

중국

6월 수출입: 예상치 상회



키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀
I China Strategy Analyst 박주영

SUMMARY

6월 중국 수출은 4,124억달러(YoY +27%), 수입은 2,868억달러(YoY +36%)로 예상치를 크게 상회했다. AI 관련 품목이 수출입 증가를 주도한 가운데 非AI 품목으로도 수출 회복세가 확산됐다. 수입은 내수의 전면적인 회복보다는 AI 투자 확대와 제조업 공급망 경쟁력에 기반한 수요 증가로 판단된다. 견조한 수출이 경기 둔화를 일부 상쇄하고 있어 7월 말 정치국회의에서 전면적인 내수 부양 가능성은 제한적이다. 한편 하반기에도 견조한 수출 경기가 예상되나, EU의 무역규제 강화 및 미중 갈등 재차 확대에 대한 불확실성은 여전히 존재한다.

6월 수출 YoY +27%, 수입 YoY +36%로 예상치 상회

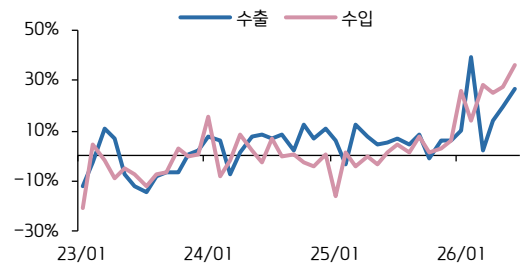
6월 중국 수출은 4,124억달러(YoY +27%), 수입은 2,868억달러(YoY +36%)로 예상치(수출 YoY +19%, 수입 YoY +26%)를 크게 상회했다. AI 관련 품목이 수출입 증가를 주도한 가운데 非AI 품목으로도 수출 회복세가 확산됐다. 수입은 내수의 전면적인 회복보다는 AI 투자 확대와 제조업 공급망 경쟁력에 기반한 수요 증가로 판단된다. 견조한 수출이 경기 둔화를 일부 상쇄하고 있어 7월 말 정치국회의에서 전면적인 내수 부양 가능성은 제한적이다. 한편 하반기에도 견조한 수출 경기가 예상되나, EU의 무역규제 강화 및 미중 갈등 재차 확대에 대한 불확실성은 여전히 존재한다.

지역별로는 미국 수출 증가세가 둔화된 가운데 非미국 지역 전반으로 성장세가 확대됐다. 미국 수출은 5월 YoY +35%에서 6월 YoY +14%로 둔화됐다. 반면 유럽(YoY +8%→YoY +18%), 동남아시아(YoY +24%→YoY +35%), 라틴아메리카(YoY +6%→YoY +28%) 등 지역의 증가세가 전월 대비 크게 확대됐다. 유럽 지역은 폭염 영향으로 중국의 냉방 가전 제품 수요가 증가했으며, 동남아 및 라틴아메리카 등 지역은 자동차·기계설비 등의 중국산 자본재와 중간재 수요가 증가했다는 판단이다.

품목별로는 반도체 등 IT 관련 제품의 수출 강세가 지속된 가운데 기계·전기제품과 소비재로 증가세가 확산됐다. 집적회로와 IT 하드웨어 수출은 각각 YoY +122%, YoY +53% 증가했으며, 두 품목의 수출 기여도는 전월에 이어 9%p를 기록했다. 그 외 제품의 기여도는 5월 10%p에서 6월 18%p로 확대됐다. 구체적으로 자동차(YoY +70%), 선박(YoY +42%) 등 기계·전기 제품 수출이 증가했으며, 방직의류(YoY +12%) 등 노동집약형 품목과 알루미늄(YoY +77%) 등 원자재도 증가하며 수출 회복이 확산되는 모습을 보였다.

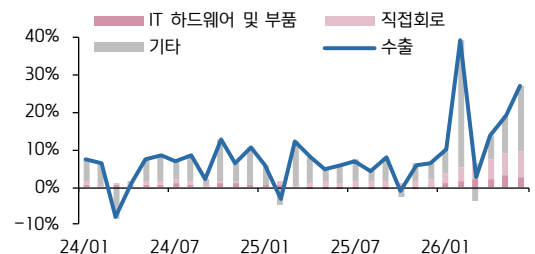
수입도 AI 관련 품목이 주도했다. 반도체 및 IT 하드웨어 수입은 각각 YoY +73%, YoY +157% 증가하며, 전체 수입 기여도는 17%p를 기록했다. 다만 IT 하드웨어 기준 수입 물량 증가율은 YoY 7%에 그치면서 가격 상승 효과가 상당 부분을 차지했다. 한편 원자재 중에서는 석탄 수입이 YoY +62%로 전월 대비 증가했으나, 원유 수입은 YoY -7%로 감소했다.

