

# TRADE BRIEF

동향분석실

문 병 기 수석연구원 02-6000-5185, bkmun@kita.net

한국무역협회  
국제무역연구원

iit.kita.net

## 최근 수출 경기 진단 및 전망

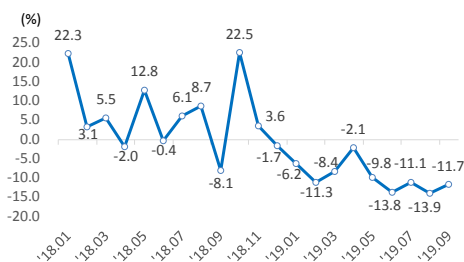
우리 수출은 금년 10월을 저점으로 점차 감소율이 개선되고 반도체 단가 개선, 일평균 수출액 회복, 기저 효과 등으로 내년 2월에는 플러스로 전환할 것으로 예상된다. 2020년 반도체 수출액은 물량 호조와 메모리 반도체 가격 반등에 힘입어 10% 내외 증가하면서 전체 수출 회복을 견인할 전망이다. 메모리 반도체는 스마트폰 탑재 고용량화와 5G, SSD 등의 수요 증가에 힘입어 내년 2분기부터 가격 회복세가 예상된다. 낸드는 내년 1분기부터, D램은 2분기부터 수요가 공급을 초과하면서 재고수준 정상화로 가격이 반등할 전망이다. 미국 필라델피아 반도체 지수도 사상 최대치를 기록하면서 수요 반등에 기대감을 넣고 있다. 우리나라의 반도체 제조업 재고율 역시 금년 1월 119%로 최고점을 찍은 이후 전반적으로 하락세를 보이면서 8월에는 90% 아래로 떨어졌다. 2020년에는 글로벌 메모리 반도체 시장이 12.0%, 시스템 반도체 시장이 3.3% 성장함에 따라 우리 반도체 수출은 10% 내외로 증가할 것으로 보인다. 미·중간의 스물딜로 무역긴장 완화, 주요국의 양적완화 등 경기부양 효과, 반도체 및 국제유가 회복 등으로 최근 세계 무역의 단가 하락세가 둔화되고 있다. 한국의 수출물량은 반도체, 석유화학, 자동차, 통신장비 등 주요 품목이 증가세를 나타내며 독일과 일본에 비해 선전하고 있다. 미국, 인도, 러시아 등 주요국 수입시장에의 한국산 점유율이 상승함에 따라 아시아, 러시아, CIS 지역 등을 중심으로 내년 수출 증가가 기대된다.

## 01. 최근 수출입 동향

◎ 우리 수출은 작년 12월부터 금년 9월까지 10개월 연속 감소

- 2019년 1~9월 한국 수출은 4,062억 달러로 전년 동기대비 9.8% 감소
- 무역수지는 92개월 연속 흑자를 기록했으나 2017년 이후 흑자 규모는 감소 추세

수출 월별 증감률 추이



자료 : 한국무역협회

수출입 추이(2016~2019.1~9)

	2016	2017	2018	2019년 1~9월
수출 (증감률)	4,954 (-5.9)	5,737 (15.8)	6,049 (5.4)	4,062 (-9.8)
수입 (증감률)	4,062 (-6.9)	4,785 (17.8)	5,352 (11.9)	3,774 (-4.7)
무역수지	892	952	697	288
무역규모	9,016	10,522	11,401	7,836

자료 : 한국무역협회

## 02. 수출의 주요 특징

### ① 세계경기 부진에 따라 주요국 수출 모두 감소세

### ◎ 금년 세계경제 성장률은 글로벌 제조업 위축, 무역갈등 및 지정학적 긴장 확대에 따른 투자심리 약화로 2008~2009년 글로벌 금융위기 이후 최저치를 기록할 전망

\* 금융위기 이후 세계경제 성장률(% , IMF)

: ('10)5.4 ('11)4.3 ('12)3.5 ('13)3.5 ('14)3.6 ('15)3.5 ('16)3.4 ('17)3.8 ('18)3.6

- 국제통화기금(IMF)과 경제협력개발기구(OECD)는 금년 세계경제 성장률 전망치를 3% 내외로 예상(지난 9월 OECD는 당초 3.2% 성장 전망에서 2.9%로 하향 조정)

### 발표시점별 세계경제 전망

%, 전년대비

연도 (전망시점)	2018	2019				2020			
		('19.1월)	('19.4월)	('19.7월)	('19.10월)	('19.1월)	('19.4월)	('19.7월)	('19.10월)
세계경제	3.6	3.5	3.3	3.2	3.0	3.6	3.6	3.5	3.4
선진국	2.2	2.0	1.8	1.9	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7
신흥국	4.5	4.5	4.4	4.1	3.9	4.9	4.8	4.7	4.6

