

# 2016년 4분기 수출실적 평가 및 2017년 1분기 전망

I. '16년 4분기 수출실적 평가 .....	1
II. '17년 1분기 수출 전망 .....	13
III. 수출기업 애로사항 .....	21

확인 : 산업경제팀장 이재우 (3779-6685)  
[jaewoolee@koreaexim.go.kr](mailto:jaewoolee@koreaexim.go.kr)  
작성 : 선임연구원 김윤지 (3779-6677)  
[yzkim@koreaexim.go.kr](mailto:yzkim@koreaexim.go.kr)  
조 사 역 손진권 (6255-5709)  
[sky@koreaexim.go.kr](mailto:sky@koreaexim.go.kr)

## < 요약 >

### I. '16년 4분기 수출실적 평가

#### □ 4분기 수출액 전년동기대비 1.9% 상승·수출물가 상승 전환

- 4분기 수출액은 전년동기대비 1.9% 상승한 1,325억 달러
- 경기 회복세로 반도체, 디스플레이, 컴퓨터 등 IT관련 제품 수출이 2개월 연속 증가하고, 유가 상승으로 석유화학, 석유제품도 월간 두 자릿수 수출 증가율 회복
- 수출물량지수는 전기 및 전자기기, 정밀기기, 일반기계 등에서 상승하여 전년동기대비 1.2% 증가
- 수출물가지수(달러화기준)는 원달러 환율 및 전기전자기기 상승 등의 영향으로 전년동기대비 2.8% 증가, 2011년 4분기 이후 20분기만에 상승 전환

※ 수출물가지수 전년동기대비 증감률(%) :  $\Delta 10.9(16.1Q) \rightarrow \Delta 10.1(2Q) \rightarrow \Delta 4.5(3Q) \rightarrow 2.8(4Q)$

#### □ 4분기 수출업황 평가지수는 수출물량 및 수출채산성 모두 호전되며 전기대비 7p 상승(90→97)

- 4분기 수출채산성 평가지수는 수출단가 평가지수 7p 상승(94→101), 생산원가 평가지수 9p 상승(103→112) 등에 따라 전기대비 5p 상승(90→95)

#### <수출기업 업황 평가지수 추이>

구	분	‘14년				‘15년				‘16년			
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출업황 평가지수		96	94	94	95	90	93	94	90	85	96	90	97
	수출채산성 평가지수	96	88	90	98	90	94	98	94	93	95	90	95
	수출단가 평가지수	97	85	90	98	91	97	100	93	97	100	94	101
	생산원가 평가지수	107	102	101	102	99	103	103	97	103	104	103	112
수출물량 평가지수		95	104	98	97	90	96	94	91	85	97	93	97
수출계약 평가지수		96	103	97	96	89	96	93	90	84	97	93	97
자금사정 평가지수		100	97	93	98	93	96	95	97	95	97	96	97

- 산업별로는 석유화학(91→100), 철강·비철금속(83→96), 자동차(87→99) 등 대부분의 산업에서 상승

<산업별·기업규모별 수출업황 평가지수 추이>

산업	석유 화학	철강 비철금속	전기 전자	기계류	자동차	조선	플랜트 해와건설	대기업	중소 기업
'16년 3분기	91	83	96	91	87	77	85	91	90
'16년 4분기	100	96	97	94	99	77	98	106	95

- 수출업황이 개선된 기업들은 주요 원인으로 '수출대상국 경기 개선에 따른 상품수요 증가'(57.0%)와 '원화환율 변동'(34.9%)을 선택

## II. '17년 1분기 수출 전망

### □ 1분기 수출선행지수 전기대비 4.2% · 전년동기대비 5.4% 상승

- '17년 1분기 수출선행지수는 120.1로 전기대비 4.2% 상승, 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비 증가율도 5.4%를 기록하는 등 '14년 4분기 이후 9분기만에 상승 전환

※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%)

: △6.2('16.1/4) → △4.5(2/4) → △4.3(3/4) → △2.7(4/4) → **5.4('17.1/4)**

※ 선행지수 전기대비 증가율(%)

: △3.8('16.1/4) → △3.9(2/4) → 1.3(3/4) → 3.9(4/4) → **4.2('17.1/4)**

<수출선행지수 추이>

분기별	2014		2015				2016				2017
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
수출선행지수	126.7	128.3	121.4	114.7	115.9	118.5	113.9	109.5	111.0	115.3	120.1
전년동기대비 증감률(%)	4.9%	2.3%	-2.6%	-9.5%	-8.5%	-7.6%	-6.2%	-4.5%	-4.3%	-2.7%	5.4%
전기대비 증감률(%)	-0.1%	1.3%	-5.4%	-5.6%	1.1%	2.2%	-3.8%	-3.9%	1.3%	3.9%	4.2%
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%p)	0.2%	-2.5%	-5.0%	-6.9%	1.0%	0.8%	1.5%	1.7%	0.2%	1.6%	8.1%

주 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경

□ 수출대상국 경기 회복 및 수출용 원자재 수입액 증가 등 대외 수출 경기 상승 전환

- 수출대상국 경기전망 : 미국, 유로존 등 선진국 경기 회복세 진입, 인도를 제외한 중국, 브라질, 러시아 등 신흥국도 대부분 경기 성장세 지속

※ 수출대상국 경기선행지수(2010년=100) : 131.0('16.1Q)→131.7(2Q)→135.8(3Q)→**137.8(4Q)**

- 수출용 원자재 수입액 지수는 유가 상승 및 수출 물량 증가 등의 영향으로 전기대비 1.6%, 전년동기대비 3.0% 증가하는 등 2014년 4분기 이후 9분기 만에 전년동기대비 증가 전환

※ 수출용 원자재 수입액지수 (2010=100)

: 76.15('15.4Q)→ 60.44('16.1Q)→ 71.61(2Q) → 77.23(3Q) → **78.46(4Q)**

- 가격경쟁력 : 4분기 원/달러 환율이 전분기 대비 3.4% 상승함에 따라 원화의 실질실효환율이 하락했으나, 수출 경쟁국인 일본 통화 가치 하락폭이 더 커 가격경쟁력 개선 효과는 제한적

※ 원/달러환율(평균) : 1,200.9('16.1Q)→ 1,163.3(2Q)→ 1,120.3(3Q)→ **1,158.6(4Q)**

※ 원화 실질실효환율 : 106.9('16.1Q)→ 107.7(2Q) → 111.7(3Q) → **111.0(4Q)**

※ 엔화 실질실효환율 : 75.5('16.1Q)→ 79.3(2Q) → 83.6(3Q) → **80.2(4Q)**

- 수출물가 : 유가, 반도체 등 주력품목 단가 회복 영향으로 전기 대비 상승 지속, 10월 이후에는 전년동기대비로도 상승세로 전환되는 등 회복세

※ 수출물가지수 전년동월대비 등락률(% , 달러기준)

: △1.9('16.9월) → 0.6(10월) → 2.7(11월) → 5.4(12월)

- 주요 산업 : 반도체, LCD 패널, 철강 등의 단가 상승 및 수요 증가가 이어지고 있고, 유가 상승으로 석유화학 관련 수출액도 늘어나 주력 품목의 수출 회복세는 당분간 유지될 전망

※ D램 현물가격(4Gb, \$) : 1.5(6월)→ 1.7(8월)→ 2.3(10월)→ 2.6(11월)→ **2.7(12월)**

※ 유가(Dubai, \$/bl, 기간평균) : 43.3(9월)→ 49.0(10월)→ 43.9(11월)→ **52.1(12월)**

□ '17년 1분기 수출액은 전년동기대비 10% 내외 증가 전망

- 1분기 수출선행지수가 전년동기대비 5.4%, 전분기 대비 4.2% 상승하는 등 수출 여건이 개선되고 있고, 유가 및 반도체·디스플레이·철강 단가 상승, 지난 1분기 수출액 기저효과\* 등의 영향으로 1분기 수출은 전년동기대비 10% 내외 상승 전망

\* 분기 수출액(억달러) : 1,300('15.4Q)→1,152('16.1Q)→1,260(2Q)→1,219(3Q)→1,325(4Q)

- 다만, 미국 새 정부 출범 이후 글로벌 보호무역주의 강화 흐름으로 인한 수출 환경 급변 가능성, 선박 등 일부 주력 품목 부진 지속 등의 영향으로 수출 상승폭은 축소 가능

### Ⅲ. 수출기업 애로사항

- 설문대상 수출기업(454개사)은 '개도국의 저가공세'(54%), '원화환율 불안정'(42%) 및 '수출대상국의 경기회복 둔화'(30%)를 수출 관련 주요 애로사항으로 응답

- 3분기 대비 '개도국의 저가공세' 응답률 6%p 상승(48%→54%), '원화환율 불안정' 응답률 11%p 하락(53%→42%)
- 대부분의 산업군이 '개도국의 저가공세', '원화환율 불안정'을 주요 애로사항으로 응답했으나, 플랜트·해외건설 산업과 선박산업은 '개도국의 저가공세(62%, 58%)'와 '수출대상국 경기회복 둔화(42%, 50%)'를 높게 응답

## I. '16년 4분기 수출 실적 평가

### 1. 수출실적 및 관련지표

□ 4분기 수출액 전년동기대비 1.9% 상승·수출물가 상승 전환

○ 4분기 수출액은 전년동기대비 1.9% 상승한 1,325억 달러

- 10월(5.4%↓)에는 자동차 파업, 신형 스마트폰 모델 단종 등의 영향으로 감소했으나, 11월(2.7%↑)부터 증가세로 전환해 12월(6.4%↑)에는 증가폭 확대, '14년 4분기 이후 8분기만에 증가 기록

○ 경기 회복세로 반도체, 디스플레이, 컴퓨터 등 IT관련 제품의 수출이 2개월 연속 증가하고, 유가 상승으로 석유화학, 석유제품도 월간 두 자릿수 수출 증가율 회복

※ 유가(Dubai, \$/bl) 추이(기간평균) :

