한화투자증권

2026년 4월 1일
매크로분석

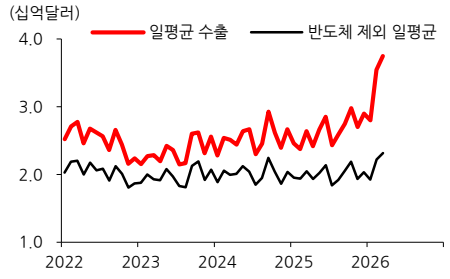
Macro Review

3월 한국 수출: 견조한 수요, 오르는 단가

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

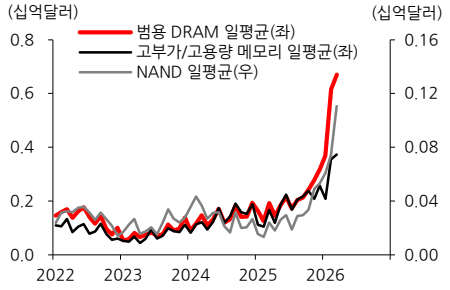
[주요 데이터 및 차트]

일평균 수출 37.4억 달러로 사상 최대



자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

메모리반도체 수출 호조 지속



자료: 관세청, 산업통상부, 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.

3 월 수출도 강했습니다. 메모리반도체 수출단가 상승이 지속됐기 때문입니다. 전쟁이 최악으로 치닫지 않는다면, 하반기에는 반도체 이외 품목의 반등도 기대할 만합니다.

일평균 수출액 사상 최대

3월 한국 수출은 861.3억 달러로 전년동월대비 48.3% 증가, 수입은 604.0억 달러로 13.2% 증가. 일평균 수출은 37.4억 달러로 전년동월대비 41.9% 증가했고, 반도체와 선박 제외 일평균 수출은 13.8% 증가

15대 품목 중 컴퓨터, 반도체, 석유제품, 무선통신기기, 2차전지 등 8개 품목의 일평균 수출이 전년동월대비 증가. 직전 3개월 대비 흐름이 양호한 품목은 반도체/컴퓨터, 2차전지, 선박, 자동차, 석유/화학제품 등. 지역별로는 중국과 미국, ASEAN, EU 등 전반적으로 수출 강했음

수출단가는 전년동월대비 43.9% 상승, 수출물량은 3.1% 증가. 지난 2월과 비교하면 일평균 물량은 감소. 무역수지는 에너지 수입 감소 흐름이 이어지는 가운데, 수출 호조로 흑자 폭 확대(+257.4억 달러)

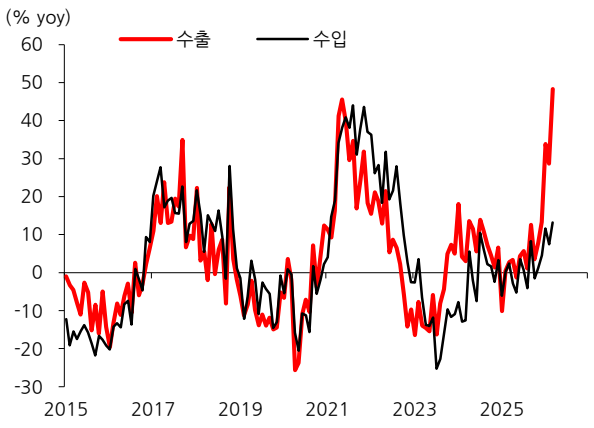
하반기에는 글로벌 제조업 회복을 반영할 전망

IT 수출 호조 지속. 반도체와 컴퓨터(SSD) 수출액 모두 역대 최대 실적 경신. 범용 DRAM과 NAND 수출단가는 각각 전년동월대비 305.8%, 474.3% 급등. 고부가가치 메모리(MCP) 수출단가도 66.6% 상승. 이는 AI 관련 수요가 견조하게 유지되고 있음을 시사

