

2017년 3분기 수출실적 평가 및 4분기 전망

I. '17년 3분기 수출실적 평가	1
II. '17년 4분기 수출 전망	12
III. 수출기업 애로사항	18

확인 : 산업경제팀장 이재우 (3779-6685)
jaewoolee@koreaexim.go.kr
작성 : 선임연구원 김윤지 (3779-6677)
yzkim@koreaexim.go.kr
조 사 역 나혜영 (6255-5709)
nhy@koreaexim.go.kr

< 요약 >

I. '17년 3분기 수출실적 평가

□ 3분기 수출액 전년동기대비 24% 상승·반도체 등 호조 효과

○ 3분기 수출액은 전년동기대비 24%, 전기대비 2.7% 증가한 1,510억 달러로, 사상 최대 분기 수출금액 및 '11년 1분기 이후 사상 최대 분기 수출 증가율 기록

○ 반도체가 사상 최대 분기 실적을 경신하며 호조세를 유지했고, 주력품목 단가 상승, 선진국 경기 회복 지속 등의 영향으로 철강, 석유화학, 석유제품 수출도 두 자리수 증가율 지속

- 수출물량지수는 전기 및 전자기기, 일반기계, 화학제품, 정밀기기 등에서 상승하여 전년동기대비 9.3%, 전기대비 4.7% 상승

※ 수출물량지수 전년동월대비 증감률(%) : 24('17.6월)→0.1(7월)→8.5(8월)→19.8(9월)

- 수출물가지수(달러화기준)는 석탄 및 석유제품, 1차 금속제품, 전자 및 전기기기 등의 영향으로 전년동기대비 8.8% 증가해 상승세 유지, 전기대비로도 1.0% 증가

□ 3분기 수출업황 평가지수는 수출단가, 물량 및 계약실적 모두 호전되며 전년동기대비 6p 상승(90→96)

○ 전분기보다는 하락(98→96)했으나, 동분기 기준 '11년 이후(97) 최고치를 기록하여 수출업황 개선세를 반영

<수출기업 업황 평가지수 추이>

구	분	‘14년		‘15년				‘16년				‘17년		
		3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
수출업황 평가지수		94	95	90	93	94	90	85	96	90	97	92	98	96
	수출채산성 평가지수	90	98	90	94	98	94	93	95	90	95	92	95	95
	수출단가 평가지수	90	98	91	97	100	93	97	100	94	101	99	99	102
	생산원가 평가지수	101	102	99	103	103	97	103	104	103	112	111	108	113
수출물량 평가지수		98	97	90	96	94	91	85	97	93	97	94	100	97
수출계약 평가지수		97	96	89	96	93	90	84	97	93	97	93	100	96
자금사정 평가지수		93	98	93	96	95	97	95	97	96	97	97	96	95

- 산업별로는 기계류(94→98), 석유정제·화학(98→102), 해운(94→107) 등은 상승, 자동차(95→86), 섬유류(98→88), 플랜트·해외건설(104→94) 등은 하락

<산업별·기업규모별 수출업황 평가지수 추이>

산업	석유 화학	철강 금속	전기 전자	기계류	자동차	선박	플랜트· 해건	녹색	대기업	중소 기업
'17.2Q	98	96	100	94	95	84	104	124	98	98
'17.3Q	102	91	99	98	86	85	94	100	97	95

- 수출업황이 개선된 기업들은 주요 원인으로 '수출대상국 경기개선'(69.4%)과 '상품경쟁력 상승'(17.7%), '가격경쟁력 상승'(17.7%)을 선택

II. '17년 4분기 수출 전망

□ 4분기 수출선행지수 전년동기대비 7.4% · 전기대비 3.0% 상승

- '17년 4분기 수출선행지수는 120.1로 전기대비로는 3.0%, 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비로는 7.4% 상승해 4분기 연속 상승세 지속
- 수출 선행지수가 4분기 째 전년동기대비 상승세를 나타내 수출 회복세가 확고해진 것으로 보이며, 전기대비 상승폭도 다시 커지고 있어 수출 물량 회복세도 견조해지고 있는 것으로 평가

※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%)

: △4.8('16. 3Q) → △3.5(4Q) → 5.2('17.1Q) → 10.1(2Q) → 7.9(3Q)

<수출선행지수 추이>

분기별	2015		2016				2017			
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출선행지수	113.4	115.9	110.6	106.0	107.9	111.9	116.4	116.8	116.6	120.1
전년동기대비 증감률(%)	△10.4	△9.0	△7.7	△5.7	△4.8	△3.5	5.2	10.1	8.0	7.4
전기대비 증감률(%)	0.8	2.2	△4.5	△4.2	1.8	3.6	4.0	0.4	△0.1	3.0
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%p)	0.6	1.4	1.3	2.0	0.9	1.4	8.6	4.9	△2.1	△0.7

주 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경

□ 수출대상국 경기 회복 지속으로 수출 물량·단가 상승

- 수출대상국 경기전망 : 미국, 유로존 등 선진국 경기 회복세 유지, 중국, 인도 등 신흥국도 대부분 경기 성장세 지속

※ 수출대상국 경가지수(2010년=100) : 137.8('16.4Q)→138.4('17.1Q)→140.3(2Q)→**142.1(3Q)**

- 수출용 수입액 지수*는 전기대비 환율·유가 상승 및 반도체 등 주력산업 선제적 투자 확대에 따른 수입 물량 증가 등의 영향으로 전기대비 3.5%, 전년동기대비 15.2% 증가해 상승세 유지

※ 수출용 수입액지수 (2010=100)

: 83.78('16.3Q) → 86.33(4Q) → 97.69('17.1Q) → 93.25(2Q) → **96.54(3Q)**

- 가격경쟁력 : 3분기 원/달러 환율이 전분기 대비 2.1% 상승함에 따라 실질실효환율 하락, 수출 가격경쟁력은 상승

※ 원/달러환율(평균) : 1,158.6('16.4Q)→1,152.6('17.1Q)→1,130.1(2Q)→**1,132.5(3Q)**

※ 원화 실질실효환율(BIS) : 110.9('16.4Q)→113.1('17.1Q)→113.3(2Q)→**110.9(3Q)**

- 수출물가 : 유가 상승 및 반도체·철강 단가 인상으로 전기대비(1.0% ↑) 및 전년동기대비(8.8% ↑) 상승 지속

※ 수출물가지수 전월대비 등락률(% , 달러기준)

: △0.7 (6월) → 0.8 (7월)→ 0.9 (8월) → **0.9 (9월)**

※ 유가(Dubai, \$/bl) 추이(기간평균)

: 46.47 (6월) → 47.57 (7월)→ 50.22 (8월) → **53.66 (9월)**

- 주요 산업 : 반도체 단가가 전년동기대비 110% 이상 증가하는 등 큰 폭으로 상승하고 철강, 석유제품 등도 단가 상승을 지속하고 있으며, 경기 회복으로 기계수주 등 수요 증가도 계속 이어져 수출 회복세는 당분간 유지될 전망

※ D램 현물가격(\$, DDR4_4Gb) : 1.5('16.6월)→3.4('17.3월)→3.5(7월)→3.6(8월)→**3.9(9월)**

※ 열연코일 단가(\$/톤) : 480('16.10월)→668('17.3월)→617(7월)→664(8월)→**704(9월)**

※ 기계수주지수(2010년=100): 59.7('16.2Q)→59.7(3Q)→**98.4(4Q)**→62.0('17.1Q)→**82.1(2Q)**

- 반도체는 2018년 1분기까지 단가 상승이 지속되고 기기당 탑재 용량 증가로 수요도 2019년까지 확대될 것이란 전망 우세,

반면 선박은 수주 잔량 감소로 향후 수출액 부진 전망

□ '17년 4분기 수출액은 전년동기대비 12~13% 증가 전망

- 4분기 수출선행지수가 전기대비 3.0%, 전년동기대비 7.4% 상승하고, 수출 대상국 경기회복과 수출 단가 상승세가 유지되는 등 수출 여건 개선이 지속됨에 따라 4분기 수출은 전년동기대비 12~13% 상승 전망

- 다만, 미국 통상압력 등 글로벌 보호무역주의 강화, 미국 등 주요국 통화정책 정상화로 인한 환율 변동성 확대 등으로 상승폭은 축소 가능

- 이에 따라 2017년 전체 수출액은 전년대비 17% 내외 증가한 5,800억 달러 수준이 될 전망

III. 수출기업 애로사항

□ 설문대상 수출기업(454개사)은 수출 관련 주요 애로사항으로 '개도국의 저가공세'(49.1%), '원화환율 불안정'(30.6%), '수출대상국 경기 둔화'(30.0%)를 응답

- 전기대비 '원화환율 불안정' 6.4%p 하락(37.0%→30.6%), '원재료 가격 상승' 6.4%p 상승(12.6%→18.9%), '수출대상국 경기 둔화' 3.7%p 상승(26.2%→30.0%)

- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '개도국의 저가공세'(48.9%/49.2%), '원화환율 불안정'(28.7%/31.1%), '수출대상국 경기회복 둔화'(36.2%/28.3%)를 주요 애로사항으로 응답

