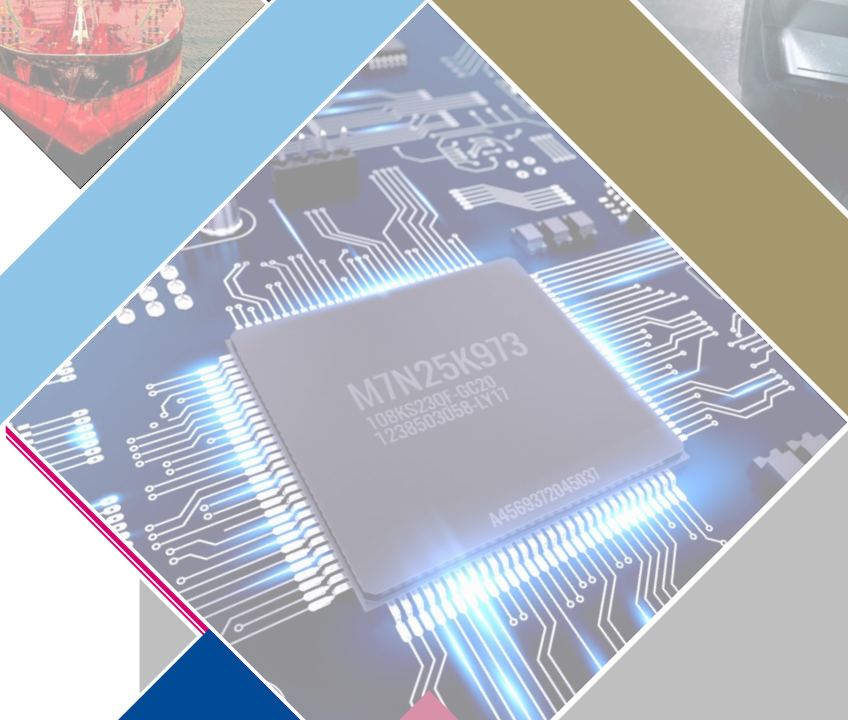




2025년

9

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

- ▶ 반도체 수요 및 가격 상승으로 역대 최대 수출 실적 기록, 디스플레이 신제품 효과로 수출 증가
- ▶ 이차전지 미국 및 유럽 동반 수출 부진, 자동차 수출 및 내수 전년동월 대비 동반 증가
- ▶ 철강 관세에 따른 불확실성 등으로 수출 감소, 건설 수주는 증가했으나 기성 장기 부진 지속

반도체 Semiconductor

메모리 반도체 수요 증가와 반도체 가격 상승에 역대 최대 수출 실적 기록

수출 (8월)
151.1억US\$

전월비 +2.7%

전년비 +27.1%

디스플레이 Display

디스플레이-OLED 수출은 휴대폰 신제품 효과로 2개월 연속 전월 대비 증가

수출 (8월)
18.2억US\$

전월비 +3.4%

전년비 +9.5%

이차전지 Rechargeable Battery

리튬 가격은 중국발 공급 감소로 상승세 지속, 수출은 미국 및 유럽 동반 부진

수출 (8월)
4.9억US\$

전월비 △16.7%

전년비 △31.3%

자동차 Automobile

전년동월 대비 기저효과로 수출 증가, 친환경차 판매호조로 내수 증가

수출 (8월)
200천대

전월비 △5.6%

전년비 +5.5%

조선 Shipbuilding

글로벌 발주 감소 및 국내 수주 부진 지속되며 선가 하락

수주 (7~8월)
998천CGT

전분기
월평균비
△43.1%

해상운송 Shipping

벌크선 및 탱커선 운임 상승, 컨테이너선 운임 하락

BDI 2,000
전월비 10.0%

CCFI 1,192
전월비 △8.7%

WS 575
전월비 16.4%

항공운송 Air Travel / Cargo

8월 여객 수요 월별 기준으로 사상 최대치 기록

여객 (8월)
11,209천명

전월비 +6.0%

전년비 +4.5%

철강 Steel

관세에 따른 글로벌 불확실성 확대 및 중국산 공급과잉으로 수출 감소

수출 (8월)
2,244kton

전월비 △10.4%

전년비 △9.1%

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

석유화학 Petrochemical

對중국 수출 감소에도 터키 등 중국외 수출 증가로 전년동월 대비 수출 보합

수요 (7월)
1,834kton

전월비 +4.0%

전년비 △2.1%

건설 Construction

수주는 민간과 공공 주택 중심으로 전년동월 대비 증가, 기성은 장기 부진 지속

수주 (7월)
178조원

전월비 △20.2%

전년비 +22.4%

메모리 반도체 수요 증가와 반도체 가격 상승에 역대 최대 수출 실적 기록

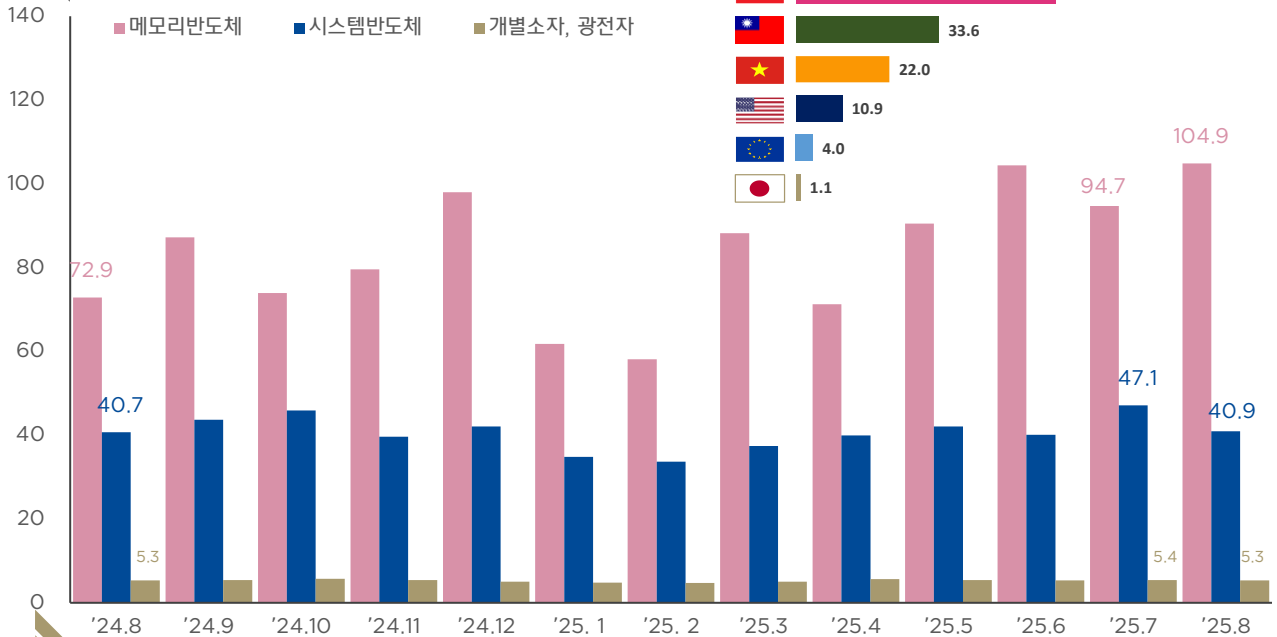
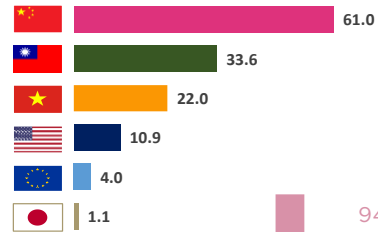
by 서지훈 전임연구원 / zihoon@kdb.co.kr

