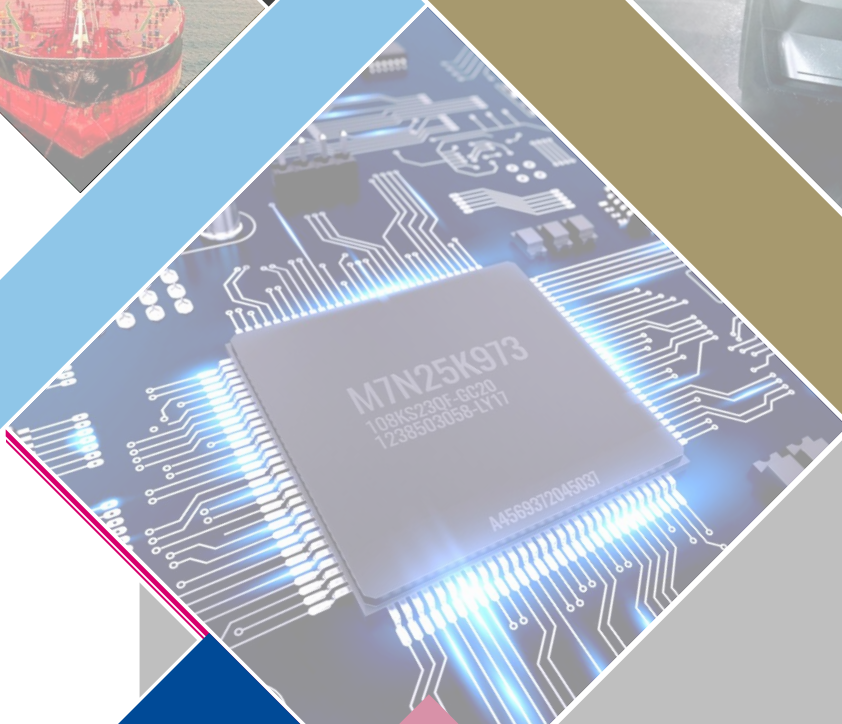




2025년

10

월호

월간

산업포럼



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

- ▶ 반도체 역대 수출 기록하며 슈퍼사이클 진입, 디스플레이 전방산업 회복 등으로 수출 증가
- ▶ 자동차 전년동월 대비 수출 및 내수 동반 증가, 조선 글로벌 수주 점유율 22.5%까지 회복
- ▶ 철강 주변국의 對중국 반덤핑 관세 등으로 수출 회복, 석유화학 관세 부과에 따른 수출 감소

반도체 Semiconductor

2개월 연속 역대 수출 실적 기록하며 슈퍼사이클 진입

수출 (9월)
166.2억U\$

전월비 +10.0%
전년비 +21.9%

디스플레이 Display

IT 기기 관련 OLED 패널 적용 확대 및 전방산업 회복 등으로 수출 증가

수출 (9월)
19.2억U\$

전월비 +5.5%
전년비 +1.1%

이차전지 Rechargeable Battery

수출은 미국 및 유럽 동반 증가하면서 상승, 리튬 가격은 하락 전환

수출 (9월)
6.3억U\$

전월비 +30.7%
전년비 △8.9%

자동차 Automobile

추석 연휴 이동에 따른 조업·영업일수 증가로 전년동월 대비 수출, 내수 증가

수출 (9월)
228천대

전월비 +14.0%
전년비 +11.0%

조선 Shipbuilding

국내 수주 감소에도 큰 폭 감소한 글로벌 수주 영향으로 점유율 22.5%까지 회복

수주 (3분기)
2,436천CGT

전분기비 △7.6%

해상운송 Shipping

벌크선 및 탱커선 운임 상승, 컨테이너선 운임 하락

BDI 2124
전월비 6.2%

CCFI 1121
전월비 △6.0%

WS 854
전월비 48.5%

항공운송 Air Travel / Cargo

9월 여객 수는 전월 휴가철 등에 따른 계절효과로 전월 대비 감소

여객 (9월)
10,108천명

전월비 △9.8%
전년비 +3.4%

철강 Steel

EU 등 주변국의 중국산 철강 반덤핑 관세 반사효과로 수출 회복

수출 (9월)
2,569kton

전월비 +14.4%
전년비 +8.2%

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

석유화학 Petrochemical

관세 부과에 따른 對미국 수출 감소로 전체 수출 감소

수요 (8월)
1,742kton

전월비 △5.0%
전년비 △6.3%

건설 Construction

수주는 주택 중심으로 전년동월 대비 증가, 건설 물가 하락

수주 (8월)
16,0조원

전월비 △10.1%
전년비 +44.8%

2개월 연속 역대 수출 실적 기록하며 슈퍼사이클 진입

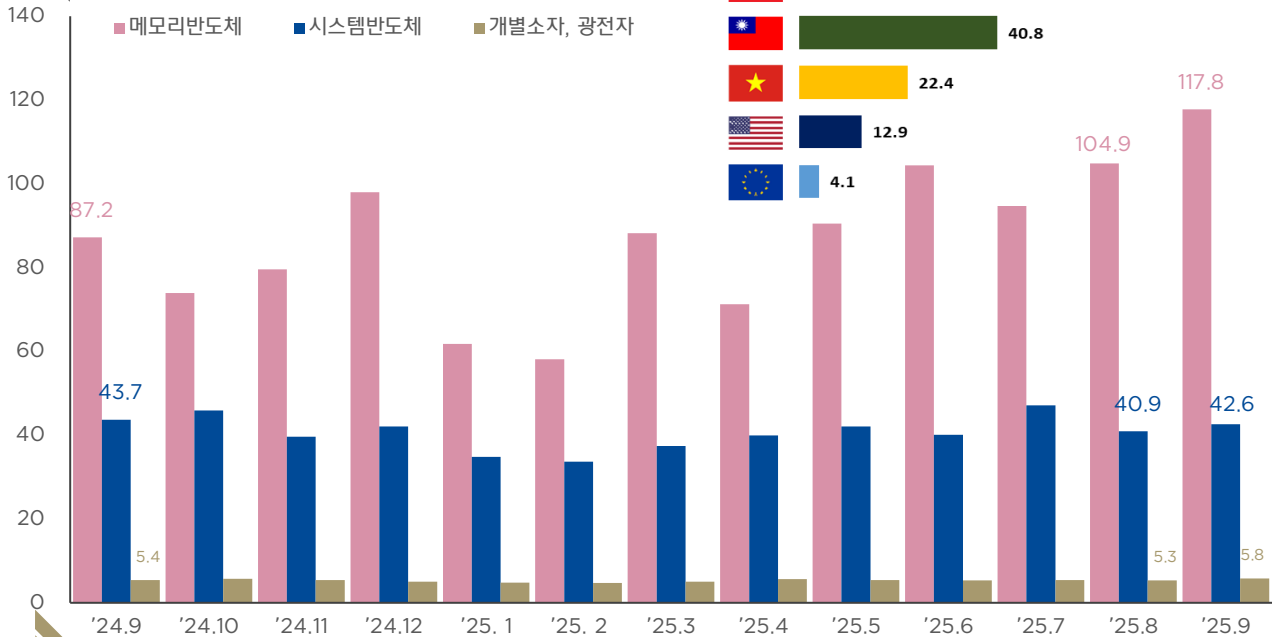
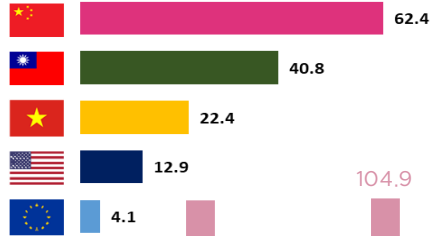
by 서지훈 전임연구원 / zihoon@kdb.co.kr