IT 이외 품목 중에서는 2차전지, 변압기, 라면, 화장품 수출이 돋보임. 2차전지와 초고압변압기는 수출단가와 물량 동반 개선. 라면과 화장품은 물량 회복이 수출 강세를 주도. 석유제품/화학 또한 국제유가 상승을 반영해 단가 올랐으나 물량은 감소

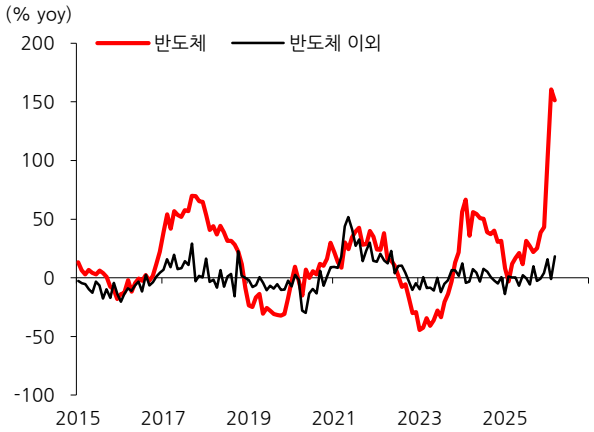
메모리반도체 수출단가 상승세가 이어지고 있음을 감안하면, 반도체 수출 호조는 당분간 지속 전망. 반도체 이외 품목 수출은 글로벌 제조업 회복과 더불어 강해질 것으로 예상. 미국-이란 충돌이 최악으로 흘러가지 않는다면, 하반기에는 여타 소재/산업재 수출도 반등할 것으로 기대

[그림1] 3 월 수출/입, 각각 YoY +48.3%, +13.2%



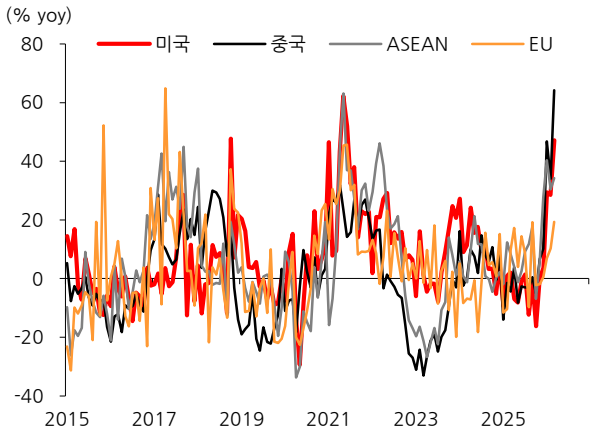
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 반도체 +151.4%, 반도체 이외 수출 +18.4%



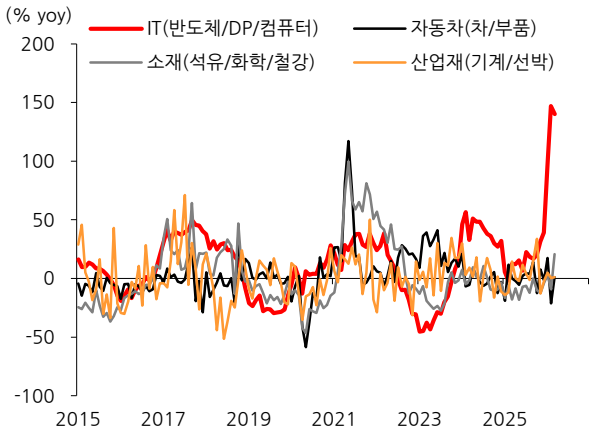
자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 중동 이외 대부분 지역 수출 증가율 반등



