

# Macro

Economist 이정훈, CFA  
jhoon.lee@daishin.com

## 한국 수출: 하반기도 맑음

- 6월 수출 +70.9%YoY 증가, 월간 수출액 사상 최초로 1,000억 달러 돌파
- 중동 긴장 완화 속 시 및 석유류 외 수출도 함께 개선되는 모습
- 하반기 매크로 환경과 반도체 가격 전망 낙관적, 연간 3%대 성장 예상

### 6월 월간 수출액 역대 최초로 1,000억 달러 돌파

한국 수출은 6월에도 역사적인 호황을 이어갔다. 6월 수출은 +70.9%YoY 증가했으며 월간 수출액은 역대 최초로 1,000억 달러를 돌파했다. 일평균 수출은 +59.5%YoY로 5월(+60.9%) 대비 약간 둔화되었다. 수입은 +30.1%YoY 증가했고 무역흑자는 361.5억 달러로 역대 최고치였던 5월 270.3억 달러 대비 +33% 증가했다.

### 여전히 좋은 반도체와 중동 문제 해결로 반등한 비반도체

6월 품목별 일평균 수출은 폭발적인 시 수요가 계속되고 있는 반도체(+179.4%)와 컴퓨터(+280.7%), 중동 여파 이후 단가 상승이 나타난 석유제품(+40.2%), 석유화학(10.8%) 수출이 호조를 보였다. 그러나 두 부문 외에도 무선통신기기(+41.8%), 화장품(+32.9%), 바이오헬스(+9.0%) 등 전반적인 수출 수요가 양호한 흐름을 이어갔다. 국가별로는 IT 제품 비중이 높은 중국(+92.1%), 미국(+78.6%), 아세안(+86.6%) 향 수출이 압도적인 증가세를 보여주었지만, 그 외 품목 비중이 상대적으로 높은 EU(+31.8%), 인도(+33.3%) 향 수출도 좋았다.

### 하반기 수출 경기 여전히 낙관적, 2026년 3%대 성장 예상돼

올해 상반기 기준 반도체와 컴퓨터 수출은 각각 +162.6%, +262.1%라는 전인미답의 증가세를 기록했다. 반도체 수출이 지난해 4분기부터 본격적으로 상승한 탓에 하반기 기저효과에 의한 모멘텀 둔화 시각이 다수이나, 현재 주요 기관들은 올해 하반기 반도체 가격의 추가 상승을 예상하고 있어 반도체 수출 증가율은 하반기에도 견조한 상승세를 지속할 것으로 보인다.

미 - 이란 종전 MOU 타결 이후 후속 협상에 대한 의구심은 남아있다. 하지만 6월 이후 급락한 에너지 가격이 안정적으로 유지된다면 2분기 부진했던 유럽이나 기타 아시아 국가들의 수요도 추가 회복될 가능성이 높아, 반도체 외 수출도 상반기보다 더 나은 모습을 기대해볼 수 있다. 전체 수출액 대비 여러 산업들의 전반적인 수출 경기를 더 잘 반영하는 수출경기확산지수는 최근 개선세가 더 뚜렷해졌다.

하반기 매크로 환경이 여전히 낙관적인 데다 이번주 발표된 국내 반도체 기업들의 투자 확대 계획을 감안할 때, 올해 연간 성장률은 3%를 상회할 것으로 전망된다. 2분기 수출 증가율은 +57%로 1분기 +37% 대비 훨씬 더 가팔라졌는데, 이를 감안하면 최근 이슈가 되고 있는 2분기 명목성장률도 1분기(+17.1%YoY)와 유사한 수준을 기록할 것으로 예상된다.

