Econ Snapshot

Economy | 2025.07.01

Economist 전규연 kychun@hanafn.com

RA 김형균 hyungkyunkim@hanafn.com

6월 한국 수출입 동향: 반가운 반등

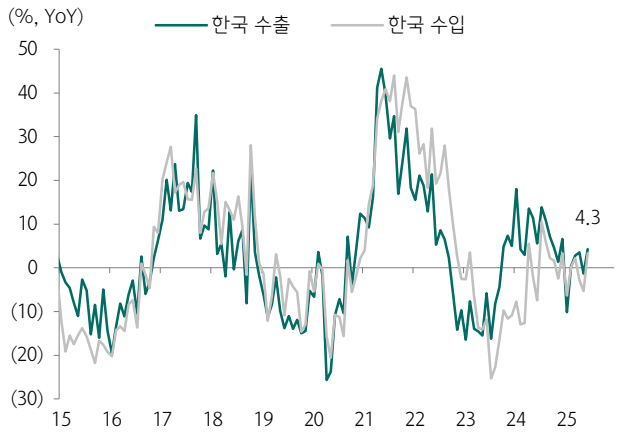
6월 한국 수출입 동향 Review

- 한국 6월 수출은 전년비 4.3% 증가해 당사 예상치(4.2%)에 부합했고 조업일수를 고려한 일평균 수출도 전년비 6.8% 증가하며 양호한 실적 기록. 단, 이는 전년도 기저효과가 작용했음도 감안할 필요. 6월 수입은 전년비 3.3% 증가했고 무역수지는 91억 달러로 5개월 연속 흑자 기록
- 반도체 수출이 전년비 11.6% 증가하면서 국내 수출 반등을 견인. 이는 고부가가치 메모리 반도체(HBM, DDR5)의 견조한 수요와 주요 반도체 고정가격 상승에 기인. 컴퓨터 수출도 글로벌 AI서버 시장에서 고용량 SSD의 견조한 수요를 바탕으로 전년비 15.2% 증가. 바이오헬스 수출은 바이오시밀러·위탁생산(CMO) 수요 지속으로 전년비 36.5% 증가
- 자동차 수출이 전년비 2.3% 증가하면서 양호한 모습을 보인 점은 긍정적으로 평가. 대미 자동차 수출은 미국 현지 생산 증가 영향으로 감소했지만 대EU 자동차 수출(전년비 41.7%)이 전기차를 중심으로 호조를 보이며 반등을 주도. 다만 저유가로 수출단가가 하락해 석유제품, 석유화학 수출은 부진. 디스플레이 수출은 전방산업 수요 불확실성 증대로 전년비 -36.1% 감소
- 지역별로 살펴보면 트럼프 정부의 관세 부과 여파로 대미 수출은 전년비 -0.5%를 기록하며 3개월 연속 감소. 현지 생산 확대에 따른 자동차 수출 감소, 관세 부과로 인한 원자재 가격 상승에 기인해 일반기계 수출 감소가 두드러졌음. 대중 수출은 전년비 -2.7%를 기록했는데 반도체 수출이 2개월 연속 부진한 점이 주요. 대EU 수출은 전기차 수출 증가와 더불어 기수주 선박이 본격적으로 인도되면서 전년비 14.7% 증가. 대일본 수출은 일반기계, 반도체 품목 중심으로 전년비 3.0% 증가해 반등