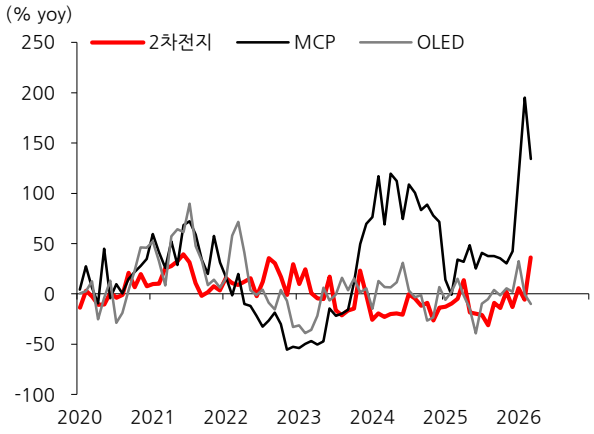
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] IT 호조 지속, 소재 반등



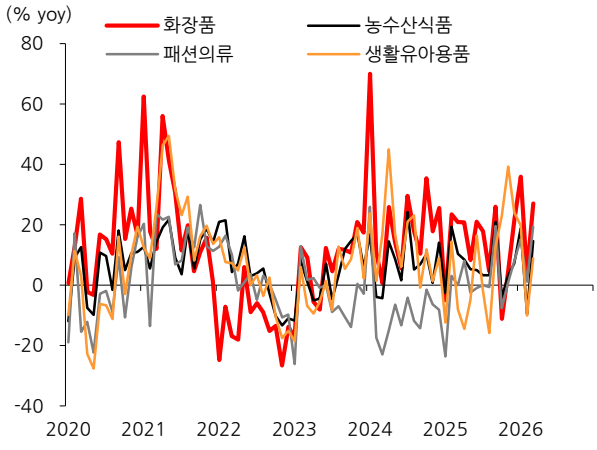
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 고부가가치 메모리 강세 지속, 2 차전지 반등



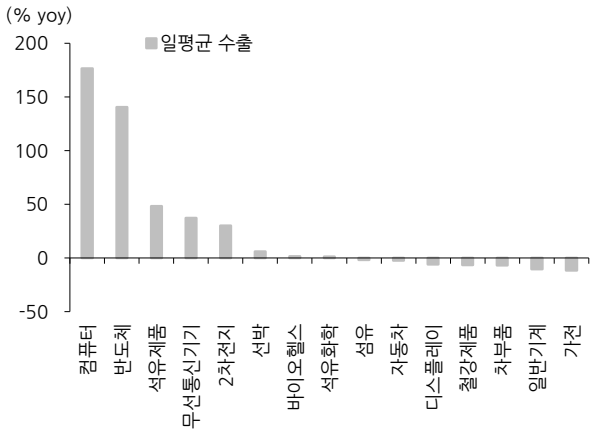
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 비롯한 고용량/고부가 메모리반도체
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 유망소비재 수출 증가율 상승



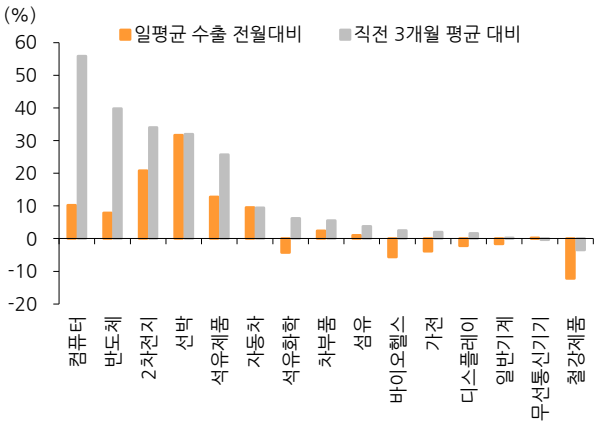
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 컴퓨터와 반도체 수출 급증



