한화투자증권

2026년 5월 4일
매크로분석

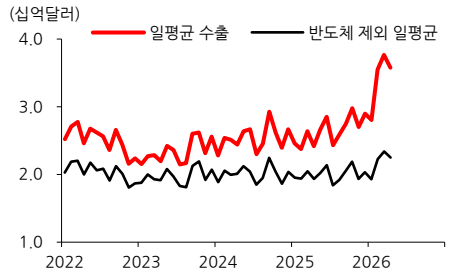
Macro Review

4월 한국 수출: IT와 소비재

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

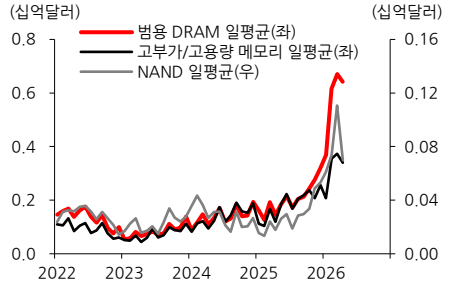
[주요 데이터 및 차트]

일평균 수출 3 개월 연속 30 억 달러 상회



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.

4 월 수출도 강했습니다. 반도체와 컴퓨터 수출 호조가 지속됐기 때문입니다. 이러한 추세라면, 올해 수출이 25% 내외 증가하면서 전쟁 충격을 상당부분 덜어줄 전망입니다.

전쟁 충격보다 AI 수요

4월 한국 수출은 858.9억 달러로 전년동월대비 48.0% 증가, 수입은 621.1억 달러로 16.7% 증가. 일평균 수출은 35.8억 달러로 전년동월대비 48.0% 증가했고, 반도체와 선박 제외 일평균 수출은 15.2% 증가

15대 품목 중 컴퓨터, 반도체, 선박, 석유제품 등 8개 품목의 일평균 수출이 전년동월대비 증가. 직전 3개월 대비 흐름이 양호한 품목은 반도체/컴퓨터, 차부품, 바이오헬스, 석유제품 등. 지역별로는 ASEAN, 중국, 일본 수출이 양호했음

수출단가는 전년동월대비 79.9% 상승, 수출물량은 17.7% 감소. 지난 3월과 비교해도 일평균 물량은 감소. 무역수지는 전쟁 여파로 에너지 수입이 증가 전환하면서 흑자 폭 축소(+237.7억 달러)

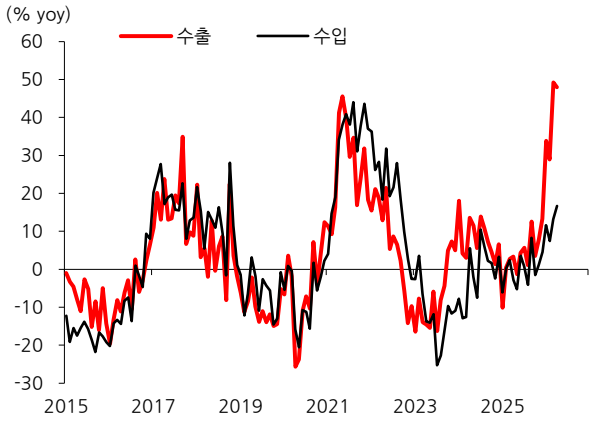
IT와 소비재가 주도하는 수출

IT 수출 호조 지속. 컴퓨터(SSD) 수출액 역대 최대 실적 재차 경신. 범용 DRAM, NAND, MCP(고부가가치 메모리) 수출단가 모두 전월대비 상승. 전년동월대비로는 각각 406.7%, 252.9%, 138.1% 급등. 수출단가 오름세는 견조한 반도체 수요를 반영

IT 이외 품목 중에서는 기계, 라면, 화장품 수출이 양호. 소재와 자동차 수출은 약하지만, 산업재와 소비재가 이를 메워주고 있음. 일반 및 건설기계 수출단가와 물량 전월대비 동반 개선. 라면과 화장품 또한 단가와 물량 모두 개선

