



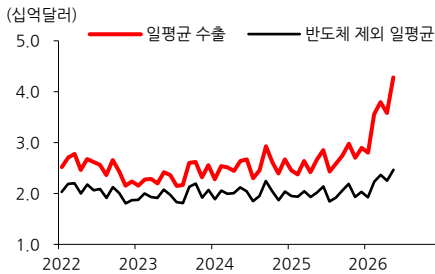
Macro Review

5월 한국 수출: 압도적인 반도체

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

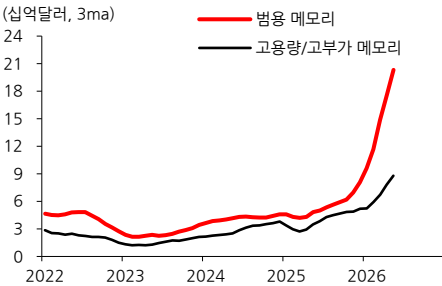
[주요 데이터 및 차트]

일평균 수출 사상 최초로 40억 달러 상회



자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

메모리반도체 수출 호조 지속



자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

수출이 역대 최대 실적을 경신했습니다. 반도체와 컴퓨터 수출 강세가 이어졌고, 여타 품목 수출도 양호했기 때문입니다. 반도체 수출단가와 글로벌 제조업 반등을 감안하면, 하반기 수출도 상방 리스크가 더 크다고 생각합니다.

수출 역대 최대 실적 경신

5월 한국 수출은 877.5억 달러로 전년동월대비 53.2% 증가, 수입은 608.0억 달러로 20.8% 증가. 일평균 수출은 42.8억 달러로 전년동월대비 60.7% 증가했고, 반도체와 선박 제외 일평균 수출은 22.0% 증가

15대 품목 중 컴퓨터, 반도체, 석유제품, 2차전지 등 11개 품목의 일평균 수출이 전년동월대비 증가. 직전 3개월 대비 흐름이 양호한 품목은 반도체/컴퓨터/디스플레이, 석유제품, 자동차 등. 지역별로는 중국, 미국, ASEAN 수출 전반적으로 양호했음

수출단가는 전년동월대비 86.9% 상승, 수출물량은 18.0% 감소. 지난 4월 대비 일평균 물량은 반등. 무역수지는 수출 호조가 에너지 가격 상승을 상쇄하면서 흑자 폭 확대(+269.5억 달러)

압도적인 반도체, 반등하는 非반도체

IT 수출 강세 지속. 반도체와 컴퓨터(SSD) 수출액 모두 역대 최대 실적 재경신. 범용 DRAM, NAND, 고부가/고용량 메모리(MCP) 수출 단가 전월대비 상승. 조업일수가 지난달보다 3.5일 적었으나 범용 DRAM과 MCP 수출증량은 증가. 메모리반도체 수요는 여전히 견조

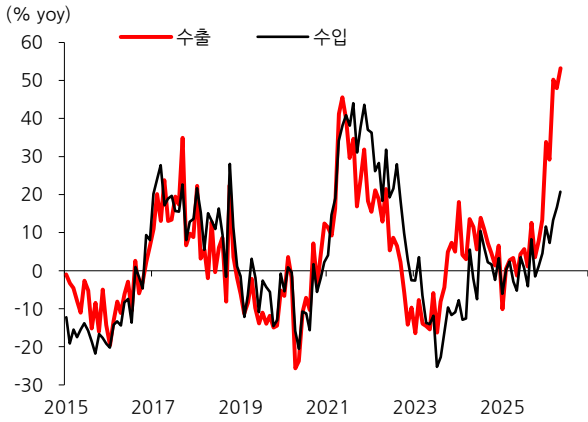
여타 품목 중에서는 라면, 화장품, 변압기 수출단가 상승세가 두드러졌음. 非반도체 수출이 상대적으로 약하지만, 반도체와 선박을 제외한 일평균 수출도 역대 최대 실적 기록. 전쟁 불확실성이 완화되고, 글로벌 제조업 회복이 가시화되면, 전통 소재/산업재 수출도 반등 가능할 전망