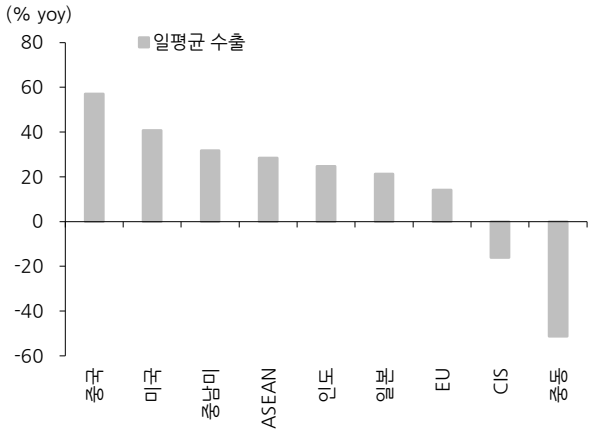
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] IT 와 더불어 소재 수출 직전 3 개월 대비 강세



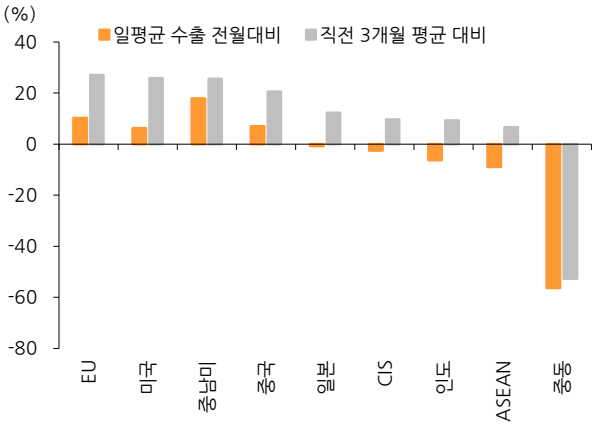
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 중동 이외 수출 양호



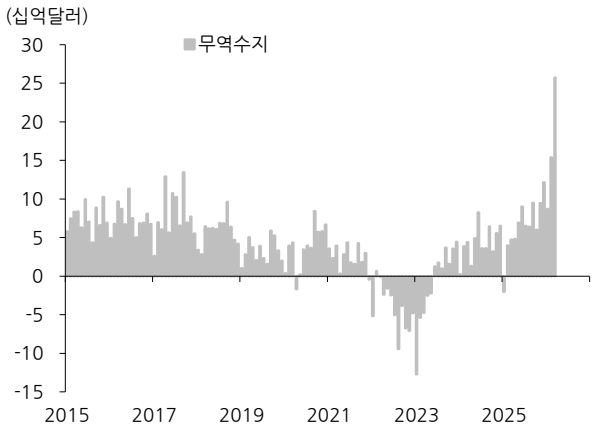
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 對미국과 EU 수출 강세



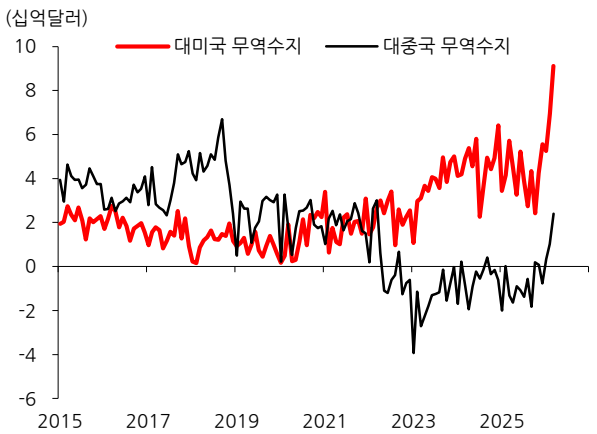
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 3 월 무역수지 257.4 억 달러 흑자



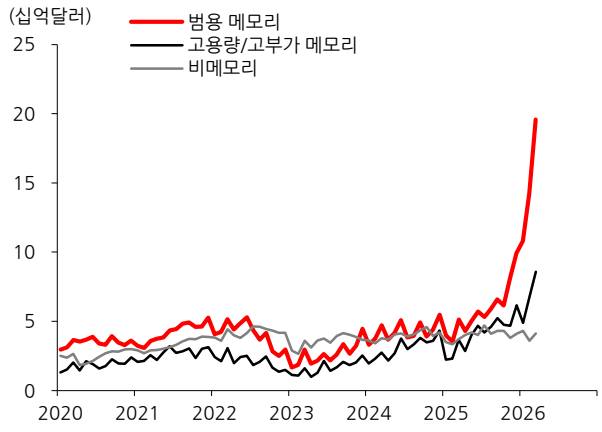
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 對미국 및 중국 무역수지 모두 흑자 폭 확대



