

Korea Economy

경제/자산배분 방인성(PhD)
6145/isbang@eugenefn.com

8 월 수출: 고공행진, 9 월 증가율 둔화 예상

- “ 2026년 8월 수출액은 전년 동월 대비 +68.7% 증가한 982.5억 달러로 6월(1,022.5억), 7월(988.9억)에 이어 역대 3위. 3개월 연속 900억 달러를 상회했고 15개월 연속 해당 월 최대 실적을 경신함.
- “ 무역수지는 347.5억 달러 흑자로 3개월 연속 300억 달러를 상회했고, 1~8월 누적 흑자는 2,025억 달러로 전년 동기 대비 1,622억 달러 확대됨.
- “ 일평균 수출액은 +72.5%yoy 증가한 44.7억 달러로 4개월 연속 40억 달러를 상회함(조업일수 22.0일, 전년 대비 0.5일 감소).
- “ 다만 반도체를 제외한 수출은 516.0억 달러로 +19.2%yoy 증가에 그쳐 7월(+26.0%) 대비 둔화됨. 반도체 비중은 7월 41.5%→8월 47.5%로 높아지며 수출의 반도체 집중도는 오히려 심화됨.
- “ 증가율 68.7% 중 반도체 기여도가 54.0%p로 전체 증가분의 79%를 설명함. 반도체는 AI 인프라 투자와 D램·낸드 가격 강세로 +209.0% 증가한 466.5억 달러로 사상 최대치를 경신, 컴퓨터(62.4억, +419.5%)도 역대 최대를 기록함.
- “ 품목별로는 자동차(-29.8%)와 선박(-45.9%)은 감소 전환함. 자동차의 감소는 하계 휴가 이동(25년 7월말→26년 8월초)과 부분 파업 영향이 반영된 결과. 반면 무선통신기기(+21.2%)·2차전지(+24.0%)·바이오헬스(+22.3%)·화장품(+52.1%)은 증가세를 유지함.
- “ 석유제품(+65.3%)·석유화학(+12.2%)은 유가 상승 효과로 두 자릿수 증가했으나 물량은 각각 -2.2%, -7.0% 감소함. 수입(635.1억 달러, +22.5%)도 원유 물량(Q) -3%·가격(P) +26%로 동일한 구조이며, 반도체장비(+117.3%) 급증은 설비투자 사이클을 시사함.
- “ 지역별로는 중국(241.0억, +119.3%)이 3개월 연속 200억 달러를 상회, 아세안(190.9억, +75.4%)은 역대 8월 최대, 미국(165.0억, +89.3%)은 반도체·컴퓨터가 견인함. EU(+14.6%)는 7월(+55.7%) 대비 크게 둔화, 중동(-15.0%)은 감소함.
- “ 2025년 9월 수출은 659.1억 달러로, 이달과 동일한 982.5억 달러를 기록해도 9월 증가율은 +49%로 낮아짐. 4Q 수출 둔화율은 불가피할 전망.
- “ 반도체 수출 강세는 4분기까지 이어지겠지만 증가율 정점은 3분기로 판단됨.

