



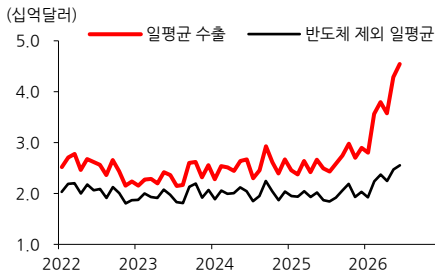
# Macro Review

## 수출, 1조 달러는 가능한 목표

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

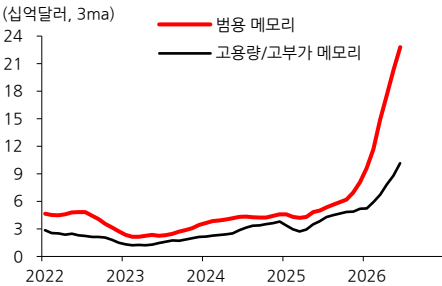
### [주요 데이터 및 차트]

일평균 수출 2개월 연속 40억 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.

수출이 최대 실적을 다시 한번 경신했습니다. 메모리반도체 수출 강세가 이어졌고, 여타 품목 수출도 양호했기 때문입니다. 반도체 호조와 비반도체 회복을 감안하면, 올해 수출이 1 조 달러를 넘어설 가능성도 충분합니다.

### 월간 수출, 일평균 수출, 반도체 수출 모두 역대 최대

6월 한국 수출은 1022.5억 달러로 전년동월대비 70.9% 증가, 수입은 661.0억 달러로 30.1% 증가. 일평균 수출은 45.4억 달러로 전년동월대비 82.3% 증가했고, 반도체와 선박 제외 일평균 수출도 37.5% 증가

15대 품목 중 철강제품을 제외한 14개 품목 일평균 수출이 전년동월대비 증가. 직전 3개월 대비 흐름이 양호한 품목은 컴퓨터, 반도체, 바이오헬스, 디스플레이, 자동차 등. 지역별로는 미국, ASEAN, EU 수출이 상대적으로 양호

수출단가는 전년동월대비 76.7% 상승, 수출물량은 3.3% 감소. 지난 5월 대비 일평균 물량은 증가. 무역수지는 수출 호조가 연료 가격 상승을 상쇄하면서 흑자 폭 확대(+361.5억 달러). 월간 무역흑자도 사상 최초로 300억 달러 상회

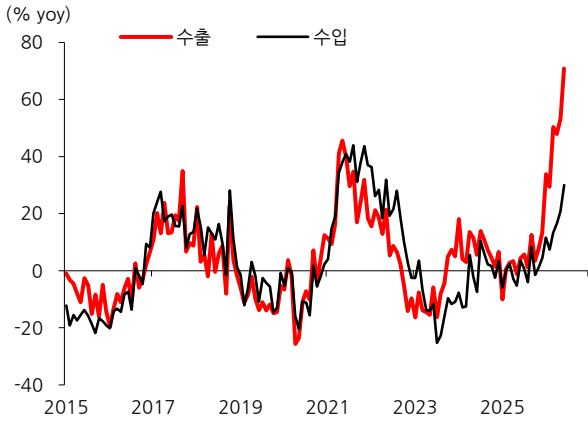
### 올해 수출 증가율 50% 내외 전망

IT 수출 호조 지속. 반도체와 컴퓨터(SSD) 수출액 2개월 연속 역대 최대 실적 경신. 고부가/고용량 메모리(MCP)와 NAND는 수출단가와 중량 모두 전월대비 개선. 다만, 범용 DRAM 수출단가는 9개월 만에 전월대비 하락[그림19~24]. 메모리반도체 수요 견조하지만, 수출단가 상승세는 점차 완만해질 가능성

여타 품목 중에서는 소비재(라면, 화장품)와 산업재(일반/건설기계) 수출 양호. 라면과 화장품은 물량 증가, 기계는 단가 반등. 하이브리드차와 전기차 물량도 개선. 비반도체 일평균 수출도 역대 최대 실적 경신

