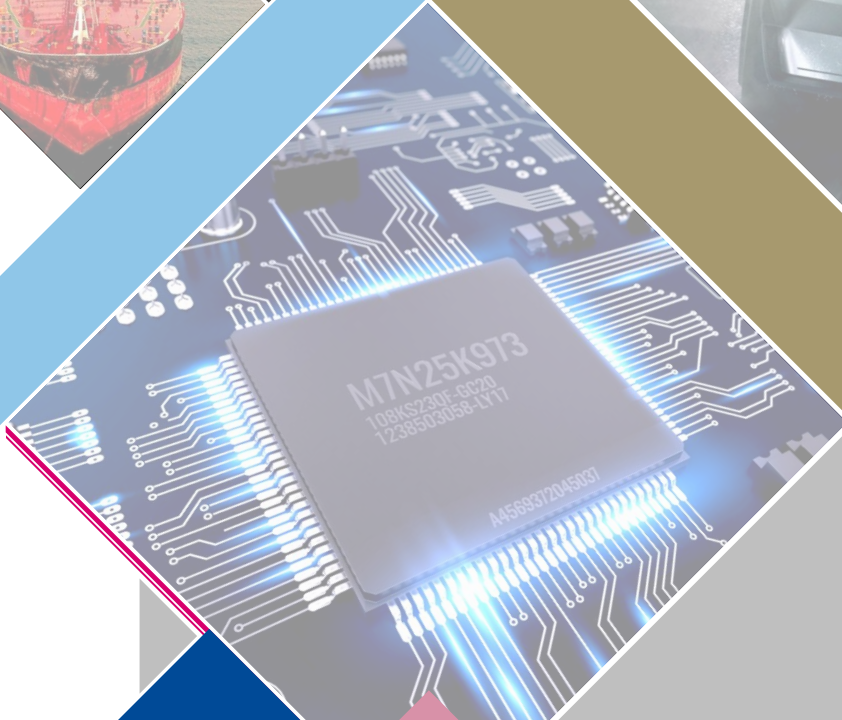




2025년

3

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 생산종인 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.

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, 기상액으로 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.

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.

월간 산업별 주요 동향

- ▶ 반도체 NAND 감산으로 수출 감소, 디스플레이 OLED 등 수출 증가
- ▶ 이차전지 유럽 수출 증가로 수출 반등, 자동차 수출 및 내수 증가
- ※ 1월 기준 집계 업종(철강, 석유화학, 건설)의 경우 근무일수 감소로 인한 실적 축소

반도체 Semiconductor

NAND 감산에 따라 반도체 수출 감소 및 고장가 상승

수출 (2월)
96.5억U\$

전월비
△4.8%

전년비
△3.1%

디스플레이 Display

모바일용 OLED 수출 확대 등으로 전체 수출은 전월 대비 증가

수출 (2월)
14.7억U\$

전월비
+16.7%

전년비
△5.2%

이차전지 Rechargeable Battery

유럽 수출 증가하면서 수출금액 반등, 주요 광물 가격은 하향 안정세 지속

수출 (2월)
6.3억U\$

전월비
+19.6%

전년비
△10.3%

자동차 Automobile

조업영업일수 증가로 수출, 내수 증가

수출 (2월)
233천대

전월비
+16.5%

전년비
+17.1%

조선 Shipbuilding

견조한 수주량 지속되며 수주 점유율 30%대 회복

수주 (1-2월)
1,218천CGT

전분기
평균비
△6.4%

철강 Steel

1월 조업일수 감소로 전월 대비 수출 및 내수 감소

수요 (1월)
5,867kton

전월비
△4.9%

전년비
△11.3%

석유화학 Petrochemical

1월 조업일수 감소로 내수 및 수출 둔화, 유가 하락으로 일부 제품 마진 개선

수요 (1월)
1,727kton

전월비
△3.8%

전년비
△9.0%

건설 Construction

전반적인 건설경기 침체로 수주, 기성 부진

국내수주
8,7조원(1월)

