

2024. 1. 2

경제脈

## 한국 12월 수출: 미국 주도 회복

### ▲ 경제분석

Economist 이승훈

02. 6454-4891

seunghoon.lee@meritz.co.kr

- ✓ 한국 12월 수출, +5.1% YoY. 일평균 수출 12% 늘어나며 증가세 계속 확대되고 있음
- ✓ 12월 대미 수출액(114억 달러) > 대중 수출액(109억 달러). 20년 6개월 만에 역전
- ✓ 미국 B2B 수요 및 공급망 확대에 한국 수출이 더욱 크게 영향 받고 있음이 확인
- ✓ 미국 제조업 업황 개선되는 하반기에 한국 수출 신장세 더욱 확대될 전망

### 2023년 12월 일평균 수출 12.0%: 증가세 계속 확대되고 있음

산업통상자원부에 따르면, 한국 12월 수출은 전년대비 5.1% 증가하며 시장 예상치 3.7%를 상회하는 서프라이즈를 기록하였다. 11월(7.8%)보다 증가세가 둔화된 것은 조업일수(-1.5일) 감소 영향 때문이다. 일평균 수출은 전년대비 12.0%, 선박을 제외한 일평균 수출은 9.8% 늘어나며 증가세가 더욱 확대되는 양상이다.

13개 전통적인 주력품목에 바이오헬스와 2차전지를 더한 15개 중, 8개 품목의 수출이 전년대비 증가했으며, 일평균 기준으로는 컴퓨터, 섬유, 자동차 부품을 제외한 12개 품목이 증가했다. 광범위한 수출의 개선이지만, 물리적인 수출액의 증가를 동반하는 품목을 추려 보면, 반도체(+21.8%), 자동차(+17.9%), 일반기계(+2.2%)로 압축된다. 무선통신기기도 분기별 수출은 회복이나, 증가와 감소를 반복 중이다.

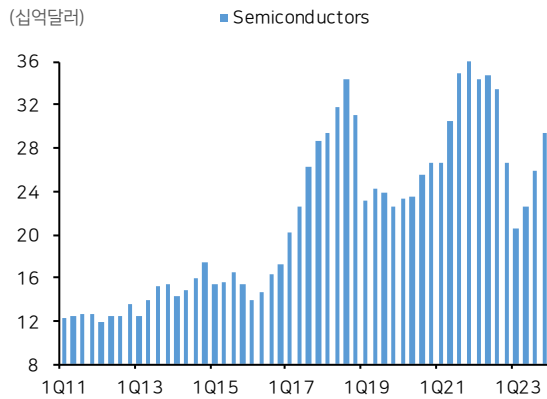
### 20년 6개월 만에 대미 수출이 대중 수출 규모를 넘어섬

지역별로는 미국향 수출이 전년대비 20.8% 증가한 가운데, 중국(-2.9%), EU(-20.0%)로의 수출은 부진했다. 미국의 경우, 전통적 주력 품목인 자동차(12월 1~25일, +58.4%)에 더해, 일반기계(적재/운반용 로봇 등, +76.9%), 2차전지(+49.0%) 등 다수 품목 수출이 고성장을 시현 중이다. 반면 중국의 경우 철강(부동산 부진, -19.0%), 일반기계(-13.3%), 무선통신기기(-12.2%) 수출 부진이 발목을 잡고 있는 모습이며, 유럽도 철강과 일반기계 등 경기민감 품목의 수출이 부진했다.

이러한 결과, 12월 대미 수출은 114억 달러에 달했다. 이는 동 기간 대중 수출 109억 달러를 넘어서는 것이다. 통관 기준 대미 수출규모가 대중 수출을 상회한 것은 2003년 6월 이후 20년 6개월 만의 처음이다.