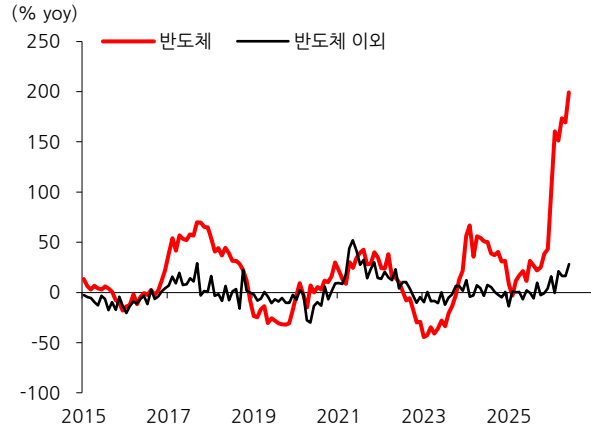
상반기 수출은 4,967억 달러로 전년동기대비 48.4% 늘었고, 같은 기간 반도체 수출은 162.6%, 비반도체 수출은 16.4% 증가. 반도체 수출 호조를 감안하면, 연간 수출은 40% 이상 증가하면서 1조 달러를 넘어설 것으로 예상

[그림1] 6월 수출/입, 각각 YoY +70.9%, +30.1%



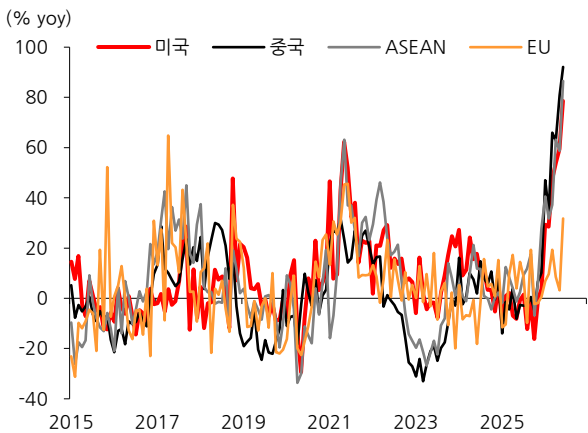
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 반도체 +199.3%, 반도체 이외 수출 +28.0%



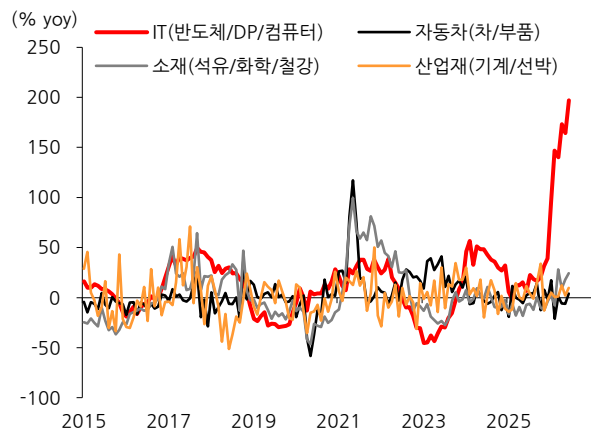
자료: 관세청, 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 대다수 지역 수출 전반적으로 개선



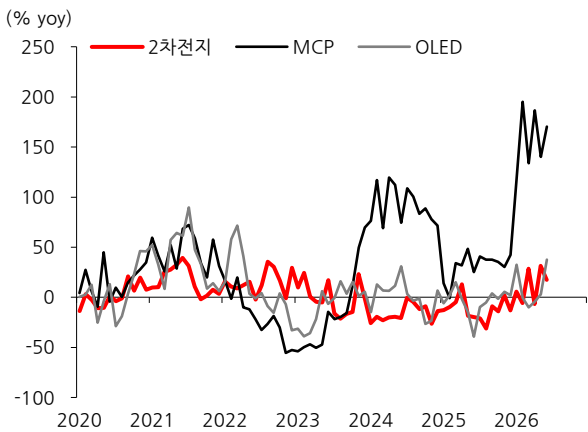
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] IT 초강세, 소재 양호