전월비
△70.6%

전년비
△25.0%

해상운송 Shipping

벌크선과 컨테이너선 전월 대비 운임 하락, 탱커선 운임 상승

BDI
892
전월비
△4.1%

CCFI
1343
전월비
△13.0%

WS
625
전월비
+15.5%

항공운송 Air Travel / Cargo

여객수요는 전월 대비 하락이나, 일평균 기준으로는 보합

여객 (2월)
9,492천명

전월비
△9.3%

전년비
△12%

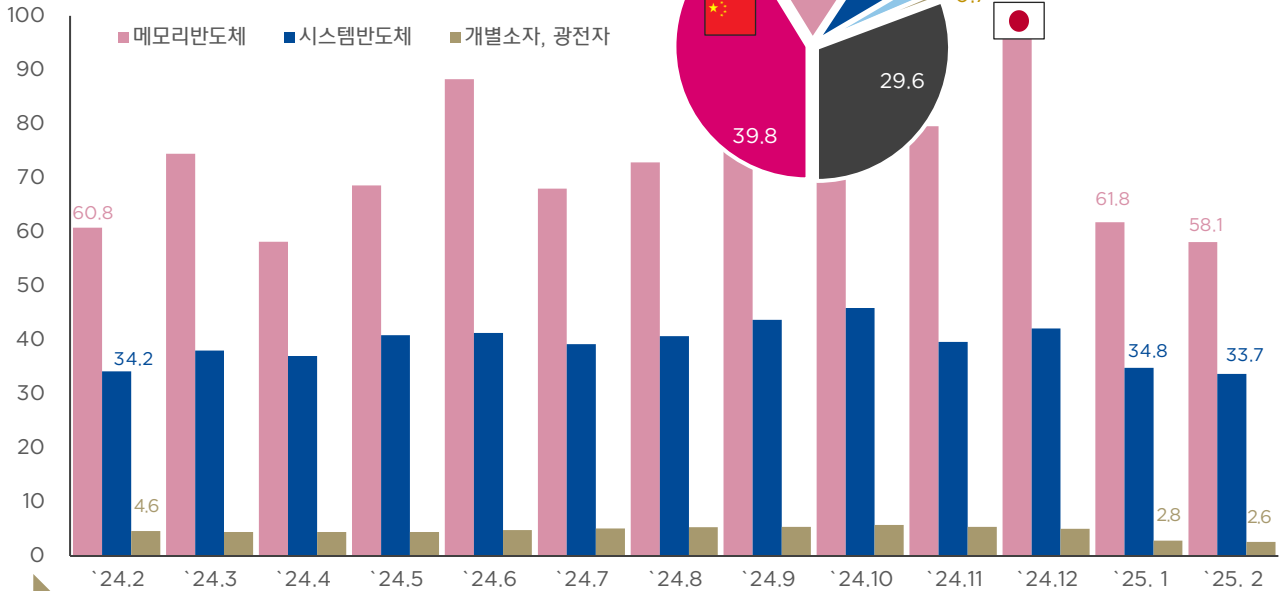
NAND 감산에 따라 반도체 수출 감소 및 고정가 상승

by 서지훈 전임연구원 / zihoon@kdb.co.kr

품목별 및 수출국별 수출액

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

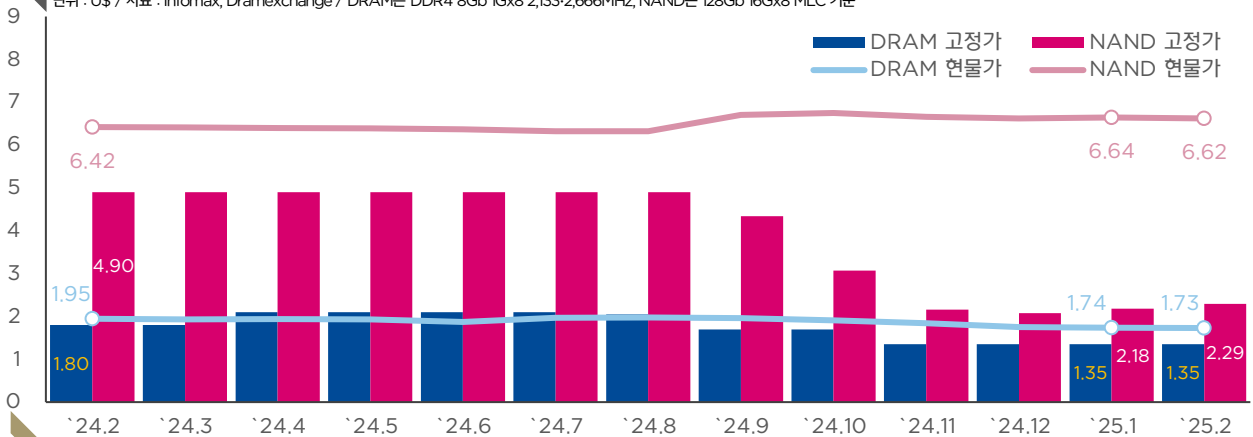
단위 : 억\$



- ▶ '25.2월 반도체 전체 수출은 96.5억\$로 전월 대비 4.8% 감소, 전년 동월 대비 3.1% 감소
- 중국向 반도체 수출의 감소와 NAND 감산이 전체 수출 감소로 이어진 것으로 추정
- * 중국은 반도체 수출 중 40% 이상 차지하며, 중국向 수출액은 전월 대비 8% 감소
- HBM, DDR5 등 고부가 메모리 반도체는 수출 호조세 지속*
- * HBM 수출액은 전년도 동월 대비 135.6% 증가

메모리 반도체 가격

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



- ▶ '25.2월 DRAM 고정가는 보합, NAND 고정가는 5.1% 상승
- (DRAM) DRAM은 '24.11월 이후 보합세 지속 중이나, 중국 정부의 구매 보조금 정책*으로 인한 스마트폰, PC 등 전방산업의 수요 증가로 3월 이후 가격이 상승될 것으로 전망
- * 중국 정부는 올해부터 스마트기기 및 가전 구입 시 구입가의 15%를 보조금으로 지급하는 소비 진작 정책 추진 중
- (NAND) 올해 1월부터 시작된 NAND 생산량 감산에 NAND 고정가의 상승세가 지속

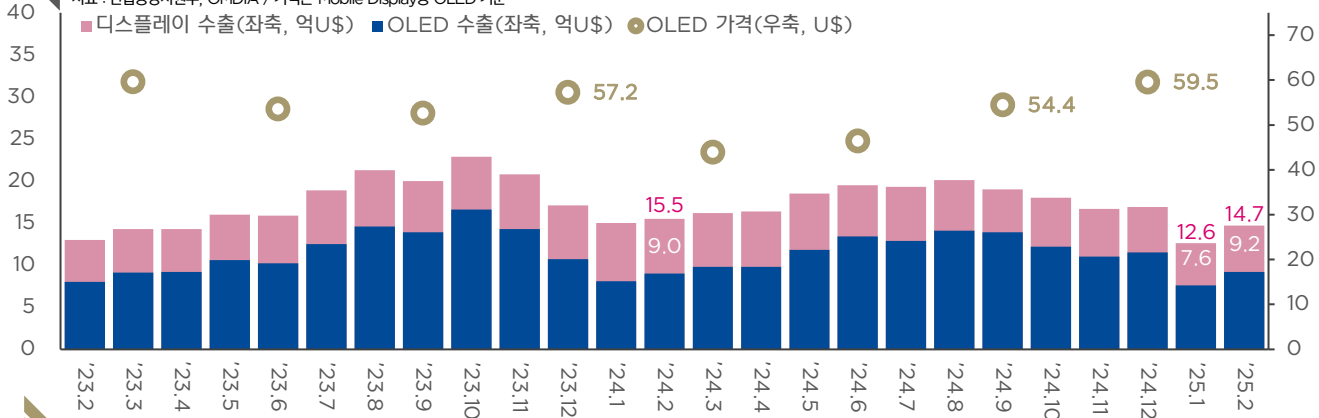
모바일용 OLED 수출 확대 등으로 전체 수출은 전월 대비 증가

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\$)



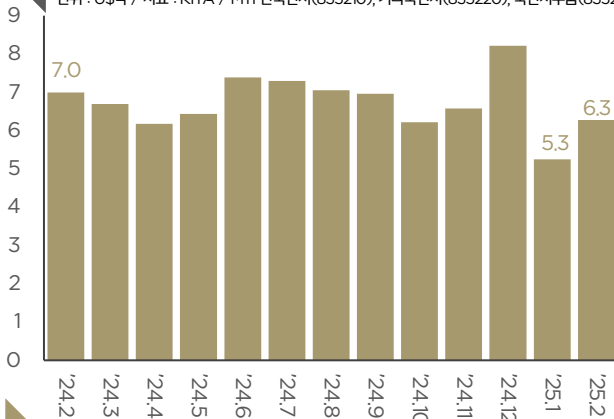
- ▶ 신형 스마트폰 출시(갤럭시S25, 아이폰16e)로 인한 모바일 OLED 수요 증가
- ▶ 계절적 비수기로 하락했던 전월의 기저효과 등으로 OLED 수출은 전월 대비 +21.1%, 전체 수출은 +16.7% 증가

