

# 2018년 4분기 수출실적 평가 2019년 1분기 전망

I. '18년 4분기 수출실적 평가

II. '19년 1분기 수출 전망

III. 수출기업 애로사항

## 작성

선임연구원 김윤지 (3779-6677)

yzkim@koreaexim.go.kr

조사역 홍성준 (6255-5709)

sj\_hong@koreaexim.go.kr





## <요 약>

### I. '18년 4분기 수출 실적 평가

#### □ 4분기 수출 전년동기대비 7.9%, 전분기대비 0.8% 증가

- 4분기 수출액은 전분기(1,536억 달러) 대비 0.8%, 전년동기(1,435억 달러) 대비 7.9% 증가한 1,548억 달러로, '16년 4분기 이후 9분기 연속 전년동기대비 증가 기록
- 10~11월은 각각 월 549억 달러, 516억 달러를 기록하며 증가세를 유지했으나, 12월에는 월 484억 달러로 전년동월대비 1.3% 하락하는 등 수출 증가세 위축
- 수출물량은 전년동기대비 8.9% 증가하는 등 11분기 연속 상승세를 이어갔으나 월 기준으로는 **11월 이후 감소세로 전환**, 수출물가는 **국제 유가 및 반도체 가격 하락**으로 전분기대비 2% 하락

#### □ 4분기 수출 업황 평가지수, 전기대비 2p 상승

- 환율 상승 및 원자재가 하락으로 인한 **채산성 개선**, 수출물량 및 계약 증가 등으로 전기대비 상승

#### 수출업황 평가지수 추이

구분	2015				2016				2017				2018			
	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	3/4	4/4
수출업황 평가지수	90	93	94	90	85	96	90	97	92	98	96	96	92	97	92	<b>94</b>
수출채산성 평가지수	90	94	98	94	93	95	90	95	92	95	95	94	91	96	95	<b>97</b>
수출단가 평가지수	91	97	100	93	97	100	94	101	99	99	102	95	102	102	102	<b>99</b>
생산원가 평가지수	99	103	103	97	103	104	103	112	111	108	113	110	115	114	112	<b>108</b>
수출물량 평가지수	90	96	94	91	85	97	93	97	94	100	97	98	92	100	93	<b>97</b>
수출계약 평가지수	89	96	93	90	84	97	93	97	93	100	96	98	93	100	94	<b>97</b>
자금사정 평가지수	93	96	95	97	95	97	96	97	97	96	95	98	96	96	95	<b>97</b>



- 산업별로는 전기전자, 기계류, 플랜트, 선박 등 대부분의 산업에서 전기대비 상승

### 산업별·기업규모별 수출업황 평가지수

구분	석유 화학	철강· 금속	전기 전자	기계류	자동차	선박	플랜트· 해건	신재생 에너지	대기업	중소 기업
'18.3Q	95	85	91	93	91	91	94	94	95	91
'18.4Q	<b>90</b>	<b>83</b>	<b>97</b>	<b>98</b>	<b>91</b>	<b>93</b>	<b>104</b>	<b>95</b>	<b>96</b>	<b>93</b>

## II. '19년 1분기 수출 전망

### □ 1분기 수출선행지수 전년동기대비 5.3%, 전기대비 0.4% 상승

- '19년 1분기 수출선행지수는 126.9로 전기대비로는 0.4% 상승해 상승세가 10분기 연속 지속되었으나, 증가폭은 3/4분기 후 축소되고 있음
- 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비로는 5.3% 증가했으나, 전기 증가율(6.0%)에 비해서는 증가율이 0.7%p 하락

### 수출 선행지수 추이

구분	2017				2018				2019
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
수출선행지수	113.0	119.2	116.1	119.2	120.5	123.3	125.1	126.4	<b>126.9</b>
전년동기대비 증감률(%)	4.7	13.7	7.8	7.5	6.7	3.5	7.7	6.0	<b>5.3</b>
전기대비 증감률(%)	1.9	5.5	△2.6	2.7	1.1	2.4	1.4	1.1	<b>0.4</b>
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%p)	4.5	8.9	△5.8	△0.3	△0.9	△3.1	4.2	△1.7	<b>△0.7</b>