중국 수출입 증가율 추이



자료: Wind, 키움증권 리서치

중국 월별 수출 증가율 및 품목별 기여도



자료: Wind, 키움증권 리서치

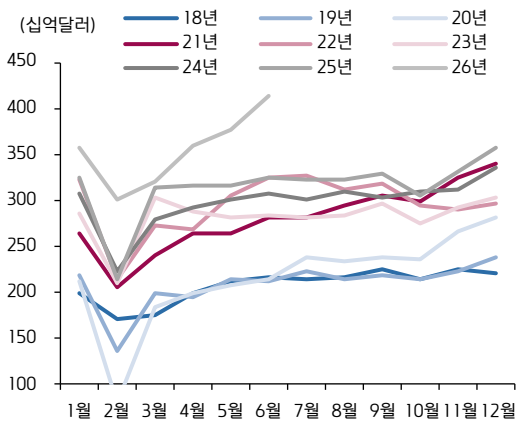
2026년 7월 15일 중국은 지금,
6월 수출입: 예상치 상회

중국 수출입 증가율 추이



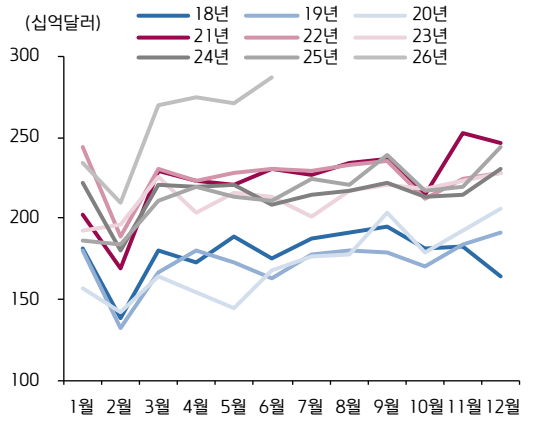
자료: 해관총서, 키움증권 리서치

중국 월별 수출 금액



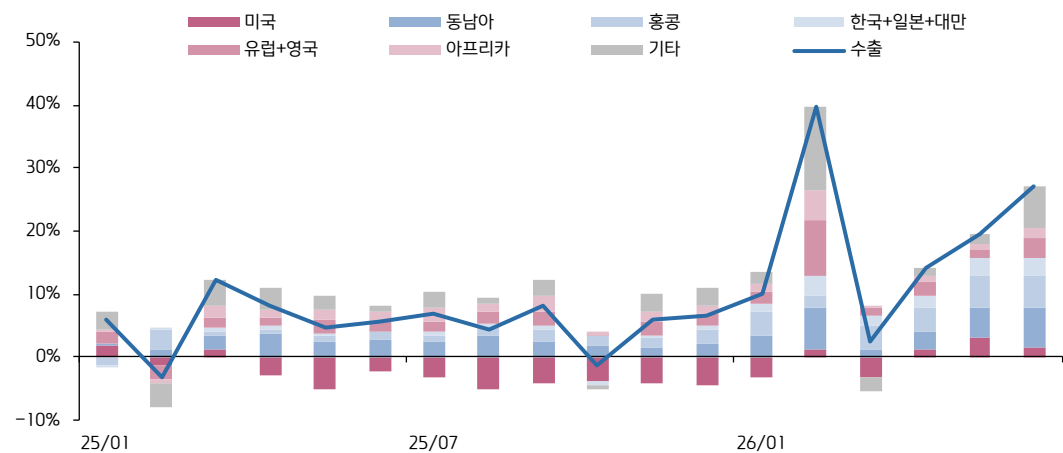
자료: 해관총서, 키움증권 리서치

중국 월별 수입 금액



자료: 해관총서, 키움증권 리서치

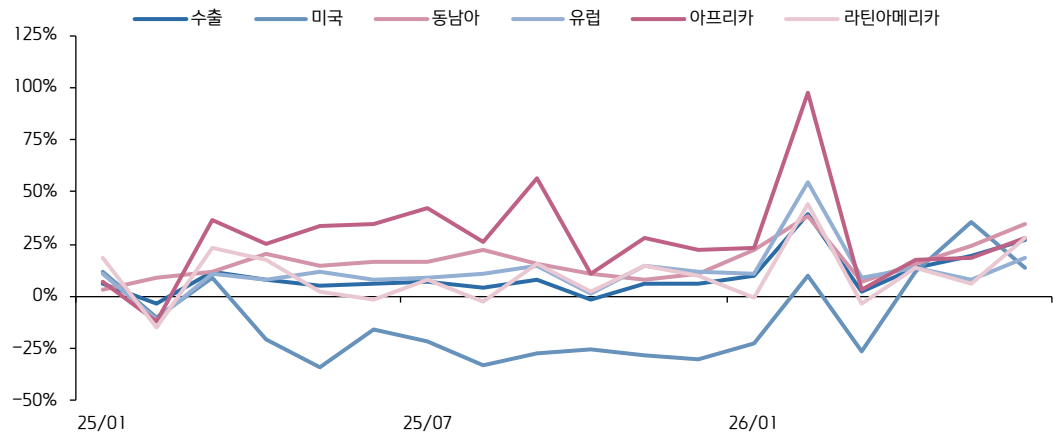
