

# 2018년 2분기 수출실적 평가 및 3분기 전망

I. '18년 2분기 수출 실적 평가 .....	1
II. '18년 3분기 수출 전망 .....	12
III. 수출기업 애로 사항 .....	19

---

## 작 성

선임연구원 김윤지 (02-3779-6677)  
[yzkim@koreaexim.go.kr](mailto:yzkim@koreaexim.go.kr)

조 사 역 나혜영 (02-6255-5709)  
[nhy@koreaexim.go.kr](mailto:nhy@koreaexim.go.kr)

---

## < 요 약 >

### I. '18년 2분기 수출실적 평가

#### □ 2분기 수출 전년동기대비 3.5%, 전분기대비 4.7% 증가

- 2분기 수출액은 전분기(1,434억 달러) 대비 4.7%, 전년동기(1,470억 달러) 대비 3.5% 증가한 1,522억 달러로, '16년 4분기 이후 7분기 연속 전년동기대비 증가 기록
- 주요국 경기 회복으로 반도체, 일반기계 수출 호조가 지속되고 있고, 유가 상승 등의 영향으로 석유화학·석유제품 수출도 증가세 지속
- 수출물량지수는 제1차 금속제품(-3.1%), 수송장비(-3.0%)는 하락했으나 전기 및 전자기기(21.2%), 석유제품(12.6%), 일반기계(2.3%) 등에서 상승하여 전년동기대비 9.7%, 전기대비 6.6% 상승

※ 수출물량지수 전기대비 증감률(%) : 4.8('17.3Q)→ △1.7(4Q)→ △0.1('18.1Q)→ 6.6(2Q)

- 상반기 수출액은 전년동기(2,791억 달러) 대비 6.6% 증가한 2,975억 달러로 사상 최대 반기 실적 달성

#### □ 2분기 수출업황 평가지수, 전기대비 5p 상승

- 수출물량 및 계약 증가, 전기대비 환율 상승 등으로 인한 채산성 개선 등의 영향으로 전기대비 수출업황 평가지수 상승

### < 수출기업 업황 평가지수 추이 >

구	분	‘15년				‘16년				‘17년				‘18년	
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4
수출업황 평가지수		90	93	94	90	85	96	90	97	92	98	96	96	92	97
수출채산성 평가지수		90	94	98	94	93	95	90	95	92	95	95	94	91	96
수출단가 평가지수		91	97	100	93	97	100	94	101	99	99	102	95	102	102
생산원가 평가지수		99	103	103	97	103	104	103	112	111	108	113	110	115	114
수출물량 평가지수		90	96	94	91	85	97	93	97	94	100	97	98	92	100
수출계약 평가지수		89	96	93	90	84	97	93	97	93	100	96	98	93	100
자금사정 평가지수		93	96	95	97	95	97	96	97	97	96	95	98	96	96

- 산업별로는 석유화학, 자동차, 전기전자, 기계류 등은 전기대비 상승, 신재생에너지 등은 하락

< 산업별·기업규모별 수출업황 평가지수 추이 >

산업	석유 화학	철강 금속	전기 전자	기계류	자동차	선박	플랜트· 해건	신재생 에너지	대기업	중소 기업
'18.1Q	88	90	92	92	84	94	98	113	99	90
'18.2Q	104	90	100	96	94	94	98	85	102	95

## II. '18년 3분기 수출 전망

□ 3분기 수출선행지수 전년동기대비 8.1%, 전기대비 1.5% 상승

- '18년 3분기 수출선행지수는 123.5로 전기대비로는 1.5%, 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비로는 8.1% 상승해 8분기 연속 상승세 지속
- 수출선행지수가 전년동기대비로는 8.1% 증가했지만, 전기대비로는 1~3% 내외 증가를 유지하는 등 안정세를 보이고 있어 수출 선행지수의 개선도는 크지 않은 상황

※ 수출액 전년동기대비 증가율(%)

: 16.7('17.2Q) → 24.0(3Q) → 8.4(4Q) → 10.1('18.1Q) → 3.5(2Q)

< 수출선행지수 추이 >

분기별	2016		2017				2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
수출선행지수	106.3	109.2	111.2	117.4	114.3	117.3	118.5	121.7	123.5
전년동기대비 증감률(%)	△2.1	0.1	4.6	13.4	7.5	7.3	6.6	3.6	8.1
전기대비 증감률(%)	2.7	2.7	1.8	5.6	△2.7	2.6	1.1	2.7	1.5
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%p)	3.1	2.2	4.5	8.8	△5.9	△0.1	△0.8	△2.9	4.5

주 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경

□ 수출대상국 경기 회복은 지속, 무역전쟁·경쟁심화 등 불안요인 상존

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

※ 수출대상국 경가지수(2010=100) : 141.8('17.3Q)→143.0(4Q)→144.3('18.1Q)→145.9(2Q)

- 수출용 수입액 지수는 유가 상승 및 수출 물량 확대 영향으로 전기대비 6.5%, 전년동기대비 26.2% 증가해 상승세 유지

※ 수출용 수입액지수 (2010=100)

: 92.8('17.2Q)→96.9(3Q)→101.0(4Q)→110.0('18.1Q)→117.2(2Q)

- ISM 제조업 신규주문지수\*는 전년동기대비 4.4% 증가하는 등 증가세를 유지하고 있으나 전분기대비로는 1.6% 하락하는 등 증가폭 축소

※ ISM 제조업 신규주문지수

: 60.2('17.2Q) → 61.8(3Q) → 64.9(4Q) → 63.8('18.1Q) → 62.8(2Q)

- 가격경쟁력 : 미국 금리인상으로 달러화는 강세를 나타내고 있지만 유로화·위안화·엔화 등의 약세 영향으로 원화의 실질실효환율\*은 여전히 고평가를 유지해 실제 가격 경쟁력 상승은 제한적

※ 원화 실질실효환율(BIS) : 110.9('17.3Q)→112.7(4Q)→113.2('18.1Q)→114.4(2Q)

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

- 수출물가 : 유가 상승으로 전년동기대비(5.2%) 및 전기대비(1.2%) 상승은 지속하고 있으나, LCD·플래시 메모리 등 전기 및 전자기기 공급 증가로 인한 단가 하락 영향으로 상승폭 축소

※ 수출물가지수 전년동기대비 증감률(% , 달러기준)

: 10.2 ('17.1Q) → 9.4 (2Q) → 8.9 (3Q) → 7.3 (4Q) → 5.2 ('18.1Q)

- 주요 산업 : 반도체 단가가 소폭 하락하고 있지만 주요국 경기 호조 및 유가 상승 등의 영향으로 수출 증가세는 당분간 유지될 전망, 경쟁심화·미중 무역 전쟁 영향으로 일부 품목 부진 지속 가능

※ D램 현물가격(\$, DDR4\_4Gb): 3.2('17.6)→4.9('18.1)→4.6(3)→4.4(4)→4.2(5)→4.1(6)

□ '18년 3분기 수출액은 전년동기대비 3% 내외 증가 전망

- 3분기 수출선행지수가 전년동기대비 증가세를 유지하고 수출 대상국 경기회복과 유가 상승세가 지속되는 등 수출 여건 개선은 이어지고 있으나, 수출 경쟁 심화 등의 영향으로 전년동기대비 3% 내외 상승 전망

- 미중 무역전쟁 등 글로벌 보호무역주의 심화로 일부 품목에 부정적 영향이 가능하고, 전년 기저효과 영향으로 상승폭은 축소

※ 분기 수출액(억원)

: 1,470('17.2Q) → 1,511(3Q) → 1,435(4Q) → 1,454('18.1Q) → 1,522(2Q)

### III. 수출기업 애로사항

- 설문대상 수출기업(454개사)은 수출 관련 주요 애로사항으로 '개도국의 저가공세'(49.3%), '원화환율 불안정'(42.7%), '수출대상국 경기회복 둔화'(19.6%)순으로 응답

- 전기대비 '선진국 기업의 견제' 3.3%p, '개도국의 저가공세' 3.2%p 상승 ; '원화환율 불안정' 10.2%p, '원재료 가격 상승' 2.4%p 하락
- (산업별) 플랜트·해외건설, 선박 등에서 '국내기업간 출혈경쟁' 응답률 상승 ; 기계류, 석유화학, 자동차 등 업종에서는 '중국 등 개도국 저가공세' 응답률 증가

# I. '18년 2분기 수출 실적 평가

## 1. 수출실적 및 관련지표

□ 2분기 수출 전년동기대비 3.5%, 전분기대비 4.7% 증가

- 2분기 수출액은 전분기(1,434억 달러) 대비 4.7%, 전년동기(1,470억 달러) 대비 3.5% 증가한 1,522억 달러로, '16년 4분기 이후 7분기 연속 전년동기대비 증가 기록
- 3~5월 연속 월간 수출 500억 달러를 돌파하며 증가세를 유지했으나, 전년부터 수출 증가세가 본격 시현된 영향으로 전년동기대비 상승폭은 축소
- 상반기 수출액은 전년동기(2,791억 달러) 대비 6.6% 증가한 2,975억 달러로 사상 최대 반기 실적 달성

