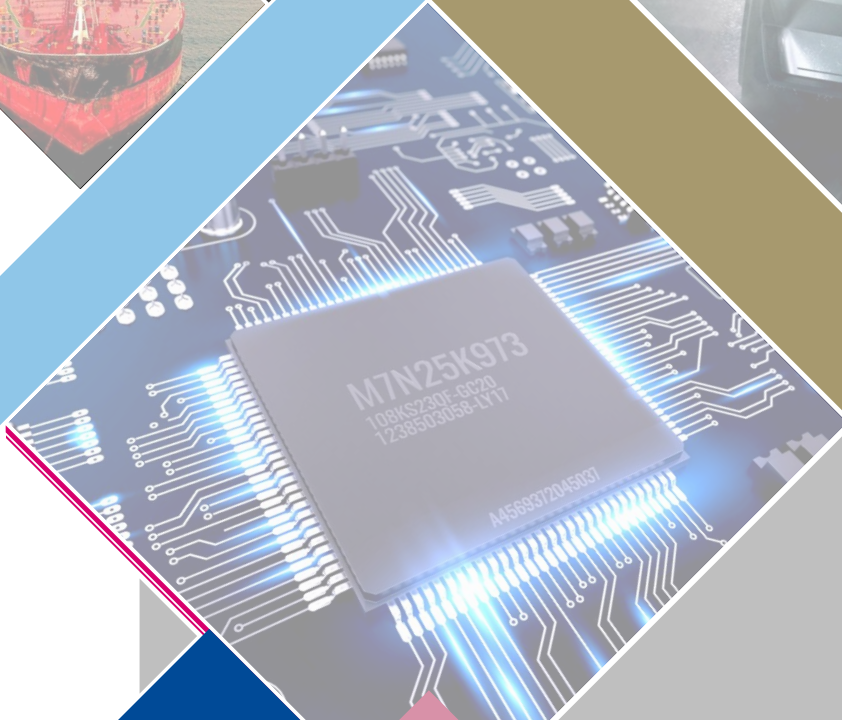




2025년

5

월호

월간

산업동향



산업 핵심지표 해설

반도체 Semiconductor

반도체는 국내 전체 수출 중 약 20%(‘24년 기준)를 차지하는 핵심 품목으로 세계 시장 규모 비중은 메모리 25.2%(DRAM 14.4%, NAND 10.6%, 기타 0.2%), 비메모리 74.8%로 구성되어 있습니다. ‘24년 한국의 세계 시장 점유율은 메모리 76.6%(DRAM 75.1%, NAND 57.1%), 비메모리(순수 위탁생산 매출 제외) 1% 수준입니다. 한국의 주력 품목인 메모리반도체는 주로 수요처와의 대량 판매계약에 의하여 납품되므로, 현물가보다는 고정가 거래량이 많습니다.

디스플레이 Display

디스플레이 산업은 국내 생산된 액정 패널이 반제품 혹은 다른 제품과 통합된 완제품으로 수출되는 형태의 영업이 이루어지고 있으며 국내업체는 LCD 사업을 철수하고 OLED에 집중하고 있는바, 디스플레이와 OLED 수출액 및 OLED 가격이 주요 정보가 됩니다. ‘24년 기준, 세계 디스플레이 시장에서 OLED 물량의 79%, 매출액의 77%가 핸드폰 분야에 사용된 바, OLED 가격은 핸드폰 디스플레이용을 레퍼런스로 하고 있습니다.

이차전지 Rechargeable Battery

이차전지는 주로 전기자동차, 대용량 저장장치, 소형 IT기기 등에 사용되며, ‘24년 기준 한국 기업의 전기차용 이차전지 세계 시장 점유율은 약 18.5%(LG에너지솔루션 10.8%, SK온 4.4%, 삼성SDI 3.3%) 수준입니다(중국 시장 제외시 43.5%) 이차전지 수출 규모 추이와 핵심 원재료(리튬, 니켈, 코발트 등)의 가격변동은 업황을 파악할 수 있는 주요 지표입니다.

자동차 Automobile

자동차 산업은 완성차 기준 전체 절반 가량이 해외 생산되고 있으며, 국내 생산중인 차량의 판매 비중은 내수 4 : 수출 6 수준입니다.

미국, 유럽은 국내 브랜드의 해외 주력 시장이며, 현지 생산 및 수출로 판매됩니다. 시장별로 취급 차종과 그 가격이 상이하므로, 자동차 산업은 특정 레퍼런스 모델의 가격보다는 판매 대수와 시장 내 점유율이 주요 지표가 됩니다.

조선 Shipbuilding

조선 산업은 글로벌 수주량에서 한국이 최근 5개년 평균 기준 약 26.7%를 점유하고 있습니다. 선박은 수주에서 인도까지 약 2년에 걸쳐 매출로 전환되며, 건조량으로 매출액의 크기, 수주잔량으로 산업의 안정성, 신조선가격으로 수익성을 판단할 수 있습니다.

해상운송 Shipping

해운 산업은 글로벌 운임지수가 시장의 대표 지표가 됩니다. BDI는 벌크선, CCFI는 컨테이너선, WSI는 탱커선에 대한 대표적인 운임지수입니다.

부가적으로 해상운송업지수를 통해 국내 해운·항만업계의 업황을 파악할 수 있습니다.

항공운송 Air Travel / Cargo

항공운송 수요는 크게 여객 및 화물 수요로 구분할 수 있습니다. 여객 수요는 관광산업의 연관산업으로 개인의 소득수준이나 국가의 경제성장 정도를 파악할 수 있는 지표가 되고, 화물 수요는 글로벌 교역규모 등을 파악할 수 있는 지표입니다.

철강 Steel

철강 산업의 국내 생산 물량은 내수 65 : 수출 35(‘24년 기준) 비중으로 소화되고 있으며 내수의 32.0% 가량을 수입하고 있습니다. 중국 시장은 세계 철강 수요와 공급에서 모두 절반 가량을 차지하는 거대 시장이며, 국산 철강 수출 물량의 7.3%, 국내 수입 물량의 59.9%를 차지하고 있습니다.

석유화학 Petrochemical

석유화학 산업은 원유에서 추출된 나프타를 주 원료로 기초유분(에틸렌, 프로필렌)을 생산하고, 기초유분을 통해 플라스틱(LDPE, PP)과 합성섬유(TPA)의 원료인 유도품 등을 제조하는 산업으로, 공급량의 95%를 국내에서 생산하고 있습니다.

마진율은 국제유가, 제품별 수급 상황 등에 따라 결정되며, 업계 수익성에 미치는 영향이 큼니다.

건설 Construction

건설산업은 건설수주액(건설사·발주자 간 계약금액)으로 약 3-5년간의 건설경기 동향을 전망할 수 있으며, 기성액으로 현재 시점의 건설경기를 파악할 수 있습니다. 국내 건설은 건축 공종이, 해외 건설은 인프라 및 플랜트 공종이 주요 사업입니다.

인건비를 제외하면 레미콘과 철근이 공사원가 중 높은 비중을 차지합니다.