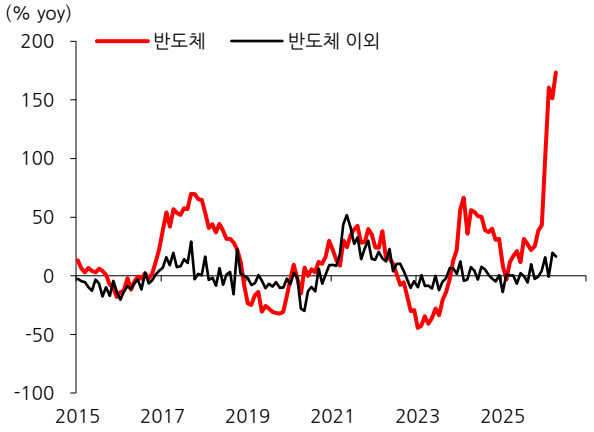
1~4월 수출은 전년동기대비 40.5% 증가, 같은 기간 반도체 수출은 148.1% 급증. 하반기 기저효과 감안해도 연간 수출은 25% 내외, 반도체 수출은 110% 내외 증가 전망. 미국-이란 전쟁 불확실성이 여전하지만, 수출 호조가 전쟁 충격을 상당부분 완화할 것으로 기대

[그림1] 4월 수출/입, 각각 YoY +48.0%, +16.7%



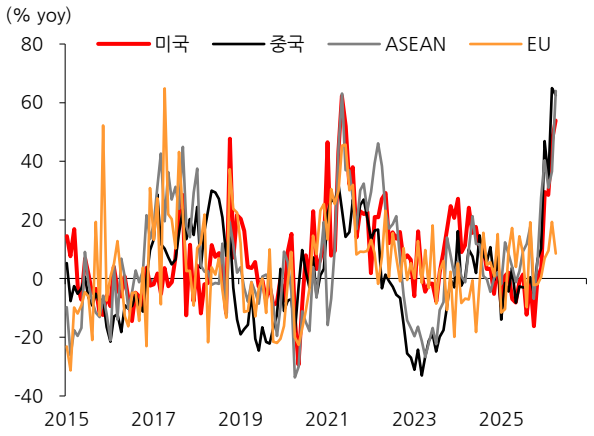
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 반도체 +173.5%, 반도체 이외 수출 +16.4%



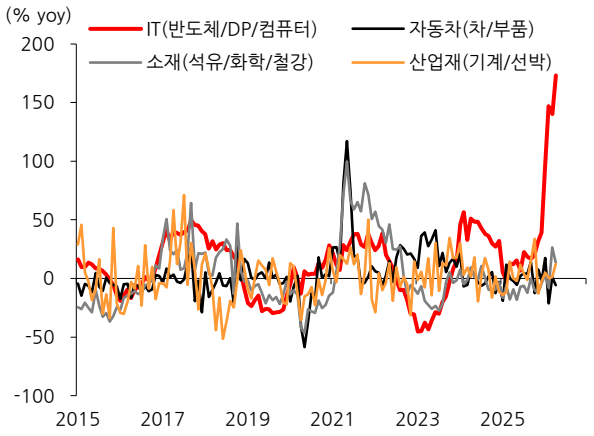
자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 중국 및 ASEAN 수출 양호



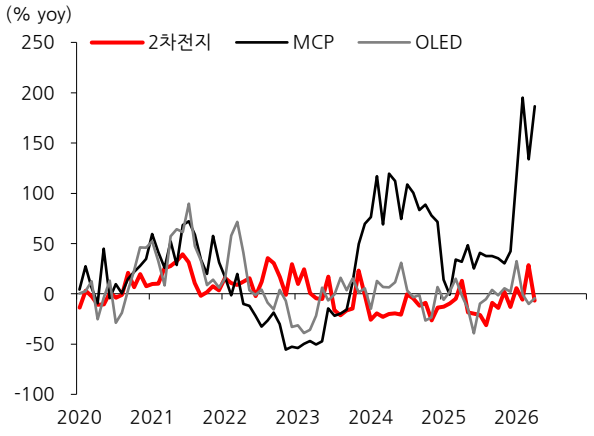
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] IT 호조와 산업재 반등



