



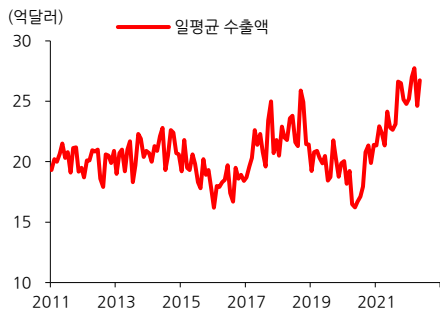
Macro Review

5월 한국 수출: 생각보다 좋았다

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

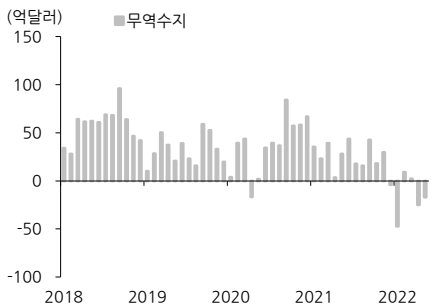
[주요 데이터 및 차트]

일평균 수출액 26.7억달러. 역대 5월 최고실적 경신



자료: 관세청, 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

무역수지는 2개월 연속 적자(17.1억달러 적자)



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

5월 한국 수출은 역대 5월 최고치를 경신했습니다. 對중국 수출이 플러스 전환했고, 물량도 증가했습니다. 세계경제에 대한 우려가 높아졌지만, 여전히 수요는 양호합니다. 하반기까지 글로벌 경기 확장이 이어진다면, 올해 수출도 두 자릿 수 증가가 가능할 것 같습니다.

수출, 역대 5월 최고실적 경신

5월 한국 수출은 615.2억달러로 전년동월대비 21.3% 증가(수입은 32.0% 증가). 일평균 수출과 선박 제외 일평균 수출은 각각 전년동월 대비 10.7%, 10.1% 증가. 일평균 수출액은 26.7억달러로 역대 5월 최고실적을 경신. 對중국 수출(+1.2%)도 반도체, 석유화학, 무선통신기를 중심으로 한 달 만에 플러스 전환

수출단가는 12.2% 상승, 물량은 8.1% 증가. 단가 상승세는 다소 약화되었으나, 물량은 양호한 제조업 경기를 반영해 올해 최고수준을 기록. 단가 상승은 석유제품, 철강, 물량 증가는 반도체, 기계, 자동차 등이 주도한 것으로 보임

무역수지는 2개월 연속 적자(-17.1억달러). 원유, LNG, 석탄 등 3대 에너지원 수입이 전월대비 0.6% 감소했으나, 전년동월대비로는 67.6% 급증. 또한, 중간재(반도체, 철강제품)와 원자재(알루미늄, 니켈) 가격도 전년대비 높은 수준에 머물러 있어 비용 부담은 당분간 지속될 전망

여전히 양호한 수요. 올해 수출 두 자릿 수 증가 가능할 전망

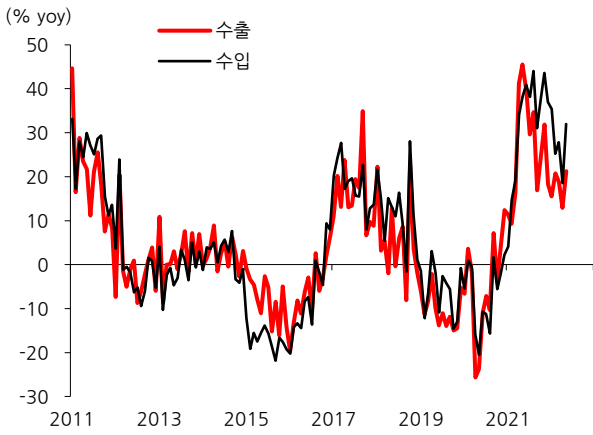
세계경제에 대한 우려가 높은 상황이지만, 금번 수출은 글로벌 수요가 여전히 양호함을 시사. 하반기에도 양호한 선진국 구매력, 적은 공급 부담, 중국 경기 반등이 글로벌 경기 확장을 뒷받침할 것으로 예상. 향후 수출 증가세는 둔화되겠지만, 연간 수출이 두 자릿 수 증가율을 기록하며 당사 예상 상회할 가능성 높아지고 있음(1~5월 수출: 전년동기 대비 +17.8%)