자료 : IMF, World Economy Outlook (2019.10)

### ◎ 세계 수출액은 작년 12월부터 감소세를 보이고 있으며, 세계 수출 상위 10개국 중 중국을 제외한 모든 국가의 수출이 금년 1~8월 중 감소

- 세계 수출 물량 증가율이 정체된 가운데 단가는 2018년 12월부터 8개월 연속 감소

\* 2019년 1~7월 세계 수출 물량/단가 변동률(전년동기비, %) : (물량) -0.1 (단가) -2.3

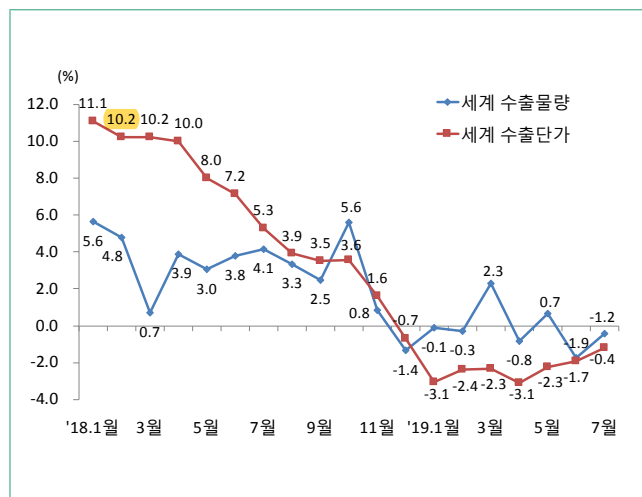
- 다만, 금년 1월 이후 세계 수출의 단가 부진이 완화되는 모습

### 주요국 수출 동향(2019년 1~8월)

순위	국가	수출액 (억달러)	증감률 (%)
1	중국	16,070	0.4
2	미국	10,957	-0.9
3	독일	9,960	-5.7
4	일본	4,662	-4.9
5	네덜란드	4,660	-2.7
6	프랑스	3,804	-1.5
7	한국	3,614	-9.6
8	이탈리아	3,527	-3.6
9	홍콩	3,467	-7.0
10	영국	3,082	-6.1

주 : 증감률은 전년 동기대비  
자료 : WTO

### 세계 수출 물량 및 단가 변동률



주 : 상품 기준  
자료 : 네덜란드 경제정책분석국(CPB)

## ② 수출단가 하락이 수출부진을 주도

◎ 최근 수출부진은 반도체 가격 및 유가 하락에 의한 수출단가 하락에 주로 기인

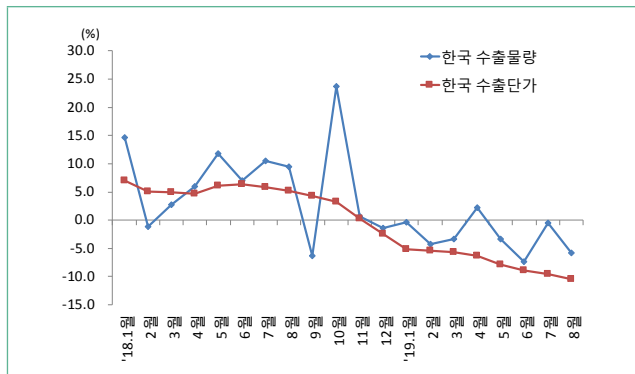
- 반도체 가격, 국제유가 하락으로 반도체, 석유화학, 석유제품이 총수출 감소(-9.8%)의 75.6% 차지(수출액 감소의 70% 이상은 단가하락에 기인)

- \* 1~9월 수출 감소에 대한 품목별 기여율(%) : (반도체) 54.8 (석유화학) 12.2 (석유제품) 8.6
- \* 반도체 수출단가 변동률(%) : ('19.1)-20.3 → (3)-26.6 → (6)-33.9 → (7)-38.6 → (8)-37.5
- \* 국제유가 변동률(%,두바이유) : ('19.1)-10.7 → (3) 6.7 → (6)-16.1 → (7)-13.5 → (8)-18.4 → (9)-20.8