월간 산업별 주요 동향

- ▶ 반도체 4월 역대 최대 실적 달성, 이차전지 美 무역정책 불확실성에 따른 선수요로 수출 증가
- ▶ 조선 미국의 중국 선박 제재에도 국내 수주 부진, 해운 미국 관세 부과 영향으로 운임 하락
- ▶ 철강 건설경기 침체로 부진 지속, 석유화학 중국 수요 저조로 수출 부진

반도체 Semiconductor

메모리 가격 상승 등으로 4월 기준 역대 최대 수출 실적 달성

수출 (4월)
116.8억U\$

전월비
△10.6%

전년비
+17.3%

디스플레이 Display

수요 업체의 제품 생산 일정 조정 등으로 전체 디스플레이·OLED 수출 감소

수출 (4월)
15.2억U\$

전월비
△7.3%

전년비
△7.2%

이차전지 Rechargeable Battery

미국의 무역정책 불확실성에 따른 선수요 발생으로 수출 증가세 지속

수출 (4월)
7.0억U\$

전월비
+10.3%

전년비
+13.6%

자동차 Automobile

美 현지 생산 확대로 전년 동월 대비 수출 감소, 기저효과로 내수 증가

수출 (4월)
247천대

전월비
+2.4%

전년비
△8.8%

조선 Shipbuilding

미국의 對중국 제재에도 불구하고, 한국 조선사들의 수주 부진

수주 (4월)
621천CGT

전분기
평균비
△10.9%

해상운송 Shipping

미국 관세 부과 영향으로 전 선종 해상운임 하락

BDI
1363
전월비
△11.0%

CCFI
1113
전월비
△4.5%

WS
608
전월비
△0.3%

항공운송 Air Travel / Cargo

4월 여객수요는 전월 대비 증가한 979만명으로 보합세

여객 (4월)
9,785천명

전월비
+0.3%

전년비
+2.3%

철강 Steel

유럽向 양호한 실적으로 전년·전월 대비 수출 증가

수출 (4월)
2,653kton

전월비
+15.8%

전년비
+21.7%

※ 석유화학, 건설 산업은 데이터 집계 차이로 2개월 전 데이터 기준으로 작성

석유화학 Petrochemical

중국 수요 저조로 수출 부진, 불황 우려에 따른 저유가로 인해 마진 일부 개선

수요 (3월)
1,737kton

전월비
△3.8%

전년비
△11.4%

건설 Construction

건설경기 침체 장기화로 수주, 기성 동반 부진 계속

국내수주
126조원 (3월)

전월비
+23.5%

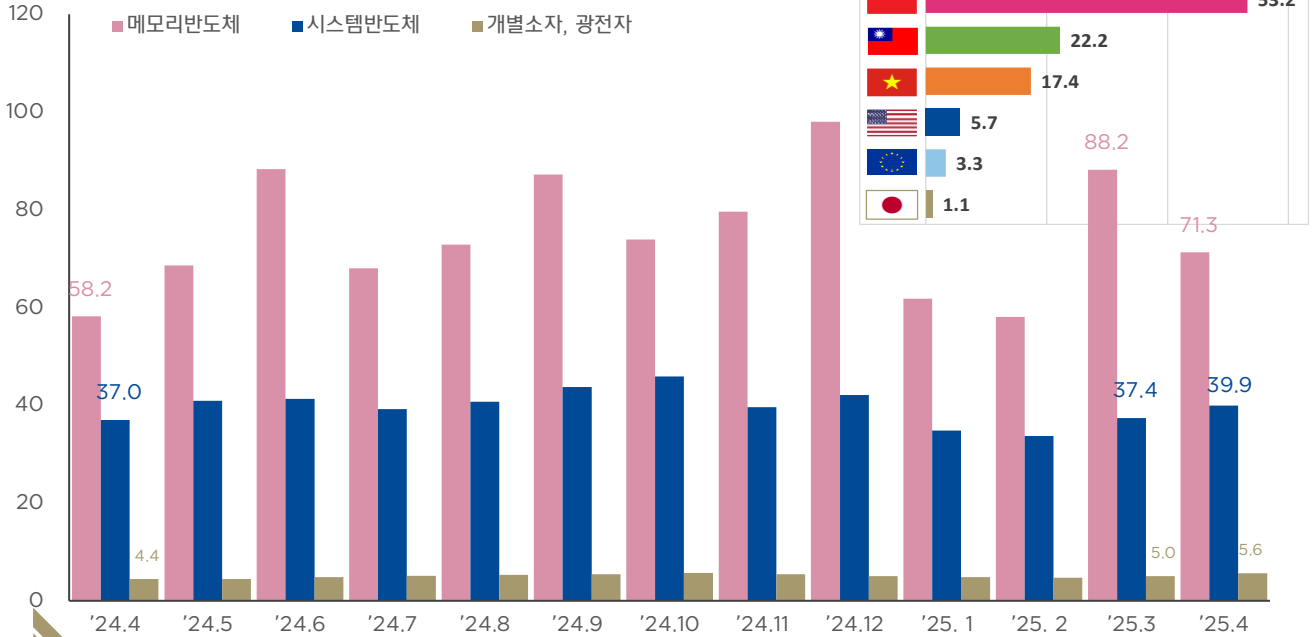
전년비
△8.8%

메모리 가격 상승 등으로 4월 기준 역대 최대 수출 실적 달성

by 서지훈 전임연구원 / zihoon@kdb.co.kr

품목별 및 수출국별 수출액

단위 : 억US\$ / 자료 : 과학기술정보통신부, 정보통신기획평가원, ICT산업수출입동향, 월간 ICT산업동향

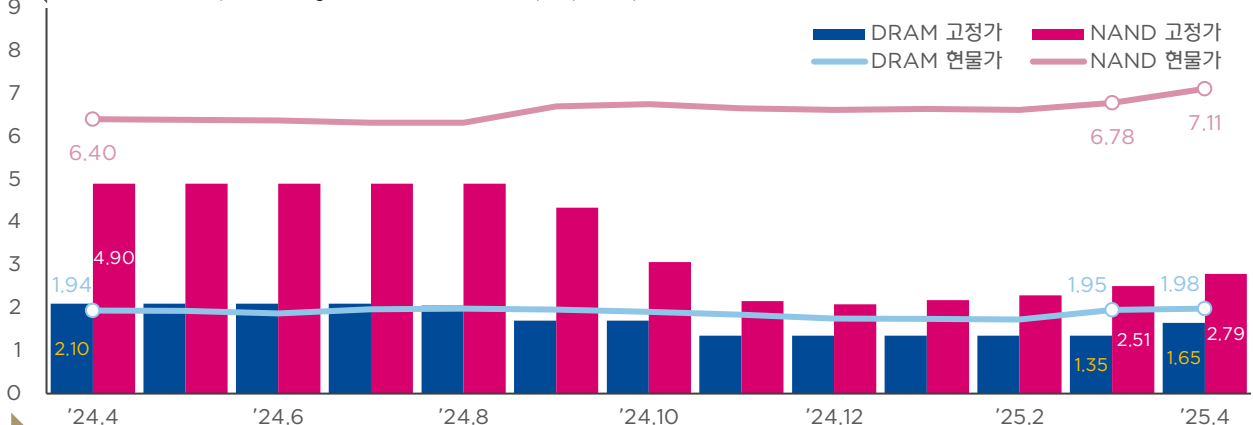


- ▶ '25.4월 반도체 전체 수출은 116.8억US\$로 전월 대비 약 10.6% 감소하였으나, 4월 기준 역대 수출 중 최대 실적
- 메모리 반도체 가격 상승과 중국의 이구환신(以舊換新) 정책에 따른 중국向 시스템반도체 수출 증가로 추정*

