한화투자증권

2026년 1월 2일
매크로분석

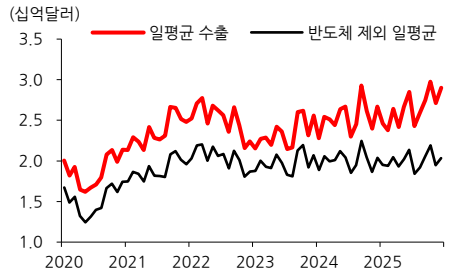
Macro Review

12월 한국 수출: 유종의 미

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

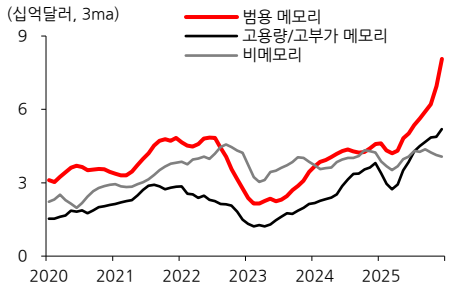
[주요 데이터 및 차트]

일평균 수출 29억 달러로 역대 3위 기록



자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

범용 메모리 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.

12 월 수출도 강했습니다. 메모리반도체 호조가 지속됐기 때문입니다. 올해는 글로벌 제조업 회복과 더불어 非반도체 수출이 반등할 것으로 기대합니다.

일평균 수출 역대 3위

12월 한국 수출은 695.7억 달러로 전년동월대비 13.4% 증가, 수입은 574.0억 달러로 4.6% 증가. 일평균 수출은 29.0억 달러로 전년동월대비 8.7% 증가했고, 반도체와 선박 제외 일평균 수출은 0.2% 증가

15대 품목 중 반도체, 컴퓨터, 무선통신기기, 바이오헬스, 석유제품 5개 품목의 일평균 수출이 전년동월대비 증가. 직전 3개월 대비 흐름이 양호한 품목은 컴퓨터와 반도체. 지역별로는 미국과 ASEAN 수출 반등이 두드러졌음

수출단가는 전년동월대비 11.4% 상승, 수출물량은 1.8% 증가. 지난 11월과 비교하면 단가는 하락, 일평균 물량은 반등. 무역수지는 에너지 수입 감소가 지속되는 가운데, 수출이 강해지면서 흑자폭 확대(+121.8억 달러)

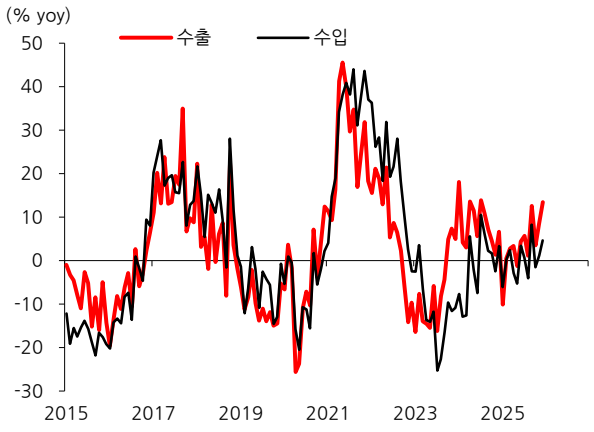
올해 非반도체 수출 회복 기대

반도체 수출 호조 지속되는 가운데, 非반도체 수출 다소 회복. 반도체 일평균 수출은 사상 최고치를 기록했고, 반도체와 선박을 제외한 일평균 수출은 지난해 평균 수준을 상회하면서 전년동월대비 증가 전환

특히 메모리반도체와 소비재 수출이 강했음. 고부가가치 메모리와 NAND는 단가, DRAM은 물량 호조. 기초화장품과 라면은 단가와 물량 모두 개선. 여타 품목 중에서는 반도체 장비 및 초고압변압기와 석유화학 물량 회복 긍정적