품목별 및 수출국별 수출액

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

반도체 주요 수출국 및 수출금액

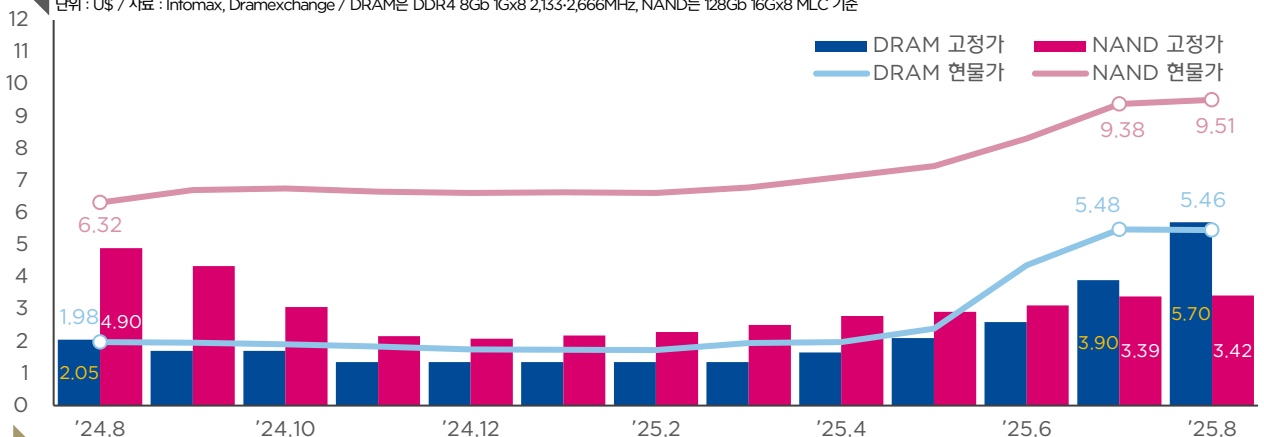
(단위 : 억US\$)



- ▶ 8월 반도체 수출액은 151.1억 달러로, 전월 대비(2.7%) 및 전년동월 대비(+27.1%) 증가하며 반도체 수출 최고치 기록 - 메모리 반도체 가격 상승과 데이터센터-서버용 메모리반도체 수요 증가가 수출 실적 견인
- ▶ 대만向 고부가 메모리 반도체(DDR5, HBM 등)의 지속적인 높은 실적으로 상반기에 이어 하반기도 수출 상승세 - NVIDIA의 블랙웰 플랫폼 출하량이 하반기에 증가함에 따라 메모리 반도체 수요 증가(NVIDIA GPU는 대만에서 생산)

메모리 반도체 가격

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



- ▶ (DRAM) 주요 공급사의 DDR4 단종 예고에 PC 업체들의 재고 확보 목적의 수요 증가로 DDR4 고정가 상승세 확대 - 서버용 고부가 제품 수요 증가에 공급업체(삼성전자, SK하이닉스 등)는 DDR4 단종을 예고하며 DDR5-HBM 공급 집중
- ▶ (NAND) 데이터센터용 낸드플래시 수요가 증가하며, 악성재고가 해결되고 공급 부족 현상 발생으로 가격 상승세 지속

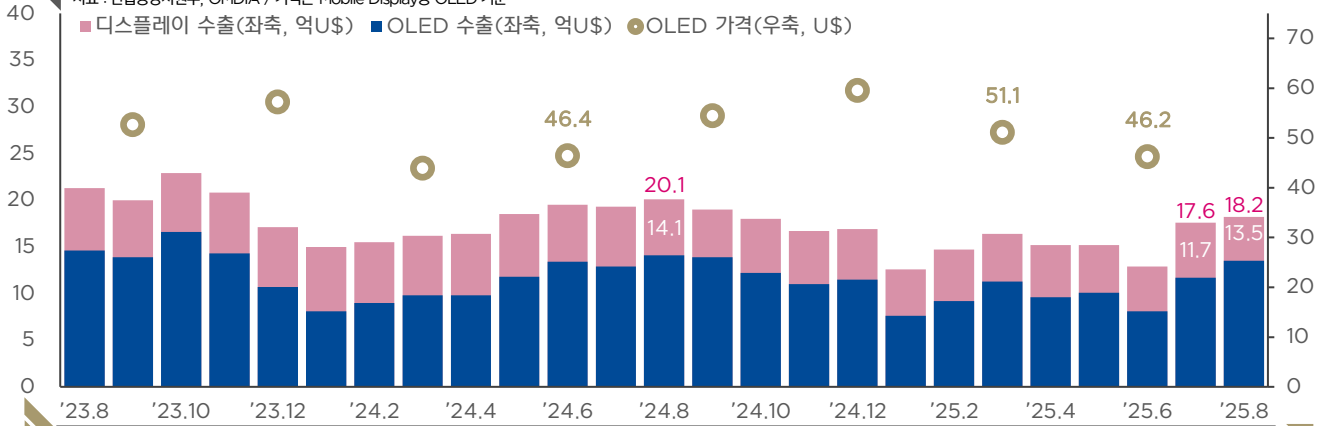
디스플레이-OLED 수출은 휴대폰 신제품 효과로 2개월 연속 전월 대비 증가

by 김하정 선임연구원 / hrkim@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 삼성-애플 하반기 신제품 출시*로 전월 대비 2개월 연속 증가했으나, 전방산업 수요 위축 등으로 전년동월 대비로는 5개월 연속 감소**