* (주요국별, 전월 대비) 중국(+4.0%p), 대만(△1.9%p), 미국(△3.4%p)
(품목별, 전월 대비) 메모리반도체(△19.2%), 시스템반도체(+6.7%), 기타(+12.0%)

메모리 반도체 가격

단위 : US\$ / 자료 : Infomax, Dramexchange / DRAM은 DDR4 8Gb 1Gx8 2,133-2,666MHz, NAND는 128Gb 16Gx8 MLC 기준



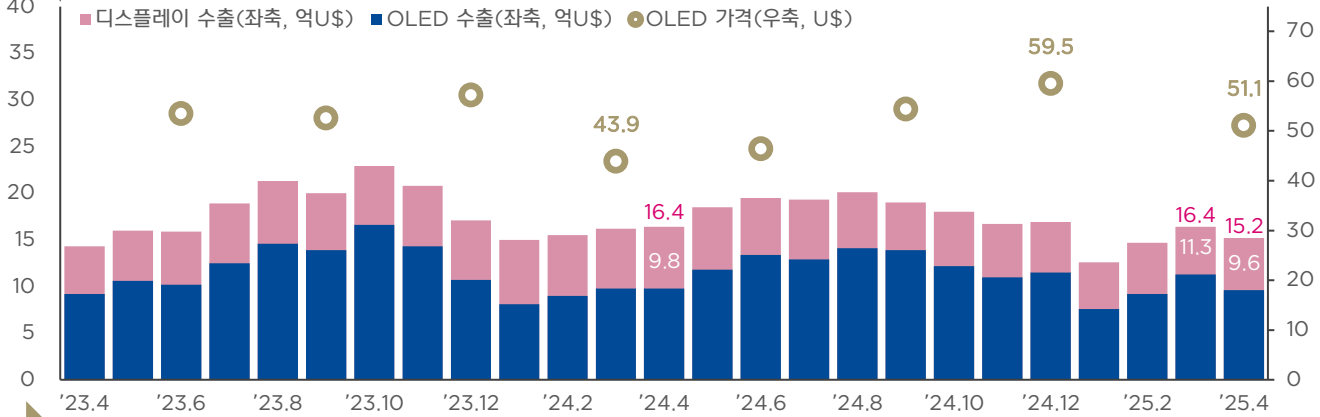
- ▶ '25.4월 DRAM 고정가는 5개월 만에 반등(전월 대비 +22%), NAND 고정가는 4개월 연속 상승(전월 대비 +11%)
- 트럼프 정부의 고관세 부과에 대비한 사재기성 수요 증가에 기인한 것으로 추정
- (DRAM) 4개월 동안 보합세를 이어오던 DRAM 고정가는 현물가의 상승세에 힘입어 상승 전환
- (NAND) 주요 업체 감산과 수요 증가로 고정가는 역대 최대 폭(MoM)의 가격 상승

수요 업체의 제품 생산 일정 조정 등으로 전체 디스플레이-OLED 수출 감소

by 김하정 선임연구원 / hrkim@kdb.co.kr

디스플레이 수출과 가격

자료 : 산업통상자원부, OMDIA / 가격은 Mobile Display용 OLED 기준



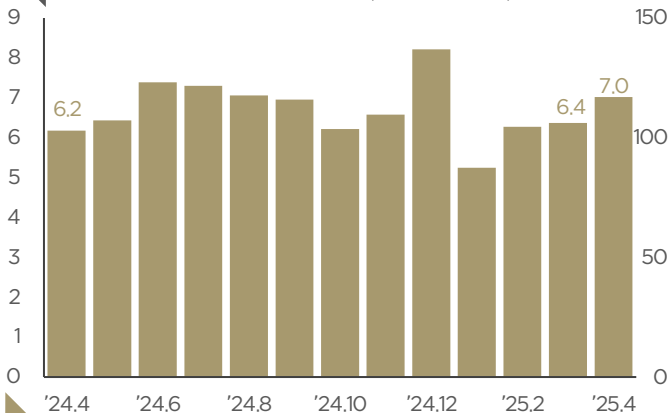
- ▶ 美 관세 부과 불확실성으로 인한 스마트폰 제품 생산 일정 조정 등으로 '25.4월 전체 디스플레이-OLED 수출액은 전년 동월 대비 및 전월 대비 모두 감소
- ▶ '24.4Q 계절적 성수기, 플래그십 핸드폰 라인업 확대에 상승했던 OLED 패널 가격은 4월 계절적 비수기 등으로 인한 수요 부진으로 '24.4Q 대비 하락