그림 1. 역사적인 호조를 지속 중인 한국 수출

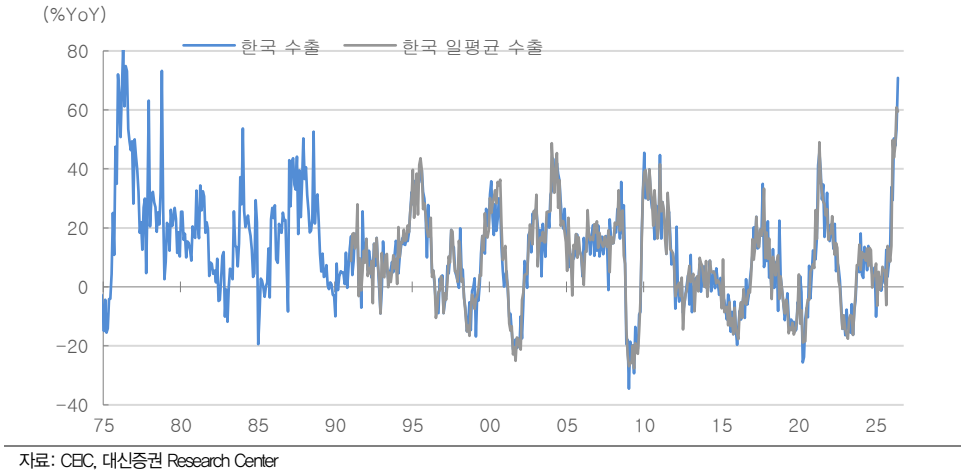


그림 2. 200%에 육박하는 반도체 수출 증가율

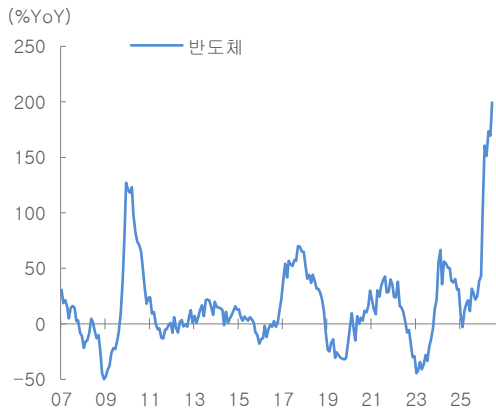


그림 3. 반도체/컴퓨터 제외 수출도 양호

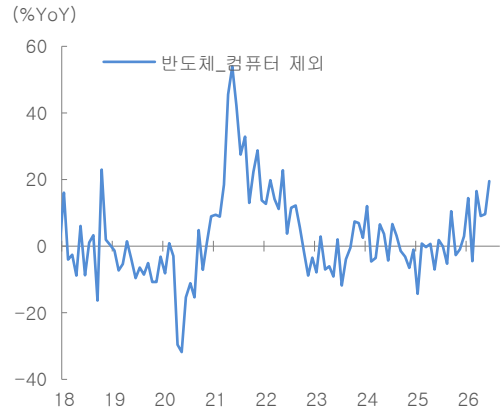


그림 4. 최근 수출확산지수 개선세 나타나

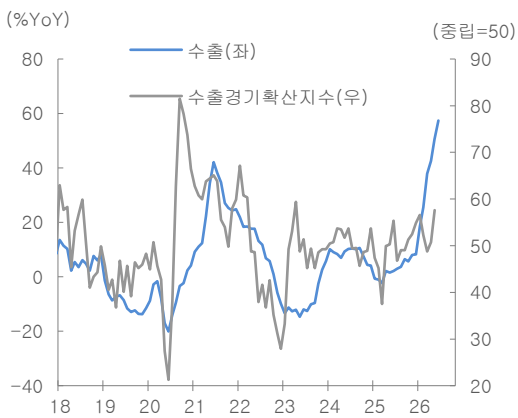


그림 5. EU/인도 향 수출도 반등

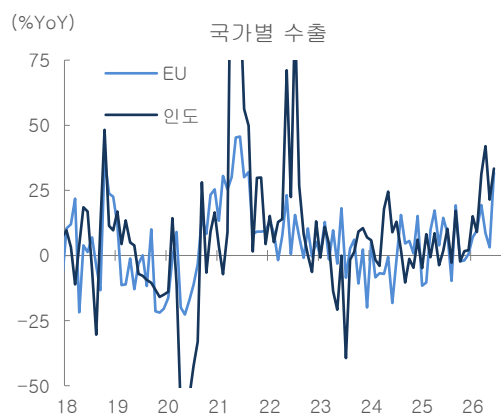
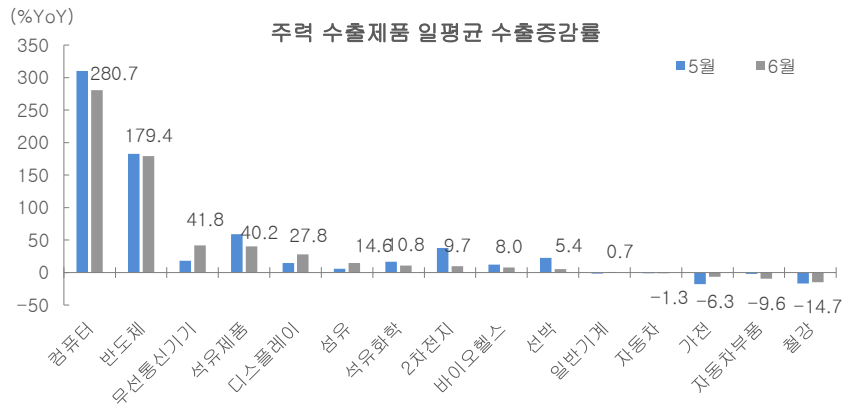
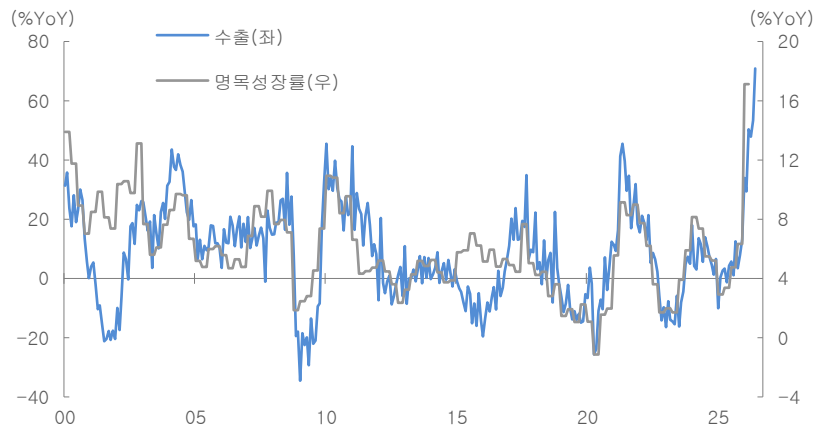