* 삼성전자는 '25.7월 Z7 시리즈를 공개했으며, 애플은 '25.9월 17시리즈 출시 예정

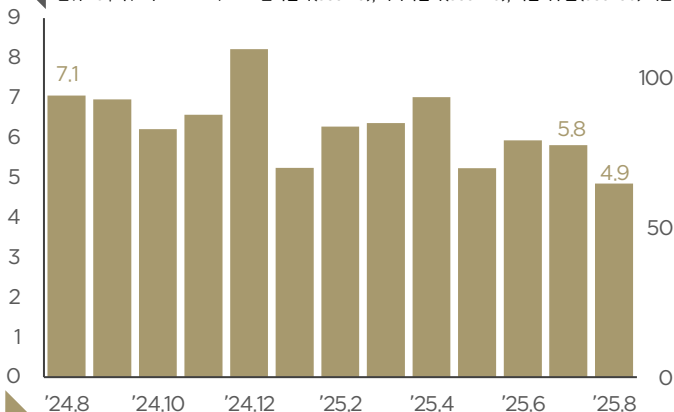
** 디스플레이-OLED 수출(YoY, %) : △7.3, △2.0('25.4) → △17.8, △14.4('25.5) → △33.8, △39.6('25.6) → △8.8, △9.3('25.7) → △9.5, △4.3('25.8)

리튬 가격은 중국발 공급 감소로 상승세 지속, 수출은 미국 및 유럽 동반 부진

by 정경인 연구위원 / gorapaduck@kdb.co.kr

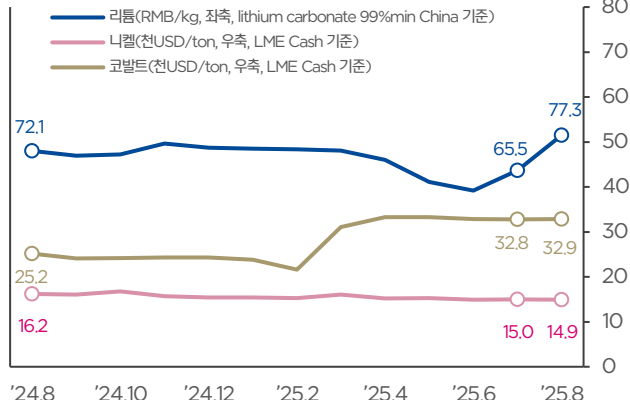
이차전지 수출

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



주요 원재료 가격 추이

자료 : 한국자원정보서비스



▶ 수출 // 미국 및 유럽 수출이 동반 부진하면서 감소세 지속(△16.7%) : 유럽(△20.0%), 미국(△16.7%)

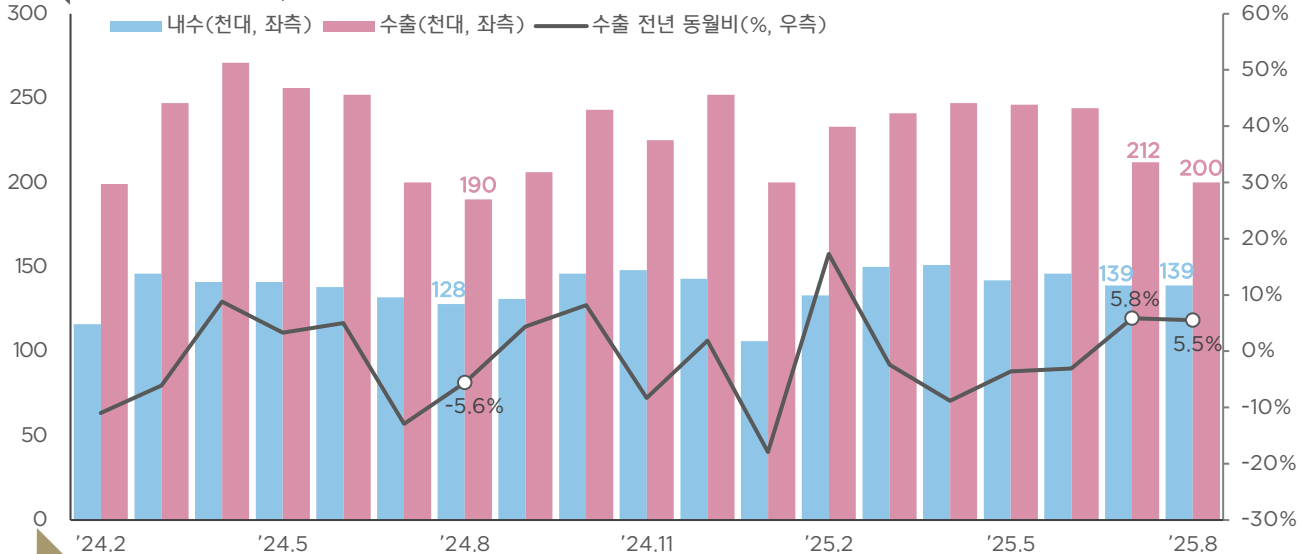
- 국가별 수출 비중 : 미국(52.4%), 유럽(12.1%), 중국(6.1%), 일본(6.2%) 등

▶ 소재 // 중국 CATL의 리튬 광산 채굴 허가 갱신 실패 뉴스로 리튬 가격 상승세 지속 : 리튬(+17.9%), 니켈(△0.8%), 코발트(-%)

▶ 주요 이슈 // (CATL) 독일에서 열린 국제 모터쇼에서 신제품 공개와 함께 유럽 내 생산 공장 확대 발표하며 유럽시장 공략 지속 (LG엔솔) 현대차와 합작으로 '25년말 완공 예정이던 미국 조지아 공장(30GWh 규모)이 비자 단속 여파로 준공 지연 전망