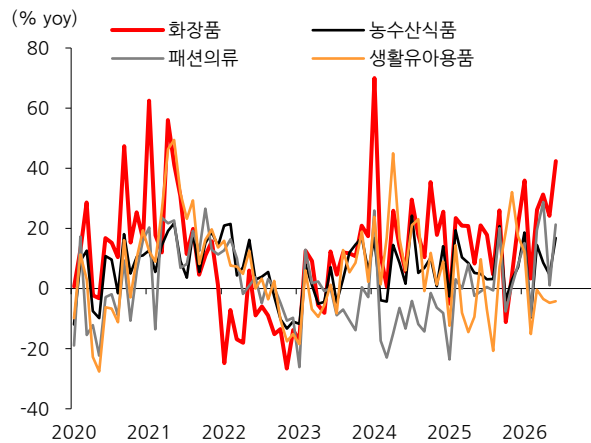
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 고부가가치 반도체 수출 강세 지속



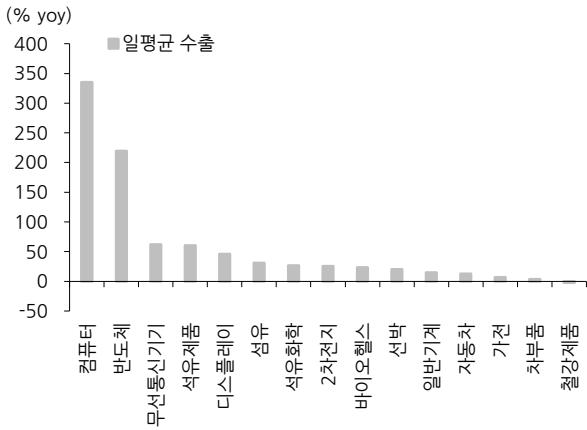
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 비롯한 고용량/고부가 메모리반도체  
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 화장품 등 주요 소비재 수출 증가세도 강화



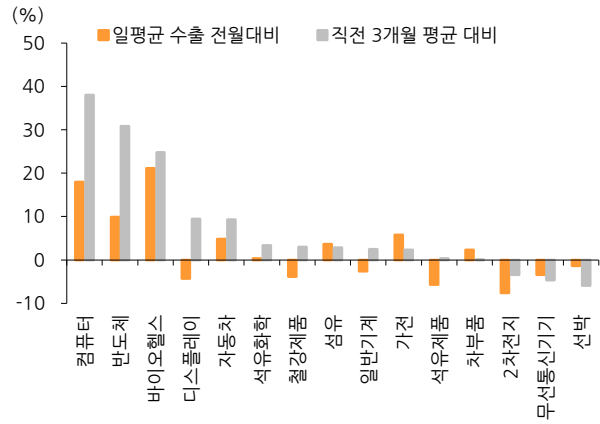
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 컴퓨터 +335.1%, 반도체 +219.3%



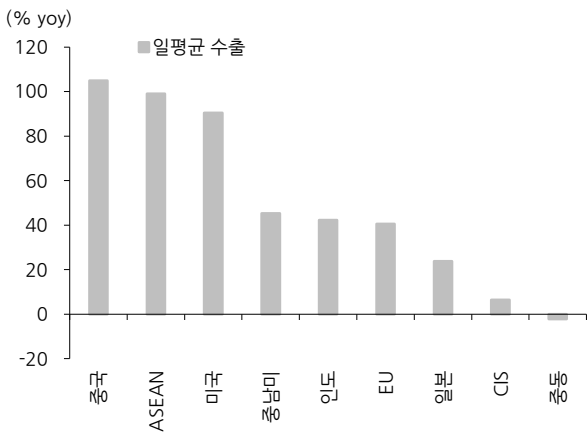
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] IT, 바이오헬스, 자동차 수출 직전 3개월 대비 양호



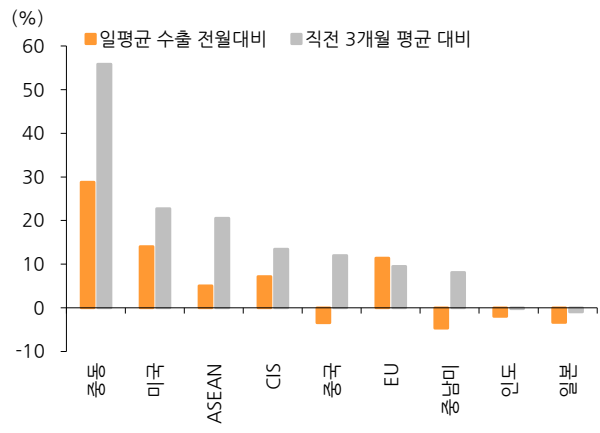
자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 중동 이외 전반적으로 수출 증가



