한화투자증권

2026년 2월 2일
매크로분석

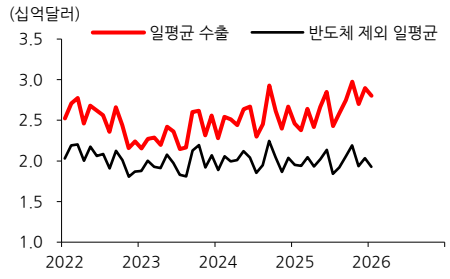
Macro Review

1월 한국 수출: 진격의 범용 메모리

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

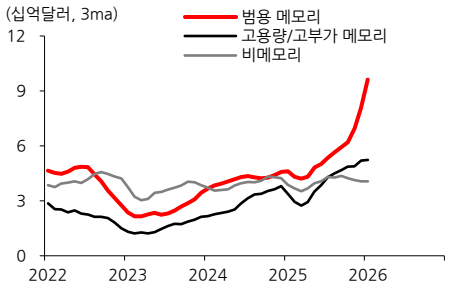
[주요 데이터 및 차트]

일평균 수출 28억 달러로 양호



자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

메모리반도체 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.

1 월 수출도 반도체가 주도했습니다. 메모리반도체 수출단가 상승이 지속됐기 때문입니다. 반도체 이외 품목 수출은 글로벌 제조업 회복과 더불어 2/4 분기 이후 반등할 전망입니다.

반도체 강세 지속

1월 한국 수출은 658.5억 달러로 전년동월대비 33.9% 증가, 수입은 571.1억 달러로 11.7% 증가. 일평균 수출은 28.0억 달러로 전년동월대비 14.0% 증가했고, 반도체와 선박 제외 일평균 수출은 0.3% 감소

15대 품목 중 반도체, 컴퓨터, 무선통신기기, 자동차 등 6개 품목의 일평균 수출이 전년동월대비 증가. 직전 3개월 대비 흐름이 양호한 품목은 반도체, 철강, 석유화학. 지역별로는 미국, 중국, ASEAN 수출이 상대적으로 양호

수출단가는 전년동월대비 12.6% 상승, 수출물량은 19.0% 증가. 지난해 12월과 비교하면 단가는 하락, 일평균 물량은 소폭 반등. 무역수지는 에너지 수입 감소 흐름 이어졌으나, 중간재 수입이 늘면서 흑자 폭은 축소(+87.4억 달러)

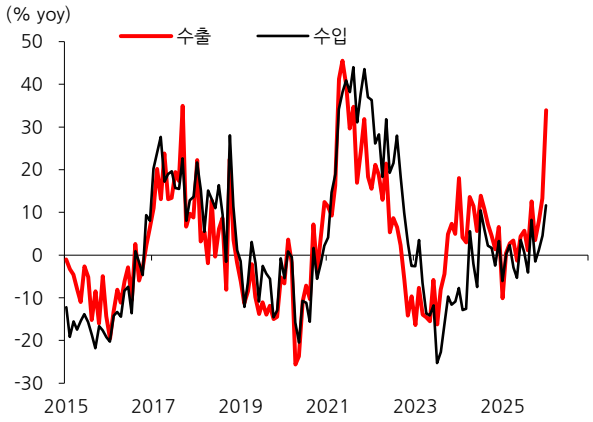
2/4분기 이후 非반도체 반등 전망

반도체가 주도하는 수출 강세 지속. 반도체 일평균 수출은 전년동월대비 72.5% 증가한 반면, 반도체 이외 품목의 일평균 수출은 1.2% 감소. DRAM과 NAND의 수출단가 상승 흐름이 이어지면서 반도체 일평균 수출액은 사상 최고치를 재차 경신

반도체 이외 수출은 대체로 약했음. 이들 중에서 직전 3개월 대비 일평균 수출이 늘어난 품목은 철강제품과 석유화학이지만, 회복세가 강하진 않음. 전기차와 하이브리드차, 건설기계, 화장품의 수출단가와 물량이 상대적으로 양호