1~5월 수출은 전년동기대비 43.4% 늘었는데, 같은 기간 반도체 수출은 153.1%, 非반도체 수출은 13.9% 증가. 반도체 수출단가 상승세를 감안하면, 올해 연간 수출 9,000억 달러 상회는 충분히 가능하고, 1조 달러도 기대할 수 있음

[Compliance Notice]

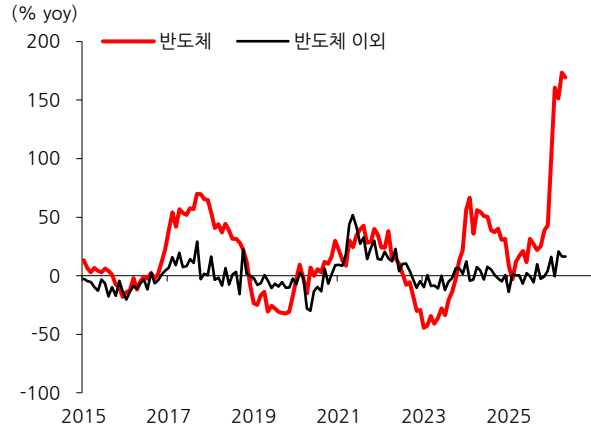
이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[그림1] 5월 수출/입, 각각 YoY +53.2%, +20.8%



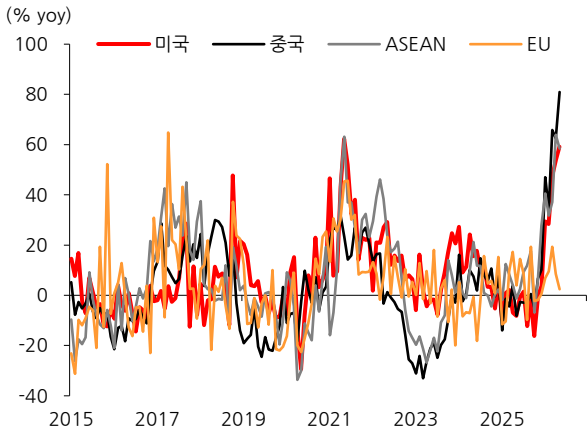
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 반도체 +169.4%, 반도체 이외 수출 +16.4%



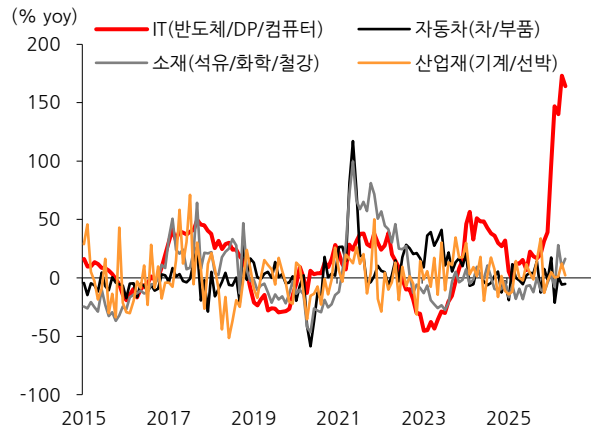
자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 미국, 중국 등 전반적으로 수출 양호



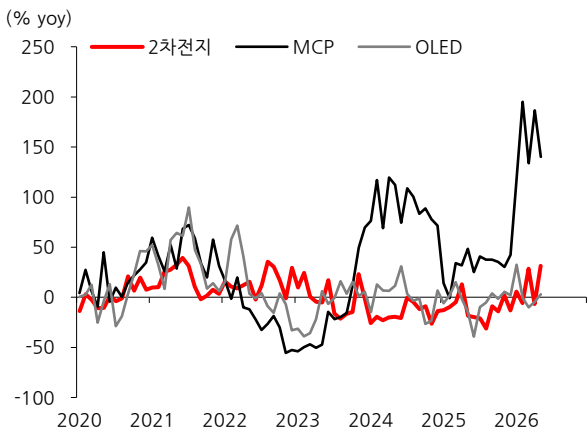
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] IT 강세, 소재 반등