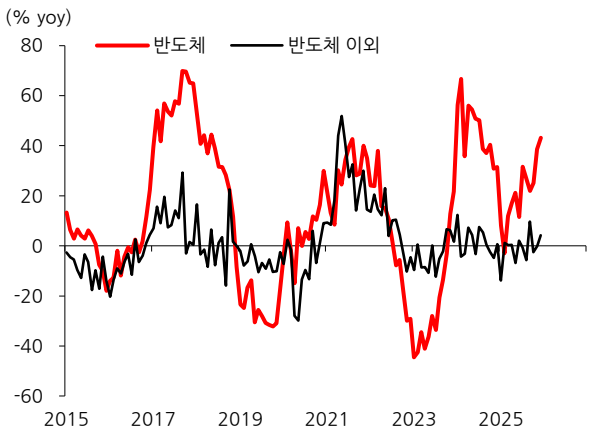
2025년 연간 수출은 7,097억 달러로 3.8% 증가하면서 역대 최초 7,000억 달러 상회. 반도체 업황과 제조업 사이클을 감안하면, 올해 수출 증가율 7% 내외로 높아질 전망. 글로벌 제조업 회복을 반영해 지난해 수출이 감소했던 석유/화학제품, 일반기계와 같은 非반도체 수출이 반등할 것으로 기대

[그림1] 12 월 수출/입, 각각 YoY +13.4%, +4.6%



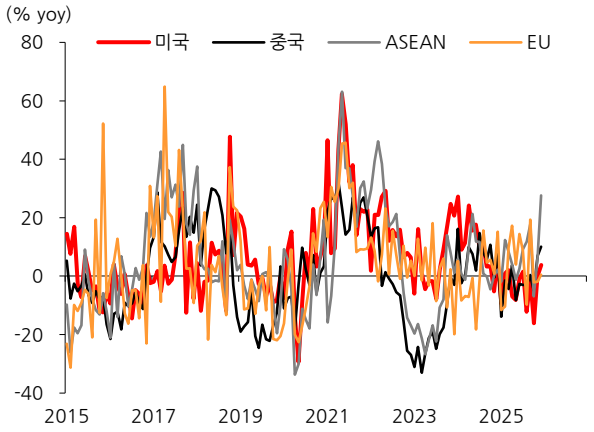
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 반도체 +43.2%, 반도체 이외 수출 +4.2%



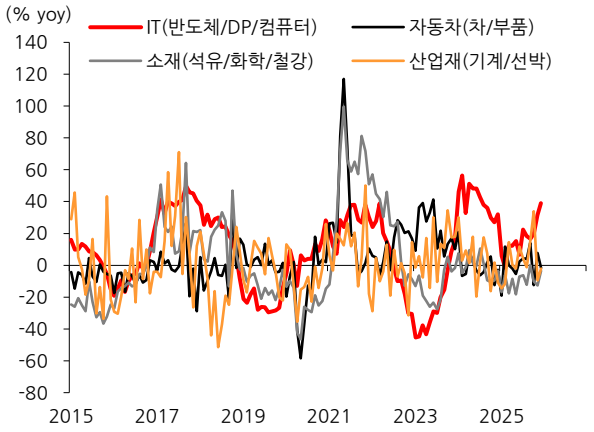
자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 주요국 수출 증가율 대체로 반등



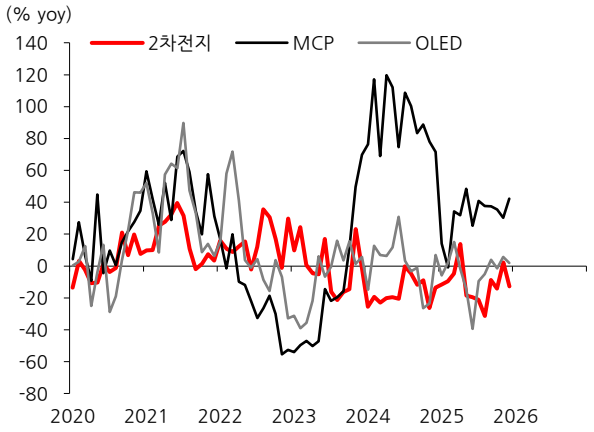
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] IT 수출 강세