### < 수출실적 관련지표 추이 >

구 분	2015		2016				2017				2018	
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4
수 출 액	1,282	1,300	1,152	1,260	1,219	1,324	1,321	1,470	1,511	1,435	1,454	1,522
증가율(%)	△9.5	△12.0	△13.3	△6.7	△5.0	1.8	14.7	16.7	24.0	8.4	10.1	3.5
수출물가지수	84.5	81.2	78.3	79.4	80.6	83.6	86.3	86.9	87.8	89.7	90.9	90.9
증가율(%)	△13.9	△12.8	△10.9	△10.1	△4.5	3.0	10.2	9.4	8.9	7.3	5.4	4.7
수입물가지수	80.4	77.1	72.9	76.3	77.4	80.2	83.3	82.6	83.0	86.5	90.0	92.9
증가율(%)	△24.2	△19.5	△15.0	△11.0	△3.7	4.1	14.3	8.2	7.3	7.8	8.0	12.5
수출물량지수	134.9	140.0	129.2	137.7	135.4	141.5	137.7	141.3	148.0	145.6	145.5	155.0
증가율(%)	4.2	0.5	△0.1	1.9	0.4	1.1	6.5	2.6	9.3	2.9	5.7	9.7

자료: 산업통상자원부, 한국은행

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

- 지역별로는 경기회복 지속 및 반도체·석유화학 등 호조로 중국, 미국, 일본 수출은 두 자릿수 증가세 유지, 모바일 시장 성숙 및 현지조달 증가, 공장 신증설 완료 등으로 베트남·아세안은 감소 전환

- 미국은 수입규제 등의 영향으로 철강, 가전 수출이 감소했고 자동차 수출도 부진했으나, 제조업·건설 경기 호조 영향으로 일반기계, 반도체, 무선통신기기 수출은 증가해 2분기 전체로는 증가세 기록

### < 주요지역별 수출 증감률 >

단위 : 전년동기대비, %

구분	'18. 1분기	2분기	4월	5월	6월
중 국	14.8	27.7	23.1	30.0	29.8
베 트 남	17.5	△11.8	△17.6	△8.5	△8.7
아 세 안	12.9	△0.3	2.4	△2.3	△1.3
일 본	16.3	14.5	17.7	15.8	11.1
미 국	△3.2	5.7	△1.4	11.8	7.6
중 동	△11.0	△3.0	8.3	△6.3	△10.4

- 품목별로는 서버용 메모리 및 사물인터넷 등 신규시장 확대로 반도체 수출 호조가 지속되고 있고, 석유화학·석유제품도 수요 증가 및 단가 상승으로 증가세 지속

※ 반도체 수출액(억 달러, 전년동기대비 증가율) :

263('17.3Q, 61.6%)→287(4Q, 66.5%)→295('18.1Q, 45.9%)→318(2Q, 40.1%)

- 주요국 경기 회복으로 인한 설비·건설 투자 확대로 일반기계 등도 증가세 유지
- 무선통신기기·가전 등은 주요시장 수요 정체 및 부품 현지 조달 확대, 디스플레이는 중국 기업 생산 확대에 의한 단가 하락, 자동차는 미국 등 주력시장 판매 부진 등으로 수출 감소 지속

### < 주요품목별 수출 증감률 >

단위 : 전년동기대비, %

구분	'18. 1분기	2분기	4월	5월	6월
반 도 체	45.9	40.2	37.0	44.5	39.0
석 유 화 학	8.1	18.6	11.9	26.8	17.6
일 반 기 계	9.2	9.9	13.1	15.7	1.5
무선통신기기	△19.0	△16.4	△40.7	2.4	△1.5
디 스플 레 이	△15.5	△16.0	△16.2	△21.0	△10.5
자 동 차	△4.5	△6.6	△8.6	△0.8	△9.9



○ 수출물량은 경기 호조 영향으로 9분기 연속 전년동기대비 상승세를 이어가고 있으며, 수출물가도 유가 상승으로 상승세 유지

- 수출물량지수는 제1차 금속제품(-3.1%), 수송장비(-3.0%)는 하락했으나 전기 및 전자기기(21.2%), 석유제품(12.6%), 일반기계(2.3%) 등에서 상승하여 전년동기대비 9.7%, 전기대비로는 6.6% 상승

※ 수출물량지수 전기대비 증감률(%) : 4.8('17.3Q)→△1.7(4Q)→△0.1('18.1Q)→6.6(2Q)

- 수출물가지수(달러화기준)는 석유제품(37.9%) 등의 영향으로 전년 동기대비 4.7% 증가해 상승세는 유지했으나 증가폭은 축소

□ 원화기준 수출물가는 환율 영향으로 소폭 상승, 수입물가는 유가 영향으로 상승세 지속

○ 원달러 환율이 전기대비 0.6% 상승한 영향으로 원화기준 수출물가지수도 소폭 상승했으나, 2분기 환율이 전년동기보다는 낮은 수준이어서 수출물가 상승폭은 제한

※ 원/달러환율(평균) : 1,132.2('17.3Q) → 1,105.7(4Q) → 1,072.3('18.1Q) → 1,078.6(2Q)

※ 수출물가지수(원화) : 84.8('17.2Q)→86.0(3Q)→85.9(4Q)→84.3('18.1Q)→84.8(2Q)

- 국제 유가 상승(전기대비 12.8%, 전년동기대비 45.1%) 영향으로 원자재 수입물가지수가 전년동기대비 18.8% 상승해 전체 수입물가지수(원화 기준)는 전년동기대비 7.6%, 전기대비 3.9% 상승

※ 유가(Dubai, \$/bl, 기간평균): 49.7('17.2Q)→50.4(3Q)→59.3(4Q)→63.9('18.1Q)→72.1(2Q)

※ 원자재 수입물가지수(원화) : 73.8('17.2Q)→73.4(3Q)→77.5(4Q)→80.8('18.1Q)→87.6(2Q)

※ 수입물가지수(원화) : 80.6('17.2Q)→81.3(3Q)→82.8(4Q)→83.5('18.1Q)→86.7(2Q)

## 2. 수출기업 업황 평가지수

### 가. 전체 수출업황

#### □ 2분기 수출업황 평가지수 전기대비 5p 상승

- 2분기 수출업황 평가지수는 수출물량 및 계약 증가, 전기대비 환율 상승 등으로 인한 채산성 개선 등의 영향으로 전기대비 상승
- (수출채산성 평가지수) 수출단가 평가지수(원화기준)는 전기와 동일했으나, 생산원가 평가지수가 소폭 하락하여 이를 종합한 수출채산성 평가지수는 5p 상승

※ 원/달러환율(평균) : 1,132.2('17.3Q) → 1,105.7(4Q) → 1,072.3('18.1Q) → **1,078.6(2Q)**

- (수출물량 평가지수) 전기대비 8p 상승한 100 기록
- (수출계약 평가지수) 전기대비 7p 상승한 100 기록
- (자금사정 평가지수) 전기와 동일한 96 기록

#### < 수출업황 평가지수 추이 >

구 분	'15년				'16년				'17년				'18년	
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	<b>2/4</b>
<b>수출업황 평가지수</b>	90	93	94	90	85	96	90	97	92	98	96	96	92	<b>97</b>
수출채산성 평가지수	90	94	98	94	93	95	90	95	92	95	95	94	91	<b>96</b>
수출단가 평가지수	91	97	100	93	97	100	94	101	99	99	102	95	102	<b>102</b>
생산원가 평가지수	99	103	103	97	103	104	103	112	111	108	113	110	115	<b>114</b>
수출물량 평가지수	90	96	94	91	85	97	93	97	94	100	97	98	92	<b>100</b>
수출계약 평가지수	89	96	93	90	84	97	93	97	93	100	96	98	93	<b>100</b>
자금사정 평가지수	93	96	95	97	95	97	96	97	97	96	95	98	96	<b>96</b>

주: <부록> 2. 수출기업 업황 평가지수 산출 방식 및 개요 참고

## 나. 규모별·산업별·지역별 수출업황

□ (기업규모별) 전기대비 대기업 3p 상승, 중소기업 5p 상승

- 수출채산성은 대기업, 중소기업 각각 7p, 5p 상승, 수출물량은 대기업, 중소기업 각각 1p, 10p 상승

□ (산업별) 석유화학, 자동차, 전기전자, 기계류 등은 전기대비 상승, 신재생에너지 등은 하락

- 수출물량 및 수출채산성도 석유화학, 전기전자, 자동차, 철강·비철금속 등 대부분의 업종에서 상승
- 신재생에너지는 중국 정책 변화로 인한 수요 감소와 단가 하락, 미국 수입 규제 영향 등으로 수출물량 및 채산성 악화