양호한 반도체 수출이 관세 발 악영향을 일부 상쇄해주며 수출 회복을 지지

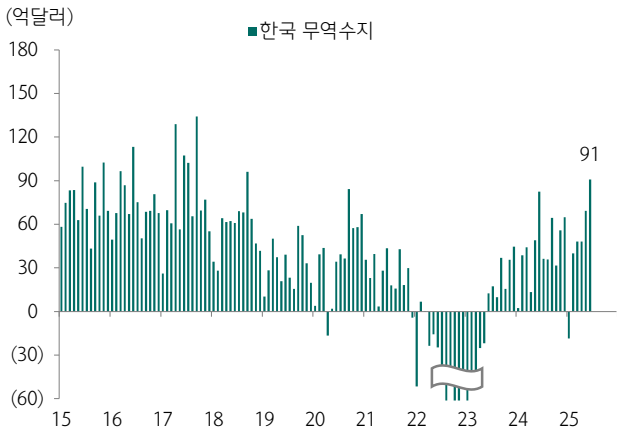
- 금번 수출 반등에도 불구하고 수출경기 하방 압력은 상존. 현재 트럼프 대통령은 상호관세 유예 종료(7/9)를 앞두고 기한 연장이 필요하지 않다고 생각하며, 백악관은 금주 안으로 상당수 국가에 대한 관세율을 결정할 것이라고 예고
- 베센트 재무장관은 선의를 갖고 협상에 임하는 국가도 기한 내에 합의에 도달하지 못한다면 유예됐던 상호관세(한국은 25%)가 재부과될 가능성을 시사. 현재 한-미 무역협상은 통상을 담당할 실무진이 최근 임명되는 등의 이유로 전개 속도가 지지부진한 양상. 상호관세 유예 기한이 연장되지 않고 실효관세율이 높아진다면 대외부문 부진은 불가피할 소지
- 긍정적인 부분을 짚어보자면 반도체 수출이 예상보다 양호한 흐름을 기록하고 있다는 점. 대중 반도체 수출이 2개월 연속 감소하고 있지만 대미 반도체 수출이 고부가가치 메모리 반도체를 중심으로 반등했고, 최근 아세안(전년비 25.0%) 및 인도向(전년비 11.3%) 반도체 수출이 큰 폭으로 증가하는 등 수출 지형도가 변화하고 있어 해당 리스크를 일부 상쇄할 수 있을 것
- 빅테크 기업들의 AI Capex 투자가 늘어나는 가운데 서버용 SSD 수요도 견조하게 유지될 것으로 기대. 컴퓨터 수출 호조도 한국 수출경기 하단을 지지해줄 공산
- 한국 반도체 수출 물량이 빠른 속도로 증가하고 있는 가운데 하반기 반도체 수출 단가가 반등한다면 관세 발 대외부문 하방 압력은 어느 정도 상쇄될 듯. 한국 수출 경기는 반도체 수출 회복 속도에 연동되며 상저하고 흐름 기대