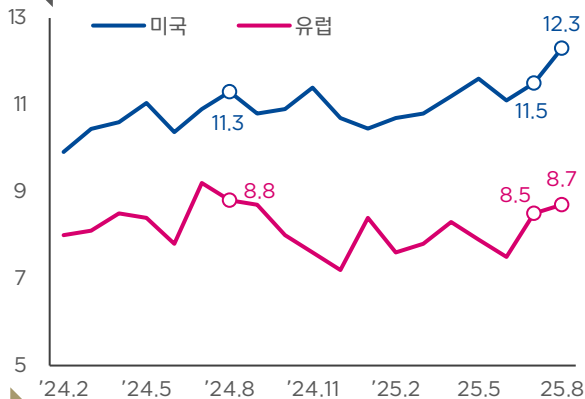
내수 및 수출

자료 : 한국자동차모빌리티산업협회, 한국수입자동차협회

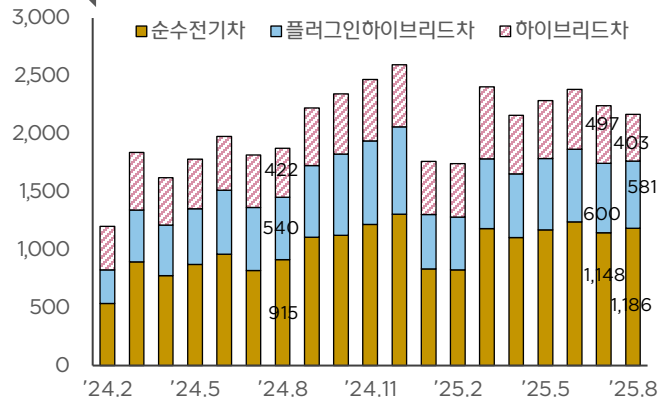


- ▶ 수출 // '24.8월 한국GM 파업, 기아차 생산설비 공사 등에 따른 생산차질 기저효과 등으로 전년동월 대비 수출 증가(+5.5%)
- 수출량 증감(YoY) : 현대(+5.9%), 기아(6.1%), 한국지엠(29.2%), KG모빌리티(+15.8%), 르노코리아(△63.5%)
- ▶ 내수 // 전년 판매부진에 따른 기저효과*와 친환경차 판매 호조(+36.1%)로 전년동월 대비 내수판매 증가(+8.3%)
* '25년 월별 내수판매량 증감(YoY) : 1월 △9.0%, 2월 +14.8%, 3월 +2.4%, 4월 +6.7%, 5월 +0.4%, 6월 +5.8%, 7월 +4.6%
- 차종별 판매(YoY) : 하이브리드 43,809대(+25.4%), 순수전기차 24,319대(+55.7%), 플러그인하이브리드차 997(+42.0%)
- 판매량 증감(YoY) : 현대(+0.4%), 기아(7.4%), 한국지엠(△26.1%), KG모빌리티(+2.8%), 르노코리아(+186.5%), 수입브랜드(+23.9%)

주요 시장별 점유율



글로벌 전기차 판매



- ▶ 미국 // 시장 전체 판매는 전년동기 대비 증가(+2.3%)하였고, 현대기아 판매량 증가(+10.9%)로 점유율 상승(11.3% → 12.3%)
- 미국 판매(YoY) : 현대기아 179.5천대(+10.9%), 토요타 225.4천대(+12.7%), 혼다 132.7천대(△5.2%), 폭스바겐 53.5천대(△9.5%)
- ▶ 유럽 // 시장 전체 판매는 전년동기 대비 증가(+4.7%)하였고, 현대기아 판매량 증가(+3.3%)에도 점유율 소폭 하락(8.8% → 8.7%)
- 유럽 판매(YoY) : 현대기아 68.9천대(+3.3%), 폭스바겐 219.0천대(+4.8%), 르노 75.3천대(+7.8%), BMW 61.4천대(+11.4%)
- ▶ 전기차 // 글로벌 전기차(순수전기차+플러그인하이브리드차) 판매는 전년동기 대비 +21.0% 증가(중국 제외시 11.5%)
- 차종별 판매(YoY) : 순수전기차 +28.9%(중국 제외시 +11.9%), 플러그인하이브리드차 +7.5%(중국 제외시 +9.7%) 증가