품목별 및 수출국별 수출액

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

반도체 주요 수출국 및 수출금액

(단위 : 억US\$)

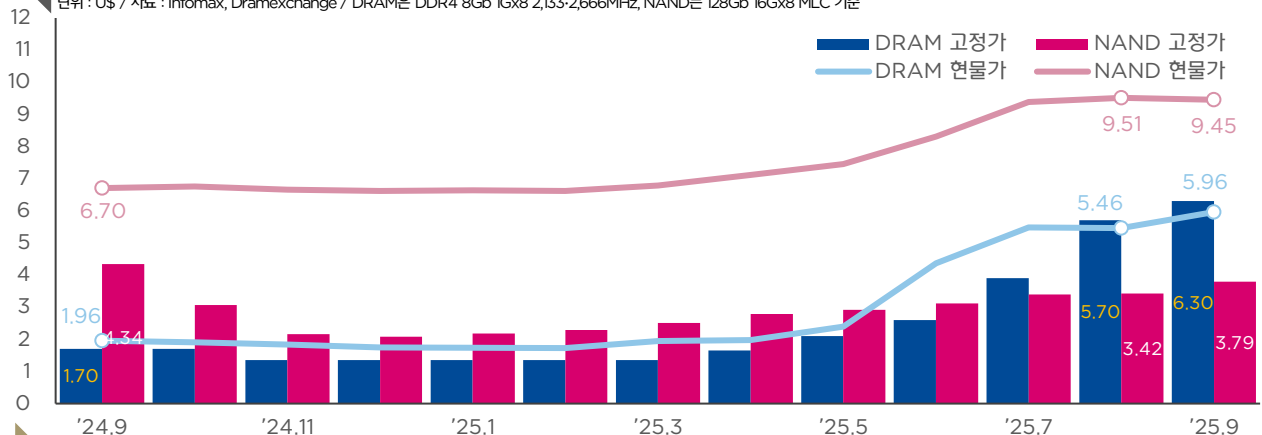


▶ 9월 반도체 수출액은 166.2억 달러로, 전월 대비(10%) 및 전년동월 대비(22%) 증가하는 등 2개월 연속 반도체 수출 최고치 경신하며 본격적인 슈퍼사이클 진입

- 빅테크 기업의 AI 투자에 따른 고성능 반도체의 수요가 지속 증가하며, 우리나라 메모리 반도체 기업 실적 호조
- AI용 서버 신규 투자 외에도 일반 서버용 메모리 교체, 온디바이스 AI 기기용 수요 등이 겹치며 공급 부족현상이 당분간 이어질 것으로 예상되며 반도체 수출의 호실적이 전망됨

메모리 반도체 가격

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



- ▶ 지속되는 AI · 데이터센터 투자에 DRAM, NAND 고정가는 각각 10.5%, 10.8% 상승하며 6개월 연속 가격 상승
- (DRAM) 메모리 반도체 업체(삼성전자, SK하이닉스 등)가 AI 가속기에 들어가는 HBM 생산에 집중하며 D램 공급량이 줄어든 가운데 세계 IT 기업들의 구형 서버 교체 수요에 가격 상승세 지속
 - (NAND) 하이퍼스케일러(대규모 클라우드 서비스 업체)의 AI 연산량이 늘면서 고성능 저장장치(SSD) 수요가 급증

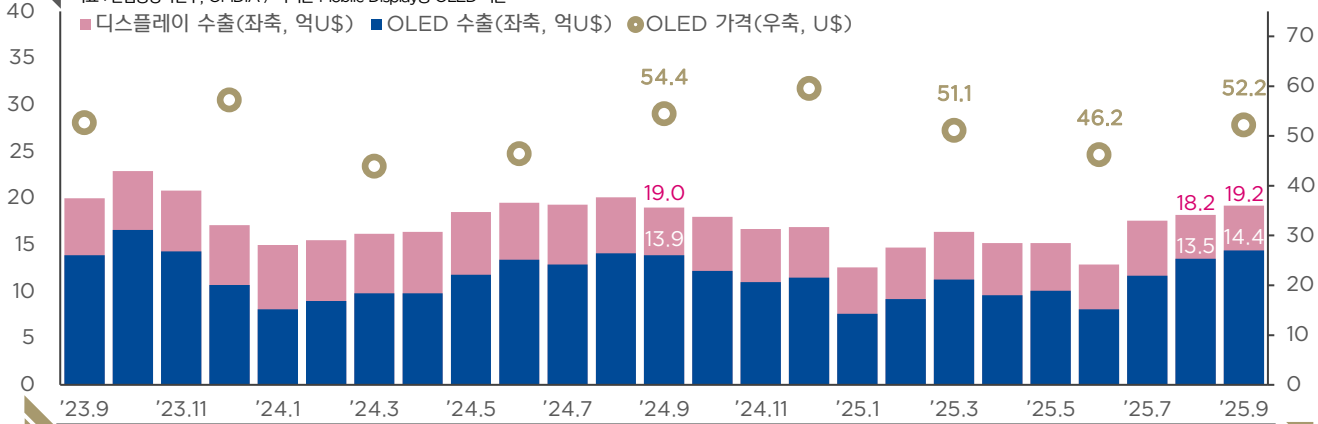
IT기기 관련 OLED 패널 적용 확대 및 전방산업 회복 등으로 수출 증가

by 이동재 선임연구원 / djl@kdb.co.kr

디스플레이 수출과 가격

자료 : 산업통상자원부, OMDIA / 가격은 Mobile Display용 OLED 기준

■ 디스플레이 수출(좌축, 억U\$) ■ OLED 수출(좌축, 억U\$) ● OLED 가격(우축, U\$)



