

2014년 1/4분기 수출전망

I. '14년 1/4분기 수출선행지수 추이 및 수출전망

□ '14년 1/4분기 수출선행지수 135.7로 안정적 상승세 유지

- 수출선행지수가 전기대비 0.4% 증가, 상승세를 유지하여 2013년 1분기 이후 수출경기의 완만한 회복세 지속될 전망
※ 선행지수 전기대비 증가율 추이(%) : 1.0('13. 2/4) → 0.7(3/4) → 0.7(4/4) → 0.4('14. 1/4)

□ 수출선행지수는 가격경쟁력 하락에도 불구하고 미국, 중국 등 주요 수출대상국의 경기회복세 지속 등으로 상승함

- 수출대상국 경기전망 : 미국, 일본뿐만 아니라 유로존 역시 경기회복세가 확대되고, 중국, 러시아 등 주요 개도국도 완만한 경기회복세가 기대되고 있음
- 수출단가 : 수출단가는 반도체 가격이 상승세를 유지하고 있으나, 원자재 가격의 안정세로 석유제품 등의 단가가 하락하는 등 전반적으로 안정세를 보이고 있음
- 가격경쟁력 : 원/달러 환율의 강세기조 유지, 최근 일본 엔화 약세 심화 등으로 수출기업의 가격경쟁력은 다소 악화될 것으로 전망됨
※ 가격경쟁력 평가지수 : (주요국 수출단가/한국수출단가)*100
- 주요 산업 : 반도체의 수주/출하 비율이 안정세를 유지하여 IT산업의 회복이 지속될 것으로 예상되고, 선박수출도 고가선박을 중심의 인도예정 물량으로 회복세가 이어질 전망

□ '14년 1/4분기 수출증가율(전년동기대비)은 10% 내외 기록 전망

- 수출선행지수의 안정적 상승세 유지 등으로 미국의 테이퍼링에도 불구하고 2자릿수에 육박하는 증가율을 기록할 전망
※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%) : 1.9('13. 2/4) → 2.1(3/4) → 2.9(4/4) → 2.9('14. 1/4)

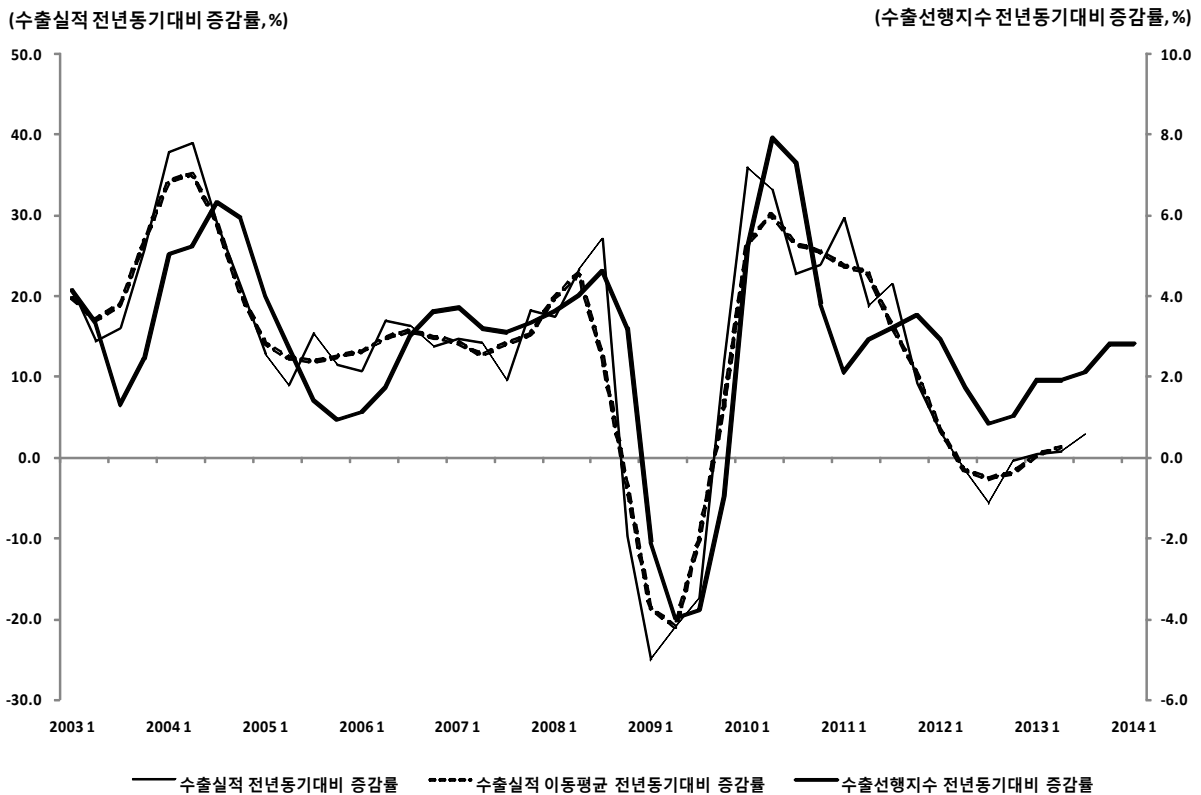
- 그러나 1/4분기중 미국의 양적완화 축소에 따른 개도국의 금융불안 재연 가능성이 위협요인으로 작용할 가능성이 있음