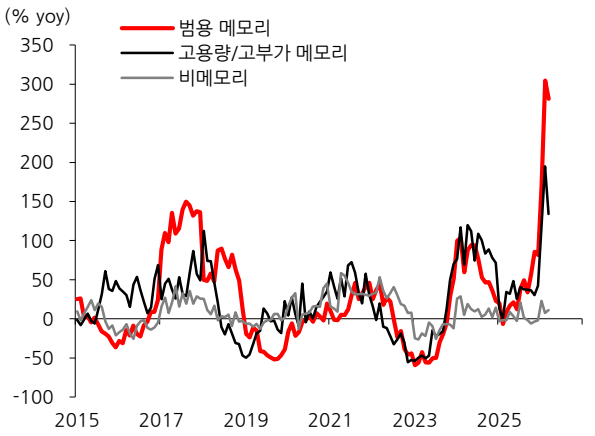
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 범용 메모리 수출 호조 지속



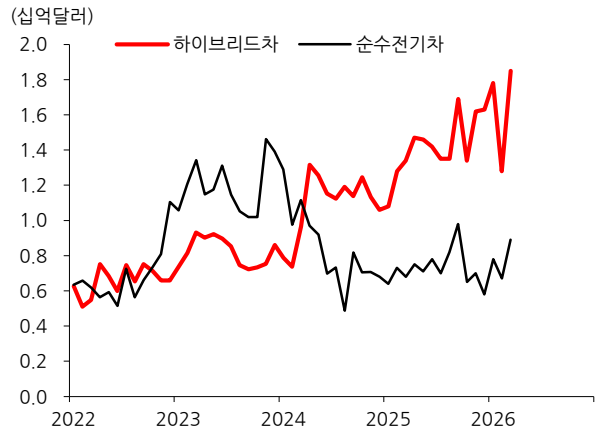
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 범용 +282%, 고부가 +134%, 비메모리 +10%



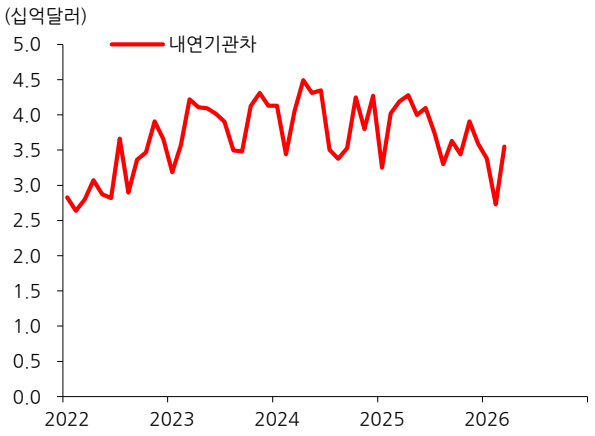
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 하이브리드차 +38.1%, 전기차 +32.1%



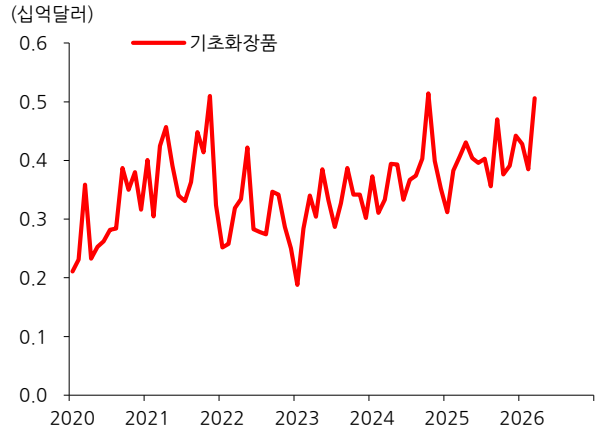
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 내연기관차 -15.1%