주 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경



## □ 세계 교역 감소 등 글로벌 경기 하방 징후 · 주력 품목 단가 하락

- **수출대상국 경기전망** : 인도 등 신흥국은 안정세를 유지하고 있으나, 미국, EU, 중국 등 주요국들의 경기 상승 동력이 소진됨에 따라 교역량이 둔화되는 등 글로벌 경기 하방 징후가 나타나고 있는 상황

※ 세계 교역량 증가율 전망(%) : 3.9('18) → 3.7('19, WTO) / 4.4('18) → 4.1('19, IMF)

※ 수출대상국 경기지수(2010=100) : 145.7('18.1Q) → 146.9(2Q) → 148.2(3Q) → **149.3(4Q)**

※ 수출대상국 경기지수 증감률(전년동기비, %) : 3.6('18.1Q) → 3.1(2Q) → 2.9(3Q) → **2.8(4Q)**

- **수출용 수입액 지수**는 분기 기준으로는 전기대비 4.2%, 전년동기대비 23.3% 증가해 상승세를 유지했으나, 유가하락 및 수출 물량 증가율 축소 등으로 11월 이후 전월대비 감소 전환

※ 수출용 수입액지수(2010=100): 101.0('17.4Q) → 110.0('18.1Q) → 117.6(2Q) → 119.5(3Q) → **124.5(4Q)**

- **ISM 제조업 신규주문지수**는 전년동기대비 12.4%, 전기대비 8.8% 감소하고 12월 지수가 최근 2년래 최저 수준(51.1)을 기록하는 등 등 제조업 경기 위축 시사

※ ISM 제조업 신규주문지수 : 64.9('17.4Q) → 63.8('18.1Q) → 62.8(2Q) → 62.4(3Q) → **56.9(4Q)**

- **가격경쟁력** : 원달러 환율은 전기대비 0.5% 상승했으나, 유로화·위안화·엔화 등 주요 경쟁국 통화 동반 약세로 실질실효환율은 고평가를 유지해 실제 가격 경쟁력 상승은 제한적

※ 원/달러환율(평균) : 1,072.3('18.1Q) → 1,078.6(2Q) → 1,121.6(3Q) → **1,127.5(4Q)**

※ 원화 실질실효환율(BIS) : 112.7('17.4Q) → 113.2('18.1Q) → 114.4(2Q) → 114.2(3Q) → **114.5(4Q)**

- **수출물가** : 국제 유가 하락 및 반도체 단가 하락 영향으로 하락세 심화

※ 수출물가지수 전년동기대비 증감률(% , 달러기준)

: 7.3 ('17.4Q) → 5.3 ('18.1Q) → 4.6 (2Q) → 3.1 (3Q) → **△1.6 (4Q)**

※ 수출물가지수 전기대비 증감률(% , 달러기준)

: 2.2 ('17.4Q) → 1.4 ('18.1Q) → △0.1 (2Q) → △0.4 (3Q) → **△2.5 (4Q)**

- **주요 산업** : 반도체, 석유제품 등 단가 하락 품목은 하반기 이후 개선 전망

- 반도체는 단가하락 영향으로 글로벌 기업들의 상반기 투자가 다소 지연되었으나, 인공지능(AI), 5G 통신개통 등 신규 수요가 꾸준히 발생하고 있고 지연된 투자가 다시 재개됨에 따라 하반기에는 개선될 전망



## □ '19년 1분기 수출액은 전년동기대비 2~3% 하락 전망

- 1분기 수출선행지수는 전년동기대비 증가세를 유지하고 있으나, 수출 물가가 떨어지고 글로벌 경기도 위축됨에 따라 1분기 수출은 전년동기대비 2~3% 하락 전망
- 유가가 전월기준으로는 소폭 상승하는 등 수출 단가 하락세가 완화됨에 따라 2월 이후 수출 감소세는 다소 진정될 것으로 보이고, 전년동기 기저효과 등으로 수출액 감소폭은 크지 않을 전망

※ 유가(Dubai, \$/b, 기간평균): 77.2('18.9)→79.4(10)→65.6(11)→57.3(12)→**59.1('19.1)**

※ 분기 수출액(억달러): 1,435('17.4Q)→ **1,451('18.1Q)**→ 1,517(2Q)→ 1,536(3Q)→ 1,548(4Q)