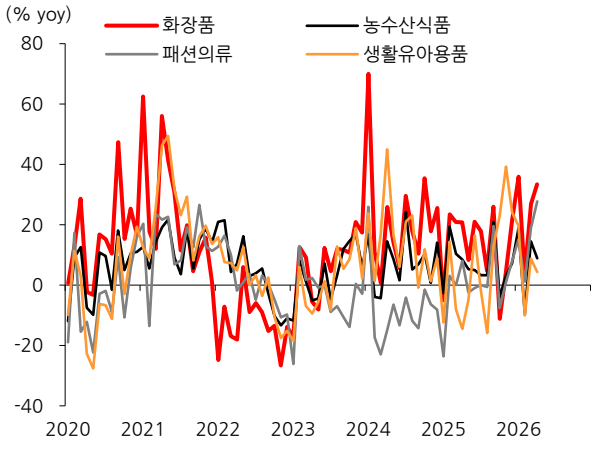
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 고부가가치 메모리 강세 지속



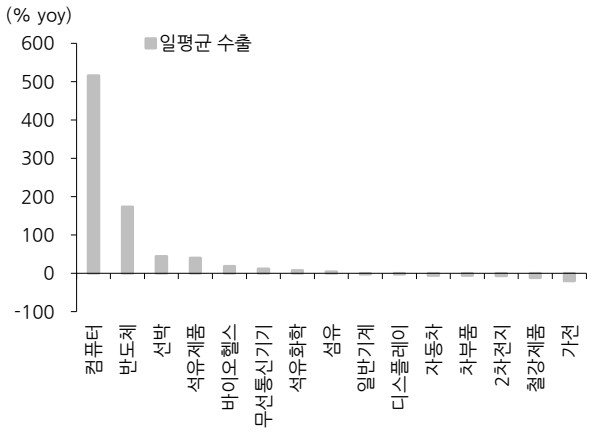
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 비롯한 고용량/고부가 메모리반도체
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 견조한 화장품 수출



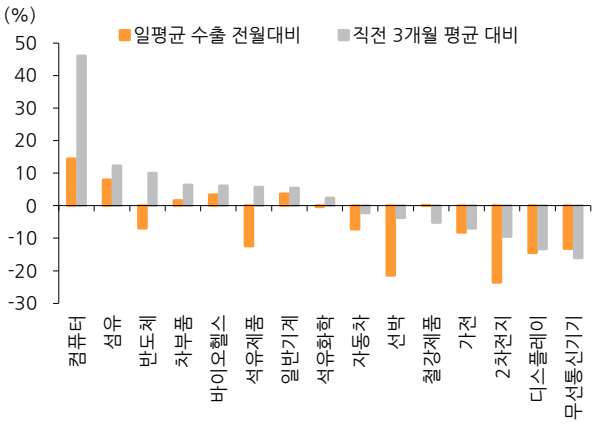
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 컴퓨터와 반도체 수출 급증



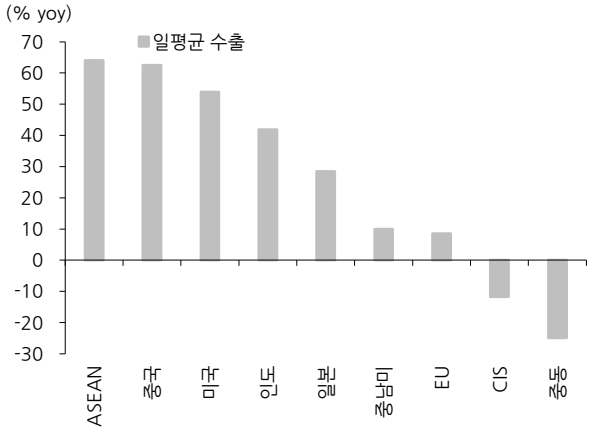
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] IT, 석유/화학, 기계 수출 직전 3 개월 대비 양호