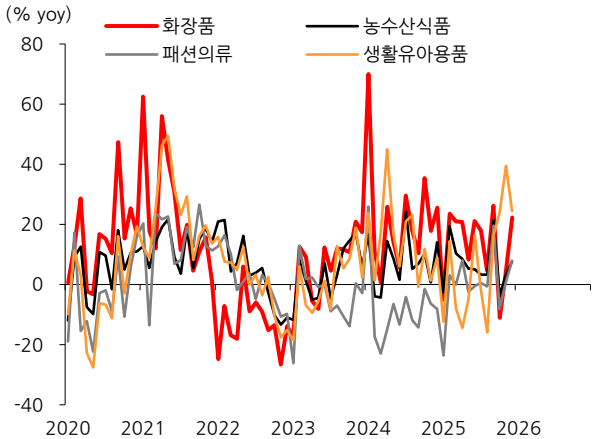
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 고부가가치 메모리 강세 지속



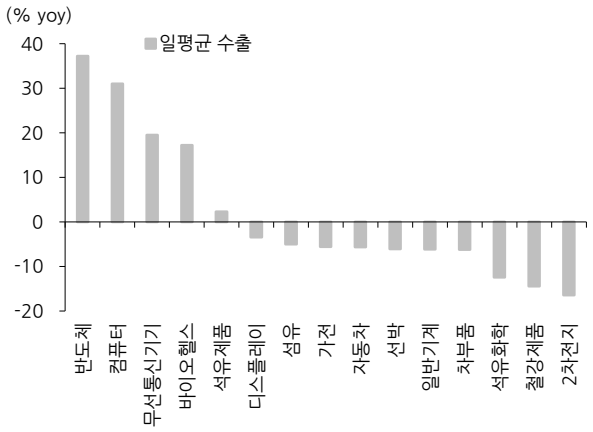
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 비롯한 고용량/고부가 메모리반도체
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 유망소비재 수출 증가율 상승



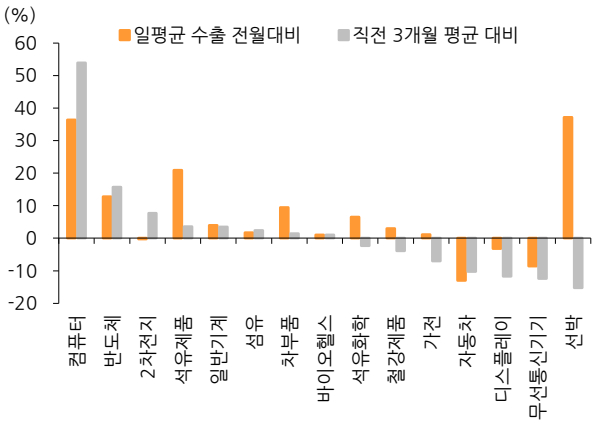
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] IT 호조 지속



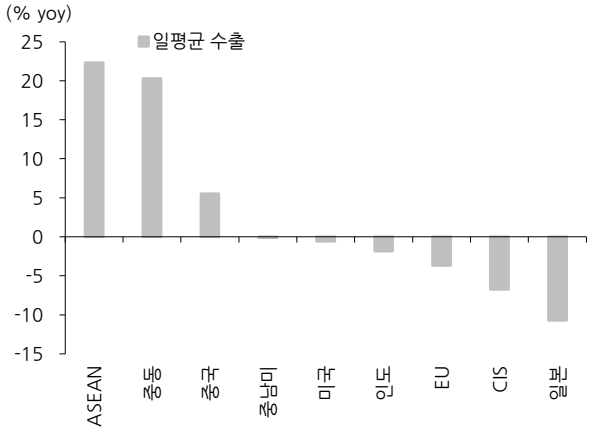
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 非반도체 수출 회복은 더딤