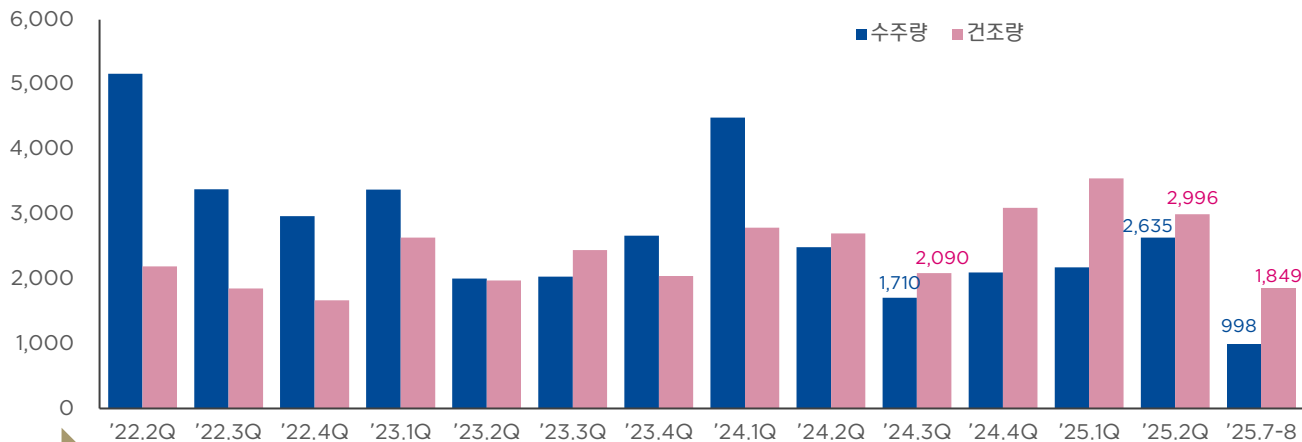


글로벌 발주 감소 및 국내 수주 부진 지속되며 선가 하락

by 박성수 전임연구원 / sungsupark@kdb.co.kr

분기별 수주량 및 건조량

단위 : 천CGT / 자료 : Clarkson Research

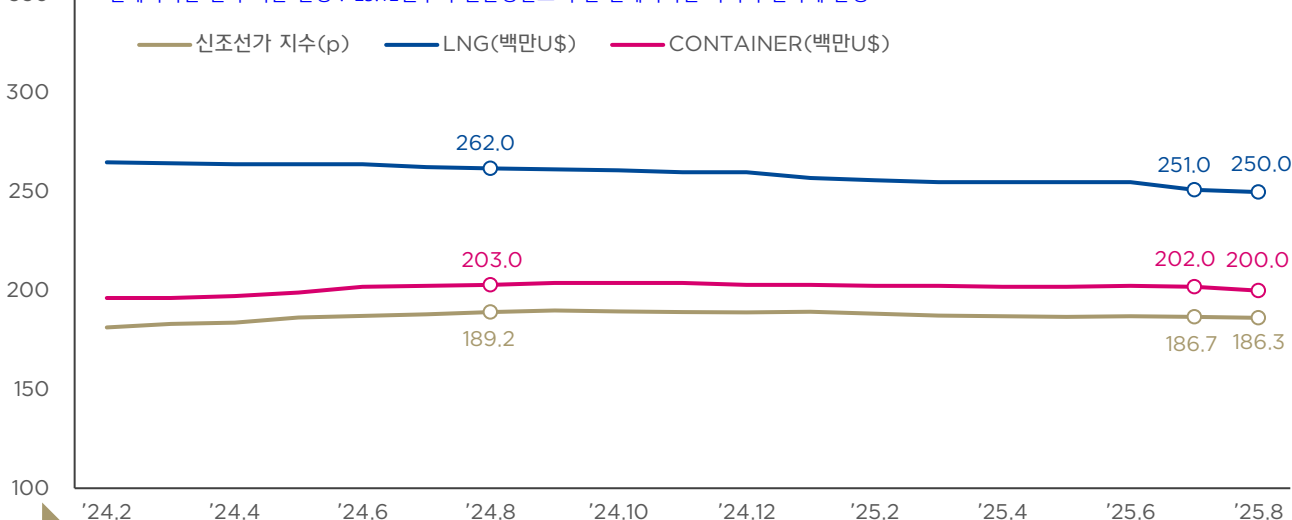


- ▶ 수주 // 7~8월 국내 월평균 수주량은 499천CGT로 전년동기(570천CGT) 대비 14.2% 감소
- 7~8월 글로벌 월평균 수주량이 전년동기 대비 54.3% 감소하는 등 환경규제 및 기술 불확실성에 따른 글로벌 발주 감소 영향
- ▶ 건조 // 7~8월 국내 월평균 건조량은 924천CGT를 기록하며 전분기 월평균(998천CGT) 대비 7.4% 감소
- 한화그룹은 '25.8월 미국에 설립한 현지 해운법인 'Hanwha shipping'을 통해 미국 '필리 조선소'에 11척의 중형 화학제품운반선을 발주하는 등 미국 현지에서 본격적인 선박 생산 절차에 돌입
- ▶ 수주잔량 // 8월말 국내 수주잔량(34,351천CGT)은 '24년 건조량(11,488천CGT) 기준 3년치 물량 미만으로 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 // 8월 선가는 모든 선종에서 선가 하락하는 등 전월 대비 $\Delta 0.2\%$ 하락한 186.3p 기록
- 선종별로는 주력 선종인 컨테이너선의 경우 선가 큰 폭으로 하락($\Delta 1.0\%$), LNG선 또한 선가 하락($\Delta 0.4\%$)
- 이외에도 자동차운반선 $\Delta 0.6\%$, 화학제품운반선 $\Delta 0.3\%$, LPG선 $\Delta 0.3\%$ 등 선가 하락

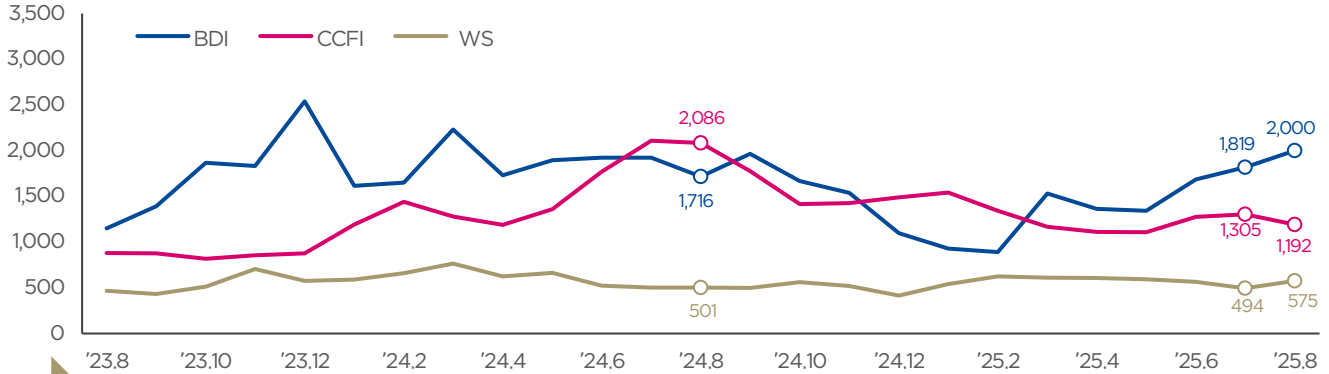
해상운송 Shipping Monthly

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 // 중국 조기선적 확대와 주요 국가 원유 수출 증가 등으로 벌크선과 탱커선 운임 상승, 미국 관세협상 지연과 과거 대비 높아진 관세로 수입이 감소하여 컨테이너 운임 하락
 - (벌크선) 미국과의 관세협상 지연 등으로 관세 리스크를 회피하기 위한 조기선적 등으로 수출 증가하며 운임 상승
 - (컨테이너선) 북미지역 컨테이너 수요 둔화와 미국의 관세 협상으로 관망세 지속, 고관세로 인한 수입 포기 업체 등이 증가하면서 운임 하락
 - (탱커선) OPEC+ 증산 합의(1일 55만배럴) 및 러시아 원유 수출증가 등으로 탱커선 운임 상승