- 반도체와 석유관련 제품을 제외한 1~9월 수출 증가율은 -3.8%로 감소폭 축소

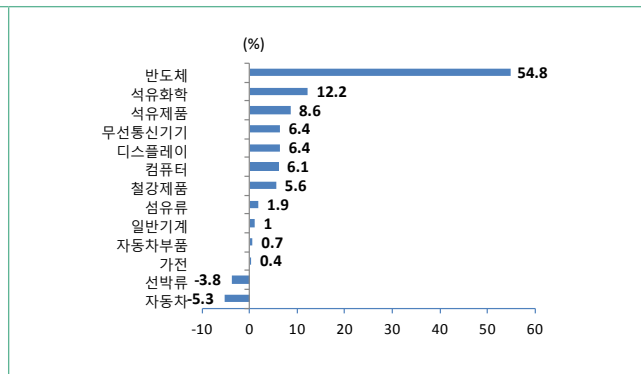
- \* 1~9월 수출 증가율(%) : (반도체)-25.3 (석유화학)-14.3 (석유제품)-11.0 (선박)11.6 (자동차)7.9

한국 수출 물량 및 단가 변동률



자료 : 한국은행, 한국무역협회

품목별 1~9월 수출 감소 기여율



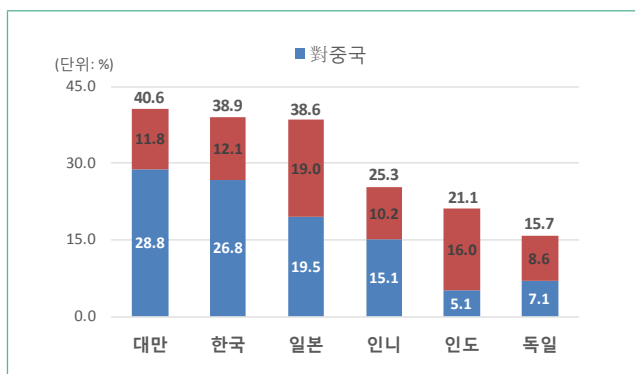
자료 : 한국무역협회 국제무역연구원

◎ 한국 수출은 반도체와 원유관련 품목의 비중이 크고 대중국 수출의존도가 높아 미 • 중 무역분쟁 등에 따른 중국 경기둔화로 인해 주요국 대비 감소폭이 더 큼

- 1~9월 대중국 수출 감소(-18.1%)는 전체 수출 감소(-9.8%)의 49.9% 차지

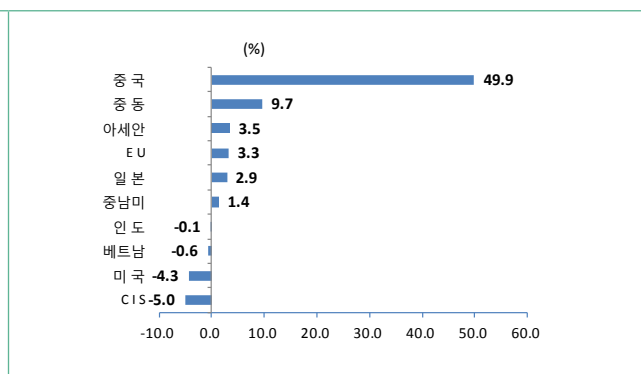
- \* 반도체, 원유관련 품목(석유제품, 화학제품) 수출비중(% , 2018)  
: (韓) 33.8% (中) 11.3 (日) 13.7 (獨) 9.6
- \* 수출액 증가율(1~8월, 전년동기비) : (韓)-9.6 (日)-4.9 (獨)-5.7 (中)0.4

주요국의 對G2 수출 비중(2018)