- (산업별) 대부분의 산업군이 '개도국의 저가공세', '원화환율 불안정', '수출대상국 경기회복 둔화'를 주요 애로사항으로 응답

I. '17년 3분기 수출 실적 평가

1. 수출실적 및 관련지표

□ 3분기 수출액 전년동기대비 24% 상승·반도체 등 호조 효과

- 3분기 수출액은 전년동기대비 24%, 전기대비 2.7% 증가한 1,510억 달러로, 사상 최대 분기 수출금액 및 '11년 1분기 이후 사상 최대 분기 수출 증가율 기록
 - 9월 수출액은 551.3억 달러로 사상 최대 월간 수출 실적을 기록했으며, 11개월 연속 증가 및 9개월 연속 두 자릿수 증가
- 반도체가 사상 최대 분기 실적을 경신하며 호조세를 유지했고, 주력품목 단가 상승, 선진국 경기 회복 지속 등의 영향으로 철강, 석유화학, 석유제품 수출도 두 자릿수 증가율 지속

※ 반도체 수출액(억 달러, 전년동기대비 증가율) :

163(16.3Q)→172(4Q)→202('17. 1Q 44.3% ↑)→227(2Q 54.4% ↑)→**263(3Q 61.7% ↑)**

수출실적 관련지표 추이

	2015년				2016년				2017년		
구분	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
수출액	1,334	1,351	1,282	1,300	1,152	1,260	1,219	1,324	1,321	1,471	1,510
증가율(%)	-3.0	-7.3	-9.5	-12.0	-13.3	-6.7	-5.0	1.8	14.7	16.7	23.9
수출물가지수	87.9	88.3	84.5	81.2	78.3	79.4	80.6	83.6	86.3	86.9	87.7
증가율(%)	-10.4	-9.9	-13.9	-12.8	-10.9	-10.1	-4.5	3.0	10.2	9.4	8.8
수입물가지수	85.8	85.7	80.4	77.1	72.9	76.3	77.4	80.2	83.3	82.6	83.0
증가율(%)	-20.4	-20.5	-24.2	-19.5	-15.0	-11.0	-3.7	4.1	14.3	8.2	7.3
수출물량지수	129.4	135.1	134.9	140.0	129.2	137.7	135.5	141.5	137.6	141.4	148.1
증가율(%)	2.8	2.9	4.2	0.5	-0.1	1.9	0.5	1.1	6.5	2.7	9.3

자료: 산업통상자원부, 한국은행

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

○ 지역별로는 모든 지역의 수출이 증가한 가운데 중국은 14년 4분기, 미국은 15년 2분기 이후 최대 실적을 기록했으며, 인도, 베트남, 아세안 등 수출국 대부분 두 자릿수 증가율 나타내며 호조세

- 일본, 중동 지역은 7~8월 부진했으나 9월부터 회복세를 나타내 분기 기준으로는 증가세 기록

- ※ 對중 수출증가율(%) : 7.3(17.5월)→4.9(6월)→6.5(7월)→15.5(8월)→23.4(9월)
- ※ 對미 수출증가율(%) : △2.6(17.5월)→△1.2(6월)→7.0(7월)→23.1(8월)→28.9(9월)
- ※ 對베트남 수출증가율(%) : 56.9(17.5월)→61.9(6월)→29.0(7월)→36.9(8월)→69.4(9월)
- ※ 對아세안 수출증가율(%) : 36.3(17.5월)→26.9(6월)→31.4(7월)→23.5(8월)→44.8(9월)
- ※ 對일 수출증가율(%) : 7.0(17.5월)→9.3(6월)→4.7(7월)→5.2(8월)→16.0(9월)
- ※ 對중동 수출증가율(%) : △3.3(17.5월)→△6.4(6월)→△5.4(7월)→△0.5(8월)→8.6(9월)

○ 품목별로는 물량·단가 상승으로 반도체, 디스플레이 수출 호조가 지속되고 있고, 석유화학, 석유제품도 단가 상승으로 증가세 지속, 주요국 경기 회복으로 철강, 일반기계 등도 증가폭 확대

- 무선통신기기, 가전은 완제품 해외생산 비중 확대 및 부분품 현지 조달 확대 영향으로 두 자리수 수출 감소 지속, 중국·미국 내 완성차 판매 부진으로 차부품 수출도 감소 지속

- ※ 반도체 수출증가율(%) : 53.6(17.5월)→52.0(6월)→57.7(7월)→56.8(8월)→70.0(9월)
- ※ 석유화학 수출증가율(%) : 13.3(17.5월)→15.1(6월)→13.6(7월)→17.8(8월)→41.5(9월)
- ※ 일반기계 수출증가율(%) : 4.3(17.5월)→13.9(6월)→1.8(7월)→14.6(8월)→25.5(9월)
- ※ 무선통신기기 수출증가율(%) : △37.1(17.5월)→△36.3(6월)→△27.4(7월)→△23.3(8월)→△15.9(9월)
- ※ 차부품 수출증가율(%) : △12.6(17.5월)→△12.7(6월)→△13.4(7월)→△0.04(8월)→△6.4(9월)

○ 수출물량은 2분기 상승폭이 다소 줄었으나(2.8%) 3분기 들어 전년동기대비 상승폭(9.3%) 확대, 수출물가도 상승세 유지

- 수출물량지수는 전기 및 전자기기, 일반기계, 화학제품, 정밀기기 등에서 상승하여 전년동기대비 9.3%, 전기대비 4.7% 상승

- ※ 수출물량지수 전년동월대비 증감률(%) : 24(17.6월)→0.1(7월)→8.5(8월)→19.8(9월)

- 수출물가지수(달러화기준)는 석탄 및 석유제품, 1차 금속제품, 전자 및 전기기기 등의 영향으로 전년동기대비 8.8% 증가해 상승세 유지, 전기대비로도 1.0% 증가

□ 유가·환율 소폭 상승으로 원화기준 수입물가도 상승

- 수출물가지수(원화기준)는 전년동기대비 9.9%, 수입물가지수(원화기준)도 전년동기대비 8.4% 상승, 전분기 대비 원달러 환율 상승으로 전기대비로도 상승

※ 원/달러환율(평균) : 1,158.6('16.4Q)→1,152.6('17.1Q)→1,130.1(2Q)→**1,132.5(3Q)**

※ 수출물가지수(원화기준) : 83.6('16.4Q)→86.2('17.1Q)→84.8(2Q)→**85.9(3Q)**

※ 수입물가지수(원화기준) : 80.3('16.4Q)→83.2('17.1Q)→80.6(2Q)→**81.3(3Q)**

- 국제 유가가 소폭 상승했으나 원자재 수입물가지수는 전기대비 0.5% 하락, 중간재 수입물가지수는 전기대비 1.5% 상승하는 등 수출용 수입물가는 혼조세, 등락폭은 축소

※ 유가(Dubai, \$/bl, 기간평균): 48.3('16.4Q)→52.9('17.1Q)→49.6(2Q)→**50.4(3Q)**

※ 원자재 수입물가지수(원화기준) : 69.8('16.4Q)→76.1('17.1Q)→73.8(2Q)→**73.4(3Q)**

※ 중간재 수입물가지수(원화기준) : 80.5('16.4Q)→82.9('17.1Q)→79.8(2Q)→**81.0(3Q)**

2. 수출기업 업황 평가지수

가. 전체 수출업황

- 3분기 수출업황 평가지수는 수출단가, 물량 및 계약실적 모두 호전되며 전년동기대비 6p 상승(90→96)

- (수출채산성 평가지수) 수출단가 평가지수는 전기대비 3p 상승(99→102), 생산원가 평가지수는 5p 상승(108→113)해 수출채산성 평가지수는 전기와 동일 수준(95)

- 수출단가 평가지수(원화기준)는 원화환율 상승과 반도체·철강·석유화학·석유제품 단가 상승 영향으로 전기대비 3p 상승한 102 기록

※ 수출단가 증감률(%) : 11.4('17.6월) → 21.8(7월) → 8.8(8월) → 15.0(9월)

- 생산원가 평가지수는 최근 유가 상승 등의 영향으로 전기대비 5p 상승한 113 기록

- (수출물량 평가지수) 전기대비 3p 하락, 전년동기대비 4p 상승한 97 기록
 - (수출계약 평가지수) 전기대비 4p 하락, 전년동기대비 3p 상승한 96 기록
 - (자금사정 평가지수) 전기 및 전년동기대비 1p 하락한 95 기록
- ➡ 3분기 수출업황 평가지수는 전분기보다는 하락했으나 전년동기대비 6p 상승, 동분기 기준 '11년 이후(97) 최고치를 기록하여 수출업황 개선세를 반영

수출업황 평가지수 추이

구 분	'14년		'15년				'16년				'17년		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
수출업황 평가지수	94	95	90	93	94	90	85	96	90	97	92	98	96
수출채산성 평가지수	90	98	90	94	98	94	93	95	90	95	92	95	95
수출단가 평가지수	90	98	91	97	100	93	97	100	94	101	99	99	102
생산원가 평가지수	101	102	99	103	103	97	103	104	103	112	111	108	113
수출물량 평가지수	98	97	90	96	94	91	85	97	93	97	94	100	97
수출계약 평가지수	97	96	89	96	93	90	84	97	93	97	93	100	96
자금사정 평가지수	93	98	93	96	95	97	95	97	96	97	97	96	95

