

# issue comment

Analyst 나민식 minsik@skc.co.kr / 3773-9503

SK증권 리서치센터

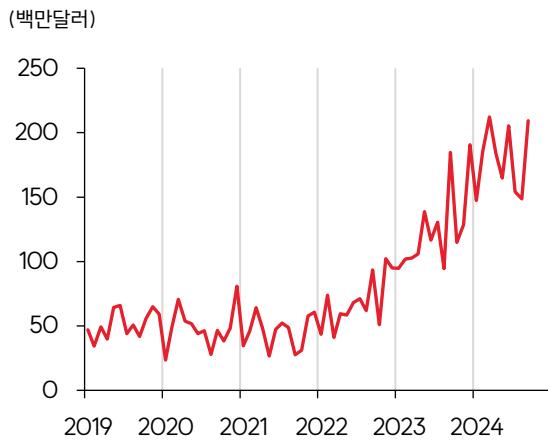
## summary

- 24년 9월 한국 변압기 수출금액 209백만달러(YoY +13.3%), 수출단가 12,557달러/톤(YoY +1.4%)
- 24년 9월 소형 변압기 수출금액 55백만달러(YoY -6.5%), 수출단가 10,658달러/톤(YoY -10.8%)
- 24년 9월 중대형 변압기 수출금액 154백만달러(YoY +22.6%), 수출단가 13,420달러/톤(YoY +6.5%)

## 24년 9월 변압기 수출금액 업데이트

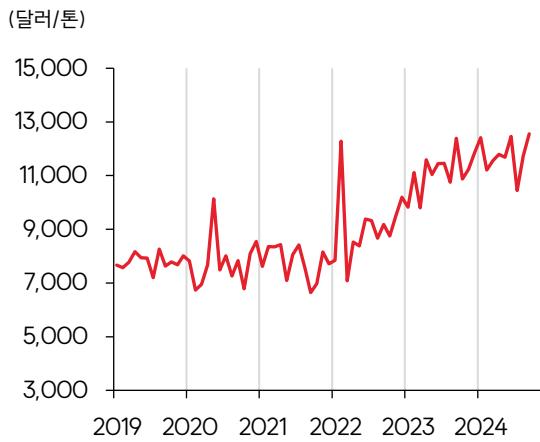
- 수출금액 성장세 이어지고있음. 24년 9월 전체 변압기 수출금액은 209백만달러(YoY +13.3%). 이 중에서 소형 변압기는 55백만달러(YoY -6.5%), 중대형 변압기는 154백만달러(YoY +22.6%) 기록.
- 24년 이후부터 수출단가 성장률이 둔화되고 있으나 피크아웃 전조증상으로 해석하기에는 무리가 있다고 판단하고 있음. (1) 미국은 20년만에 전력수요가 증가하면서 유틸리티 업체들의 CAPEX 가이던스가 상향되고 있으며 (2) 미국에 이어서 유럽까지 전력기기 수요가 증가하면서 지역적인 확장이 관측되고 있기 때문임 (3) 수출단가 성장률이 둔화된 이유는 22~23년 변압기 가격상승으로 인한 기저효과 때문이라고 판단함.
- 21년 11월 미국에서 발표한 인프라 법안(IIJA) 그리고 22년 8월에 발표한 인플레이션감축 법안(IRA)의 영향으로 미국내 변압기 수요가 증가. 노후화된 전력기기 교체할 경우에 법안에 따라서 연방정부에서 보조금을 지급하기 때문에 전력기기 수요가 증가했다고 판단함

전체 변압기 수출금액



자료: SK 증권, 무역통계

전체 변압기 수출단가



자료: SK 증권, 무역통계

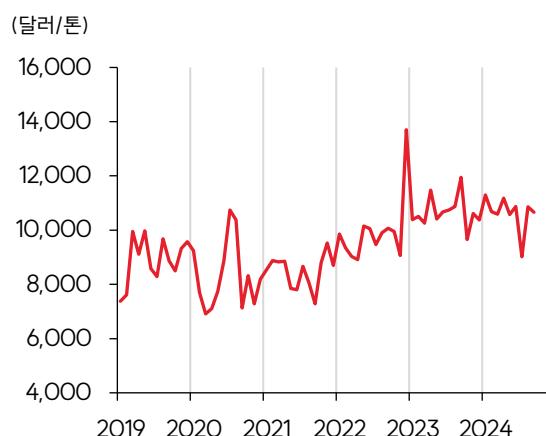
## Compliance Notice

작성자(관리자)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.  
 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.  
 본 보고서는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.  
 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.  
 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.  
 투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

**소형 변압기 수출금액**

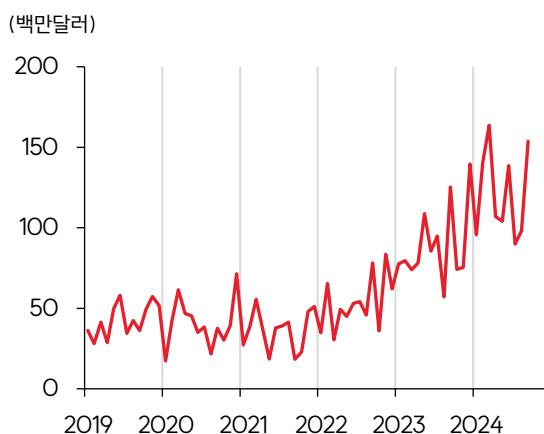
자료: SK 증권, 무역통계

HS Code: 8504.21, 8504.31, 8504.32, 8504.33

**소형 변압기 수출단가**

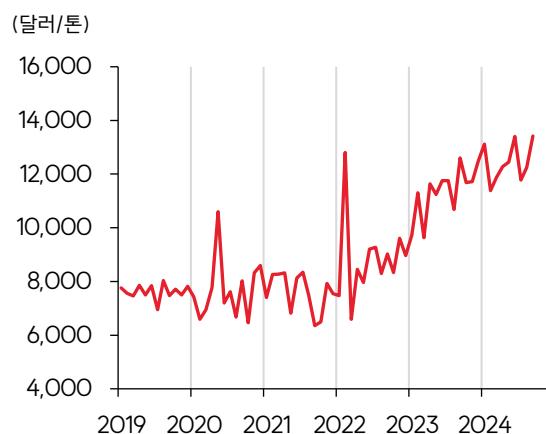
자료: SK 증권, 무역통계

HS Code: 8504.21, 8504.31, 8504.32, 8504.33

**중대형 변압기 수출금액**

자료: SK 증권, 무역통계

HS Code: 8504.22, 8504.34, 8504.23

**중대형 변압기 수출단가**

자료: SK 증권, 무역통계

HS Code: 8504.22, 8504.34, 8504.23

**변압기 구분**

구분	소형	중형	대형
유입 변압기	50~650kVA (8504.21)	650~10,000kVA (8504.22)	Over 10,000kVA (8504.23)
건식 변압기	Under 1kVA (8504.31)	1~16kVA (8504.32)	16~500kVA (8504.33)

자료: SK 증권