자료 : 한국무역협회

지역별 1~9월 수출 감소 기여율



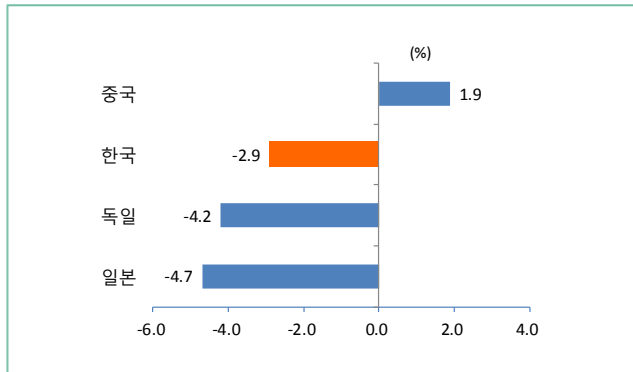
자료 : 한국무역협회 국제무역연구원

### ③ 수출물량은 주요국 대비 소폭 감소하면서 양호한 흐름

● 한국의 수출 물량 증가율은 주요 제조업 기반 수출국(독일, 일본) 대비 선전

- 수출 증가세를 보이고 있는 자동차 뿐만 아니라 수출단가가 크게 하락한 반도체, 석유 화학 등도 수출물량은 증가세를 보이고 있음

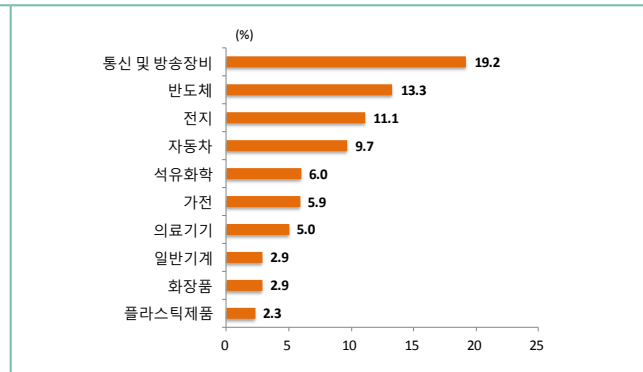
주요국의 수출물량 증가율(1~8월)



주: 무역지수(수출물량지수) 기준

자료: 중국 해관, 한국은행, 일본 재무성, 독일 통계청

주요 품목의 수출물량 증가율(1~8월)



주: 무역지수(수출물량지수) 기준

자료: 한국은행, 한국무역협회

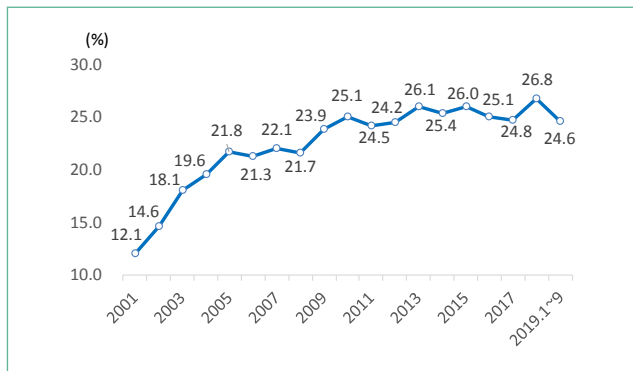
### ④ 대중국 의존도 완화 및 수출시장 다변화 진전

● 우리나라의 최대 수출국인 중국에 대한 수출 의존도는 낮아진 반면, 아세안, 인도 등 신흥시장과 러시아, CIS 등 신흥시장에 대한 비중은 상승

\* 수출비중('18→'19.1~9, %) : (中)26.8→24.6 (美)12.0→13.4 (新남방)19.2→20.6 (新북방)3.0→3.9

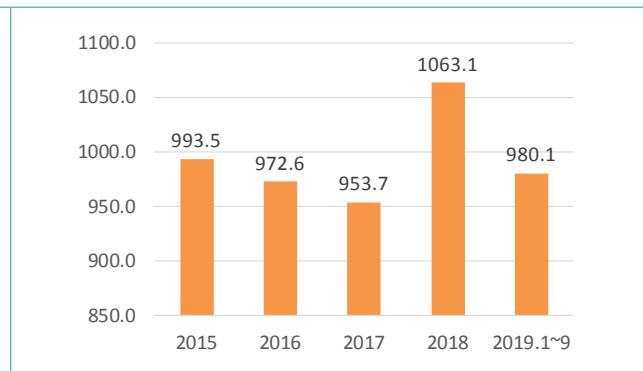
● 수출시장의 집중도 정도를 나타내는 허핀달-허쉬만 집중도 지수(HHI)<sup>1)</sup>는 금년 들어 큰 폭으로 감소

대중국 수출 비중 추이



자료: 한국무역협회

한국의 수출시장 집중도 지수(HHI)



자료: 한국무역협회 국제무역연구원

1) 허핀달-허쉬만 집중도 지수(HHI) =  $(\sum (x_i/X \times 100)^2)$ ,  $x_i$ 는 국가별 수출액, X는 총수출액

⑤ 전기차, 2차전지, 바이오헬스 등 미래 수출동력(신산업) 품목 호조

● (전기차) 2019년 1~9월 전기차 수출은 전년 동기대비 117.5% 증가

- 미국, 네덜란드, 벨기에 등 전기차 인프라 여건이 좋은 선진국 중심으로 수출 증가

● (2차전지) 전기차시장 확대 등에 따른 세계수요 증가에 대응하여 국내기업이 국내외 설비투자 확대에 따라 1~9월 2차전지 수출은 6.8% 증가한 56억 달러 기록

- 국내 기업이 폴란드, 헝가리, 베트남 등 생산거점에 대한 현지 투자를 확대함에 따라 관련 중간재 수출이 대폭 증가

● (바이오헬스) 신약출시, 한류·K뷰티 영향에 따른 중국·아세안 시장에서 치과용 임플란트·교정기 의료기기 수출 호조에 힘입어 1~9월 8.6% 증가한 64억 달러 기록

