

유트리티/신재생에너지

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

SK증권 리서치센터

25년 2월 변압기 수출금액 업데이트

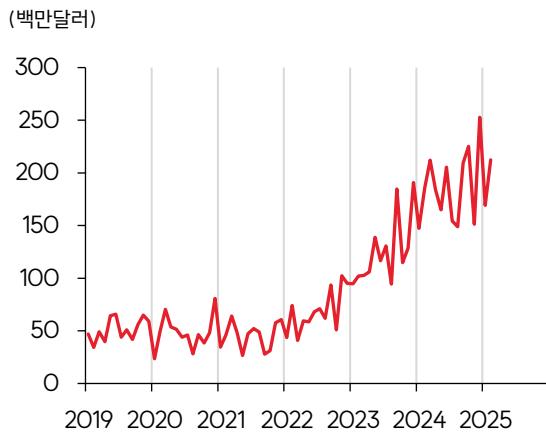
- 25년 02월 전체 변압기 수출금액 212백만달러(YoY +14.5%), 수출단가 13,539달러/톤(YoY +20.8%)
- 25년 02월 소형 변압기 수출금액 42백만달러(YoY -6.5%), 수출단가 11,249달러/톤(YoY +5.3%)
- 25년 02월 중대형 변압기 수출금액 170백만달러(YoY +21.2%), 수출단가 14,255달러/톤(YoY +25.2%)

수출금액 성장세 이어지고있음. 25년 02월 전체 변압기 수출금액은 212백만달러(YoY +14.5%). 이 중에서 소형 변압기는 42백만달러(YoY -6.5%), 중대형 변압기는 170백만달러(YoY +21.2%) 기록.

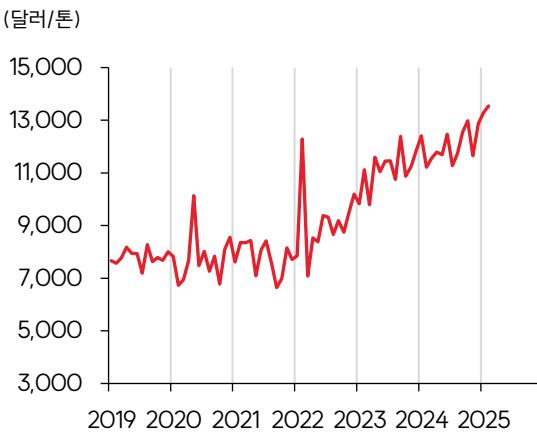
중대형 변압기를 중심으로 수출금액, 수출단가 모두 상승하고 있음. 25년에도 전력기기 사이클 확장할 것으로 판단됨. (1) 미국은 20년만에 전력수요가 증가하면서 전력 유트리티의 CAPEX 가이던스가 상향되고 있음 (2) 또한 미국에 이어서 유럽까지 전력기기 수요가 증가하면서 지역적인 확장이 관측되고 있다.

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



전체 변압기 수출단가



자료: SK 증권, 무역통계

자료: SK 증권, 무역통계

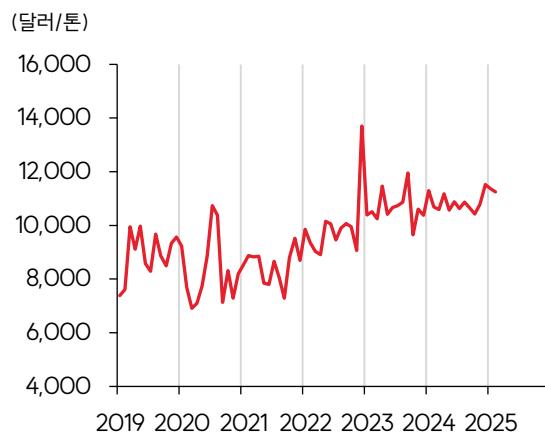
소형 변압기 수출금액



자료: SK 증권, 무역통계

HS Code: 8504.21, 8504.31, 8504.32, 8504.33

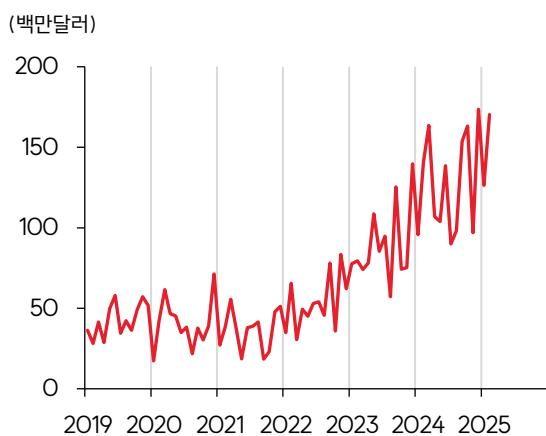
소형 변압기 수출단가



자료: SK 증권, 무역통계

HS Code: 8504.21, 8504.31, 8504.32, 8504.33

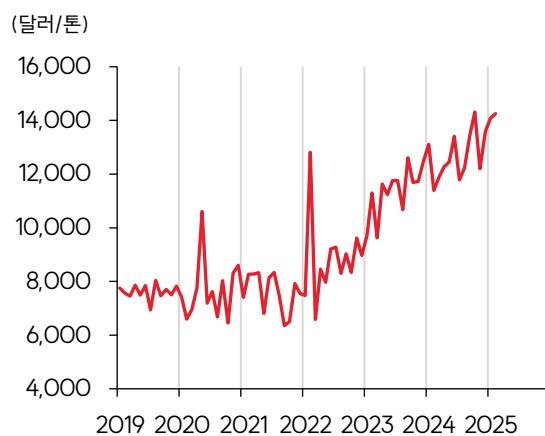
중대형 변압기 수출금액



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

Compliance Notice

- 작성자는 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 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도