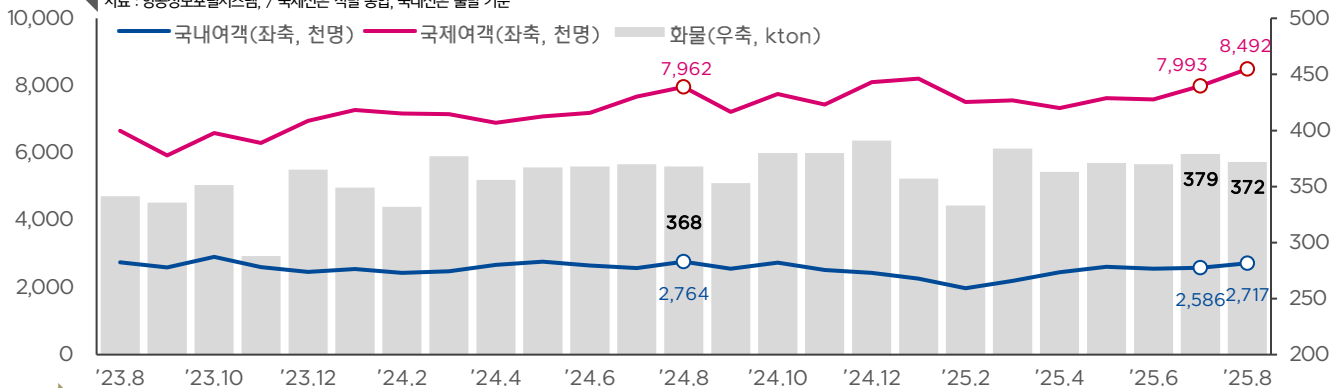
항공운송 Air Travel / Cargo Monthly

8월 여객 수요 월별 기준으로 사상 최대치 기록

by 민성희 선임연구원 / shmin@kdb.co.kr

항공 운송량

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



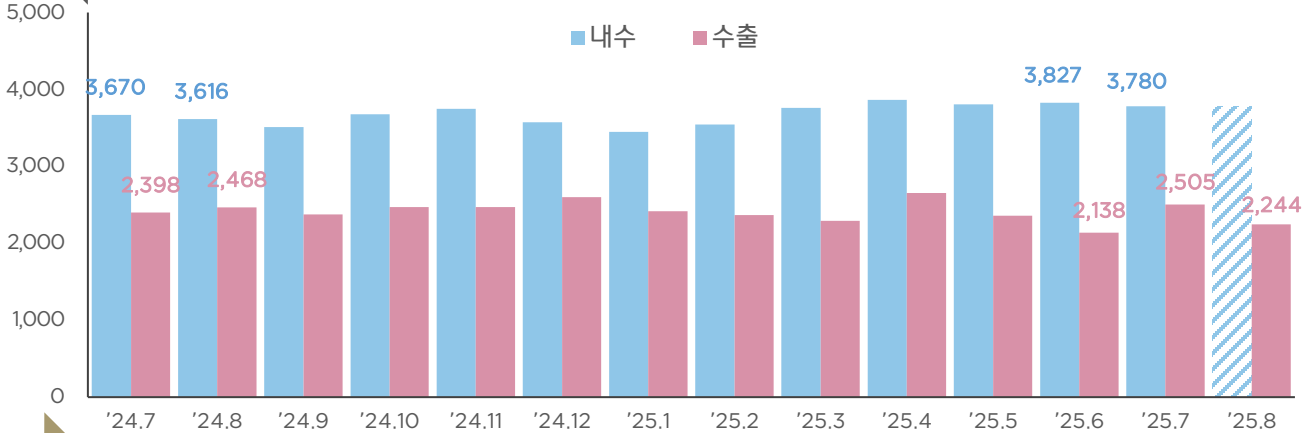
- ▶ 8월 여객수는 휴가시즌 등 이유로 늘었으며, 미주를 제외한 전 지역에서 증가
 - 여객 수요 증가율(MoM) : 아시아 6.9%, 유럽 7.0%, 대양주 7.8%, 미주 △0.8%
- ▶ 월별 기준 과거 최대치를 기록했던 '19.8월 여객 수요*를 상회하여 최대치 기록
 - * '19.8월 여객 수요 : 1,115만명, '25.8월 : 1,121만명

관세에 따른 글로벌 불확실성 확대 및 중국산 공급과잉으로 수출 감소

by 김남현 전임연구원 / knh0579@kdb.co.kr

내수 및 수출

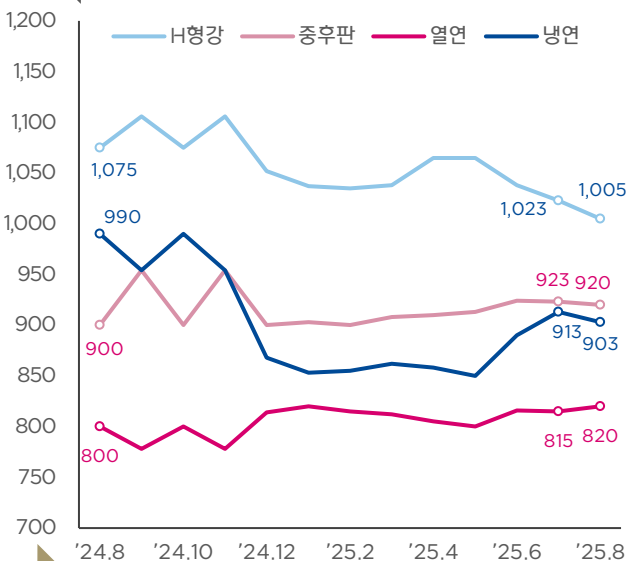
단위 : kton / 자료 : 한국철강협회



- ▶ 내수(7월) // (전년동월) 강관(18.2%) 및 도금강재(19.4%) 부문 내수 증가로 3.0% 증가
(전월) 건축 부문 공사실적 부진(Δ4.8%)에 따른 건설기성 감소(Δ1.0%) 등으로 1.2% 감소
- 품목별 내수 증감(전년동월 대비, 물량) : 열연강판(Δ1.4%), 냉연강판(Δ7.6%), 강관(16.9%), 중후판(14.6%)
- ▶ 수출(7월) // (전년동월) 인도(24.9%) 등 아시아 지역 철강 수요 확대로 4.5% 증가
(전월) 對미 감소세(Δ21.3%)이나, 전월 기저효과 및 아세안(20.8%) 등 확대로 17.2% 증가
- 주요국 수출 증감(전년동월 대비, 물량) : 유럽(5.0%), 일본(Δ1.0%), 미국(Δ21.7%), 인도(24.9%), 중국(Δ7.3%)
- ▶ 8월 수출은 미국 관세에 따른 글로벌 불확실성 확대 및 중국산 철강 제품의 공급과잉 등으로 전년동월 대비 9.1% 감소