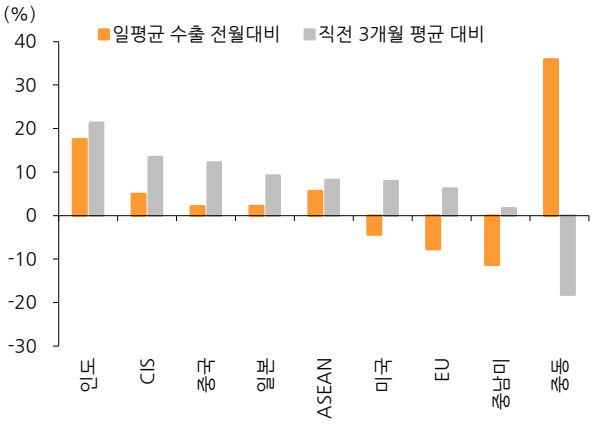
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 중동 이외 대다수 지역 수출 전년동월대비 증가



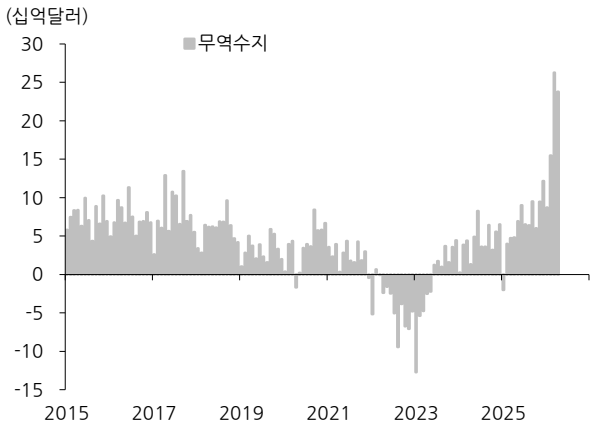
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 對중국과 ASEAN 수출 강세



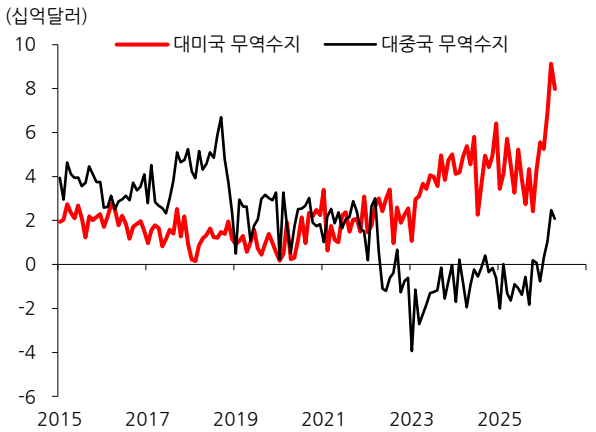
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 4 월 무역수지 237.7 억 달러 흑자



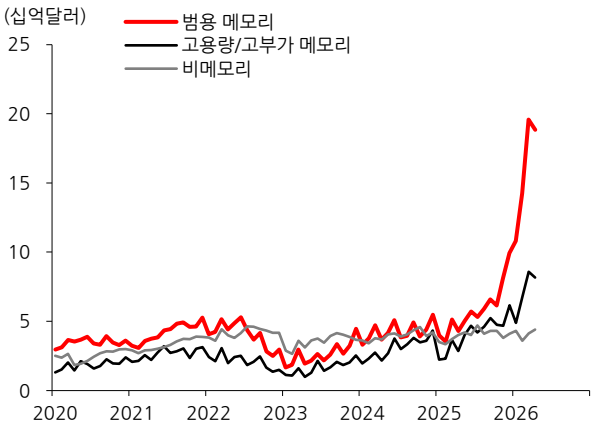
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 對미국 및 중국 무역수지 모두 흑자 소폭 축소