그림 1. 한국 6월 수출은 전년비 4.3% 증가



자료: 산업통상자원부, CEIC, 하나증권

그림 2. 한국 6월 무역수지는 91억 달러 기록하며 5개월 연속 흑자



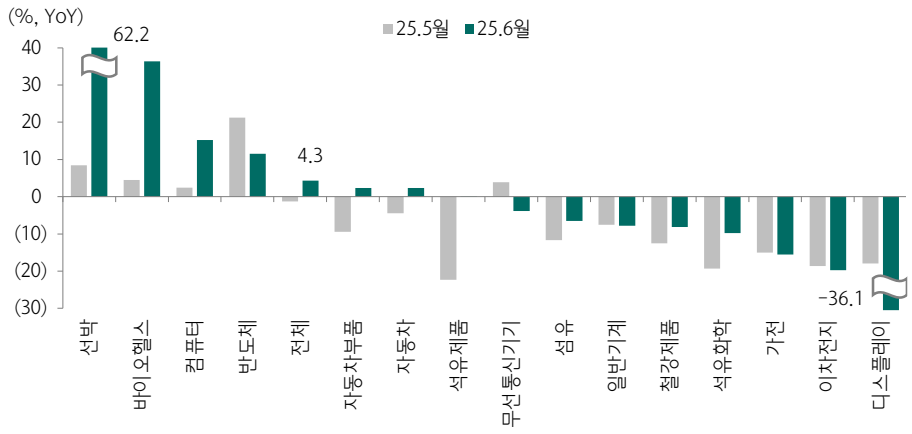
자료: 산업통상자원부, CEIC, 하나증권

선박과 바이오헬스 수출 증가율이 큰 폭으로 상승

반도체 수출은 전년비 11.6% 증가하면서 양호한 흐름 이어가

자동차 수출이 대EU 수출 증가에 힘입어 선방한 점도 긍정적인 요인

그림 3. 주요 품목별 수출 증감률



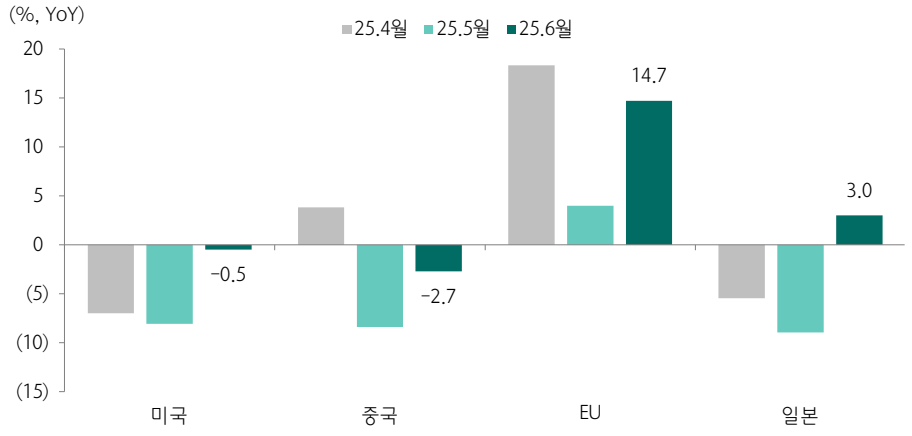
자료: 산업통상자원부, CEIC, 하나증권

관세 부과 여파로 대미 수출은 3개월 연속 감소

대중 수출도 반도체 수출 감소에 기인해 2개월 연속 감소