40.8('15. 4/4)→ 30.3('16. 1/4)→ 43.2(2/4)→ 43.2(3/4) → **48.3(4/4)**

○ 2016년 수출은 전년동기대비 5.9% 감소한 4,955억 달러, 수입은 7.1% 감소한 4,507억 달러, 무역수지 898억 달러

### 수출실적 관련지표 추이

구분	2014년				2015년				2016년			
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출액	1,375	1,457	1,418	1,477	1,334	1,351	1,282	1,300	1,156	1,260	1,219	<b>1,325</b>
증가율(%)	1.6	3.2	3.6	0.9	-3.0	-7.3	-9.5	-12.0	-13.3	-6.7	-4.9	<b>1.9</b>
수출물가지수	98.1	98.0	98.1	93.1	87.9	88.3	84.5	81.2	78.3	79.4	80.6	<b>83.5</b>
증가율(%)	-1.9	-0.4	-0.6	-5.7	-10.4	-9.9	-13.9	-12.8	-10.9	-10.1	-4.5	<b>2.8</b>
수입물가지수	107.8	107.8	106.0	95.8	85.8	85.7	80.4	77.1	72.9	76.3	77.4	<b>80.2</b>
증가율(%)	-2.7	0.8	-1.6	-11.5	-20.4	-20.5	-24.2	-19.5	-15.0	-11.0	-3.7	<b>4.0</b>
수출물량지수	125.9	131.3	129.5	139.3	129.4	135.1	134.9	140.0	129.2	137.7	135.5	<b>141.6</b>
증가율(%)	4.5	3.1	4.4	5.3	2.8	2.9	4.2	0.5	-0.1	1.9	0.5	<b>1.2</b>

자료: 산업자원부, 한국은행

주: 수출액은 억달러, 증가율은 전년동기대비, 수출입물가지수는 달러화 기준 (2010=100)

- 지역별로는 부품 수출 증가로 11개월 연속 증가세를 유지하고 있는 베트남 외에 아세안도 석유제품, 일반기계 수출 호조로 3개월 연속 증가, 중국, 일본, CIS, 인도 등도 2개월 연속 증가

※ 對중 수출증가율(%) :  $\Delta 5.3(8월) \rightarrow \Delta 9.1(9월) \rightarrow \Delta 11.3(10월) \rightarrow 0.4(11월) \rightarrow 9.6(12월)$   
 ※ 對미 수출증가율(%) :  $\Delta 4.8(8월) \rightarrow \Delta 6.0(9월) \rightarrow \Delta 10.1(10월) \rightarrow 3.8(11월) \rightarrow \Delta 2.3(12월)$   
 ※ 對일 수출증가율(%) :  $7.5(8월) \rightarrow 6.5(9월) \rightarrow \Delta 1.6(10월) \rightarrow 12.6(11월) \rightarrow 7.8(12월)$   
 ※ 對베트남 수출증가율(%) :  $22.5(8월) \rightarrow 17.0(9월) \rightarrow 20.0(10월) \rightarrow 38.3(11월) \rightarrow 45.5(12월)$   
 ※ 對아세안 수출증가율(%) :  $2.8(8월) \rightarrow \Delta 1.2(9월) \rightarrow 2.7(10월) \rightarrow 21.9(11월) \rightarrow 13.6(12월)$

- 품목별로는 반도체 가격 상승 및 수요 증가로 반도체·디스플레이·컴퓨터 수출 증가세 전환, 유가 상승으로 석유화학·석유제품 수출도 증가폭 확대

※ 반도체 수출증가율(%) :  $2.5(8월) \rightarrow \Delta 2.6(9월) \rightarrow 1.7(10월) \rightarrow 11.6(11월) \rightarrow 19.9(12월)$   
 ※ 디스플레이 수출증가율(%) :  $\Delta 7.1(8월) \rightarrow \Delta 3.7(9월) \rightarrow \Delta 4.7(10월) \rightarrow 2.4(11월) \rightarrow 12.2(12월)$   
 ※ 석유화학 수출증가율(%) :  $4.2(8월) \rightarrow \Delta 0.3(9월) \rightarrow 0.1(10월) \rightarrow 20.0(11월) \rightarrow 8.4(12월)$   
 ※ 일반기계 수출증가율(%) :  $1.4(8월) \rightarrow \Delta 0.4(9월) \rightarrow \Delta 4.4(10월) \rightarrow 18.8(11월) \rightarrow 5.3(12월)$

- 수출물량은 전년동기대비 상승세를 유지하며 상승폭 확대, 수출물가도 전년동기대비 상승세로 전환

- 수출물량지수는 전기 및 전자기기, 정밀기기, 일반기계 등이 증가하여 전년동기대비 1.2% 증가

※ 수출물량지수 전년동월대비 증감률(%) :  $\Delta 2.7(9월) \rightarrow \Delta 5.4(10월) \rightarrow 6.3(11월) \rightarrow 3.0(12월)$

- 수출물가지수(달러화기준)는 원달러 환율 및 전기전자기기 상승 등의 영향으로 전년동기대비 2.8% 증가, 2011년 4분기 이후 20분기만에 상승 전환

## □ 유가 상승으로 원자재 등 수입물가 상승

- 수출물가지수(원화기준)는 전년동기대비 2.5%, 수입물가지수(원화기준)도 전년동기대비 4.0% 상승했으며, 지수 수준은 수출물가가 소폭 높아 수출 채산성도 유지

※ 수출물가지수(원화기준) :  $81.4(16.1/4) \rightarrow 79.9(2/4) \rightarrow 78.1(3/4) \rightarrow 83.5(4/4)$

※ 수입물가지수(원화기준) : 75.8('16.1/4)→76.8(2/4)→75.0(3/4)→**80.3(4/4)**

- 유가 상승으로 원자재 수입물가지수가 전년동기대비 29.8% 상승하고, 중간재 수입물가지수도 전년동기대비 1.9% 상승하는 등 수출용 수입물가도 전반적으로 상승 전환

※ 원자재 수입물가지수(원화기준) : 54.1('16.1/4)→59.4(2/4)→58.9(3/4)→69.8(4/4)

※ 중간재 수입물가지수(원화기준) : 79.3('16.1/4)→78.9(2/4)→76.7(3/4)→80.4(4/4)

## 2. 수출기업 업황 평가지수

### 가. 수출업황 현황

□ 4분기 수출업황 평가지수는 수출물량 및 수출채산성 모두 호전되며 전기대비 7p 상승(90→97)

○ (수출채산성 평가지수) 수출단가 평가지수 7p 상승(94→101), 생산원가 평가지수 9p 상승(103→112)에 따라 4분기 수출채산성 평가지수는 전기대비 5p 상승(90→95)

○ (수출물량 평가지수) 전기대비 4p 상승(93→97)

※ 석유정제·화학(102), 자동차(99), 전기전자(99), 철강·비철금속(95), 섬유류(91) 등

○ (수출계약 평가지수) 전기대비 4p 상승(93→97)

※ 자동차(101), 석유정제·화학(99), 전기전자(99), 플랜트·해외건설(94), 선박(67) 등

○ (자금사정 평가지수) 전기대비 1p 상승(96→97)

※ 플랜트·해외건설(106), 석유정제·화학(101), 철강·비철금속(99), 섬유류(92), 선박(88) 등

➡ 전기대비 수출채산성 평가지수 5p 상승, 수출물량 및 수출계약지수 각각 4p 상승, 자금사정 평가지수 1p 상승 등에 힘입어 전반적인 수출업황은 호전세를 보임.

## 수출업황 평가지수 추이

구 분	'14년				'15년				'16년			
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출업황 평가지수	96	94	94	95	90	93	94	90	85	96	90	97
수출채산성 평가지수	96	88	90	98	90	94	98	94	93	95	90	95
수출단가 평가지수	97	85	90	98	91	97	100	93	97	100	94	101
생산원가 평가지수	107	102	101	102	99	103	103	97	103	104	103	112
수출물량 평가지수	95	104	98	97	90	96	94	91	85	97	93	97
수출계약 평가지수	96	103	97	96	89	96	93	90	84	97	93	97
자금사정 평가지수	100	97	93	98	93	96	95	97	95	97	96	97

### 나. 규모별·산업별·지역별 수출업황

□ (규모별) 전기대비 대기업 15p 상승(91→106), 중소기업 5p 상승(90→95)

- 대기업은 상대적으로 중소기업 대비 수출채산성·수출물량 지수 모두 큰 폭 상승

구 분	수출업황 지수		수출채산성 지수		수출물량 지수	
	'16. 3분기	'16. 4분기	'16. 3분기	'16. 4분기	'16. 3분기	'16. 4분기
대 기 업	91	106	90	106	95	108
중 소 기 업	90	95	90	92	93	94

□ (산업별) 전기대비 석유정제·화학 9p(91→100), 자동차 12p(87→99), 플랜트·해외건설 13p(85→98) 등 대부분의 산업군에서 상승

- 다만, 섬유류 산업은 10p 하락(98→88), 선박 산업은 동일수준 유지

구 분	수출업황 지수		수출채산성 지수		수출물량 지수	
	'16. 3분기	'16. 4분기	'16. 3분기	'16. 4분기	'16. 3분기	'16. 4분기
전 기 전 자	96	97	89	97	95	99
기 계 류	91	94	89	90	97	93
철강·비철금속	83	96	84	94	84	95
석유정제·화학	91	100	91	99	97	102
자 동 차	87	99	88	101	90	99
섬 유 류	98	88	102	89	97	91
플랜트·해외건설	85	98	85	102	85	94
선 박	77	77	82	79	80	67

- (지역별) 전기대비 중동 25p(82→107), 중남미 14p(86→100), 일본 10p(90→100) 등 대부분 수출지역에서 상승
- 다만, 미국(북미) 수출지역은 1p 하락(94→93)