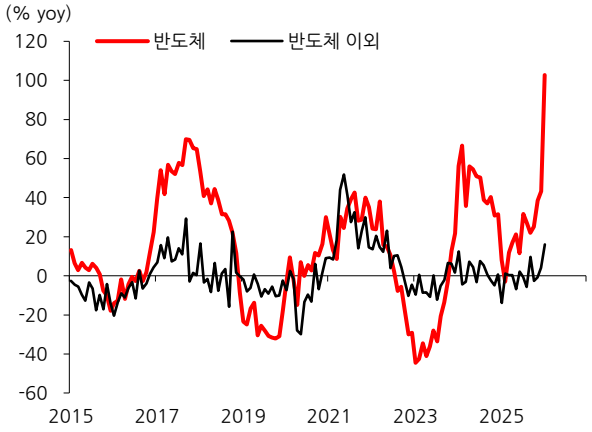
반도체 이외 품목 수출은 글로벌 제조업 회복과 더불어 반등할 전망. 적극적인 정책대응, 중국 공급 부담 peak out, 제조업 저점 통과 조짐 등은 소재/산업재 수출에 우호적인 변화. 하반기에는 非반도체 수출이 반등하면서 반도체와 격차가 줄어들 것으로 기대

[그림1] 1 월 수출/입, 각각 YoY +33.9%, +11.7%



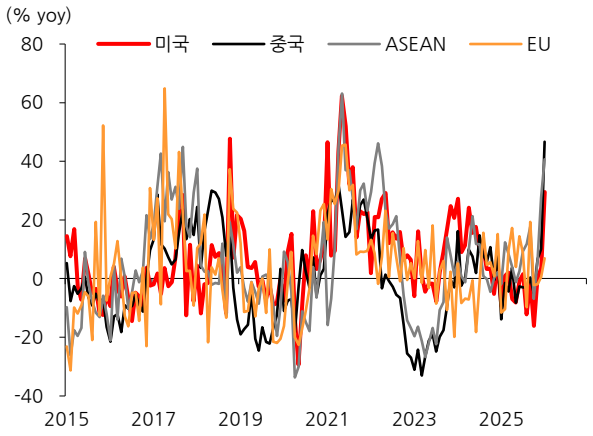
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 반도체 +102.7%, 반도체 이외 수출 +16.0%



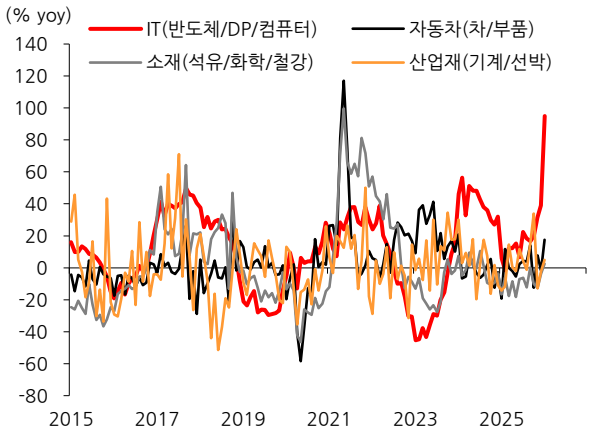
자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 주요국 수출 증가율 대체로 반등



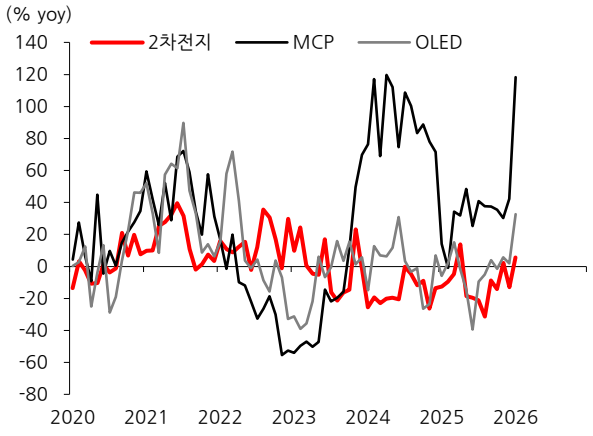
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 반도체 강세, 여타 주요품목 증가율도 반등



