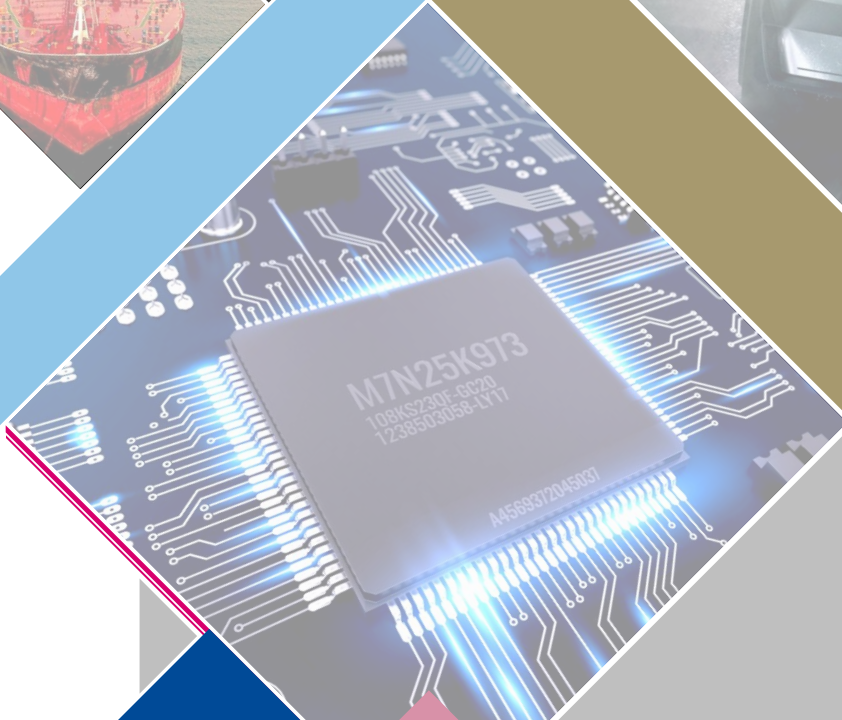




2025년

4

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%, SK은 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, WS는 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

- ▶ 미국 관세 부과를 대비한 재고 확보 수요로 반도체 및 디스플레이 모두 수출 증가
- ▶ 자동차 美 현지 생산 확대로 수출 감소, 조선 미국의 對중국 선박 규제로 수주 증가
- ▶ 건설경기 침체로 부진 지속, 항공운송 3월 1일 연휴 등에 따라 단거리 노선 위주로 증가

반도체 Semiconductor

미국 관세 부과에 대비한 수요 발생으로 가격 및 수출 동반 상승

수출 (3월)
130.6억US\$

전월비 +35.3%
전년비 +11.7%

디스플레이 Display

고객사 재고 확보 등으로 전체 디스플레이·OLED 수출 증가

수출 (3월)
16.4억US\$

전월비 +11.6%
전년비 +1.2%

이차전지 Rechargeable Battery

미국 수출 증가로 수출액은 소폭 증가, 콩고의 수출 제한으로 코발트 가격 급등

수출 (3월)
6.4억US\$

전월비 +1.4%
전년비 △4.9%

자동차 Automobile

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

수출 (3월)
241천대

전월비 +3.4%
전년비 △2.4%

조선 Shipbuilding

미국의 對중국 선박 규제 등 영향으로 국내 수주 증가

수주 (분기)
2,091천CGT

전분기비 +7.1%

해상운송 Shipping

벌크선 전월 대비 운임 상승, 컨테이너선과 탱커선 운임 하락

BDI 1532
전월비 +71.7%

CCFI 1166
전월비 △13.2%

WS 610
전월비 △2.4%

항공운송 Air Travel / Cargo

3월 1일 연휴 등에 따라 단거리 노선 위주로 소폭 증가

여객 (3월)
9,752천명

전월비 +2.7%
전년비 +1.3%

철강 Steel

미국 철강 관세 부과로 인해 미국向 수출 감소하는 등 수출 부진

수출 (3월)
2,291kton

전월비 △3.2%
전년비 △3.5%

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

석유화학 Petrochemical

국내 경기 둔화로 내수 부진하나, 저유가 지속으로 제품별 마진은 회복세

수요 (2월)
1,805kton

전월비 +4.5%
전년비 △0.9%

건설 Construction

건설경기 침체로 수주, 기성 동반 부진

국내수주
10.2조원 (2월)