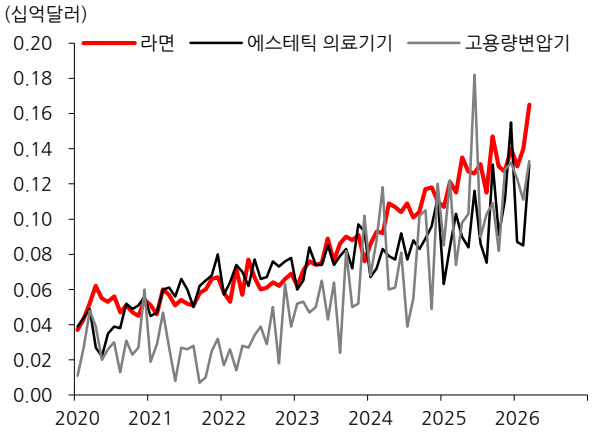
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 기초화장품 +24.3%



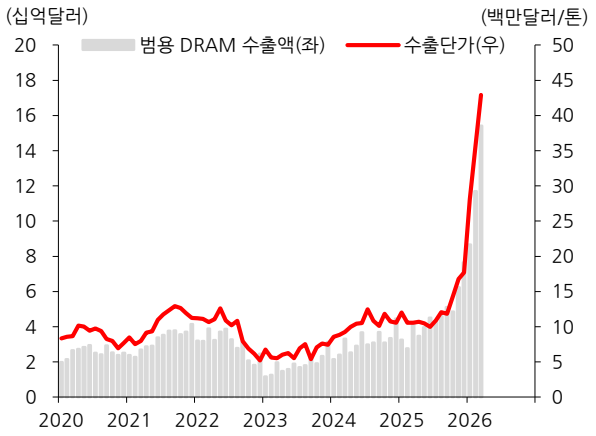
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 라면 +43.5%, 의료기기 +27.2%, 변압기 +79.7%



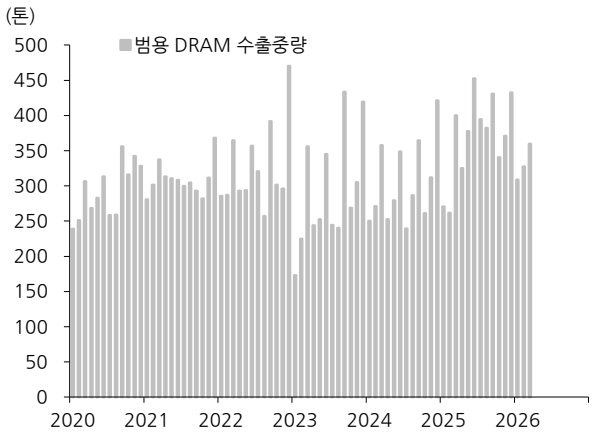
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 범용 DRAM 수출단가 +305.8%



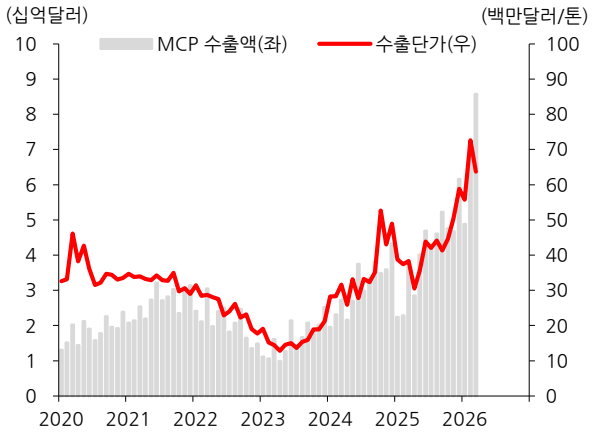
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 범용 DRAM 수출중량 -10.1%