## Ⅲ. 수출기업 애로사항

### □ '개도국 저가공세'(49.8%), '원화환율 불안정'(32.8%), '수출대상국 경기회복 둔화'(29.1%) 순

- 전기대비 '개도국 저가공세' 5.5%p, '수출대상국 경기회복 둔화' 7.9%p 상승, '원화환율 불안정' 0.9%p 하락
- (산업별) 석유화학(61.6%), 자동차(48.1%), 섬유류(48.0%) 등 업종에서는 '개도국의 저가공세' 응답률 증가, 전기전자(34.7%), 선박(40.0%) 등에서는 '수출대상국 경기회복 둔화' 응답률 상승



## I. '18년 4분기 수출 실적 평가

### 1. 수출실적 및 관련지표

#### □ 4분기 수출 전년동기대비 7.9%, 전분기대비 0.8% 증가

- 4분기 수출액은 전분기(1,536억 달러) 대비 0.8%, 전년동기(1,435억 달러) 대비 7.9% 증가한 1,548억 달러로, '16년 4분기 이후 9분기 연속 전년동기대비 증가
- 10~11월은 각각 월 549억 달러, 516억 달러를 기록하며 증가세를 유지했으나, 12월에는 월 484억 달러로 전년동월대비 1.3% 하락하는 등 수출 증가세 위축
- 2018년 전체 수출은 전년대비 5.5% 증가한 6,052억 달러를 기록, 세계에서 7번째로 수출 6,000억 달러 돌파
- 미국, 독일, 중국, 일본, 네덜란드, 프랑스에 이어 달성 및 세계 6위 수출국 수성

#### 수출실적 관련지표 추이

구분	2016				2017				2018			
	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	1,152	1,260	1,219	1,324	1,321	1,470	1,511	1,435	1,451	1,516	1,536	1,548
증가율(%)	△13.3	△6.7	△5.0	1.8	14.7	16.7	24.0	8.4	9.8	3.1	1.7	7.9
수출물가지수	78.3	79.4	80.6	83.6	86.3	86.9	87.8	89.7	90.9	90.9	90.5	88.2
증가율(%)	△10.9	△10.1	△4.5	3.0	10.2	9.4	8.9	7.3	5.4	4.7	3.1	△1.6
수입물가지수	72.9	76.3	77.4	80.2	83.3	82.6	83.0	86.5	90.0	92.9	92.7	90.7
증가율(%)	△15.0	△11.0	△3.7	4.1	14.3	8.2	7.3	7.8	8.0	12.5	11.7	4.8
수출물량지수	129.2	137.7	135.4	141.5	137.7	141.3	148.0	145.6	145.5	155.0	156.3	158.6
증가율(%)	△0.1	1.9	0.4	1.1	6.5	2.6	9.3	2.9	5.7	9.7	5.6	8.9

자료: 산업통상자원부, 한국은행

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



- **지역별**로는 전반적으로 11월 이후 수출 증가폭이 축소되는 가운데 **미국, 일본, EU, 베트남** 수출은 증가세를 유지했으나, **중국, 중남미, 중동** 등은 부진
- 연간으로는 경기 회복세 지속 등에 힘입어 **중국(14.2%), 미국(6.0%), 일본(14.2%), 아세안(5.3%), EU(6.7%)** 등이 증가세를 유지했으나, **중동(△11.3%)** 및 **중남미(△1.1%)**는 재정상황 악화에 따른 신규 프로젝트 발주 지연, 자동차 수출 부진 등의 영향으로 감소

### 주요 지역별 수출 증감률

단위 : 전년동기대비, %

구분	'18. 1/4	2/4	3/4	4/4	10월	11월	12월	'18년 전체
중국	14.8	27.5	17.9	△0.3	17.4	△2.7	△13.9	14.2
베트남	17.5	△11.9	0.7	4.4	9.9	2.5	1.1	1.8
아세안	12.9	△0.3	△1.7	11.3	19.4	12.6	2.9	5.3
일본	16.2	14.1	9.4	17.2	50.3	9.1	0.7	14.2
미국	△3.2	5.6	△1.1	23.7	47.7	7.3	22.0	6.0
중동	△11.2	△6.3	△5.5	△21.9	△4.0	△30.6	△27.0	△11.3