< '18년 1분기 ~ 2분기 수출업황·수출채산성·수출물량 평가지수 >

구 분		수출업황 지수		수출채산성 지수		수출물량 지수	
		'18년 1분기	'18년 2분기	'18년 1분기	'18년 2분기	'18년 1분기	'18년 2분기
전 체		92	97	91	96	92	100
규 모	대 기 업	99	102	97	104	98	99
	중 소 기 업	90	95	90	95	91	101
산 업	전 기 전 자	92	100	93	101	91	103
	기 계 류	92	96	91	93	94	96
	철 강·비철금속	90	90	91	97	94	97
	석 유 화 학	88	104	82	99	85	107
	자 동 차	84	94	87	92	83	98
	섬 유 류	98	98	91	95	100	107
	플랜트·해외건설	98	98	96	100	94	100
	신 재 생 에 너 지	113	85	103	87	108	98
	선 박	94	94	100	100	90	98
수 출 지 역	미 국 ( 북 미 )	89	99	89	96	92	106
	중 국	93	104	91	103	94	106
	일 본	95	87	92	91	93	91
	유 로 존	90	95	91	99	89	101
	동 남 아	89	92	93	92	88	90
	중 남 미	92	94	79	94	88	119
	중 동	102	83	94	93	106	83

□ (지역별) 미국, 중국, 유로존, 동남아 등 지역에서 전기대비 상승, 중동, 일본 등에서는 하락

○ 중남미, 중국, 유로존, 미국 등 대부분의 지역에서 수출 채산성과 수출 물량 상승, 중동에서는 수출물량이 크게 하락

### 3. 수출기업 업황 평가 요인

#### 가. 수출업황 평가 분포 현황

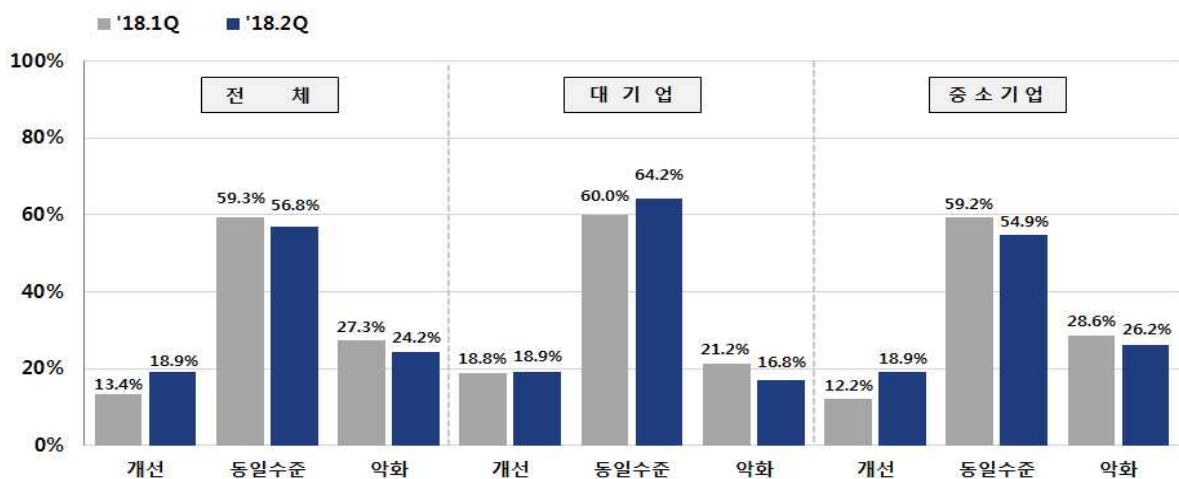
□ 설문응답 수출기업(454개사) 중 수출업황 전기대비 '개선' 응답은 18.9%, '악화' 응답은 24.2%로 악화 우세 유지

○ 전기대비 수출업황 '개선' 응답 비율이 5.5%p 증가한 반면, '동일수준' 및 '악화' 응답 비율은 각각 2.5%p, 3.0%p 감소

○ (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '개선' 응답이 증가(0.1%p, 6.8%p), '악화' 응답이 감소(-4.3%p, -2.5%p)했으나, 전체적으로 대기업은 '개선', 중소기업은 '악화' 응답이 우세

#### < 2분기 수출업황 평가 현황(기업규모별) >

(응답 기업 수 454, 단위 : %)



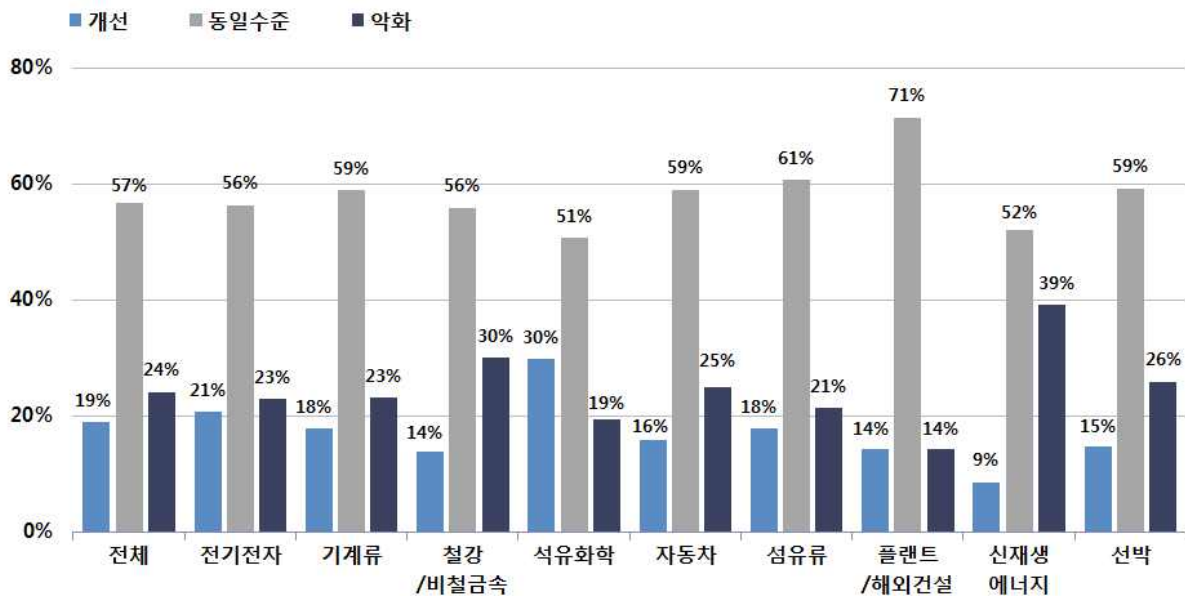
○ (산업별) 대부분 업종에서 '동일 수준' 응답률이 50~60%로 가장 높은 가운데, 석유화학을 제외한 모든 업종에서 '악화' 응답이 '개선'보다 더 높게 나타남

- 석유화학, 자동차, 전기전자, 기계류 등은 '개선' 응답이 각각

16.6%p, 9.8%p, 6.4%p, 6.0%p 증가하였고, 신재생에너지, 선박 등은 '악화' 비중이 각각 39.1%p, 5.1%p 증가

### < 2분기 수출업황 평가 현황(산업별) >

(응답 기업 수 454, 단위 : %)

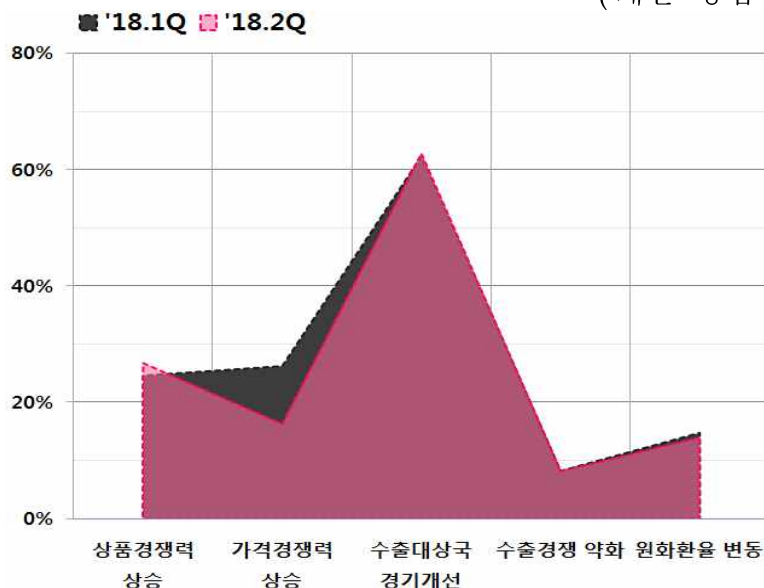


### 나. 수출업황 '개선' 원인

- 수출업황 '개선' 응답 기업(86개사)은 주요 원인으로 '수출대상국 경기 개선'(62.8%), '상품경쟁력 상승'(26.7%)을 선택

### < 2분기 수출업황 '개선' 요인 >

( '개선' 응답 기업 수 86, 복수응답, 단위 : %)