- ▶ 디스플레이·OLED 수출은 휴대폰용, 노트북용, TV용 OLED 수출 증가로 5개월 만에 전년동월 대비 상승* 전환하였고, 특히 노트북용 OLED 수출이 1.3억 달러로 전년동월 대비 35.1% 증가

* 디스플레이·OLED 수출(YoY): '25.5월(△178%, △144%) → '6월(△338%, △396%) → '7월(△88%, △93%) → '8월(△95%, △43%) → '9월(+1.1%, +36%)

- ▶ 3분기에는 주요 스마트폰 브랜드들의 플래그십 모델 제품 출시로 신제품용 디스플레이 수요와 출하가 급증*하면서 Mobile OLED 패널 가격이 상승

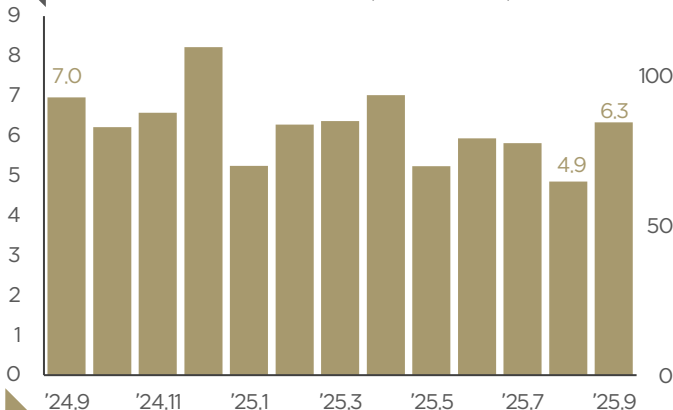
* 스마트폰 OLED 디스플레이 출하량: '7월(661만대) → '8월(776만대) → '9월(866만대)

수출은 미국 및 유럽 동반 증가하면서 상승, 리튬 가격은 하락 전환

by 정경인 연구위원 / gorapaduck@kdb.co.kr

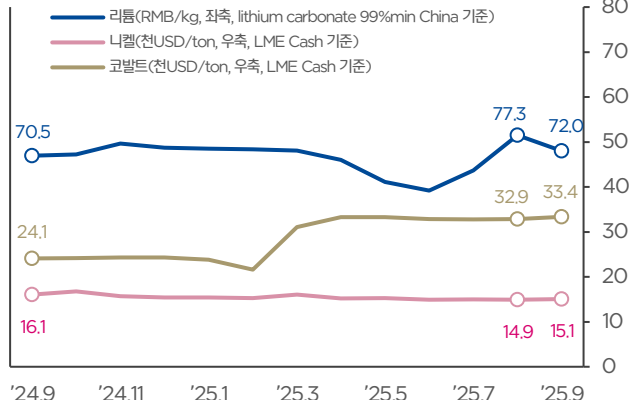
이차전지 수출

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



주요 원재료 가격 추이

자료 : 한국자원정보서비스



- ▶ 수출 // 수출금액은 미국 및 유럽 시장을 중심으로 큰 폭으로 증가(+30.7%) : 유럽(+60.6%), 미국(+16.8%)

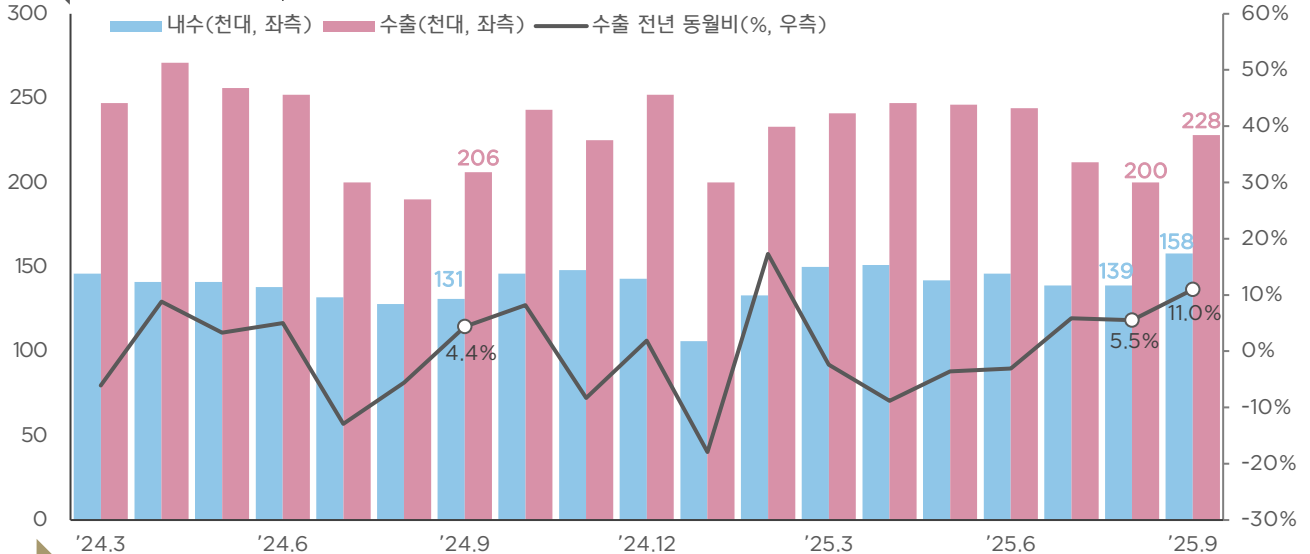
- 국가별 수출 비중 : 미국(46.8%), 유럽(14.9%), 중국(8.2%), 일본(5.5%) 등

- ▶ 소재 // 8월부터 가동 중단된 중국 CATL의 광산 생산 재개 전망으로 리튬가격 전월 대비 하락 : 리튬(△6.9%), 니켈(+1.3%), 코발트(+1.6%)

- ▶ 주요 이슈 // (시장 동향) 중국이 희토류와 함께 LFP 양극재, 흑연 음극재 등 이차전지 주요 기술 및 소재 수출 허가제 시행 예고 (11/8-) (삼성SDI) 헝가리 고드에 위치한 공장이 환경평가 부실로 법원으로부터 가동 중단 명령을 받아 생산에 수개월 차질 예상