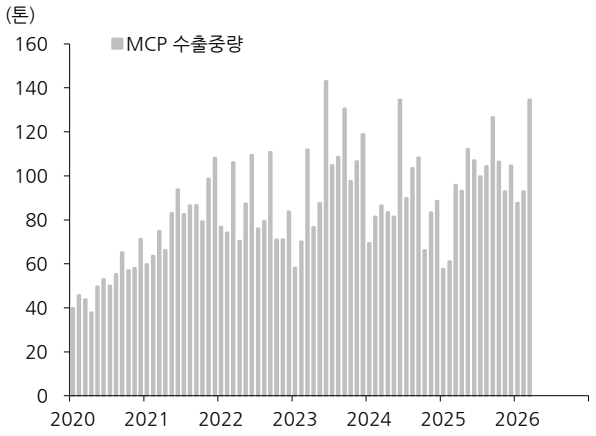
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 고부가가치 메모리 수출단가 +66.6%



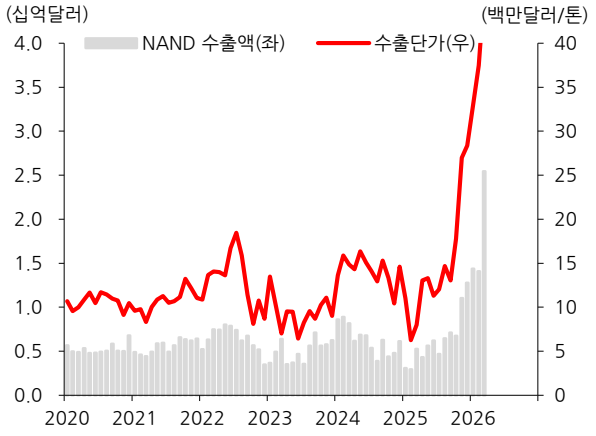
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 포함한 고용량/고부가 메모리
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 고부가가치 메모리 수출중량 +40.5%



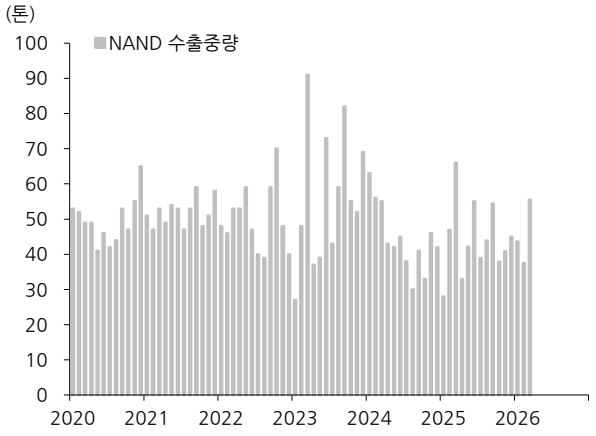
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 포함한 고용량/고부가 메모리
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림23] NAND 수출단가 474.3%