주: <부록> 2. 수출기업 업황 평가지수 산출 방식 및 개요 참고

나. 규모별·산업별·지역별 수출업황

- (기업규모별) 전기대비 대기업 1p(98→97), 중소기업 3p(98→95) 하락
 - 수출채산성 평가지수는 대기업은 전기대비 상승(97→99), 중소기업은 전기대비 하락(95→94)
 - 수출물량 평가지수는 대기업(105→99), 중소기업(99→97) 모두 전기대비 하락
- (산업별) 자동차(95→86), 섬유류(98→88), 플랜트·해외건설(104→94), 녹색(124→100) 등은 전기대비 하락, 기계류(94→98), 석유정제·화학(98→102), 해운(94→107) 등은 상승

- 수출채산성 평가지수는 기계류(91→96), 석유정제·화학(93→99), 해운(94→100) 등은 상승, 자동차(94→85), 녹색(115→107) 등 하락
- 수출물량 평가지수는 석유정제·화학(99→100), 해운(94→121) 등은 상승, 녹색(122→100), 자동차(96→86), 철강·금속(101→91) 등은 하락

□ (지역별) 중남미(109→86), 중동(92→83), 동남아(99→94) 등 대부분 국가에서 전기대비 하락, 중국(95→96)에서는 상승

- 수출채산성 평가지수는 유로존(88→94), 미국(97→98) 등에서 상승, 일본(97→93), 동남아(96→93), 중동(92→90) 등에서 하락
- 수출물량 평가지수는 중동(94→81), 중남미(109→100), 일본(106→99), 유로존(103→97) 등 대부분 지역에서 하락, 중국(97→98)에서는 상승

2017년 2~3분기 수출업황·수출채산성·수출물량 평가지수

구 분		수출업황 지수		수출채산성 지수		수출물량 지수	
		'17년 2분기	'17년 3분기	'17년 2분기	'17년 3분기	'17년 2분기	'17년 3분기
전 체		98	96	95	95	100	97
규모	대 기 업	98	97	97	99	105	99
	중 소 기 업	98	95	95	94	99	97
산업	전 기 전 자	100	99	100	96	104	102
	기 계 류	94	98	91	96	96	96
	철 강·비철금속	96	91	92	92	101	91
	석유정제·화학	98	102	93	99	99	100
	자 동 차	95	86	94	85	96	86
	섬 유 류	98	88	95	95	91	91
	플랜트·해외건설	104	94	98	96	108	102
	녹 색	124	100	115	107	122	100
수출지역	선 박	84	85	88	87	88	83
	미 국 (북 미)	100	99	97	98	103	101
	중 국	95	96	96	97	97	98
	일 본	103	101	97	93	106	99
	유 로 존	97	94	88	94	103	97
	동 남 아	99	94	96	93	98	95
	중 남 미	109	86	100	100	109	100
	중 동	92	83	92	90	94	81

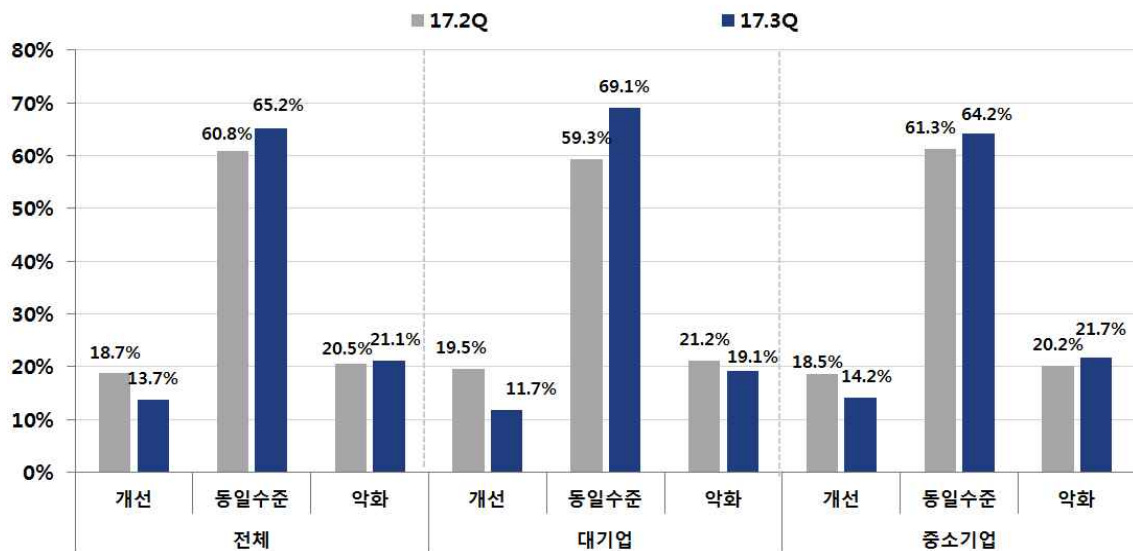
3. 수출기업 업황 평가 분석

가. 수출업황 평가 현황

- 설문응답 수출기업(454개사) 중 수출업황 전기대비 '개선' 응답은 13.7%(62개사), '악화' 응답은 21.1%(96개사)로 악화 우세
- 전기대비 수출업황 '개선' 응답 비율 5.1%p 감소(18.7%→13.7%), '비슷'했다는 응답 비율 4.4%p 증가(60.8%→65.2%)
- (규모별) 대기업(11.7%)과 중소기업(14.2%) 모두 수출업황 '개선' 응답 비율 감소
 - 2분기 대비 '개선' 응답 비중은 대기업 7.8%p, 중소기업 4.3%p 감소
 - 2분기 대비 '악화' 응답 비중은 대기업 2.1%p 감소, 중소기업 1.4%p 증가

3분기 수출업황 평가 현황(기업규모별)

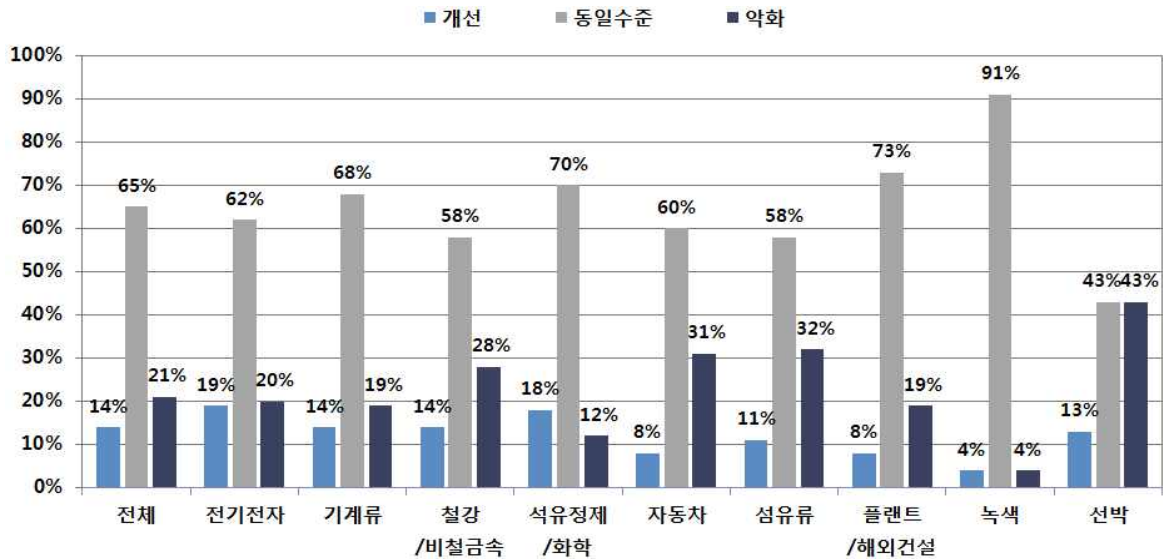
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (산업별) 기계류(67.6%), 전기전자(61.9%), 철강·금속(58.0%), 플랜트·해외건설(73.1%) 등 대부분 수출업종에서 '동일 수준'이 60~70%로 가장 높은 가운데, '악화' 응답 비중이 '개선'보다 더 높게 나타남.
- 반면 해운(14.3%), 석유화학은 '개선' 응답(18.2%)이 '악화'보다 더 높았음.