- **품목별**로는 세계 교역 증가세 둔화, 국제 유가 하락 등의 영향으로 **반도체, 석유화학, 일반기계** 수출이 12월 들어 감소세로 전환했으나, 분기기준으로는 10% 내외 성장률 기록
- 반면 '16년 급감했던 선박 수주가 회복세를 보이면서 **선박**은 4분기 증가세(2%)로 전환했으며, **자동차**는 전년 기저 효과 영향으로 4분기에 두자릿수 증가율(17.7%) 기록
- ※ 선박 수주금액(억 달러) : 458('13)→333('14)→241('15)→**44('16)**→175('17)→259('18)
- 연간으로는 세계 경기 회복, 유가 상승 등에 힘입어 **반도체(29.4%)**가 세계 6번째로 1000억 달러를 넘어서고, **석유화학(12.0%), 석유제품(33.5%), 일반기계(10.2%)** 등이 최초로 연간 500억 달러를 넘어서며 최대 수출 기록
- 반면 **선박(△49.6%), 무선통신(△22.6%), 디스플레이(△9.9%), 자동차(△1.9%)** 등은 수주 위축, 경쟁심화, 해외생산 확대 등의 영향으로 전년대비 감소를 기록해 품목간 불균등 성장 심화



## 주요 품목별 수출 증감률

단위 : 전년동기대비, %

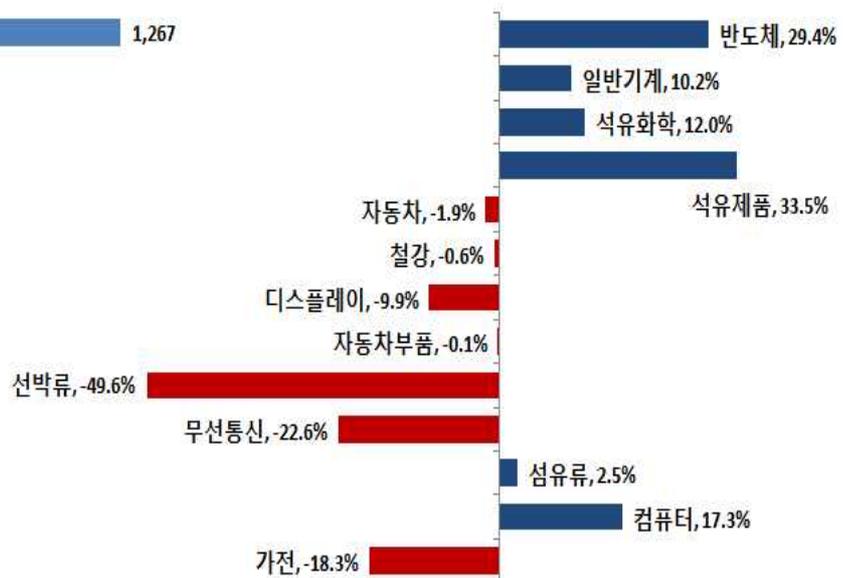
구분	'18. 1/4	2/4	3/4	4/4	10월	11월	12월	'18년 전체
반도체	45.9	40.2	30.3	8.4	22.1	11.6	△8.3	29.4
석유화학	8.1	18.6	11.0	10.9	42.2	3.4	△6.1	12.0
일반기계	9.1	8.1	10.1	13.4	51.7	0.7	△1.4	10.2
무선통신기기	△23.1	△18.1	△16.9	△31.5	△18.2	△42.2	△33.7	△22.6
디스플레이	△15.5	△16.0	△2.1	△6.8	△7.9	△10.0	△1.8	△9.9
자동차	△4.5	△6.6	△13.1	17.7	35.8	△2.0	27.2	△1.9
선박류	△1.1	△76.9	△68.3	2.0	△55.0	158.4	26.4	△49.6

## 2018년 주력수출품목 연간 수출 현황

수출액 (억달러)