내수 및 수출

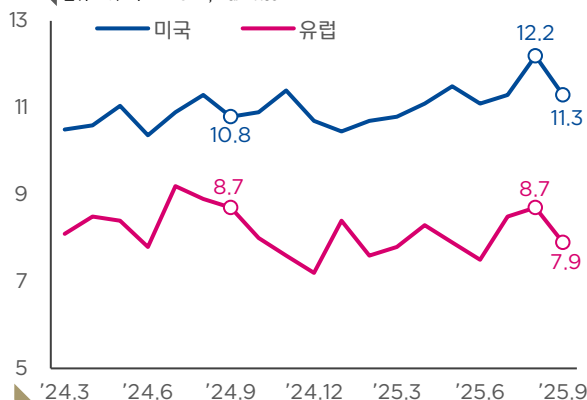
자료 : 한국자동차모빌리티산업협회, 한국수입자동차협회



- ▶ 수출 // 추석 연휴 이동('24.9월 → '25.10월)에 따른 조업일수 증가와 친환경차 수출 확대(+47.5%)로 전년동월 대비 증가(+11.0%)
 - 수출량 증감(YoY) : 현대(+7.8%), 기아(+33.5%), 한국지엠(△36.4%), KG모빌리티(+110.7%), 르노코리아(+25.3%)
- ▶ 내수 // 영업일수 증가, 전년 판매부진에 따른 기저효과*·친환경차 판매 호조(+40.5%)로 전년동월 대비 증가(+20.8%)
 - * '25년 월별 내수판매량 증감(YoY) : 1월(△9.0%), 2월(+14.8%), 3월(+2.4%), 4월(+6.7%), 5월(+0.4%), 6월(+5.8%), 7월(+4.6%), 8월(+8.3%)
 - 차종별 판매(YoY) : 하이브리드 52.0천대(+13.5%), 순수전기차 28.8천대(+134.8%), 플러그인하이브리드 1.2천대(+44.0%)
 - 판매량 증감(YoY) : 현대(+18.3%), 기아(+28.6%), 한국지엠(△37.1%), KG모빌리티(△9.6%), 르노코리아(△16.5%), 수입브랜드(+33.2%)

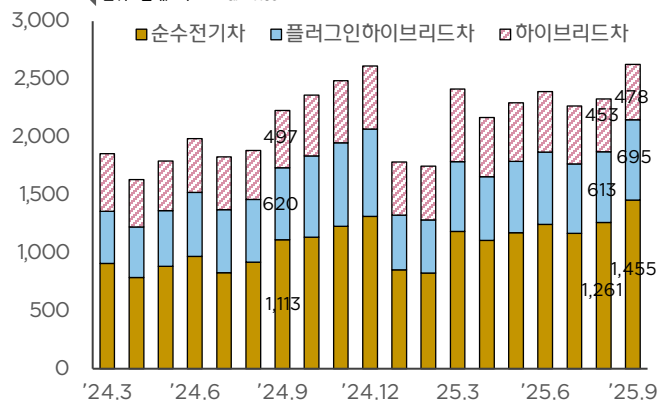
주요 시장별 점유율

단위 : % / 자료 : ACEA, Marklines



글로벌 전기차 판매

단위 : 천대 / 자료 : Marklines



- ▶ 미국 // 시장 전체 판매는 전년동기 대비 증가(+7.1%)하였고, 현대기아 판매량 증가(+12.1%)로 점유율 상승(10.8% → 11.3%)
 - 미국 판매(YoY) : 현대기아 143.4천대(+12.1%), 토요타 185.7천대(+14.2%), 혼다 105.1천대(△0.4%), 폭스바겐 47.5천대(△1.9%)
- ▶ 유럽 // 시장 전체 판매는 전년동기 대비 증가(+10.7%)하여 현대기아 판매량 증가(+0.8%)에도 점유율 소폭 하락(8.7% → 7.9%)
 - 유럽 판매(YoY) : 현대기아 97.8천대(+0.8%), 폭스바겐 317.4천대(+9.7%), 르노 115.8천대(+15.2%), BMW 85.5천대(+4.2%)
- ▶ 전기차 // 글로벌 전기차(순수전기차+플러그인하이브리드차) 판매는 전년동기 대비 +24.0% 증가(중국 제외시 +27.0%)
 - 차종별 판매(YoY) : 순수전기차 +30.7%(중국 제외시 +25.2%), 플러그인하이브리드차 +12.0%(중국 제외시 +33.8%) 증가