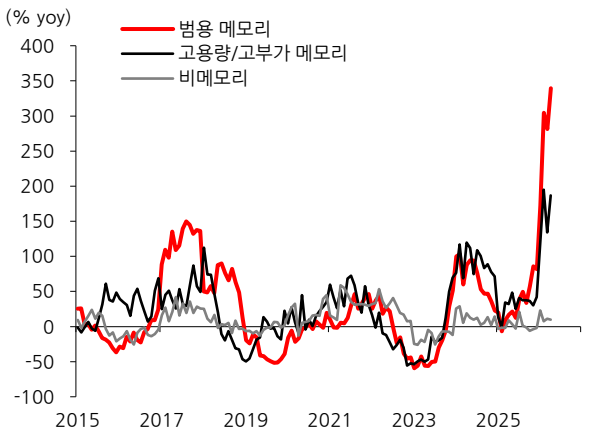
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 범용 메모리 수출 호조 지속



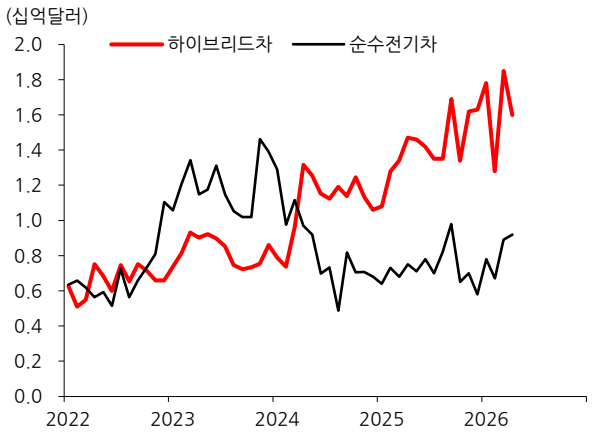
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 범용 +340%, 고부가 +187%, 비메모리 +10%



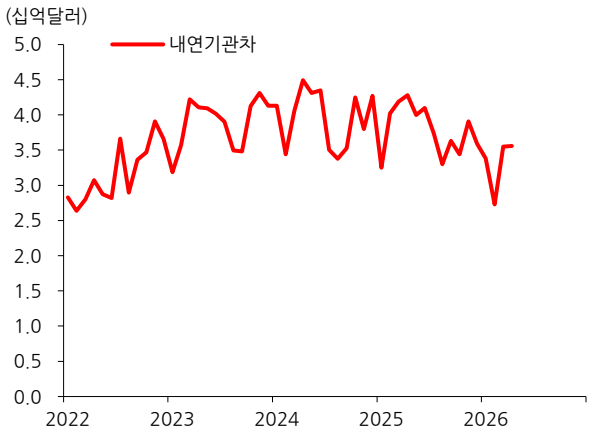
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 하이브리드차 +8.6%, 전기차 +23.0%



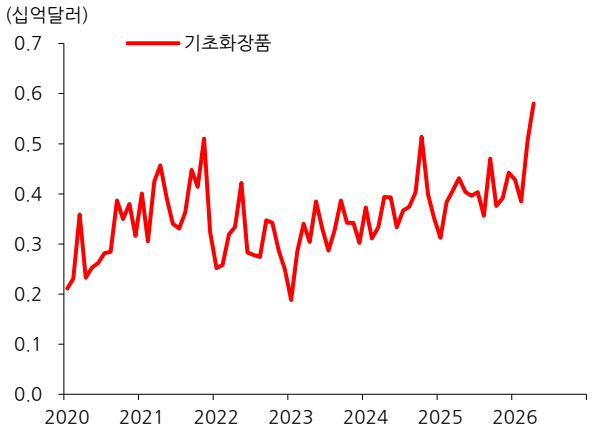
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 내연기관차 -17.0%