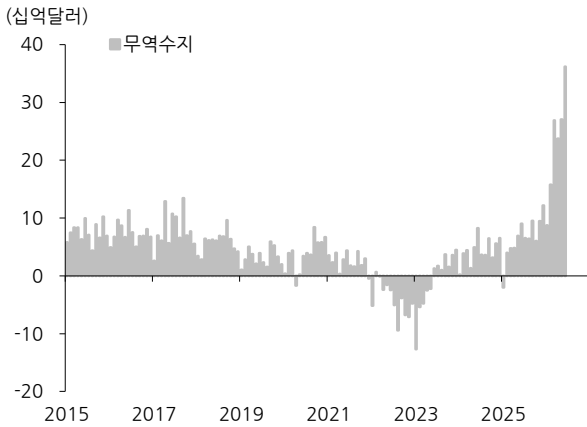
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 북미국과 ASEAN 수출 상대적으로 양호



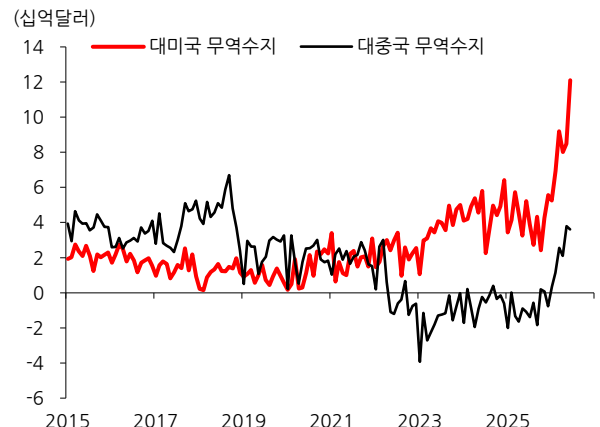
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 6월 무역수지 361.5억 달러 흑자



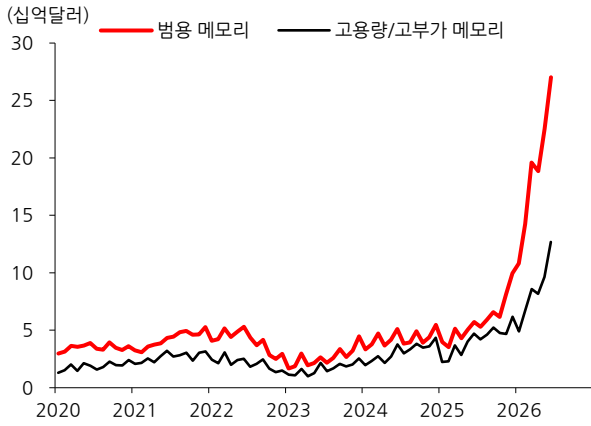
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 대미 무역수지 흑자 폭 확대



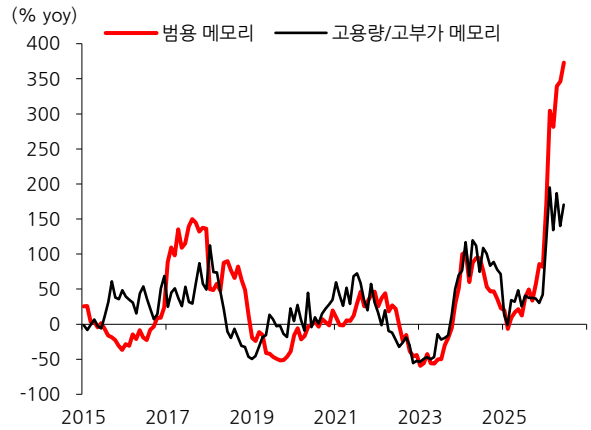
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 범용 메모리 수출 호조 지속