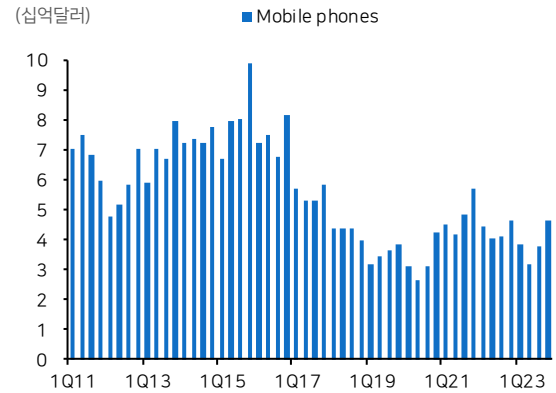
최종수요에 가까운 국제수지 기준 수출(해외현지법인 수출분을 포함한 것)의 경우는 이미 2022년에 대미 수출이 대중 수출 규모를 뛰어넘은 바 있다. 이는 한국 수출구조가 미국 B2B 투자 수요와 공급망 재편의 영향을 더욱 크게 받고 있음을 보여주는 증거이다. 우리는 시중금리 하락에 시차를 두고 미국 제조업 업황(Capex 사이클)이 추세적으로 개선되기 시작하는 올해 하반기에 한국 수출 신장세도 더욱 확대될 것으로 예상하고 있다. 그리고 그 중심에는 반도체와 일반기계가 자리할 것으로 전망하고 있다.

