

2013년 4/4기 수출전망

I. '13년 4/4분기 수출선행지수 추이 및 수출전망

□ '13년 4/4분기 수출선행지수 129.8로 4분기 연속 전기대비 상승

- 수출선행지수가 전기대비 0.6% 증가, 상승세를 유지하여 2013년 1분기 이후 수출경기의 완만한 회복세 지속될 전망

※ 선행지수 전기대비 증가율 추이(%) : 0.3('13. 1/4) → 0.8(2/4) → 0.6(3/4) → 0.6(4/4)

□ 수출선행지수는 주요 미국, 중국 등 주요 수출대상국의 경기 회복세 지속, 가격경쟁력 유지 등으로 상승함

- 수출대상국 경기전망 : 미국, 일본을 중심으로 선진국의 경기 회복세가 확대되고, 중국, 러시아 등 주요 개도국도 회복세로 반등할 가능성을 보임

- 수출단가 : 수출단가는 반도체 가격이 상승세를 유지하고 있으나, 원자재 가격의 안정세로 석유제품 등의 단가는 하향 안정세를 유지하고 있는 등 전반적으로 안정세를 보이고 있음

- 가격경쟁력 : 최근 원화환율이 하락하고 있으나, 일본 엔화환율의 급등세가 다소 진정됨에 따라 수출기업의 가격경쟁력은 크게 악화되지 않을 것을 전망됨

※ 가격경쟁력 평가지수 : (주요국 수출단가/한국수출단가)*100

- 주요 산업 : 반도체의 수주/출하 비율이 반등하는 등 IT산업의 회복이 지속될 것으로 예상되고, 선박수출도 고가선박을 중심으로 인도예정 물량이 증가함에 따라 회복세를 보일 전망

□ '13년 4/4분기 수출증가율(전년동기대비)은 10% 내외 기록 전망

- 수출선행지수의 상승세 강화, 미국의 양적완화 정책 조기종료 가능성 약화 각국 정부의 부양책 유지 등으로 두 자릿수에 육박하는 증가율을 기록할 전망

※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%) : 1.5('13. 1/4) → 1.3(2/4) → 1.6(3/4) → 2.4(4/4)

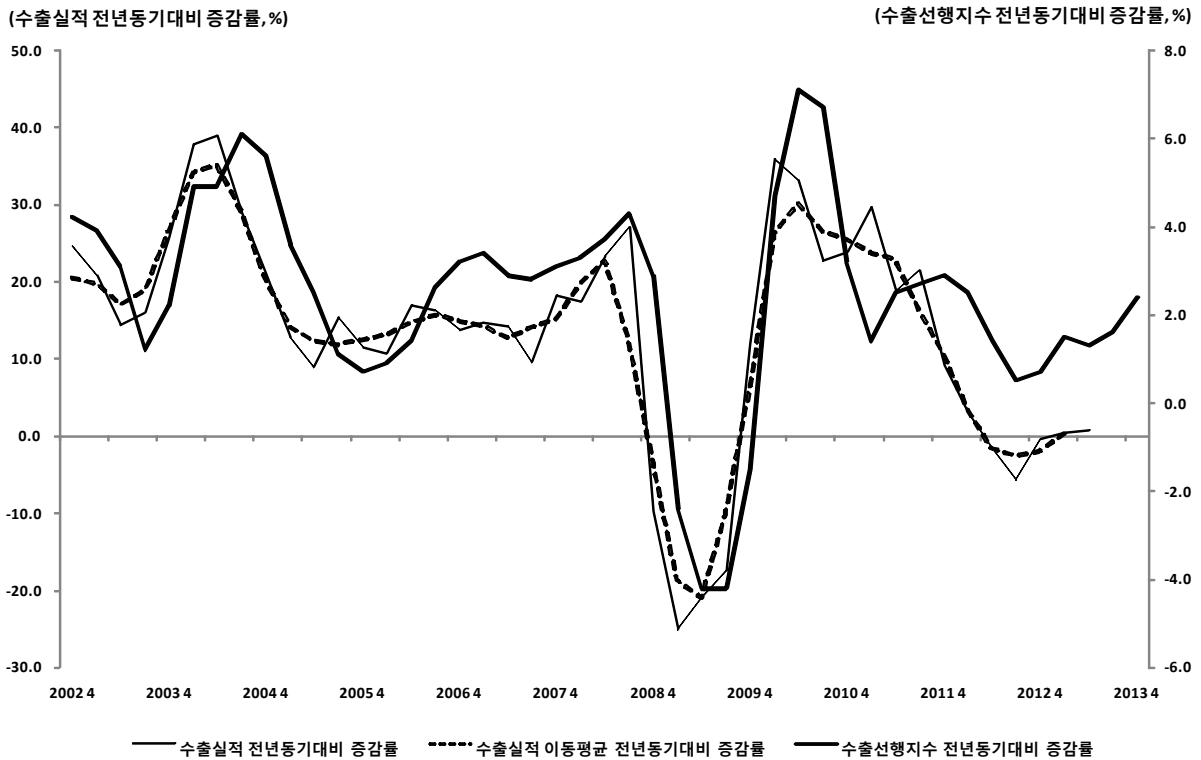
- 그러나 최근 다소 진정된 인도, 인도네시아, 터키 등 개도국의 금융시장 불안 확대 가능성이 위험요인으로 작용할 가능