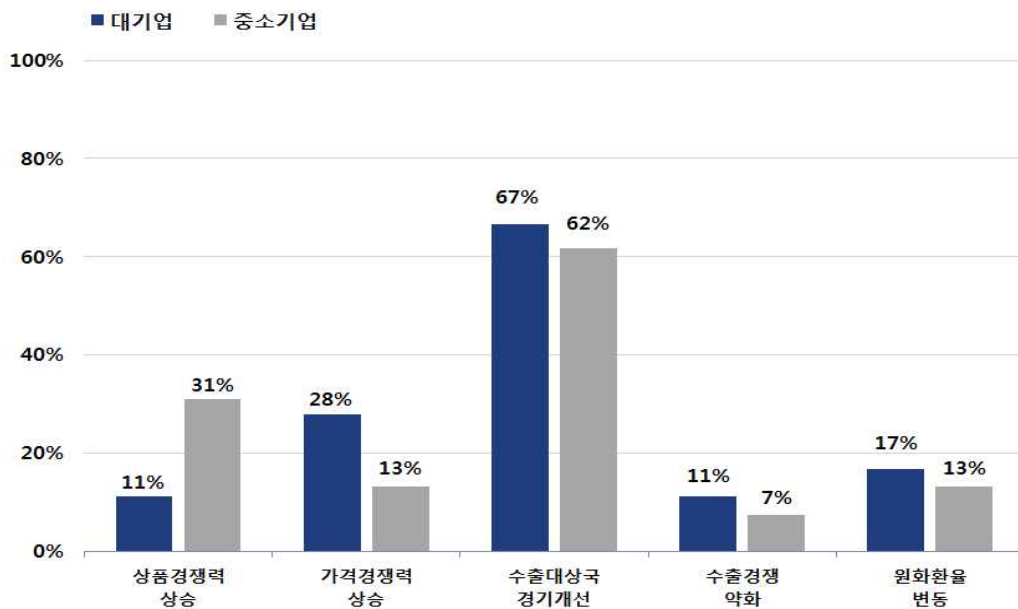


(%)	'18.1Q	'18.2Q
상품경쟁력 상승	24.6	26.7
가격경쟁력 상승	26.2	16.3
수출대상국 경기개선	62.3	62.8
수출경쟁 악화	8.2	8.1
원화환율 변동	14.8	14.0

- 전기대비 '가격경쟁력 상승(비용구조 개선)' 응답률이 10.0%p 하락한 반면, '상품경쟁력 상승(상품선호도 증가)' 응답률은 2.2%p 상승
- '수출대상국 경기 개선'의 경우 주요 수출지역이 일본, 동남아, 미국, 중국인 기업에서 높게 응답
- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 업황 개선의 가장 큰 원인으로 '수출대상국 경기 개선' 선택
- 대기업은 '가격경쟁력 상승', 중소기업은 '상품경쟁력 상승'이 두 번째로 큰 비중을 차지

### < 2분기 수출업황 '개선' 원인(기업규모별) >

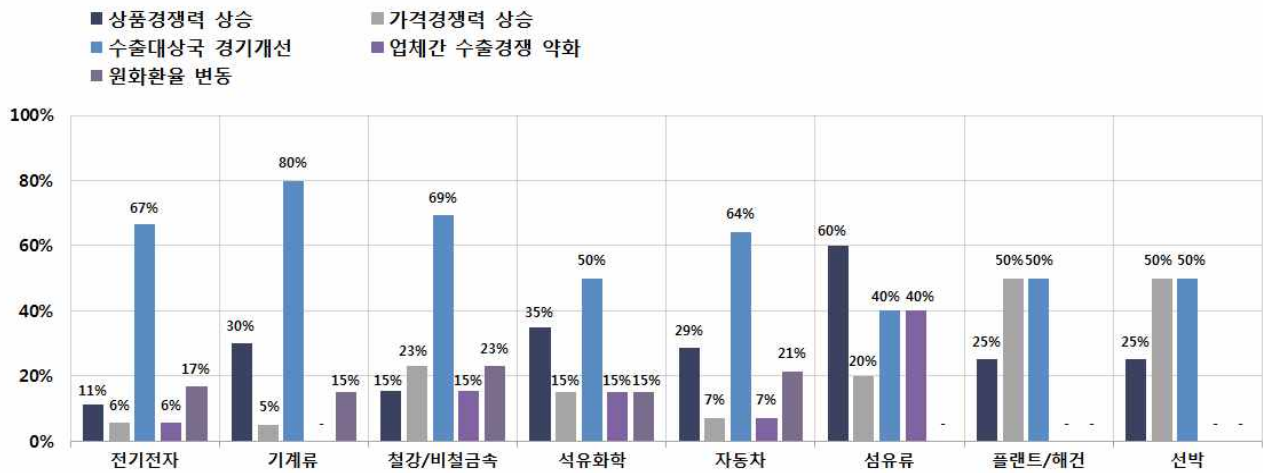
( '개선' 응답 기업 수 86, 복수응답, 단위 : %)



- (산업별) 대부분의 산업군이 업황 개선의 주요 원인을 '수출대상국 경기 개선', '상품경쟁력 상승' 순으로 선택
- 전기전자, 기계류, 철강·비철금속, 석유화학, 자동차 등 업종에서 전기에 비해 '가격경쟁력 상승' 비중이 줄고, '수출대상국 경기 개선' 비중이 증가

## < 2분기 수출업황 '개선' 원인(산업별) >

(‘개선’ 응답 기업 수 86, 복수응답, 단위 : %)



## < '18년도 2분기 수출업황 '개선' 요인 >

(단위 : %)

구 분		상품경쟁력 상승	가격경쟁력 상승	수출대상국 경기개선	수출경쟁 약화	원화환율 변동
전 체		26.7	16.3	62.8	8.1	14.0
규모	대 기업	11.1	27.8	66.7	11.1	16.7
	중 소 기업	30.9	13.2	61.8	7.4	13.2
산업	전기전자	11.1	5.6	66.7	5.6	16.7
	기계류	30.0	5.0	80.0	-	15.0
	철강·비철금속	15.4	23.1	69.2	15.4	23.1
	석유화학	35.0	15.0	50.0	15.0	15.0
	자동차	28.6	7.1	64.3	7.1	21.4
	석유류	60.0	20.0	40.0	40.0	-
	플랜트·해외건설	25.0	50.0	50.0	-	-
	신재생에너지	-	-	100.0	-	-
수출지역	선박	25.0	50.0	50.0	-	-
	미국(북미)	22.6	12.9	71.0	6.5	19.4
	중국	25.9	14.8	55.6	7.4	18.5
	일본	-	33.3	83.3	16.7	-
	유로존	33.3	16.7	33.3	16.7	16.7
	동남아	45.5	-	72.7	9.1	-
	중동	100.0	100.0	-	-	-

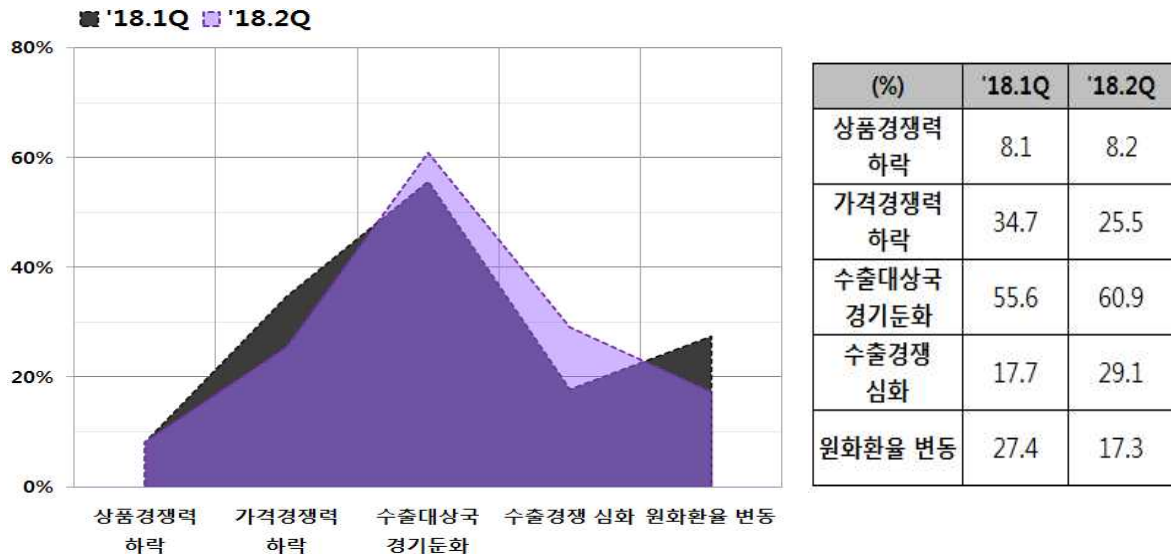
\*자료 : 총 86개사 <복수응답: 1순위+2순위>

## 다. 수출업황 '악화' 원인

- 수출업황 '악화' 응답 기업(110개사)은 주요 원인으로 '수출대상국 경기 둔화'(60.9%)와 '업체간 수출경쟁 심화'(29.1%)를 선택
- 전기대비 '업체간 수출경쟁 심화' 및 '수출대상국 경기 둔화' 응답률이 각각 11.3%p, 5.3%p 상승, '원화환율 변동' 및 '가격경쟁력 하락' 응답률은 각각 10.1%p, 9.2%p 하락

### < 2분기 수출업황 '악화' 원인 >

(‘악화’ 응답 기업 수 110, 복수응답, 단위 : %)