업종 단에서는 수출물량이 꾸준히 늘어나면서 매출원가율 측면에서도 양호한 반도체, 자동차, 화학에 대한 선호 유지

[Compliance Notice]

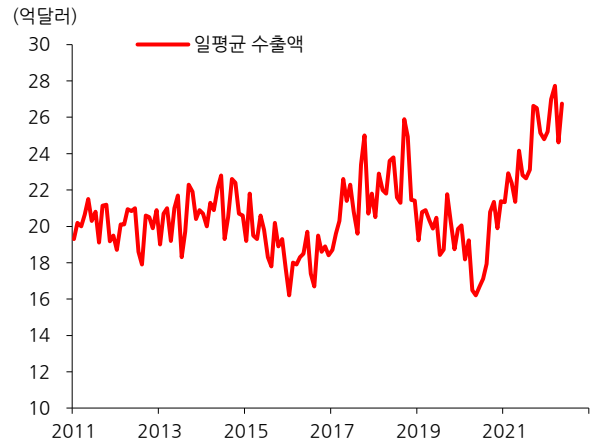
이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[그림1] 5월 수출/입, 각각 전년동월대비 21.3%, 32.0% 증가



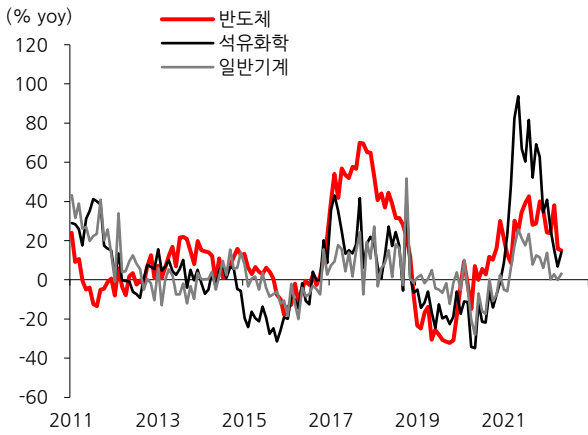
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 일평균 수출액 26.7억달러. 전년동월대비 10.7% 증가



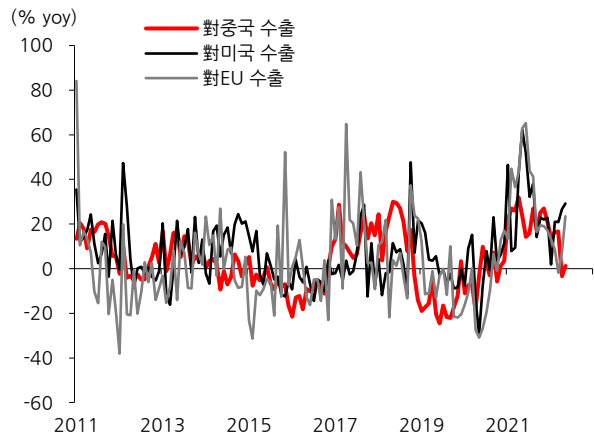
자료: 관세청, 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 주요품목 수출 증가세 강화



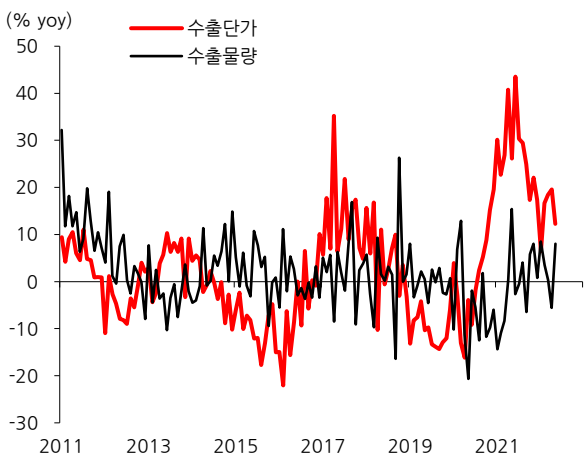
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 對중국 수출은 한 달 만에 플러스 전환