전월비 +5.0%
전년비 △6.9%

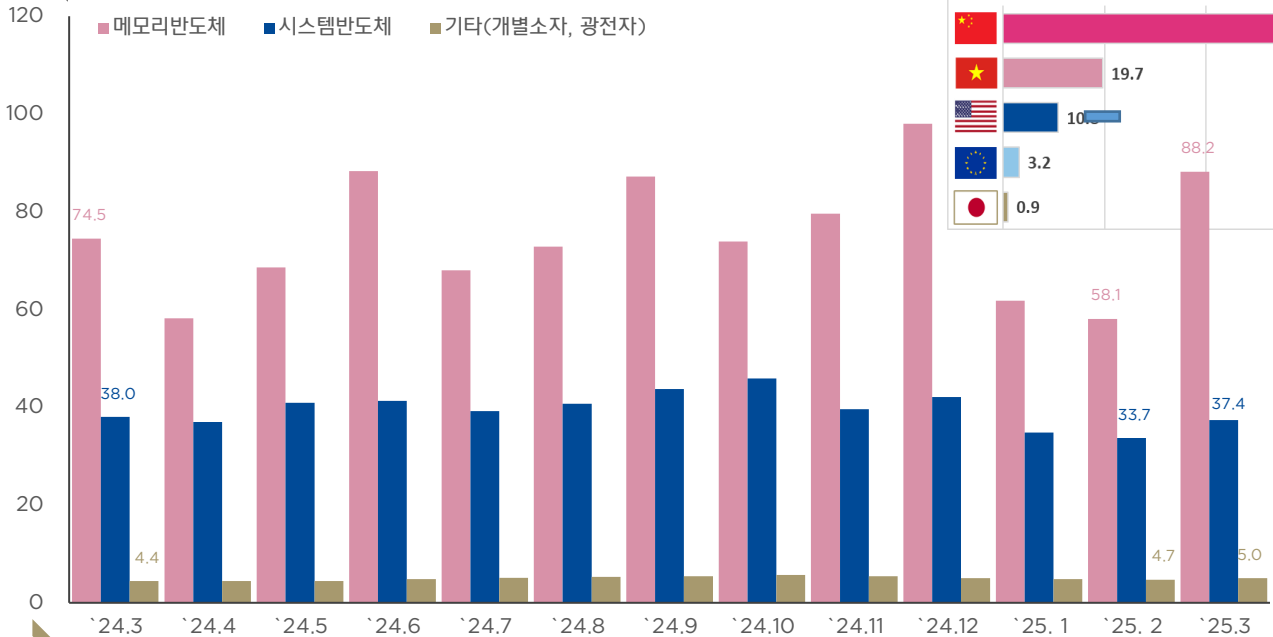
미국 관세 부과에 대비한 수요 발생으로 가격 및 수출 동반 상승

by 서지훈 전임연구원 / zihoon@kdb.co.kr

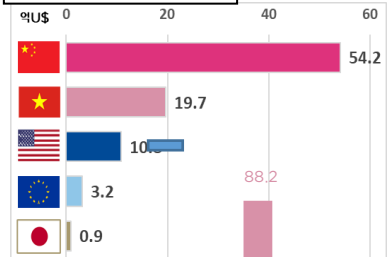
단위: 억\$

품목별 및 수출국별 수출액

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



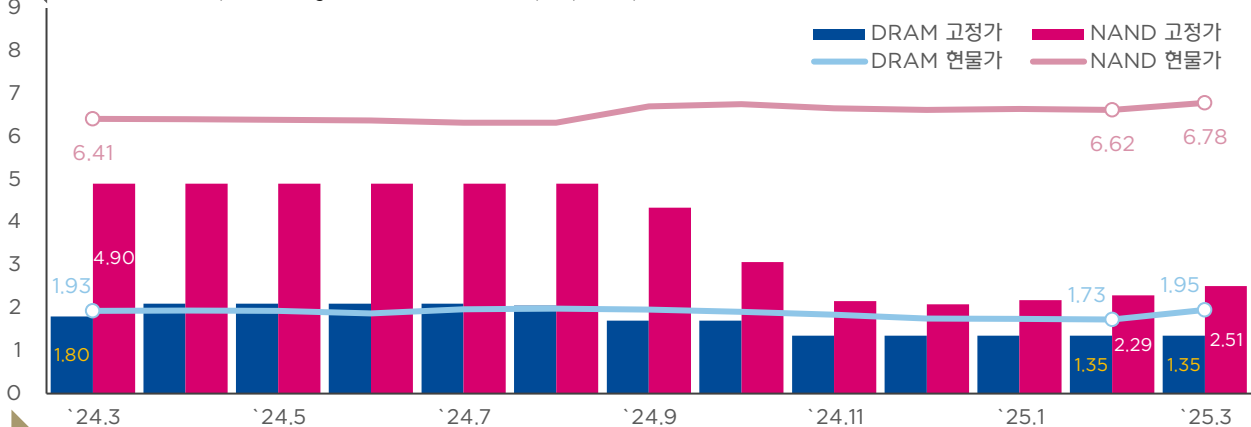
반도체 주요 수출국 및 수출금액



- ▶ '25.3월 반도체 전체 수출은 130.6억\$로 전월 대비 약 35.3% 증가, 전년 동월 대비 약 11.7% 증가
- 미국의 상호 관세 부과를 대비한 수요처들의 선제적 재고 확보로 수출 증가 추정
- * 지난 2월 美정부는 반도체에 대해 25% 관세 부과 가능성에 대해 언급(현재는 유예된 상황)

메모리 반도체 가격

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



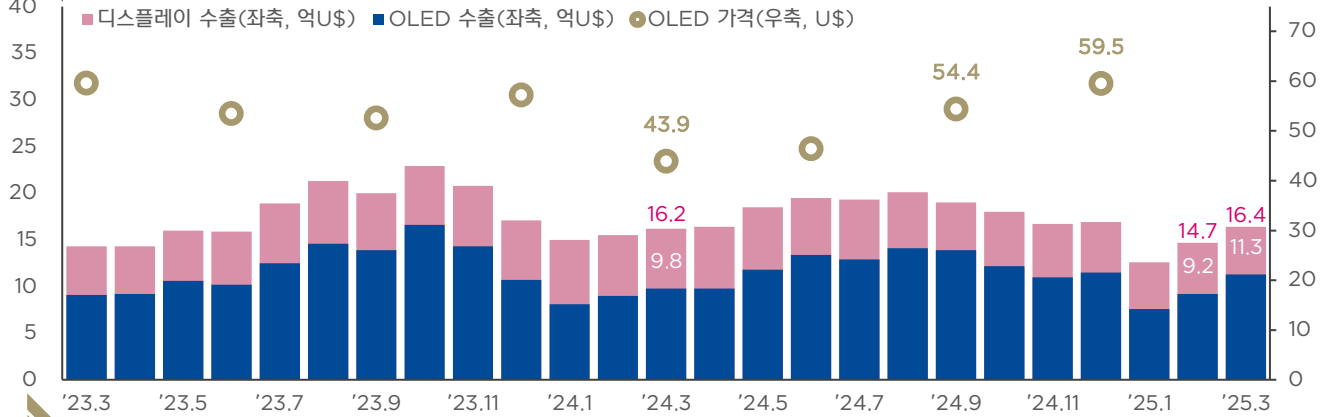
- ▶ '25.3월 DRAM 고정가는 포함, NAND 고정가는 9.6% 상승
- (DRAM) DDR4 등 레거시 DRAM은 '24.11월 이후 포함세, DDR5 이상의 고부가가치 제품은 평균 10% 이상 상승
- (NAND) 주요업체 감산 등에 따라 전월 대비 9.6%증가(2.51U\$)하며, 8년 만의 최대 상승폭을 보임
- 최근 DRAM과 NAND의 수요 증가로, 주요 업체(삼성, SK 등)의 가격 인상 가능성 존재

고객사 재고 확보 등으로 전체 디스플레이·OLED 수출 증가

by 김하정 선임연구원 / hrkim@kdb.co.kr

디스플레이 수출과 가격

자료 : 산업통상자원부, OMDIA / 가격은 Mobile Display용 OLED 기준



▶ '25.3월 전체 디스플레이·OLED 수출액은 전년 동월 대비 및 전월 대비 모두 증가하였으며, 이는 스마트폰 신제품(갤럭시S25, 아이폰16e) 출시, 美 상호 관세 부과에 대비한 고객사의 선제적 재고 확보 등에 기인