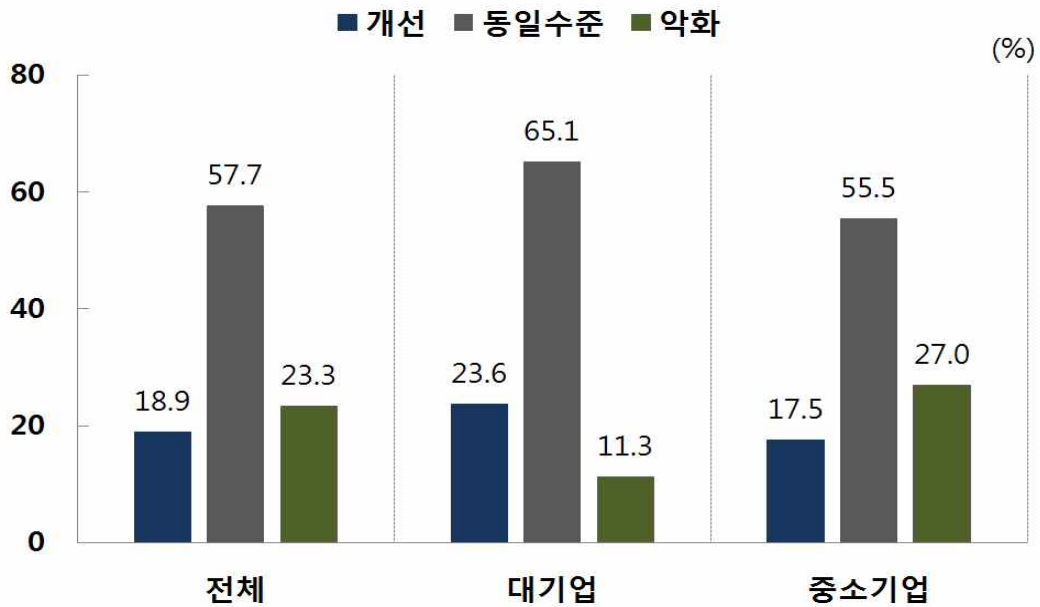
구 분	수출업황 지수		수출채산성 지수		수출물량 지수	
	'16. 3분기	'16. 4분기	'16. 3분기	'16. 4분기	'16. 3분기	'16. 4분기
미 국 ( 북 미 )	94	93	94	94	95	96
중 국	92	101	95	102	100	101
일 본	90	100	95	95	94	95
유 로 존	85	91	81	85	85	87
동 남 아	88	96	86	98	94	98
중 남 미	86	100	79	85	79	73
중 동	82	107	80	95	85	113

### 3. 수출업황 분석

#### 가. 수출업황 평가 현황

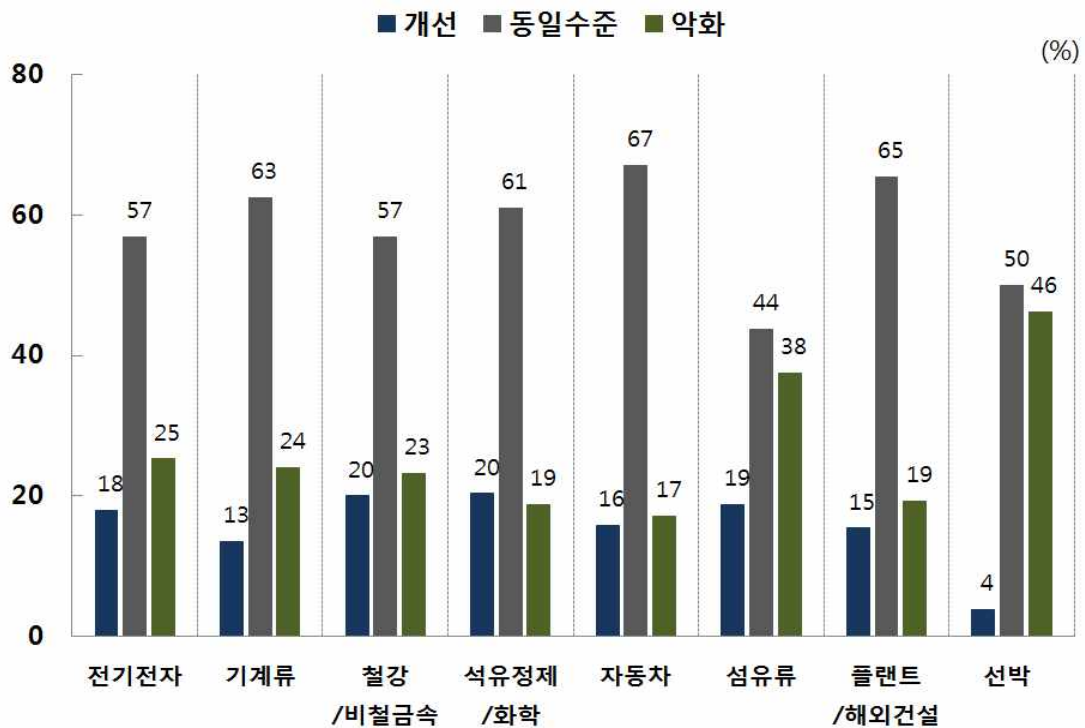
- 설문응답 수출기업(454개사) 중 4분기 수출업황 '개선' 기업은 18.9%(86개사), 수출업황 '악화' 기업은 23.3%(106개사)로 나타남.
- 3분기 대비 수출업황 '개선' 기업 비율은 6.4%p 상승(12.5%→18.9%), 수출업황 '악화' 기업 비율은 7.2%p 하락(30.5%→23.3%)
- (규모별) 수출업황 '개선' 응답은 대기업(23.6%)이 중소기업(17.5%) 대비 6.1%p 높으며, 수출업황 '악화' 응답은 대기업(11.3%)이 중소기업(27.0%) 대비 15.7%p 낮음.
- 3분기 대비 수출업황 '개선' 기업 비중은 대기업 및 중소기업 각각 14.6%p(9.0%→23.6%), 3.6%p(13.9%→17.5%) 상승

#### 4분기 수출업황 평가 현황(기업규모별)



- (산업별) 선박(46%), 섬유류(38%), 전기전자(25%) 등 대부분의 산업군에서 수출업황 '악화' 기업 비중이 상대적으로 더 높음.
- 단, 석유정제·화학 산업군은 수출업황 '개선' 기업 비중이 '악화' 기업보다 1%p 더 높음.

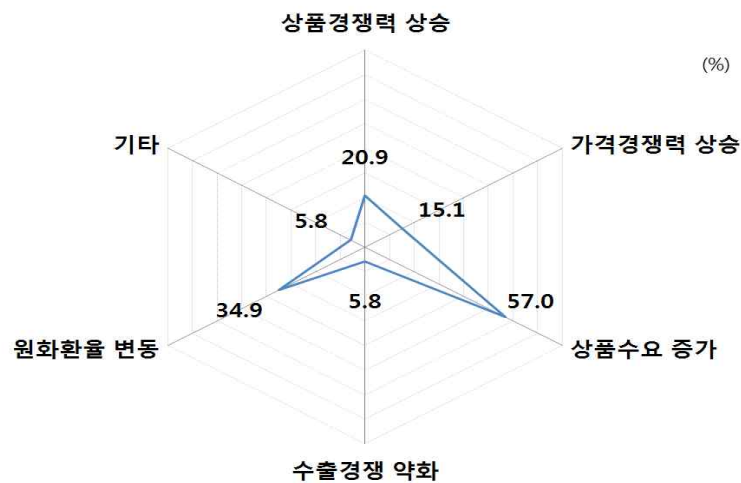
#### 4분기 수출업황 평가 현황(산업별)



## 나. 4분기 수출업황 '개선' 원인

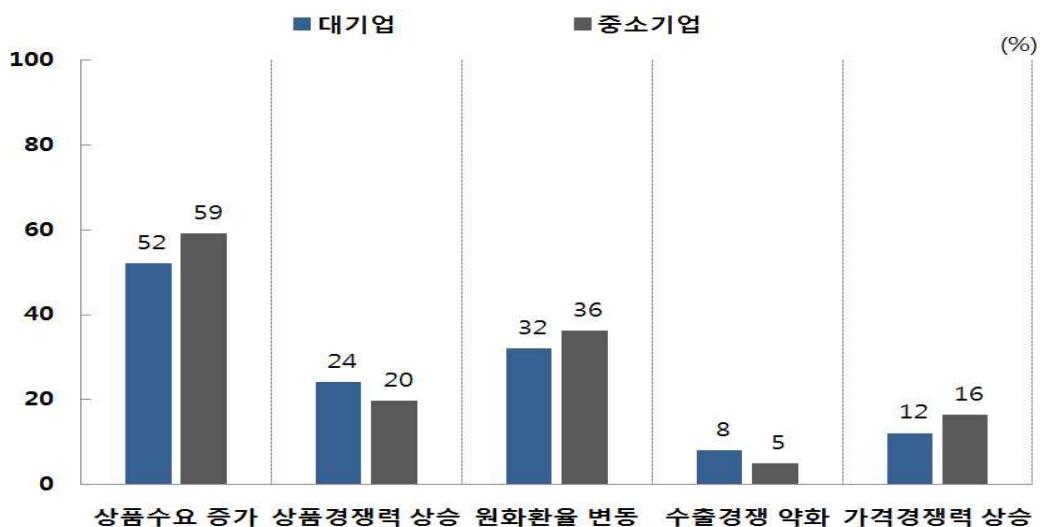
- 4분기 수출업황을 '개선'으로 답변한 수출기업(86개사)은 주요 원인으로 '상품수요 증가'(57.0%)와 '원화환율 변동'(34.9%)을 선택
- 3분기 대비 '수출대상국 경기개선에 따른 상품수요 증가' 응답률 3%p 상승, (54%→57%) 환율 상승에 힘입어 '원화환율 변동' 응답률 30%p 상승(5%→35%)
- 다만, '상품경쟁력 상승' 응답률은 16%p 감소(37%→21%)