전년대비 증가율





## □ 수출 물량은 분기 기준으로는 상승세 유지, 수출 물가는 유가 및 반도체 가격 하락으로 하락세 전환

- 수출물량은 분기기준으로는 반도체, 석유제품 호조 영향으로 11분기 연속 전년동기대비 상승세를 이어갔으나 월 기준으로는 11월 이후 감소세

- 수출물량지수는 반도체(18.1%), 석유제품(15.9%), 일반기계(14.2%) 등의 견인으로 전년 동기대비 8.9%, 전기대비 1.5% 증가하는 등 증가세 유지, 특히 수송장비(16.7%)는 2017년 3분기 이후 처음으로 증가세 전환

※ 수출물량지수 전월대비 증감률(%) : 18.4('18.3)→8.0(8)→ △2.4(9)→ 8.9(10)→ △5.1(11)→ △7.2(12)

- 수출물가(원화기준)는 원달러 환율이 전기대비 0.5% 상승했으나, 국제 유가 및 반도체 가격 하락으로 전분기대비 2% 하락

※ 원/달러환율(평균) : 1,072.3('18.1Q) → 1,078.6(2Q) → 1,121.6(3Q) → **1,127.5(4Q)**

※ D램 현물가격(\$, DDR4\_8Gb) : 9.6('18.1)→9.1(3)→8.8(5)→8.0(7)→7.4(9)→**6.8(11)→6.5(12)→6.1('19.1)**

※ 수출물가지수(원화) : 85.9('17.4Q) → 84.3('18.1Q) → 84.8(2Q) → 87.8(3Q) → **86.0(4Q)**

- 국제 유가 하락(전기대비 8.0%↓) 영향으로 원재료 수입물가지수가 전기대비 2.3% 하락해 전체 수입물가지수(원화기준)도 전기대비 1.6% 하락, 전년동기대비로는 6.7% 높은 상태

※ 유가(Dubai, \$/bl, 기간평균): 59.3('17.4Q)→ 63.9('18.1Q)→ 72.1(2Q)→ 74.2(3Q) → **68.3(4Q)**

※ 원자재 수입물가지수(원화) : 72.5('17.4Q)→ 80.8('18.1Q)→ 87.7(2Q)→ 91.7(3Q)→ **89.5(4Q)**

※ 수입물가지수(원화) : 82.8('17.4Q)→ 83.5('18.1Q)→ 86.7(2Q)→ 89.9(3Q)→ **88.4(4Q)**



## 2. 수출기업 업황 평가지수

### 가. 전체 수출업황

#### □ 4분기 수출업황 평가지수 전기대비 2p 상승

- 4분기 수출업황 평가지수는 환율 상승\* 및 원자재가 하락\*\*으로 인한 **채산성 개선, 수출물량 및 계약 증가** 등으로 **전기대비 상승**

\* 원/달러환율(평균) : 1,072.3('18.1Q) → 1,079.5(2Q) → 1,121.6(3Q) → **1,127.5(4Q)**

\*\* 유가(Dubai, \$/bl, 기간평균): 59.3('17.4Q)→ 63.9('18.1Q)→ 72.1(2Q)→ 74.2(3Q) → **68.3(4Q)**

- (수출채산성 평가지수) 석유화학, 철강 등 일부 제품 단가 하락 영향으로 수출단가 평가지수(원화기준)는 하락했으나, 원자재 가격 하락으로 생산원가 평가지수가 하락해 이를 종합한 수출채산성 평가지수는 **2p 상승**
- (수출물량 평가지수) 전기대비 **4p 상승한 97 기록**
- (수출계약 평가지수) 전기대비 **3p 상승한 97 기록**
- (자금사정 평가지수) 전기대비 **2p 상승한 97 기록**

#### 수출업황 평가지수 추이

구분	2015				2016				2017				2018			
	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	3/4	4/4
수출업황 평가지수	90	93	94	90	85	96	90	97	92	98	96	96	92	97	92	<b>94</b>
수출채산성 평가지수	90	94	98	94	93	95	90	95	92	95	95	94	91	96	95	<b>97</b>
수출단가 평가지수	91	97	100	93	97	100	94	101	99	99	102	95	102	102	102	<b>99</b>
생산원가 평가지수	99	103	103	97	103	104	103	112	111	108	113	110	115	114	112	<b>108</b>
수출물량 평가지수	90	96	94	91	85	97	93	97	94	100	97	98	92	100	93	<b>97</b>
수출계약 평가지수	89	96	93	90	84	97	93	97	93	100	96	98	93	100	94	<b>97</b>
자금사정 평가지수	93	96	95	97	95	97	96	97	97	96	95	98	96	96	95	<b>97</b>