유럽 수출 증가하면서 수출금액 반등, 주요 광물 가격은 하향 안정세 지속

by 정경인 선임연구원 / gorapaduck@kdb.co.kr

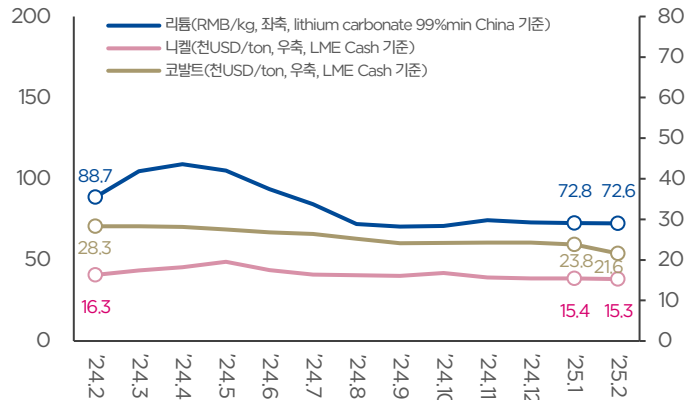
이차전지 수출

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

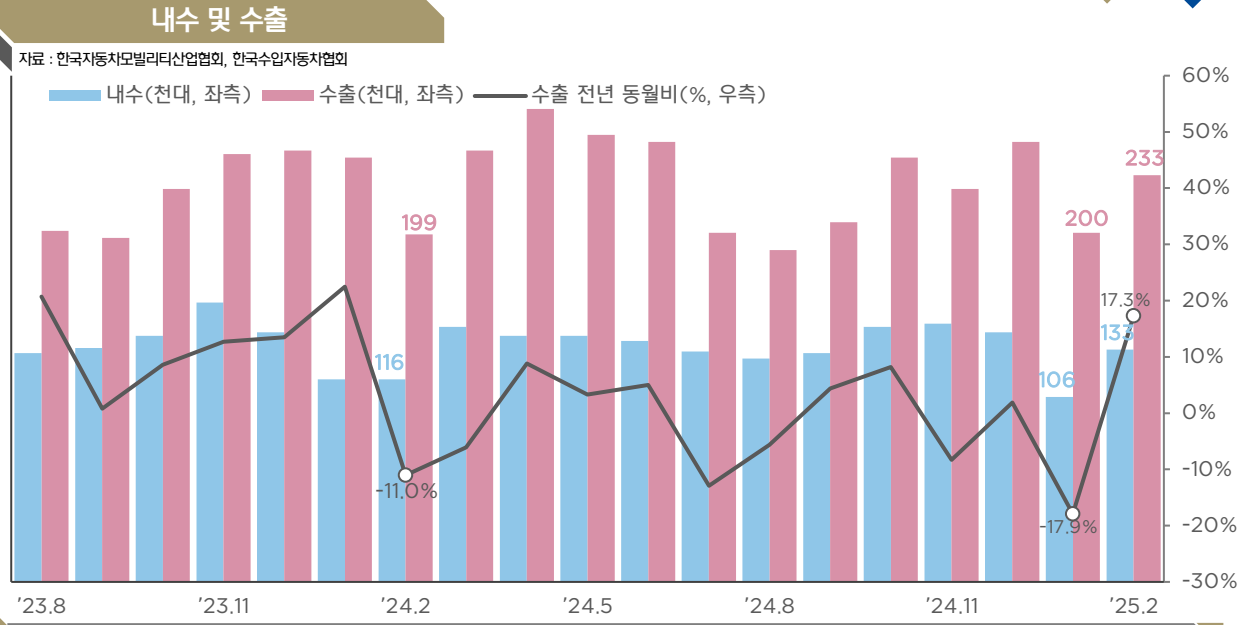


주요 원재료 가격 추이

자료 : 한국자원정보서비스



- ▶ 수출 // 주요국 수출 증가하였으며 특히 유럽 증가율이 크게 나타나면서 전월 대비 19.6% 증가 : 유럽 (+40.6%), 미국(+7.2%)
- 국가별 수출 비중 : 미국(47.2%), 유럽(19.4%), 일본(6.5%), 중국(5.5%) 등
- ▶ 소재 // 주요 광물 가격은 전월대비 모두 하락하며 안정세 지속 : 리튬(△0.3%), 니켈(△0.7%), 코발트(△9.6%)
- ▶ 업계 주요 이슈 // (인터배터리 2025) 국내 최대 이차전지 전시회 개최(3/5-3/7), 셀3사는 46파이 전지와 LFP 전지 기술 등을 강조 (LG엔솔) 중국의 삼원계 양극재 회사인 이스프링과 양극재 11만톤(약 2조 8천억원) 장기 구매계약 체결

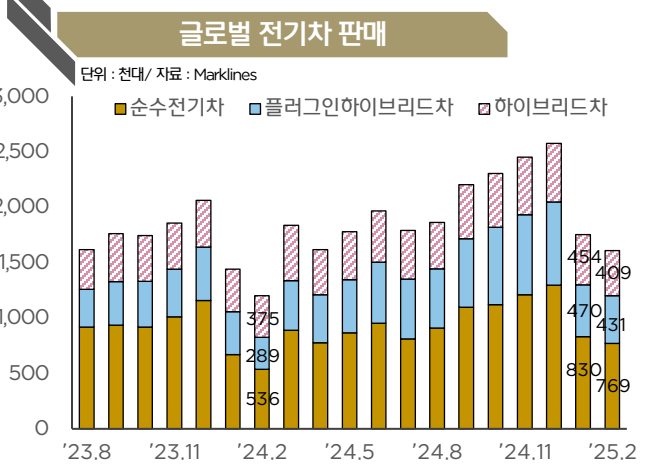
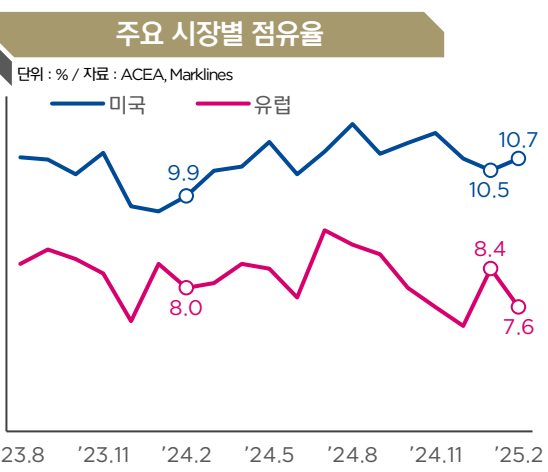