미래 수출동력 품목의 수출 추이

백만 달러, 전년 동기대비 %

품목명	2019년			
	1Q	2Q	3Q	1~9월
전기차	663 (124.2)	735 (95.4)	817 (135.7)	2,215 (107.5)
2차전지	1,861 (11.8)	1,826 (6.1)	1,866 (2.8)	5,553 (6.8)
바이오헬스	1,972 (10.0)	2,275 (8.3)	2,102 (7.7)	6,350 (8.6)

자료 : 한국무역협회

⑥ 중국을 제외한 주요 수입시장에서 한국산 점유율 상승

● 미국 수입시장에서 한국산 점유율은 작년 상반기 2.9%(2018년 2.9%)에서 금년 상반기 3.2%로 0.3%p 상승

● 인도와 러시아 수입시장에서는 금년 한국산 점유율이 각각 3.5%(1~4월), 3.6%(1~7월)로 전년 동기대비 0.5%p, 0.7%p씩 상승

● 반면, 중국 수입시장 점유율은 2018년 1~7월 9.7%(2018년 9.7%)에서 2019년 1~4월 8.5%로 1.2%p 하락

- 중국 수입시장에서의 점유율 하락은 대중국 수출의 32.2%(2018년 기준)를 차지하는 반도체 부진이 크게 작용('19.1~9월 대중국 반도체 수출 증가율, -29.4%)

### 03. 수출 전망

◎ 우리 수출은 금년 10월(2018년 10월 역대 2위 수출실적)을 저점으로 점차 감소율이 개선되고 내년 1분기 중 플러스로 돌아설 것으로 기대

- 반도체 단가 개선 및 기저효과에 힘입어 내년 2월 수출은 플러스 전환이 기대
- 일평균 수출액은 금년 9월 이후로 20억 달러를 상회하기 시작

일평균 수출액

억 달러

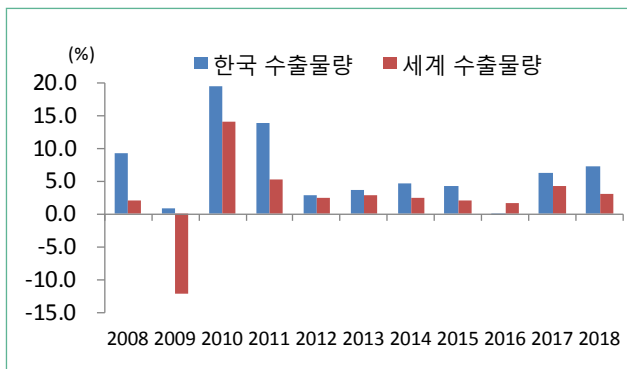
	'19.1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 <sup>e</sup>
일평균 수출액	19.2	20.8	20.9	20.3	19.9	20.5	18.4	18.8	21.8	20 이상

◎ 향후 우리 수출은 미·중간의 스몰딜로 무역긴장 완화, 주요국의 양적완화 등 경기부양책 효과, 반도체 가격 상승시 세계무역 대비 물량과 단가 모두에서 회복세 기대

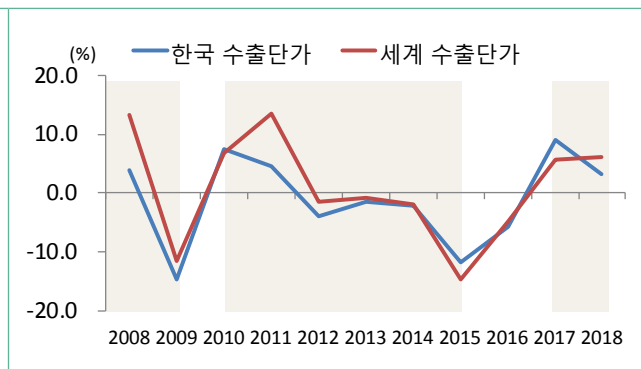
- 지난 10년간 한국의 수출물량은 세계무역 물량에 비해 전반적으로 선전했으며, 수출단가는 세계경기 개선시 한국의 상승폭이 세계보다 크게 나타남