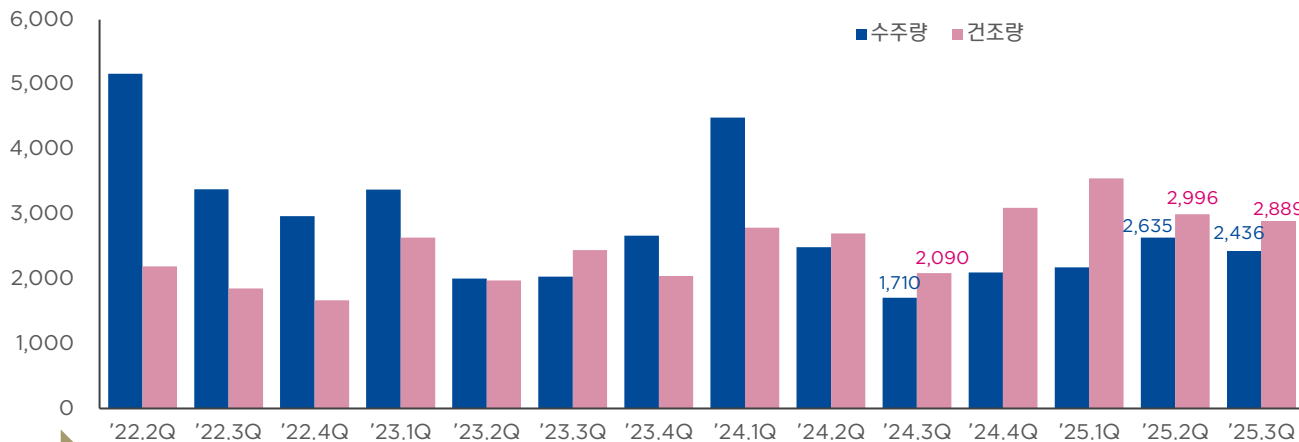


국내 수주 감소에도 큰 폭 감소한 글로벌 수주 영향으로 점유율 22.5%까지 회복

by 박성수 전임연구원 / sungsupark@kdb.co.kr

분기별 수주량 및 건조량

단위: 천CGT / 자료: Clarkson Research

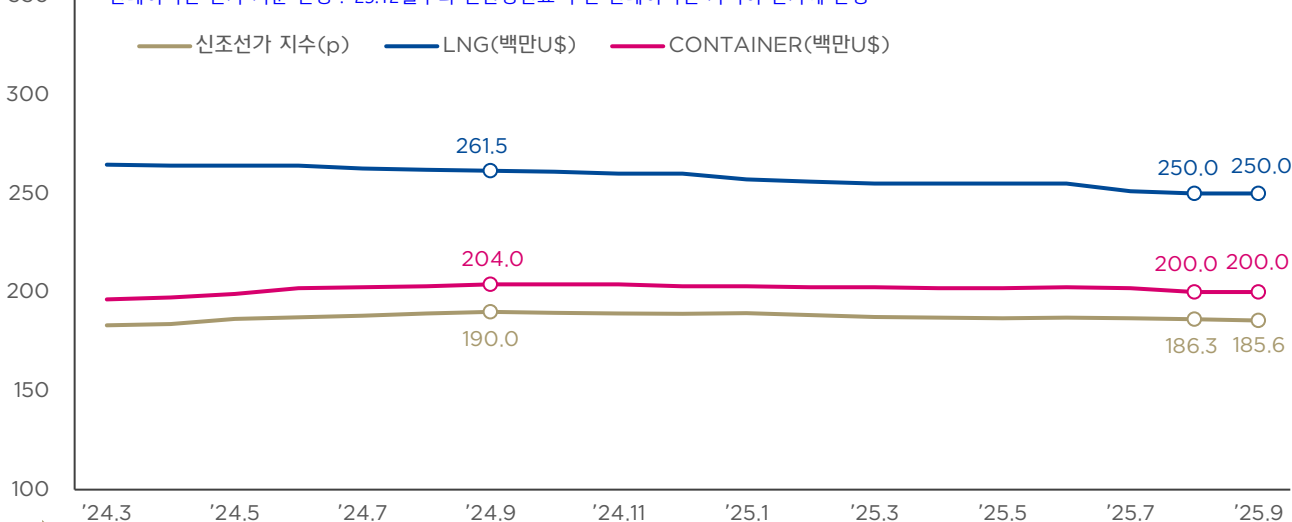


- ▶ 수주 // 3분기 국내 수주량은 2,436천CGT로 전분기(2,635천CGT) 대비 7.6% 감소
- 3분기 글로벌 수주량(10,131천CGT)은 전분기(11,389천CGT) 대비 11.1% 감소하는 등 국내 대비 큰 폭으로 감소
* '25.9월 국가별 수주 점유율(YoY) : 한국 22.5%(+8.2%p), 중국 56.1%(Δ14.5%p), 일본 6.6%(Δ0.5%p)
- ▶ 건조 // 3분기 국내 건조량은 2,889천CGT를 기록하며 전분기(2,996천CGT) 대비 3.5% 감소
- ▶ 수주잔량 // 9월말 국내 수주잔량(34,479천CGT)은 약 3년치 물량 수준 유지

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 // 9월 선가는 컨테이너선, LNG선 이외의 선종 중심으로 신조선가 하락(Δ0.7p)
- 선종별로는 주력 선종인 컨테이너선(200.0p), LNG선(250.0p) 모두 전월 수준을 유지
- PCC선 Δ0.5%, 탱커선 Δ0.2%, LPG선 Δ0.7% 등 주력 선종을 제외한 대부분 선종에서 선가 하락

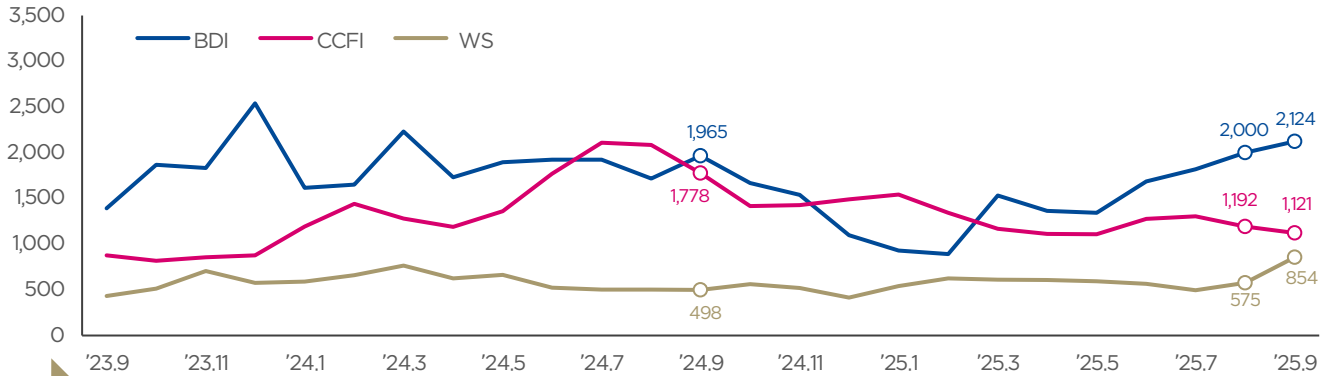
해상운송 Shipping Monthly

벌크선 및 탱커선 운임 상승, 컨테이너선 운임 하락

by 김대진 연구위원 / moogi16@kdb.co.kr

주요 해운운임 지수

자료 : Clarkson / BDI 1985.14 = 100, CCFI 1998.11 = 100, WS 2025.11 기준, 해당월 평균치



- ▶ 운임지수 // 동절기 및 국경절 연휴를 앞두고 수요 증가하며 벌크선과 탱커선 운임 상승, 주요 선사들의 화물 확보 경쟁 심화로 컨테이너 운임 하락
- (벌크선) 중국 국경절(10.1~7) 연휴를 앞두고 철강 원료 제고 확보를 위한 수요가 증가하며 운임 상승
- (컨테이너선) 국경절을 앞두고 주요 선사들의 화물확보 경쟁 심화되고, 공급 증가 지속되면서 운임 하락
- (탱커선) 동절기 대비 원유 비축 수요 증가 등 영향으로 운임 상승