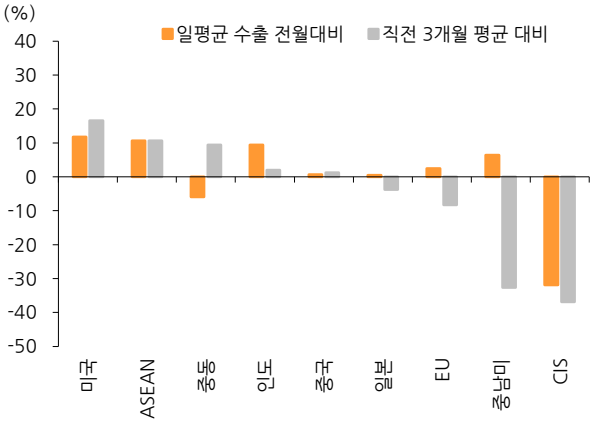
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 非미국 수출 증가율 상승



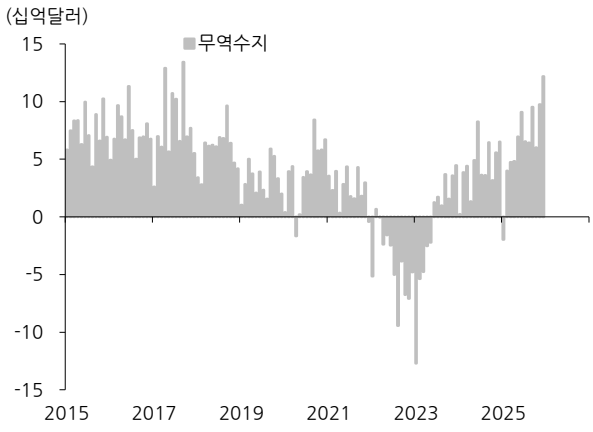
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 최근 흐름은 미국과 ASEAN 수출 양호



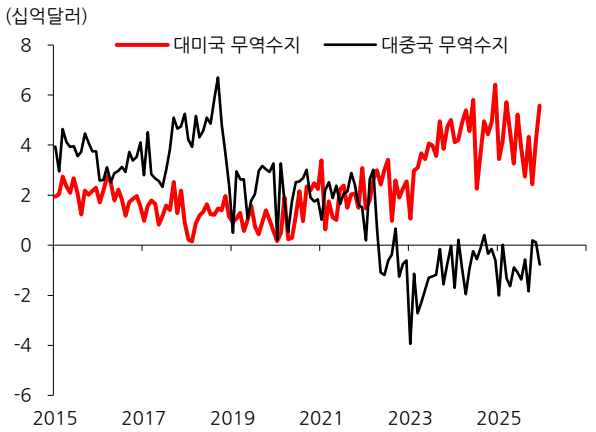
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 12 월 무역수지 121.8 억 달러 흑자



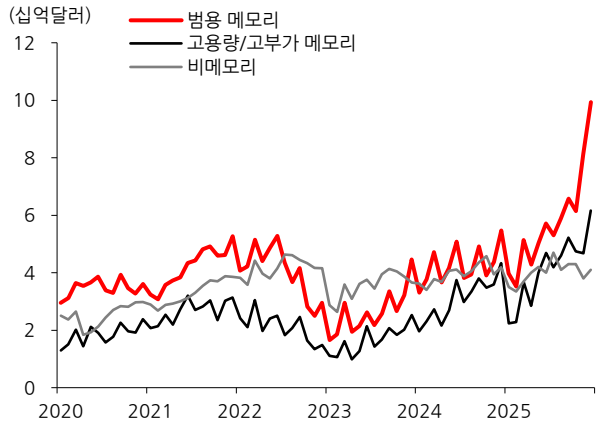
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 대미 무역수지 흑자폭 확대