◎ 세계경기 개선시 품목별로는 반도체, 선박, 일반기계, 신산업(2차전지, 바이오헬스 등)을 중심으로 수출이 증가세를 보일 것으로 기대

세계와 한국의 수출물량 추이 비교



세계와 한국의 수출단가 추이 비교



자료 : WTO, CPB, 한국은행

## ① 세계 경제 및 무역

● 2020년 세계경제 성장률은 최근 경기 악화를 겪은 신흥국(브라질, 멕시코, 러시아 등)의 회복세에 힘입어 2019년보다 상승 예상

● 다만, 중국·미국의 경기둔화 전망, 글로벌 공급망 변화, 금융 취약성 누적, 지정학적 긴장 및 정치적 불확실성 등 하방 리스크도 상존

● 세계교역량 성장률은 2019년 1.2%에서 2020년 2.7%로 개선될 것으로 예상

- 미국의 성장세 둔화 등으로 선진국 수입이 약화되나 아시아, 중남미, 러시아, 기타지역(CIS, 중동, 아프리카) 등을 중심으로 세계 수입물량이 확대될 것으로 기대

세계 경제 및 무역 성장률 전망

%

경제성장률	경제성장률(IMF)			교역성장률(WTO, 수입물량 기준)		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
전세계	3.6	3.0	3.4	3.0	1.2	2.7
선진국	2.3	1.7	1.7	2.5	1.6	1.2
미국	2.9	2.4	2.1	5.0(북미)	2.9(북미)	2.1(북미)
유로존	1.9	1.2	1.4	1.1(유럽)	0.4(유럽)	0.9(유럽)
독일	1.5	0.5	1.2			
프랑스	1.7	1.2	1.3			
영국	1.4	1.2	1.4			
일본	0.8	0.9	0.5			
한국	2.7	2.0	2.2			
신흥개도국	4.5	3.9	4.6	4.1	1.1	4.3
중국	6.6	6.1	5.8	5.0(아시아)	1.3(아시아)	3.9(아시아)
인도	6.8	6.1	7.0			
브라질	1.1	0.9	2.0	5.2(중남미)	-0.7(중남미)	4.5(중남미)
러시아	2.3	1.1	1.9	0.5(기타국)	2.6(기타국)	4.3

주 : WTO 세계수입물량에서 기타국은 CIS, 중동, 아프리카 지역을 포함  
 자료 : IMF(2019.10), WTO(2019.10)

## ② 환율, 국제유가

### ◎ 2020년 원/달러 환율은 강세·약세 요인이 교차하면서 불확실성 확대

- 유로존, 일본 등 주요국의 통화완화 정책, 미국의 원화 절상 압박에 따른 원화 강세 요인과 미·중 무역분쟁, 브렉시트, 신흥국 금융불안 가능성 등 약세 요인이 동시 작용

### ◎ 2020년 국제유가는 배럴당 평균 60달러 내외를 기록할 전망(두바이油 기준)

- OPEC 감산 및 중동 정정 불안, 미국의 대이란 제재 등에도 불구하고 미국 셰일오일 증산 등이 상승폭을 제한

2020년 환율 전망(평균환율)

	2018	2019 <sup>e</sup>	2020 <sup>p</sup>
원/달러	1,100	1,192	1,200
원/100엔	996	1,110	1,165
원/유로	1,299	1,316	1,392
원/위안	166.4	167.1	168.5

자료 : 한국은행, Bloomberg

2020년 평균 유가(\$/bbl) 전망

	2018	2019 <sup>e</sup>	2020 <sup>p</sup>
WTI	64.9	56.3	54.4
Dubai	69.7	63.5	60.8
Brent	71.7	63.4	59.9

자료 : EIA(2019.10), Bloomberg, 한국석유공사

## ③ 반도체 시장 전망

### ◎ 2020년 세계 반도체 시장 규모는 4,500억 달러 내외로 전년대비 6.0% 성장할 전망

- (메모리) 글로벌 메모리 반도체 시장은 스마트폰 탑재 메모리 고용량화와 5G, SSD 등의 수요 증가에 힘입어 12.0% 성장할 것으로 예상
  - \* D램 수요처별 비중(%), 2018) : 스마트폰 33.8, 서버 31.4, PC 10.1, 가전 등 기타 24.7
  - \* 낸드 수요처별 비중(%), 2018) : 스마트폰 33.7, SSD 42.9, 기타 23.4
- (시스템/광개별) AI·IoT·무인차 등 신규시장 성장에 따라 2019년 시스템 반도체 분야와 광개별소자는 5% 내외 증가 전망

2020년 반도체 시장 전망

억 달러

구 분	2019년					2020년				
	1Q	2Q	3Q	4Q <sup>e</sup>	연간	1Q <sup>e</sup>	2Q <sup>e</sup>	3Q <sup>e</sup>	4Q <sup>e</sup>	연간
반도체 전체	1,013	1,025	1,091	1,099	4,228	1,031	1,076	1,168	1,206	4,480
메모리	282	268	286	311	1,147	285	301	332	367	1,284
DRAM	164	151	171	184	669	159	173	191	206	730
NAND	108	107	103	115	433	114	116	128	149	507
시스템	563	582	620	604	2,370	569	591	644	644	2,447
광개별소자	168	175	185	184	712	178	184	192	195	748