<수출선행지수 추이>

분기별	2011		2012				2013			
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출선행지수	126.4	125.9	125.3	126.5	127.0	126.8	127.2	128.2	129.0	129.8
전기대비 증감률(%)	1.4	-0.4	-0.5	1.0	0.4	-0.2	0.3	0.8	0.6	0.6
전년동기대비 증감률(%)	2.7	2.9	2.5	1.4	0.5	0.7	1.5	1.3	1.6	2.4
전년동기대비 증감률의 전기대비 차(%p)	0.2	0.2	-0.4	-1.1	-0.9	0.2	0.8	-0.2	0.3	0.8

주 : 수출선행지수의 과거값은 평가요소의 과거값의 수정·변동에 따라 변경됨

<수출선행지수 및 수출경기(수출실적 전년동기대비 증감률) 추이>



주 : 1) 수출실적 이동평균은 실적 3분기 이동평균임

II. 수출기업의 수출업황 체감도 분석

1. '13년 3/4분기 수출업황 평가지수

□ 3분기 기업의 수출업황 평가 소폭 하락

- 3분기 수출업황 평가지수(95)는 전기(99)대비 5포인트 하락하며 9분기 연속 기준치(100)를 하회하고 있음
- 수출물량 평가지수는 전기(105)대비 5포인트 하락한 100 기록
 - 전반적인 수출경기 회복 영향으로 기업들의 수출증가세는 유지되고 있으나 아직 확실한 회복 모멘텀이 발생하지는 않은 것으로 보임
- 수출채산성 평가지수도 94로 전기대비 4포인트 하락하여 기업들의 채산성이 하락했으나 연초보다는 개선된 상황임
 - 유가 등 원자재 가격안정에 따른 제품원가 상승압력 다소 완화로 비용 부담이 완화되었으나, 원/달러환율의 소폭 하락에 따른 원화기준 수출단가 하락으로 채산성이 악화된 것으로 분석됨
 - ※ 원/달러환율 : 1,091('12. 4/4) → 1,084('13. 1/4) → 1,122(2/4) → 1,113(3/4)
 - ※ CRB 원자재 지수 : 295('12. 4/4) → 294.('13. 1/4) → 283(2/4) → 288(8월)

<수출업황 평가지수 추이>

구 분	2011		2012				2013		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
수출업황 평가지수	97	92	95	99	89	87	89	99	95
수출채산성 평가지수	89	94	91	99	92	86	86	98	94
수출단가 평가지수	97	99	100	102	94	85	94	97	94
생산원가 평가지수	119	111	117	111	107	100	106	104	102
수출물량 평가지수	101	95	99	103	92	93	91	105	100
수출계약 평가지수	102	94	99	102	92	94	91	105	101
자금사정 평가지수	94	94	94	97	92	98	98	102	100