중국 월별 수출 증가율 및 지역별 기여도



자료: 해관총서, 키움증권 리서치

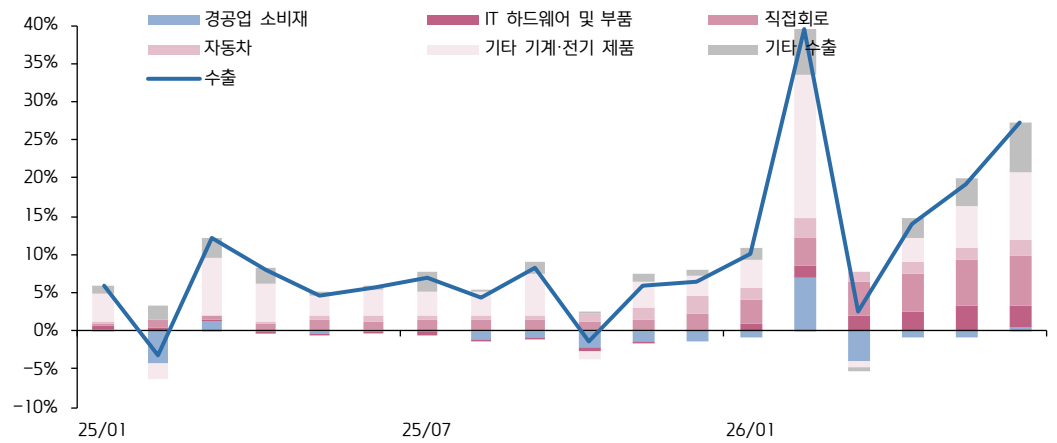
2026년 7월 15일 중국은 지금,
6월 수출입: 예상치 상회

중국 월별 지역별 수출 증가율



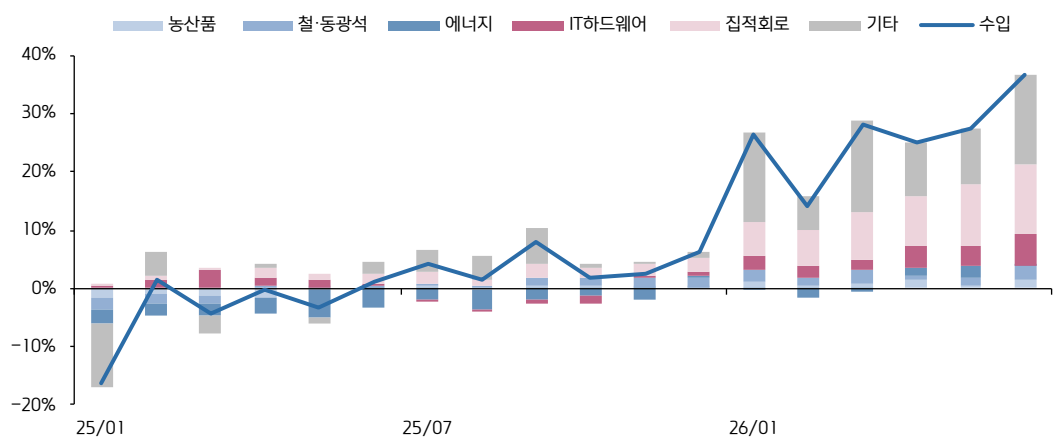
자료: 해관총서, 키움증권 리서치

중국 월별 수출 증가율 및 품목별 기여도



자료: 해관총서, 키움증권 리서치

중국 월별 수입 증가율 및 품목별 기여도



자료: 해관총서, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사 결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.