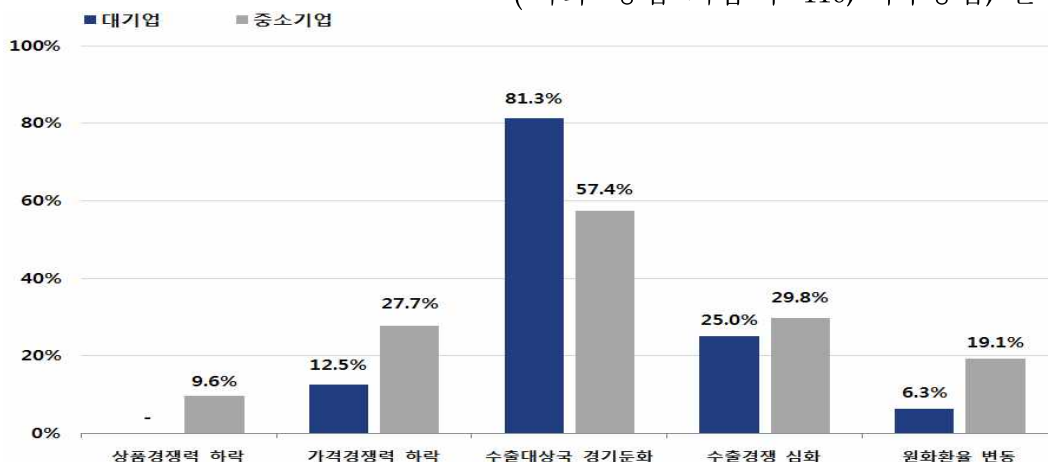


- '수출대상국 경기 둔화'의 경우 주요 수출대상국이 중남미, 중국, 중동인 기업에서 높게 응답
- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '수출대상국 경기 둔화'와 '업체간 수출경쟁 심화'를 업황 악화의 주요 원인으로 선택했으며,
  - 대기업의 경우 '수출대상국 경기 둔화' 응답률이 36.8%p 증가, 중소기업은 '수출경쟁 심화' 응답률이 11.9%p 증가, 기업규모를 막론하고 '가격경쟁력 하락' 응답률은 감소



## < 2분기 수출업황 '악화' 원인(기업규모별) >

(‘악화’ 응답 기업 수 110, 복수응답, 단위 : %)



## < '18년도 2분기 수출업황 '악화' 요인 >

(단위 : %)

구 분		상품경쟁력 하락	가격경쟁력 하락	수출대상국 경기둔화	수출경쟁 심화	원화환율 변동	미·중·일 통상 규제
전 체		8.2	25.5	60.9	29.1	17.3	2.7
기업 규모	대 기 업	-	12.5	81.3	25.0	6.3	6.3
	중 소 기 업	9.6	27.7	57.4	29.8	19.1	2.1
산업 업종	전 기 전 자	10.0	15.0	70.0	35.0	25.0	-
	기 계 류	15.4	26.9	61.5	30.8	19.2	-
	철강·비철금속	3.6	25.0	50.0	28.6	14.3	10.7
	석 유 화 학	-	30.8	61.5	23.1	30.8	-
	자 동 차	9.1	18.2	68.2	18.2	27.3	-
	섬 유 류	-	50.0	66.7	-	33.3	-
	플랜트·해외건설	25.0	25.0	50.0	50.0	-	-
	신재생에너지	22.2	33.3	66.7	33.3	-	-
	선 박	14.3	28.6	85.7	14.3	-	-
수출 지역	미 국 (북 미)	3.0	27.3	60.6	21.2	27.3	3.0
	중 국	15.8	21.1	84.2	10.5	15.8	-
	일 본	-	20.0	60.0	26.7	20.0	-
	유 로 존	11.1	33.3	22.2	55.6	22.2	11.1
	동 남 아	4.8	28.6	52.4	42.9	9.5	4.8
	중 남 미	-	-	100.0	-	-	-
	중 동	12.5	37.5	75.0	50.0	-	-

\* 자료 : 총 110개사 <복수응답>

## II. '18년 3분기 수출 전망

### 1. 수출선행지수 추이

□ 3분기 수출선행지수 전년동기대비 8.1%, 전기대비 1.5% 상승

○ '18년 3분기 수출선행지수는 123.5로 전기대비로는 1.5%, 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비로는 8.1% 상승해 8분기 연속 상승세 지속

※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%)

: 7.5('17.3Q) → 7.3(4Q) → 6.6('18.1Q) → 3.6(2Q) → **8.1(3Q)**

※ 선행지수 전기대비 증가율(%)

:  $\Delta$ 2.7('17.3Q) → 2.6(4Q) → 1.1('18.1Q) → 2.7(2Q) → **1.5(3Q)**

#### < 수출선행지수 추이 >

분기별	2016		2017				2018		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
수출선행지수	106.3	109.2	111.2	117.4	114.3	117.3	118.5	121.7	<b>123.5</b>
전년동기대비 증감률(%)	$\Delta$ 2.1	0.1	4.6	13.4	7.5	7.3	6.6	3.6	<b>8.1</b>
전기대비 증감률(%)	2.7	2.7	1.8	5.6	$\Delta$ 2.7	2.6	1.1	2.7	<b>1.5</b>
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%p)	3.1	2.2	4.5	8.8	$\Delta$ 5.9	$\Delta$ 0.1	$\Delta$ 0.8	$\Delta$ 2.9	<b>4.5</b>

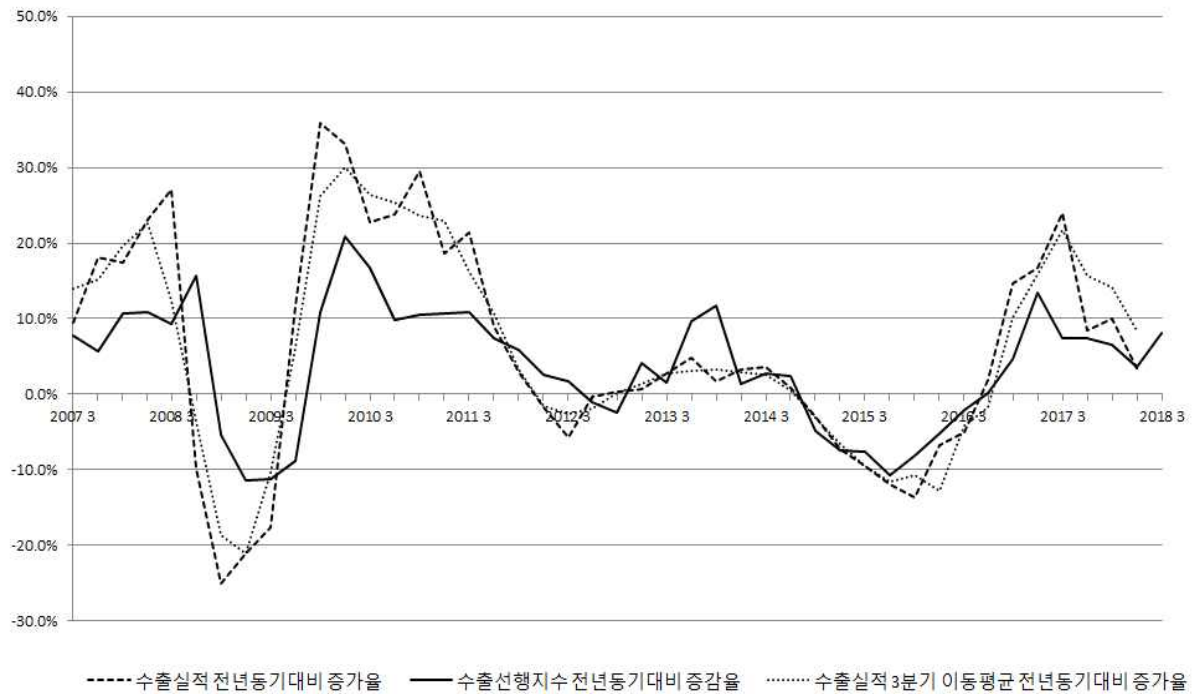
주 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경

○ 수출선행지수가 전년동기대비로는 8.1% 증가했지만, 전기대비로는 1~3% 내외 증가를 유지하는 등 안정세를 보이고 있어 수출 선행지수의 개선도는 크지 않은 상황