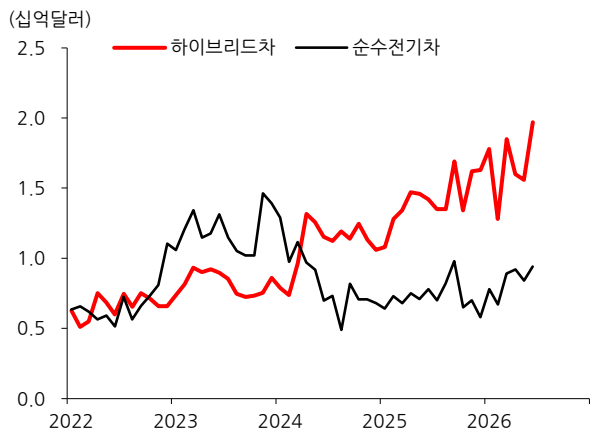
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)  
 자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 범용 메모리 +373.2%, 고부가 +170.5%



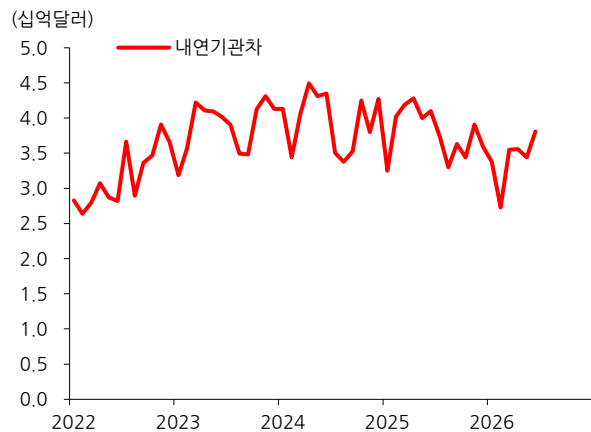
주: 고용량/고부가 메모리는 HBM, DDR5 등을 포함하는 MCP(Multi Chip Package)  
 자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 하이브리드차 +38.6%, 전기차 +18.1%



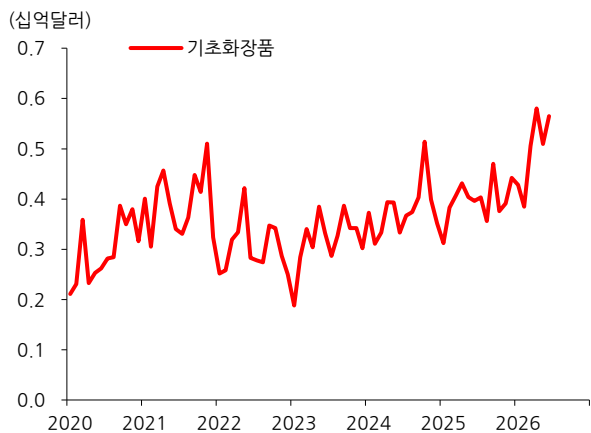
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림16] 내연기관차 -7.8%



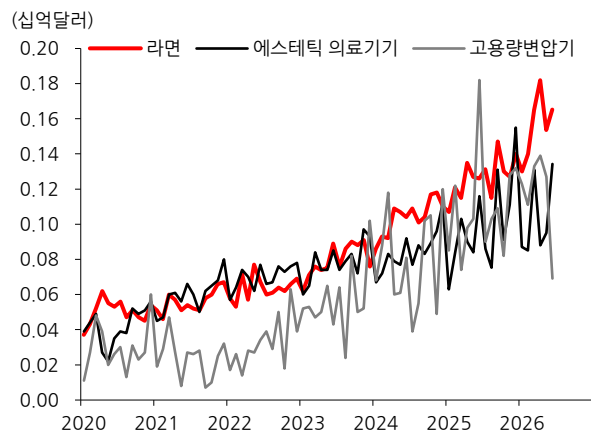
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림17] 기초화장품 +42.7%