그림 6. 반도체/컴퓨터의 폭발적인 증가세 계속돼



자료: CEC, 대신증권 Research Center

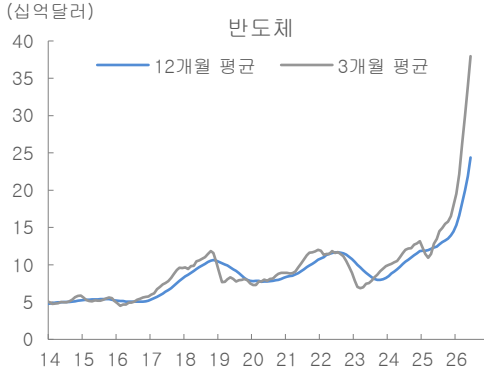
그림 7. 2분기 명목성장률도 1분기와 비슷한 수준 이어갈 전망



자료: CEC, 대신증권 Research Center

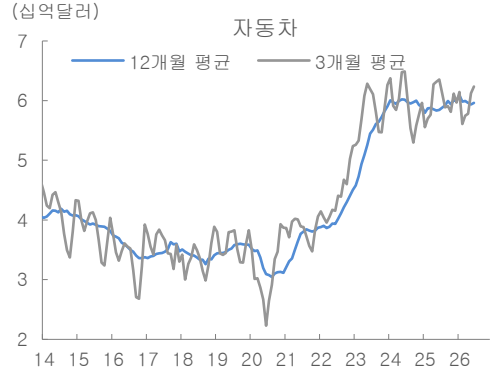
## 품목별 수출액 Chart

그림 8. 반도체 수출액 추이



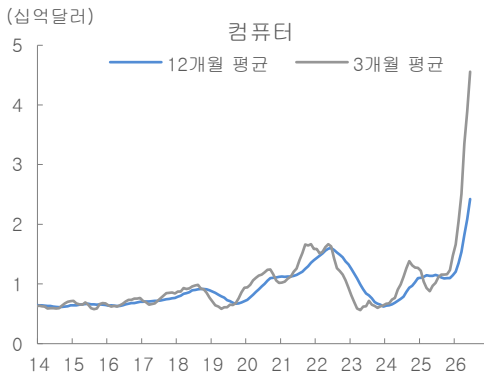
자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 9. 자동차 수출액 추이



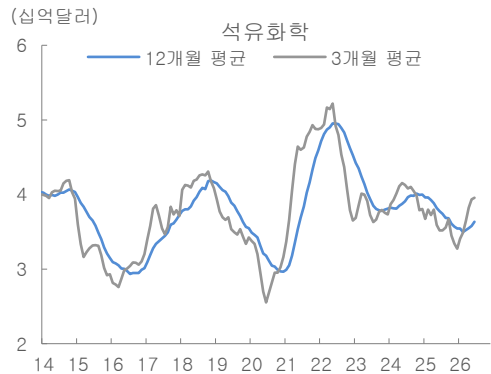
자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 10. 컴퓨터 수출액 추이



자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 11. 석유화학 수출액 추이



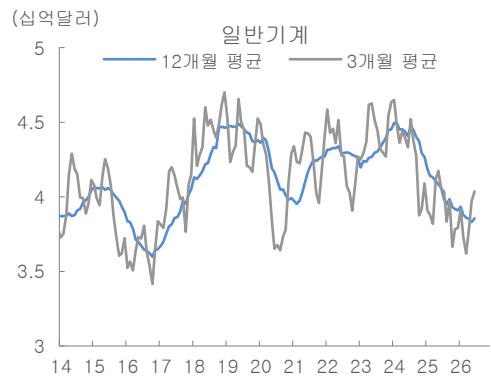
자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 12. 석유제품 수출액 추이