3분기 수출업황 평가 현황(산업별)

(응답 기업 수 454, 단위 : %)

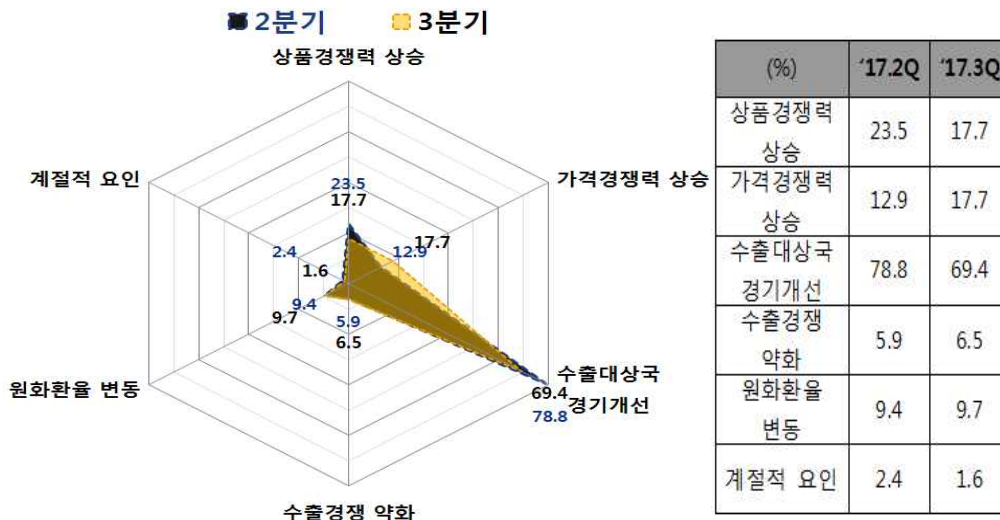


나. 수출업황 '개선' 원인

- 수출업황 '개선' 응답 기업(62개사)은 주요 원인으로 '수출대상국 경기 개선'(69.4%), '상품경쟁력 상승'(17.7%), '가격경쟁력 상승'(17.7%) 선택
- 전기대비 '수출대상국 경기개선'과 '상품경쟁력 상승' 응답률이 각각 9.5%p, 5.8%p 하락한 반면, '가격경쟁력 상승(비용구조 개선)' 응답률 4.8%p 상승

3분기 수출업황 '개선' 요인

(‘개선’ 응답 기업 수 62, 복수응답, 단위 : %)



- '수출대상국 경기개선'의 경우 주요 수출대상국이 중국(78.9%)*, 미국(77.8%), 일본(71.4%), 중남미(100%), 러시아(100%)인 기업에서 응답

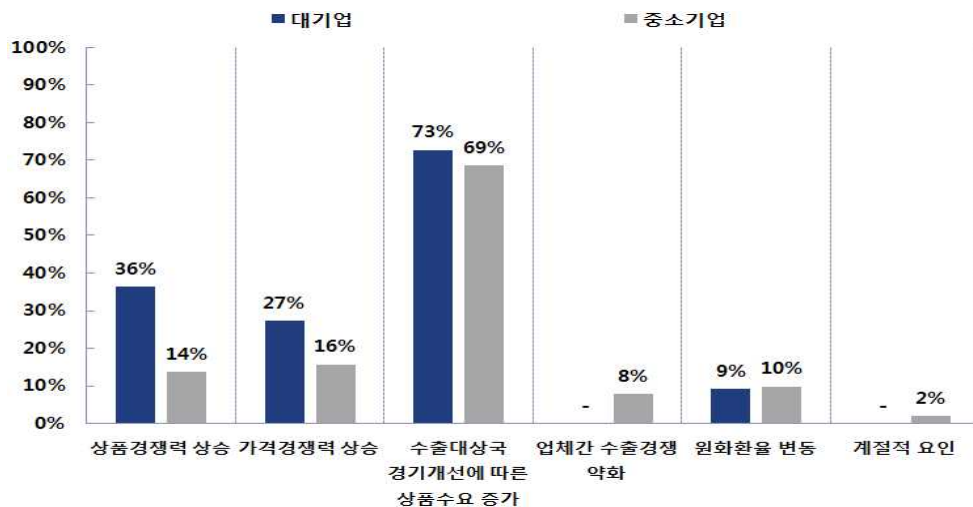
* 수출 업황 '개선'을 응답한 기업 중 주요 수출대상국이 '중국'인 기업 가운데 78.9%가 '수출대상국 경기개선'을 주요 원인으로 선택

- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '수출대상국 경기 개선'(72.7/68.6%)을 업황 개선의 주요 원인으로 선택

- 대기업은 업황 개선의 주요 원인으로 '상품경쟁력 상승' 비중이 36.4%, 중소기업은 '가격경쟁력 상승' 비중이 15.7%로 두 번째로 높았음.

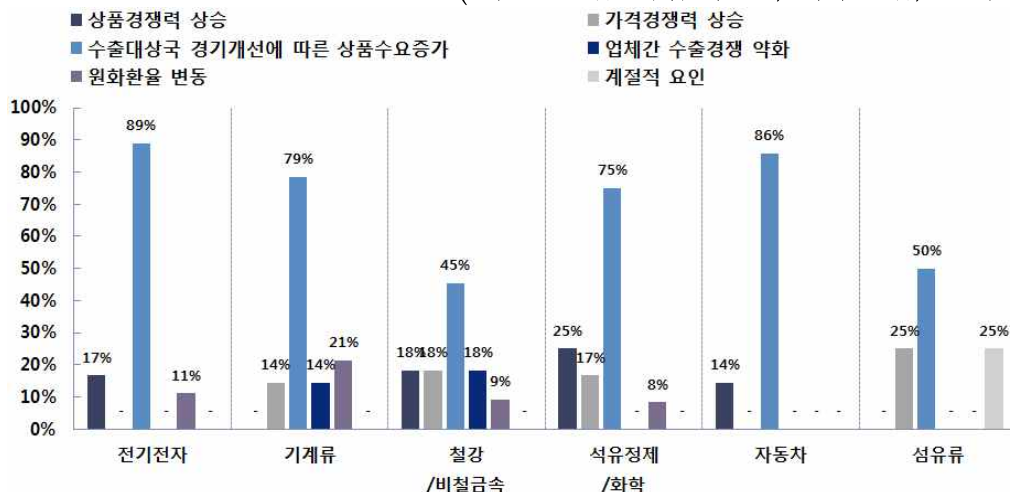
3분기 수출업황 '개선' 원인(기업규모별)

(‘개선’ 응답 기업 수 62, 복수응답, 단위 : %)



3분기 수출업황 '개선' 원인(산업별)

(‘개선’ 응답 기업 수 62, 복수응답, 단위 : %)



- (산업별) 대부분의 산업군이 업황 개선의 주요 원인으로 '수출대상국 경기 개선', '상품경쟁력 상승' 순으로 선택
 - 기계류는 전기에 비해 '상품경쟁력 상승' 비중이 줄고(25.0%→0.0%), '원화환율 변동' 비중이 증가(0.0%→21.4%), 철강·비철금속은 '수출대상국 경기 개선' 비중이 감소(72.2%→45.5%)
- (지역별) 대부분 수출 지역에서 '수출대상국 경기 개선', '상품경쟁력 상승'을 업황 개선의 주요 원인으로 선택
 - 다만, 대부분 지역에서 '수출대상국 경기 개선' 응답 비중은 전기 대비 감소, 중국에서는 '가격경쟁력 상승' 비중이 증가(0.0%→15.8%), 유로존에서는 '원화환율 변동' 비중이 증가(0.0%→28.6%)

〈참고〉 '17년도 3분기 수출업황 '개선' 요인

(단위 : %)

구 분		상품경쟁력 상 승	가격경쟁력 상 승	수출대상국 경기개선	수출 경쟁 약 화	원화환율 변 동	계 절 적 요 인
전 체		17.7	17.7	69.4	6.5	9.7	1.6
규모	대 기 업	36.4	27.3	72.7	-	9.1	-
	중 소 기 업	13.7	15.7	68.6	7.8	9.8	2.0
산업	전 기 전 자	16.7	-	88.9	-	11.1	-
	기 계 류	-	14.3	78.6	14.3	21.4	-
	철강·비철금속	18.2	18.2	45.5	18.2	9.1	-
	석유정제·화학	25.0	16.7	75.0	-	8.3	-
	자 동 차	14.3	-	85.7	-	-	-
	섬 유 류	-	25.0	50.0	-	-	25.0
	플랜트·해외건설	50.0	50.0	50.0	-	-	-
	녹 색	-	100.0	-	-	-	-
	선 박	66.7	33.3	33.3	-	-	-
	미 국 (북 미)	16.7	11.1	77.8	11.1	11.1	5.6
수출 지역	중 국	5.3	15.8	78.9	-	-	-
	일 본	28.6	14.3	71.4	14.3	14.3	-
	유 로 존	28.6	14.3	42.9	14.3	28.6	-
	동 남 아	25.0	25.0	50.0	-	12.5	-
	중 남 미	-	100.0	100.0	-	-	-
	중 동	100.0	100.0	-	-	-	-

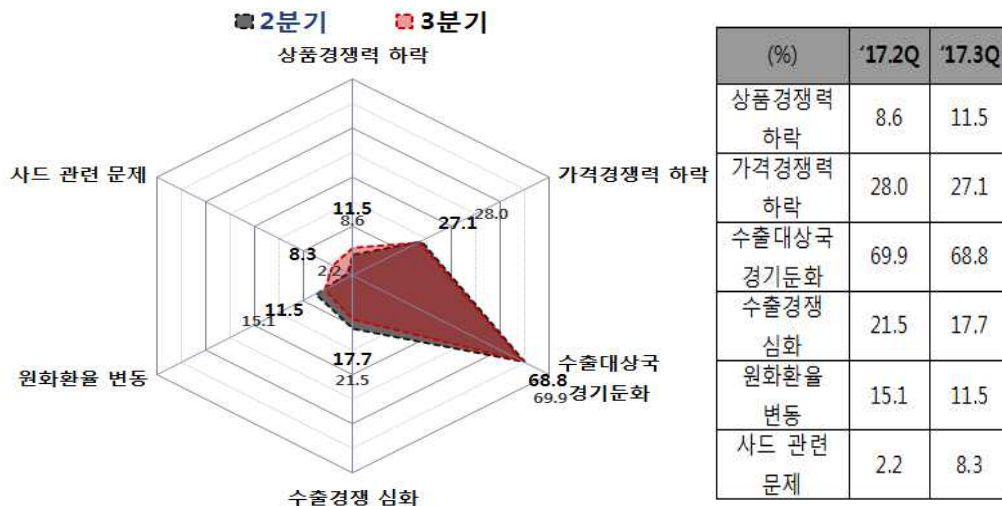
*자료 : 총 62개사 <복수응답: 1순위+2순위>

다. 수출업황 '악화' 원인

- 수출업황 '악화' 응답 수출기업(96개사)은 주요 원인으로 '수출대상국 경기 둔화'(68.8%)와 '가격경쟁력 하락'(27.1%)을 선택
- 전기대비 '사드 관련 문제' 응답률 6.2%p 상승(2.2%→8.3%), '수출 경쟁 심화' 응답률 3.8%p 하락(21.5%→17.7%)