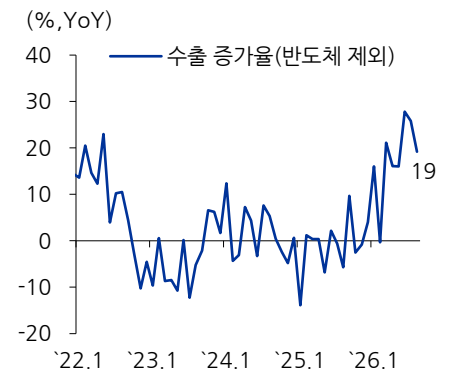
8월 수출은 +68.7% 증가



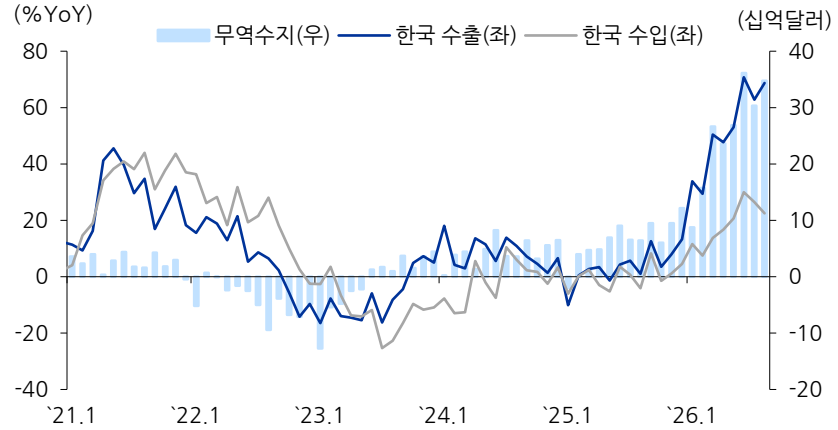
반도체는 전년 동월 대비 +209.0% 증가



반도체를 제외한 수출은 +19.2% 증가

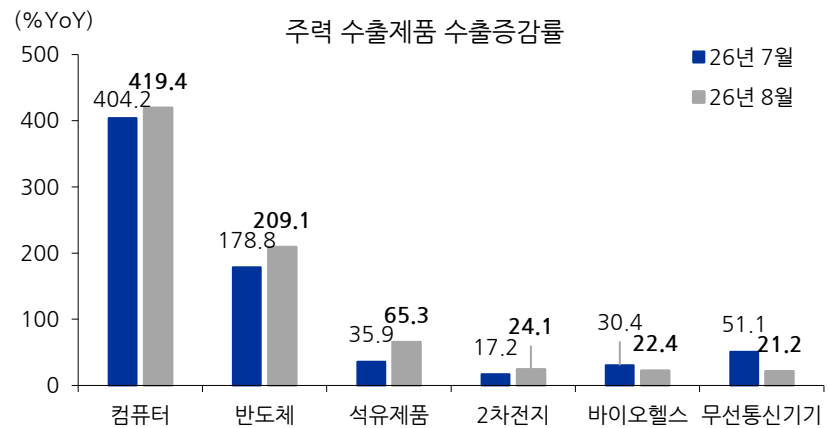


韓 8월 수출 +68.7%, 무역수지 347.5억 흑자



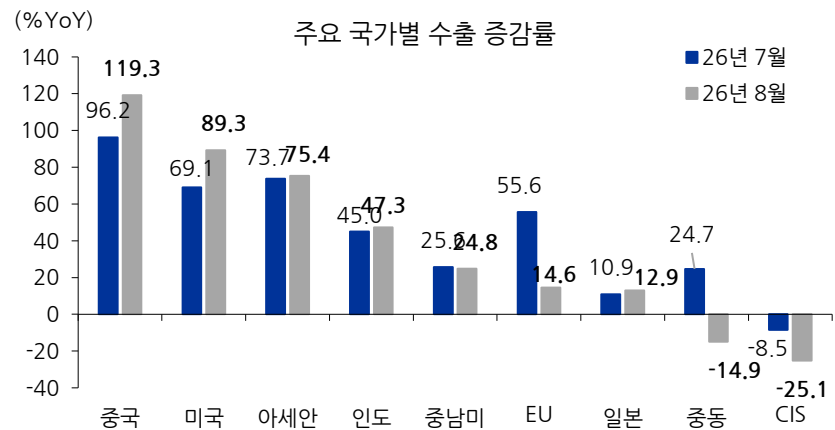
자료: CEIC, 유진투자증권

반도체·컴퓨터가 주도, 자동차·선박은 감소 전환

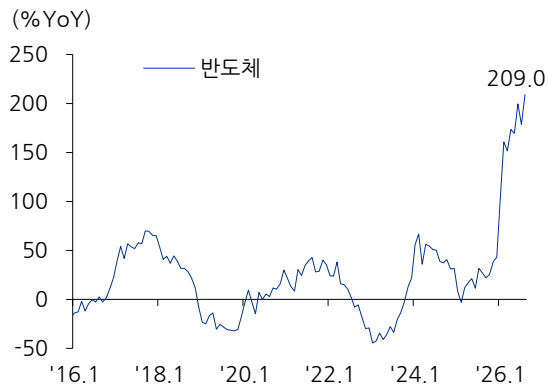


자료: CEIC, 유진투자증권

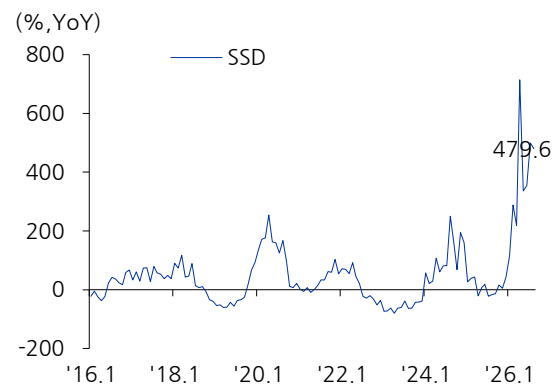
중국·아세안·미국이 견인, 중동은 감소 전환