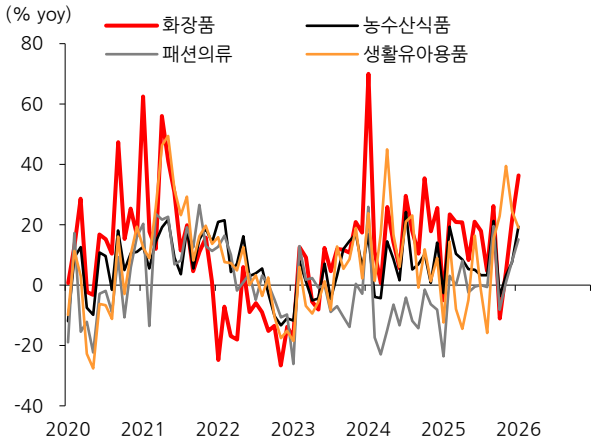
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 고부가가치 메모리 강세 지속



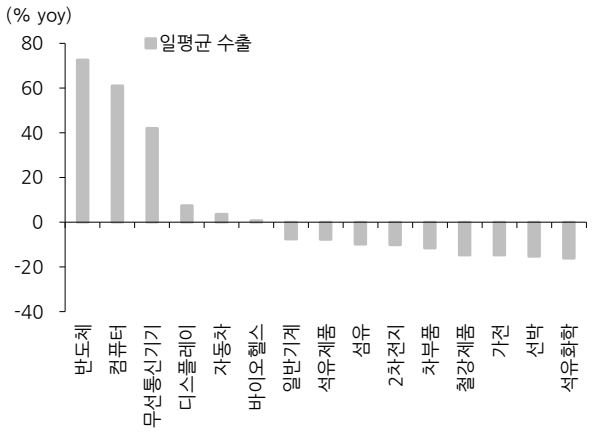
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 비롯한 고용량/고부가 메모리반도체
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 유망소비재 수출 증가세도 강화



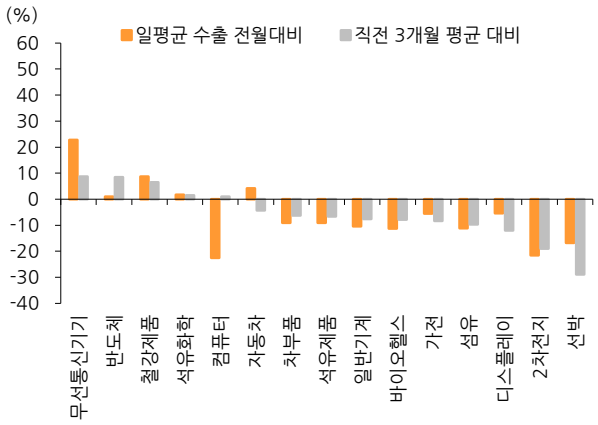
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] IT 강세 지속



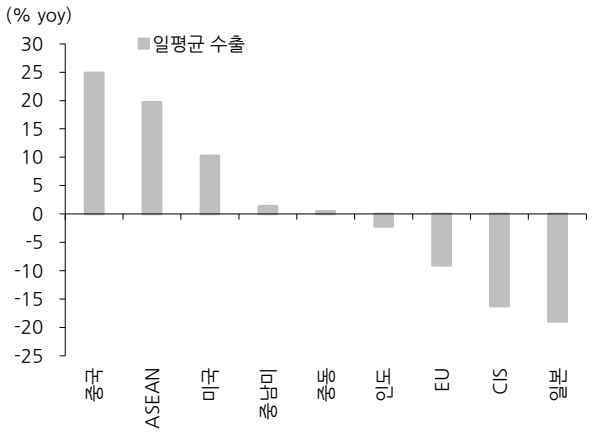
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 철강, 화학 수출 직전 3 개월 대비 양호



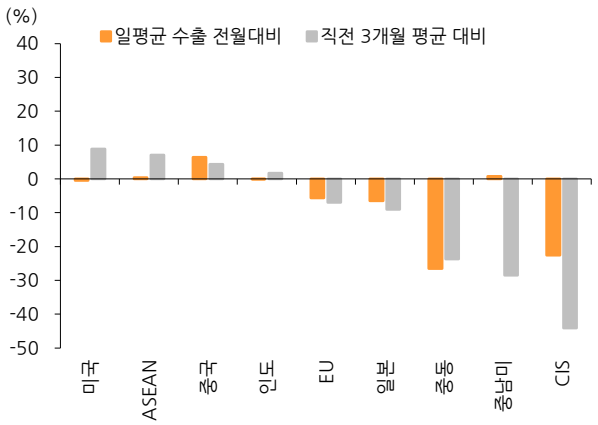
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 대중국 수출 증가세 강화