3분기 수출업황 '악화' 원인

(‘악화’ 응답 기업 수 96, 복수응답, 단위 : %)



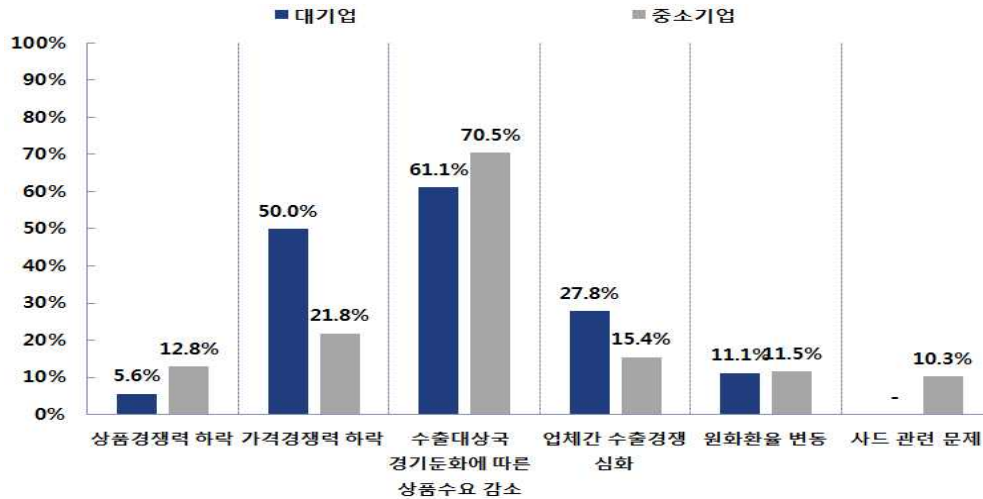
- '수출대상국 경기둔화'의 경우 주요 수출대상국이 중동(100%)*, 일본(83.3%), 유럽(78.6%) 등인 기업에서 응답

* 수출 업황 '악화'를 답한 기업 중 주요 수출대상국이 '중동'인 기업 가운데 100%가 '수출대상국 경기 악화'를 주요 원인으로 선택

- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '수출대상국 경기둔화'(61.1%/70.5%) 및 '가격경쟁력 하락'(50.0%/21.8%)을 업황 악화의 주요 원인으로 선택
 - 대기업은 전기대비 '가격경쟁력 하락' 비중이 16.7%p 증가(33.3%→50.0%), 중소기업은 '사드 관련 문제' 비중이 8.8%p 증가(1.4%→10.3%)
- (산업별) 석유화학은 전기대비 '수출대상국 경기 둔화' 비중이 28.6%p 감소(78.6%→50.0%), '원화환율 변동' 비중은 30.4%p 증가(7.1%→37.5%)
 - 철강·비철금속은 '수출경쟁 심화' 비중이 34.8%p 감소(34.8%→0.0%), '사드 관련 문제' 비중은 21.7%p 증가(4.3%→26.1%)

3분기 수출업황 '악화' 원인(기업규모별)

(‘악화’ 응답 기업 수 96, 복수응답, 단위 : %)



〈참고〉 '17년도 3분기 수출업황 '악화' 요인

(단위 : %)

구 분		상품경쟁력 하 락	가격경쟁력 하 락	수출대상국 경기둔화	수 출 경 쟁 화 심	원 화 환 율 변 동	사 드 관 련 문 제
전 체		11.5	27.1	68.8	17.7	11.5	8.3
구 모	대 기 업	5.6	50.0	61.1	27.8	11.1	-
	중 소 기 업	12.8	21.8	70.5	15.4	11.5	10.3
산 업	전 기 전 자	21.1	36.8	68.4	21.1	-	-
	기 계 류	5.3	21.1	73.7	36.8	15.8	-
	철강·비철금속	13.0	30.4	60.9	-	4.3	26.1
	석유정제·화학	12.5	37.5	50.0	12.5	37.5	25.0
	자 동 차	3.8	19.2	69.2	3.8	7.7	30.8
	섬 유 류	8.3	8.3	83.3	8.3	16.7	-
	플랜트·해외건설	-	40.0	80.0	40.0	-	-
	선 박	20.0	30.0	70.0	40.0	20.0	-
수 출 지 역	미 국 (북 미)	4.5	18.2	77.3	13.6	13.6	13.6
	중 국	11.5	23.1	57.7	11.5	7.7	15.4
	일 본	16.7	33.3	83.3	-	16.7	-
	유 로 존	7.1	14.3	78.6	28.6	21.4	-
	동 남 아	23.1	46.2	69.2	7.7	7.7	7.7
	중 남 미	25.0	25.0	25.0	50.0	-	-
	중 동	12.5	37.5	100.0	25.0	-	-

* 자료 : 총 96개사 <복수응답>

II. '17년 4분기 수출 전망

1. 수출선행지수 추이

□ 4분기 수출선행지수 전년동기대비 7.4% · 전기대비 3.0% 상승

- '17년 4분기 수출선행지수는 120.1로 전기대비로는 3.0%, 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비로는 7.4% 상승해 4분기 연속 상승세 지속

※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%)

: △3.5('16. 4Q) → 5.2('17.1Q) → 10.1(2Q) → 8.0(3Q) → **7.4(4Q)**

※ 선행지수 전기대비 증가율(%)

: 3.6('16. 4Q) → 4.0('17.1Q) → 0.4(2Q) → △0.1(3Q) → **3.0(4Q)**

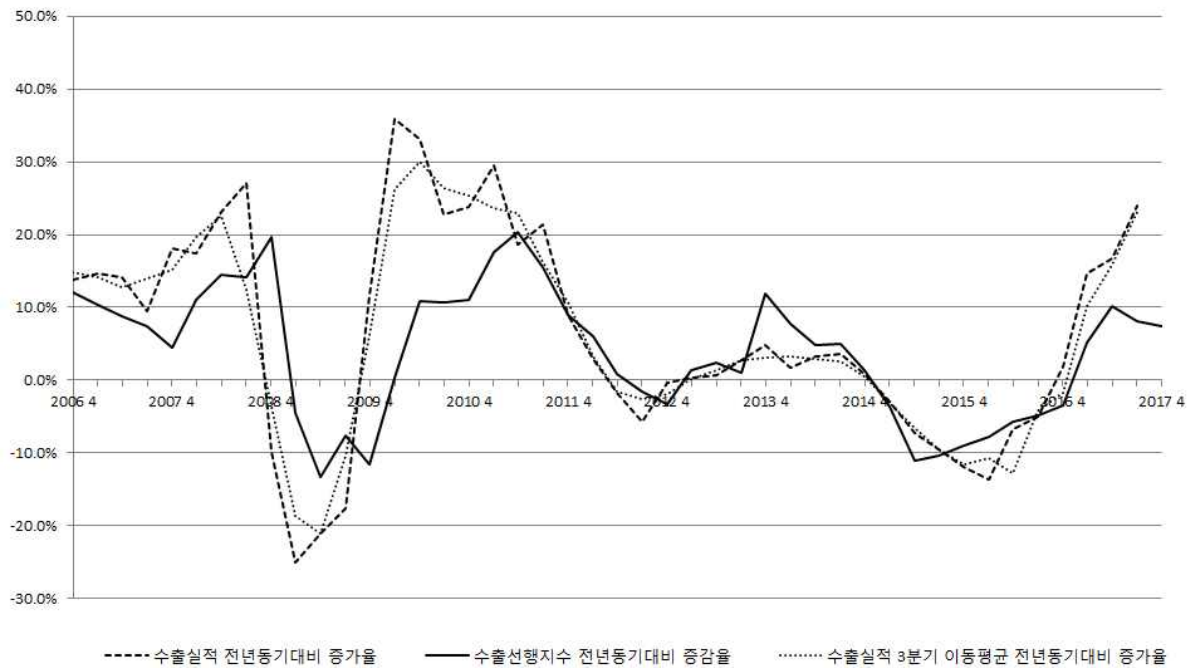
수출선행지수 추이

분기별	2015		2016				2017			
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출선행지수	113.4	115.9	110.6	106.0	107.9	111.9	116.4	116.8	116.6	120.1
전년동기대비 증감률(%)	△10.4	△9.0	△7.7	△5.7	△4.8	△3.5	5.2	10.1	8.0	7.4
전기대비 증감률(%)	0.8	2.2	△4.5	△4.2	1.8	3.6	4.0	0.4	△0.1	3.0
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%p)	0.6	1.4	1.3	2.0	0.9	1.4	8.6	4.9	△2.1	△0.7