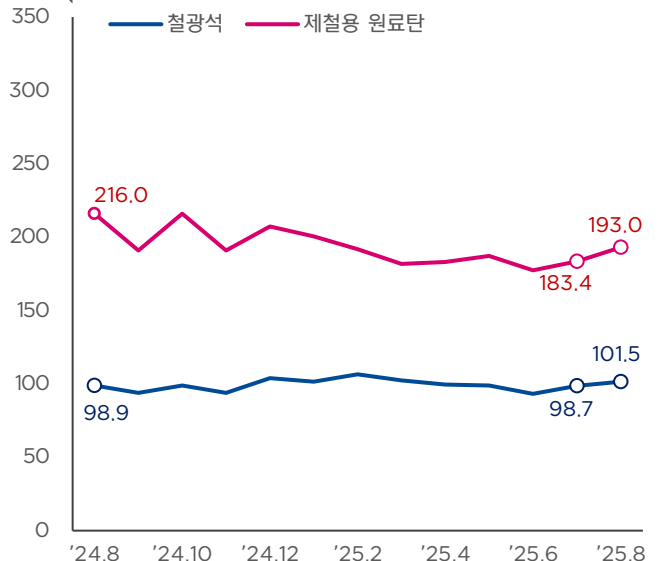
주요 품목 가격

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



철광석 및 제철용 원료탄 가격

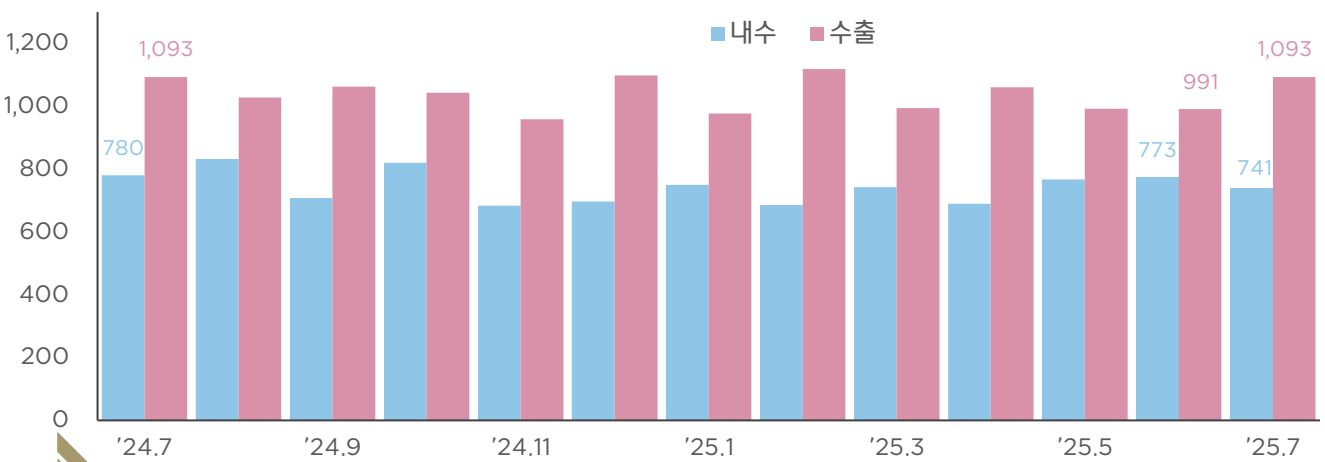
단위 : ton당 US\$ / 자료 : KoreaPDS / 철광석 중국 CFR, 원료탄 동오주 FOB 기준



- ▶ 가격 // 내수 부진으로 제품 가격은 약보합이나, 열연은 국내 수입 물량 소진 및 중국산 반덤핑 관세 부과 등으로 가격 소폭 상승
- 주요 품목 평균 가격('25.8월) : 열연 820천원/톤, 냉연 903천원/톤, 중후판 920천원/톤, H형강 1,005천원/톤
- 주요 원재료 가격(YoY, '25.8월) : 철광석 101.5달러/톤(2.6%), 원료탄 193달러/톤(Δ10.5%)

내수 및 수출

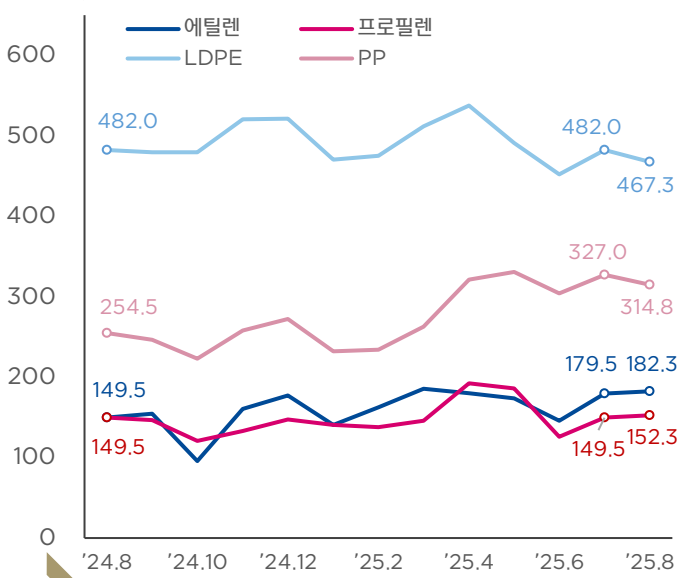
단위 : kton / 자료 : 한국화학산업협회 / 3대 유도품(합성수지, 합성섬유원료, 합성고무) 기준



- ▶ 내수 // 건설경기 침체('24.7월 대비 건설기성액 13.7% 감소) 및 가전전자 제품 등의 수요 감소 등으로 합성수지 내수가 전월 대비 20.5%, 전년동월 대비 10.4% 감소하여 내수는 전월 대비 4.1%, 전년동월 대비 5.0% 감소
 - 제품별 내수 증감률(MoM) : 합성수지(△20.5%), 합성원료(30.0%), 합성고무(28.6%)
- ▶ 수출 // 전월 대비 對중국 수출이 13.6% 증가하여 전체 수출은 10.3% 증가하였으나, 전년동월 대비 중국의 자금률 상승으로 인한 對중국 수출 감소(△9.7%)에도 불구하고 터키, 이탈리아 등 중국외 수출이 6.1% 증가하여 보합
 - 제품별 수출 증감률(MoM) : 합성수지(20.2%), 합성원료(△18.8%), 합성고무(△3.2%)