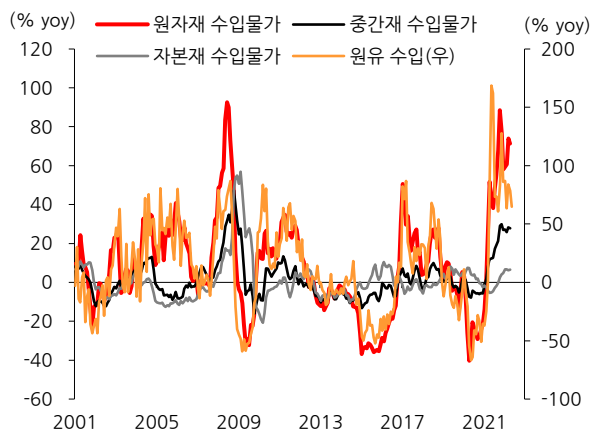
자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 수출단가 상승세 둔화되었으나, 수출물량은 플러스 전환



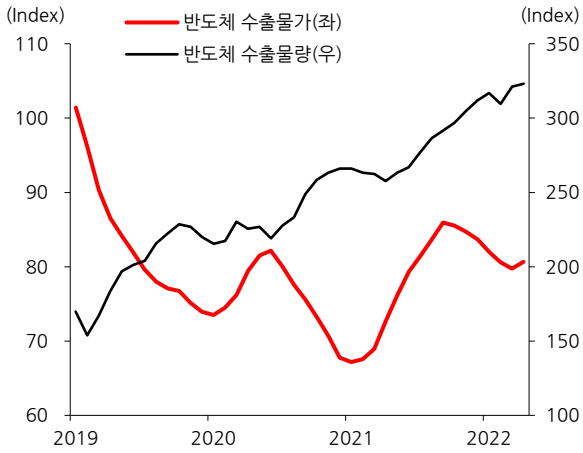
자료: 관세청, 한국무역협회, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 수입물가 상승세 지속



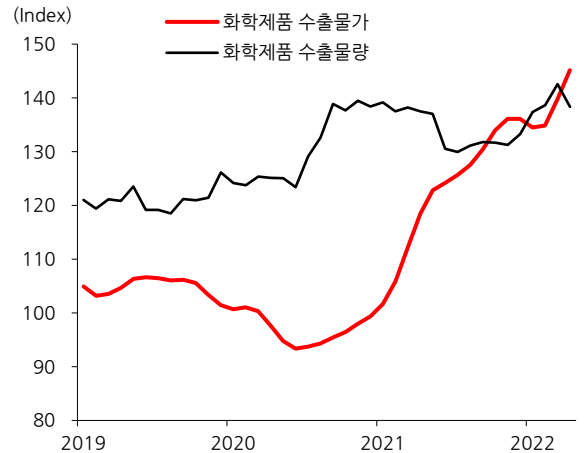
자료: 한국은행, 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 반도체: P 둔화, Q 증가



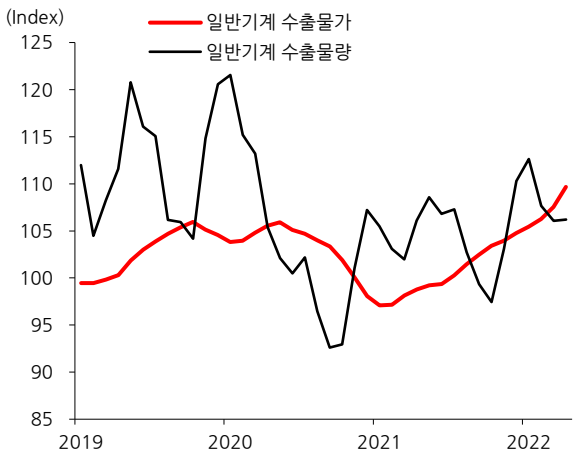
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 화학제품: P, Q 동반 개선