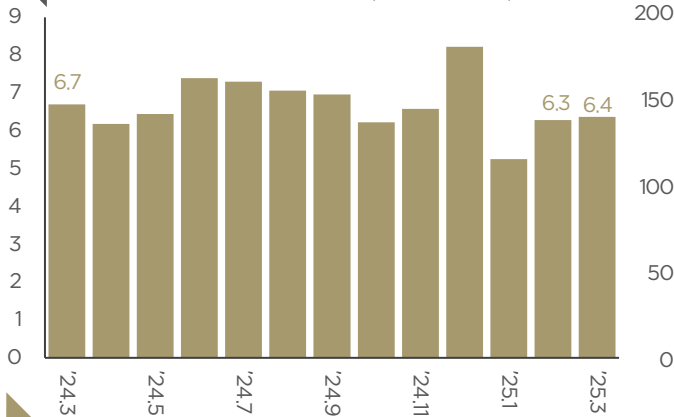
* '25.3월 디스플레이 수출 증가율(전체, OLED) : (전년 동월 대비) +1.2%, +15.3%, (전월 대비) +11.6%, +22.8%

미국 수출 증가로 수출액은 소폭 증가, 콩고의 수출 제한으로 코발트 가격 급등

by 정경인 선임연구원 / gorapaduck@kdb.co.kr

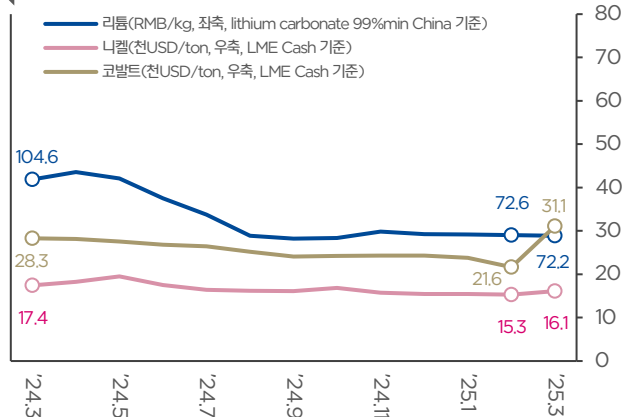
이차전지 수출

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



주요 원재료 가격 추이

자료 : 한국자원정보서비스

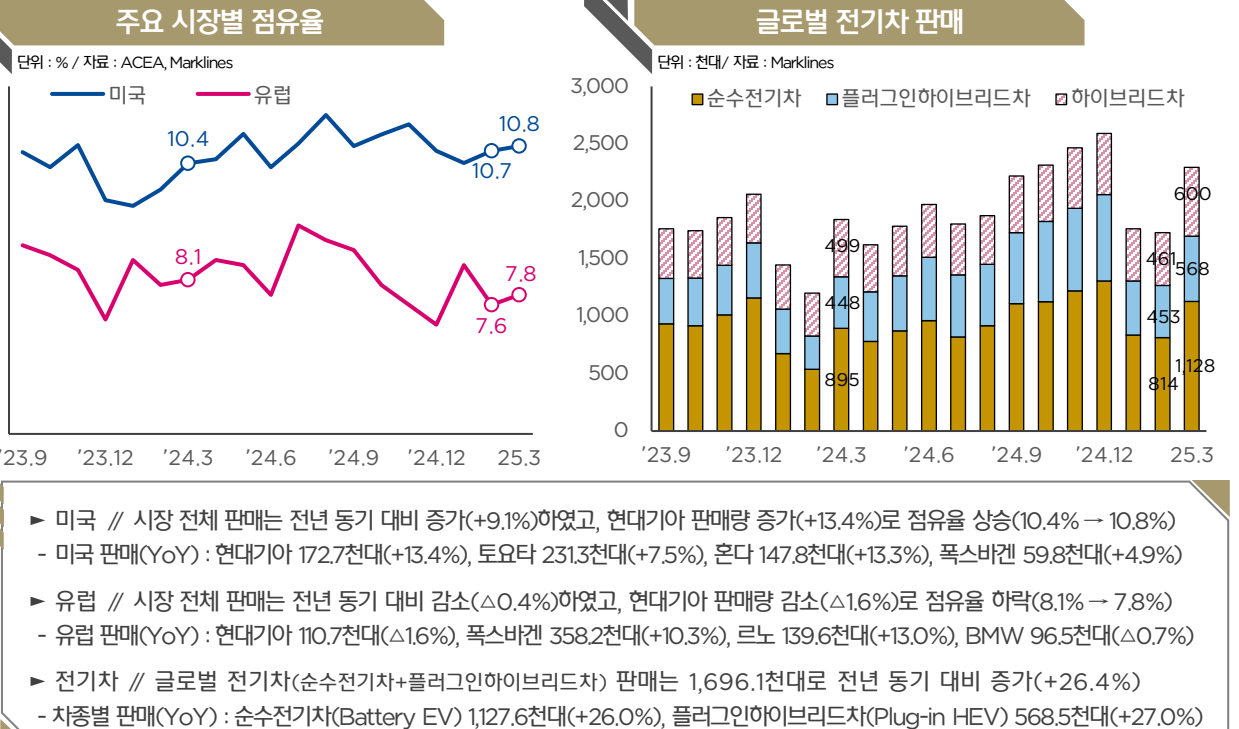
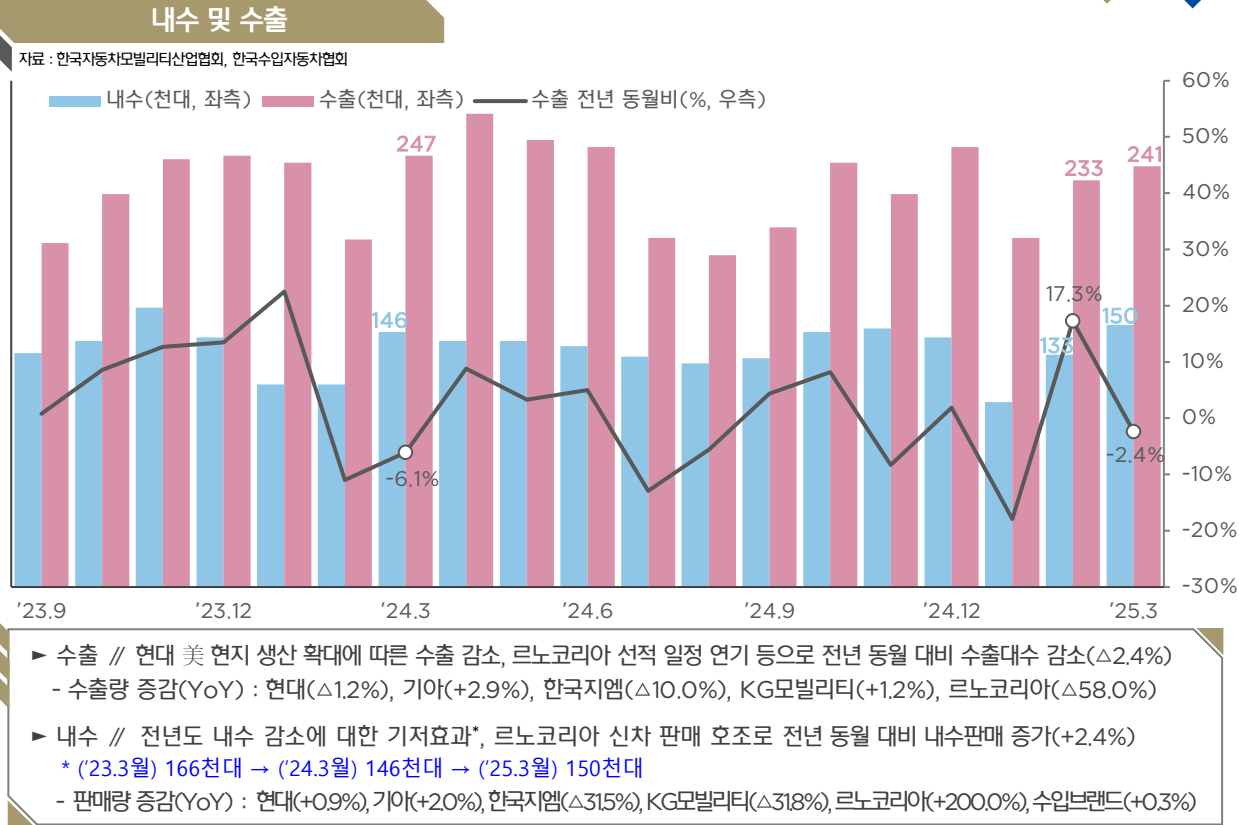