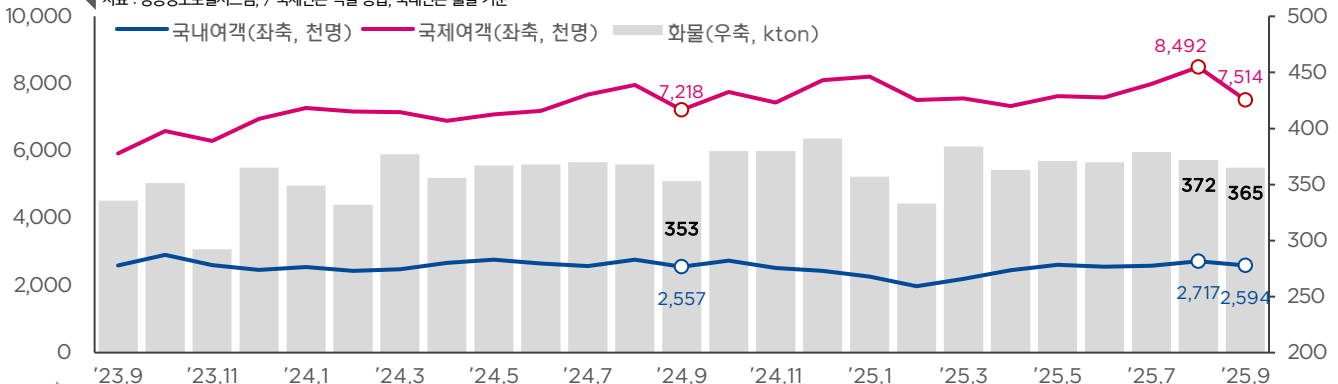
항공운송 Air Travel / Cargo Monthly

9월 여객 수는 전월 휴가철 등에 따른 계절효과로 전월 대비 감소

by 민성희 선임연구위원 / shmin@kdb.co.kr

항공 운송량

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



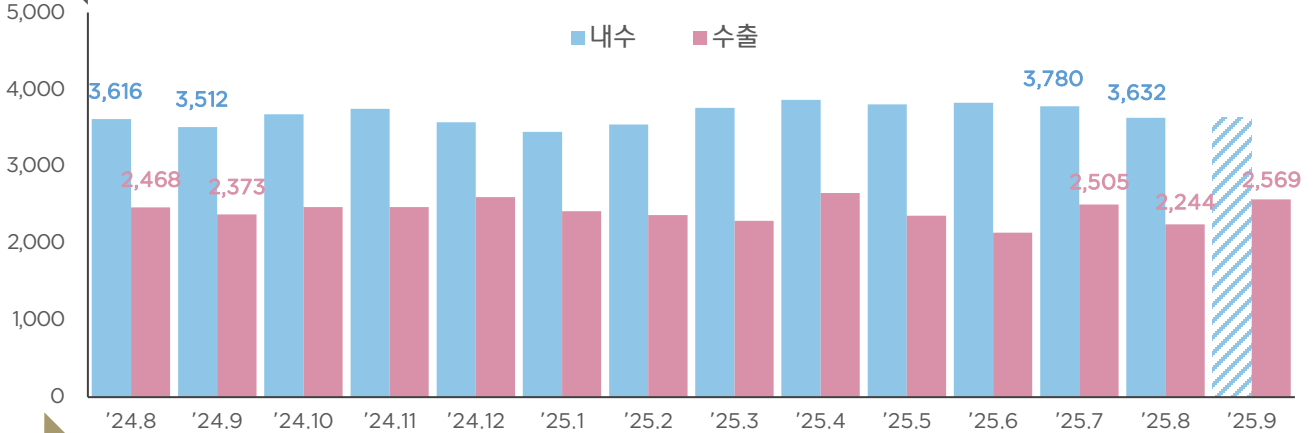
- ▶ 9월 여객 수는 휴가철이 지난 계절효과로 전월 대비 약 10% 줄었으며, 이는 지난해 흐름과 유사
- 지역별로는 타 지역보다 중국, 동남아 수요가 크게 감소
- * '25.9월 기준, 전월대비 여객 증감율 : 전체(△11.5%), 일본(△4.8%), 중국(△11.4%), 그외 아시아(△18.0%)
- * '24.9월 기준, 전월대비 여객 증감율 : 전체(△9.3%), 일본(△2.7%), 중국(△14.5%), 그외 아시아(△12.4%)

EU 등 주변국의 중국산 철강 반덤핑 관세 반사효과로 수출 회복

by 김남현 전임연구원 / knh0579@kdb.co.kr

내수 및 수출

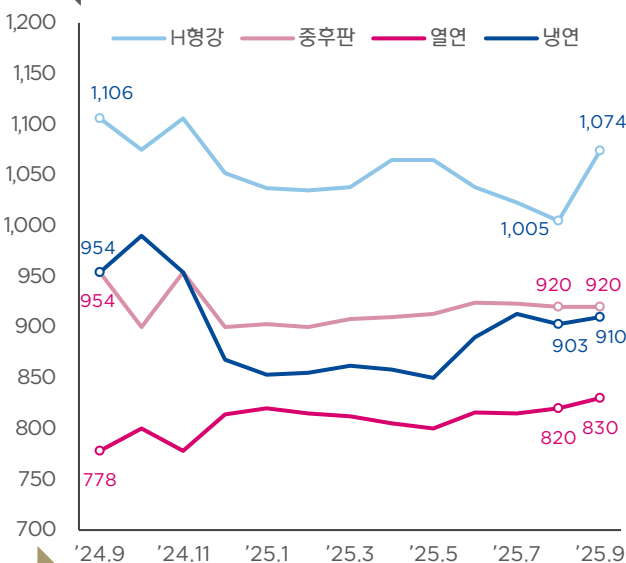
단위 : kton / 자료 : 한국철강협회



- ▶ 내수(8월) // (전년동월) 건설경기 부진 지속 중이나, 자동차(+5.2%) 부문 생산 증가하며 전년동월 대비 0.4% 증가 (전월) 건축(Δ6.8%) 및 토목(Δ4.0%) 부문 공사실적 동반 부진하며 전월 대비 3.9% 감소
 - 품목별 내수 증감(전년동월 대비, 물량) : 열연강판(Δ3.9%), 냉연강판(Δ0.2%), 강관(Δ6.0%), 중후판(16.2%)
- ▶ 수출(8월) // 미국의 관세 인상(6.4.) 효과 및 파생제품 범위 확대(8.18.) 등으로 수요 감소하며 전월 대비 10.4% 감소하였고 전년동월 대비 9.0% 감소
 - 주요국 수출 증감(전년동월 대비, 물량) : 미국(Δ29.1%), 인도(Δ21.2%), 중국(Δ10.4%), 베트남(+29.7%) 등
- ▶ 9월 수출은 EU 등 주변국의 중국산 제품 대상 반덤핑 관세 조치에 따른 반사효과 등으로 전년동월 대비 8.3% 증가