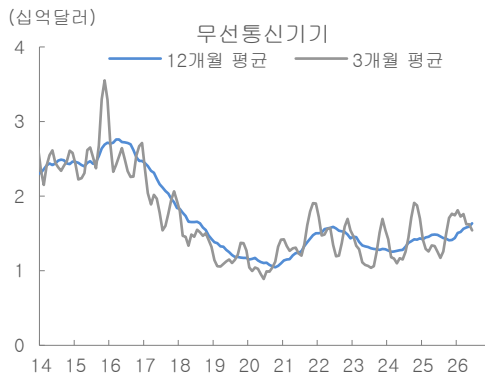
자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 13. 일반기계 수출액 추이



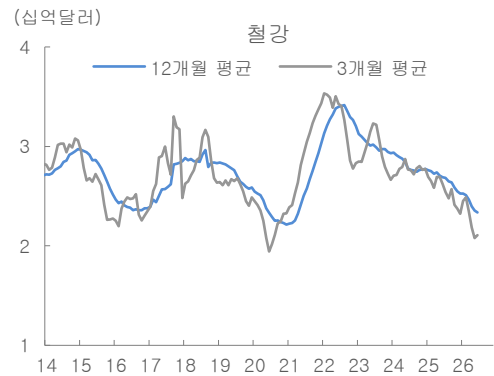
자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 14. 무선통신기기 수출액 추이



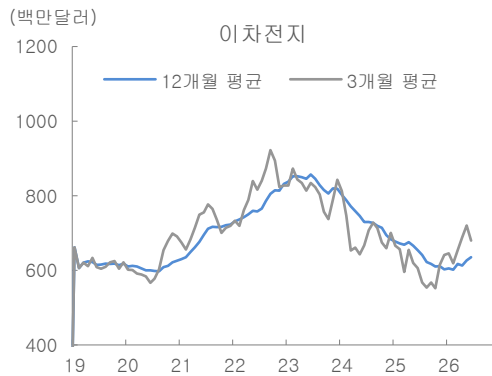
자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 15. 철강 수출액 추이



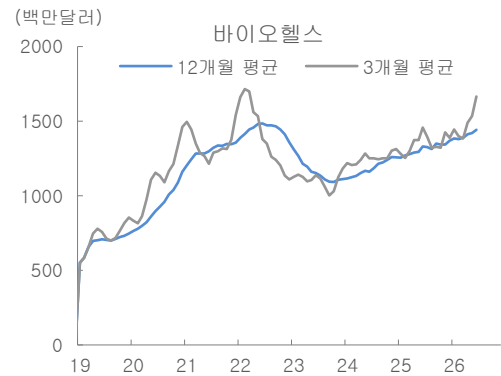
자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 16. 이차전지 수출액 추이



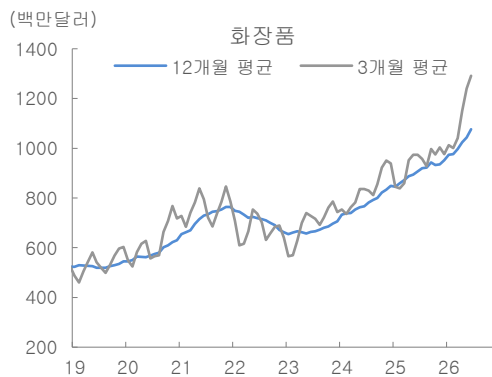
자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 17. 바이오헬스 수출액 추이



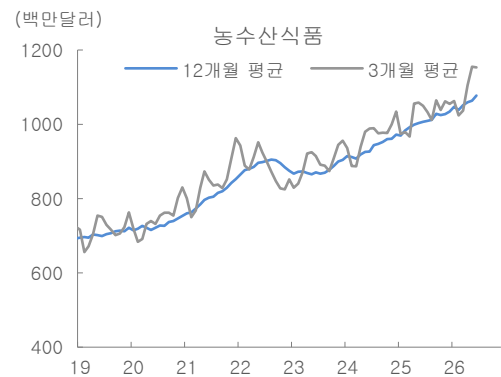
자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 18. 화장품 수출액 추이



자료: CIBC, 대신증권 Research Center

그림 19. 농수산물 수출액 추이



자료: CIBC, 대신증권 Research Center

## [Compliance Notice]

---

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:이정훈)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

---