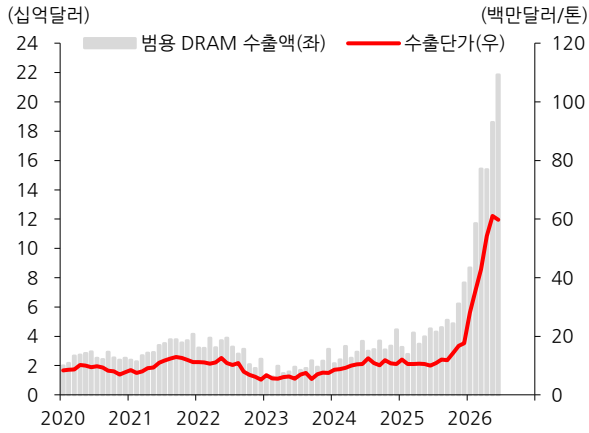
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림18] 라면 +31.1%, 의료기기 +15.7%, 변압기 -62.0%



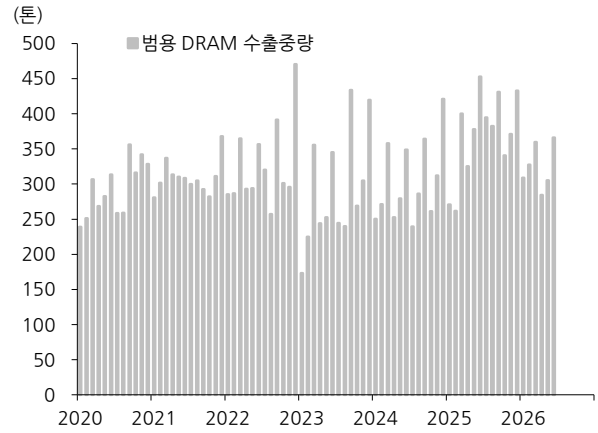
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림19] 범용 DRAM 단가 YoY +500.2%, MoM -2.1%



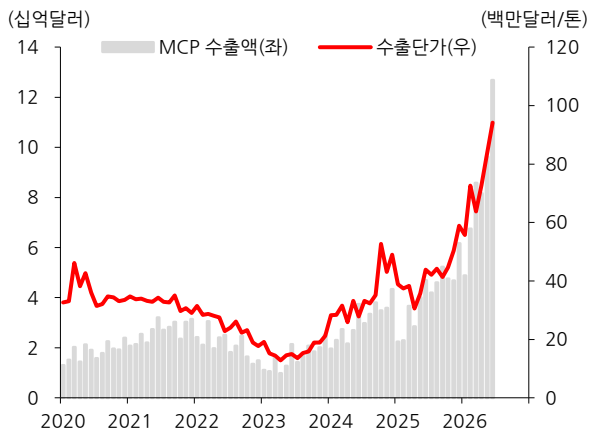
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림20] 범용 DRAM 중량 YoY -19.2%, MoM +19.9%



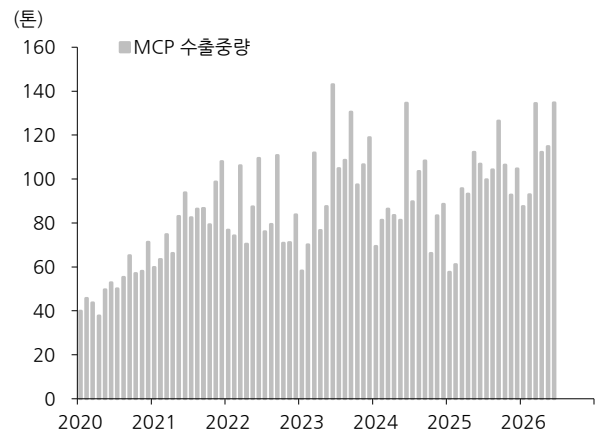
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림21] 고부가 메모리 단가 YoY +114.6%, MoM +12.4%



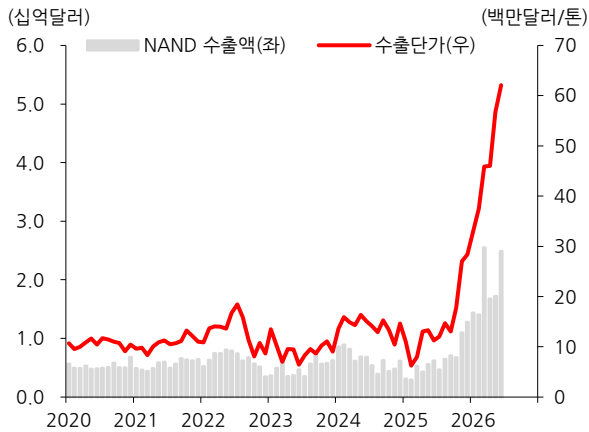
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 포함한 고용량/고부가 메모리  
 자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림22] 고부가 메모리 중량 YoY +26.0%, MoM +17.3%