자료 : IHS(2019.9)



◎ 내년 1분기부터 메모리 반도체 가격 하락세는 진정되고 2분기부터 수요 회복 및 재고수준 정상화에 힘입어 전년 동기대비 가격 회복세 기대

- 현재의 수급상황이나 추세로 보면 낸드 가격은 재고수준 정상화로 내년 1분기에 전년 동기 대비 플러스로 전환되나, D램 가격은 1분기에도 두 자릿수 감소 예상

## 2019년 메모리 반도체 가격 전망

달러, %

구분		2018				2019				
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q <sup>e</sup>	연간
D R A M	가격	7.94	8.19	8.19	7.25	5.23	3.69	2.94	2.65	3.63
	변동률 (QoQ)	6.8%	3.1%	0.0%	-11.5%	-27.9%	-29.5%	-20.3%	-10.0%	
	변동률 (YoY)	37.6%	26.0%	20.3%	-2.5%	-34.1%	-55.0%	-64.1%	-63.5%	-54.1%
N A N D	가격	5.60	5.60	5.20	4.71	4.28	3.95	4.08	4.28	4.15
	변동률 (QoQ)	0.0%	0.0%	-7.1%	-9.4%	-9.1%	-7.9%	3.3%	5.0%	
	변동률 (YoY)	14.1%	1.3%	-8.3%	-15.8%	-23.5%	-29.5%	-21.7%	-9.2%	-21.4%

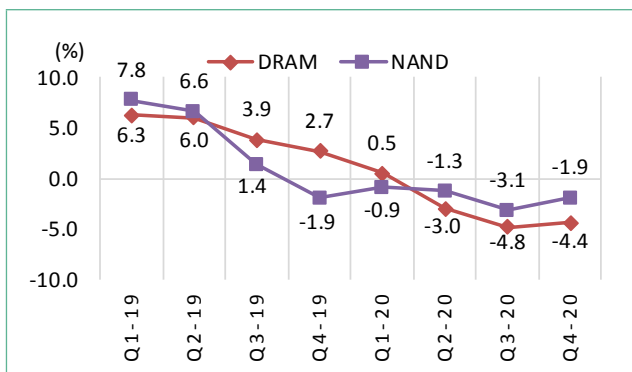
주 : DRAM은 DDR4 8Gb, NAND는 128Gb MLC 기준  
자료 : DramExchange, 한국반도체산업협회

- 메모리 반도체 공급초과 상황에서 D램은 내년 2분기부터, 낸드는 내년 1분기부터 수요가 공급을 초과하면서 전년 동기대비 가격 반등을 이룰 것으로 예상

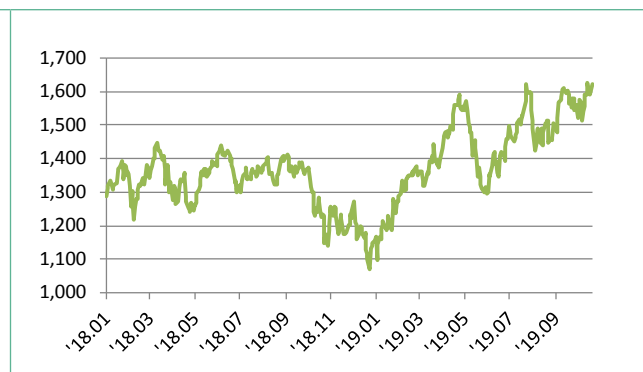
\* 구글, 페이스북 등 대규모 데이터센터 수요 회복이 관건. 대만 트렌드포스는 삼성전자, SK하이닉스 등 글로벌 D램 업체들의 내년 설비투자가 10% 이상 감소 전망

- 미국 증시에서 반도체 주식의 투자지표로 활용되는 필라델피아 반도체 지수도 지난 10월 15일 1,625.69로 사상 최대치를 기록하면서 수요 반등에 기대감을 넣고 있음

### 반도체 수급 전망(공급초과율\*)



### 미국 필라델피아 반도체 지수\* 추이



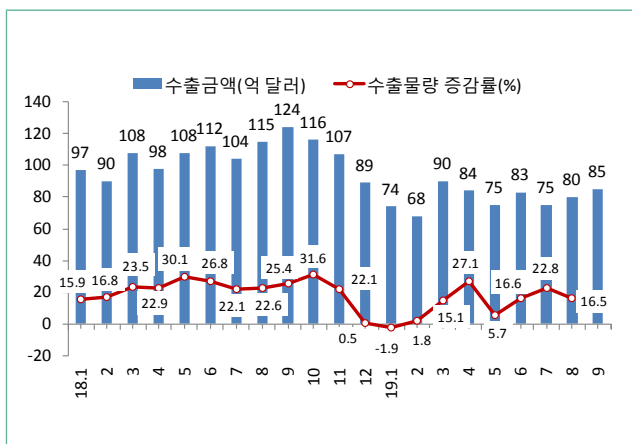
주 : \* 공급초과율 = 공급률(공급/수요) - 1  
자료 : Gartner

