

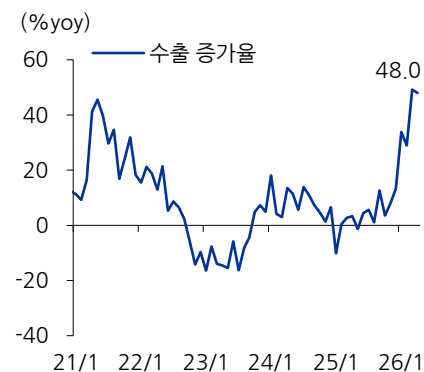
# Korea Economy

경제/자산배분 방인성(PhD)  
6145/isbang@eugenefn.com

## 4월 수출: 조선의 4번타자 반도체

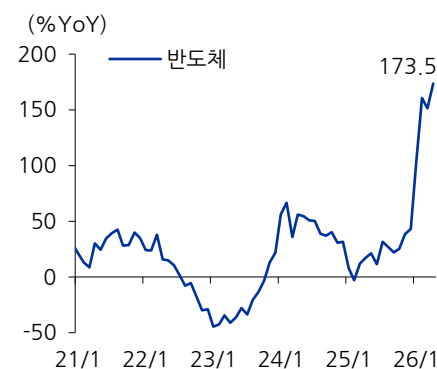
- “ 2026년 4월 수출액은 전년 동월 대비 +48.0% 증가한 858.9억 달러를 기록하며 2개월 연속 월간 기준 800억 달러를 돌파함. 수입액은 621.2억 달러(+16.7%yoy), 무역수지는 237.7억 달러를 기록하며 15개월 연속 흑자 기조를 나타냄.
- “ 4월 조업일수를 고려한 일평균 수출액은 전년 대비 +48.0% 급증한 35.8억 달러를 기록함. 일평균 수출액은 3개월 연속 30억 달러를 상회하며 강력한 수출 모멘텀을 지속함.
- “ 품목별로는 15대 주력 수출 품목 중 절반 이상인 8개 품목의 수출이 증가하였으나 반도체 집중도와 글로벌 관세 및 지정학적 리스크의 직격탄을 맞은 산업 간의 희비가 극명하게 엇갈리는 양극화 현상이 두드러짐.
- “ 4월 반도체 수출은 AI 서버 수요 증가가 지속되며 전년 동월 대비 +173.5% 증가한 319억 달러를 기록하며 2개월 연속 300억 달러를 돌파함.
- “ 컴퓨터(+515.8%) 수출은 AI 인프라 수요 확대에 따른 SSD 초과 수요가 지속되면서 2개월 연속 최대 실적을 경신했으며, 무선통신기기(+11.6%) 수출은 프리미엄 신제품 스마트폰 등 완제품을 중심으로 호실적을 기록함.
- “ 전체 수출 가운데 반도체를 제외한 수출액은 539.9억 달러로 전년 동월 대비 +16.4% 증가하면서 완만한 회복세가 계속됨.
- “ 15대 주력 품목 외 전기기기(+7.6%), 화장품(+33.4%), 농수산물품(+8.8%) 등 유망 품목 수출도 4월 중 역대 최대 실적을 기록하면서 수출 품목의 다변화를 시현.
- “ 지역별로는 9개 지역 가운데 7개 지역에서 고르게 증가세가 나타남. 특히 중국(+62.5%yoy, 177억 달러)과 미국(+54.0%yoy, 163억 달러) 수출이 동시에 50% 이상의 높은 증가세를 보임.
- “ 중동 전쟁과 호르무즈 해협 봉쇄의 불확실성에도 국내 수출은 2개월 연속 800억 달러를 돌파. 1Q 성장률에서 높은 기여도를 나타냄.
- “ 1Q 빅테크 기업의 AI Capex 가이드언스가 예상치를 큰 폭으로 상회. 국내 반도체 수출은 2~3 분기까지 높은 성장세가 이어질 것으로 판단됨.