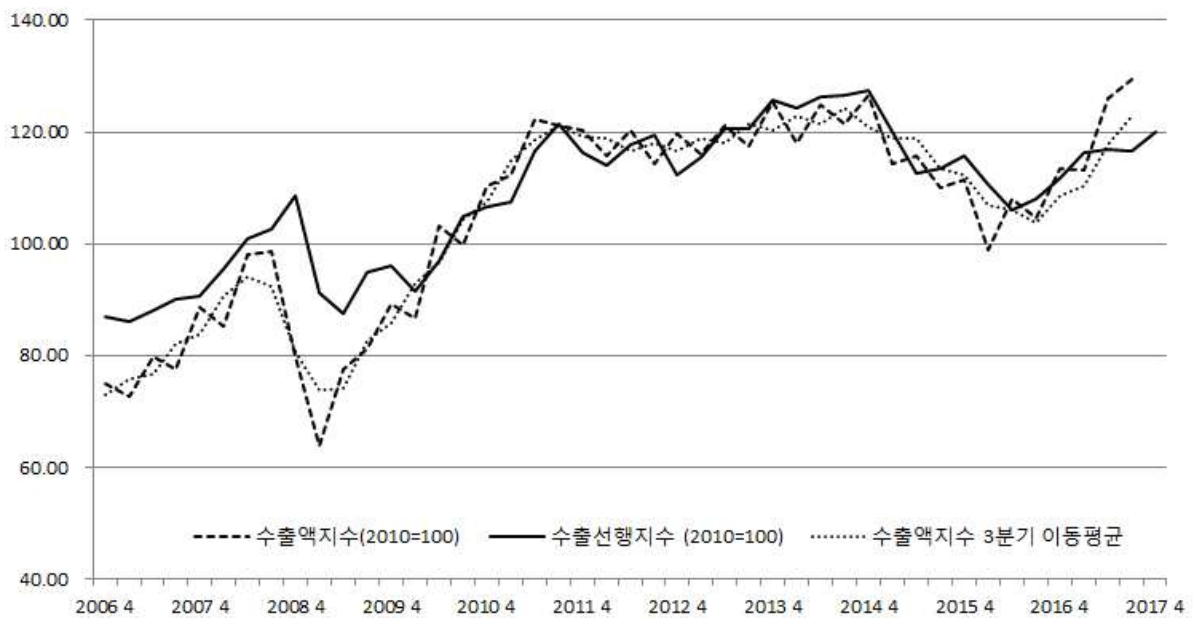
주 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경

- 수출 선행지수가 4분기 제 전년동기대비 상승세를 나타내 수출 회복세가 확고하게 자리를 잡은 것으로 보이며, 전기대비 상승폭도 다시 커지고 있어 수출 물량 회복세도 견조해지고 있는 것으로 평가
- 최근 수출액 증가는 단가 상승효과 영향으로 실제 수출액 증가율이 수출선행지수 증가율을 크게 상회하는 현상을 나타냄.

수출선행지수 및 수출실적 전년동기대비 증감률 추이



수출선행지수 및 수출액 지수 추이



□ 수출대상국 경기 회복 지속으로 수출 물량·단가 상승

- 수출대상국 경기전망 : 미국, 유로존 등 선진국 경기 회복세 유지, 중국, 인도 등 신흥국도 대부분 경기 성장세 지속

※ 수출대상국 경가지수(2010년=100) : 137.8('16.4Q)→138.4('17.1Q)→140.3(2Q)→**142.1(3Q)**

※ 수출대상국 경가지수 증감율(전년동기비, %) : 4.5('16.4Q)→5.2('17.1Q)→6.1(2Q)→**4.4(3Q)**

- 수출용 수입액 지수*는 전기대비 환율·유가 상승 및 반도체 등 주력산업 선제적 투자 확대에 따른 수입 물량 증가 등의 영향으로 전기대비 3.5%, 전년동기대비 15.2% 증가해 상승세 유지

※ 수출용 수입액지수 (2010=100)

: 83.78('16.3Q) → 86.33(4Q) → 97.69('17.1Q) → 93.25(2Q) → **96.54(3Q)**

- 가격경쟁력 : 3분기 원/달러 환율이 전분기 대비 2.1% 상승함에 따라 실질실효환율 하락, 수출 가격경쟁력은 상승

※ 원/달러환율(평균) : 1,158.6('16.4Q)→1,152.6('17.1Q)→1,130.1(2Q)→**1,132.5(3Q)**

※ 원화 실질실효환율(BIS) : 110.9('16.4Q)→113.1('17.1Q)→113.3(2Q)→**110.9(3Q)**

※ 유로화 실질실효환율(BIS) : 91.1('16.4Q)→89.6('17.1Q)→91.2(2Q)→**94.4(3Q)**

- 실질실효환율* : 중국 위안화와 유로화 강세 영향으로 원화의 실질실효환율이 4개월 연속 하락해 9월 실질실효환율은 2016년 8월 이후 최저 수준(109.86) 기록

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

- 수출물가 : 유가 상승 및 반도체·철강 단가 인상으로 전기대비 (1.0% ↑) 및 전년동기대비(8.8% ↑) 상승 지속

※ 수출물가지수 전월대비 등락률(% , 달러기준)

: △0.7 (6월) → 0.8 (7월)→ 0.9 (8월) → **0.9 (9월)**

※ 수출물가지수 전년동월대비 등락률(% , 달러기준)

: 8.4 (6월) → 9.1 (7월)→ 8.8 (8월) → **8.6 (9월)**

※ 유가(Dubai, \$/bl) 추이(기간평균)

: 46.47 (6월) → 47.57 (7월)→ 50.22 (8월) → **53.66 (9월)**

- **주요 산업** : 반도체 단가가 전년동기대비 110% 이상 증가하는 등 큰 폭으로 상승하고 철강, 석유제품 등도 단가 상승을 지속하고 있으며, 경기 회복으로 기계수주 등 수요 증가도 계속 이어져 수출 회복세는 당분간 유지될 전망

※ D램 현물가격(\$, DDR4_4Gb) : 1.5('16.6월)→3.4('17.3월)→3.5(7월)→3.6(8월)→**3.9(9월)**

※ 열연코일 단가(\$/톤) : 480('16.10월)→668('17.3월)→617(7월)→664(8월)→**704(9월)**

※ 기계수주지수(2010년=100): 59.7('16.2Q)→59.7(3Q)→~~98.4(4Q)~~→~~62.0('17.1Q)~~→**82.1(2Q)**

- 반도체는 2018년 1분기까지 단가 상승이 지속되고 기기당 탑재 용량 증가로 수요도 2019년까지 확대될 것이란 전망 우세, 반면 선박은 수주 잔량 감소로 향후 수출액 부진 전망

□ '17년 4분기 수출액은 전년동기대비 12~13% 증가 전망

- 4분기 수출선행지수가 전기대비 3.0%, 전년동기대비 7.4% 상승하고, 수출 대상국 경기회복과 수출 단가 상승세가 유지되는 등 수출 여건 개선이 지속됨에 따라 4분기 수출은 전년동기대비 12~13% 상승 전망
- 다만, 미국 통상압력 등 글로벌 보호무역주의 강화, 미국 등 주요국 통화정책 정상화로 인한 환율 변동성 확대 등으로 상승폭은 축소 가능
- 이에 따라 2017년 전체 수출액은 전년대비 17% 내외 증가한 5,800억 달러 수준이 될 전망

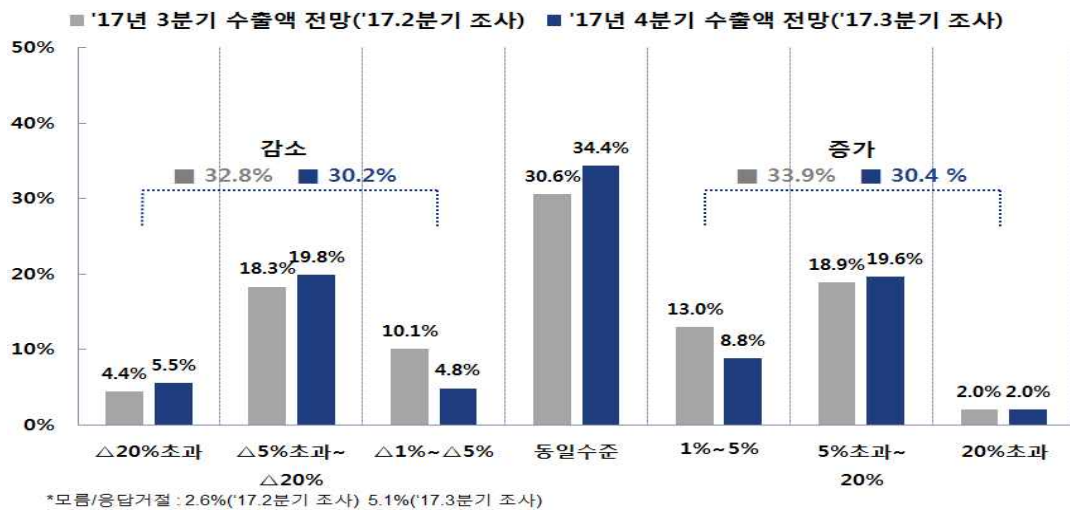
2. 수출기업 4분기 수출액 전망

□ 설문대상 기업(454개사) 중 전년동기대비 4분기 수출액 '증가' 전망 30.4%(138개사), '감소' 30.2%(137개사), '동일 수준' 34.4%(156개사)로 '증가' 전망 우세