▶ 수출 // 미국의 정책 불확실성 증대에 따른 선주문 증가로 미국 수출 증가(+32.7%, YoY)하면서 전체 수출 전월 대비 1.4% 증가
- 국가별 수출 비중 : 미국(47.6%), 유럽(18.5%), 일본(5.2%), 중국(4.1%) 등

▶ 소재 // 코발트 최대 생산국인 콩고(M/S 약 74%)가 가격 조절을 위해 수출 제한하면서 코발트 가격 큰 폭으로 상승

▶ 업계 주요 이슈 // (미국 관세) 자동차 및 부품에 대한 품목관세로 전기차용 이차전지에 25% 부과 예정 (5.3)

(LG엔솔) 폴란드 국영전력공사 PGE와 ESS용 LFP전지(1GWh 규모) 공급계약 : '26년 공급, '27년 가동 목표



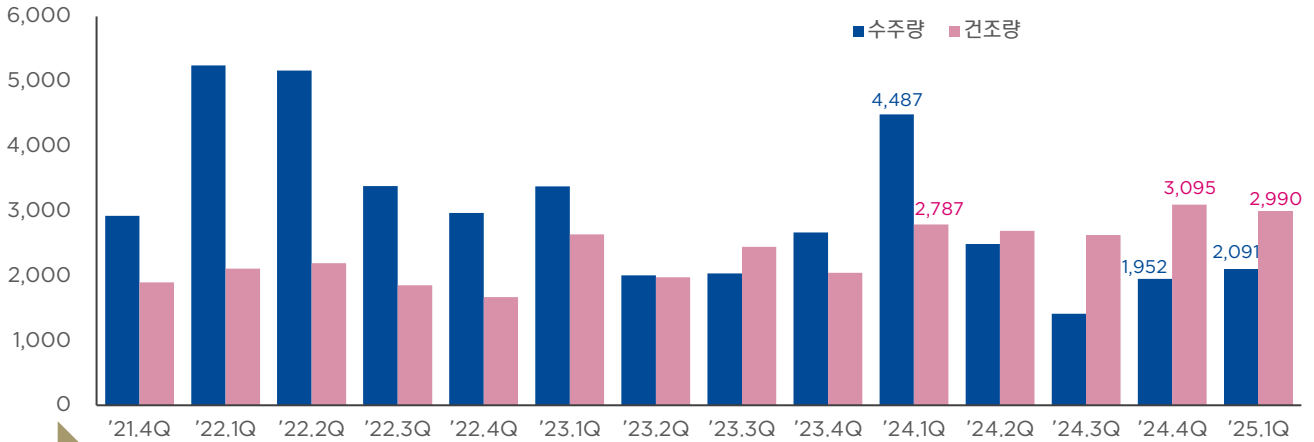


미국의 對중국 선박 규제 등 영향으로 국내 수주 증가

by 박성수 전임연구원 / sungsupark@kdb.co.kr

분기별 수주량 및 건조량

단위 : 천CGT / 자료 : Clarkson Research

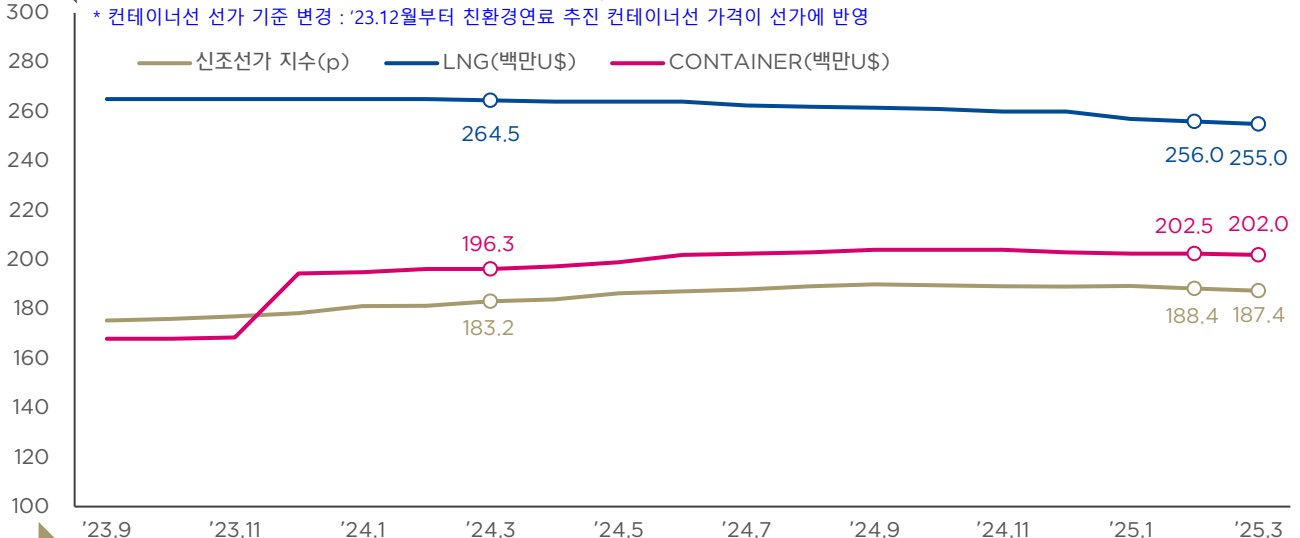


- ▶ 수주 // '25.1분기 국내 수주량은 2,091천CGT를 기록하며 전분기(1,952천CGT) 대비 7.1% 증가
- 반면, 미국의 입항 수수료 부과* 영향으로 '25.1분기 중국 수주량(3,804천CGT)은 전분기 대비 57.5% 감소
- * 미국 무역대표부는 중국 선사 및 중국 선박을 이용하는 선사를 대상으로 추가 입항 수수료를 부과('25.10~)
- ▶ 건조 // '25.1분기 건조량은 2,990천CGT를 기록하며 전분기(3,095천CGT) 대비 3.4% 감소