### 4월 수출은 +48% 증가



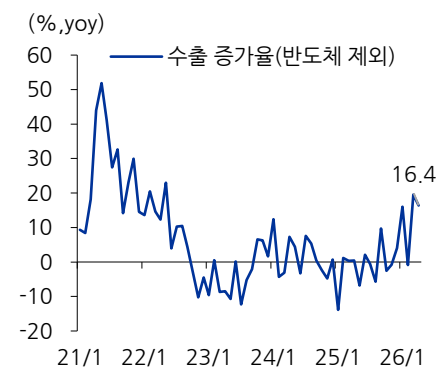
자료: CEIC, 유진투자증권

### 반도체는 전년 동월 대비 +173.5% 증가



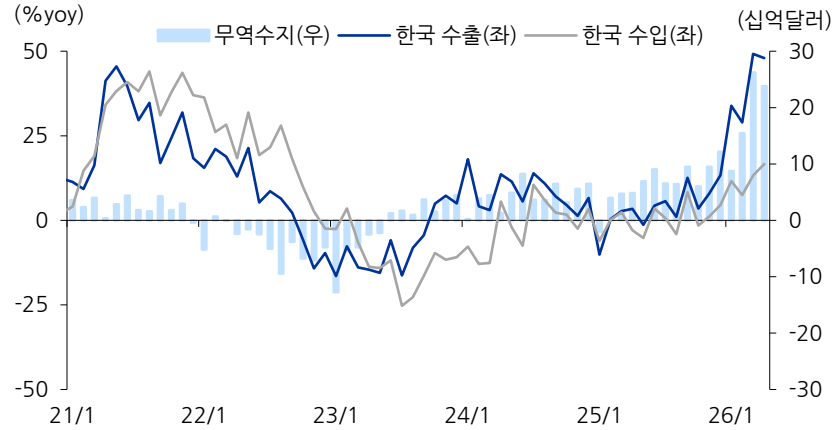
자료: CEIC, 유진투자증권

### 반도체를 제외한 수출은 +16.4% 증가



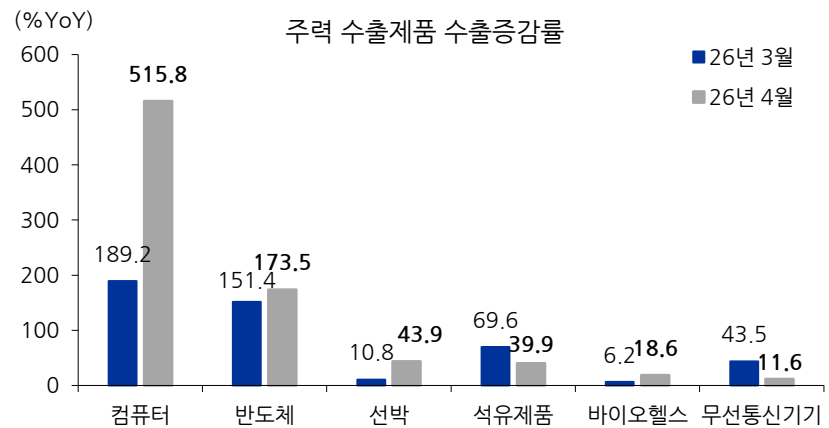
자료: CEIC, 유진투자증권

### 韓 4월 수출 +48.0%, 무역수지 237.7억 흑자



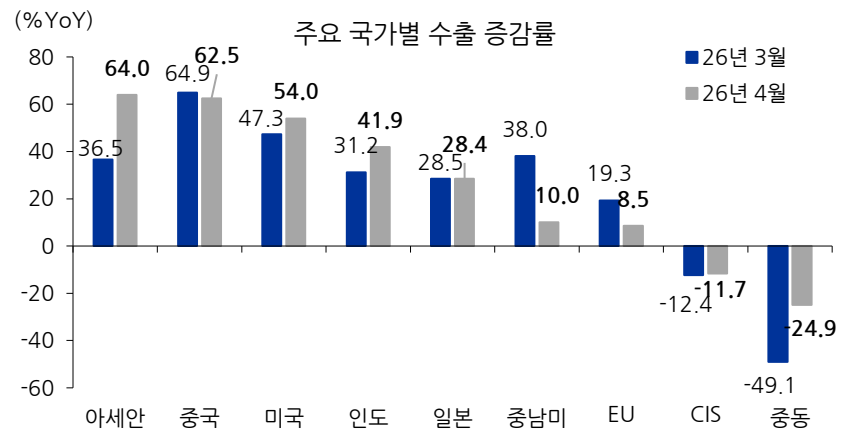
자료: CEIC, 유진투자증권

### 주력 품목 15개 가운데 8개 품목의 수출이 증가함

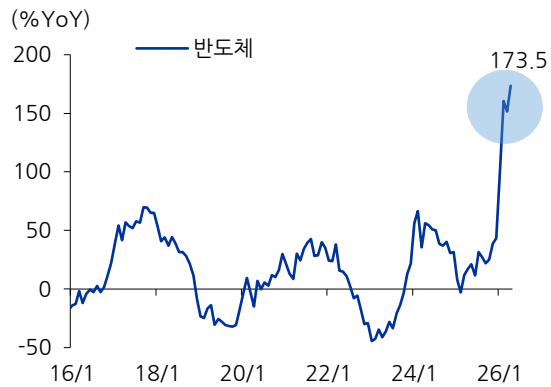


자료: CEIC, 유진투자증권

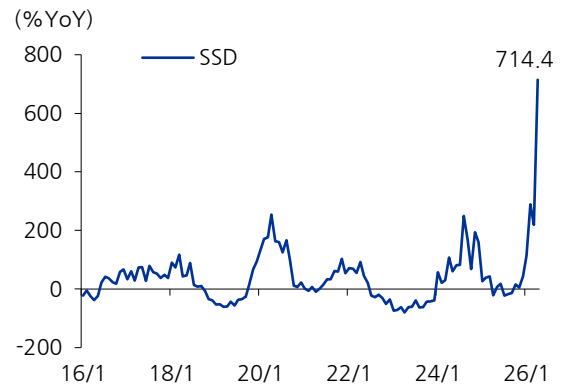