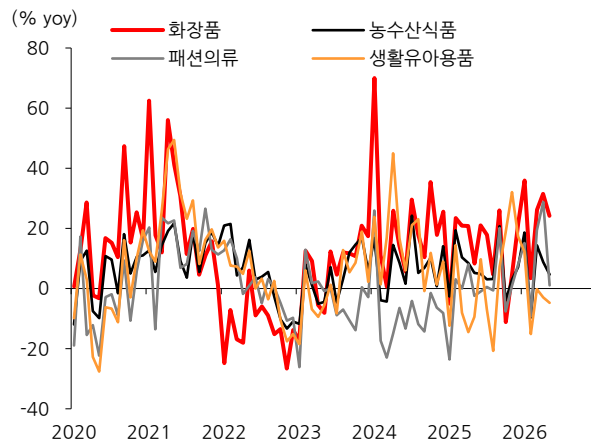
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 고부가가치 반도체 수출 강세 지속



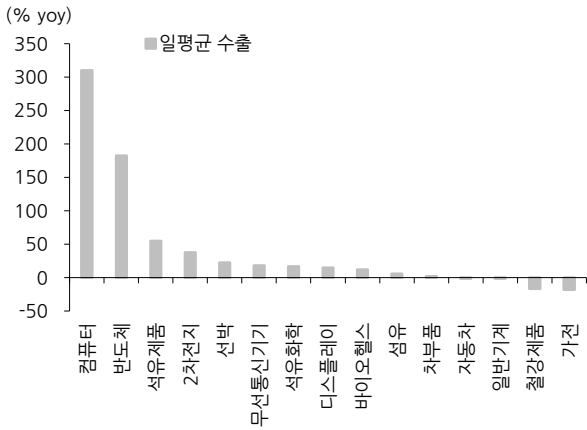
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 비롯한 고용량/고부가 메모리반도체
 자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 화장품 수출도 양호



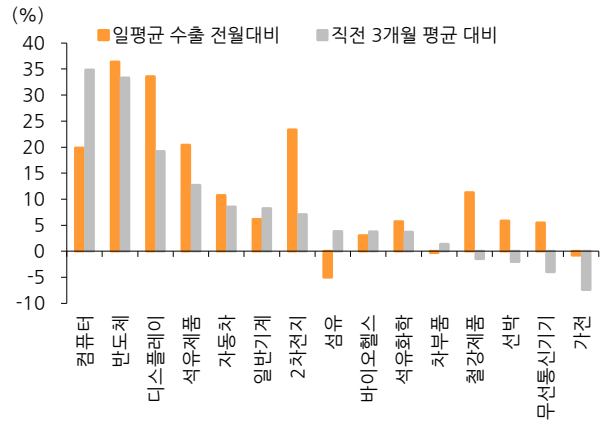
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 컴퓨터 +310.0%, 반도체 +182.5%



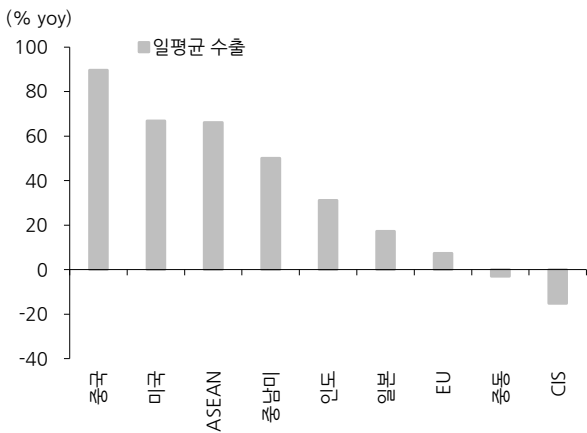
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] IT, 석유제품, 자동차, 기계 수출 직전 3개월 대비 양호