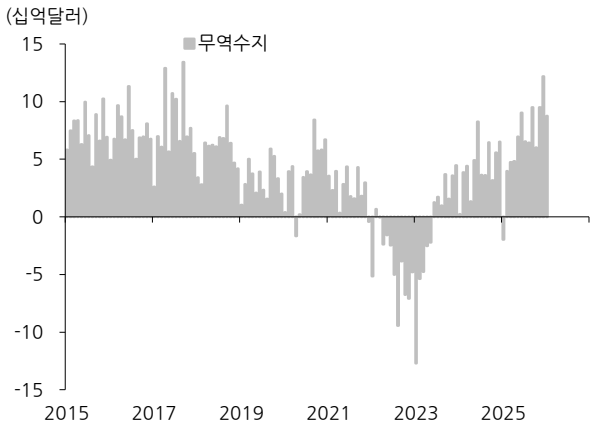
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 미국, ASEAN, 중국 수출 흐름 양호



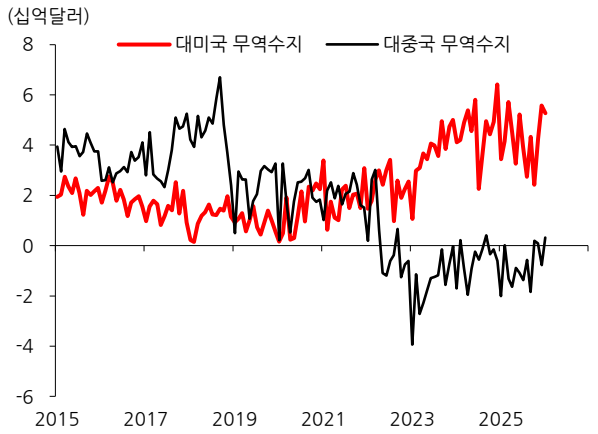
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 1 월 무역수지 87.4 억 달러 흑자



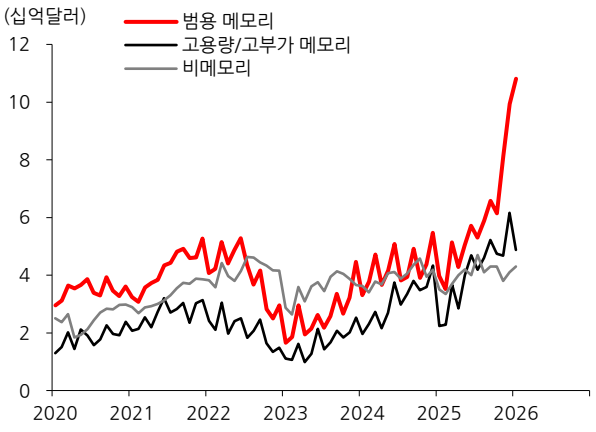
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 대중 무역수지 흑자 전환



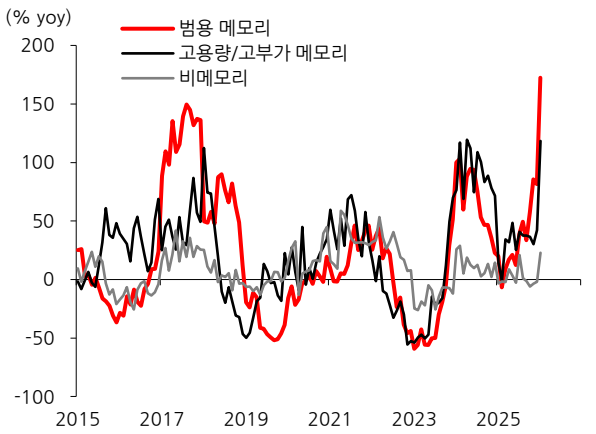
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 범용 메모리 수출 호조 지속