그림1 한국 반도체 수출액



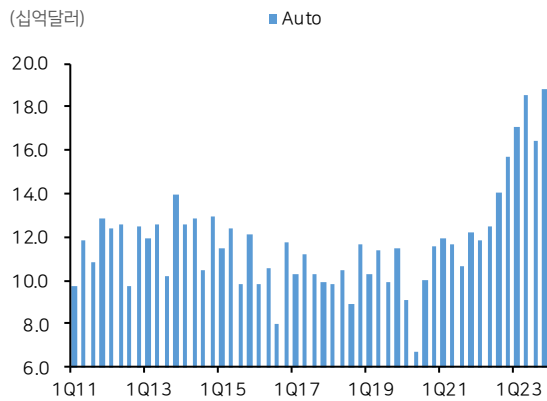
자료: 한국무역협회, 산업통상자원부, 메리츠증권 리서치센터

그림2 한국 무선통신기기 수출액



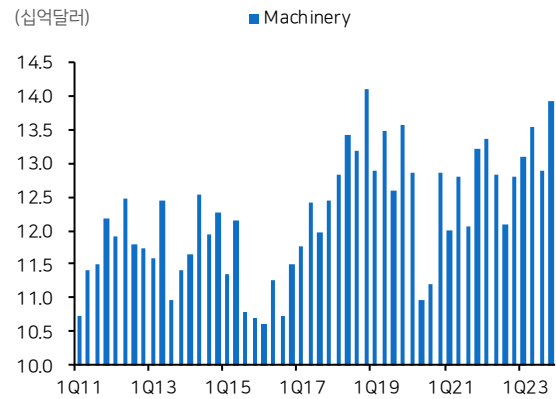
자료: 한국무역협회, 산업통상자원부, 메리츠증권 리서치센터

그림3 한국 자동차 수출액



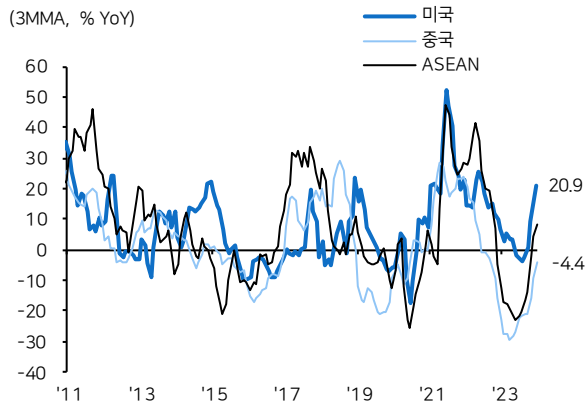
자료: 한국무역협회, 산업통상자원부, 메리츠증권 리서치센터

그림4 한국 일반기계 수출액



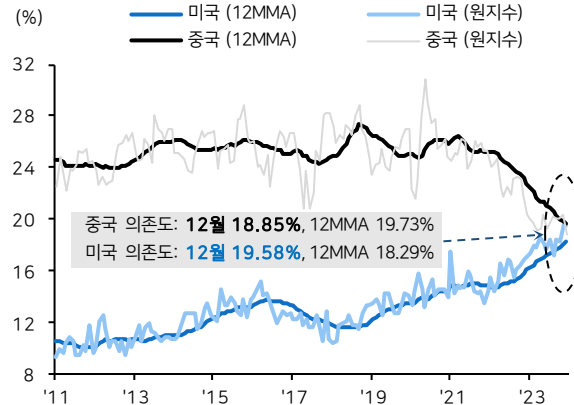
자료: 한국무역협회, 산업통상자원부, 메리츠증권 리서치센터

그림5 한국의 지역별 수출 증가율: 미국, 중국, ASEAN



자료: 한국무역협회, 산업통상자원부, 메리츠증권 리서치센터

그림6 한국 통관수출의 미국, 중국 의존도 추이



자료: 한국무역협회, 산업통상자원부, 메리츠증권 리서치센터

표1 한국 수출 실적 (22년 11월 ~ 23년 12월)