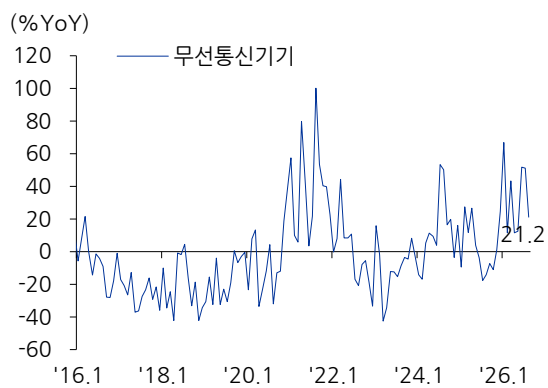
자료: CEIC, 유진투자증권

반도체 수출 +209.0%

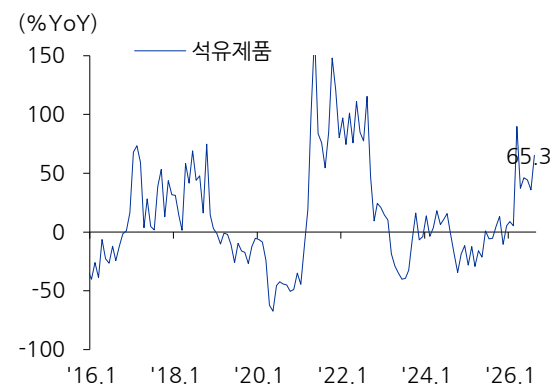
자료: CEIC, 유진투자증권

SSD 수출 +479.6%

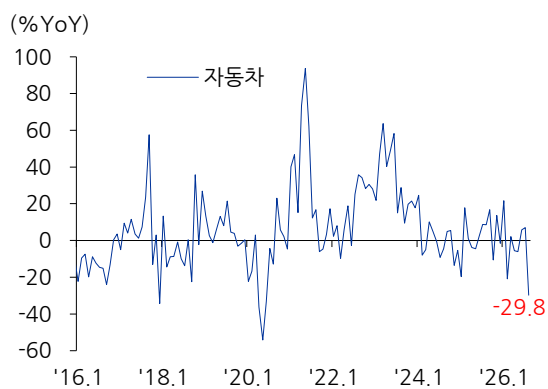
자료: CEIC, 유진투자증권

무선통신기기 수출 +21.2%

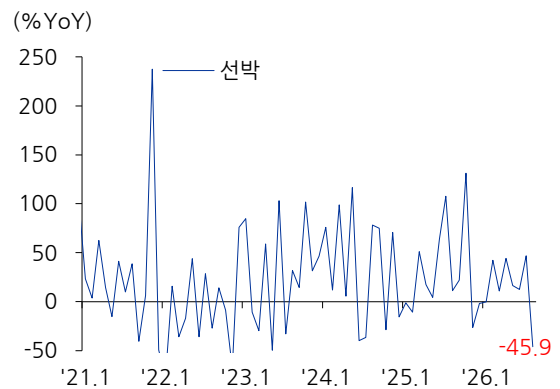
자료: CEIC, 유진투자증권

석유제품 수출 +65.3%

자료: CEIC, 유진투자증권

자동차 수출 -29.8%

자료: CEIC, 유진투자증권

선박 수출 -45.9%

자료: CEIC, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다