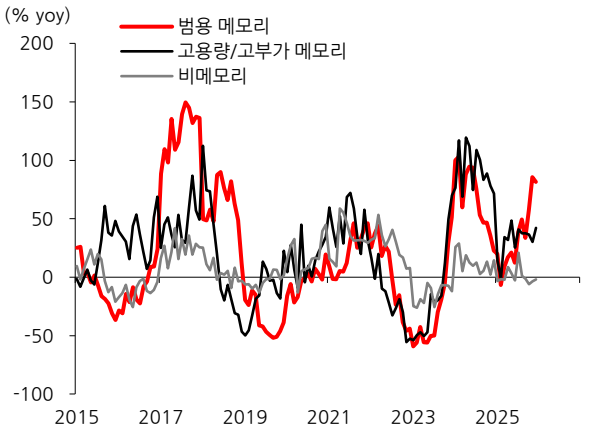
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 범용 메모리 수출 호조 지속



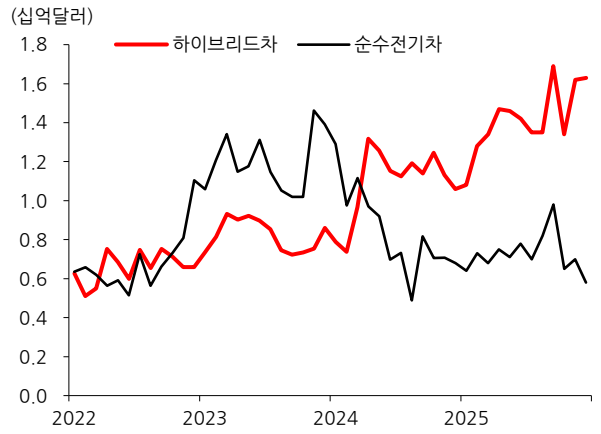
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 범용 +81.6%, 고부가 +42.2%, 비메모리 -3.0%



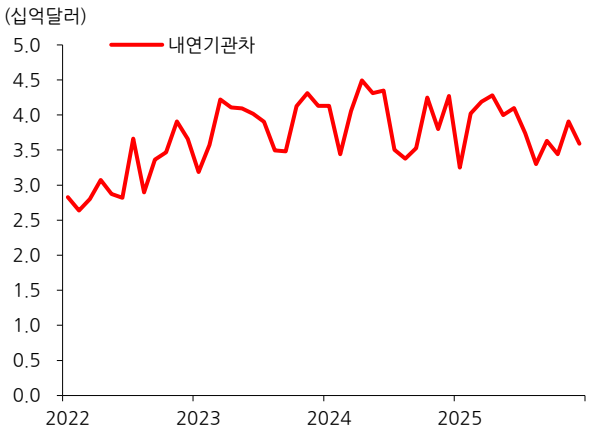
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 하이브리드차 +53.8%, 전기차 -14.7%



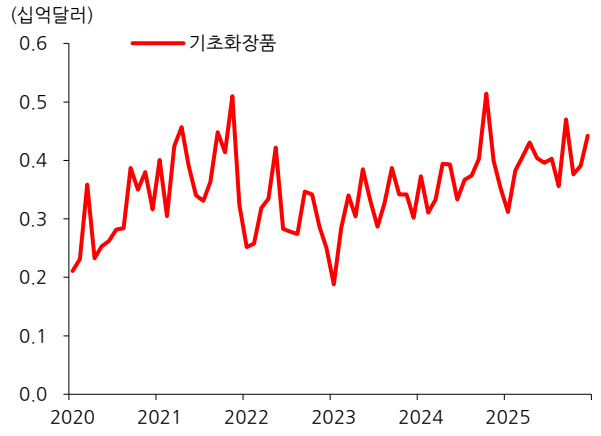
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 내연기관차 -16.1%