주: <부록> 2. 수출기업 업황 평가지수 산출 방식 및 개요 참고



## 나. 규모별·산업별·지역별 수출업황

### □ 기업규모별 : 전기대비 대기업 1p 상승, 중소기업 2p 상승

- 수출채산성은 대기업 2p 하락, 중소기업 3p 상승하고, 수출물량은 대기업, 중소기업 각각 3p, 4p 상승해 전체 수출업황 상승

### □ 산업별 : 전기전자·기계류·플랜트·선박 등 대부분의 산업 상승

- 수출채산성은 섬유류, 플랜트, 선박 등의 업종에서 상승하였고, 수출물량은 자동차를 비롯해 기계류, 섬유류, 플랜트 등의 업종에서 상승

기업규모별·산업별·지역별 수출 업황 평가지수

구분		수출업황 지수		수출채산성 지수		수출물량 지수	
		'18 3/4	'18 4/4	'18 3/4	'18 4/4	'18 3/4	'18 4/4
전 체		92	94	95	97	93	97
규 모	대 기 업	95	96	97	95	98	101
	중 소 기 업	91	93	94	97	92	96
산 업	전 기 전 자	91	97	96	95	96	98
	기 계 류	93	98	94	97	96	101
	철 강·비 철 금 속	85	83	88	94	85	84
	석 유 화 학	95	90	99	94	95	97
	자 동 차	91	93	94	97	92	99
	섬 유 류	89	94	93	106	83	98
	플 랜 트·해 외 건 설	94	104	102	107	95	107
	신 재 생 에 너 지	94	95	100	93	92	91
	선 박	91	108	93	106	102	106
수 출 지역	미 국 ( 북 미 )	95	102	97	104	96	108
	중 국	90	93	93	94	89	96
	일 본	95	96	98	98	99	97
	유 로 존	85	93	89	95	90	94
	동 남 아	95	82	98	91	98	83
	중 남 미	109	88	100	100	100	88
	중 동	79	91	85	93	77	91

### □ 지역별 : 미국·중국·일본·유로존 상승, 동남아·중남미 하락

- 미국, 중국, 유로존, 중동 지역 수출기업의 수출 채산성과 수출 물량 동반 상승, 동남아, 중남미에서는 수출물량이 크게 하락



### 3. 수출기업 업황 평가 요인

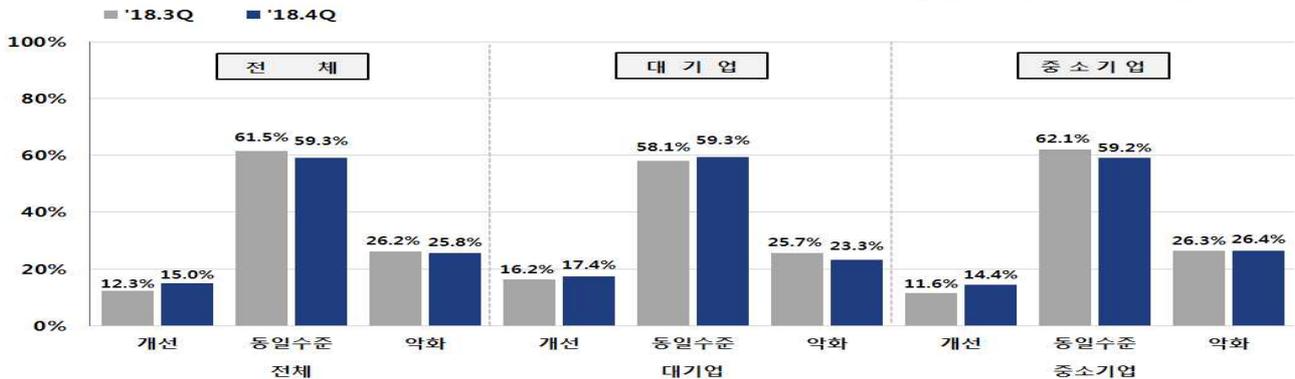
#### 가. 수출업황 평가 분포 현황 (응답 기업 454개사 대상)