미국의 무역정책 불확실성에 따른 선수요 발생으로 수출 증가세 지속

by 정경인 선임연구원 / gorapaduck@kdb.co.kr

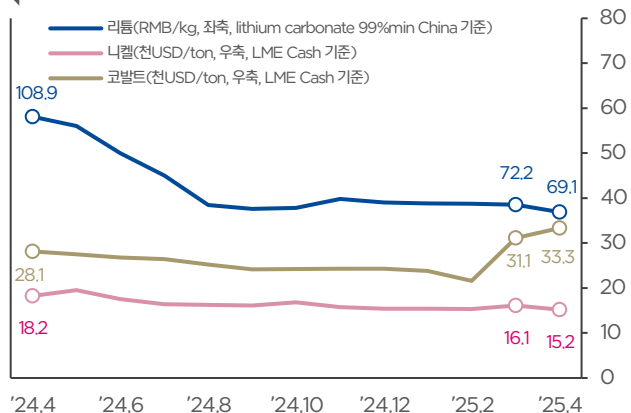
이차전지 수출

단위 : U\$억 / 자료 : KITA / MTI 연축전지(835210), 기타축전지(835220), 축전지부품(835230) 기준



주요 원재료 가격 추이

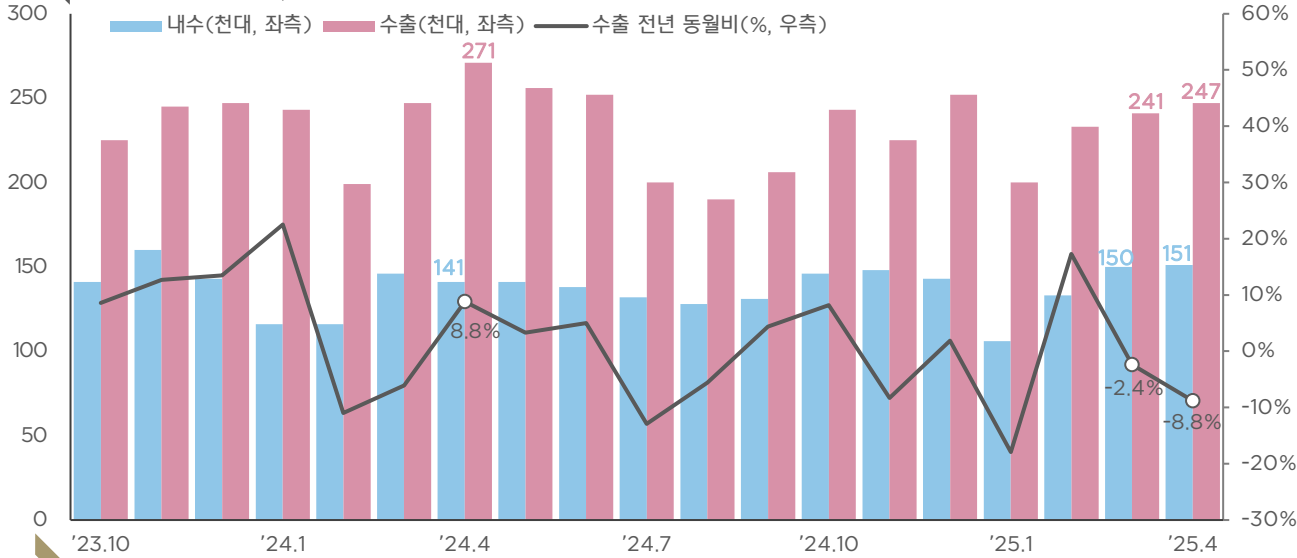
자료 : 한국자원정보서비스



- ▶ 수출 // 최대 수출국인 미국향 수출 증가로 전체 수출은 전월 대비 10.3% 증가 : 미국(+23.2%), 유럽(Δ2.6%)
- 국가별 수출 비중 : 미국(53.2%), 유럽(16.3%), 일본(5.2%), 중국(4.9%) 등
- ▶ 소재 // 콩고민주공화국이 2월부터 수출 중단 중인 코발트를 제외한 광물 가격은 하락세 : 리튬(Δ4.2%), 니켈(Δ5.3%), 코발트(+7.3%)
- ▶ 주요 이슈 // (미국 IRA) 세액공제 존속기한 단축 수정법안 발의 : 전기차 보조금(-'32~'26), 첨단제조 세액 공제(AMPC) : (-'32~'31)
(CATL) 홍콩 증권거래소 IPO(5/20)로 46억U\$ 조달, 대부분은 헝가리 공장 건설('27년 완공)에 사용할 계획

내수 및 수출

자료 : 한국자동차모빌리티산업협회, 한국수입자동차협회



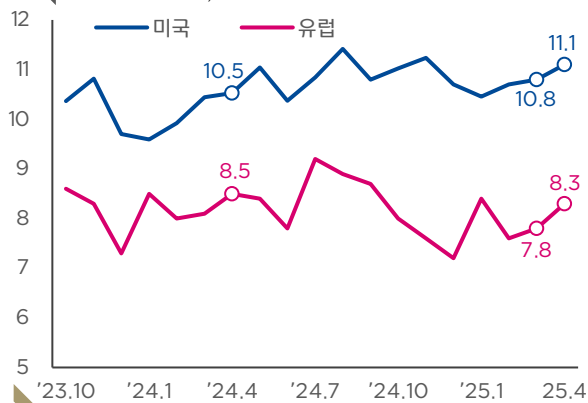
- ▶ 수출 // 현대차 美 현지 생산 확대(+22.1%), 한국지엠 북미 수출 감소의 여파로 전년 동월 대비 수출대수 감소(Δ8.8%)

- 수출량 증감(YoY) : 현대(Δ13.9%), 기아(+1.2%), 한국지엠(Δ10.3%), KG모빌리티(Δ9.6%), 르노코리아(Δ41.1%)
- ▶ 내수 // 전기차(+50.3%), 하이브리드차(+29.9%) 판매 증가로 전년 동월 대비 내수판매 증가(+7.1%)

- 판매량 증감(YoY) : 현대(+5.9%), 기아(+7.3%), 한국지엠(Δ42.4%), KG모빌리티(Δ3.2%), 르노코리아(+195.1%), 수입브랜드(+0.1%)

주요 시장별 점유율

단위 : % / 자료 : ACEA, Marklines



- ▶ 미국 // 시장 전체 판매는 전년 동기 대비 증가(+9.9%)하였고, 현대기아 판매량 증가(+16.3%)로 점유율 상승(10.5% → 11.1%)

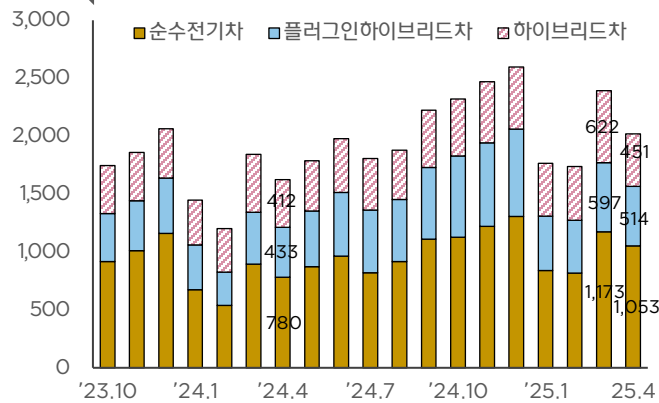
- 미국 판매(YoY) : 현대기아 162.6천대(+16.3%), 토요타 233.1천대(+10.2%), 혼다 137.6천대(+18.1%), 폭스바겐 51.4천대(Δ8.7%)
- ▶ 유럽 // 시장 전체 판매는 전년 동기 대비 감소(Δ0.3%)하였고, 현대기아 판매량 감소(Δ1.8%)로 점유율 하락(8.5% → 8.3%)

- 유럽 판매(YoY) : 현대기아 89.9천대(Δ1.8%), 폭스바겐 296.9천대(+0.1%), 르노 110.5천대(+1.1%), BMW 80.6천대(+7.5%)
- ▶ 전기차 // 글로벌 전기차(순수전기차+플러그인하이브리드차) 판매는 전년 동기 대비 +29.1%(중국 제외시 +6.3%) 증가