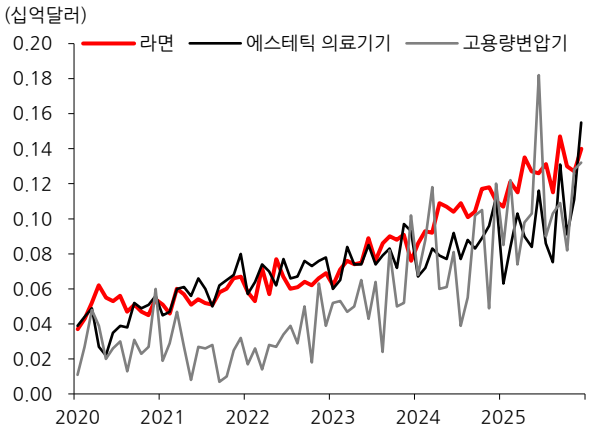
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 기초화장품 +25.6%



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

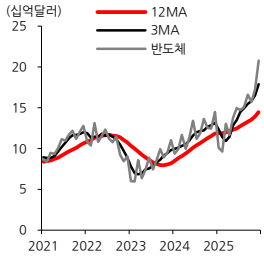
[그림18] 라면 +27.3%, 의료기기 +38.4%, 변압기 +10.0%



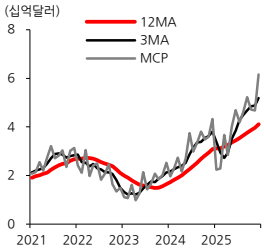
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 주요품목 수출액