(% YoY)	비중(%)*	'22.11월	12월	'23.1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	2023*
전체	-	(14.2)	(9.7)	(16.4)	(7.7)	(14.0)	(14.5)	(15.5)	(5.9)	(16.2)	(8.1)	(4.4)	5.0	7.7	5.1	(7.4)
일평균	-	(14.2)	(9.7)	(14.5)	(16.1)	(17.5)	(10.7)	(9.6)	(10.0)	(16.2)	(8.1)	(2.1)	7.5	7.7	12.0	(6.9)
(선박제외)	-	(10.8)	(11.7)	(15.9)	(16.0)	(17.2)	(12.1)	(8.4)	(12.3)	(15.5)	(9.0)	(2.5)	4.7	7.1	9.8	(7.8)
지역별																
미국	18.3	7.9	6.4	(6.0)	16.2	1.4	(4.4)	(1.7)	(1.8)	(7.9)	2.4	9.0	17.2	24.7	20.8	4.0
EU	10.8	(0.5)	5.3	0.1	12.8	(1.5)	9.7	(3.1)	18.1	(8.5)	2.7	6.0	(10.7)	3.6	(20.0)	2.3
일본	4.6	(18.2)	(10.5)	(12.3)	(5.4)	(13.0)	(21.3)	(9.4)	(3.6)	(5.3)	(7.2)	(2.7)	9.7	11.4	3.7	(5.8)
중국	19.7	(25.5)	(27.0)	(31.1)	(24.2)	(33.0)	(26.5)	(21.2)	(19.0)	(24.9)	(19.8)	(17.6)	(9.5)	(0.2)	(2.9)	(21.2)
ASEAN	17.3	(14.2)	(16.9)	(19.6)	(16.4)	(21.3)	(26.8)	(21.8)	(16.9)	(22.4)	(10.7)	(8.0)	14.1	8.6	1.7	(13.7)
중동	3.0	5.0	5.8	4.2	20.5	21.8	31.2	(0.1)	15.1	(2.7)	6.9	(2.0)	8.9	(7.0)	(0.4)	8.4
중남미	3.9	(19.1)	(2.0)	(24.9)	(17.7)	(6.4)	(20.8)	(26.2)	11.2	(6.9)	(11.0)	17.9	8.3	7.6	(7.8)	(7.4)
품목별																
반도체	15.6	(29.9)	(29.1)	(44.5)	(42.5)	(34.5)	(41.0)	(36.2)	(28.0)	(33.6)	(20.6)	(13.6)	(3.1)	12.9	21.8	(23.7)
평판디스플레이	2.9	(15.6)	(35.9)	(36.0)	(41.0)	(41.6)	(29.3)	(7.4)	(11.1)	(4.6)	4.1	4.0	15.5	5.9	10.9	(12.1)
무선통신기기	2.4	(18.9)	(33.3)	15.6	(2.0)	(42.5)	(34.3)	(12.1)	(12.3)	(15.4)	(8.6)	(3.6)	(4.5)	8.4	(2.7)	(10.2)
가전	1.3	(25.1)	(24.8)	(20.0)	4.3	(8.3)	(10.3)	(13.7)	3.3	2.4	11.7	7.8	5.7	14.1	2.9	(1.0)
컴퓨터	1.2	(50.1)	(34.7)	(63.8)	(64.9)	(57.6)	(73.3)	(57.5)	(53.5)	(33.4)	(54.7)	(53.9)	(30.6)	(29.4)	(34.5)	(53.3)
자동차	11.2	30.5	28.1	21.8	47.0	63.6	40.3	49.2	58.3	15.0	28.7	9.4	19.7	21.5	17.9	31.1
자동차 부품	3.6	0.8	(6.3)	(16.2)	13.3	(5.6)	(1.6)	(0.8)	5.5	(0.5)	5.9	(3.5)	(3.8)	3.8	(10.8)	(1.5)
선박	3.5	(68.2)	76.0	85.0	(10.5)	(29.7)	59.2	(49.6)	103.1	(30.9)	35.1	14.4	101.8	38.4	47.2	20.9
일반기계	8.5	(1.9)	(3.9)	(16.0)	12.9	(0.9)	7.6	1.4	8.0	2.8	7.6	9.9	10.4	14.0	2.2	4.6
철강제품	5.6	(10.6)	(20.9)	(25.9)	(9.9)	(10.9)	(10.9)	(8.9)	3.1	(10.2)	(11.3)	7.3	(0.8)	(11.1)	(4.7)	(8.4)
석유화학	7.2	(26.2)	(23.6)	(24.0)	(18.2)	(24.6)	(23.6)	(26.7)	(22.3)	(23.8)	(11.4)	(5.0)	(3.4)	5.8	3.9	(15.9)
석유제품	8.2	24.4	20.8	14.7	10.2	(18.6)	(29.0)	(34.9)	(40.0)	(39.3)	(32.6)	(6.4)	16.7	(4.5)	(3.5)	(17.0)
섬유류	1.7	(20.2)	(17.0)	(28.0)	(4.3)	(12.1)	(15.0)	(15.0)	(3.0)	(15.7)	(10.9)	(8.5)	(9.0)	0.9	(9.9)	(11.2)
유망 품목																
OLED	2.1	(6.9)	(32.9)	(31.2)	(39.1)	(35.7)	(21.9)	6.1	(6.6)	(0.4)	16.0	3.6	15.5	1.4	5.6	(7.8)
SSD	0.8	(51.3)	(35.8)	(73.5)	(72.1)	(62.0)	(79.9)	(62.3)	(60.3)	(39.0)	(63.3)	(62.2)	(42.9)	(42.2)	(38.4)	(61.0)
MCP	2.9	(55.5)	(52.6)	(54.0)	(49.6)	(47.0)	(50.3)	(47.1)	(14.5)	(21.9)	(19.6)	(15.9)	12.2	49.6	69.9	(22.0)
바이오	2.0	(27.8)	(34.1)	(33.5)	(32.4)	(35.2)	(18.3)	(27.3)	(6.2)	(17.6)	(25.2)	(15.1)	(1.6)	18.8	4.3	(18.0)
이차전지	1.4	(1.1)	29.7	9.9	24.4	0.6	(4.6)	(5.3)	17.0	(16.0)	(21.2)	(16.4)	(14.6)	23.4	(1.0)	(1.5)
화장품	1.2	(26.7)	(13.8)	(17.3)	12.5	9.2	(5.4)	(8.1)	12.3	4.7	12.2	11.6	10.9	21.3	17.3	6.5

주: \* 2023년 1~12월 누계 기준임.

자료: 산업통상자원부, 한국무역협회, 메리츠증권 리서치센터

## Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.