- ▶ 수출 // 설 연휴 이동에 따른 조업일수 증가로 전년 동월 대비 수출대수(+17.3%) 및 완성차 수출액(+17.8%) 증가

- 수출량 증감(YoY) : 현대(+18.4%), 기아(+19.5%), 한국지엠(+27.7%), KG모빌리티(△0.9%), 르노코리아(△76.0%)

▶ 내수 // 설 연휴 이동에 따른 영업일수 증가와 전기차 보조금 조기 확정으로 전년 동월 대비 내수판매 증가(+14.8%)

- 판매량 증감(YoY) : 현대(+20.1%), 기아(+4.5%), 한국지엠(△25.4%), KG모빌리티(△28.6%), 르노코리아(+170.1%), 수입브랜드(+25.3%)



- ▶ 미국 // 시장 전체 판매는 전년 동기 대비 감소(△2.4%)하였으나, 현대기아는 판매량 증가(+5.6%)로 점유율 상승(9.9% → 10.7%)

- 미국 판매(YoY) : 현대기아 130.9천대(+5.6%), 토요타 175.4천대(△4.8%), 혼다 107.0천대(△2.8%), 폭스바겐 47.0천대(+3.7%)

▶ 유럽 // 시장 전체 판매는 전년 동기 대비 감소(△3.4%)하였고, 현대기아는 판매량 감소(△7.4%)로 점유율 하락(8.0% → 7.6%)

- 유럽 판매(YoY) : 현대기아 73.3천대(△7.4%), 폭스바겐 258.5천대(+4.0%), 르노 107.1천대(+10.8%), BMW 69.5천대(+5.6%)

▶ 전기차 // 글로벌 전기차(순수전기차+플러그인하이브리드차) 판매는, 1,199.9천대로 전년 동기 대비 증가(+45.6%)

- 차종별 판매(YoY) : 순수전기차(Battery EV) 769.1천대(+43.6%), 플러그인하이브리드차(Plug-in HEV) 430.8천대(+49.2%)