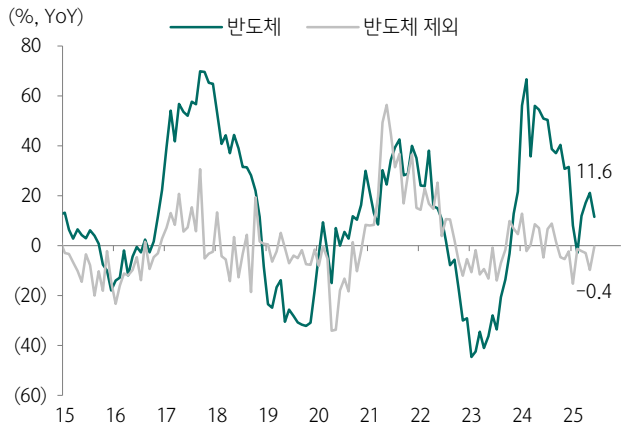
대EU 수출 전년비 14.7%로 큰 폭으로 증가

그림 4. 주요 지역별 수출 증감률



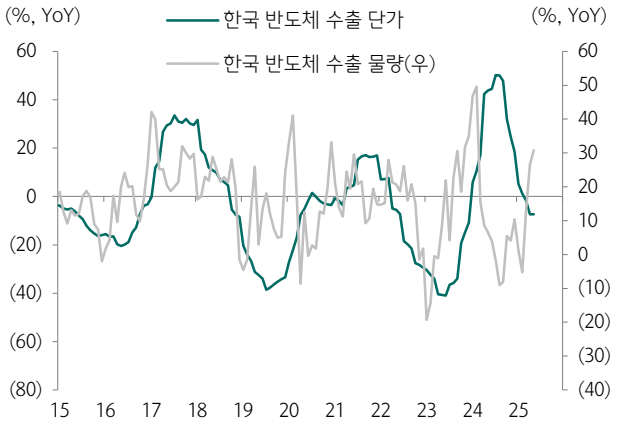
자료: 산업통상자원부, CEIC, 하나증권

그림 5. 간극은 좁혀졌지만 여전히 非반도체 품목은 부진한 모습



자료: CEIC, 하나증권

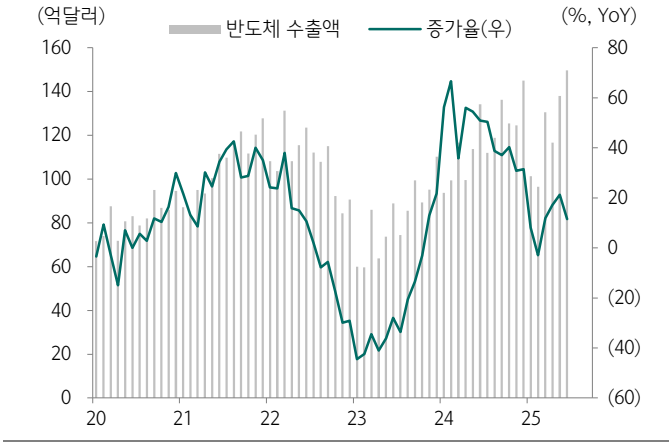
그림 6. 하반기 반도체 수출 단가의 반등 기대



자료: Bloomberg, 하나증권

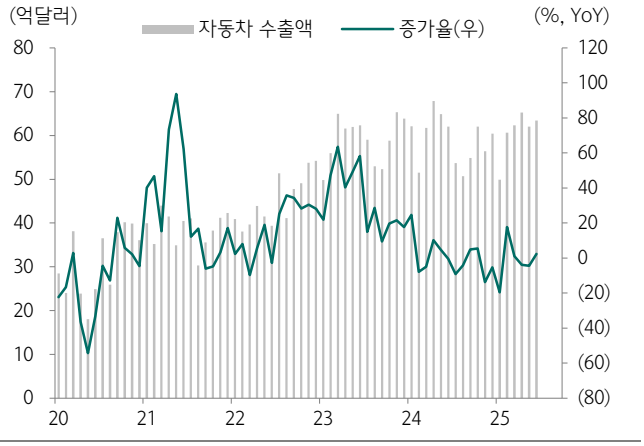
Appendix: 15대 품목별 수출 추이

그림 1. 반도체 수출금액 및 증가율 추이