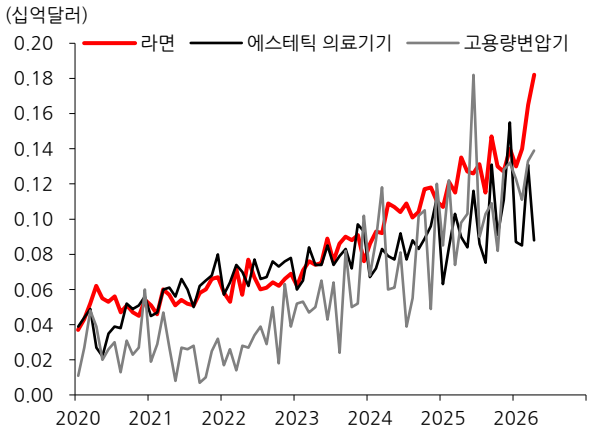
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 기초화장품 +34.6%



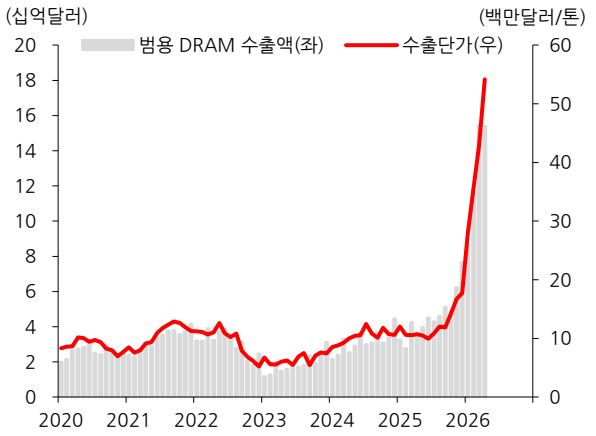
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 라면 +34.8%, 의료기기 -2.2%, 변압기 +41.8%



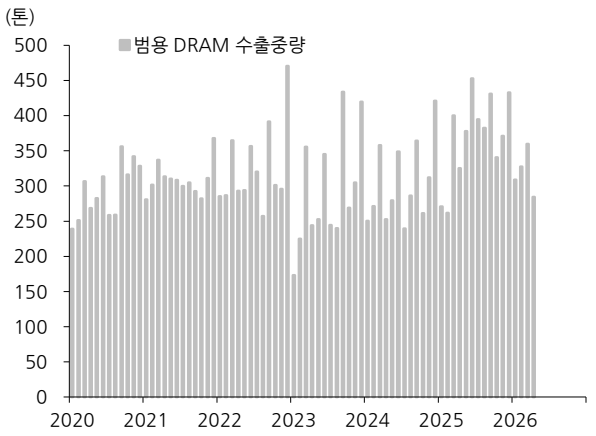
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 범용 DRAM 단가 YoY +406.7%, MoM +26.3%



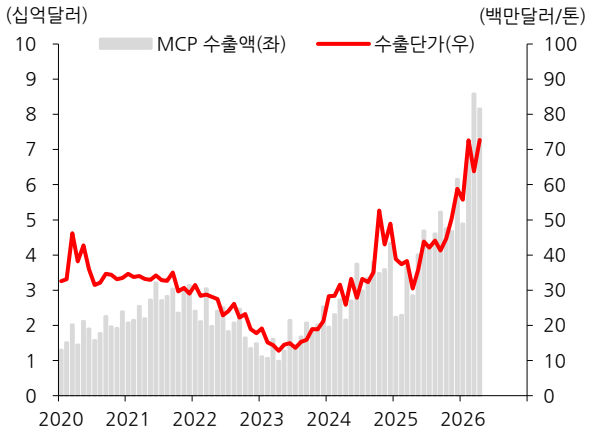
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 범용 DRAM 중량 YoY -12.6%, MoM -21.0%