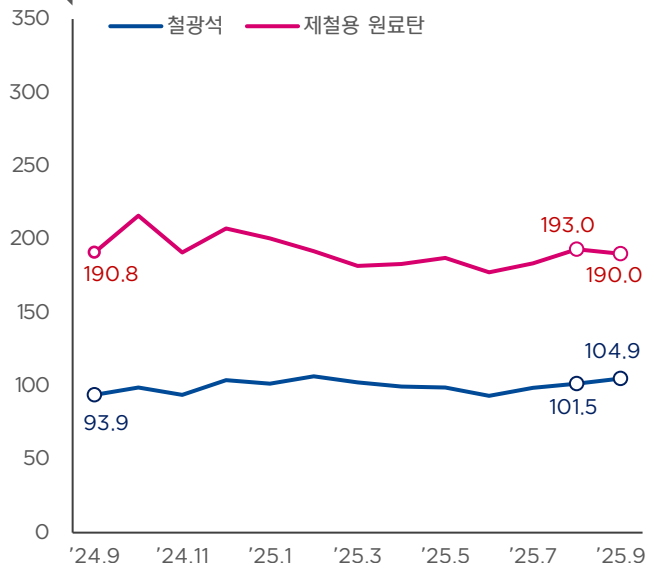
주요 품목 가격

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

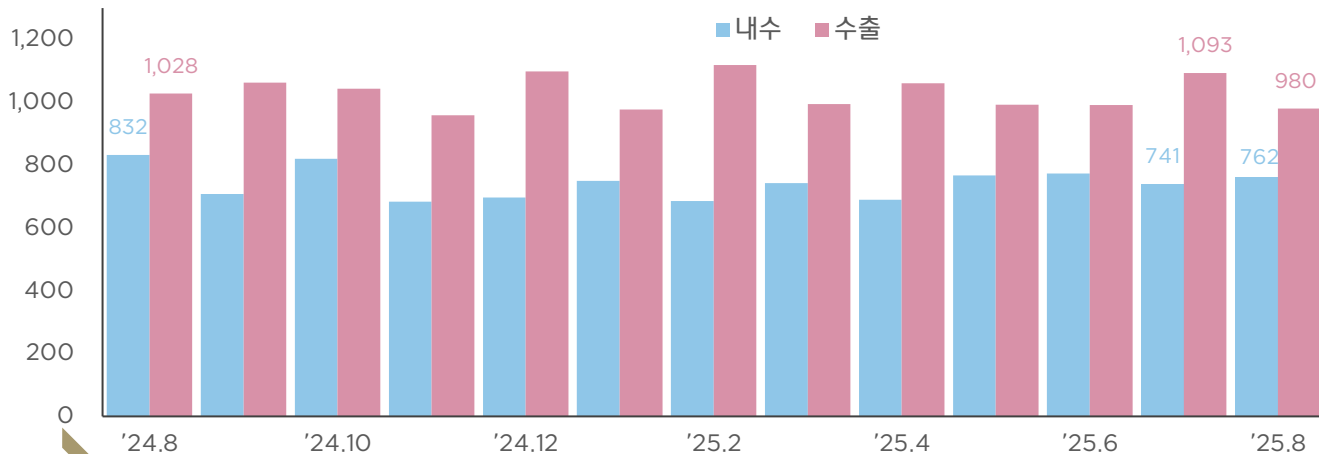


철광석 및 제철용 원료탄 가격

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



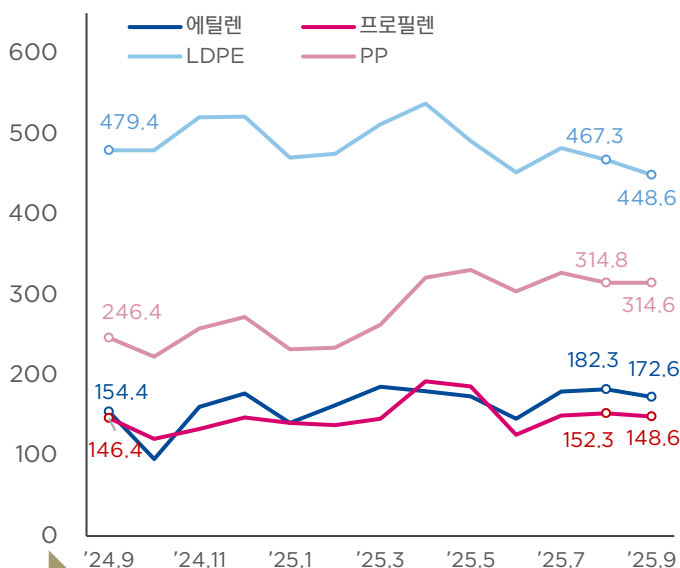
- ▶ 가격 // 내수 정체가 지속되어 주요 제품 가격은 약보합세이나, H형강은 현대제철, 동국제강의 가격 인상으로 상승
 - 주요 품목 평균 가격('25.9월) : 열연 830천원/톤, 냉연 910천원/톤, 중후판 920천원/톤, H형강 1,074천원/톤
 - 주요 원재료 가격('25.9월, 전년동월 대비) : 철광석 104.9달러/톤(+11.7%), 원료탄 190달러/톤(Δ0.4%)



- ▶ 내수 // 정부의 민생회복 소비쿠폰 정책('25.7.21)에 따른 소비재 수요 증가로 합성수지 내수가 전월 대비 12.3% 증가하는 등 유도품 총 내수는 전월 대비 2.8% 증가하였으나, 건설경기 침체 지속 등으로 전년동월 대비 8.4% 감소
 - 제품별 내수 증감률(MoM) : 합성수지(12.3%), 합성원료(△7.4%), 합성고무(△29.6%)
- ▶ 수출 // 미국의 25% 상호관세 부과('25.8.7)에 따라 對미국 수출이 전월 대비 19.7%, 전년동월 대비 39.0% 감소하여 유도품 총 수출 또한 전월 대비 10.3%, 전년동월 대비 4.7% 감소
 - 제품별 수출 증감률(MoM) : 합성수지(△14.2%), 합성원료(3.7%), 합성고무(13.3%)