- 차종별 판매(YoY) : 순수전기차 +35.0%(중국 제외시 +3.8%), 플러그인하이브리드차 +18.5%(중국 제외시 +13.4%) 증가

글로벌 전기차 판매

단위 : 천대 / 자료 : Marklines



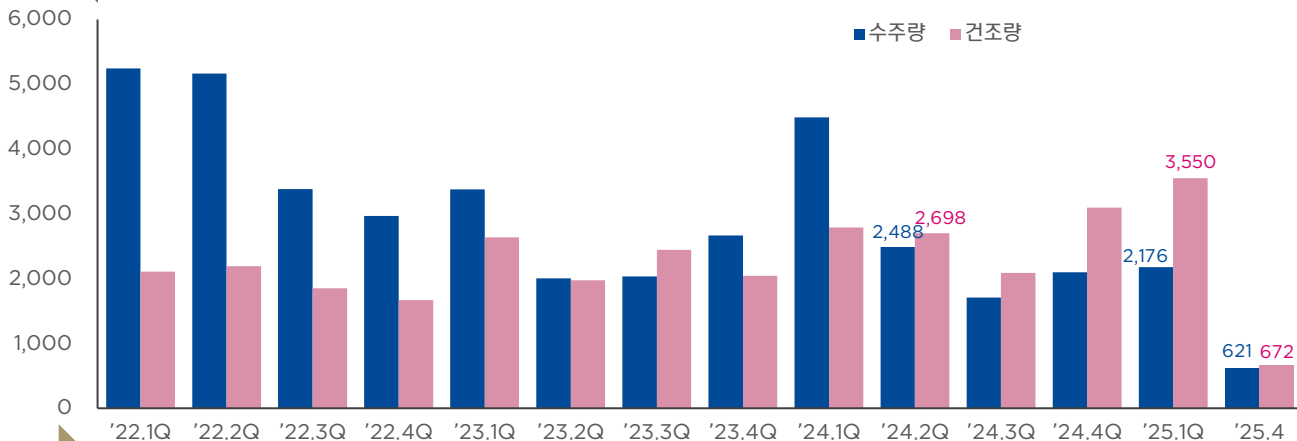


미국의 對중국 제재에도 불구하고, 한국 조선사들의 수주 부진

by 박성수 전임연구원 / sunsupark@kdb.co.kr

분기별 수주량 및 건조량

단위 : 천CGT / 자료 : Clarkson Research

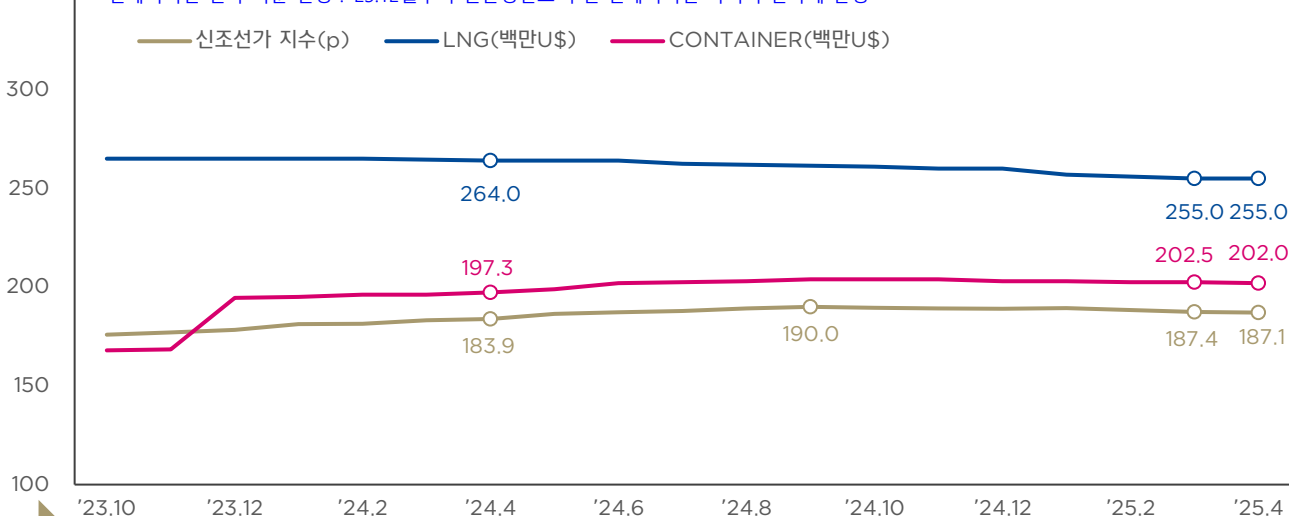


- ▶ 수주 // '25.4월 국내 수주량은 621천CGT를 기록하며 전분기 평균(697천CGT) 대비 10.9% 감소
- '25.4월 중국 수주량은 2,506천CGT를 기록하며 전분기 평균(1,436천CGT) 대비 74.5% 증가*
- * 미국의 중국 선박 입항수수료 부과 계획 발표 등 영향으로 '25.1분기 중국 수주량이 주춤했으나, 최초 계획보다 완화된 기준으로 확정 발표되면서 글로벌 선사들이 1분기 중국에 대거 물량을 발주
- ▶ 건조 // '25.4월 건조량은 672천CGT를 기록하며 전분기 평균(1,183천CGT) 대비 43.2% 감소
- ▶ 수주잔량 // '25.4월말 수주잔량(35,722천CGT)으로 '24년 건조량(11,488천CGT) 기준으로 3.1년치 일감 확보 중

선가 지수

단위 : P / 자료 : Clarkson Research / 선가지수 1988.01 = 100 / LNG선 174K CBM, 컨테이너선 15-16K TEU 기준

* 컨테이너선 선가 기준 변경 : '23.12월부터 친환경연료 추진 컨테이너선 가격이 선가에 반영



- ▶ 신조선가 // '25.4월 선가는 고점('24.9, 190.0p) 기록 후 점차 감소하여 187.1p 기록
- 세부 선종별로는 자동차운반선 5.1% 선가 상승을 제외하고는 대부분의 선종 선가 하락
- LNG선의 경우 점진적으로 하락하며 255.0p 기록, 컨테이너선의 경우 소폭 하락하며 202.0p 기록
- 그 외에도 벌크선 1.2%, 탱커선 0.6%, 화학제품운반선 0.9% 선가 하락

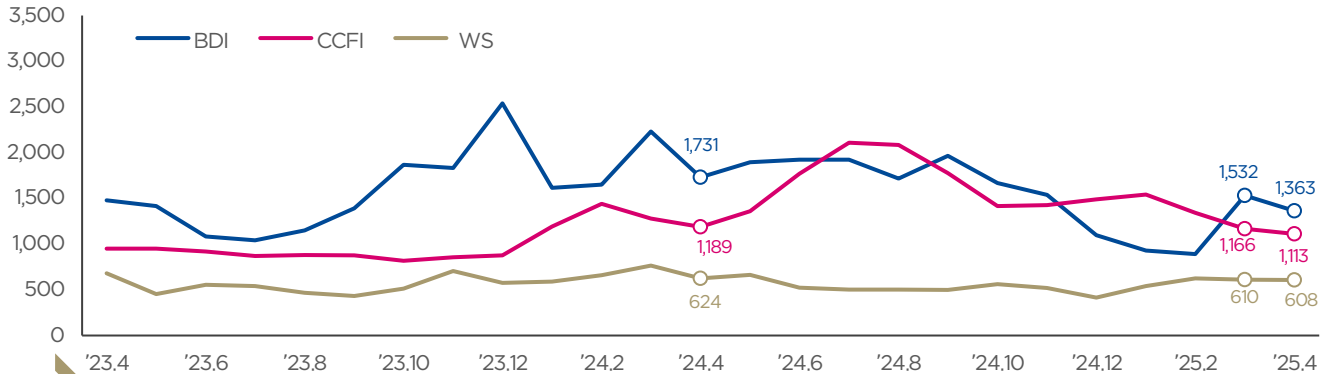
해상운송 Shipping Monthly

미국 관세 부과 영향으로 전 선종 해상운임 하락

by 김대진 연구위원 / moogi16@kdb.co.kr

주요 해운운임 지수

자료 : Clarkson / BDI 1985.14 = 100, CCFI 1998.11 = 100, WS 2023.11 = 100, 해당월 평균치



- ▶ 운임지수 // 미국의 주요국 관세 부과에 따른 세계 경제의 침체우려로 전 선종 운임 하락
- (벌크선) 미국의 관세 부과로 중국 자동차, 철강, 알루미늄 등 주요 상품의 수출 감소 우려와 함께 원자재 수요 위축 가능성이 확대되면서 운임 하락
- (컨테이너선) 대중국 관세부과로 중국발 컨테이너 물량 감소 및 USTR의 미국 향만에 대한 입항료 부과 조치 발표로 북미항로 수요 감소 가능성이 확대되면서 운임 하락
- (탱커선) 미국 관세 부과로 글로벌 경기침체에 따른 원유 수요 감소가 전망되면서 운임 하락