### 4분기 수출업황 '개선' 요인



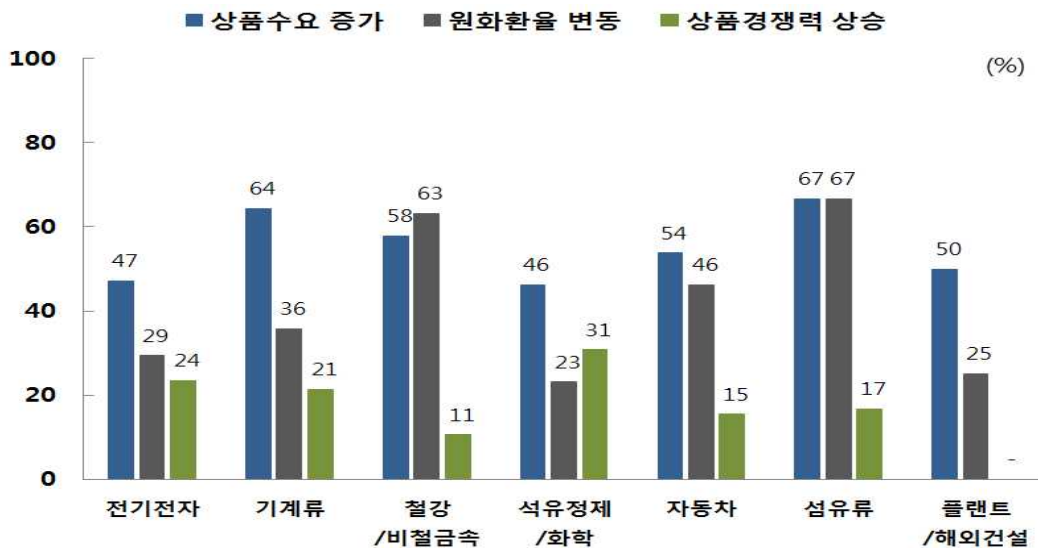
- (규모별) 대기업과 중소기업 각각 수출업황 '개선'의 주요 원인으로 '상품수요 증가'(52%/59%) 및 '원화환율 변동'(32%/36%)을 선택

### 4분기 수출업황 '개선' 원인(기업규모별)



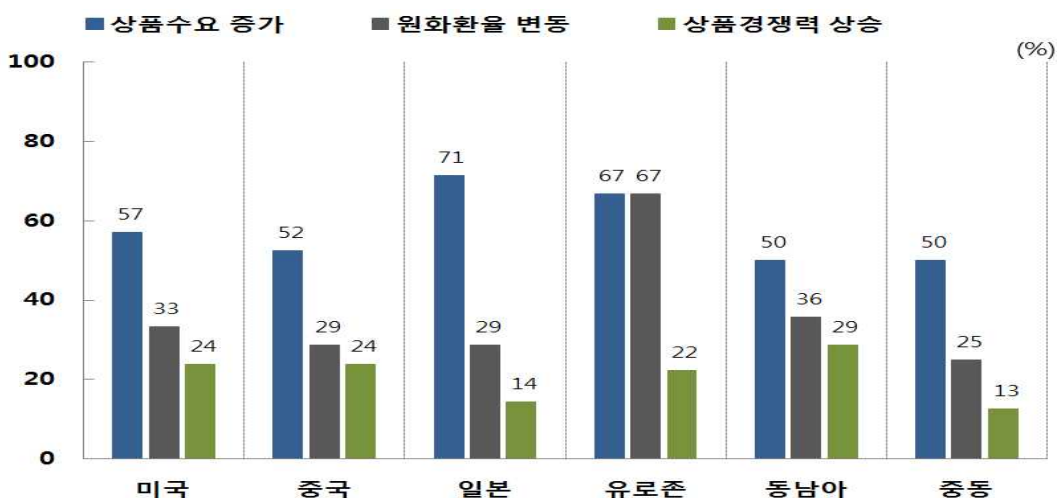
- (산업별) 대부분의 산업군이 수출업황 '개선'의 주요 원인으로 '상품수요 증가', '원화환율 변동' 순으로 선택
- 다만, 철강·비철금속 산업, 석유류 산업은 '원화환율 변동'(63%, 67%) 비율이 상대적으로 높게 나타남.

#### 4분기 수출업황 '개선' 원인(산업별)



- (지역별) 대부분의 수출기업이 수출지역별 큰 차이 없이 '개선'의 주요 원인으로 '상품수요 증가', '원화환율 변동' 순으로 선택
- 다만, 유로존 지역 앞 수출기업은 '상품수요 증가' 67%, '원화환율 변동' 67%로 나타남.

#### 4분기 수출업황 '개선' 원인(지역별)



# 〈참고〉 '16년도 4분기 수출업황 '개선' 요인

(단위 : %)

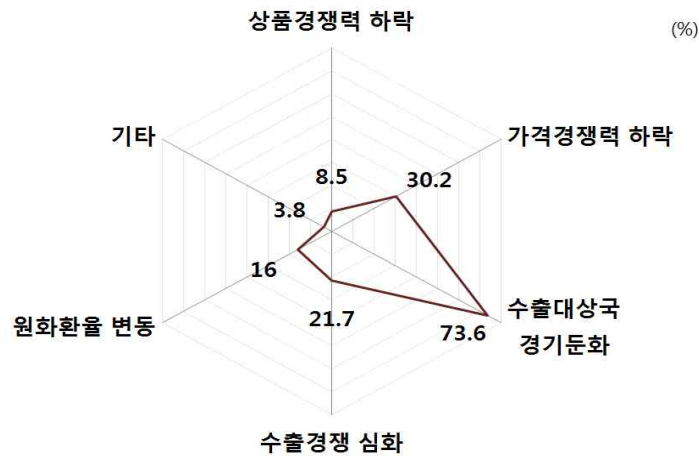
구 분		상품경쟁력 상 승	가격경쟁력 상 승	상 품 수 요 증 가	수 출 경 쟁 화 약	원 화 환 율 변 동	기 타
규모	대 기 업	24.0	12.0	52.0	8.0	32.0	8.0
	중 소 기 업	19.7	16.4	59.0	4.9	36.1	4.9
산업	전 기 전 자	23.5	5.9	47.1	-	29.4	17.6
	기 계 류	21.4	14.3	64.3	14.3	35.7	-
	철강·비철금속	10.5	10.5	57.9	-	63.2	5.3
	석유정제·화학	30.8	38.5	46.2	15.4	23.1	-
	자 동 차	15.4	15.4	53.8	7.7	46.2	7.7
	섬 유 류	16.7	16.7	66.7	-	66.7	-
	플랜트·해외건설	-	25.0	50.0	-	25.0	25.0
	선 박	-	-	100	-	100	-
수출지역	미 국 ( 북 미 )	23.8	9.5	57.1	9.5	33.3	4.8
	중 국	23.8	19.0	52.4	4.8	28.6	9.5
	일 본	14.3	14.3	71.4	14.3	28.6	-
	유 로 존	22.2	11.1	66.7	-	66.7	-
	동 남 아	28.6	21.4	50.0	-	35.7	7.1
	중 동	12.5	25.0	50.0	12.5	25.0	12.5

\*자료 : 총 86개사 <복수응답>

#### 다. 4분기 수출업황 '악화' 원인

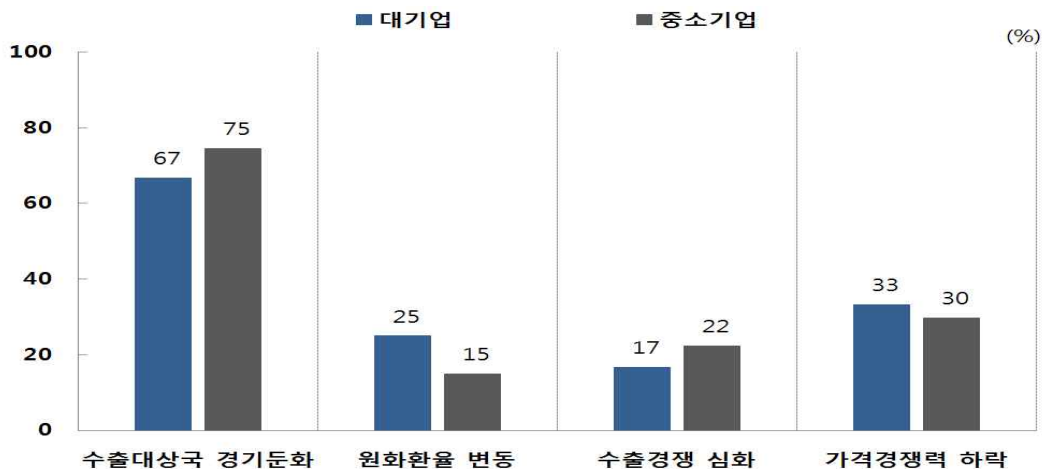
- 4분기 수출업황을 '악화'로 답변한 수출기업(106개사)은 주요 원인으로 '수출대상국 경기둔화에 따른 상품수요 감소'(74%)와 '가격경쟁력 하락'(30%)을 선택
- 3분기 대비 '수출대상국 경기둔화에 따른 상품수요 감소' 응답률 20%p 상승(59%→79%), '가격경쟁력 하락' 응답률 8%p 상승(22%→30%)
- 다만, '원화환율 변동' 응답률은 20%p 감소(36%→16%)

#### 4분기 수출업황 '악화' 원인



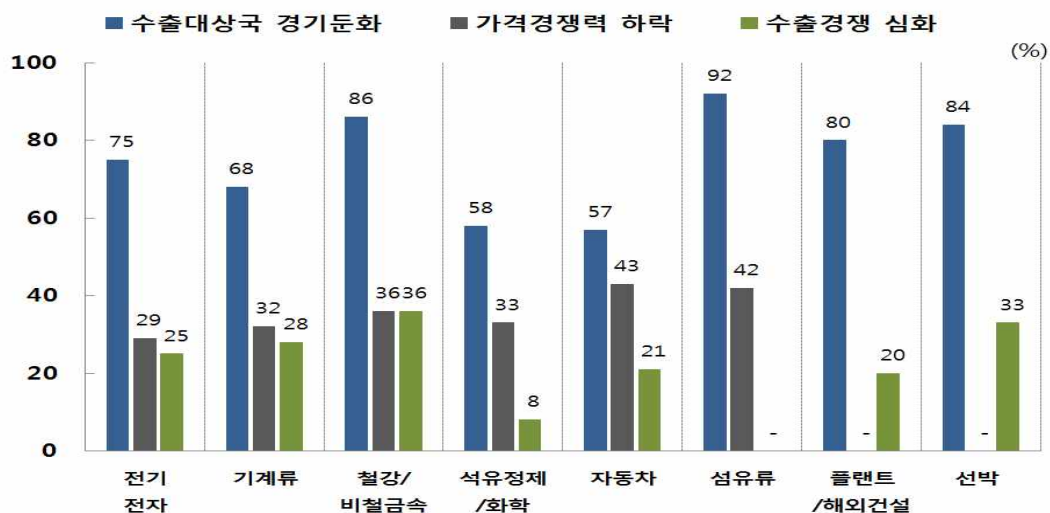
- (규모별) 대기업과 중소기업은 각각 수출업황 '악화'의 주요 원인으로 수출대상국의 경기둔화(67%/75%) 및 가격경쟁력 하락(33%/30%)을 선택

