

한국 기계수출 지난 7월부터 10%이상 감소세 지속

Analyst 염동은

02) 3787-2411

yde1217@hmcib.com

- 한국 기계수출 지난 7월부터 10%이상 감소세 지속
- 경기불확실성으로 미국수출 증가세 둔화
- 현재 저가매수 시점, 재정절벽 불확실성 해소시 적극적인 비중확대 유효

한국 기계수출 지난 7월부터 10%이상 감소세 지속

HMC투자증권은 한국 기계수출 데이터에 대해서 정기적으로 업데이트하도록 하겠다. 현재까지 한국 기계수출 현황을 살펴보면, 2012년 10월까지 한국 기계수출 누적액은 1,390억불이다. (MTI 코드 7 기계 기준) 10월 당월 수출액은 132억불로 YoY -10.4%이다. 유럽재정 위기지속, 미국 재정절벽 불확실성 증대, 중국 본격적 경기부양책 지연으로 인하여 한국 기계수출은 2012년 7월부터 10% 이상 감소하는 상황이 지속되고 있다.

경기불확실성으로 미국수출 증가세 둔화, 중국수출 감소지속

2012년 들어 한국기계수출에 관한 특징적인 점은 미국 수출비중이 중국을 넘어섰다는 점이다. 2012년 10월 누적 미국향 수출은 221억불, 중국향 수출은 160억불을 나타내고 있다.

1990년부터 한국의 최대 수출지로 최대 25% 비중을 차지하던 미국은 2008년 12%까지 감소하면서 중국에게 역전당했다. 하지만, 최근 미국 IT, 오일&가스, 자동차, 석유화학, 항공기 제작 등 전반적인 제조업 활성화로 인하여 2012년 기준 15.9%로 다시 상승하였다. 현재는 일부 기계수요가 견조함에도 불구하고, 재정절벽 해결 불확실성으로 인하여 증가세가 둔화되고 있다. 2012년 10월 미국향 수출 YoY 증가율은 1.5%까지 하락하였다. 향후 미국 민간투자 증가시점에서 다시 미국향 수출은 견조하게 증가할 것으로 판단한다.

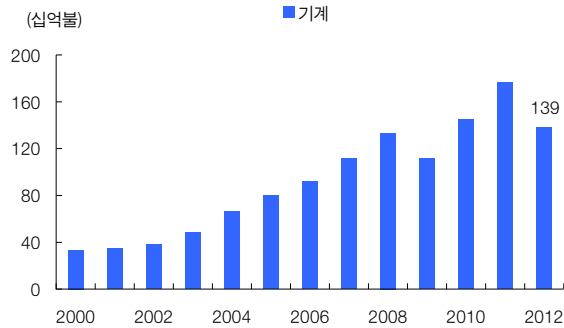
2012년 10월 중국향 수출 YoY 증가율은 현재 -12.7%로 2011년 12월부터 감소세로 전환되었으며, 현재까지도 감소세를 좁히고 있지 못하다. 하지만, 중국도 점진적인 경기부양 가능성이 존재하고 있는 바, 내년부터 중국수출 증가 가능성을 열어놓을 수 있다.

현재 저가 매수 시점, 재정절벽 불확실성 해소시 적극적인 비중확대 유효

수출자료에 살펴볼 수 있듯이, 현재 기계업체는 세계경기 불확실성으로 수출감소와 함께 주가가 크게 하락하였다. 향후 6개월~1년을 고려하였을 때 현재 저가매수 시점으로 판단한다.

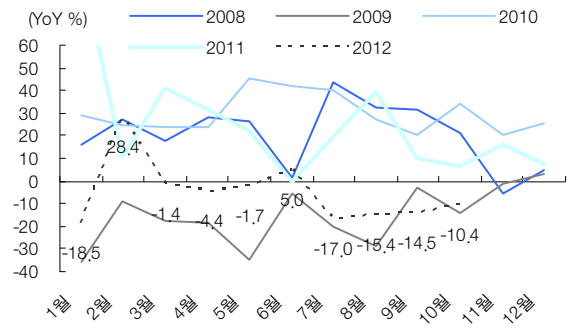
HMC커버리지인 두산인프라코어, 성광벤드, 태광, 비에이치아이에 대한 매수 의견을 유지한다. 미국 재정절벽 불확실성이 해소되는 시점에서는 더 적극적인 비중확대가 유효할 판단이다.