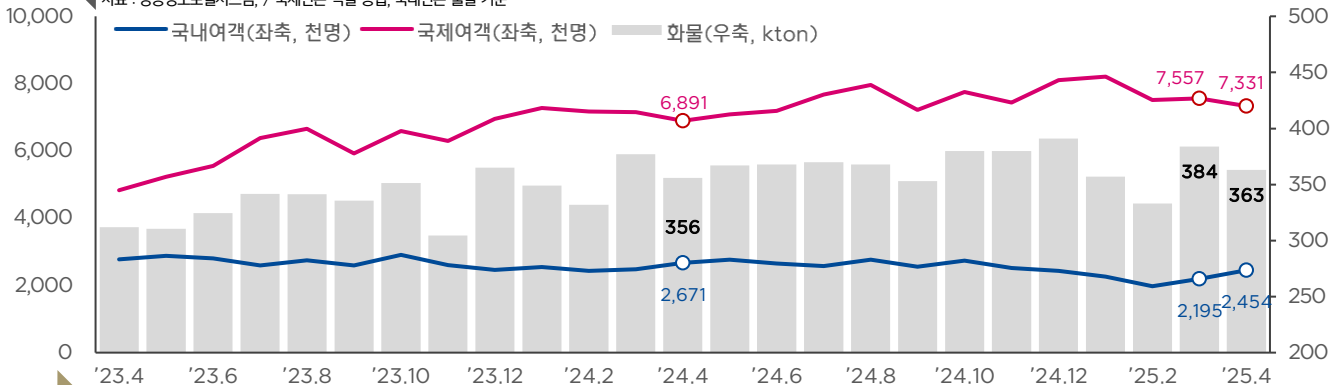
항공운송 Air Travel / Cargo Monthly

4월 여객수요는 전월 대비 증가한 979만명으로 보합세

by 민성희 선임연구원 / shmin@kdb.co.kr

항공 운송량

자료 : 항공정보포털시스템, / 국제선은 착발 총합, 국내선은 출발 기준



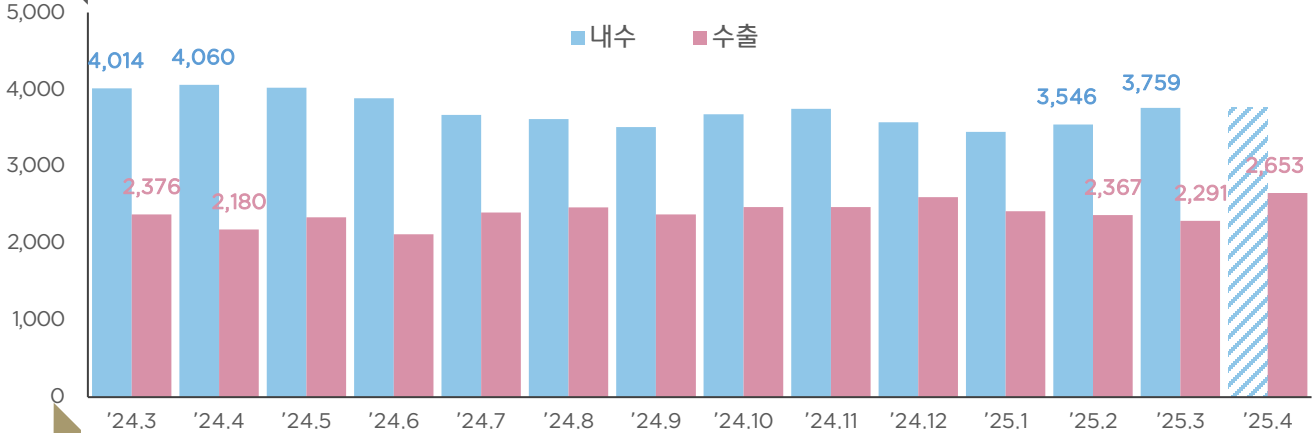
- ▶ 4월 여객 수요는 전월 대비 국내선 수요가 늘고 국제선 수요는 소폭 하락
- 국가별로는 일본과 아시아 수요가 줄고 중국 수요가 증가
- ▶ 인천공항공사는 항공물류 경쟁력 확보를 위해 스마트화물터미널 조성 준비 중
- 스마트화물터미널은 '29년 개장을 목표로 하며 그 전에 시범사업을 추진할 계획
- 연간 화물 수송은 '23년과 '24년 모두 10% 이상 늘며 고속 성장 중

유럽向 양호한 실적으로 전년·전월 대비 수출 증가

by 유상민 전임연구원 / sangminryu@kdb.co.kr

내수 및 수출

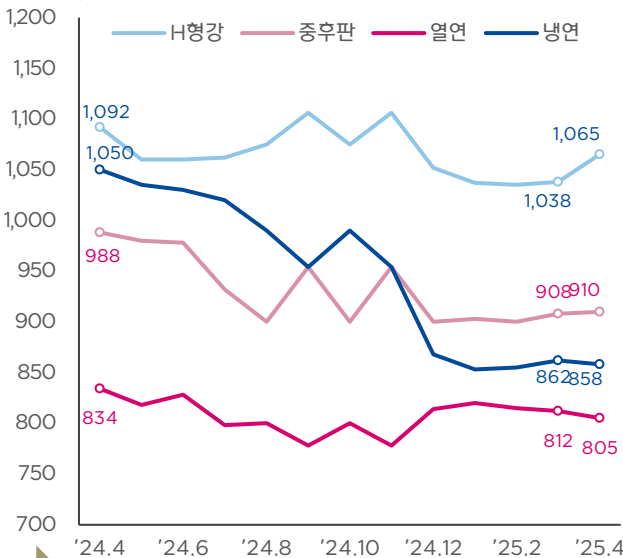
단위 : kton / 자료 : 한국철강협회



- ▶ 내수(3월) // (전년 동월 대비) 자동차 생산 증가하였으나 건설 기성 부진 지속되어 내수 전년 동월 대비 6.4% 감소 (전월 대비) 계절적 요인으로 인한 건설 기성 및 자동차 생산 증가로 전월 대비 6.0% 증가
 - 품목별 내수 증감(전년 동월 대비, 물량) : 열연강판(△5.4%), 냉연강판(△18.2%), 중후판(10.3%), 형강(△6.6%)
- ▶ 수출(3월) // (전년 동월 대비) 전년 동월 대비 역기저 효과*로 미국 및 유럽 수출 감소하여 3.6% 하락
 - * '24.3월은 '18년 美 쿼터제 실행 이후 월 단위 美 수출량 5위, 유럽向 월 단위 수출량 1위 기록 (전월 대비) 중후판(0.2%), 열연강판(△7.5%)등 수출 감소하여 수출 전월 대비 3.2% 감소
 - 국가별 수출 증감(전년 동월 대비, 물량) : 유럽(△19.5%), ASEAN (44.4%), 인도(△23.9%), 미국(△14.2%)
- ▶ 4월 수출은 미국의 관세 부과에도 쿼터제 제한 해제 효과, 유럽向 양호한 실적 등으로 전년 동기 대비 21.7% 증가