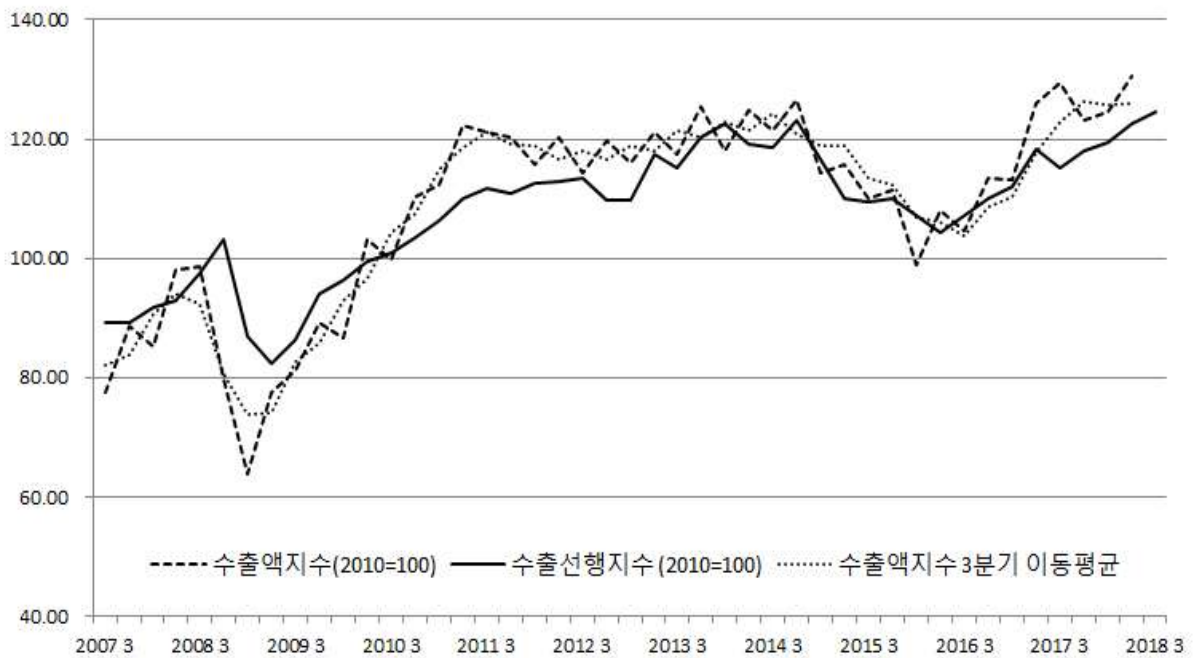
※ 수출액 전년동기대비 증가율(%)

: 16.7('17.2Q) → 24.0(3Q) → 8.4(4Q) → 10.1('18.1Q) → 3.5(2Q)

## < 수출선행지수 및 수출실적 전년동기대비 증감률 추이 >



## < 수출선행지수 및 수출액 지수 추이 >



□ 수출대상국 경기 회복은 지속, 무역전쟁·경쟁심화 등 불안요인 상존

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

※ 수출대상국 경가지수(2010=100) : 141.8('17.3Q)→143.0(4Q)→144.3('18.1Q)→ **145.9(2Q)**

※ 수출대상국 경가지수 증감율(전년동기비, %) : 3.8('17.3Q)→3.3(4Q)→3.9('18.1Q)→ **3.9(2Q)**

- 수출용 수입액 지수는 유가 상승 및 수출 물량 확대 영향으로 전기대비 6.5%, 전년동기대비 26.2% 증가해 상승세 유지

※ 수출용 수입액지수 (2010=100)

: 92.8('17.2Q)→96.9(3Q)→101.0(4Q)→110.0('18.1Q)→ **117.2(2Q)**

※ 수출용 수입액지수 전년동기대비 증감률 (%)

: 18.0('17.2Q)→15.7(3Q)→17.0(4Q)→12.6('18.1Q)→ **26.2(2Q)**

- ISM 제조업 신규주문지수\*는 전년동기대비 4.4% 증가하는 등 증가세를 유지하고 있으나 전분기대비로는 1.6% 하락하는 등 증가폭 축소

\* ISM 제조업 신규주문지수 : 미국 공급자관리협회(ISM)에서 매월 제조업체를 대상으로 신규주문, 생산, 고용, 재고 등의 설문을 실시해 발표하는 지수로 우리나라 수출액과 3~6개월의 선행성을 나타냄.

※ ISM 제조업 신규주문지수

: 60.2('17.2Q) → 61.8(3Q) → 64.9(4Q) → 63.8('18.1Q) → **62.8(2Q)**

- 가격경쟁력 : 미국 금리인상으로 달러화는 강세를 나타내고 있지만 유로화·위안화·엔화 등의 약세 영향으로 원화의 실질실효환율은 여전히 고평가를 유지해 실제 가격 경쟁력 상승은 제한적

※ 원/달러환율(평균) : 1,132.2('17.3Q) → 1,105.7(4Q) → 1,072.3('18.1Q) → **1,078.6(2Q)**

- 실질실효환율\* : 북미정상회담, 유로화·위안화·엔화 약세 영향으로 2분기 원화의 실질실효환율은 114.4로 강세 유지, 6월 이후에는 정치적 요인 해소로 소폭 하락 전망

※ 원화 실질실효환율(BIS) : 110.9('17.3Q)→112.7(4Q)→113.2('18.1Q)→ **114.4(2Q)**

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

- 수출물가 : 유가 상승으로 전년동기대비(4.7%) 상승세는 지속하고 있으나 디스플레이, 반도체, 선박 단가 하락 영향으로 전기 대비로는 동일 수준을 유지하는 등 상승폭 축소

※ 수출물가지수 전년동기대비 증감률(% , 달러기준)

: 9.4 ('17.2Q) → 8.9 (3Q) → 7.3 (4Q) → 5.3 ('18.1Q) → 4.7 (2Q)

※ 수출물가지수 전기대비 증감률(% , 달러기준)

: 0.7 ('17.2Q) → 1.1 (3Q) → 2.2 (4Q) → 1.4 ('18.1Q) → 0.0 (2Q)

- 주요 산업 : 반도체 단가가 소폭 하락하고 있지만 주요국 경기 호조 및 유가 상승 등의 영향으로 수출 증가세는 당분간 유지될 전망, 경쟁심화·미중 무역 전쟁 영향으로 일부 품목 부진 지속 가능

※ D램 현물가격(\$ , DDR4\_4Gb) : 3.2('17.6)→4.9('18.1)→4.6(3)→4.4(4)→4.2(5)→4.1(6)

- 반도체는 기업용 서버·스마트폰 등 수요 증가 지속으로 수출 상승세가 당분간 유지되겠지만, 디스플레이는 LCD 패널 경쟁 심화 등으로 인한 가격 하락 영향으로 감소 지속 전망
- 자동차는 미국지역 재고조정, 중동·중남미 지역 경기 부진, 중국 자국 모델 비중 확대 등의 영향으로 수출 부진 지속, 미국의 관세 인상시 수출 감소 가능

## □ '18년 3분기 수출액은 전년동기대비 3% 내외 증가 전망

- 3분기 수출선행지수가 전년동기대비 증가세를 유지하고 수출 대상국 경기회복과 유가 상승세가 지속되는 등 수출 여건 개선은 이어지고 있으나, 수출 경쟁 심화 등의 영향으로 전년동기대비 3% 내외 상승 전망
- 미중 무역전쟁 등 글로벌 보호무역주의 심화로 일부 품목에 부정적 영향이 가능하고, 전년 기저효과 영향으로 상승폭은 축소

※ 분기 수출액(억원)

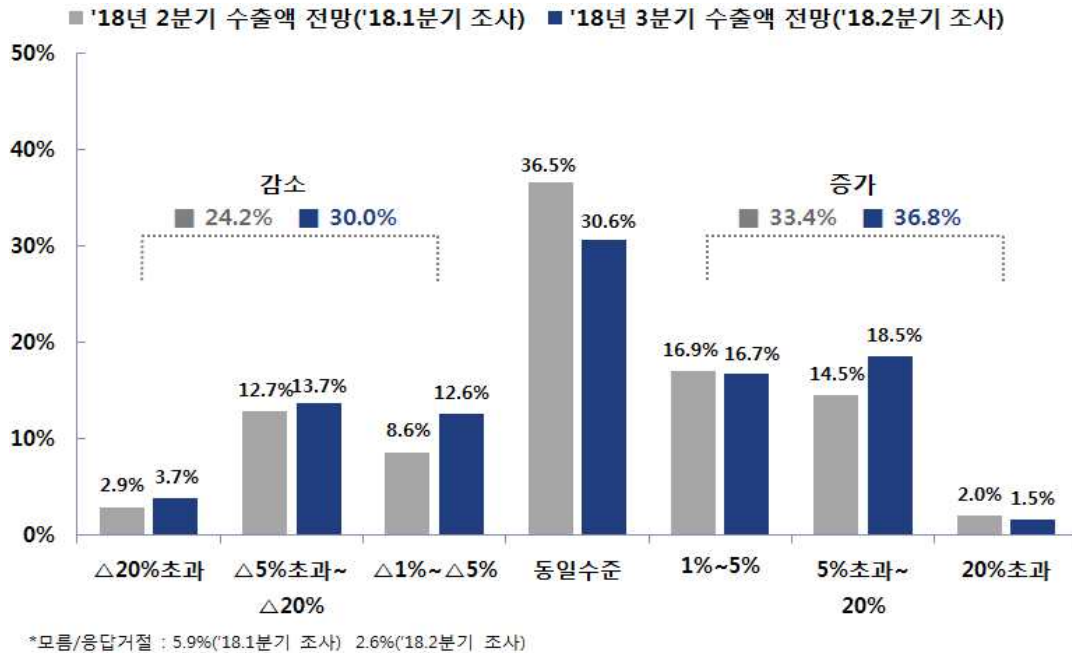
: 1,470('17.2Q) → 1,511(3Q) → 1,435(4Q) → 1,454('18.1Q) → 1,522(2Q)