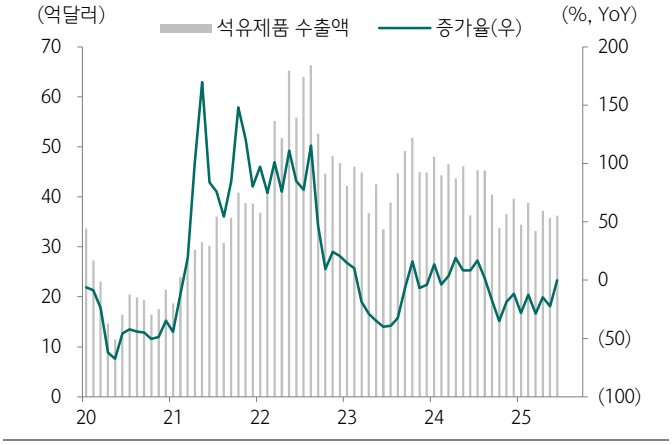
자료: CEIC, 하나증권

그림 2. 자동차 수출금액 및 증가율 추이



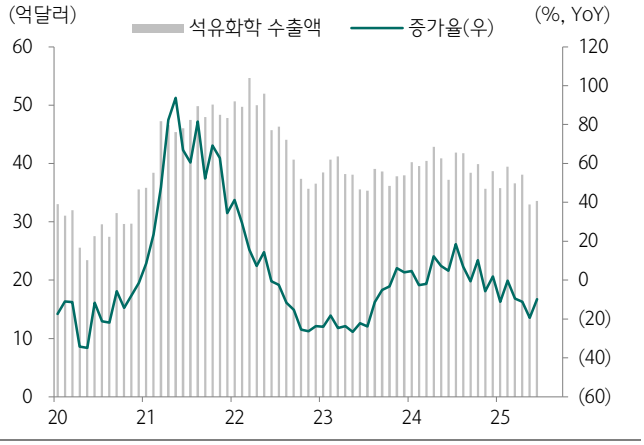
자료: CEIC, 하나증권

그림 3. 석유제품 수출금액 및 증가율 추이



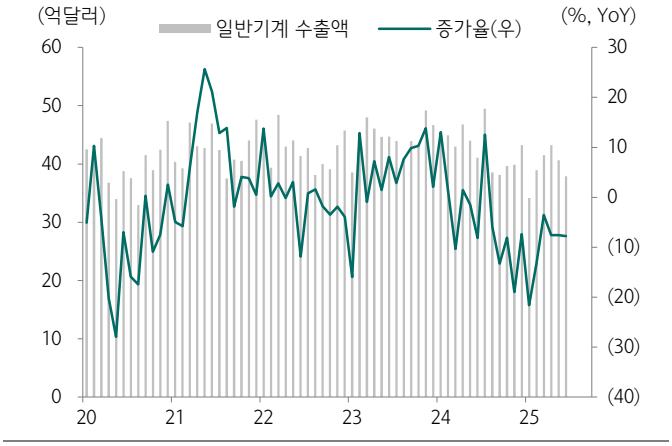
자료: CEIC, 하나증권

그림 4. 석유화학 수출금액 및 증가율 추이



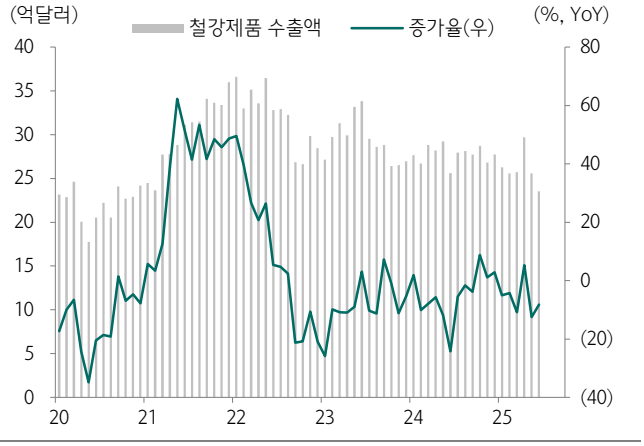
자료: CEIC, 하나증권

그림 5. 일반기계 수출금액 및 증가율 추이



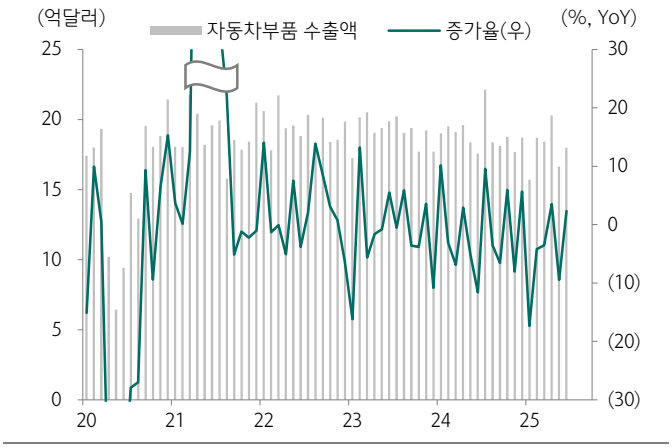
자료: CEIC, 하나증권