#### 4분기 수출업황 '악화' 원인(기업규모별)



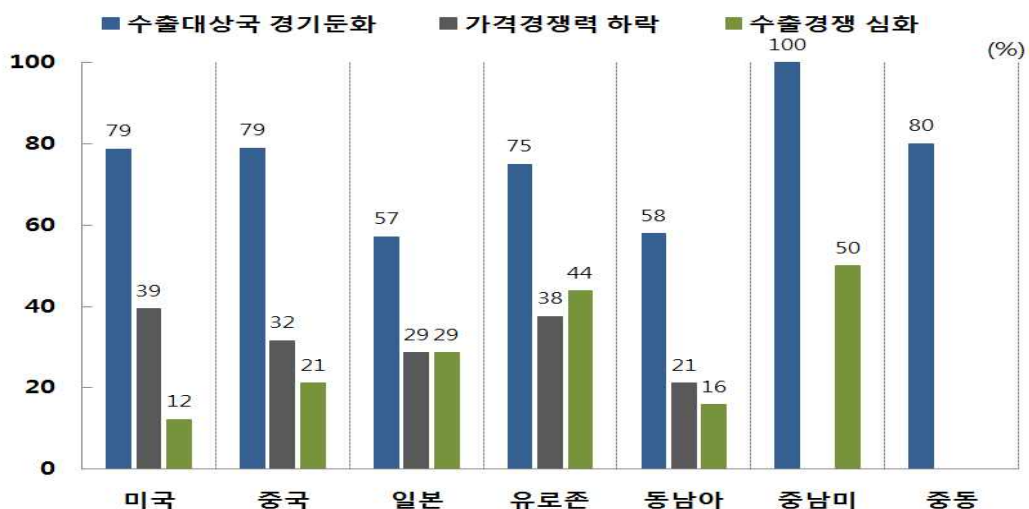
- (산업별) 대부분의 산업군이 수출업황 '악화'의 주요 원인으로 '수출대상국 경기둔화', '가격경쟁력 하락' 순으로 선택
- 다만, 플랜트·해외건설 산업은 '수출대상국 경기둔화' 80%, '수출경쟁 심화' 20%, 선박 산업은 '수출대상국 경기둔화' 84%, '수출경쟁 심화' 33%로 나타남.

#### 4분기 수출업황 '악화' 원인(산업별)



- (지역별) 대부분의 수출기업은 수출업황 '악화'의 주요 원인으로 '수출대상국의 경기둔화', '가격경쟁력 하락' 순으로 선택
- 다만, 유로존 지역 앞 및 중남미 지역 앞 수출기업은 '수출대상국 경기둔화'(75%, 100%) 비율이 높게 나타남.

#### 4분기 수출업황 '악화' 원인(지역별)



# <참고> '16년도 4분기 수출업황 '악화' 요인

(단위 : %)

구 분		상품경쟁력 하 락	가격경쟁력 하 락	수출대상국 경기둔화	수출 경쟁 심화	원화환율 변동	기 타
규모	대 기 업	8.3	33.3	66.7	16.7	25.0	-
	중 소 기 업	8.5	29.8	74.5	22.3	14.9	4.3
산업	전 기 전 자	4.2	29.2	75.0	25.0	12.5	4.2
	기 계 류	12.0	32.0	68.0	28.0	4.0	-
	철강·비철금속	4.5	36.4	86.4	36.4	9.1	-
	석유정제·화학	8.3	33.3	58.3	8.3	33.3	-
	자 동 차	14.3	42.9	57.1	21.4	21.4	-
	섬 유 류	-	41.7	91.7	-	25.0	-
	플랜트·해외건설	20.0	-	80.0	20.0	20.0	20.0
	선 박	8.3	-	83.3	33.3	16.7	8.3
수출지역	미 국 ( 북 미 )	9.1	39.4	78.8	12.1	15.2	3.0
	중 국	-	31.6	78.9	21.1	15.8	-
	일 본	28.6	28.6	57.1	28.6	28.6	-
	유 로 존	18.8	37.5	75.0	43.8	6.3	-
	동 남 아	5.3	21.1	57.9	15.8	26.3	5.3
	중 남 미	-	-	100.0	50.0	-	-
	중 동	-	-	80.0	-	-	20.0

\* 자료 : 총 106개사 <복수응답>

## II. '17년 1분기 수출 전망

### 1. 수출선행지수 추이

□ 1분기 수출선행지수 전기대비 4.2% · 전년동기대비 5.4% 상승

- '17년 1분기 수출선행지수는 120.1로 전기대비 4.2% 상승, 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비 증가율도 5.4%를 기록하는 등 '14년 4분기 이후 9분기만에 상승 전환

※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%)

:  $\Delta 6.2(16.1/4) \rightarrow \Delta 4.5(2/4) \rightarrow \Delta 4.3(3/4) \rightarrow \Delta 2.7(4/4) \rightarrow 5.4(17.1/4)$

※ 선행지수 전기대비 증가율(%)

:  $\Delta 3.8(16.1/4) \rightarrow \Delta 3.9(2/4) \rightarrow 1.3(3/4) \rightarrow 3.9(4/4) \rightarrow 4.2(17.1/4)$

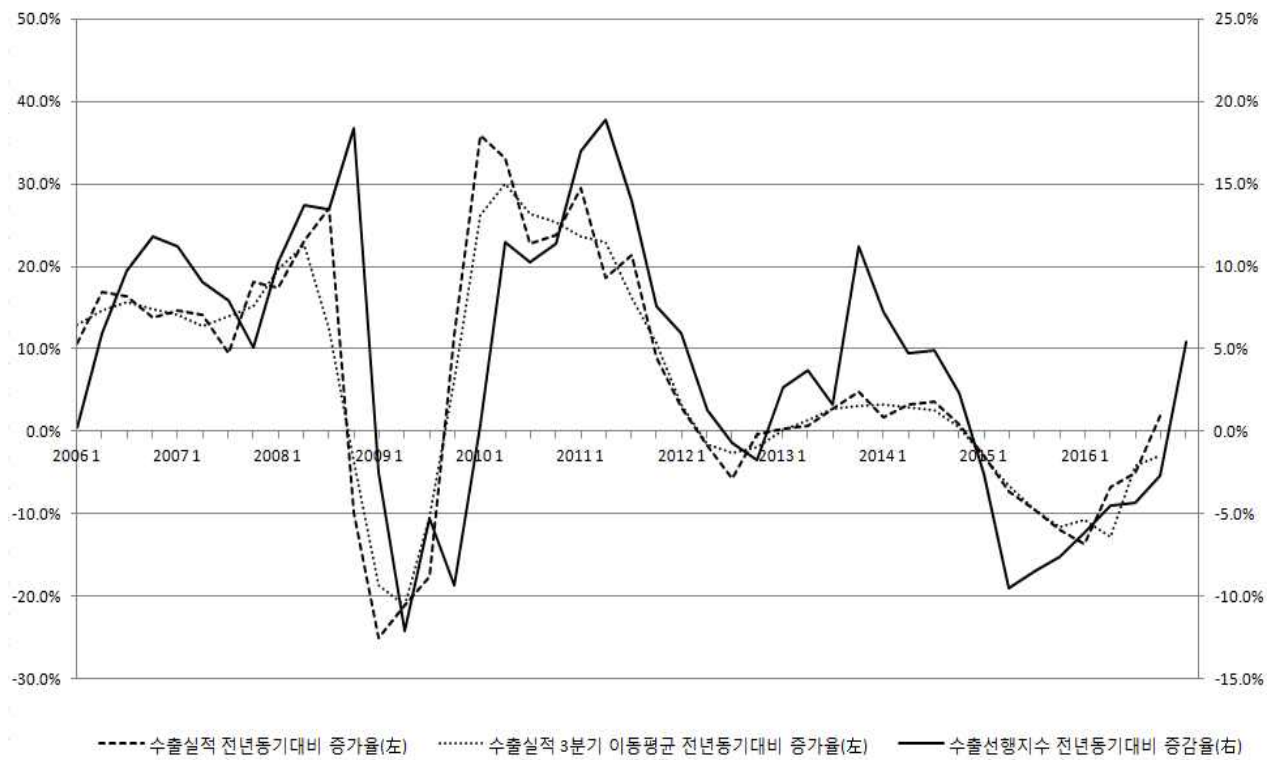
#### <수출선행지수 추이>

분기별	2014		2015				2016				2017
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
수출선행지수	126.7	128.3	121.4	114.7	115.9	118.5	113.9	109.5	111.0	115.3	120.1
전년동기대비 증감률(%)	4.9%	2.3%	-2.6%	-9.5%	-8.5%	-7.6%	-6.2%	-4.5%	-4.3%	-2.7%	5.4%
전기대비 증감률(%)	-0.1%	1.3%	-5.4%	-5.6%	1.1%	2.2%	-3.8%	-3.9%	1.3%	3.9%	4.2%
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%p)	0.2%	-2.5%	-5.0%	-6.9%	1.0%	0.8%	1.5%	1.7%	0.2%	1.6%	8.1%