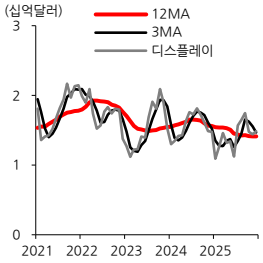
반도체



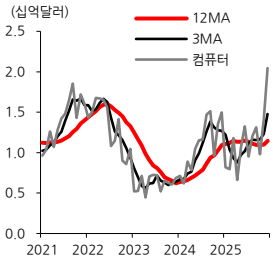
고용량/고부가 메모리



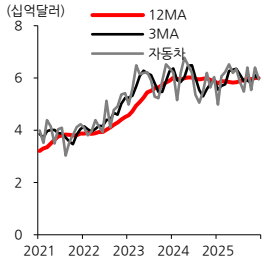
디스플레이



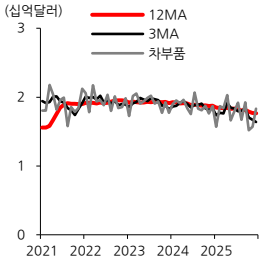
컴퓨터



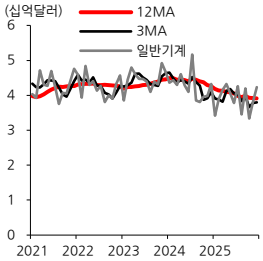
자동차



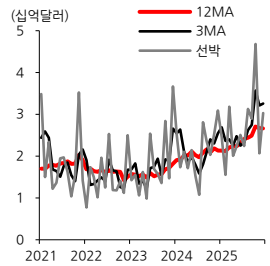
차부품



일반기계



선박

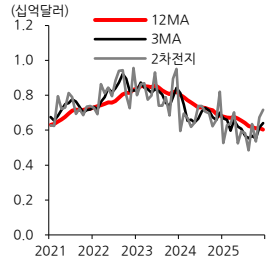


석유제품

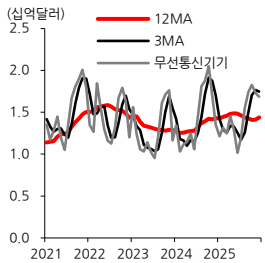
석유화학

철강제품

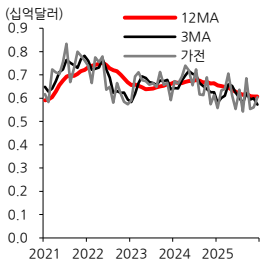
2차전지



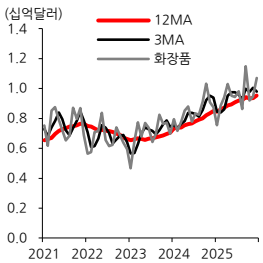
무선통신기기



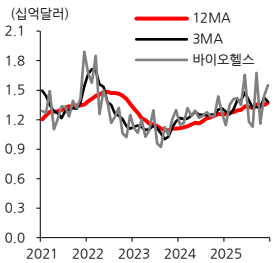
가전



화장품

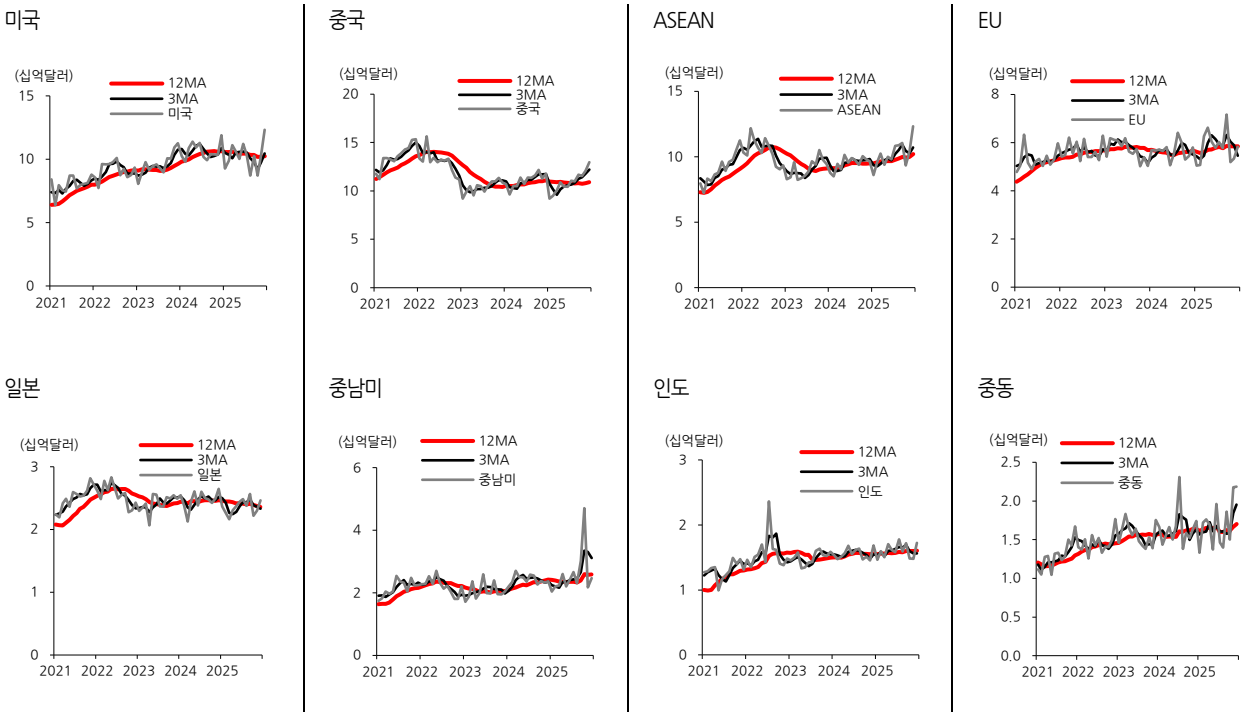


바이오헬스



자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 주요지역 수출액



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터