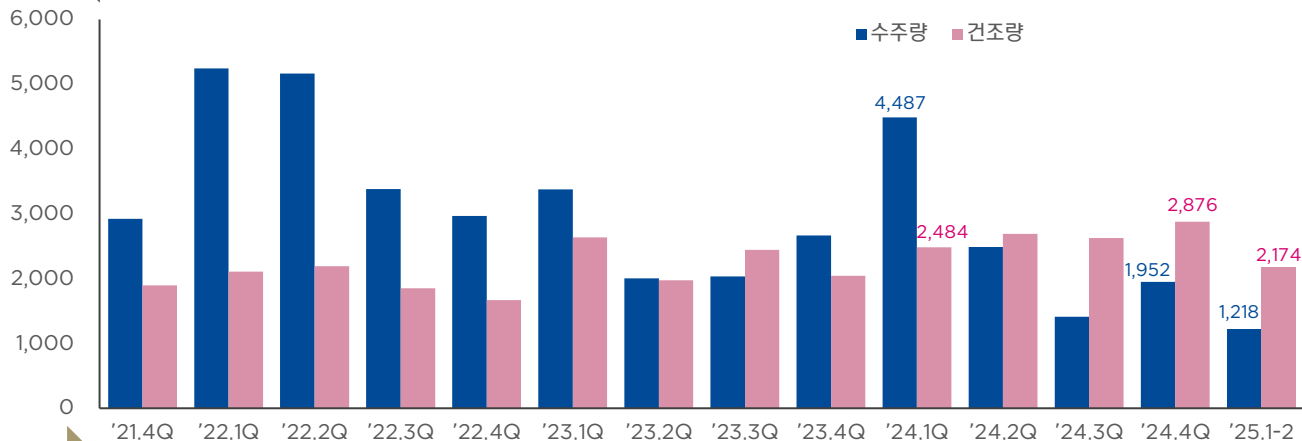


건조한 수주량 지속되며 글로벌 수주 점유율 30%대 회복

by 박성수 전임연구원 / sungsupark@kdb.co.kr

분기별 수주량 및 건조량

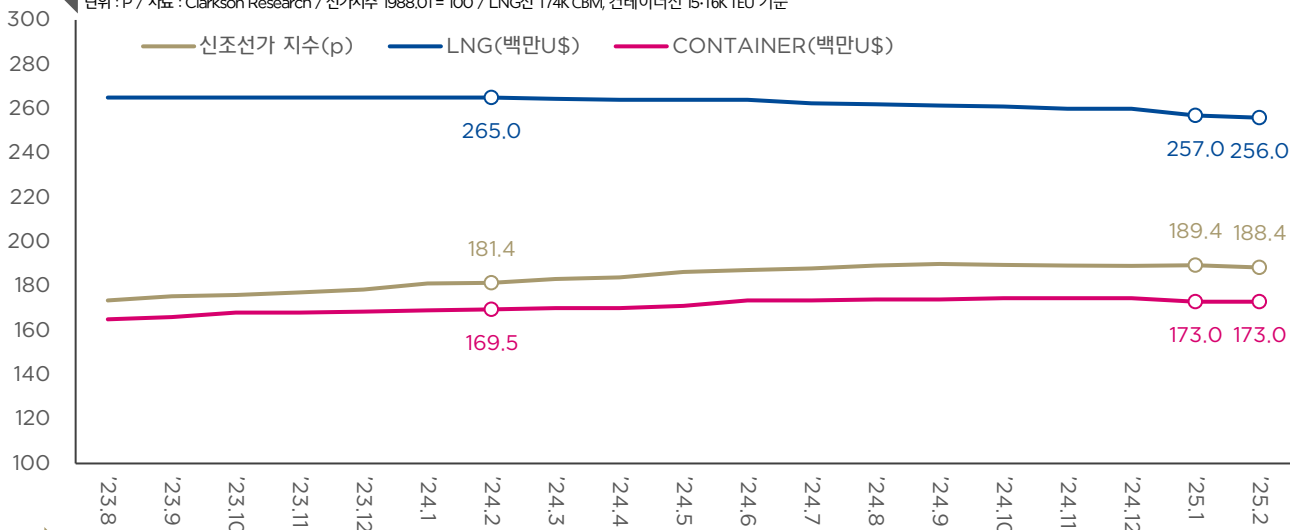
자료 : Clarkson Research / 단위 : 천CGT



- ▶ 수주 // '25.1-2월 국내 평균 수주량은 609천CGT를 기록하며 전분기 평균(650천CGT) 대비 6.5% 감소했으나 중국의 급격한 수주 감소로 30% 수주 점유율 회복(중국 48.2%, 한국 31.7%)
* 동기간 중국의 평균 수주량(923천CGT)은 전분기 평균(2,880천CGT) 대비 75.5% 감소
- ▶ 건조 // '25.1-2월 평균 건조량은 1,087천CGT를 기록하며, 전분기 평균(958천CGT) 대비 13.4% 증가
- ▶ 수주잔량 // '25.2월말 수주잔량(36,155천CGT)은 건조량 회복 등 영향으로 3개월 연속 감소

선가 지수

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



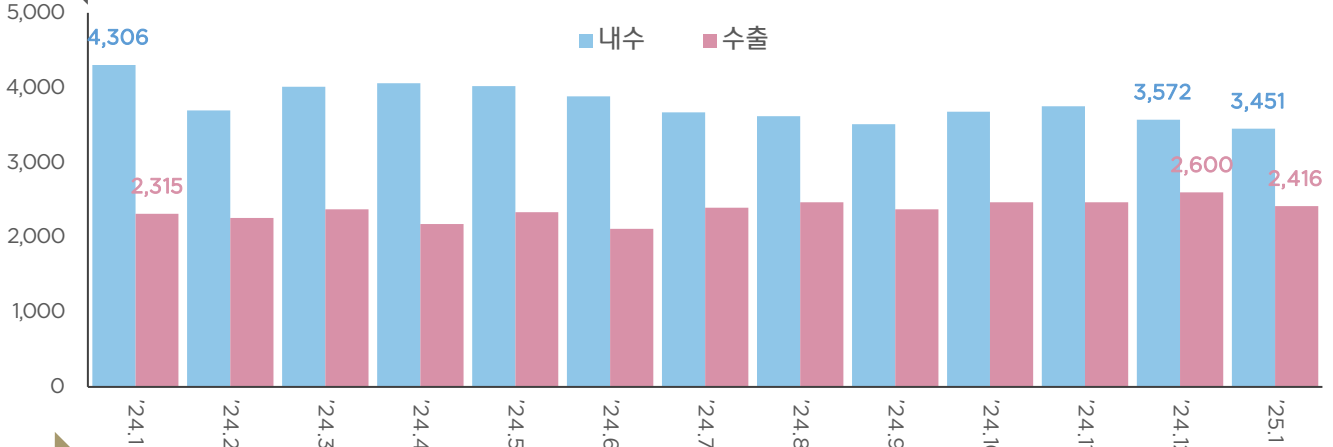
- ▶ 신조선가 // '24.9월 고점(190.0p) 기록 후 약보합 지속되며 '25.2월 선가는 188.4p 기록
- LNG선 선가는 256p으로 고점('24.2월, 265p) 대비 3.5% 하락, 컨테이너선의 경우 보합세 지속
- 그 외에도 탱커선 2.2%, LPG선 1.0%, 화학제품운반선 0.8% 선가 하락
- 여전히 높은 선가 지속 및 환율 상승이 이어지면서 국내 조선사들의 영업실적 상승세는 연내 지속될 것으로 예상

1월 조업일수 감소로 전월 대비 수출 및 내수 감소

by 유상민 전임연구원 / sangminryu@kdb.co.kr

내수 및 수출

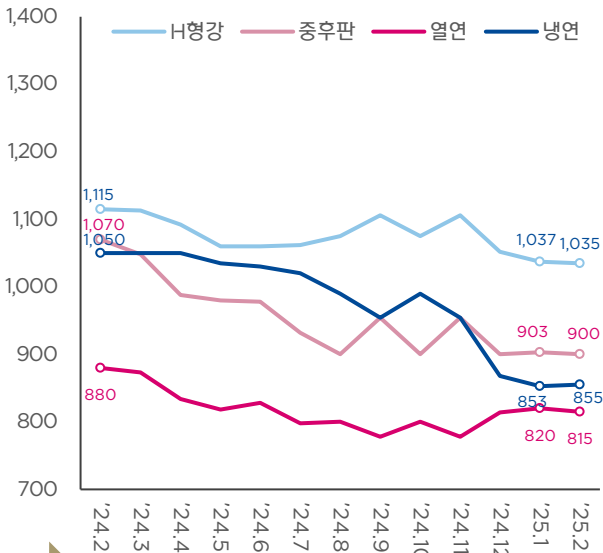
단위 : kton / 자료 : 한국철강협회



- ▶ 수출 // (전년 동월 대비) 미국向 수출 감소하였으나 유럽 및 동남아 수출 증가하여 수출 4.4% 상승
(전월 대비) 중후판(△15.6%), 열연강판(△5.6%)등 수출 감소하여 수출 전월 대비 7.1% 감소
- 국가별 수출 증감(전년 동월 대비, 물량) : 유럽(+20.7%), ASEAN (+21.5%), 인도(△8.6%), 미국(△18.6%)
- ▶ 내수 // (전년 동월 대비) 건설 경기 지속 부진 및 설 연휴로 인한 조업일수 감소 효과로 전년 동월 대비 19.9% 감소
(전월 대비) 설연휴로 인한 조업일수 감소로 수요 감소하여 전월 대비 3.4% 감소
- 품목별 내수 증감(전년 동월 대비, 물량) : 열연강판(△9.9%), 냉연강판 (△9.2%), 중후판(△22.6%), 형강(△26.3%)