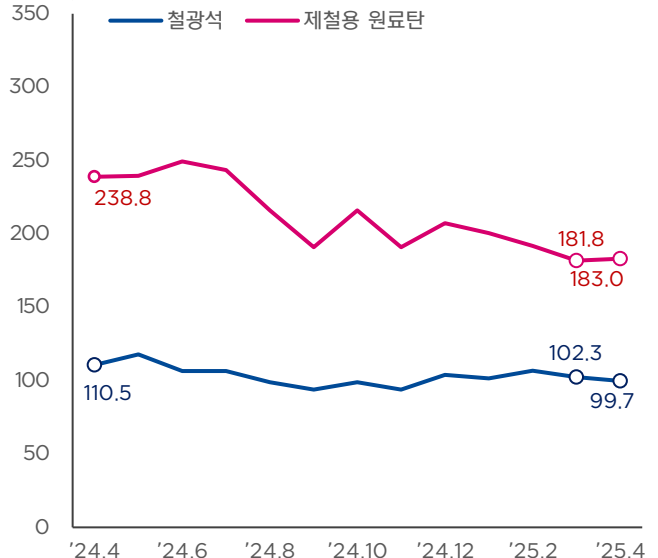
주요 품목 가격

단위 : ton당 1,000KRW(중후판은 20mm) / 자료 : KoreaPDS / 국내 내유통가 기준



철광석 및 제철용 원료탄 가격

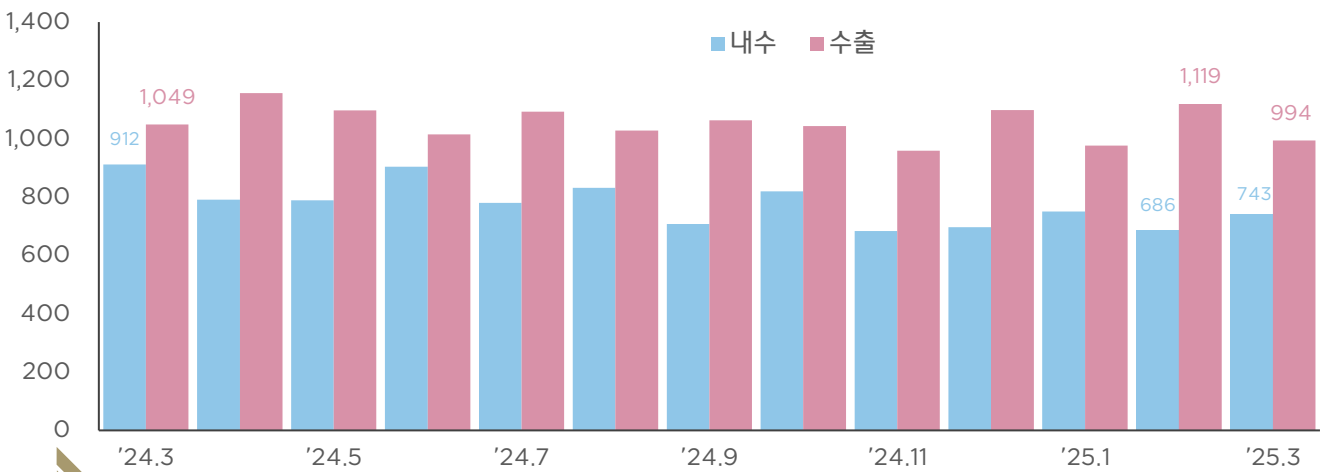
단위 : ton당 US\$ / 자료 : KoreaPDS / 철광석 중국 CFR, 원료탄 동호주 FOB 기준



- ▶ 가격 // H형강 가격은 계절적 성수기 진입, 제조사(동국제강, 현대제철 등)의 가격 인상 정책 등으로 전월 대비 상승
 - 주요 품목 평균 가격('25.4월) : 열연 805천원/톤, 냉연 858천원/톤, 중후판 910천원/톤, H형강 1,065천원/톤
 - 주요 원재료 가격('25.4월, 전년 동월 대비) : 철광석 99.7달러/톤(△9.8%), 원료탄 183.0달러/톤(△23.4%)

내수 및 수출

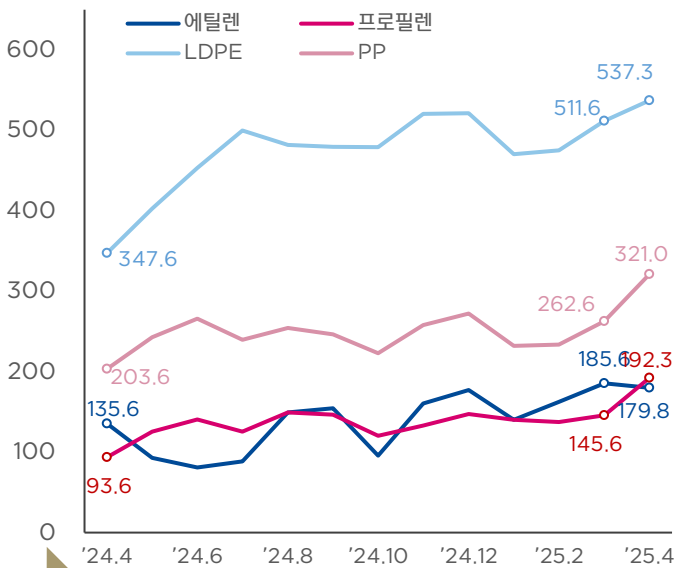
단위 : kton / 자료 : 한국화학산업협회 / 3대 유도품(합성수지, 합성섬유원료, 합성고무) 기준



- ▶ 내수 // 경기 둔화로 내수 부진 지속되어 전년 동월 대비 18.5% 감소했으나, 전월 대비는 전월의 기저효과로 8.3% 증가
 - 전월 대비 제품별 수출 증감률 : 합성수지(+9.5%), 합성원료(+8.0%), 합성고무(Δ8.0%)
- ▶ 수출 // 중국의 내수 부진 및 자국 설비 재가동에 따른 수요 감소로 전월 대비 11.2% 감소, 전년 동월 대비 5.2% 감소
 - 전월 대비 제품별 내수 증감률 : 합성수지(Δ9.2%), 합성원료(Δ18.4%), 합성고무(Δ8.3%)

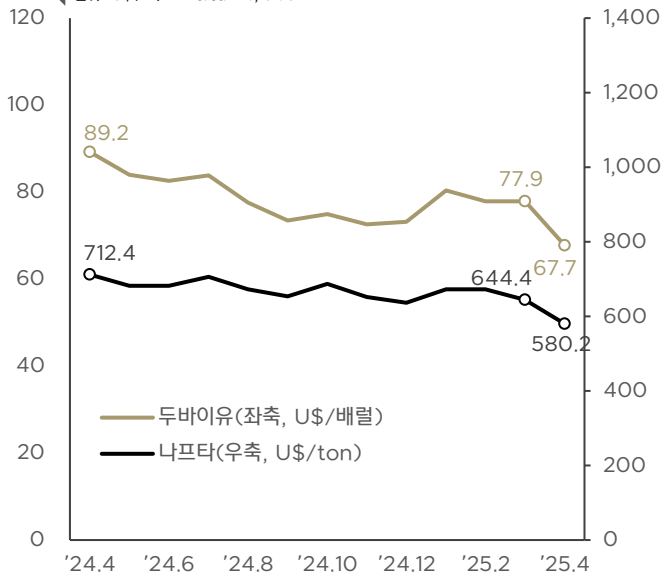
마진

단위 : ton당 1,000 KRW / 자료 : CISCHEM / 국내 차유통가 기준



유가

단위 : U\$ / 자료 : KoreaPDS, CISCHEM



- ▶ 마진 // 미국 상호관세 및 미-중 관세 여파 등에 따른 경기 침체 우려로 유가 하락하여 에틸렌 제외* 제품별 마진 회복세 지속
- * 에틸렌은 타 제품 대비 글로벌 공급과잉 심화로 유가 하락에도 마진 소폭 하락
- 전월 대비 제품별 마진 증감률 : 에틸렌(Δ3.2%), 프로필렌(+32.0%), LDPE(+5.0%), PP(+22.2%)