## 2. 수출기업 3분기 수출액 전망

- 전년동기대비 '수출액 증가' 전망이 36.8%로 감소보다 우세, 비중도 전기대비 3.4%p 증가

### < '18년도 2,3분기 수출액 전망 증감율(전년동기대비) >

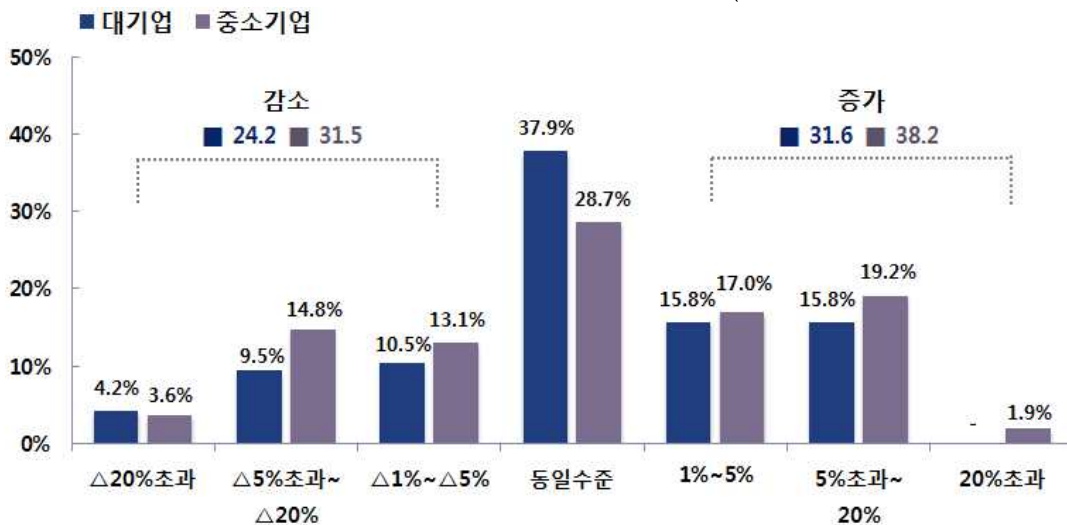
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (규모별) 대기업은 '동일수준(37.9%)', 중소기업은 '증가(38.2%)' 전망이 가장 우세한 것으로 나타남

### < '18년도 3분기 수출액 전망 증감율(기업규모별, 전년동기대비) >

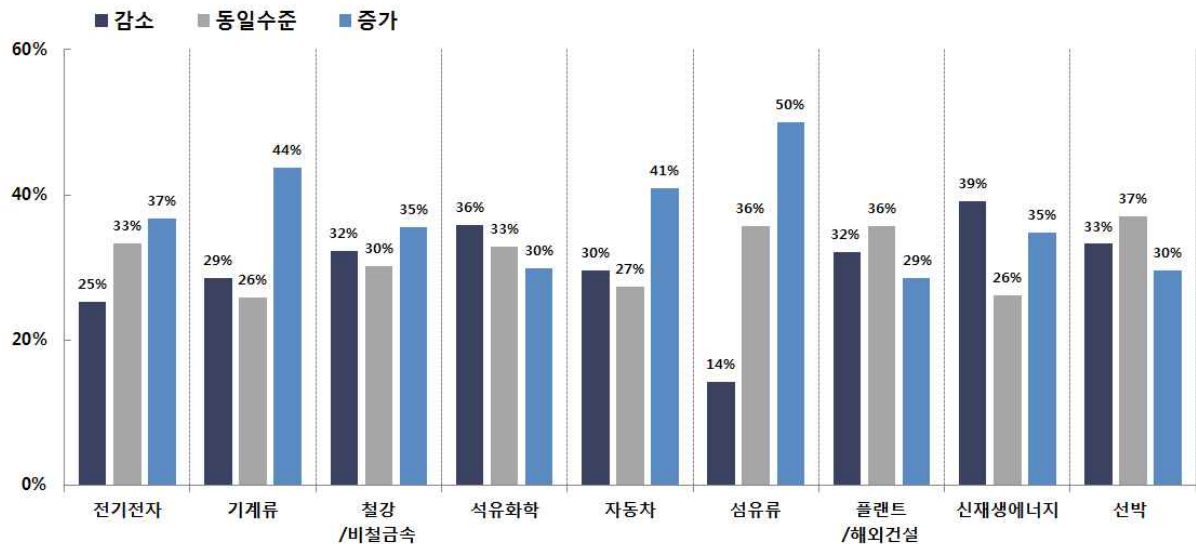
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (산업별) 전기전자, 기계류, 철강·비철금속, 자동차, 석유류 등은 전년동기대비 수출액 '증가' 전망 우세, 석유화학, 신재생에너지 등은 '감소' 전망 우세

#### < '18년도 3분기 수출액 전망 증감율(산업별, 전년동기대비) >

(응답 기업 수 454, 단위 : %)

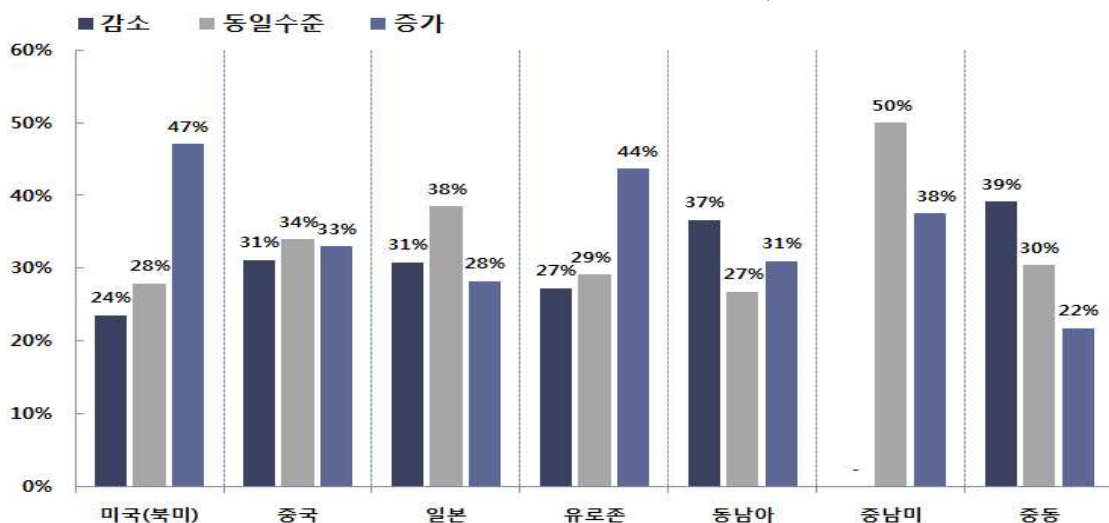


- (지역별) 미국, 유로존 등 수출지역에서는 '증가' 전망 우세, 동남아, 중동 등에서는 '감소' 전망 우세

- 미국은 '증가' 응답률 14.0%p 증가, 중국, 일본, 중동 등에서는 '감소' 응답률 각각 12.4%p, 9.0%p, 10.0%p 증가

#### < '18년도 3분기 수출액 전망 증감율(지역별, 전년동기대비) >

(응답 기업 수 454, 단위 : %)



< 전년동기대비 '18년 3분기 수출액 전망 증감률 >

(단위 : %)

구 분		△20%초 과	△5%초 과~△20 %	△1% ~△5%	동일수 준	1%~5%	5%초과 ~20%	20%초과
전 체		3.7	13.7	12.6	30.6	16.7	18.5	1.5
규 모	대 기 업	4.2	9.5	10.5	37.9	15.8	15.8	-
	중 소 기 업	3.6	14.8	13.1	28.7	17.0	19.2	1.9
산 업	전 기 전 자	4.6	11.5	9.2	33.3	17.2	17.2	2.3
	기 계 류	0.9	17.0	10.7	25.9	17.9	23.2	2.7
	철강·비철금속	4.3	11.8	16.1	30.1	18.3	17.2	-
	석 유 화 학	6.0	10.4	19.4	32.8	11.9	17.9	-
	자 동 차	2.3	11.4	15.9	27.3	21.6	18.2	1.1
	섬 유 류	3.6	3.6	7.1	35.7	14.3	35.7	-
	플랜트·해외건설	7.1	25.0	-	35.7	10.7	14.3	3.6
	신재생에너지	4.3	17.4	17.4	26.1	21.7	8.7	4.3
	선 박	-	18.5	14.8	37.0	3.7	25.9	-
	미 국 ( 북 미 )	2.9	13.2	7.4	27.9	19.1	26.5	1.5
수 출 지 역	중 국	4.7	7.5	18.9	34.0	17.9	15.1	-
	일 본	5.1	15.4	10.3	38.5	7.7	20.5	-
	유 로 존	3.6	7.3	16.4	29.1	25.5	18.2	-
	동 남 아	2.8	19.7	14.1	26.8	11.3	12.7	7.0
	중 남 미	-	-	-	50.0	25.0	12.5	-
	중 동	4.3	30.4	4.3	30.4	13.0	8.7	-