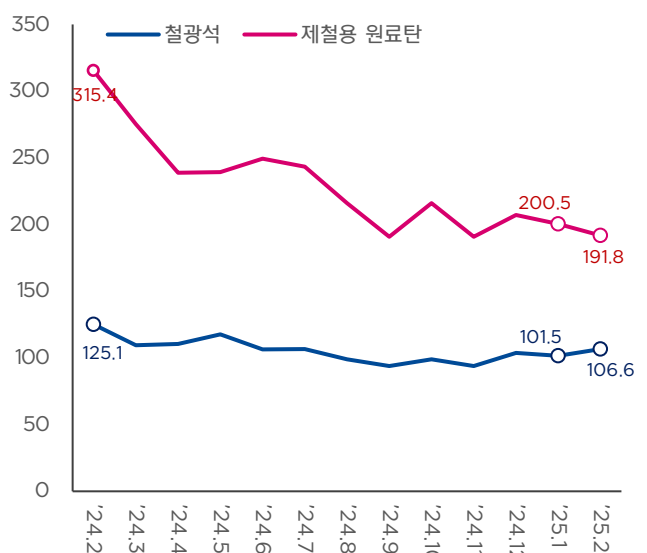
주요 품목 가격

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



철광석 및 제철용 원료탄 가격

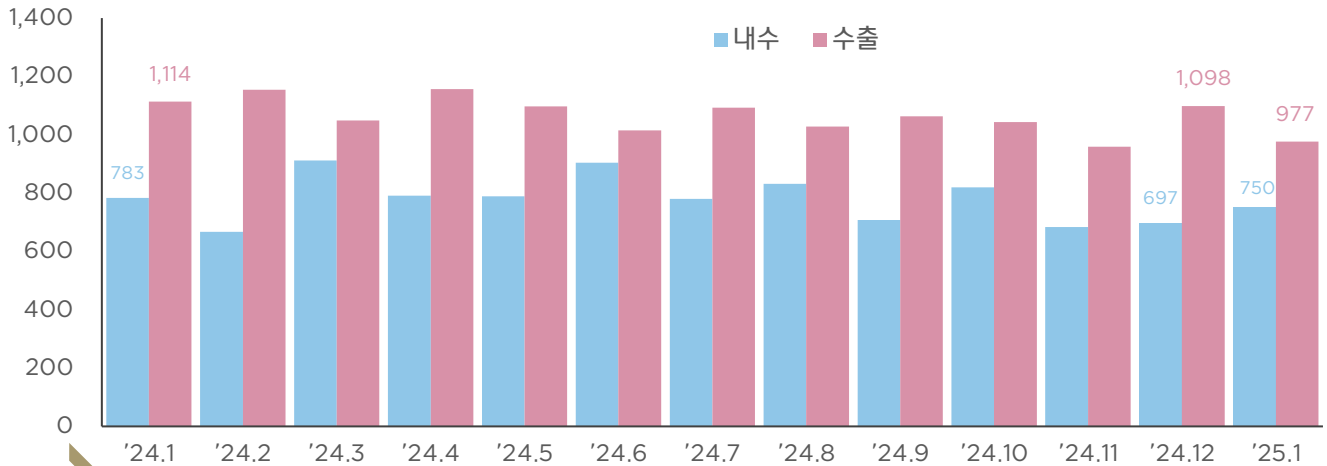
단위 : ton당 US\$ / 자료 : KoreaPDS / 철광석 중국 CFR, 원료탄 동호주 FOB 기준



- ▶ 가격 // 수요감소에도 포스코 등 일부 제강사의 공장 유지 보수와 유통 가격 인상 검토 등 시장 관망세로 보합세
- 주요 품목 평균 가격('25.2월) : 열연 815천원/톤, 냉연 855천원/톤, 중후판 900천원/톤, H형강 1,035천원/톤
- 주요 원재료 가격('25.2월, 전년 동월 대비) : 철광석 106.6달러/톤(△14.8%), 원료탄 191.8달러/톤(△39.2%)

내수 및 수출

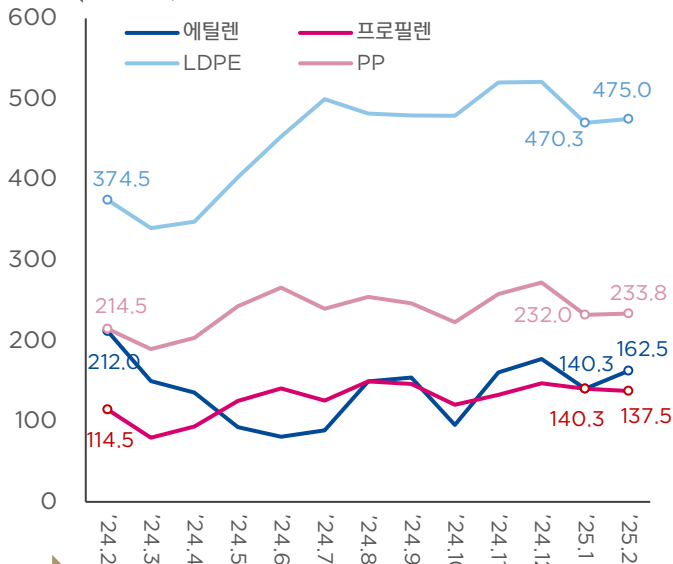
단위 : kton / 자료 : 한국화학산업협회 / 3대 유도품(합성수지, 합성섬유원료, 합성고무) 기준



- ▶ 수출 // 조업일수(설연휴) 부족, 대산 및 여수항 선적 차질로 전월 대비 11.0% 감소, 전년 동월 대비 12.1% 감소
- 전월 대비 제품별 수출 증감률 : 합성수지(△6.4%), 합성원료(△25.6%), 합성고무(0%)
- ▶ 내수 // 연평균(`24년 780천톤)을 하회하는 전월(12월) 내수(697천톤)의 기저효과로 전월 대비 7.6% 증가, 전년 동월 대비는 연휴 등으로 인해 5.3% 감소
- 전월 대비 제품별 내수 증감률 : 합성수지(+1.6%), 합성원료(19.3%), 합성고무(△4.5%)