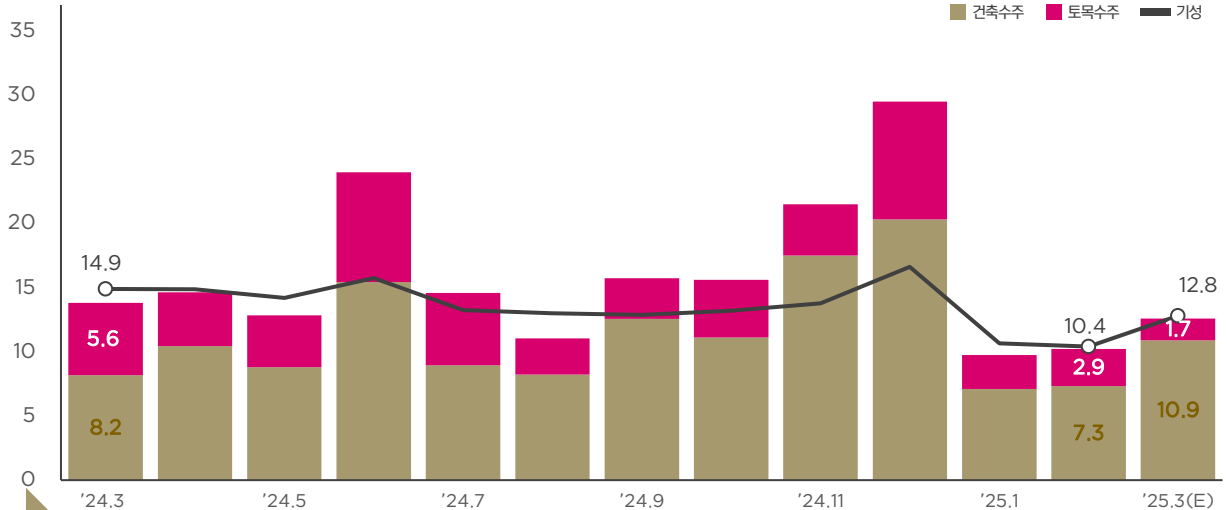


건설경기 침체 장기화로 수주, 기성 동반 부진 계속

by 정영재 전임연구원 / Zero_ashes@kdb.co.kr

국내 수주 및 기성

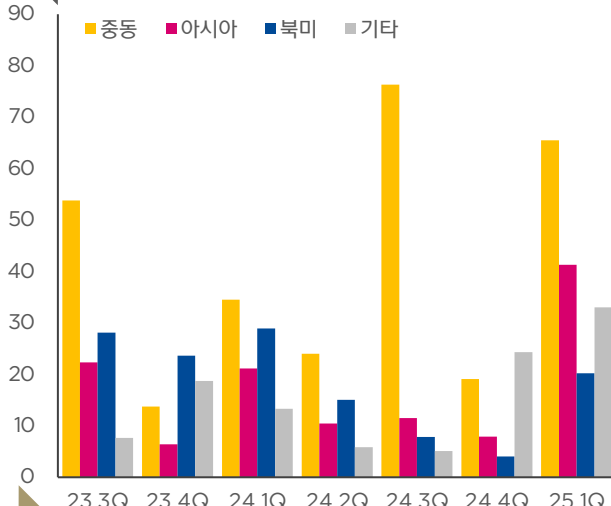
단위 : 조원 / 자료 : 통계청 / 경상가격 기준



- ▶ 국내수주 // '25.3월 건설수주액(Δ1.2조, YoY)은 민간 및 공공부문 토목공종(Δ3.9조, YoY)을 중심으로 전년 동월 대비 8.8% 감소
 - (전년 동월 대비) 토목공종(Δ3.9조)에서 기계설치(Δ1.1조), 발전 및 통신(Δ0.8조), 토지조성(Δ0.6조), 철도(Δ0.6조) 등 대다수 공종이 감소하며 전년 동월 대비 70.5% 감소
 - (전년 동월 대비) 건축공종(+2.7조)에서 주택(+2.5조) 수주가 민간(+2.0조) 및 공공부문(+0.5조) 모두 증가하며 하락분 일부 상쇄
- ▶ 국내기성 // '25.3월 건설기성액(Δ2.1조, YoY)은 건축 및 토목공종 모두 전년 동월대비 15.6%, 9.9% 감소
 - (전년 동월 대비) 건설 선행지표(수주, 인허가, 착공) 부진으로 모든 공종의 기성이 감소했으며, 건축공종(Δ1.6조)에서 주거용(Δ1.2조), 토목공종에서 플랜트(Δ0.4조)가 크게 감소

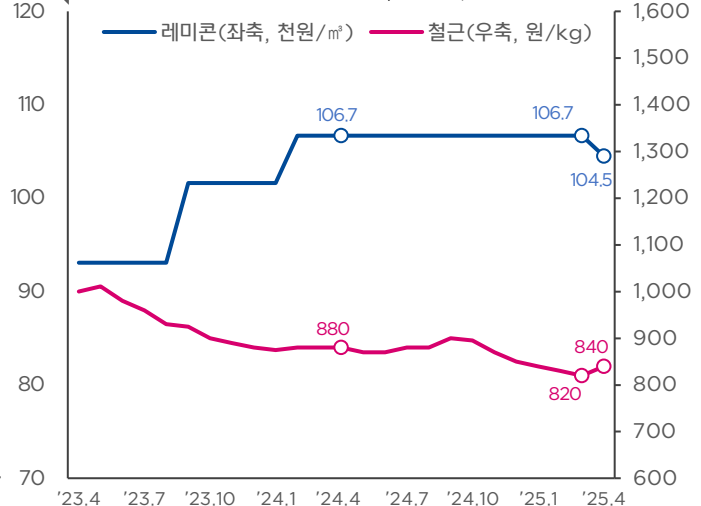
해외 수주

단위 : 억US\$ / 자료 : 해외건설협회



주요 건설 자재 가격

자료 : 한국물가협회 / 레미콘 서울지역 25mm-24Mpa-150mm, 철근 SD400 D10mm 기준



- ▶ 해외수주 // 삼성E&A UAE 타지즈 메탄올 프로젝트(16.85억US\$, '25.1) 및 삼성물산 UAE Al Dhafra OCGT IPP 프로젝트(4.81억US\$, '25.4) 등 해외 프로젝트 수주(기업 대외비 요청공사 제외)

- ▶ 자재가격 // 4월 레미콘 가격은 가격 인하 합의*에 따라 하락, 철근 가격은 감소 및 유통량 축소**에 따른 공급 감소로 상승
 * ('25.3월) 대한건설자재직협회의, 수도권 레미콘 제조사 실무자 모임(영우회)는 수도권 레미콘 가격 인하에 최종 합의
 ** ('25.4월) 현대제철은 철근 SD400 강종 일반판매(유통 대리점 대상 판매) 무기한 중단