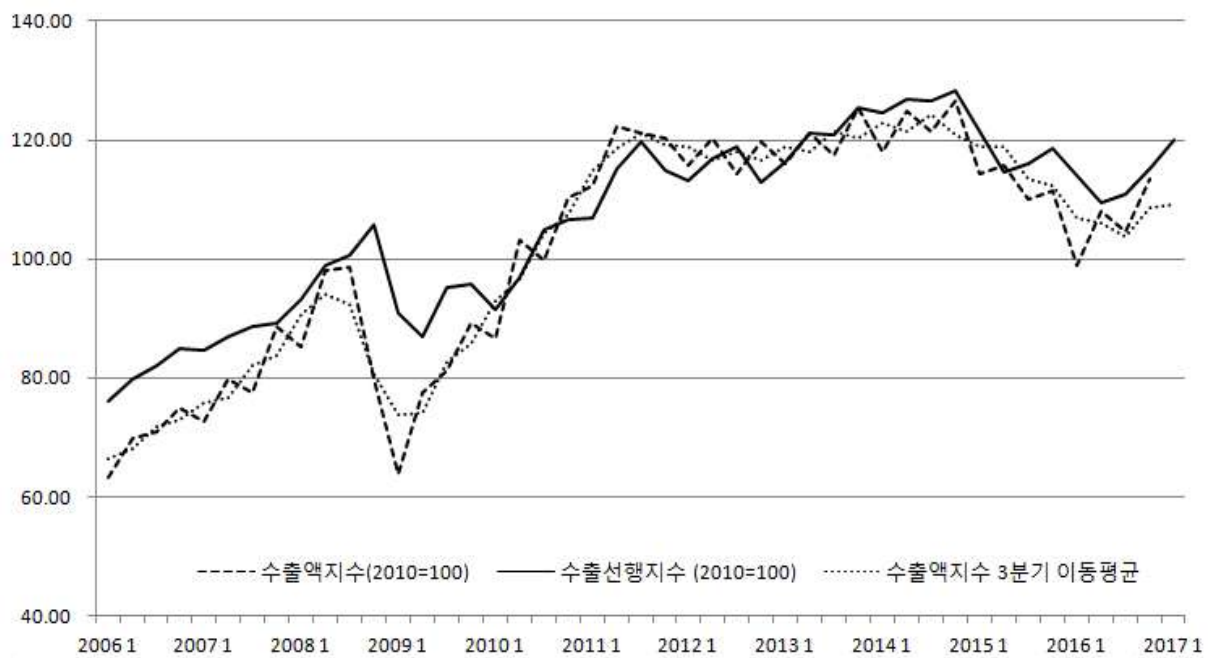
주 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경

- 수출 선행지수의 전분기대비 상승세가 3분기째 이어지고 있고, 전년동기대비 증감율도 상승 전환함에 따라 수출 경기 하락세가 진정되고 상승세로 전환되고 있는 것으로 분석

### <수출선행지수 및 수출실적 전년동기대비 증감률 추이>



### <수출선행지수 및 수출액 지수 추이>



□ 수출대상국 경기 회복 및 수출용 원자재 수입액 증가 등 대외 수출 경기 상승 전환

- 수출대상국 경기전망 : 미국, 유로존 등 선진국 경기 회복세 진입, 인도를 제외한 중국, 브라질, 러시아 등 신흥국도 대부분 경기 성장세 지속

※ 수출대상국 경기선행지수(2010년=100) : 131.0('16.1Q)→131.7(2Q)→135.8(3Q)→**137.8(4Q)**

- 수출용 원자재 수입액 지수는 유가 상승 및 수출 물량 증가 등의 영향으로 전기대비 1.6%, 전년동기대비 3.0% 증가하는 등 2014년 4분기 이후 9분기 만에 전년동기대비 증가 전환

※ 수출용 원자재 수입액지수 (2010=100)

: 76.15('15.4Q)→ 60.44('16.1Q)→ 71.61(2Q) → 77.23(3Q) → **78.46(4Q)**

- 가격경쟁력 : 4분기 원/달러 환율이 전분기 대비 3.4% 상승함에 따라 원화의 실질실효환율이 하락했으나, 수출 경쟁국인 일본 통화 가치 하락폭이 더 커 가격경쟁력 개선 효과는 제한적

※ 원/달러환율(평균) : 1,200.9('16.1Q)→ 1,163.3(2Q)→ 1,120.3(3Q)→ **1,158.6(4Q)**

※ 원화 실질실효환율 : 106.9('16.1Q)→ 107.7(2Q) → 111.7(3Q) → **111.0(4Q)**

※ 엔화 실질실효환율 : 75.5('16.1Q)→ 79.3(2Q) → 83.6(3Q) → **80.2(4Q)**

- 실질실효환율\* : 미국 재정지출 확대 가능성, 연준 기준금리 인상 등으로 인한 달러강세 지속으로 전분기대비 하락

\* 실질실효환율 : 교역상대국의 환율을 교역량으로 가중평균한 뒤 물가변동을 감안해 산출하는 지표로, 2010년=100을 기준으로 100 이상이면 통화가치 고평가를, 100 이하면 통화가치 저평가를 나타냄.

- 수출물가 : 유가, 반도체 등 주력품목 단가 회복 영향으로 전기대비 상승 지속, 10월 이후에는 전년동기대비로도 상승세로 전환되는 등 회복세

※ 수출물가지수 전월대비 등락률(% , 달러기준)

: 1.1('16.9월) → 1.7(10월) → 0.6(11월) → 1.0(12월)

※ 수출물가지수 전년동월대비 등락률(% , 달러기준)

: △1.9('16.9월) → 0.6(10월) → 2.7(11월) → 5.4(12월)

- 주요 산업 : 반도체, LCD 패널, 철강 등의 단가 상승 및 수요 증가가 이어지고 있고, 유가 상승으로 석유화학 관련 수출액도 늘어나 주력 품목의 수출 회복세는 당분간 유지될 전망

※ D램 현물가격(4Gb, \$) : 1.5(6월)→ 1.7(8월)→ 2.3(10월)→ 2.6(11월)→ **2.7(12월)**

※ 유가(Dubai, \$/bl, 기간평균) : 43.3(9월)→ 49.0(10월)→ 43.9(11월)→ **52.1(12월)**

#### □ '17년 1분기 수출액은 전년동기대비 10% 내외 증가 전망

- 1분기 수출선행지수가 전년동기대비 5.4%, 전분기 대비 4.2% 상승하는 등 수출 여건이 개선되고 있고, 유가 및 반도체·디스플레이·철강 단가 상승, 지난 1분기 수출액 기저효과\* 등의 영향으로 1분기 수출은 전년동기대비 10% 내외 상승 전망

\* 분기 수출액(억달러) : 1,300('15.4Q)→**1,152('16.1Q)**→1,260(2Q)→1,219(3Q)→1,325(4Q)

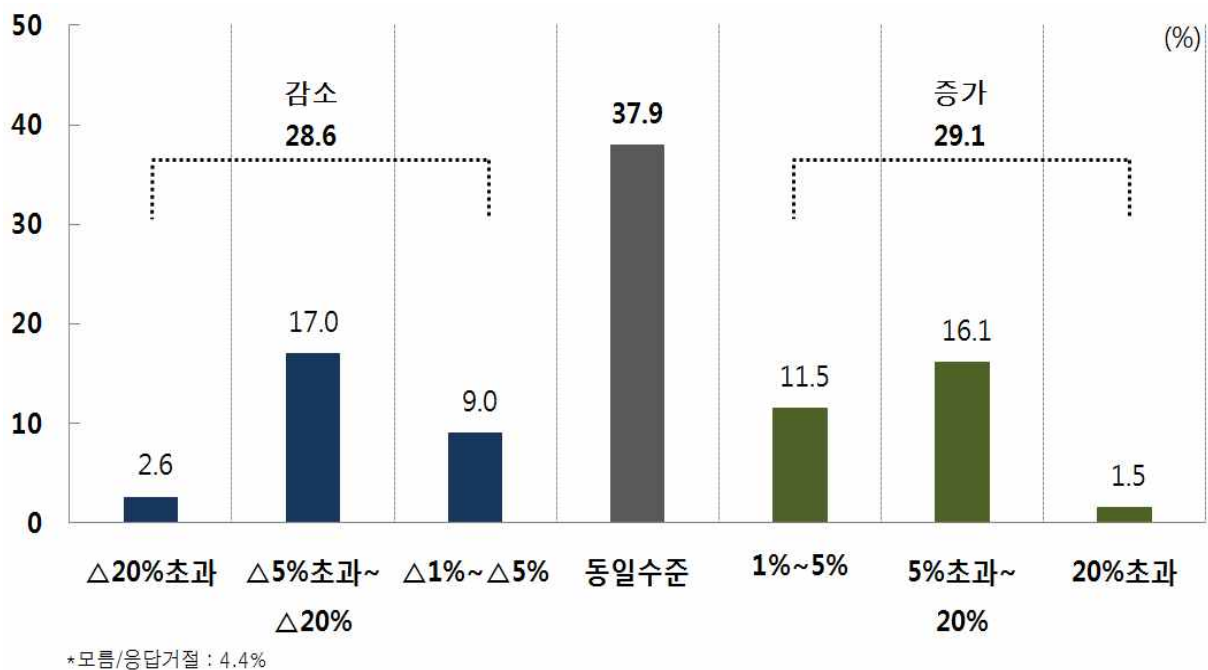
- 다만, 미국 새 정부 출범 이후 글로벌 보호무역주의 강화 흐름으로 인한 수출 환경 급변 가능성, 선박 등 일부 주력 품목 부진 지속 등의 영향으로 수출 상승폭은 축소 가능

## 2. '17년도 1분기 수출액 전망

□ 설문대상 수출기업(454개사) 중 전기대비 '17년도 1분기 수출액 '증가' 전망 기업 29.1%(132개사), 수출액 '감소' 전망 기업 28.6%(130개사)