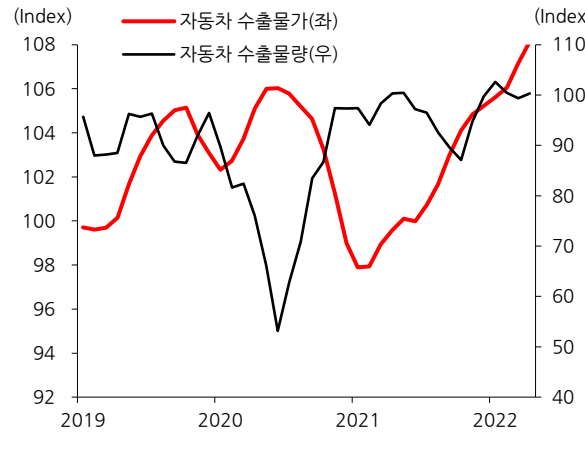
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 일반기계: P 상승, Q 둔화



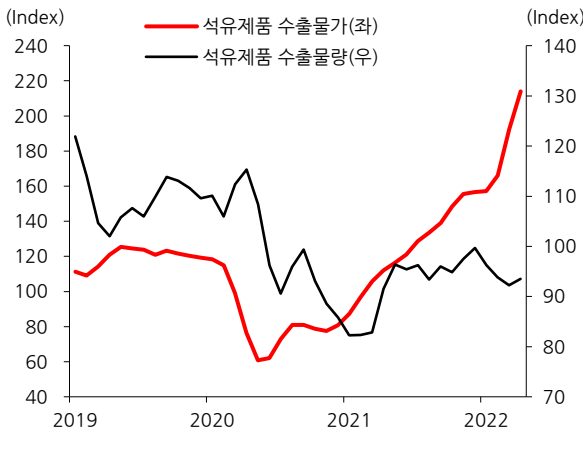
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 자동차: P, Q 동반 개선



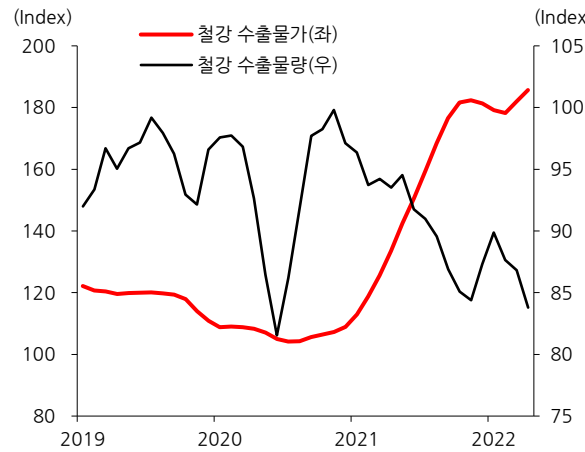
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림11] 석유제품: P 상승, Q 둔화



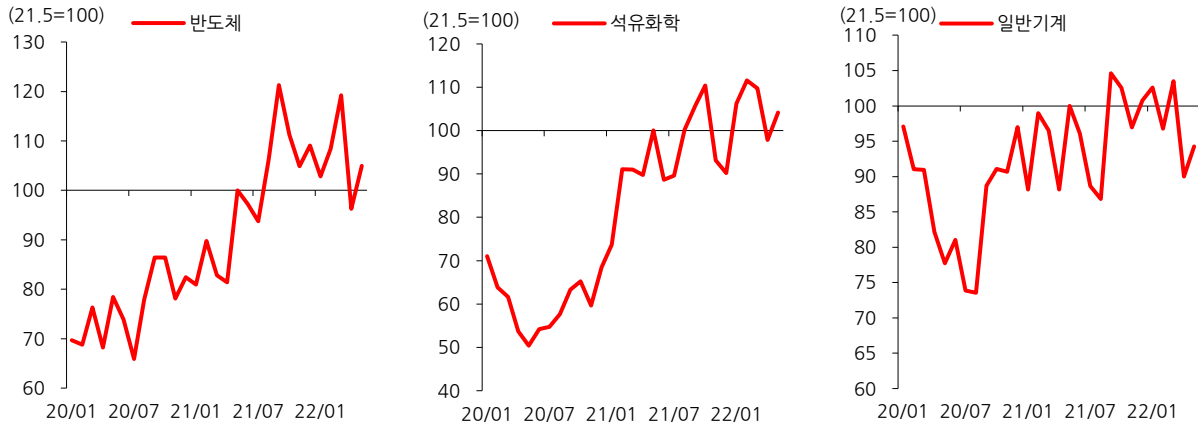
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 철강: P 상승, Q 둔화