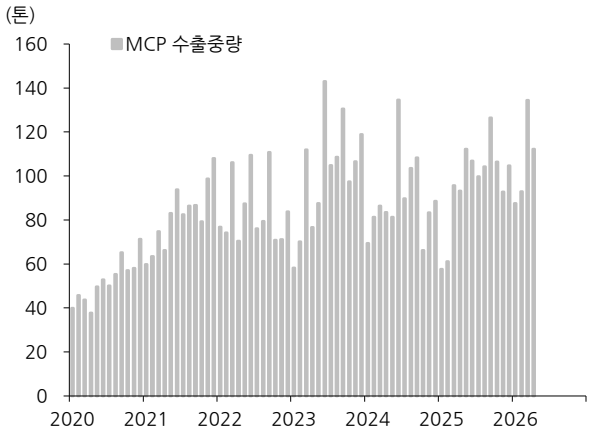
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 고부가 메모리 단가 YoY +138.1%, MoM +14.0%



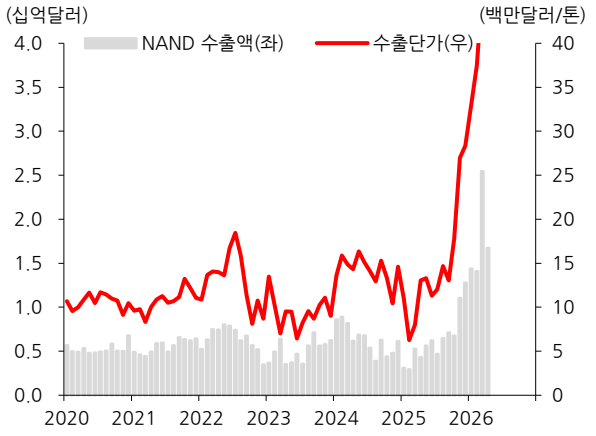
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 포함한 고용량/고부가 메모리
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 고부가 메모리 중량 YoY +20.4%, MoM -16.6%



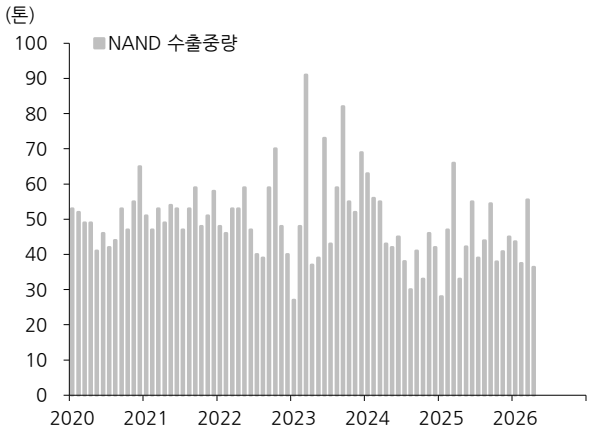
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 포함한 고용량/고부가 메모리
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림23] NAND 단가 YoY +252.9%, MoM +0.3%



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림24] NAND 중량 YoY +10.3%, MoM -34.4%