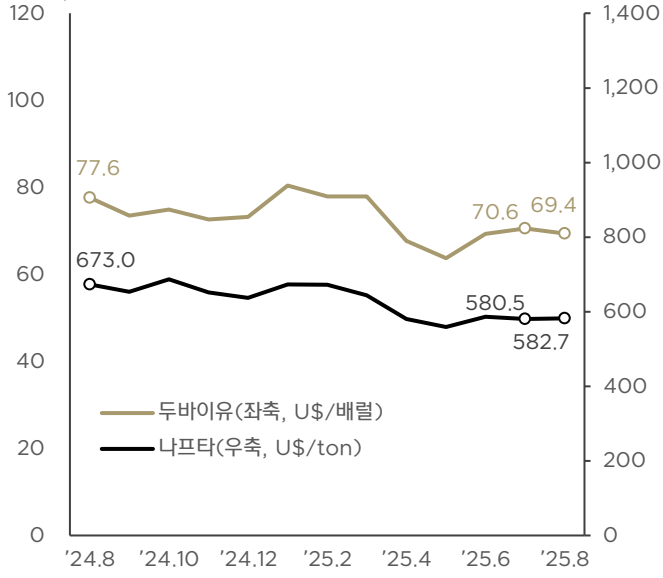
마진

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



유가

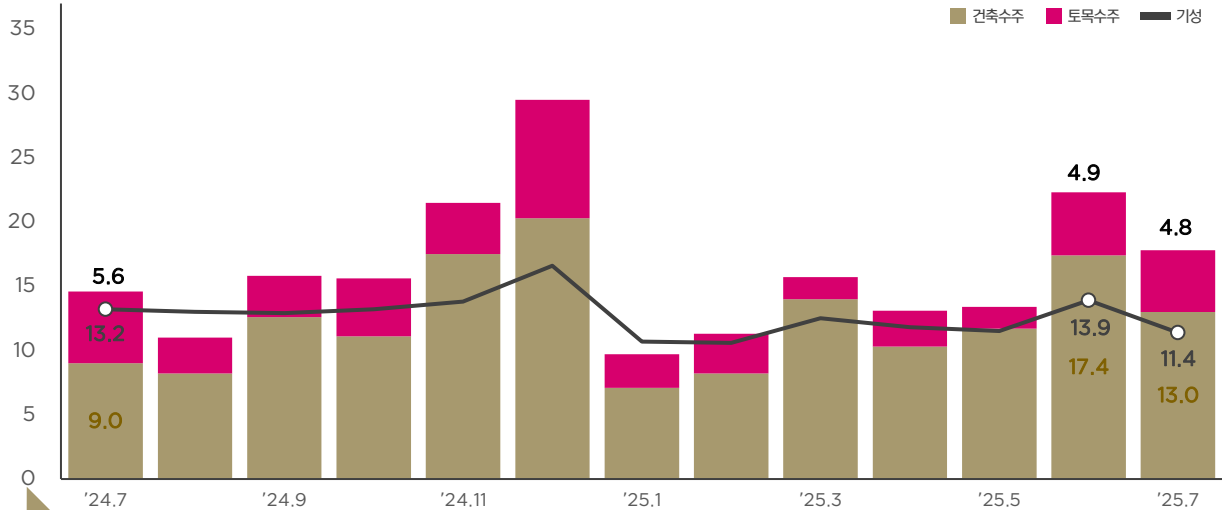
단위 : U\$ / 자료 : KoreaPDS, CISCHEM



- ▶ 마진 // 유가 하락으로 기초유분 제품(에틸렌, 프로필렌) 마진은 소폭 상승하였으나, 건설경기 침체 및 제품 수요 감소 등으로 합성수지 제품(PE, PP) 마진은 소폭 감소
 - 제품별 마진 증감률(MoM) : 에틸렌(1.5%), 프로필렌(1.8%), LDPE(△3.1%), PP(△3.7%)

국내 수주 및 기성

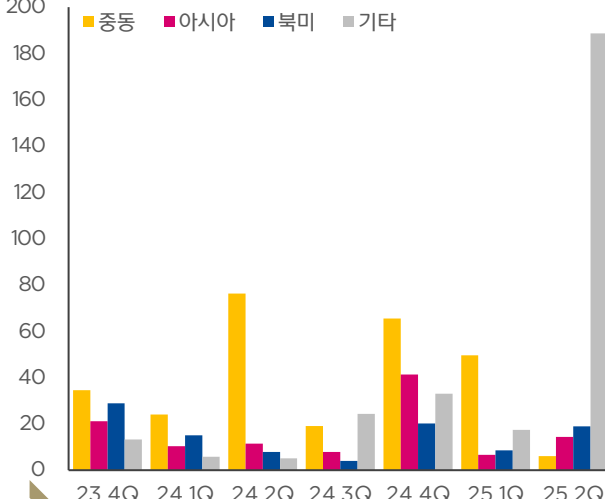
단위 : 조원 / 자료 : 통계청 / 경상가격 기준



- ▶ 국내수주 // 전년동월 대비 '25.7월 건설수주액(+3.3조)은 공공주택(+2.6조)과 민간주택(+1.7조)의 수주가 크게 증가하여 22.4% 증가
 - 건축공종(YoY) : 관공서 등($\Delta 0.5$ 조)의 수주가 감소하였으나, 주택(+4.3조)의 수주* 대폭 증가로 45.7% 증가한 13.0조원 기록
 - * 주택 수주 내역 : 장위8구역 공공재개발사업(1.1조원), 한남4재정비촉진구역 주택재개발정비사업(1.5조원) 등
 - 토목공종(YoY) : 기계설치($\Delta 1.4$ 조)와 발전 및 통신($\Delta 0.5$ 조)을 중심으로 감소하여 14.6% 감소한 4.8조원 기록
- ▶ 국내기성 // 전년동월 대비 '25.7월 건설기성액($\Delta 1.8$ 조)은 건설 선행지표 부진으로 13.7% 감소
 - 건축공종(YoY) : 주거용($\Delta 0.8$ 조)과 비주거용($\Delta 0.9$ 조) 모두 감소하며 15.9% 감소한 8.6조원 기록
 - 토목공종(YoY) : 플랜트($\Delta 0.2$ 조)를 중심으로 감소하며 5.9% 감소한 2.8조원 기록

해외 수주

단위 : 억US\$ / 자료 : 해외건설협회



- ▶ 해외수주 // 한수원 체코 두코바니 신규 원전 건설사업(187.2억\$, '25.6), SGC이앤씨 말레이시아 폴리실리콘 공장(15억US\$, '25.8) 등 해외 프로젝트 수주(기업 대외비 요청공사 제외)

- ▶ 자재가격 // 8월 레미콘 가격은 전월과 동일한 가격을 유지, 철근 가격은 건설경기 침체에 따른 수요 부진 및 재고 누적으로 전월 대비 하락

주요 건설 자재 가격

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