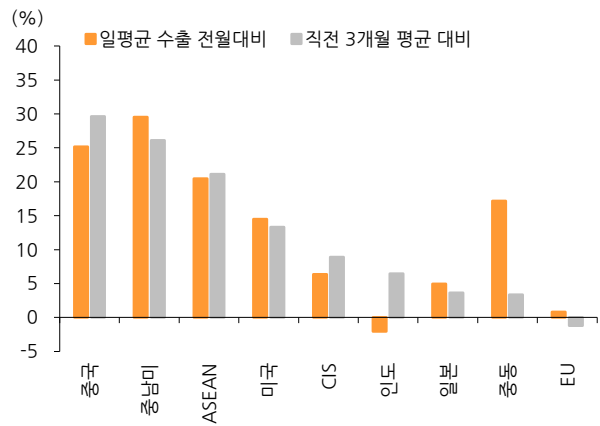
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 중동 이외 대다수 지역 수출 증가



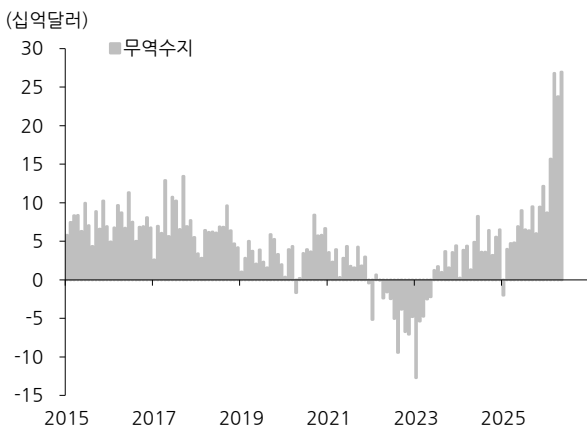
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 對중국 수출 강세



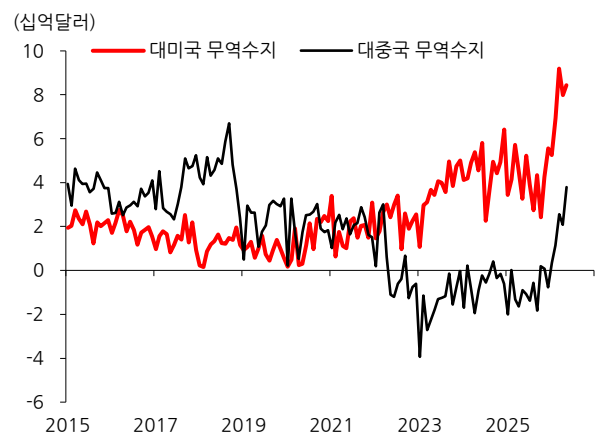
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 5월 무역수지 269.5억 달러 흑자



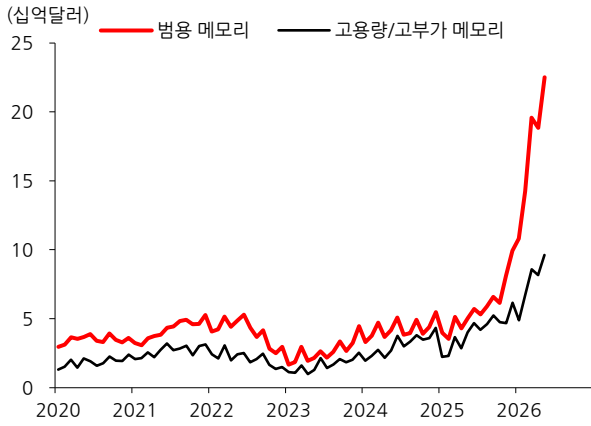
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 對미국 및 중국 무역수지 모두 흑자 폭 확대