### 7개 지역에서 수출이 증가하며 수출 다변화



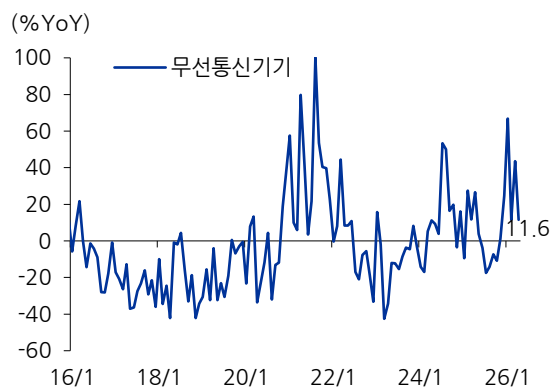
자료: CEIC, 유진투자증권

**반도체 수출 +173.5%**

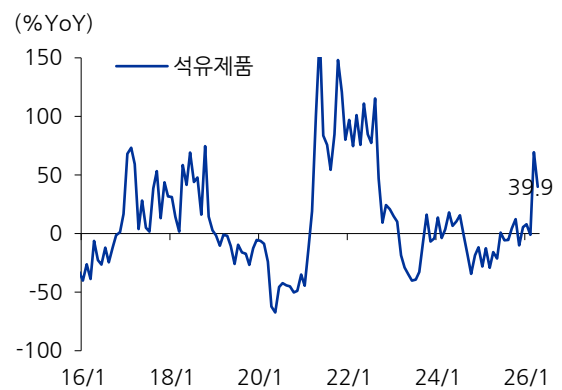
자료: CEIC, 유진투자증권

**SSD 수출 +714.4%**

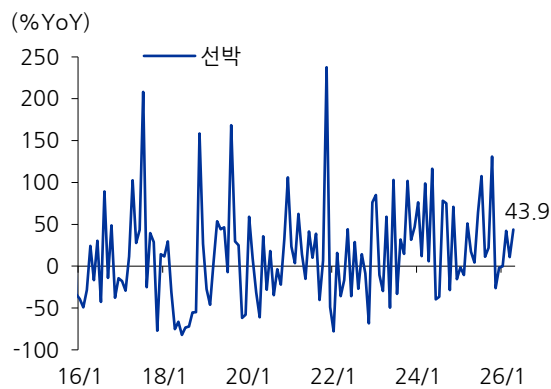
자료: CEIC, 유진투자증권

**무선통신기기 수출 +11.6%**

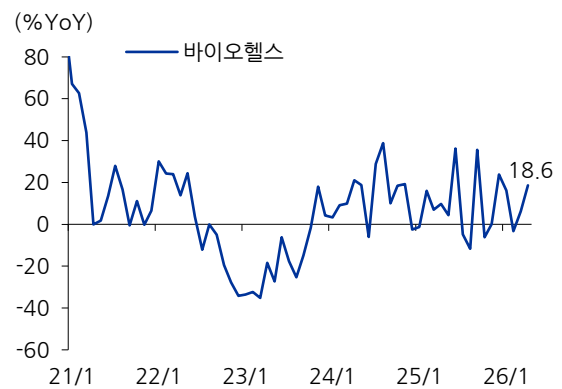
자료: CEIC, 유진투자증권

**석유제품 수출 +39.9%**

자료: CEIC, 유진투자증권

**선박 수출 +43.9%**

자료: CEIC, 유진투자증권

**바이오헬스 수출 +18.6%**

자료: CEIC, 유진투자증권

#### Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다