그림 6. 철강제품 수출금액 및 증가율 추이



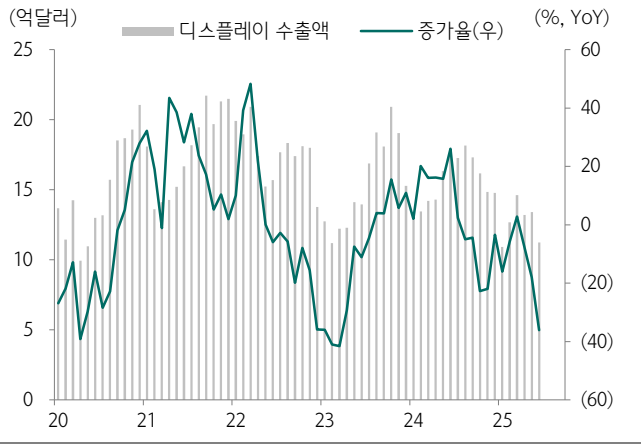
자료: CEIC, 하나증권

그림 7. 자동차부품 수출금액 및 증가율 추이



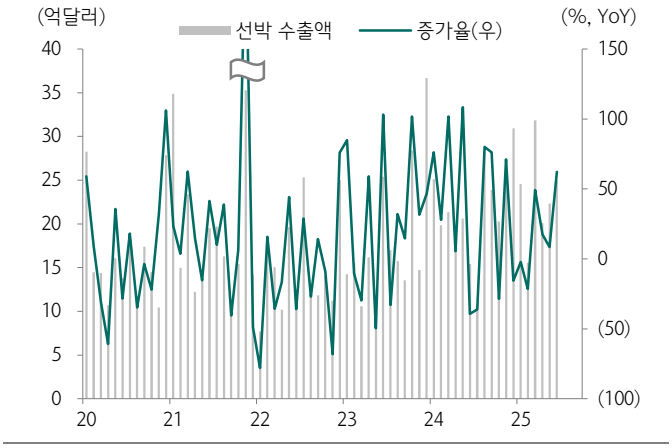
자료: CEIC, 하나증권

그림 8. 디스플레이 수출금액 및 증가율 추이



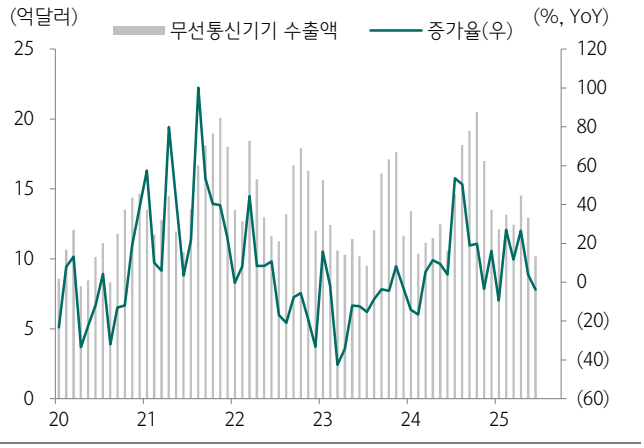
자료: CEIC, 하나증권

그림 9. 선박 수출금액 및 증가율 추이



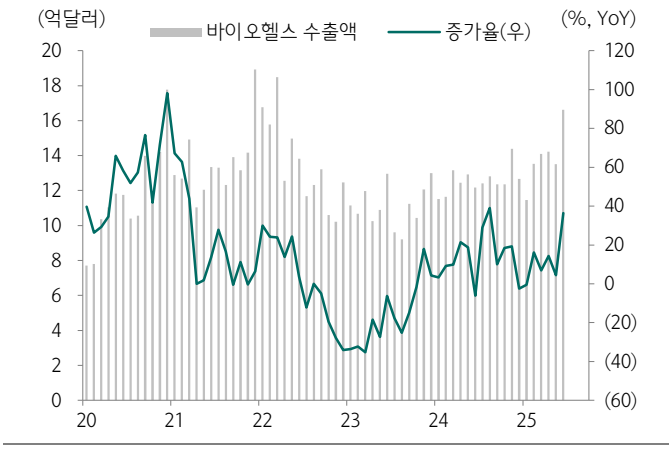
자료: CEIC, 하나증권

그림 10. 무선통신기기 수출금액 및 증가율 추이



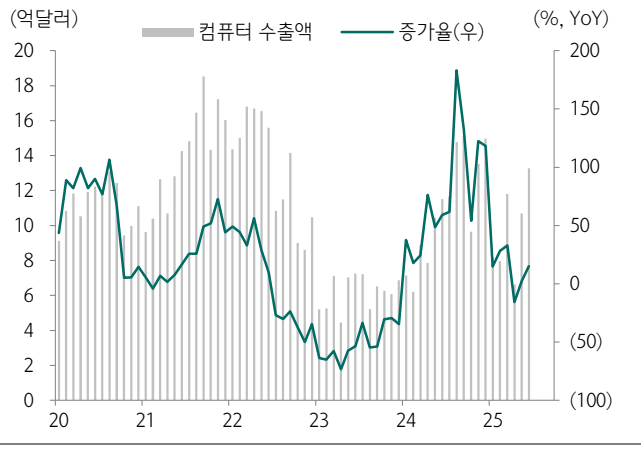