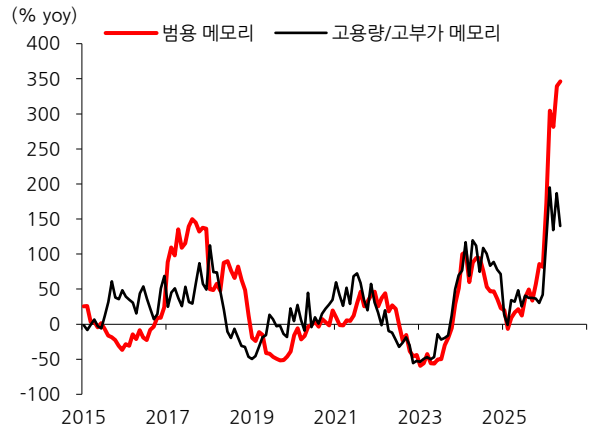
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 범용 메모리 수출 호조 지속



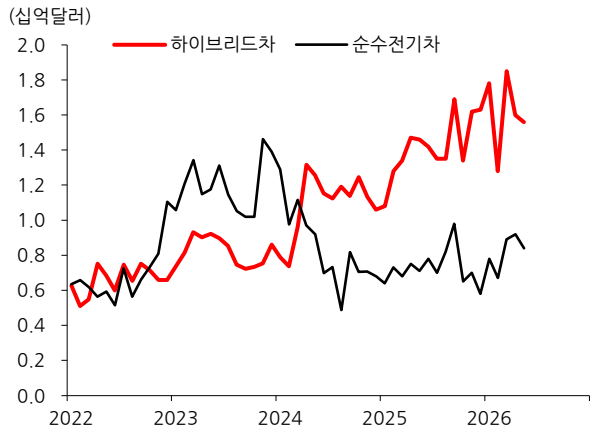
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
 자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 범용 메모리 +346.5%, 고부가 +140.1%



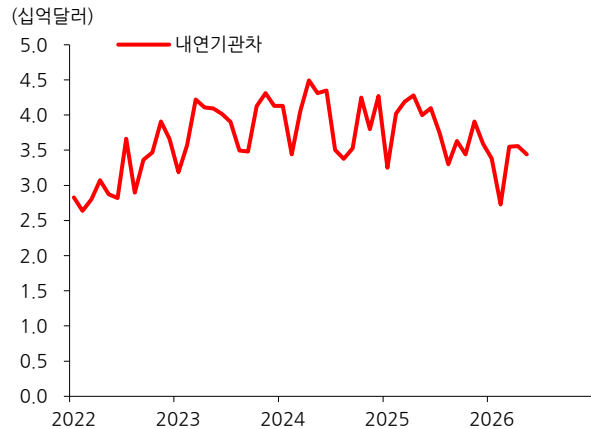
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)
 자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 하이브리드차 +6.8%, 전기차 +16.0%



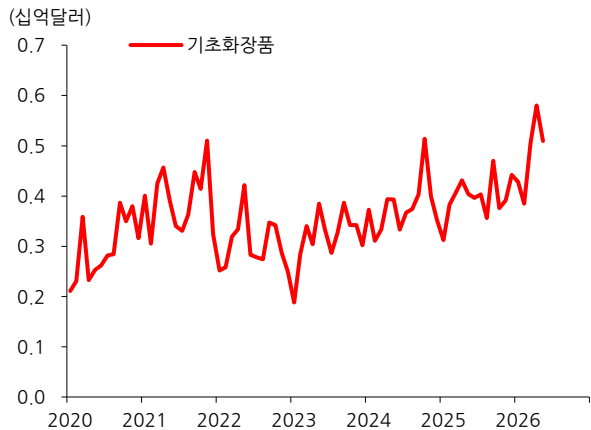
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 내연기관차 -14.4%



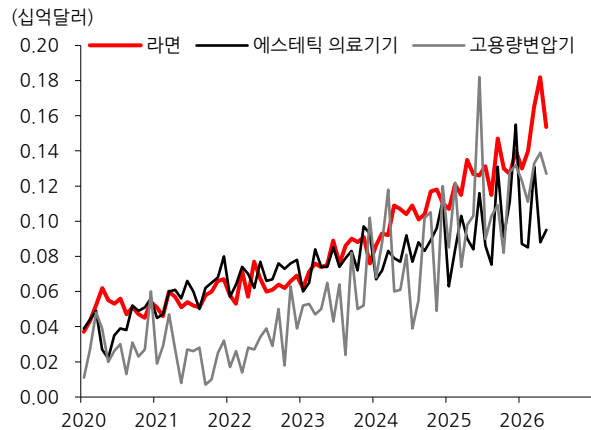
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 기초화장품 +26.1%