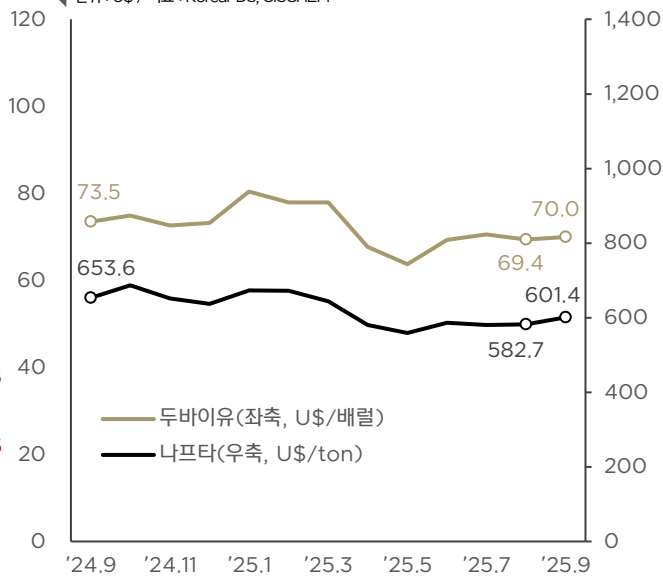
마진

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



유가

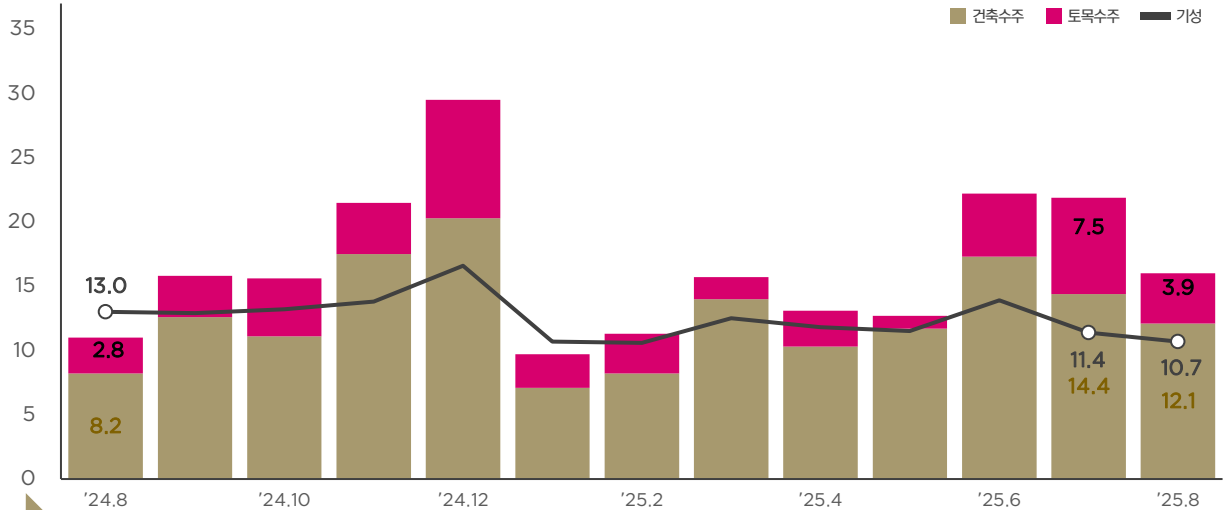
단위 : U\$ / 자료 : KoreaPDS, CISCHEM



- ▶ 마진 // 유가 상승(+0.9%)으로 나프타 가격이 전월 대비 3.2% 상승하며 모든 제품의 마진 또한 소폭 하락
 - 제품별 마진 증감률(MoM) : 에틸렌(△5.3%), 프로필렌(△2.4%), LDPE(△4.0%), PP(△0.1%)

국내 수주 및 기성

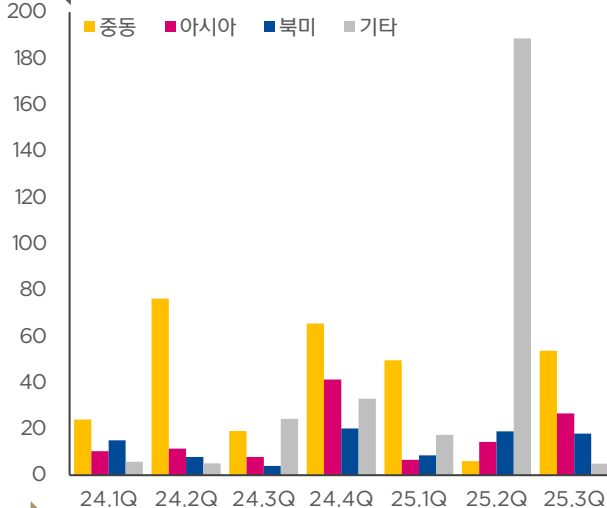
단위 : 조원 / 자료 : 통계청 / 경상가격 기준



- ▶ 국내수주 // 8월 건설수주액(+4.9조)은 건축부문의 주택과 토목부문의 철도·궤도의 수주 증가로 전년동월 대비 44.8% 증가
 - 건축공종(YoY) : 주택(+96.3%) 수주 증가*로 46.9% 증가한 12.1조원 기록
 - * 부산 서면써밋더뉴 1.6조원, 광주 전방·일신방직 부지 복합개발(A2BL) 신축공사 1.2조원 등 수주
 - 토목공종(YoY) : 철도·궤도(+397.9%) 수주의 대폭 증가로 38.4% 증가한 3.9조원 기록
- ▶ 국내기성 // 건설기성액(△2.3조, YoY)은 건설 선행지표(수주, 인허가, 착공) 부진으로 전년동월 대비 17.3% 감소
 - 건축공종(YoY) : 주거용과 비주거용 모두 감소하며 19.0% 감소한 7.9조원 기록하여, 16개월 연속 감소세 지속
 - 토목공종(YoY) : 전년동월 대비 12.0% 감소한 2.8조원 기록하여, 9개월 연속 감소세 지속

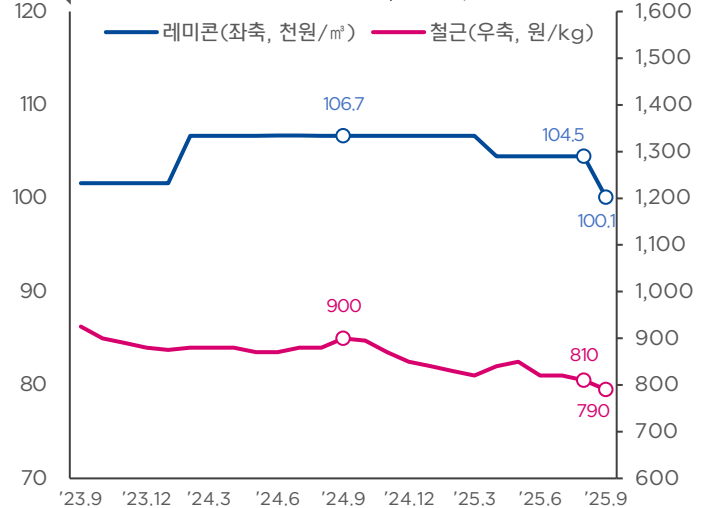
해외 수주

단위 : 억US\$ / 자료 : 해외건설협회



주요 건설 자재 가격

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



- ▶ 해외수주 // 현대건설 이라크 바스라 해수처리 사업(31.6억US\$, '25.9) 등 해외 프로젝트 수주(기업 대비비 요청공사 제외)
- ▶ 자재가격 // 9월 레미콘과 철근 가격은 국내 수요 위축에 따라 전월 대비 하락