자료: CEIC, 하나증권

그림 11. 바이오헬스 수출금액 및 증가율 추이



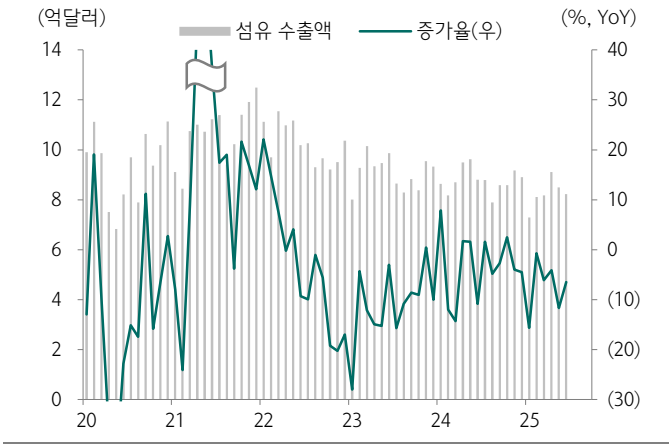
자료: CEIC, 하나증권

그림 12. 컴퓨터 수출금액 및 증가율 추이



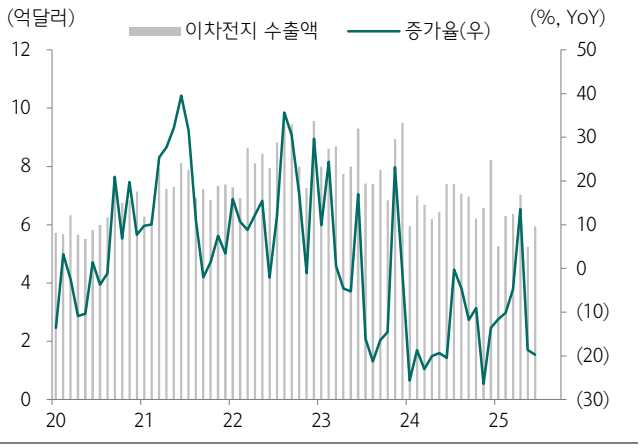
자료: CEIC, 하나증권

그림 13. 섬유 수출금액 및 증가율 추이



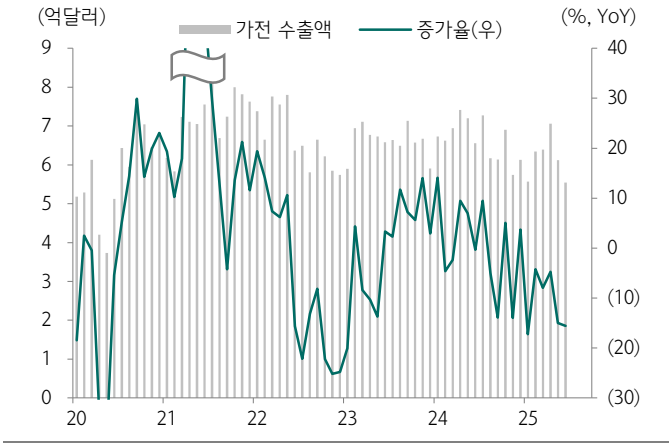
자료: CEIC, 하나증권

그림 14. 이차전지 수출금액 및 증가율 추이



자료: CEIC, 하나증권

그림 15. 가전 수출금액 및 증가율 추이



자료: CEIC, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.