마진

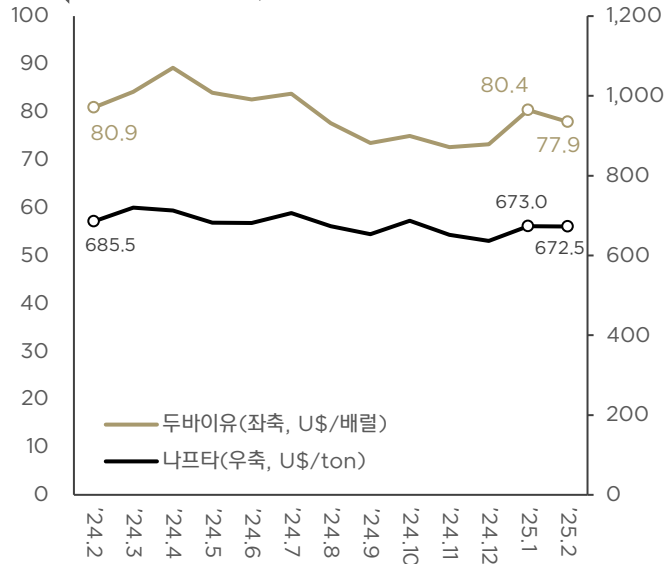
단위 : ton당 1,000 KRW / 자료 : CISCHEM / 국내 차유통가 기준



- ▶ 마진 // 미국의 상호관세 부과 우려에 따른 유가 하락으로, 에틸렌 등 마진 개선
- 전월 대비 제품별 마진 증감률 : 에틸렌(+15.8%), 프로필렌(△2.0%), LDPE(+1.0%), PP(+0.8%)

유가

단위 : US\$ / 자료 : KoreaPDS, CISCHEM



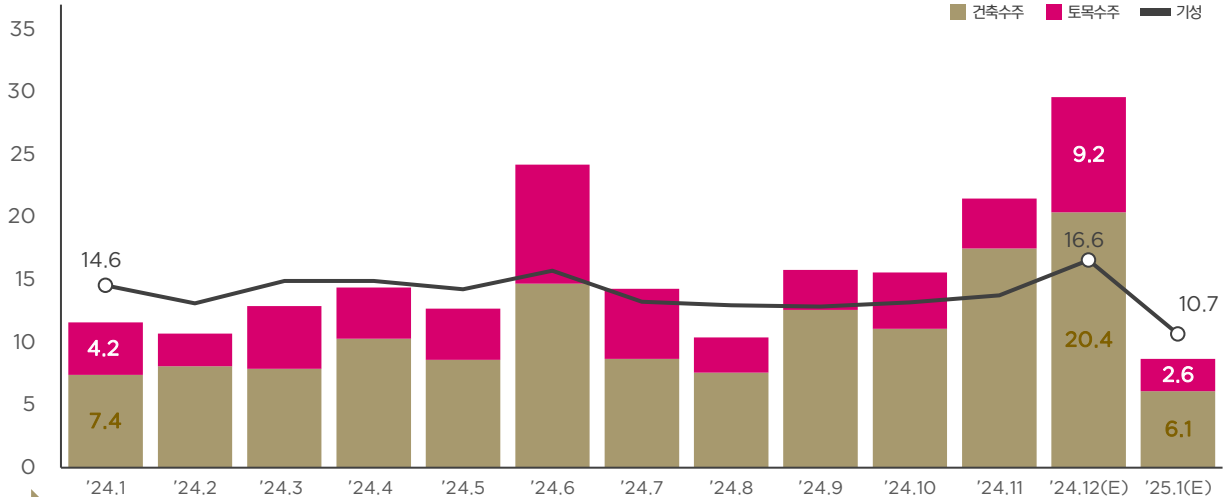


전반적인 건설경기 침체로 수주, 기성 부진

by 정영재 전임연구원 / Zero_ashes@kdb.co.kr

국내 수주 및 기성

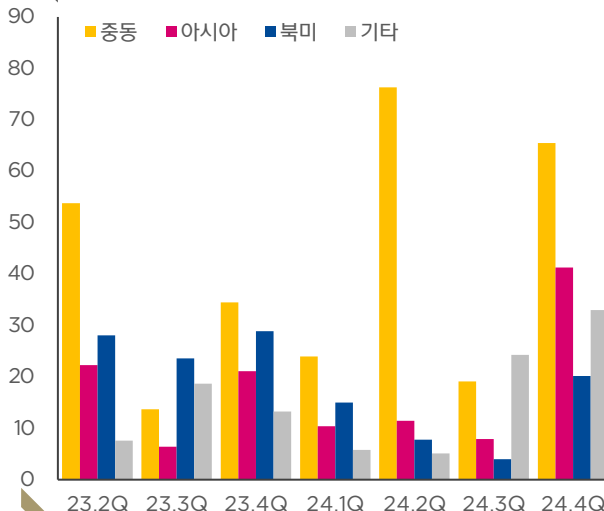
단위 : 조원 / 자료 : 통계청 / 경상가격 기준



- ▶ 국내수주 // '25.1월 건설수주액은 민간부문 주택공종의 수주액이 크게 감소하며 전년 동월 대비 25.0% 감소(Δ2.9조)
 - 민간부문(Δ2.67조, YoY)에서 미분양주택 증가, 공사비 상승 등 수익성 악화로 건축공종(Δ1.7조, YoY)이 크게 감소하였으며, 그 중 주택 수주 감소(Δ2.8조, YoY)가 큰 비중 차지
 - 공공부문(Δ0.22조, YoY)의 경우 토목공종(Δ0.65조, YoY)이 크게 감소하였으나, 건축공종(+0.43조, YoY)에서 공공주택(+0.49조, YoY) 수주*가 하락분 일부 상쇄
 - * 송파 창의혁신 공공주택 건설사업[12단지]042조, 검암 S-3BL, B-1BL 통합형 민간참여 공공주택 건설공사006조 등
- ▶ 국내기성 // '25.1월 건설기성액은 건축 및 토목공종 각각 전년 동월대비 28.9%, 19.3% 감소(Δ3.91조)
 - 민간 부문의 투자 심리 위축으로 건축공종(Δ3.29조, YoY)에서 주거용(Δ1.71조, YoY) 및 비주거용(Δ1.58조, YoY) 기성이 크게 감소