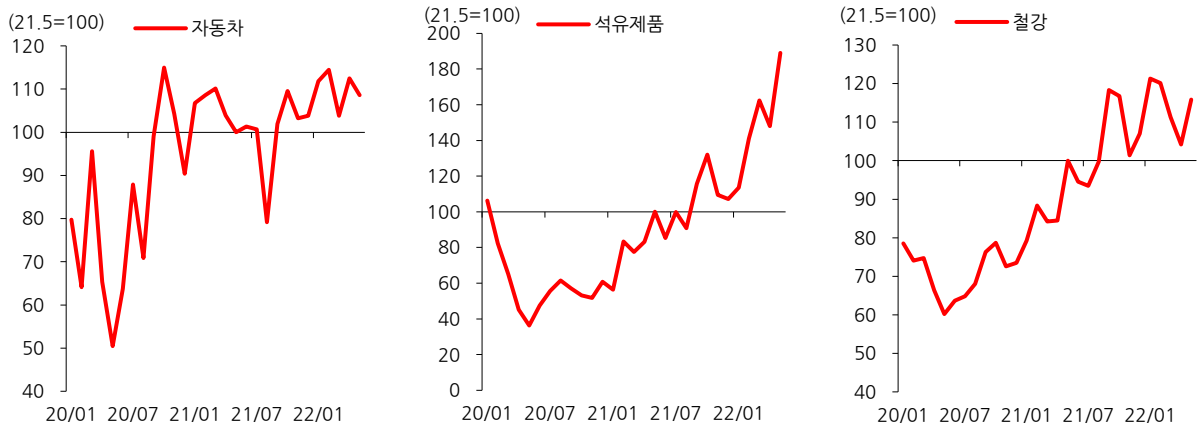
자료: 한국은행, 한화투자증권 리서치센터

[그림13] 수출증가율 정점 통과시기(2021.5=100) 대비 일평균 수출액: 반도체, 석유화학, 기계



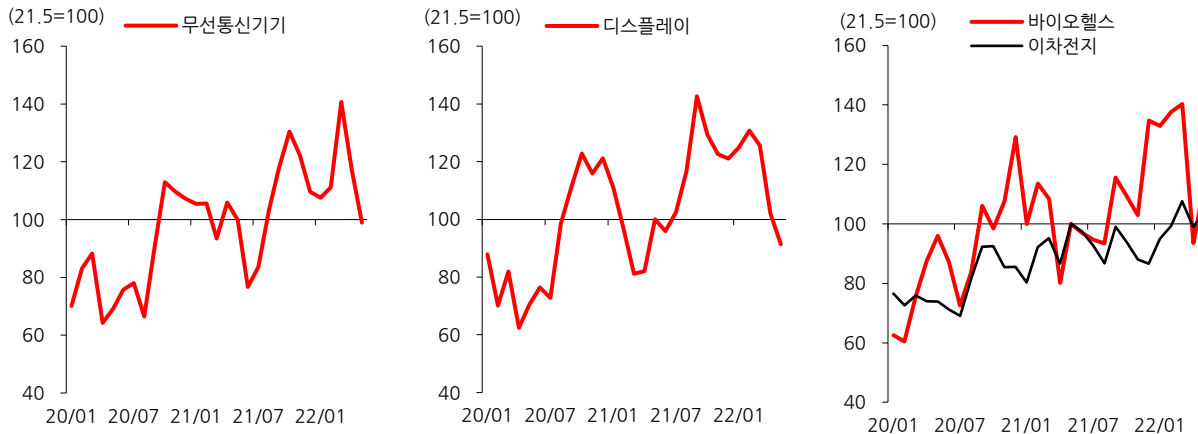
자료: 관세청, 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 수출증가율 정점 통과시기(2021.5=100) 대비 일평균 수출액: 자동차, 석유제품, 철강



자료: 관세청, 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터

[그림15] 수출증가율 정점 통과시기(2021.5=100) 대비 일평균 수출액: 무선통신기기, 디스플레이, 바이오헬스, 이차전지



자료: 관세청, 산업통상자원부, 한화투자증권 리서치센터