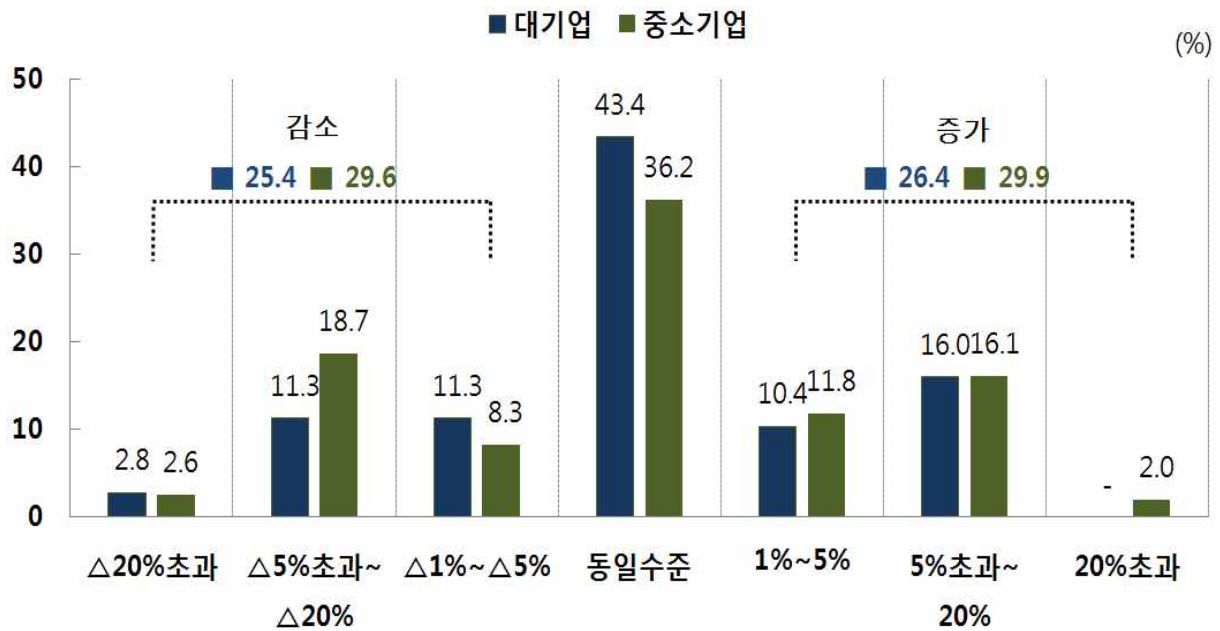
- 수출액 '증가' 전망 기업이 전기 대비 6.5%p 증가(22.6%→29.1%), '감소' 전망 기업이 전기 대비 6.6%p 감소(35.2%→28.6%)하는 등 전반적으로 수출 증가 전망이 늘어남.

'17년도 1분기 수출액 전망 증감율(전기대비)



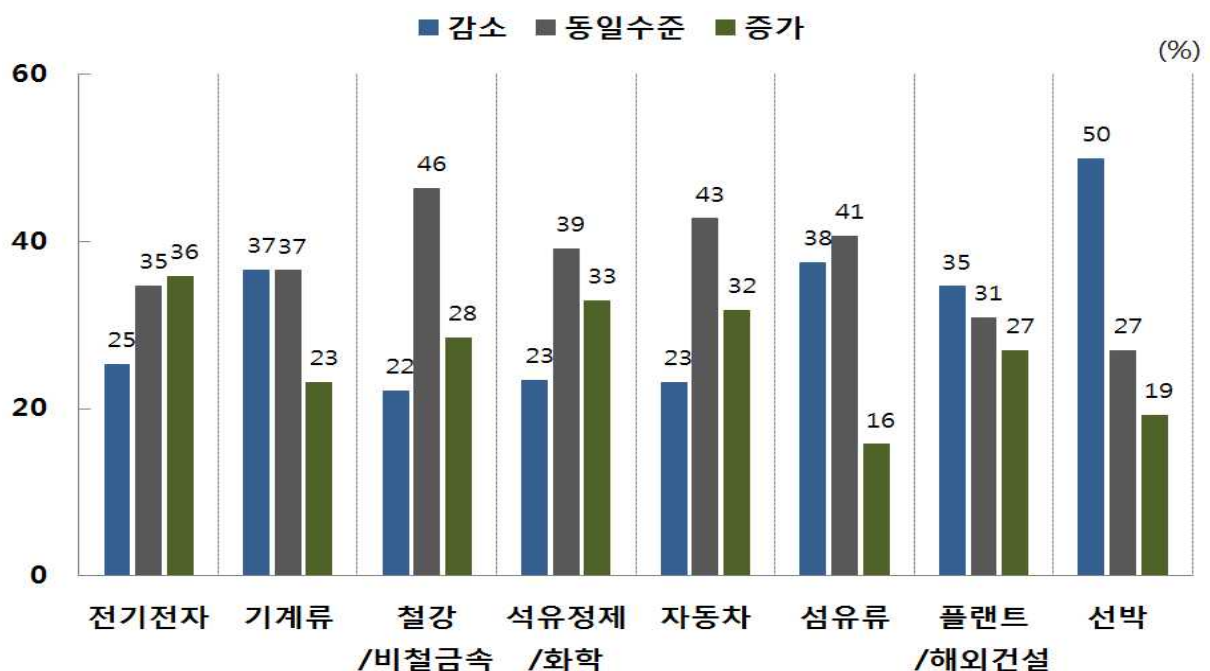
- (규모별) 전기대비 '17년도 1분기 수출액 전망 관련, 대기업은 '증가' 26.4%, '감소' 25.4%, 중소기업은 '증가' 29.9%, '감소' 29.6%로 나타남.
- 중소기업의 경우 수출액 '증가' 전망이 전기 대비 6.9%p 증가 (23.0%→29.9%), '감소' 전망이 전기 대비 9.4%p 감소(39.0%→29.6%) 하는 등 대기업보다 수출 증가 전망 비율 확대

### '17년도 1분기 수출액 전망 증감율(기업규모별, 전기대비)



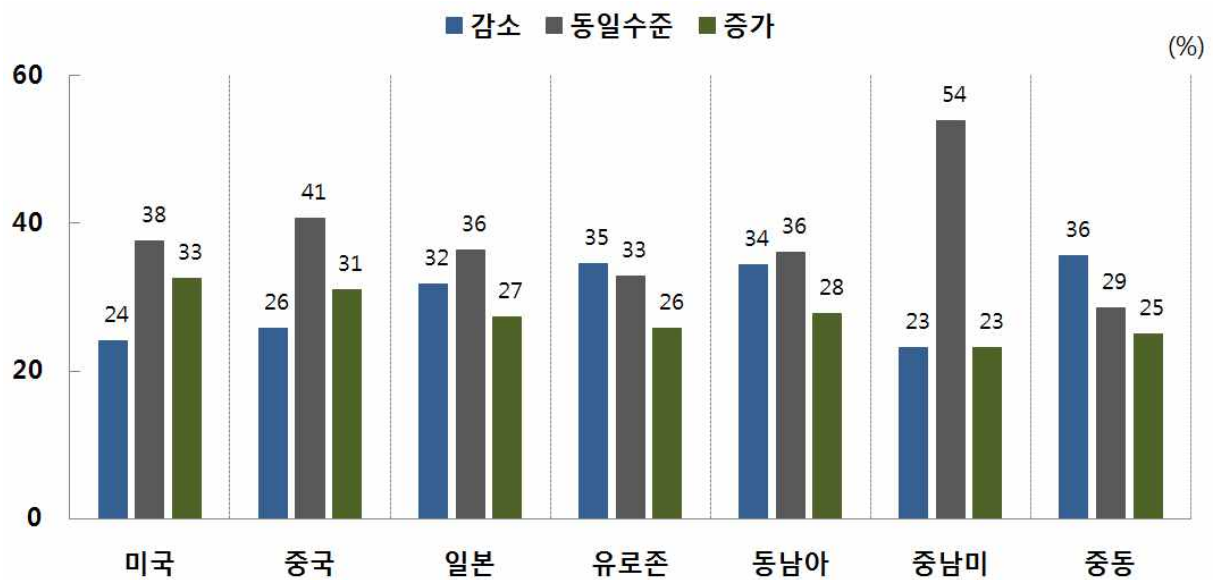
- (산업별) 전기대비 '17년도 1분기 수출액 전망 관련, 전기전자(36%), 석유·정제화학(33%), 자동차(32%), 철강·비철금속(28%) 산업은 '증가' 전망 우세
- 선박(50%), 섬유류(38%), 기계류(37%), 플랜트·해외건설(35%) 산업은 '감소' 전망 우세

### '17년도 1분기 수출액 전망 증감율(산업별, 전기대비)



- (지역별) 전기대비 '17년도 1분기 수출액 전망 관련, 미국(33%), 중국(31%) 지역 앞 수출기업은 '증가' 전망 우세
- 반면 중동(36%), 유로존(35%), 동남아(34%), 일본(32%) 지역 앞 수출기업은 '감소' 전망 우세

'17년도 1분기 수출액 전망 증감율(지역별, 전기대비)



# 〈참고〉 전기대비 '17년도 1분기 수출액 전망 증감률

(단위 : %)

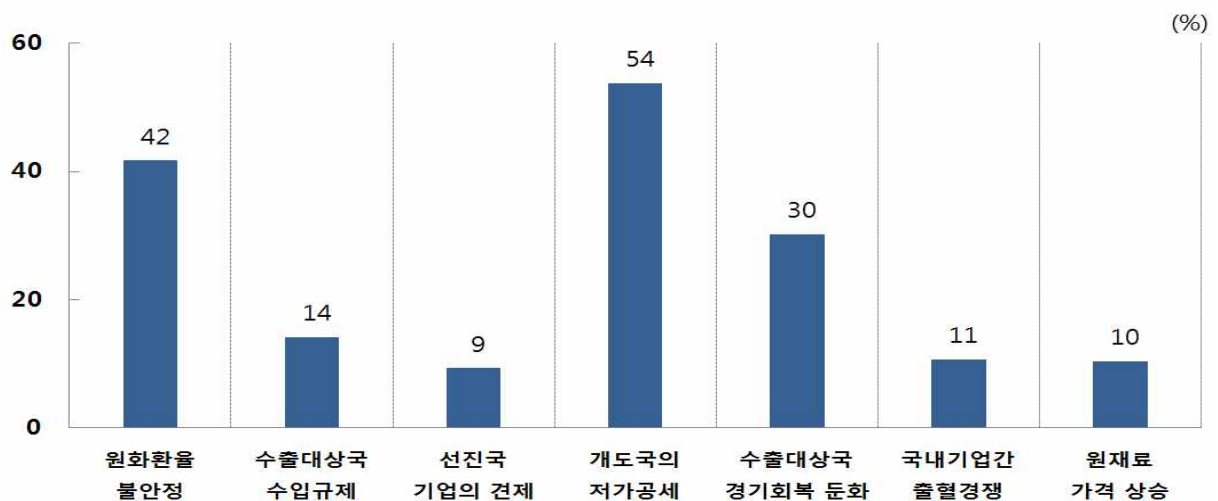
구 분		△20%초과	△5%초과 ~△20%	△1% ~△5%	동일수준	1%~5%	5%초과 ~20%	20%초과
규모	대 기 업	2.8	11.3	11.3	43.4	10.4	16.0	-
	중 소 기 업	2.6	18.7	8.3	36.2	11.8	16.1	2.0
산업	전 기 전 자	1.1	17.9	6.3	34.7	14.7	17.9	3.2
	기 계 류	1.0	25.0	10.6	36.5	10.6	11.5	1.0
	철강·비철금속	4.2	12.6	5.3	46.3	11.6	14.7	2.1
	석유정제·화학	-	12.5	10.9	39.1	14.1	18.8	-
	자 동 차	1.2	8.5	13.4	42.7	19.5	11.0	1.2
	섬 유 류	-	25.0	12.5	40.6	6.3	9.4	-
	플랜트·해외건설	7.7	26.9	-	30.8	7.7	19.2	-
	선 박	11.5	34.6	3.8	26.9	11.5	7.7	-
수출지역	미 국 ( 북 미 )	1.7	12.0	10.3	37.6	10.3	20.5	1.7
	중 국	0.9	14.2	10.6	40.7	14.2	15.0	1.8
	일 본	-	18.2	13.6	36.4	15.9	11.4	-
	유 로 존	6.9	20.7	6.9	32.8	6.9	15.5	3.4
	동 남 아	1.6	24.6	8.2	36.1	9.8	18.0	-
	중 남 미	7.7	15.4	-	53.8	23.1	-	-
	중 동	7.1	21.4	7.1	28.6	10.7	10.7	3.6