- 전기대비 수출액 '증가' 전망과 '감소' 전망의 비중이 각각 3.5%p(33.9%→30.4%), 2.6%p(32.8%→30.2%) 감소한 반면, 전년 동기 와 비슷할 것으로 전망하는 기업의 수 증가(30.6%→34.4%)

'17년도 3,4분기 수출액 전망 증감율(전년동기대비)

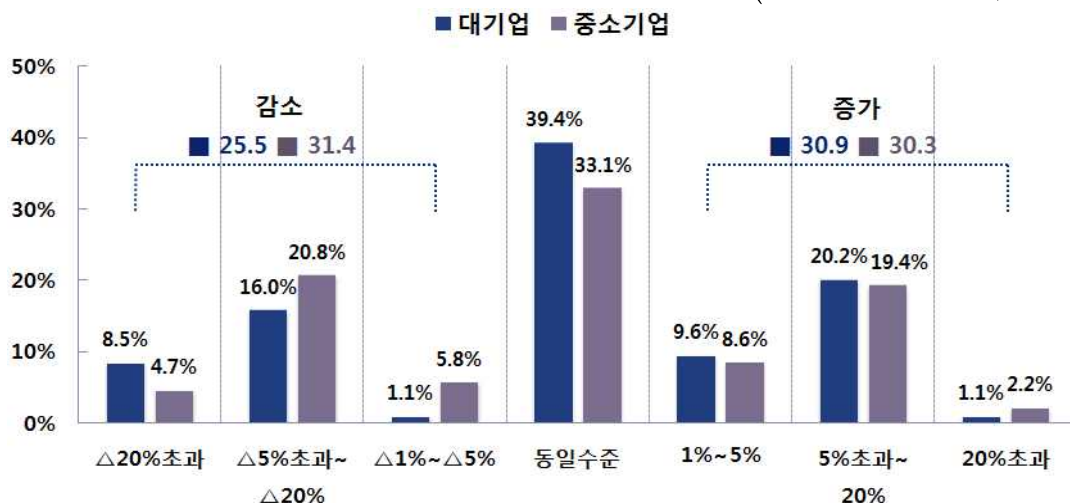
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (규모별) 대기업은 전기보다 '증가' 우세, 중소기업은 '감소' 우세

'17년도 4분기 수출액 전망 증감율(기업규모별, 전년동기대비)

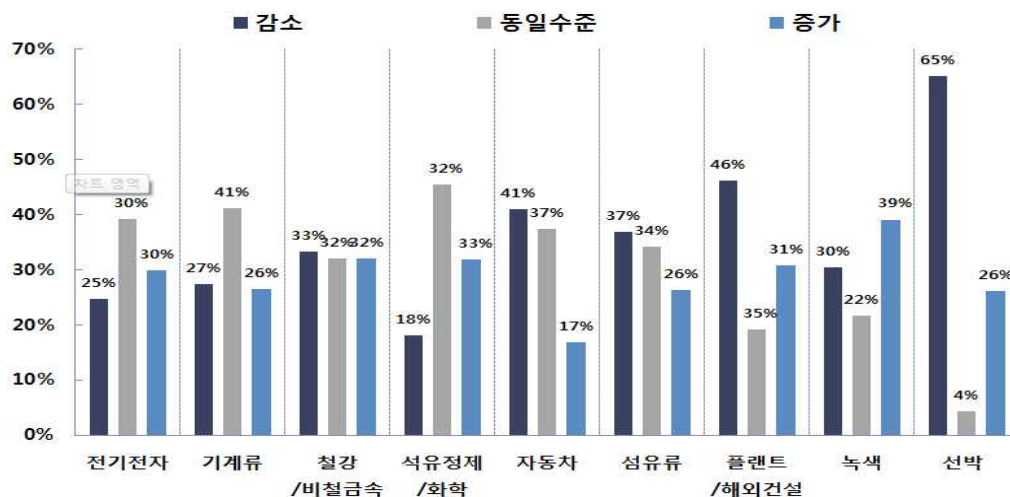
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (산업별) 전기전자(40.0%→29.9%), 석유정제·화학(33.3%→31.8%), 녹색(39.1%→39.1%) 해운(37.5%→42.9%) 등은 '증가' 전망 우세
- 기계류(35.6%→27.5%), 철강·비철금속(35.1%→33.3%), 자동차(44.9%→41.0%), 섬유류(48.3%→36.8%), 플랜트·해건(34.6%→46.2%), 선박(68.0%→65.2%) 등은 '감소' 전망이 우세하나, 비중은 축소

'17년도 4분기 수출액 전망 증감율(산업별, 전년동기대비)

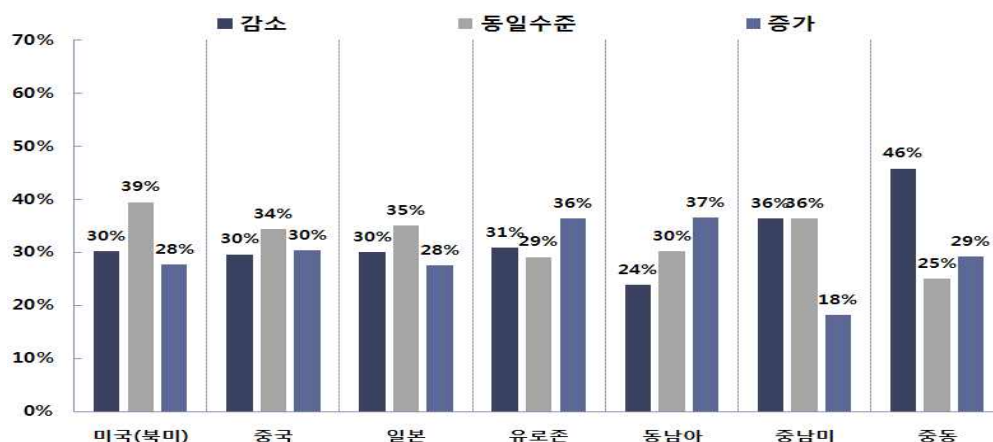
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (지역별) 중국(30.9%→30.4%), 유로존(39.3%→36.4%), 동남아(31.3%→36.5%) 등의 수출지역에서는 '증가' 전망 우세
- 미국(34.2%→30.3%), 일본(17.9%→30.0%), 중남미(18.2%→36.4%), 중동(37.5%→45.8%) 등에서는 '감소' 전망 우세

'17년도 4분기 수출액 전망 증감율(지역별, 전년동기대비)

(응답 기업 수 454, 단위 : %)



<참고> 전년동기대비 '17년도 4분기 수출액 전망 증감률

(단위 : %)

구 분		△20%초과	△5%초과 ~△20%	△1% ~△5%	동일수준	1%~5%	5%초과 ~20%	20%초과
전 체		5.5	19.8	4.8	34.4	8.8	19.6	2.0
규모	대 기 업	8.5	16.0	1.1	39.4	9.6	20.2	1.1
	중 소 기 업	4.7	20.8	5.8	33.1	8.6	19.4	2.2
산업	전 기 전 자	7.2	15.5	2.1	39.2	6.2	20.6	3.1
	기 계 류	4.9	17.6	4.9	41.2	5.9	19.6	1.0
	철강·비철금속	3.7	24.7	4.9	32.1	11.1	18.5	2.5
	석유정제·화학	3.0	10.6	4.5	45.5	16.7	15.2	0.0
	자 동 차	7.2	28.9	4.8	37.3	7.2	8.4	1.2
	섬 유 류	2.6	23.7	10.5	34.2	5.3	18.4	2.6
	플랜트·해외건설	15.4	26.9	3.8	19.2	7.7	19.2	3.8
	녹 색	0.0	21.7	8.7	21.7	4.3	34.8	0.0
	선 박	21.7	34.8	8.7	4.3	8.7	13.0	4.3
수출지역	미 국 (북 미)	3.4	21.8	5.0	39.5	5.9	20.2	1.7
	중 국	8.0	18.4	3.2	34.4	7.2	20.0	3.2
	일 본	2.5	17.5	10.0	35.0	7.5	20.0	0.0
	유 로 존	7.3	16.4	7.3	29.1	16.4	18.2	1.8
	동 남 아	3.2	17.5	3.2	30.2	15.9	19.0	1.6
	중 남 미	0.0	36.4	0.0	36.4	0.0	18.2	0.0
	중 동	12.5	25.0	8.3	25.0	4.2	20.8	4.2