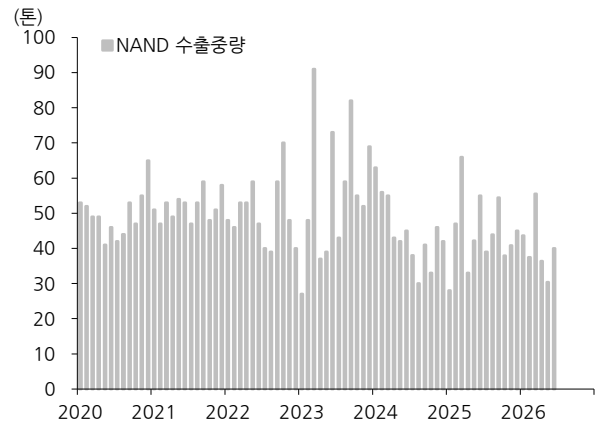
주: MCP(Multi Chip Package)는 HBM, DDR5 등을 포함한 고용량/고부가 메모리  
 자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림23] NAND 단가 YoY +450.1%, MoM +9.5%



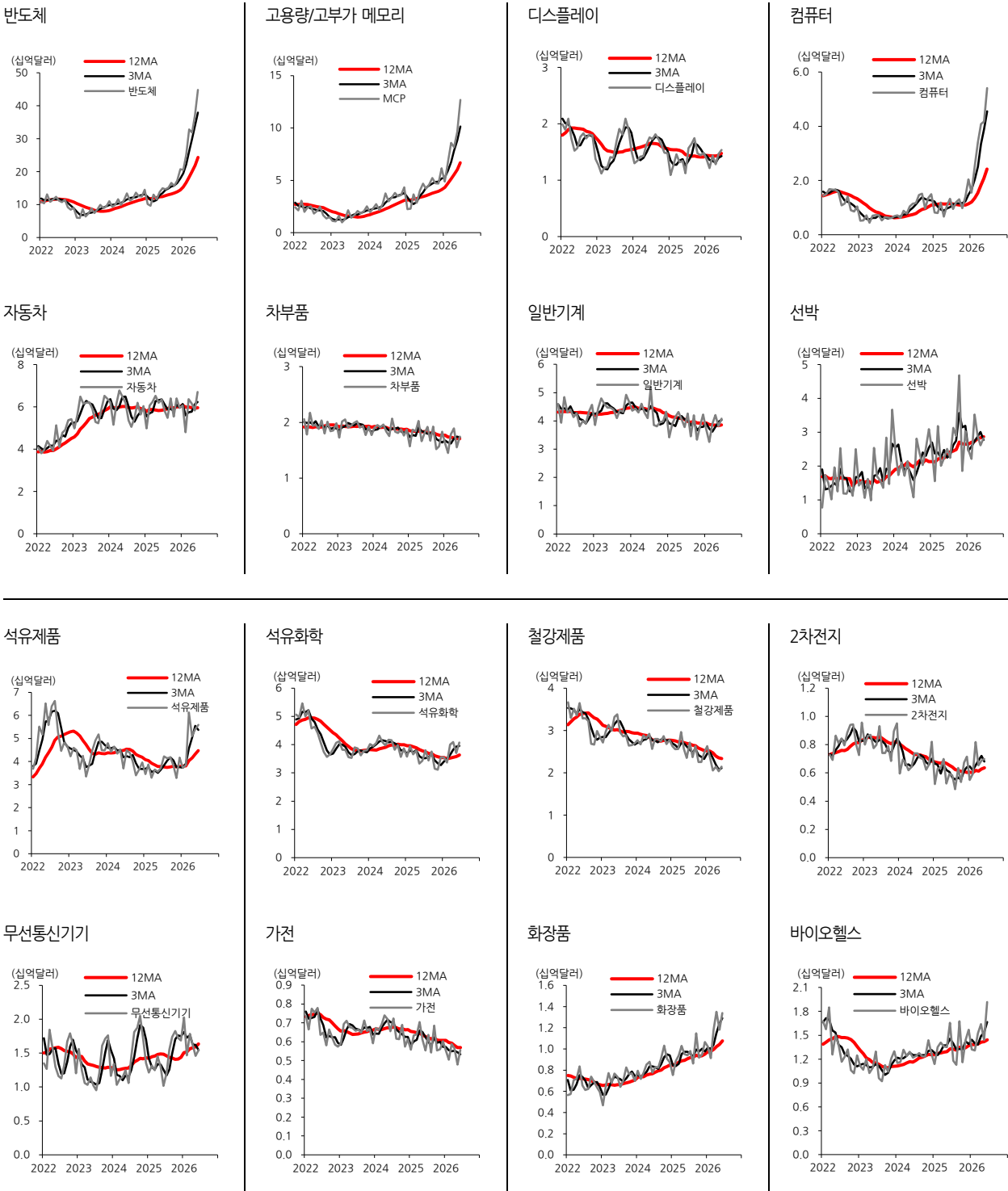
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림24] NAND 중량 YoY -27.2%, MoM +31.9%