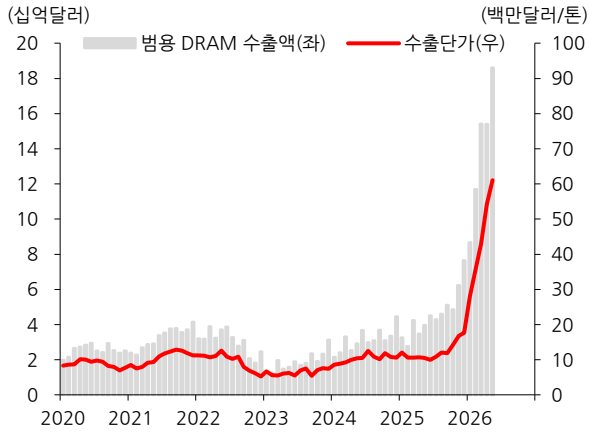
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 라면 +20.9%, 의료기기 +13.1%, 변압기 +23.4%



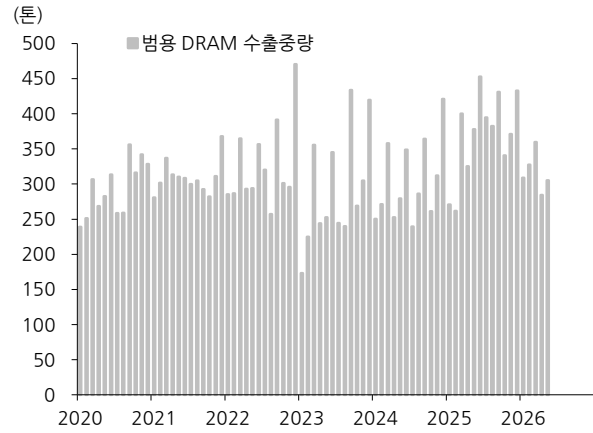
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 범용 DRAM 단가 YoY +481.7%, MoM +12.6%



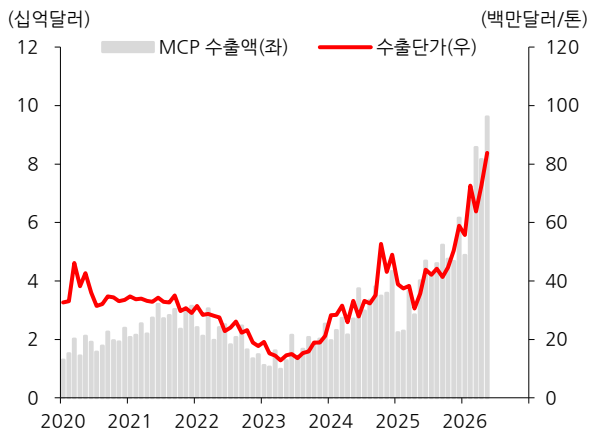
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 범용 DRAM 중량 YoY -19.2%, MoM +7.4%



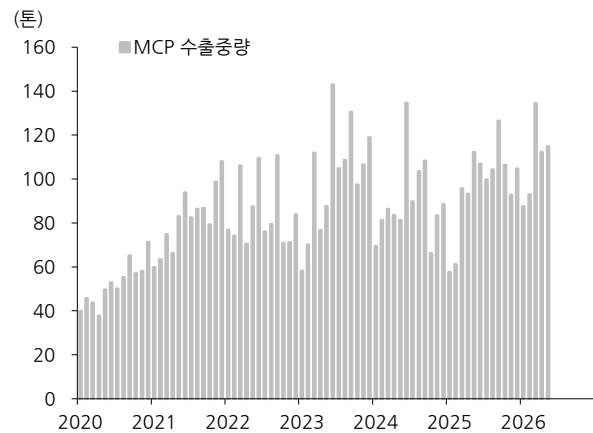
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 고부가 메모리 단가 YoY +134.6%, MoM +15.2%