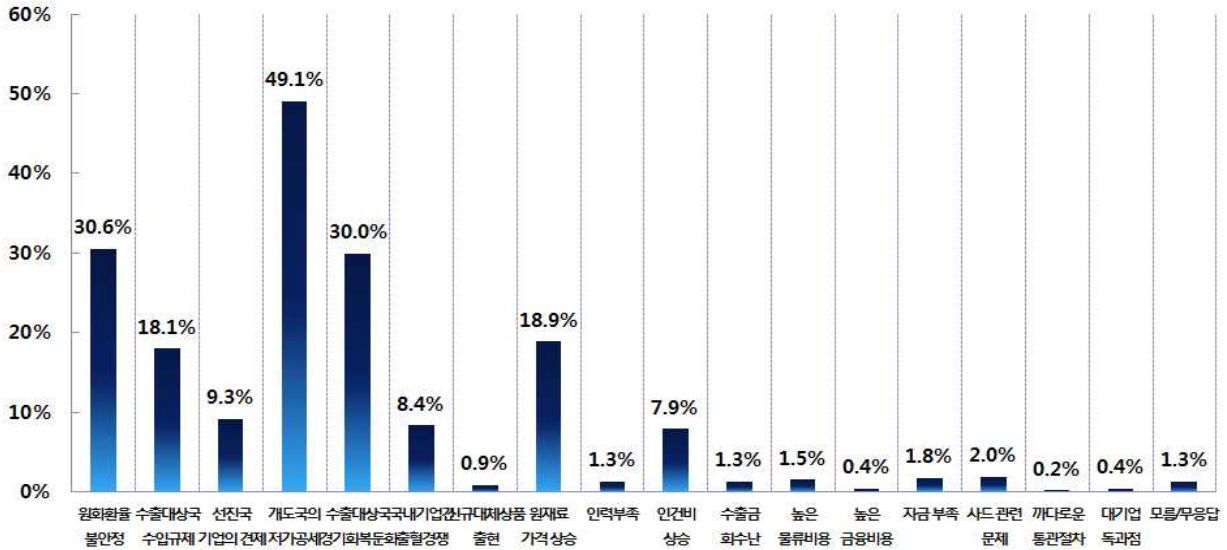
*자료 : 총 454개사 <모름/응답거절(23개사) 제외>

Ⅲ. 수출기업 애로사항

- 설문대상 수출기업(454개사)은 수출 관련 주요 애로사항으로 '개도국의 저가공세'(49.1%), '원화환율 불안정'(30.6%), '수출대상국 경기 둔화'(30.0%) 순으로 응답
- 전기대비 '원화환율 불안정' 6.4%p 하락(37.0%→30.6%), '원재료 가격 상승' 6.4%p 상승(12.6%→18.9%), '수출대상국 경기 둔화' 3.7%p 상승(26.2%→30.0%)

3분기 수출기업의 주요 애로사항

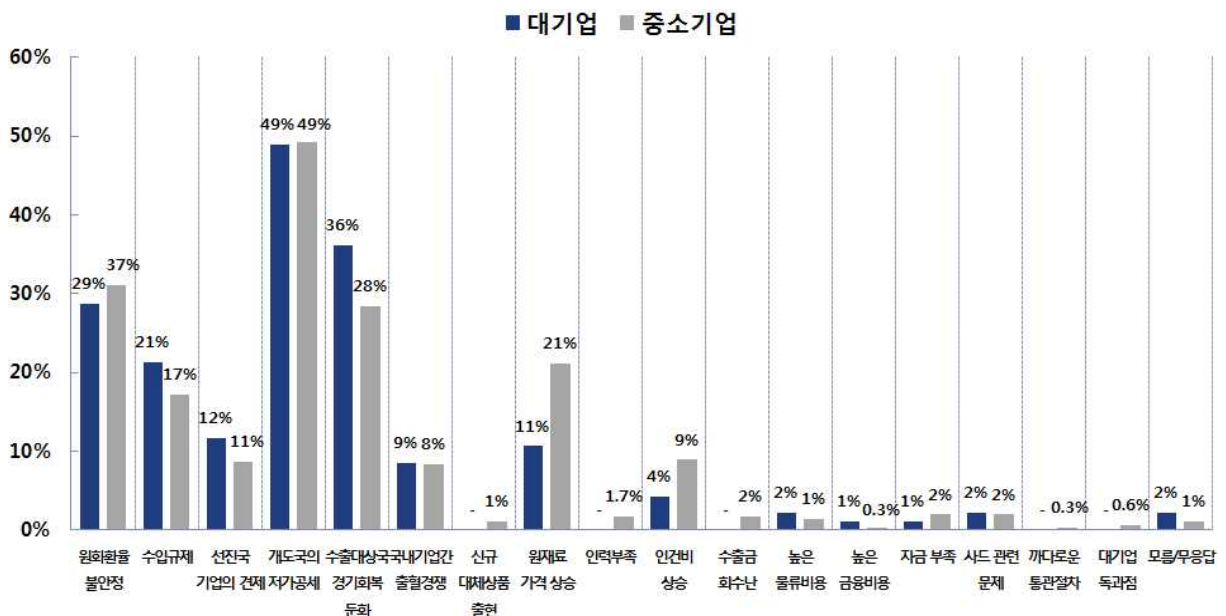
(응답 기업 수 454, 단위 : %, 1순위+2순위)



- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '개도국의 저가공세' (48.9%/49.2%), '원화환율 불안정'(28.7%/31.1%), '수출대상국 경기회복 둔화'(36.2%/28.3%)를 수출 관련 주요 애로사항으로 응답
- 대기업은 전기대비 '수출대상국 경기회복 둔화' 응답률이 11.4%p 상승(24.8%→36.2%), 중소기업은 '원재료 가격 상승' 응답률이 8.2%p 상승(12.9%→21.1%)

3분기 수출기업의 주요 애로사항(기업규모별)

(응답 기업 수 454, 단위 : %, 1순위+2순위)



- (산업별) 대부분의 산업군이 '개도국의 저가공세', '원화환율 불안정', '수출대상국 경기회복 둔화'를 수출 관련 주요 애로사항으로 응답
- 전기대비로는 전기전자, 철강·비철금속, 자동차 등 업종에서 '원화환율 불안정' 응답률은 하락한 반면, '원재료 가격 상승', '수출대상국 경기회복 둔화' 응답률은 상승

<참고> '17년도 2분기 수출기업 주요 애로사항

(단위 %, 1순위 + 2순위)

구 분		원화환율 불안정	수입 규제	선진국 기업의 견제	개도국 저가공세	수출 대상국 경기회복 둔화	국외기업 간 출혈경쟁	원재료 가격상승	인건비 상승
전 체		30.6	18.1	9.3	49.1	30.0	8.4	18.9	7.9
규모	대 기 업	28.7	21.3	11.7	48.9	36.2	8.5	10.6	4.3
	중 소 기 업	31.1	17.2	8.6	49.2	28.3	8.3	21.1	8.9
산업	전 기 전 자	28.9	20.6	9.3	50.5	26.8	5.2	20.6	11.3
	기 계 류	34.3	21.6	12.7	45.1	29.4	4.9	16.7	10.8
	철강비철금속	28.4	17.3	9.9	48.1	29.6	4.9	29.6	4.9
	석유정제화학	28.8	21.2	6.1	62.1	25.8	6.1	21.2	3.0
	자 동 차	26.5	22.9	9.6	42.2	34.9	4.8	12.0	13.3
	섬 유 류	39.5	10.5	10.5	44.7	47.4	5.3	13.2	10.5
	플랜트·해건	26.9	0.0	0.0	73.1	34.6	26.9	3.8	0.0
	녹 색	43.5	21.7	4.3	43.5	30.4	4.3	13.0	4.3
	선 박	34.8	4.3	4.3	60.9	43.5	13.0	8.7	0.0
수출지역	미국(북미)	36.1	17.6	8.4	49.6	28.6	10.1	16.0	10.1
	중 국	24.8	24.0	8.0	45.6	28.0	4.8	22.4	5.6
	일 본	25.0	15.0	15.0	42.5	32.5	7.5	25.0	10.0
	유 로 존	34.5	9.1	9.1	65.5	25.5	5.5	18.2	7.3
	동 남 아	34.9	20.6	14.3	36.5	31.7	12.7	15.9	7.9
	중 남 미	18.2	18.2	0.0	54.5	18.2	27.3	18.2	9.1
	중 동	29.2	16.7	4.2	50.0	54.2	8.3	12.5	4.2

*자료 : 총 454개사 <모름/무응답 제외(6개사)>

〈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 : 2017년 9월 11일~15일
- 모집단 및 표본
 - 모집단 : 12개 주요산업 중 수출액 50만 달러 이상 수출기업
 - 표본 크기 : 대·중소기업 454개 업체
(대기업 94개, 중소기업 360개)
- 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, 2017년 2분기 수출 선행지수 추정부터는 수출용 원자재 수입액 대신 외화획득용 일반수입액을 적용하고 수출대상국을 조정함에 따라 추정 모형 소폭 개정

□ 지수 모형 구성 내용

구 분	변 수
주요 수출대상국 경기	<ul style="list-style-type: none"> • OECD, 중국, 인도, 브라질 • 외화획득용 일반수입액
수출가격 변수	<ul style="list-style-type: none"> • 실질실효환율
산업별 수주현황	<ul style="list-style-type: none"> • 반도체 : North America Capital Equipment Book-to-Bill Ratio(SEMI) • 선박 : 해외수요 선박수주액 • 기계 : 해외수요 기계수주액