〈그림1〉 한국 기계수출



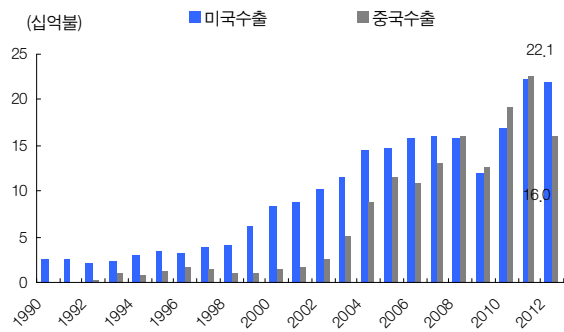
자료 : Kita.net, HMC투자증권 주 : MTI 코드 7: 기계 기준임, 10월 기준

〈그림2〉 한국 기계수출 YoY 증감율



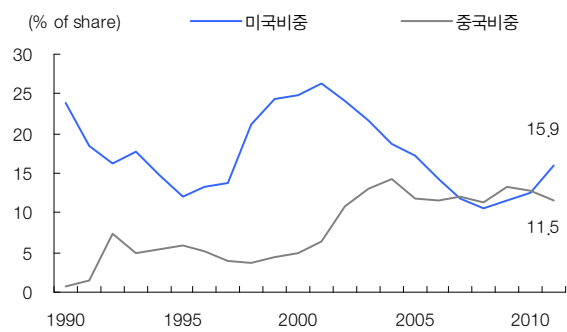
자료 : Kita.net, HMC투자증권

〈그림3〉 미국 및 중국 기계수출



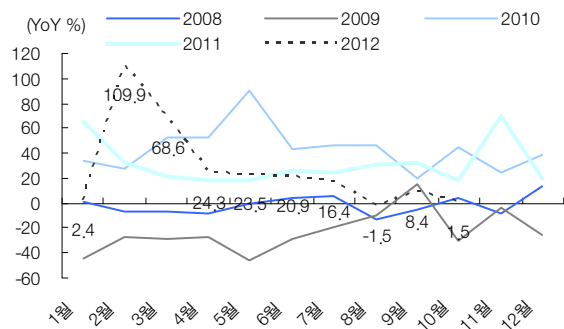
자료 : Kita.net, HMC투자증권

〈그림4〉 미국 및 중국 비중



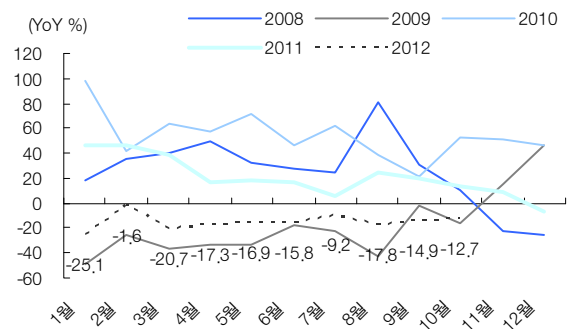
자료 : Kita.net, HMC투자증권

〈그림5〉 미국향 수출 YoY 증감율



자료 : Kita.net, HMC투자증권

〈그림6〉 중국향 수출 YoY 증감율



자료 : Kita.net, HMC투자증권

▶ Compliance Note

- 본 자료를 작성한 애널리스트는 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 추천일 현재 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 염동은의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

- ▶ 업종 투자의견 분류 HMC투자증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- Overweight : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- Neutral : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- Underweight : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

- ▶ HMC투자증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 증가대비 초과수익률 +15%P 이상
- HOLD : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%P 이하

- 본 조사항목은 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.