- ▶ 수주잔량 // '25.3월말 수주잔량(36,224천CGT)은 건조량 회복 등 영향으로 전년 동기 대비 8.0% 감소

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 // '25.3월 선가는 고점('24.9월 190.0p) 기록 후 약보합 지속되며 187.4p 기록
- LNG선 선가는 255.0p로 고점('24.2월 265.0p) 대비 3.8% 하락, 컨테이너선의 경우 보험세 지속
- 그 외에도 탱커선 1.1%, LPG선 0.4%, 화학제품운반선 3.8% 선가 하락
- 중고선가의 경우, 미국의 대중국 규제로 인해 중국 선박을 중심으로 대부분 선종 중고선가 하락

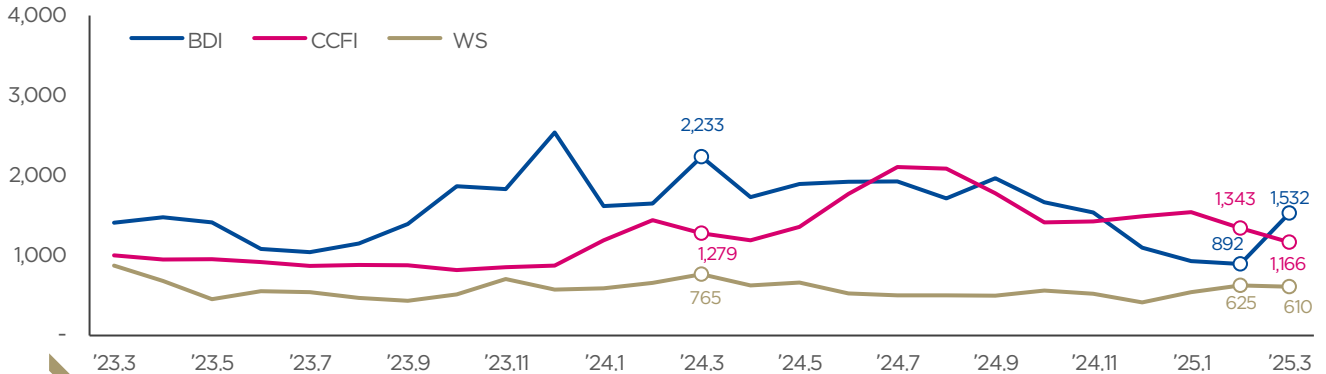
해상운송 Shipping Monthly

벌크선 전월 대비 운임 상승, 컨테이너선과 탱커선 운임 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 // 벌크선 中경기부양책 발표로 케이프 규모의 선박(철광석 운송)을 중심으로 운임 상승, 컨테이너선 미국 관세 부과로 화물수요 감소하며 운임 하락, 탱커선은 러시아 석유제재 지속 등 운임 하락
- (벌크선) 中 양회에서 경기부양책 발표(국채 360조원 등)로 인한 경기 회복 기대감으로 운임 상승
- (컨테이너선) 미국의 대중국 관세부과가 본격화 되면서 수요부진과 공급과잉이 확대되며 운임 하락
- (탱커선) 중국의 미 제재 회피를 위한 러시아산 석유구매 보류 및 유럽의 러시아 제재 연장(6개월)으로 원유 수요 감소하며 운임 하락