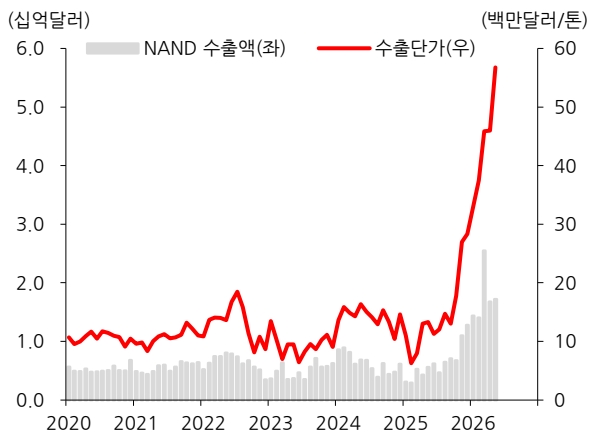
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 포함한 고용량/고부가 메모리
 자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 고부가 메모리 중량 YoY +2.3%, MoM +2.3%



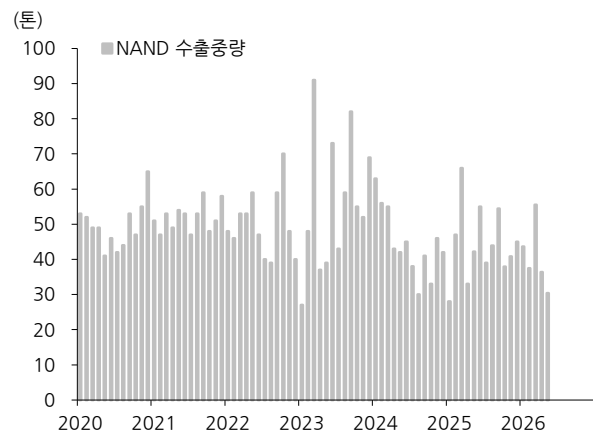
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 포함한 고용량/고부가 메모리
 자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림23] NAND 단가 YoY +326.9%, MoM +23.4%