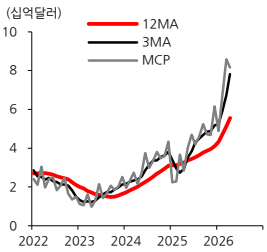


자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

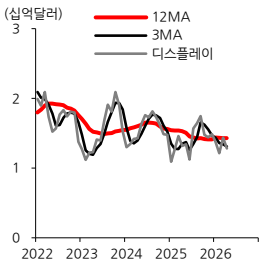
[그림25] 주요품목 수출액

반도체

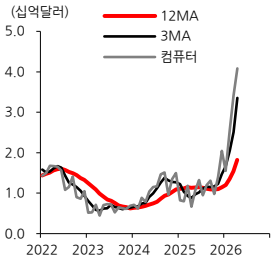
고용량/고부가 메모리



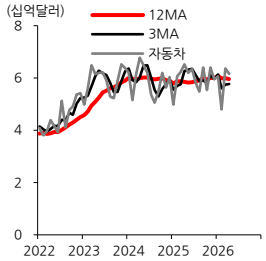
디스플레이



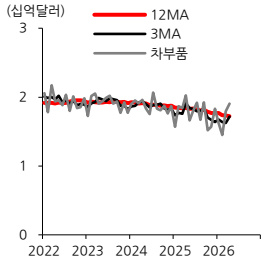
컴퓨터



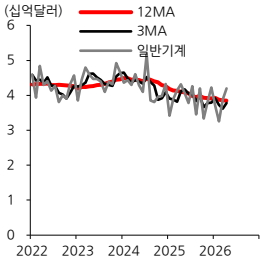
자동차



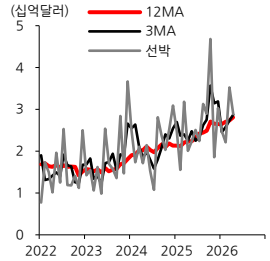
차부품



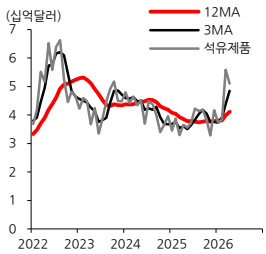
일반기계



선박



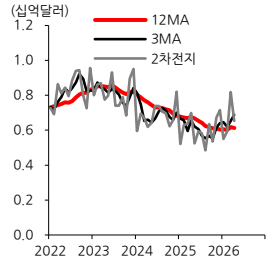
석유제품



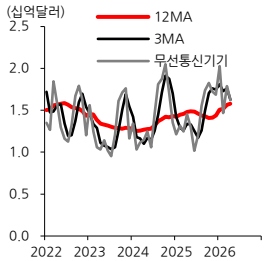
석유화학

철강제품

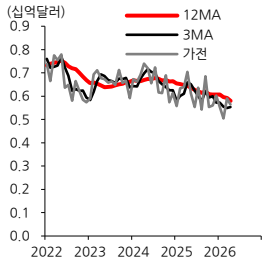
2차전지



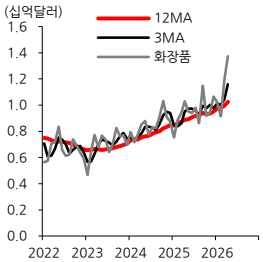
무선통신기기



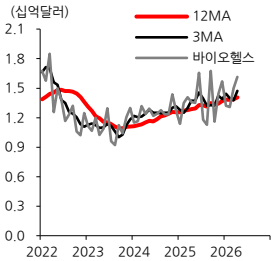
가전



화장품



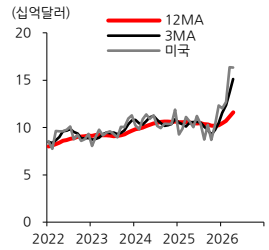
바이오헬스



자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

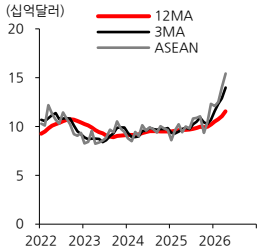
[그림26] 주요지역 수출액

미국

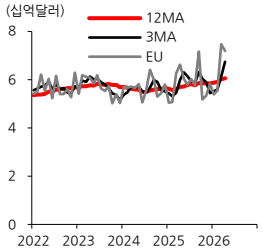


중국

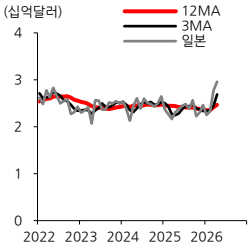
ASEAN



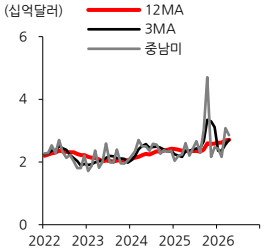
EU



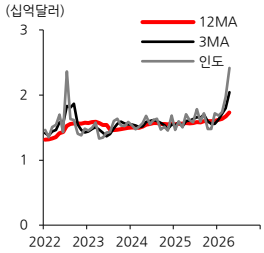
일본



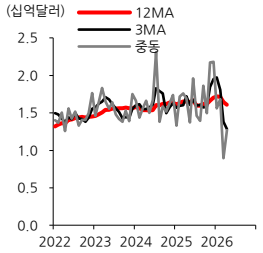
중남미



인도



중동



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터