\*자료 : 총 454개사 <모름/무응답(12개사) 제외>

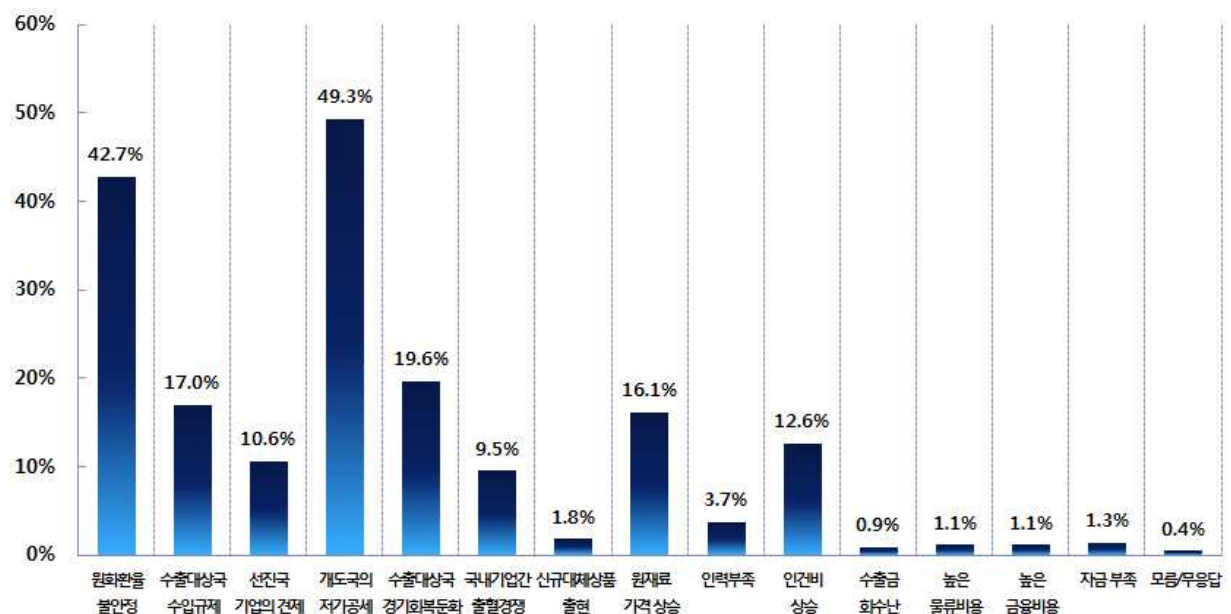


### Ⅲ. 수출기업 애로사항

- 설문대상 수출기업(454개사)은 수출 관련 주요 애로사항으로 '개도국의 저가공세'(49.3%), '원화환율 불안정'(42.7%), '수출대상국 경기회복 둔화'(19.6%)순으로 응답
- 전기대비 '선진국 기업의 견제' 3.3%p, '개도국의 저가공세' 3.2%p 상승, '원화환율 불안정' 10.2%p, '원재료 가격 상승' 2.4%p 하락

#### < 2분기 수출기업의 주요 애로사항 >

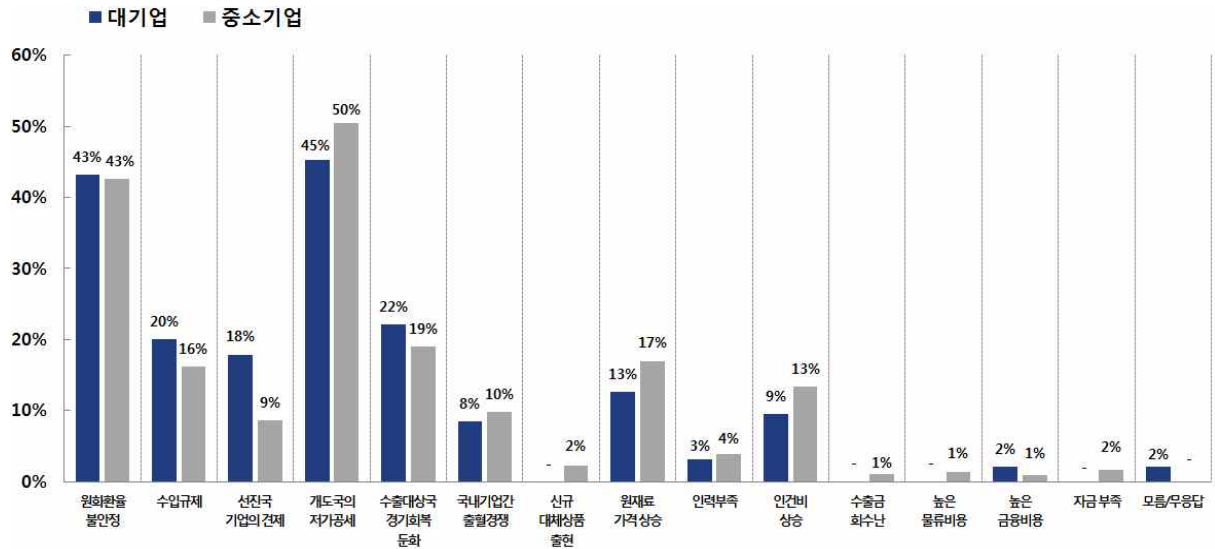
(응답 기업 수 454, 단위 : %, 1순위+2순위)



- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '개도국의 저가공세', '원화환율 불안정'을 수출 관련 주요 애로사항으로 응답
  - 대기업, 중소기업 모두 전기대비 '원화환율 불안정' 응답률은 하락, '개도국 저가공세' 및 '수출대상국 경기회복 둔화' 응답률 소폭 상승
- (산업별) 대부분의 산업군이 '개도국의 저가공세', '원화환율 불안정'을 수출 관련 주요 애로사항으로 응답
  - 플랜트·해외건설, 선박 등에서 '국내기업간 출혈경쟁' 응답률 상승, 기계류, 석유화학, 자동차 등 업종에서는 '중국 등 개도국 저가공세' 응답률 증가

## < 2분기 수출기업의 주요 애로사항(기업규모별) >

(응답 기업 수 454, 단위 : %, 1순위+2순위)



## < '18년도 2분기 수출기업 주요 애로사항 >

(단위 %, 1순위 + 2순위)

구 분		원화환율 불안정	수입 규제	선진국 기업의 견제	개도국 저가공세	수출 대상국 경기둔화	국내기업간 출혈경쟁	원재료 가격상승	인건비 상승
전 체		42.7	17.0	10.6	49.3	19.6	9.5	16.1	12.6
구 모	대 기 업	43.2	20.0	17.9	45.3	22.1	8.4	12.6	9.5
	중 소 기 업	42.6	16.2	8.6	50.4	18.9	9.7	17.0	13.4
산 업	전 기 전 자	46.0	10.3	10.3	47.1	18.4	8.0	17.2	19.5
	기 계 류	44.6	11.6	10.7	48.2	21.4	6.3	17.9	10.7
	철강·비철금속	45.2	24.7	15.1	48.4	19.4	5.4	10.8	12.9
	석 유 화 학	40.3	28.4	6.0	56.7	11.9	10.4	20.9	13.4
	자 동 차	48.9	19.3	9.1	54.5	20.5	4.5	13.6	15.9
	섬 유 류	50.0	10.7	7.1	46.4	25.0	3.6	17.9	17.9
	플랜트·해건	28.6	7.1	14.3	50.0	14.3	35.7	14.3	10.7
	신재생에너지	34.8	13.0	8.7	60.9	26.1	4.3	4.3	4.3
	선 박	14.8	11.1	11.1	74.1	33.3	25.9	7.4	3.7
수출지역	미국(북미)	44.1	15.4	9.6	49.3	20.6	6.6	14.7	16.2
	중 국	44.3	23.6	10.4	41.5	17.9	8.5	13.2	14.2
	일 본	46.2	15.4	2.6	38.5	25.6	7.7	30.8	17.9
	유 로 존	41.8	10.9	16.4	60.0	16.4	10.9	20.0	5.5
	동 남 아	42.3	19.7	9.9	53.5	19.7	9.9	14.1	7.0
	중 남 미	62.5	25.0	25.0	37.5	-	-	12.5	25.0
	중 동	30.4	8.7	8.7	56.5	30.4	21.7	13.0	8.7

\*자료 : 총 454개사 <모름/무응답 제외(2개사)>

## <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 : 2018년 6월 18일~22일
- 모집단 및 표본
  - 모집단 : 12개 주요산업 중 수출액 50만 달러 이상 수출기업
  - 표본 크기 : 대·중소기업 454개 업체  
(대기업 95개, 중소기업 359개)
- 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	수출계약금액 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, 2018년 1분기 수출 선행지수 추정부터는 ISM제조업 신규주문지수\*, 필라델피아 반도체지수 등을 변수로 추가하는 등 추정 모형 소폭 개정

\* 미국공급자관리협회(ISM: Institute for Supply Management)에서 매월 400여개 제조업체 대상으로 신규주문, 생산, 재고, 고용 등의 설문을 실시해 발표하는 지수

### □ 지수 모형 구성 내용

구 분	변 수
주요 수출대상국 경기	<ul style="list-style-type: none"> <li>· OECD, 중국, 인도, 브라질</li> <li>· 외화획득용 일반수입액</li> <li>· ISM 제조업 신규주문 지수</li> </ul>
수출가격 변수	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 실질실효환율</li> </ul>
산업별 현황	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 반도체 : 필라델피아 반도체지수</li> <li>· 선박 : 해외수요 선박수주액</li> <li>· 기계 : 해외수요 기계수주액</li> </ul>