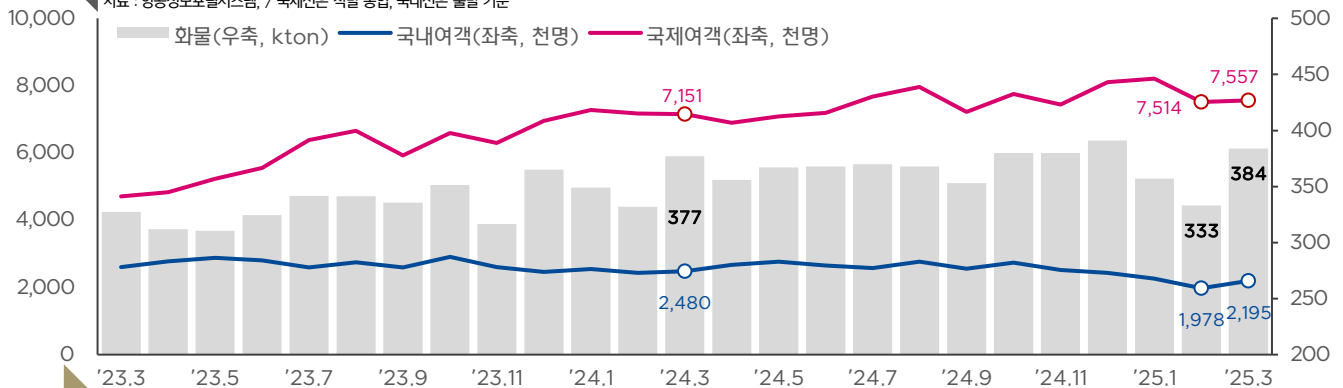
항공운송 Air Travel / Cargo Monthly

3월 1일 연휴 등에 따라 단거리 노선 위주로 소폭 증가

by 민성희 선임연구위원 / shmin@kdb.co.kr

항공 운송량

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



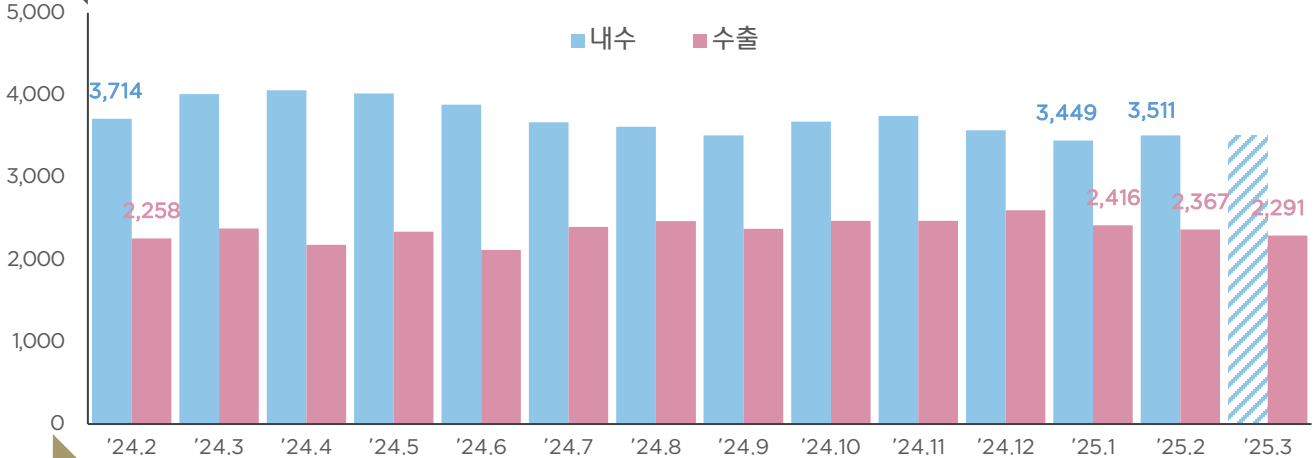
- ▶ 여객은 국내선 수요가 전월 대비 11.0% 늘었고 국제선도 중국 7.2%, 일본 5.5% 지역 수요가 증가
- 반면, 동남아 지역 수요는 전월 대비 감소
- ▶ 최근 미-중 관세 전쟁의 영향으로 중국에서 반쯤은 보잉 여객기를 인도, 말레이시아, 베트남 등에서 구매 고려
- 이는 항공기 수주 및 공급간 시차가 늘어* 항공기를 조기 확보하려는 것으로 추정
- * 코로나19 이후 여객 수요 증가로 항공기 수주는 늘고 있으나 공급망 문제로 항공기 제조가 지연되는 현상을 반영
- ▶ 3월 화물 수요는 2월 대비 월간 일수 차(3일)가 커 증가하는 효과가 있음

미국 철강 관세 부과로 인해 미국向 수출 감소하는 등 수출 부진

by 유상민 전임연구원 / sangminryu@kdb.co.kr

내수 및 수출

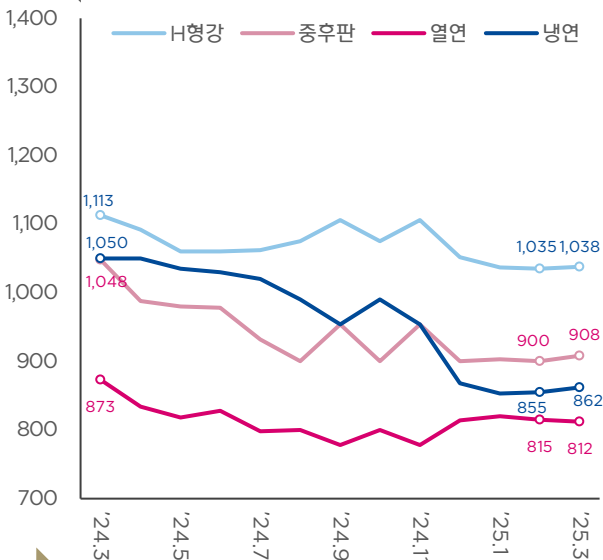
단위 : kton / 자료 : 한국철강협회



- ▶ 내수(2월) // (전년 동월 대비) 자동차 생산 증가하였으나 건설 경기 부진 지속되어 내수는 5.5% 감소
(전월 대비) 자동차 생산 증가 등으로 철강 내수는 1.8% 증가
- 품목별 내수 증감(전년 동월 대비, 물량) : 열연강판(Δ8.5%), 냉연강판 (+1.0%), 중후판(Δ3.4%), 형강(Δ7.3%)
- ▶ 수출(2월) // (전년 동월 대비) 미국向 수출 감소하였으나 유럽 및 동남아 수출 증가하는 등 전체 수출은 4.8% 상승
(전월 대비) 중후판(+6.3%), 열연강판(Δ5.6%)등 수출 감소하는 등 전체 수출은 2.0% 감소
- 국가별 수출 증감(전년 동월 대비, 물량) : 유럽(+22.2%), ASEAN (+17.2%), 인도(Δ21.3%), 미국(Δ14.3%)
- ▶ 3월 수출은 미국 철강 관세효과로 미국向 수출 감소하는 등 영향으로 전년 동월 대비 3.5% 감소