해외 수주

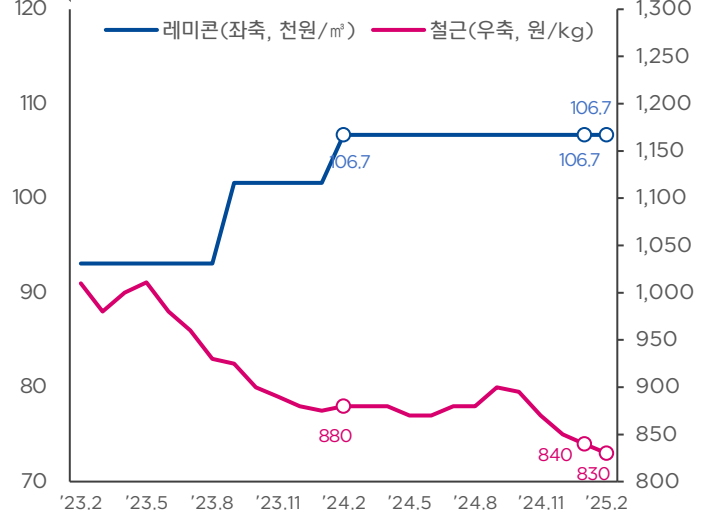
단위 : 억US\$ / 자료 : 해외건설협회



- ▶ 해외수주 // 삼성물산 카타르 Facility E 민자 발전담수플랜트 프로젝트-EPC(28.4억US\$, '24.10) 및 삼성E&A UAE 타지즈 메탄올 프로젝트(16.85억US\$, '25.1) 등 해외 프로젝트 수주(기업 대외비 요청공사 제외)
- ▶ 자재가격 // 2월 레미콘 가격은 전월과 동일한 가격을 유지
2월 철근 가격은 건설경기 침체에 따른 수요부진으로 전월 대비 하락

주요 건설 자재 가격

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



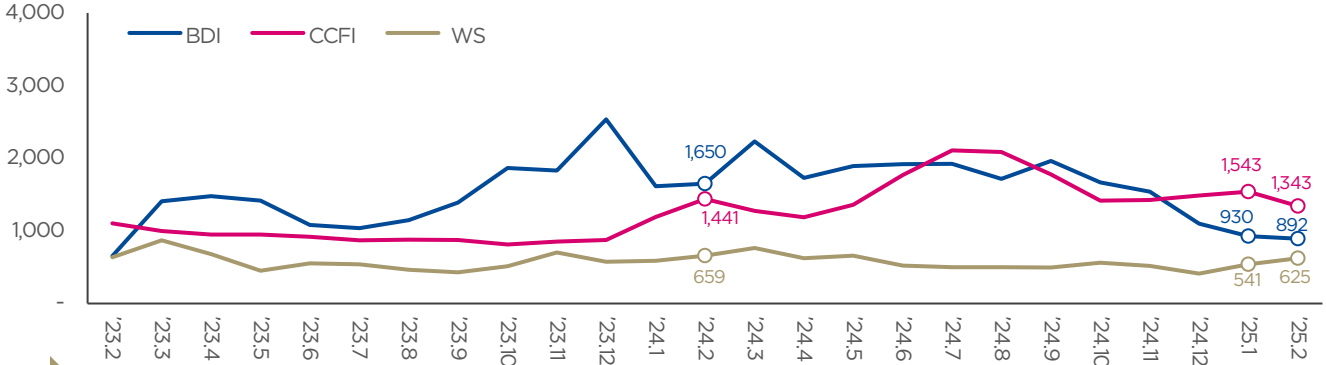
해상운송 Shipping Monthly

벌크선과 컨테이너선 전월 대비 운임 하락, 탱커선 운임 상승

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 // 벌크선은 미국 관세 부과로 화물수요 둔화되며 운임 하락, 컨테이너선은 중국발 수출물량이 감소하며 운임 하락, 탱커선은 러시아 석유제재 완화 기대감 등으로 운임 상승
- (벌크선) 중국 미국 관세 부과 발표 등으로 철광석 수요가 정체되며 운임 하락
- (컨테이너선) 중국 춘절 연휴(1.28~2.4)로 중국발 수출 물량이 감소하면서 운임 하락
- (탱커선) 미-러간의 러-우크라이나 종전논의로 러시아 석유제재 완화 및 석유공급 재개 기대감 등으로 운임 상승

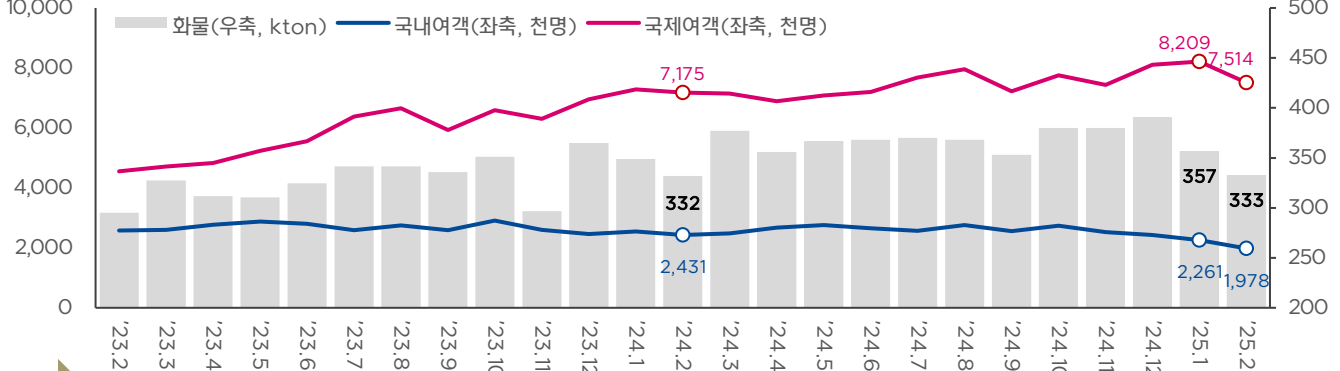
항공운송 Air Travel / Cargo Monthly

여객수요는 전월 대비 하락이나, 일평균 기준으로는 보합

by 민성희 선임연구원 / shmin@kdb.co.kr

항공 운송량

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



- ▶ '25.2월 여객 수는 9.3% 감소한 950만명(전월 천만명 이상) 수준
- 국제선 8.5% 감소, 국내선 12.5% 감소
- ▶ 그러나 2월 일수가 28일인 점 감안시 일평균 수요는 전월과 비슷
- 1월 일평균 : 337,767명, 2월 : 339,028명
- ▶ 3.11일 대한항공은 아시아나항공과 통합을 준비하면서 41년만에 로고를 변경