- 산업별로는 조선, 플랜트 산업의 업황이 개선된 반면 섬유, 기계류 등은 업황이 전기대비 악화됨

<산업별 수출업황 평가지수 추이>

산업	조선	자동차	기계류	석유화학	전기·전자	플랜트	금속	섬유류
'13년 2분기	96	99	97	96	103	92	93	107
3분기	103	96	91	94	97	109	91	90

2. '13년 4/4분기 수출업황 전망지수

□ 4분기 수출업황 전망지수는 104로 전기(109)대비 소폭 하락

- 수출기업의 업황전망지수는 미국 등 주요국의 경기회복 양상 등으로 기준치(100)를 상회하여 수출기업 회복세 기대는 지속되는 것으로 나타남
 - 그러나 원화환율에 대한 하락 우려 등으로 전기대비 소폭 하락함
- 수출채산성 전망지수는 100로 전기(106)대비 하락하여 수출기업의 수출채산성 개선에 대한 기대가 크지 않음을 나타냄
 - 기업들은 최근의 원화환율 하락세가 지속될 것으로 전망함에 따라 원자재 가격 안정에 따른 생산원가 압박 완화에도 불구하고 채산성이 전기보다 크게 개선될 것으로 기대하지 않음
- 수출물량 전망지수는 108로 전기(111)보다 소폭 하락하였으나, 기준치(100)를 상회하여 기업들은 최근 전반적인 경기회복세가 유지되어 수출물량이 개선될 것으로 기대하고 있음
- 자금사정 전망지수도 102을 기록 전기(103)와 비슷한 수준을 기록하고 기준치를 상회함에 따라 수출기업은 자금사정도 점차 개선될 것으로 전망

<수출업황 전망지수 추이>

구 분	2011		2012				2013			
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수 출 업 황 전 망 지 수	108	102	99	112	99	96	93	110	109	104
수 출 채 산 성 전 망 지 수	105	100	101	106	99	95	94	106	106	100
	수출단가 전망지수	102	99	99	102	100	98	92	102	99
생산원가 전망지수	111	108	110	112	104	104	103	105	103	103
수 출 물 량 전 망 지 수	116	107	101	118	102	100	99	117	111	108
수 출 계 약 전 망 지 수	116	106	102	118	101	100	99	119	112	108
자 금 사 정 전 망 지 수	106	100	98	102	100	99	93	100	103	102

3. 설문조사 개요

- 설문기간 : 2013년 9월 2일 ~ 9월 13일
- 설문회수 기업수
 - 총 453개 기업(대기업 162개, 중소기업 291개)



<참고자료>

<수출선행지수 구성요소>

구 분	변 수
주요 수출대상국 경기	· 미국, 유럽, 중국, 일본, 인도, 러시아, 브라질, 멕시코, 인도네시아
수출가격 변수	· 한국 수출물가지수, · 경쟁력 지수 : 세계 수출단가/한국 수출단가
산업별 수출전망 지수	· IT산업 전망 지수 : North America Capital Equipment Book-to-Bill Ratio(SEMI) · 선박수출 전망 지수 : 선박수주물량
기업실사지수	· 수출기업 매출전망 실사지수

<수출기업체감(전망 및 평가)지수 조사 항목>

지 수	내 용
수출업황 전망(평가)지수	수출업황에 대한 전반적인 평가 및 전망
수출채산성 전망(평가)지수	수출기업의 채산성에 대한 평가 및 전망
수출단가 전망(평가)지수	수출단가 상승 또는 하락에 대한 평가 및 전망
생산원가 전망(평가)지수	생산원가 상승 또는 하락에 대한 평가 및 전망
수출물량 전망(평가)지수	수출물량 증가 또는 감소에 대한 평가 및 전망
수출계약 전망(평가)지수	수출계약 증가 또는 감소에 대한 평가 및 전망
자금사정 전망(평가)지수	자금사정 개선 또는 악화에 대한 평가 및 전망