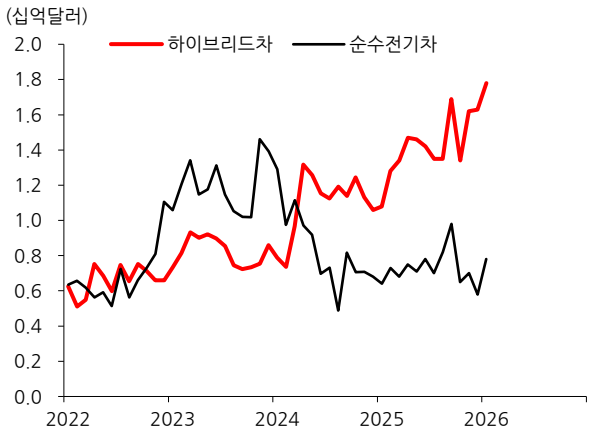
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 범용 +172.5%, 고부가 +118.4%, 비메모리 +22.0%



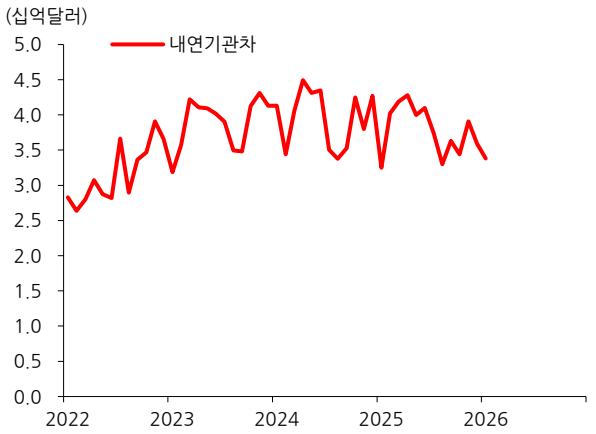
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 하이브리드차 +64.6%, 전기차 +21.2%



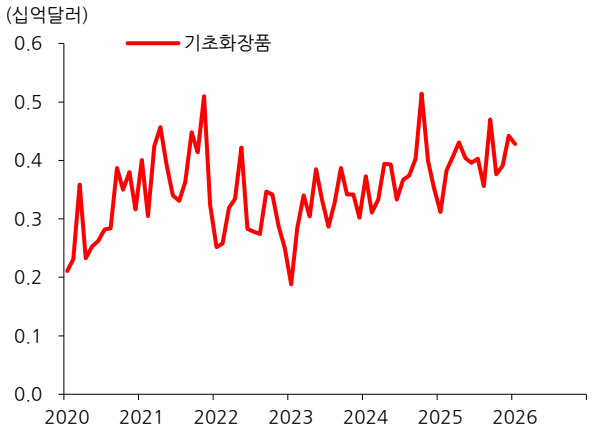
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 내연기관차 +4.0%



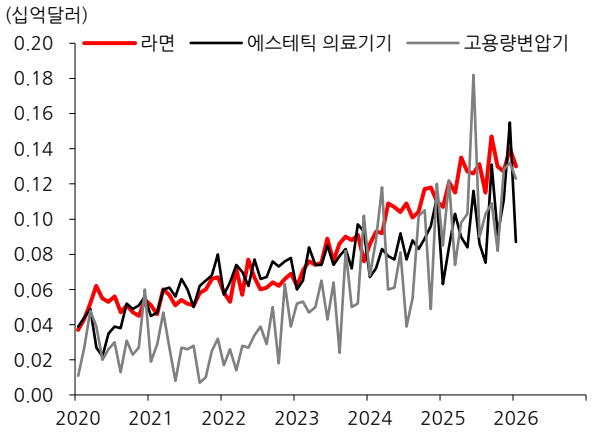
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 기초화장품 +37.2%



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 라면 +21.5%, 의료기기 +38.1%, 변압기 +44.7%