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림24] NAND 수출중량 -15.9%

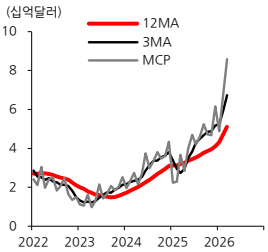


자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

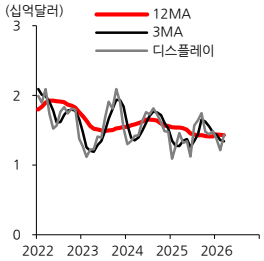
[그림25] 주요품목 수출액

반도체

고용량/고부가 메모리

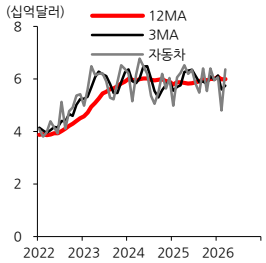


디스플레이

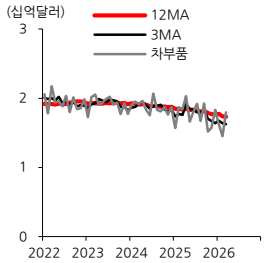


컴퓨터

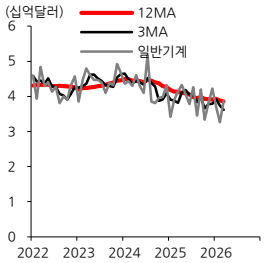
자동차



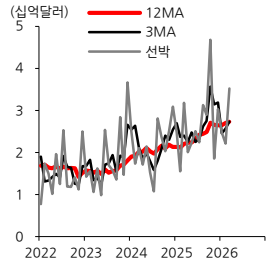
차부품



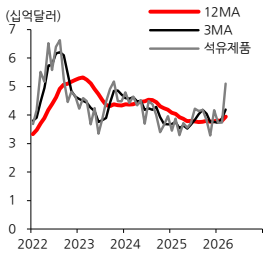
일반기계



선박



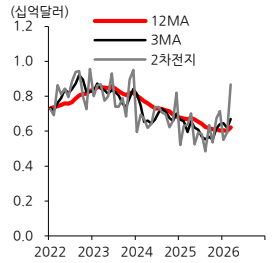
석유제품



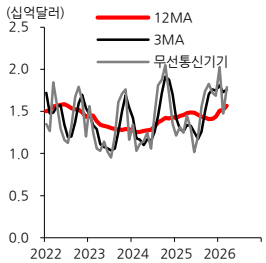
석유화학

철강제품

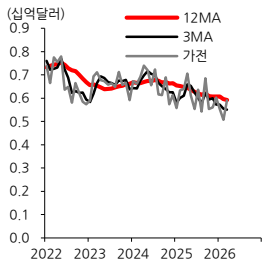
2차전지



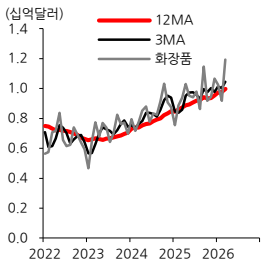
무선통신기기



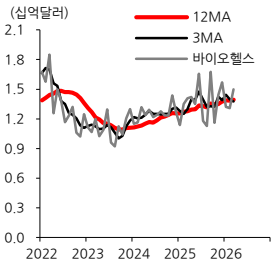
가전



화장품



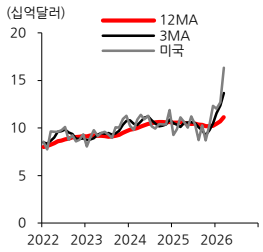
바이오헬스



자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

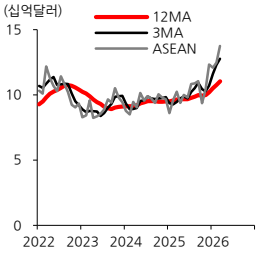
[그림26] 주요지역 수출액

미국

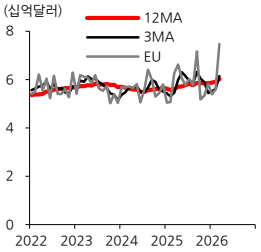


중국

ASEAN

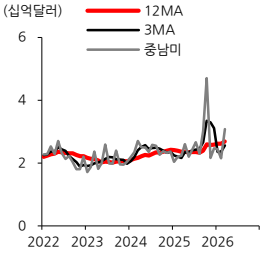


EU

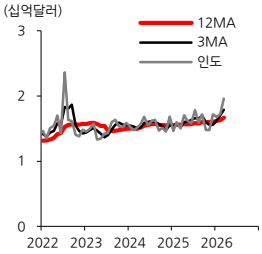


일본

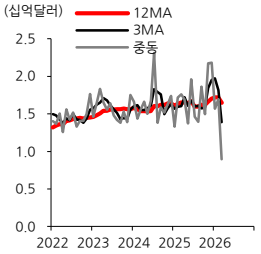
중남미



인도



중동



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터