주 : \* 반도체 설계, 공급, 제조, 판매에 관련된 인텔, 마이크론 등 미국 내 대표적인 16개 반도체 기업의 주가를 모아 지수화  
자료 : 미국 필라델피아 증권거래소

◎ 2020년 한국 반도체 수출액은 수출물량의 견조한 증가세 흐름과 메모리 반도체 가격 인상에 힘입어 10% 내외 증가하면서 전체 수출 회복을 견인할 전망

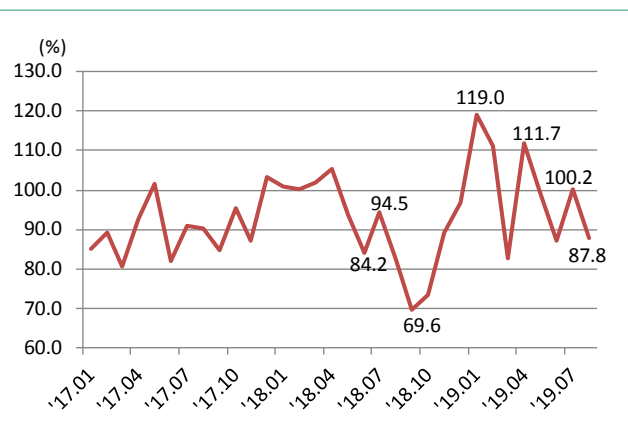
- 우리나라의 반도체 제조업 재고율은 금년 1월 119%로 최고점을 찍은 이후 전반적으로 하락세를 보이면서 8월에는 90% 아래로 떨어짐
- 한국은 세계 메모리 시장의 64%, 파운드리 시장의 19%를 차지하고 있어 2020년 글로벌 메모리 반도체 시장이 12.0%, 시스템 반도체 시장이 3.3% 성장함에 따라 우리 반도체 수출은 10% 내외의 증가 예상
  - \* 세계 D램 점유율(IHS, 2018, %): (삼성전자) 42.8 (SK하이닉스) 29.6 (마이크론) 23.1
  - \* 세계 NAND 점유율(IHS, 2018, %): (삼성전자) 38.5 (WD-도시바) 31.6 (마이크론) 10.6 (SK하이닉스) 11.0

반도체 수출액 및 수출물량 증가율



자료 : 한국무역협회, 한국은행

한국 반도체 재고율 추이



주 : 반도체 제조업 계절조정 재고지수/출하지수  
자료 : 통계청

## 2019년 TRADE BRIEF 발간 목록

No.	일자	TRADE BRIEF 제호	작성자
1	01.14	B2B SaaS 스타트업의 현황 및 성공 전략	김보경
2	01.11	스타트업 사례를 통해 본 2018년 중국 AI 시장 트렌드	박소영
3	01.17	2019년 수출기업의 경영환경 전망 조사	이진형, 이유진
4	02.19	최근 중국 경제동향과 주요 이슈	박승혁
5	02.26	2019년 중국 주요 정책방향과 시사점	박승혁
6	03.26	무역업계의 시각으로 본 인도시장 진출의 어려움	조의윤, 심혜정
7	04.10	영국 사례를 통해 본 금융 규제 샌드박스 도입의 기대효과	이준명, 박준
8	05.13	미국의 대중국 관세 부과 영향	문병기, 정귀일, 유서경, 강성은
9	06.20	2018년 전세계 환경규제 현황과 수출기업의 대응 전략	장현숙
10	06.27	콘텐츠 스타트업 해외진출 현황 조사	이봉걸, 박준
11	08.26	인도네시아 소매유통 시장 트렌드와 우리 진출 전략	심혜정
12	08.28	홍콩 시위 장기화에 따른 우리 수출 영향	이유진
13	08.28	영국 AI스타트업 현황과 서비스 사례	박소영
14	09.09	최근 중국 경제지표와 수출입 동향	박승혁
15	09.10	중소기업의 베트남 전략시장 진출방안	조의윤, 강바다
16	10.28	최근 수출 경기 진단 및 전망	문병기

IIT

Institute for

International

Trade



서울시 강남구 무역센터 트레이드타워 48층 <http://iit.kita.net>