

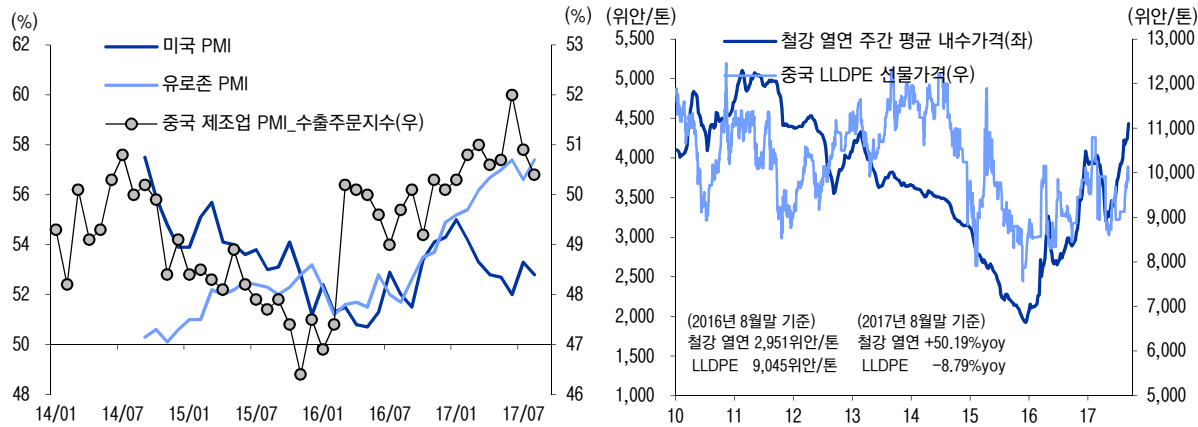
8월 수출입: 너무 다른 대내외 온도차

상반기보다 부진한 선진국의 수요와 선제적 가동률 상승의 영향

Analyst 정하늘
02. 3779-8987
haneulj@ebestsec.co.kr



Chart



자료: CEIC, 이베스트투자증권 리서치센터

Call

- 8월 달러기준 수출증가율은 5.5%로 전월 7.2%와 시장 컨센서스 6.0%을 모두 하회. 한편 수입 증가율은 13.3%로 전월 11.0%과 시장 컨센서스 10.0%을 모두 상회. 무역수지는 419.9억 달러로 전월(467.3억 달러)를 하회
- 수출 증가율의 ①달러 대비 위안화 가치 상승으로 가격경쟁력 부담의 영향과 동시에 ②주요 선진국의 경기개선 속도의 부진에 기인하는 것으로 판단. 이는 중국 제조업 PMI의 수출주문지수에서 확인할 수 있음
- 8월 13.3%를 기록한 수입 증가율의 개선은 ①원자재 가격 급등으로 인한 최종 수입단가의 상승과 ②겨울철 생산량 축소를 앞두고 선제적인 생산확대로 주요 원자재 수입량의 증가에 기인
- 9월 수출입 증가율은 전년동기비 증가율이 상대적으로 낮음과 동시에 선진국의 경기개선 속도가 안정적인 수준을 유지할 것으로 판단되므로 수출입 모두 개선되는 모습을 보일 가능성이 높다고 판단

Appendix

9월 경제지표 발표 일정

- 7일** 8월 외환보유고(3.09조 달러)
- 8일** 8월 수출(5.5%yoy), 수입(13.3%yoy)
- 9일** 8월 CPI(1.8%yoy), PPI(6.3%yoy)
- 14일** 8월 산업생산(시장 컨센서스 6.6%yoy, 전월 6.4%yoy)
8월 고정자산투자(시장 컨센서스 7.91%yoy, 전월 6.51%yoy)
8월 소매판매(시장 컨센서스 10.5%yoy, 전월 10.4%yoy)
- 18일** 8월 70개 도시 부동산 가격(전월 9.13%yoy)
- 29일** 9월 차이신 제조업 PMI(전월 51.6)

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정하늘)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다..

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.