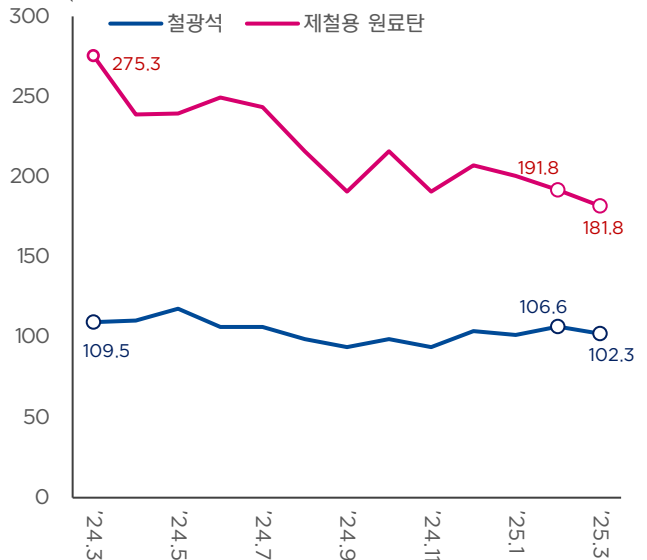
주요 품목 가격

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



철광석 및 제철용 원료탄 가격

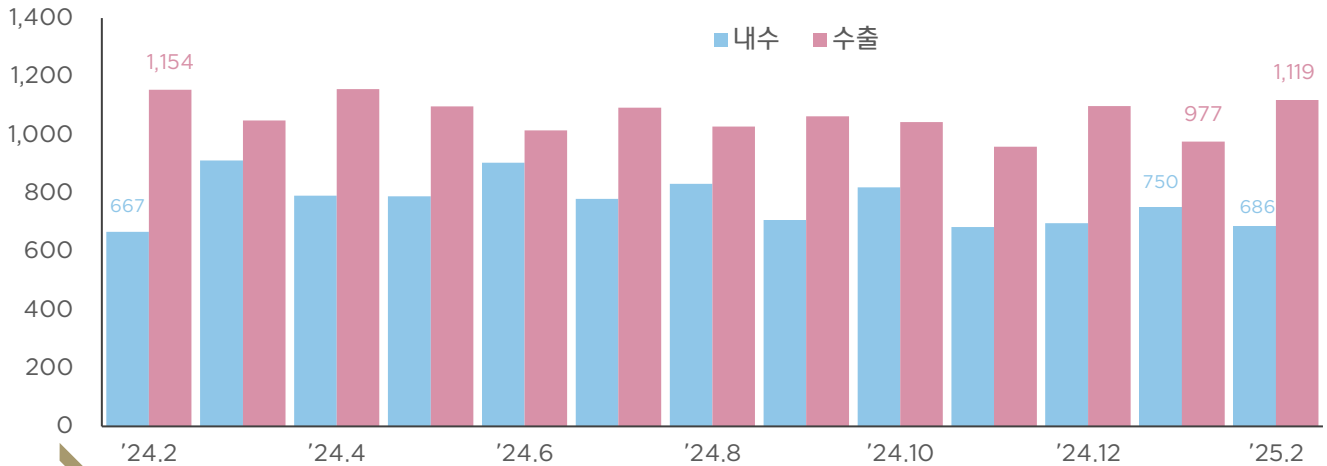
단위 : ton당 US\$ / 자료 : KoreaPDS / 철광석 중국 CFR, 원료탄 동호주 FOB 기준



- ▶ 가격 // 포스코 제철소 유지보수 및 현대제철 순천공장 부분 파업 등으로 일부 품목의 가격 소폭 상승
- 주요 품목 평균 가격('25.3월) : 열연 812천원/톤, 냉연 862천원/톤, 중후판 908천원/톤, H형강 1,038천원/톤
- 주요 원재료 가격('25.3월, 전년 동월 대비) : 철광석 102.3달러/톤(Δ6.5%), 원료탄 181.8달러/톤(Δ34.0%)

내수 및 수출

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



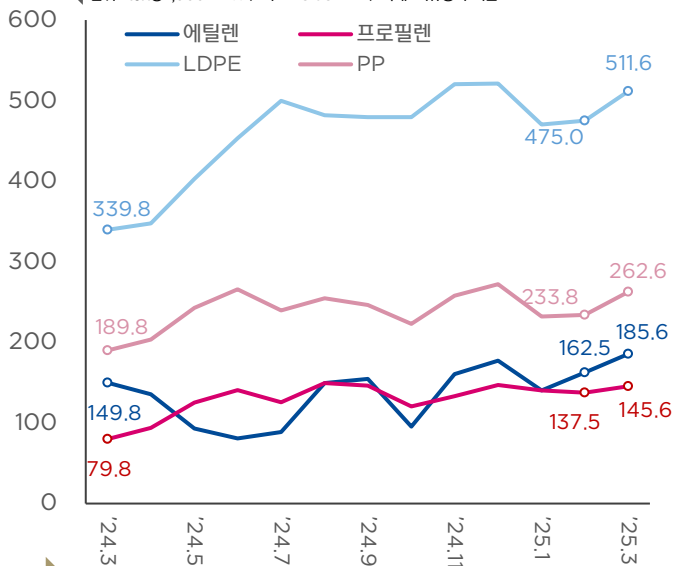
- ▶ 내수 // 국내 경기 둔화에 따른 수요 감소로 전월 대비 8.5% 감소, 전년 동월 대비 2.8% 증가

- 전월 대비 제품별 내수 증감률 : 합성수지(Δ9.1%), 합섬원료(Δ9.7%), 합성고무(+19.0%)
- ▶ 수출 // 중국, 미국 등 주요국 향 수출 증가로 전월 대비 14.5% 증가, 전년 동월 대비 3.0% 감소

- 전월 대비 제품별 수출 증감률 : 합성수지(+13.8%), 합섬원료(+18.4%), 합성고무(+5.9%)

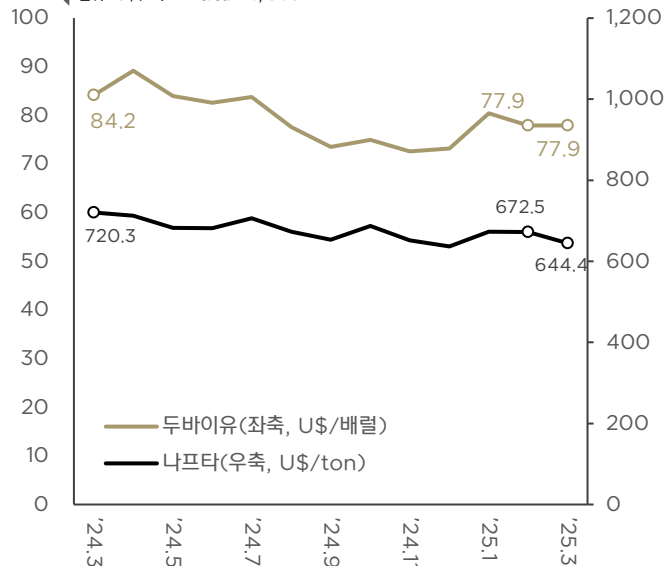
마진

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



유가

단위 : US\$ / 자료 : KoreaPDS, CISCHEM



- ▶ 마진 // OPEC+ 증산 계획 발표(3.3) 및 미국의 對러 제재 완화 가능성 등으로 유가 하락하여 제품별 마진 회복세

- 전월 대비 제품별 마진 증감률 : 에틸렌(+14.2%), 프로필렌(+5.9%), LDPE(+7.7%), PP(+12.3%)