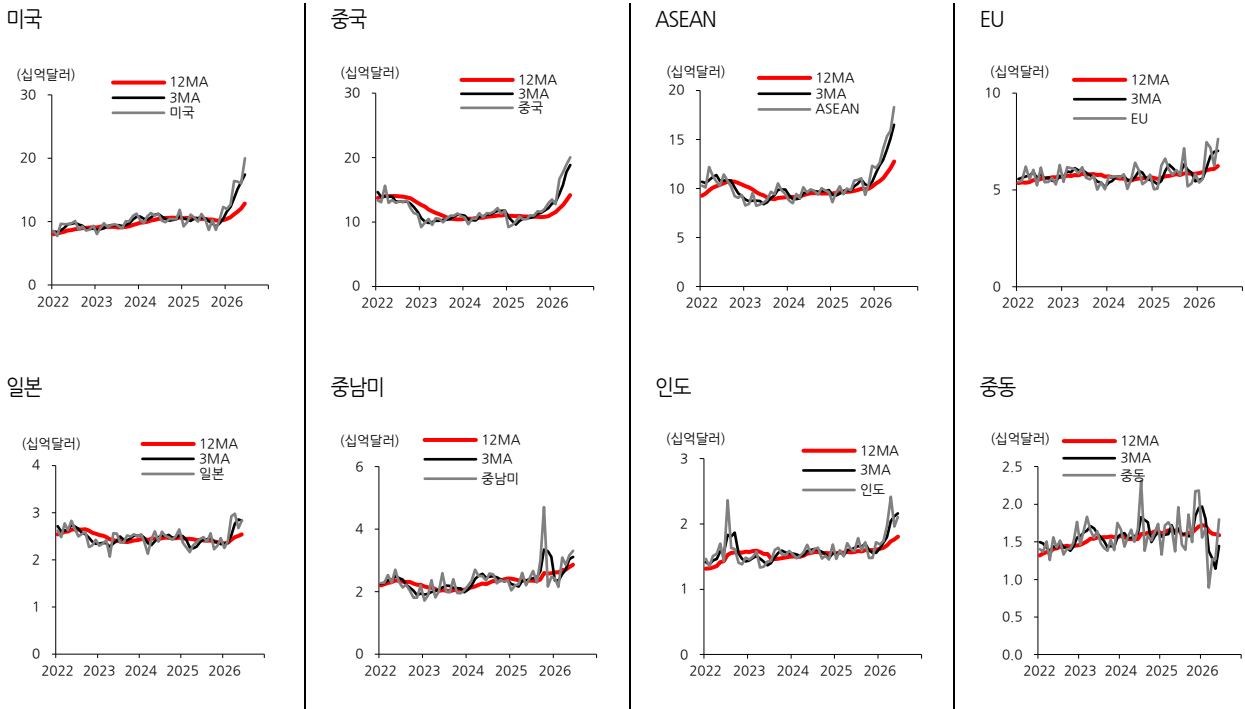
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림25] 주요품목 수출액



자료: 산업통상부, 한화투자증권 리서치센터

[그림26] 주요지역 수출액



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터