<수출선행지수 추이>

분기별	2011	2012				2013				2014
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
수출선행지수	130.2	129.6	130.8	131.5	131.5	132.0	133.3	134.2	135.2	135.7
전기대비 증감률(%)	-0.2	-0.5	0.9	0.5	0.0	0.4	1.0	0.7	0.7	0.4
전년동기대비 증감률(%)	3.5	2.9	1.7	0.8	1.0	1.9	1.9	2.1	2.8	2.8
전년동기대비 증감률의 전기대비 차(%p)	0.3	-0.6	-1.2	-0.9	0.2	0.9	0.0	0.2	0.7	0.0

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 4/4분기 수출업황 평가지수

□ 4분기 기업의 수출업황 평가 소폭 하락

- 4분기 수출업황 평가지수(94)는 수출물량 증가에도 불가하고 수출채산성 악화로 전기(95)대비 1포인트 하락하며 10분기 연속 기준치(100)를 하회하고 있음
- 수출물량 평가지수는 전기(100)대비 2포인트 상승한 102 기록
 - 수출물량 평가지수가 3분기 연속 기준치(100)을 상회하는 등 전반적인 수출경기 회복 영향으로 기업들의 수출증가세는 유지되고 있음
- 수출채산성 평가지수는 93으로 전기대비 1포인트 하락하여 기업들의 채산성 하락세 지속되고 있음
 - 유가 등 원자재 가격안정으로 제품원가 상승압력이 다소 완화되었으나, 원/달러환율의 소폭 하락에 따른 원화기준 수출단가 하락으로 채산성이 악화된 것으로 분석됨
 - ※ 원/달러환율 : 1,084('13. 1/4) → 1,122(2/4) → 1,112(3/4) → 1,062(4/4)
 - ※ CRB 원자재 지수 : 294.('13. 1/4) → 283(2/4) → 289(3/4) → 274(11월)

<수출업황 평가지수 추이>

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

- 산업별로는 조선, 섬유류, 기계류 산업의 업황이 개선된 반면 전기·전자, 자동차, 플랜트 등은 업황이 전기보다 악화된 것으로 나타남

<산업별 수출업황 평가지수 추이>

산업	조선	자동차	기계류	석유 화학	전기· 전자	플랜트	금속	섬유류
'13년 3분기	103	96	91	94	97	109	91	90
4분기	110	93	95	93	86	103	94	101

2. '14년 1/4분기 수출업황 전망지수

□ 1분기 수출업황 전망지수는 104로 전기(104)와 동일한 수준 기록

- 수출기업의 업황전망지수가 미국 등 주요국의 경기회복 양상 등으로 기준치(100)를 상회하여, 수출기업 회복세 기대는 지속되는 것으로 나타남
- 수출채산성 전망지수는 100로 전기(100)와 비슷한 수준을 기록하여, 수출기업은 수출채산성이 더 이상 악화되지는 않을 것으로 전망
 - 기업들은 최근의 원화환율 하락세가 지속될 것으로 전망하고 있으나, 추가적인 하락폭은 크지 않을 것으로 판단하고 있는 것으로 보임
- 수출물량 전망지수는 107로 전기(108)보다 소폭 하락하였으나, 기준치(100)를 상회하여, 기업들은 최근 전반적인 경기회복세가 유지되어 수출물량 개선이 지속될 것으로 기대하고 있음
- 자금사정 전망지수도 101을 기록 전기(102)와 비슷한 수준을 기록하고 기준치(100)를 상회함에 따라 수출기업은 자금사정도 점차 개선될 것으로 전망

<수출업황 전망지수 추이>

구 분	2011	2012				2013				2014
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
수출업황 전망지수	102	99	112	99	96	93	110	109	104	104
수출채산성 전망지수	100	101	106	99	95	94	106	106	100	100
	수출단가 전망지수	99	99	102	100	98	92	102	99	98
	생산원가 전망지수	108	110	112	104	104	103	105	103	103
수출물량 전망지수	107	101	118	102	100	99	117	111	108	107
수출계약 전망지수	106	102	118	101	100	99	119	112	108	108
자금사정 전망지수	100	98	102	100	99	93	100	103	102	101

3. 설문조사 개요

- 설문기간 : 2013년 12월 2일 ~ 12월 13일
- 설문회수 기업수
 - 총 454개 기업(대기업 148개, 중소기업 306개)



<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