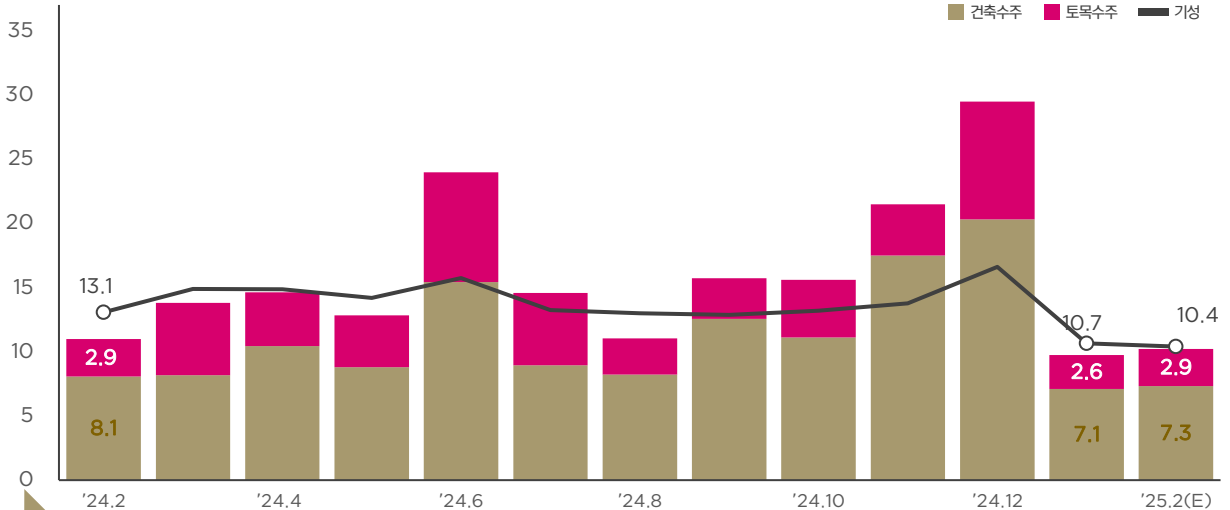


건설경기 침체로 수주, 기성 동반 부진

by 정영재 전임연구원 / Zero_ashes@kdb.co.kr

국내 수주 및 기성

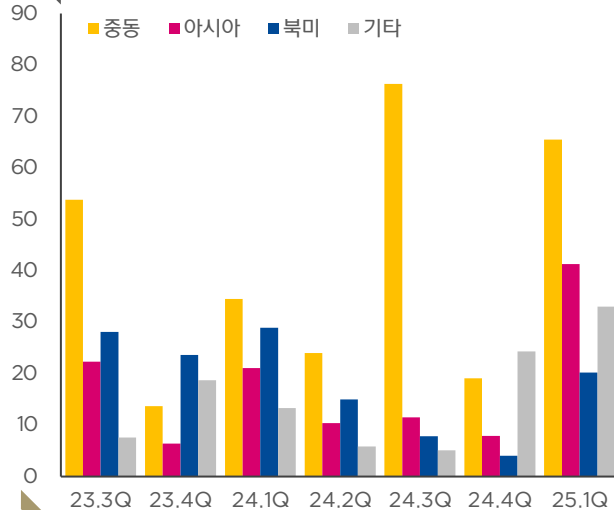
단위 : 조원 / 자료 : 통계청 / 경상가격 기준



- ▶ 국내수주 // '25.2월 건설수주액($\Delta 0.76$ 조, YoY)은 민간부문 공장 및 창고, 공공부문 주택 수주 감소가 큰 비중을 차지하는 등 건설경기 침체가 장기화되며 전년 동월 대비 6.9% 감소
 - 민간부문에서 사무실 및 점포(+1.35조, YoY) 수주 증가 대비 공장 및 창고($\Delta 1.55$ 조, YoY) 수주 감소폭이 커 전년 동월 대비 11% 감소
 - 공공부문($\Delta 0.58$ 조, YoY)에서 공공주택($\Delta 0.64$ 조, YoY) 등의 수주 감소가 컸으나, 관공서(+0.36조, YoY) 등의 수주 증가가 하락분 일부 상쇄하여 전년 동월 대비 21.3% 감소
- ▶ 국내기성 // '25.2월 건설기성액($\Delta 2.67$ 조, YoY)은 건축 및 토목공종 모두 전년 동월 대비 각각 23.4%, 10.1% 감소
 - '23~'24년 건설 선행지표(수주, 인허가, 착공) 부진으로 모든 공종의 기성이 감소했으며, 특히 건축 기성($\Delta 2.37$ 조, YoY) 크게 감소

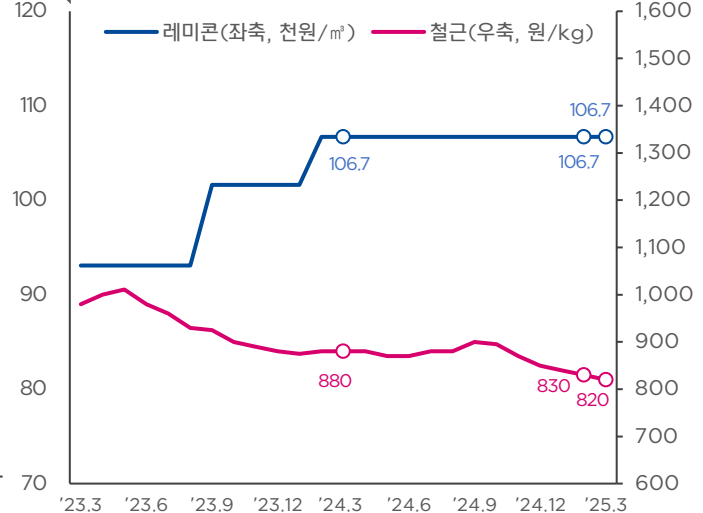
해외 수주

단위 : 억US\$ / 자료 : 해외건설협회



주요 건설 자재 가격

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



- ▶ 해외수주 // 삼성E&A UAE 메탄올 프로젝트(16.85억US\$, '25.1) 및 두산에너지빌리티 Rumah1 복합화력 발전소 공사(7.74억US\$, '25.3) 등 해외 프로젝트 수주(기업 대비비 요청공사 제외)
- ▶ 자재가격 // 3월 레미콘 가격은 전월과 동일, 철근 가격은 건설경기 침체 장기화에 따른 수요부진으로 전월 대비 하락

