연기관차 -18.5%



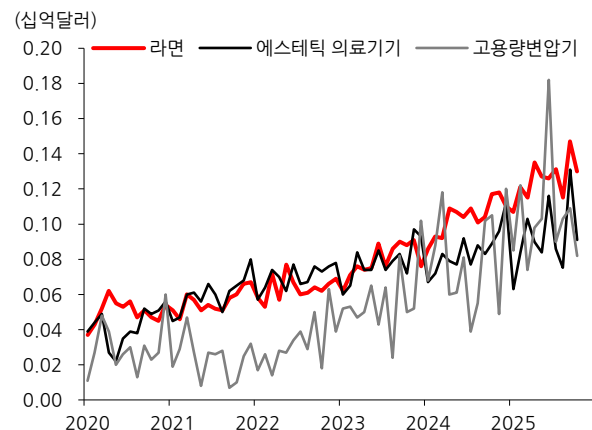
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 기초화장품 -26.8%



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

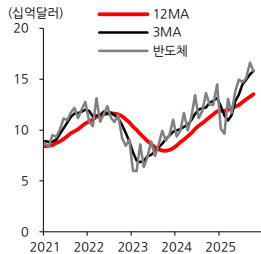
[그림18] 라면 +11.1%, 의료기기 +2.2%, 변압기 -21.9%



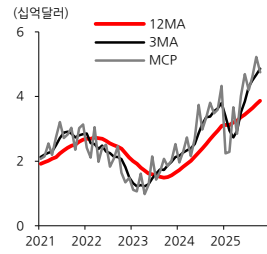
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 주요품목 수출액

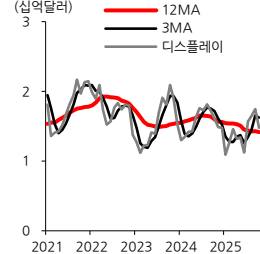
반도체



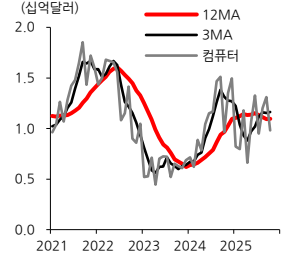
고용량/고부가 메모리



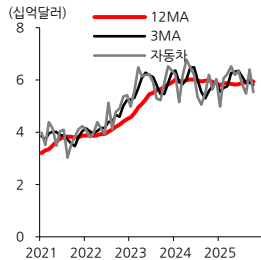
디스플레이



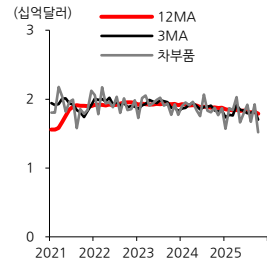
컴퓨터



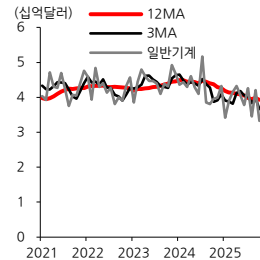
자동차



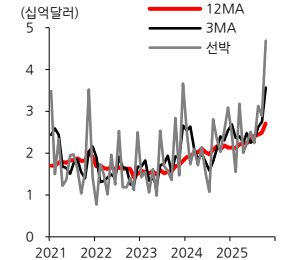
차부품



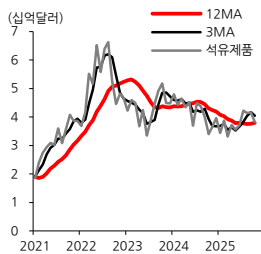
일반기계



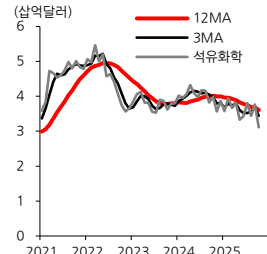
선박



석유제품



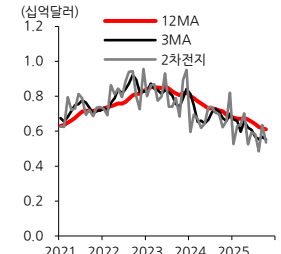
석유화학



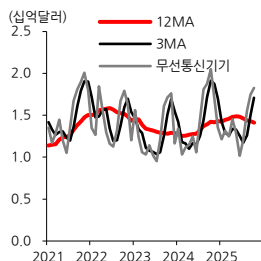
철강제품



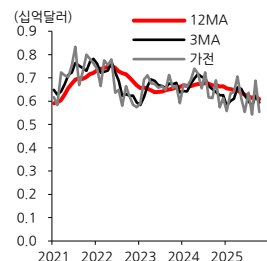
2차전지



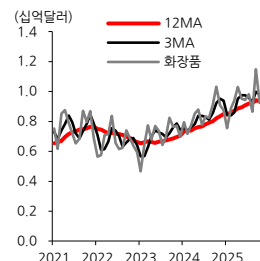
무선통신기기



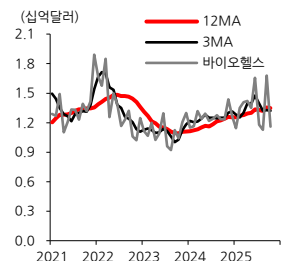
가전



화장품



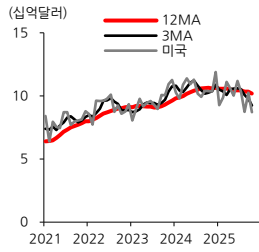
바이오헬스



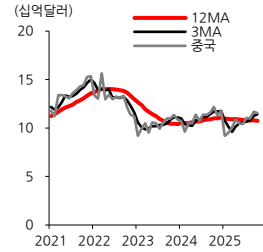
자료: 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 주요지역 수출액

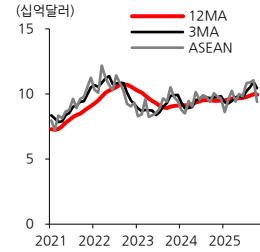
미국



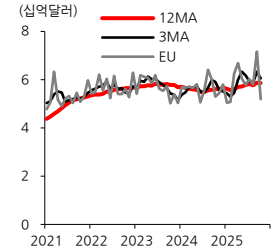
중국



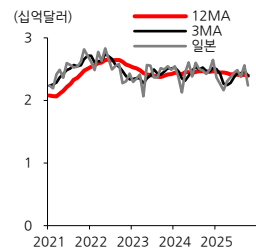
ASEAN



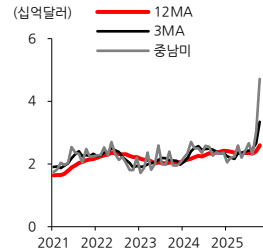
EU



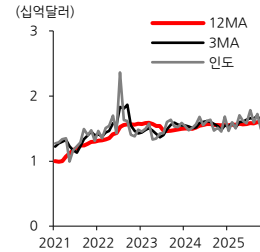
일본



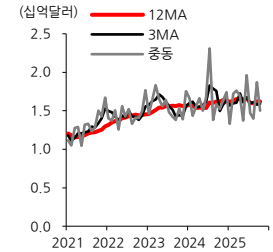
중남미



인도



중동



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터