\*자료 : 총 454개사<단, 모름/응답거절 미포함(20개사)>

### Ⅲ. 수출기업 애로사항

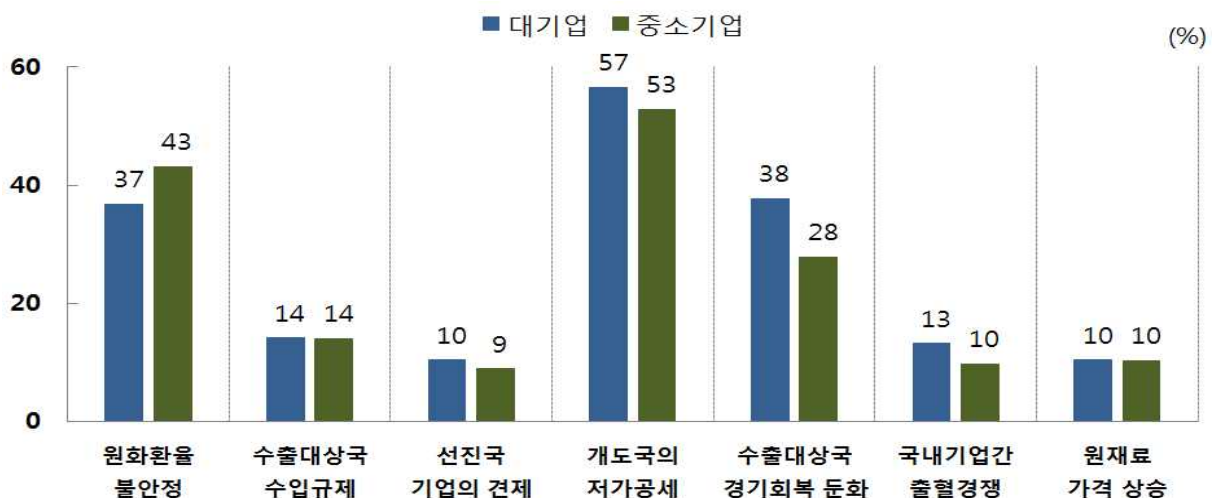
- 설문대상 수출기업(454개사)은 '개도국의 저가공세'(54%), '원화환율 불안정'(42%) 및 '수출대상국의 경기회복 둔화'(30%)를 수출 관련 주요 애로사항으로 응답
- 3분기 대비 '개도국의 저가공세' 응답률 6%p 상승(48%→54%), '원화환율 불안정' 응답률 11%p 하락(53%→42%)

4분기 수출기업의 주요 애로사항



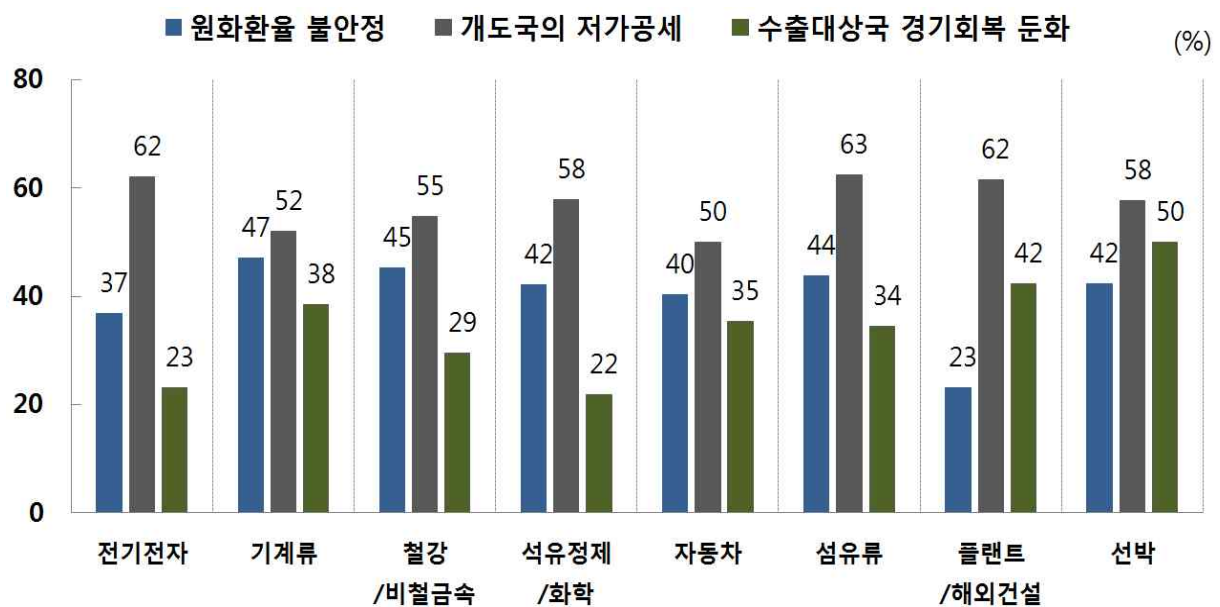
- (규모별) 대기업, 중소기업 각각 '개도국의 저가공세'(57%/53%), '원화환율 불안정'(37%/43%), '수출대상국 경기둔화'(38%/28%)를 수출 관련 주요 애로사항으로 응답

4분기 수출기업의 주요 애로사항(기업규모별)



- (산업별) 대부분의 산업군은 '개도국의 저가공세', '원화환율 불안정'을 수출 관련 주요 애로사항으로 응답
- 다만, 플랜트·해외건설 산업은 '개도국의 저가공세' 62%, '수출대상국 경기회복 둔화' 42%, 선박 산업은 '개도국의 저가공세' 58%, '수출대상국 경기회복 둔화' 50%로 나타남.

4분기 수출기업의 주요 애로사항(산업별)



## 〈부록〉 수출기업 업황 설문조사 및 지수 개요

### 1. 설문 조사 개요

#### ☐ 조사 목적

- 기업이 수출현장에서 느끼는 종합적인 수출여건을 기업별, 업종별로 조사하여, 기업경영 계획과 정부의 무역 지원 시책 수립에 필요한 기초자료 제공

#### ☐ 조사 기간 및 방법

- 조사 대상 기간
  - 업황평가 : 조사 해당 분기
  - 실적전망 : 조사 다음 분기
- 조사 실시 기간 : 2016년 12월 7일~13일
- 모집단 및 표본
  - 모집단 : 12개 주요산업 중 수출액 50만 달러 이상 수출기업
  - 표본 크기 : 대·중소기업 454개 업체  
(대기업 106개, 중소기업 348개)
- 조사 방법 : 전화 및 이메일

### 2. 수출기업 업황 평가지수 산출 방식 및 개요

#### ☐ 수출기업 업황 평가지수 산출 방식

- 기업들이 해당 분기 조사 항목에 대해 매우 개선(증가·상승), 개선(증가·상승), 비슷, 악화(감소·하락), 매우 악화(감소·하락) 등 5단계 중 자신의 평가를 선택하도록 설문조사 수행
- 설문조사 결과를 토대로 업황 개선 기업 수가 악화 기업 수보다 많으면 100보다 높게, 그 반대의 경우에는 100보다 낮도록 지수화

○ 지수 산출 방식 :

$$\frac{(\text{매우개선} \times 1.0 + \text{약간개선} \times 0.5 + 0 \times \text{동일} - \text{약간악화} \times 0.5 - \text{매우악화} \times 1.0)}{\text{전체 응답자수}} \times 100 + 100$$

## □ 수출기업 업황 평가지수 조사 내용

구	분	내	용
수출업황	평가지수	수출업황에 대한 전반적인 평가	
	수출채산성 평가지수	수출기업의 채산성에 대한 평가	
	수출단가 평가지수	수출단가 상승 또는 하락에 대한 평가	
	생산원가 평가지수	생산원가 상승 또는 하락에 대한 평가	
수출물량	평가지수	수출물량 증가 또는 감소에 대한 평가	
수출계약	평가지수	수출계약 증가 또는 감소에 대한 평가	
자금사정	평가지수	자금사정의 개선 또는 악화에 대한 평가	

## 3. 수출 선행지수 추정 모형 및 구성요소

### □ 모형 개편

○ 수출선행지수는 주요 수출대상국 경기, 산업별 수주 현황, 환율 등 우리나라 수출에 영향을 미치는 변수들을 종합해 수출 증감 정도를 예측할 수 있도록 만든 지수

- 2010년=100 기준으로 산출되며, 2015년 2분기 이후 수출 선행지수 추정 모형 개편 보완

### □ 지수 모형 구성 내용

구 분	변 수
주요 수출대상국 경기	· OECD, 중국, 브라질, 인도, 러시아
수출가격 변수	· 실질실효환율
산업별 수주현황	· 수출용 원자재 수입액 · 반도체 : North America Capital Equipment Book-to-Bill Ratio(SEMI) · 선박 : 해외수요 선박수주액 · 기계 : 해외수요 기계수주액