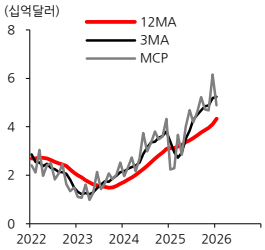


자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

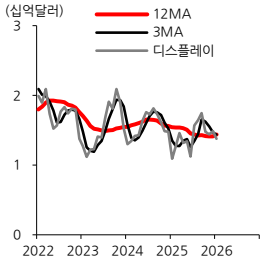
[그림19] 주요품목 수출액

반도체

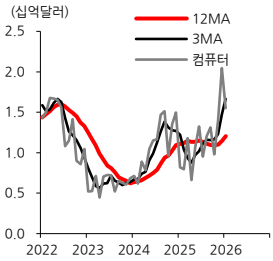
고용량/고부가 메모리



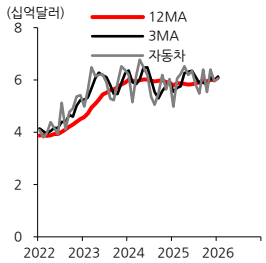
디스플레이



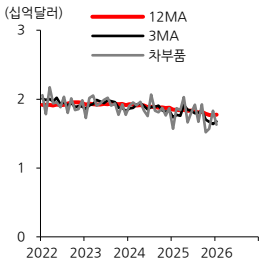
컴퓨터



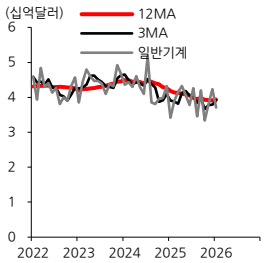
자동차



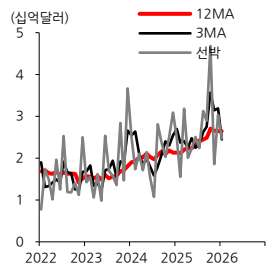
차부품



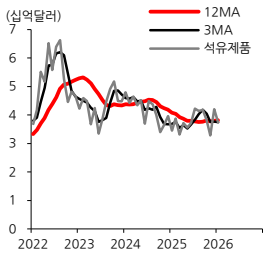
일반기계



선박



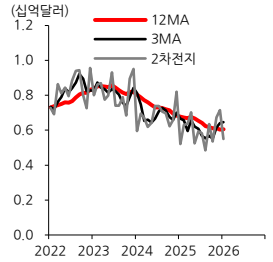
석유제품



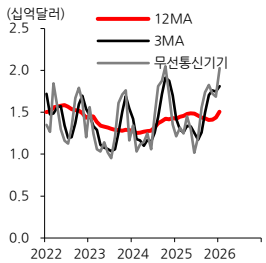
석유화학

철강제품

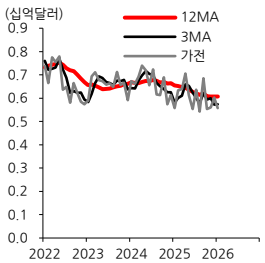
2차전지



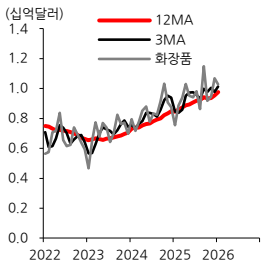
무선통신기기



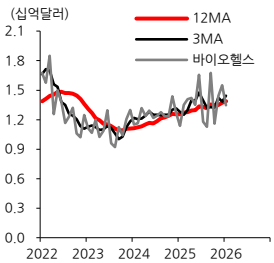
가전



화장품



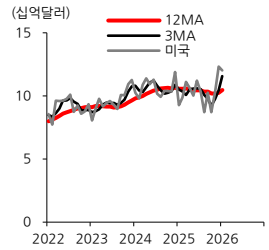
바이오헬스



자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

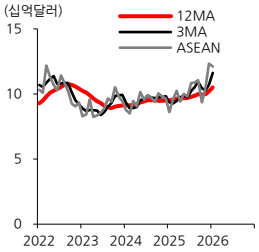
[그림20] 주요지역 수출액

미국

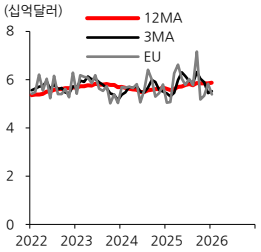


중국

ASEAN

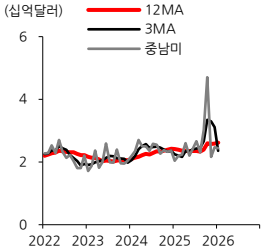


EU

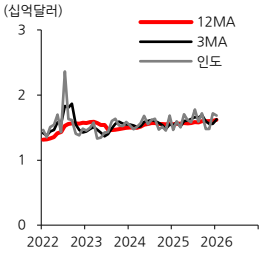


일본

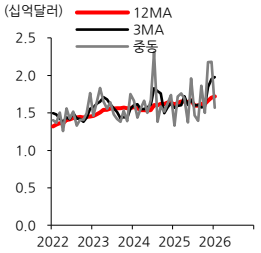
중남미



인도



중동



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터