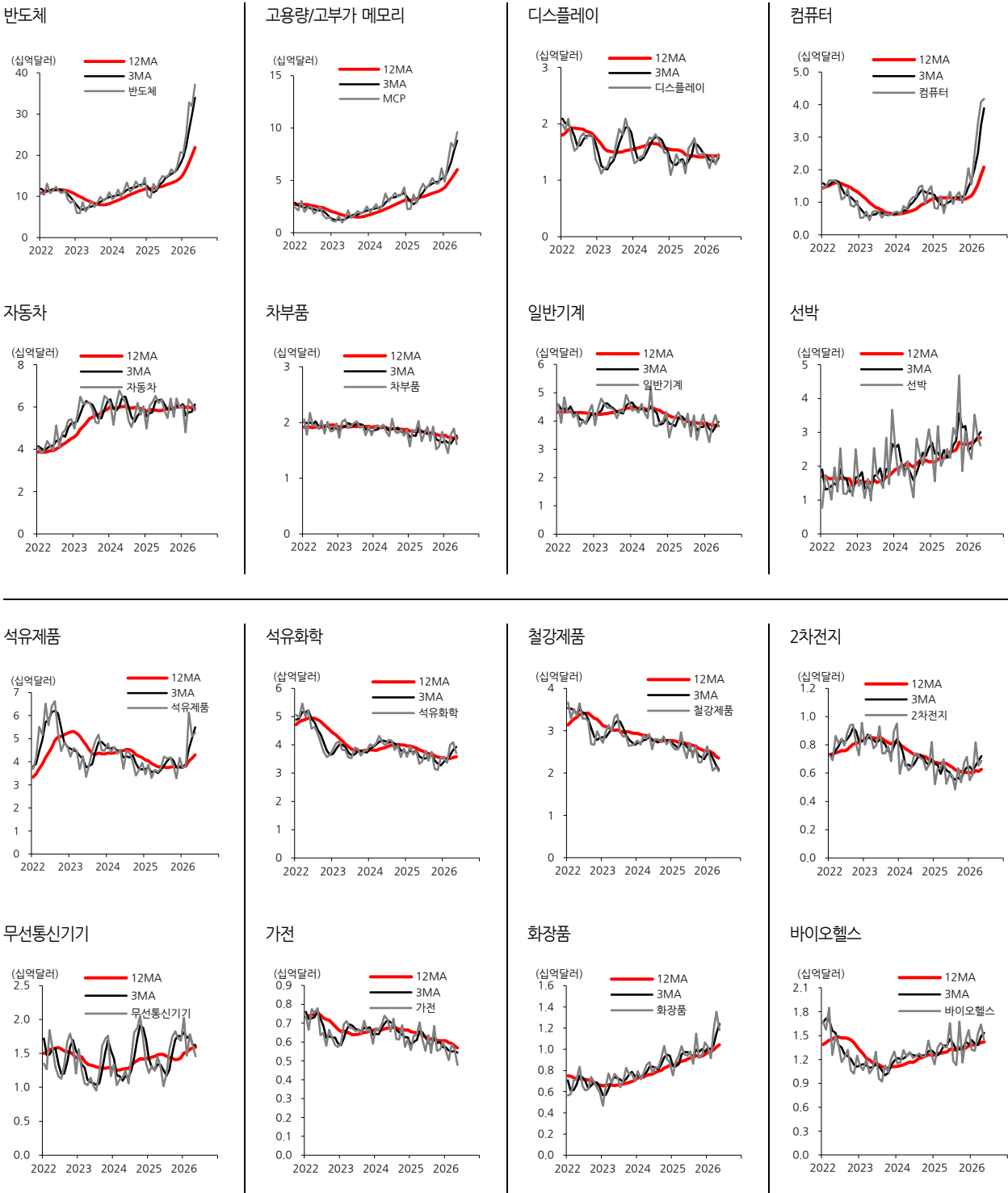
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림24] NAND 중량 YoY -28.1%, MoM -16.7%



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

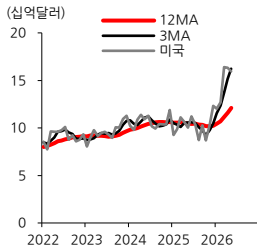
[그림25] 주요품목 수출액



자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림26] 주요지역 수출액

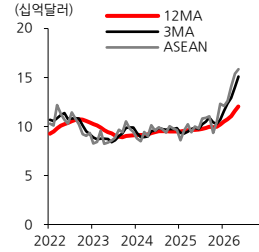
미국



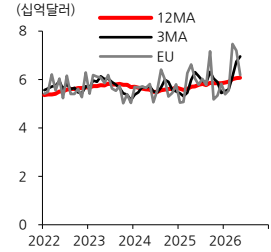
중국



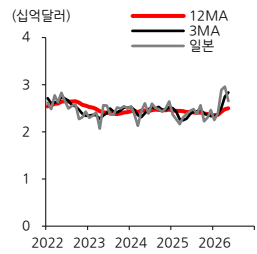
ASEAN



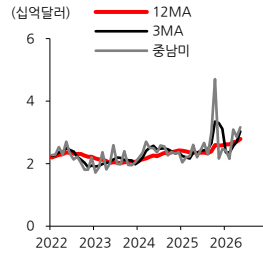
EU



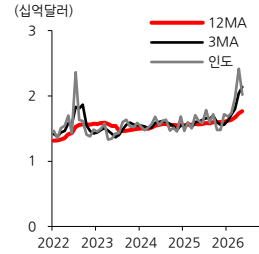
일본



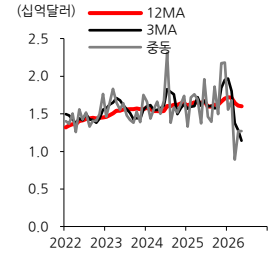
중남미



인도



중동



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터