##### □ 수출업황 전기대비 '개선' 15.0%, '악화' 25.8%로 악화 우세

- 전기대비 수출업황 '개선' 응답 비율이 2.7%p 증가한 반면, '동일수준' 및 '악화' 응답 비율은 각각 2.2%p, 0.4%p 감소
- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '개선' 응답이 증가한 가운데, 중소기업은 2.8%p로 더 높게 증가

#### 4분기 수출업황 평가 : 기업규모별

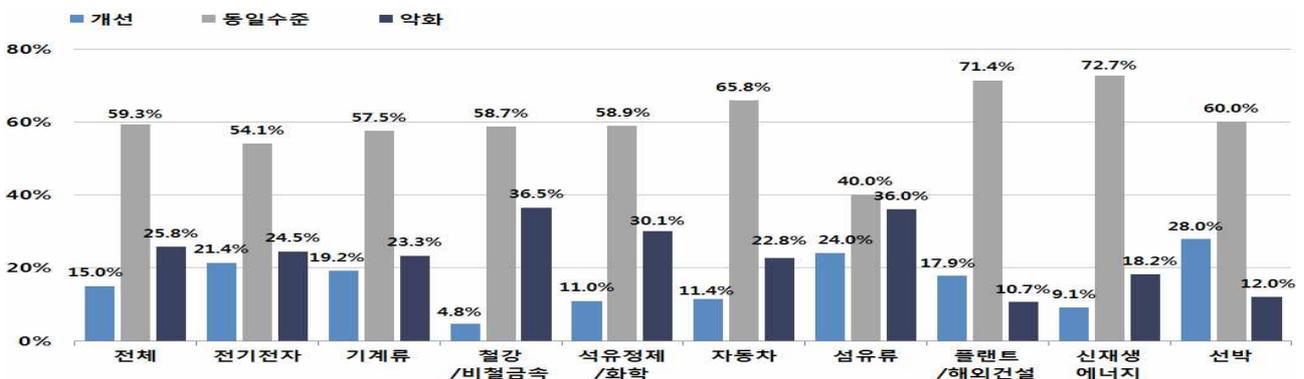
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (산업별) 전기전자, 선박 등은 '개선' 비중이 전기대비 각각 8.1%p, 20.9%p 증가 하였으며, 플랜트는 '악화' 비중이 전기대비 13.5%p 감소

#### 4분기 수출업황 평가 : 산업별

(응답 기업 수 454, 단위 : %)





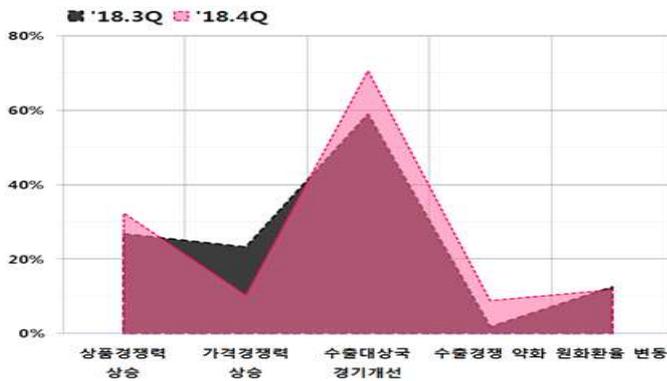
## 나. 수출업황 '개선' 원인 ('개선' 응답 기업 68개사 대상)

### □ '수출대상국 경기개선'(70.6%), '상품경쟁력 상승'(32.4%) 최다 응답

- '수출대상국 경기개선'(70.6%), '상품경쟁력 상승'(32.4%) 순으로 응답비율이 높았으며, 전기대비 '수출대상국 경기개선(상품선호도증가)' 응답률이 11.7%p 상승한 반면, '가격경쟁력상승(비용구조개선)' 응답률은 12.9%p 하락
- '수출대상국 경기 개선'의 경우 주요 수출지역이 미국인 기업에서 가장 높게 응답

### 4분기 수출업황 '개선' 요인

(‘개선’ 응답 기업 수 68, 복수응답, 단위 : %)

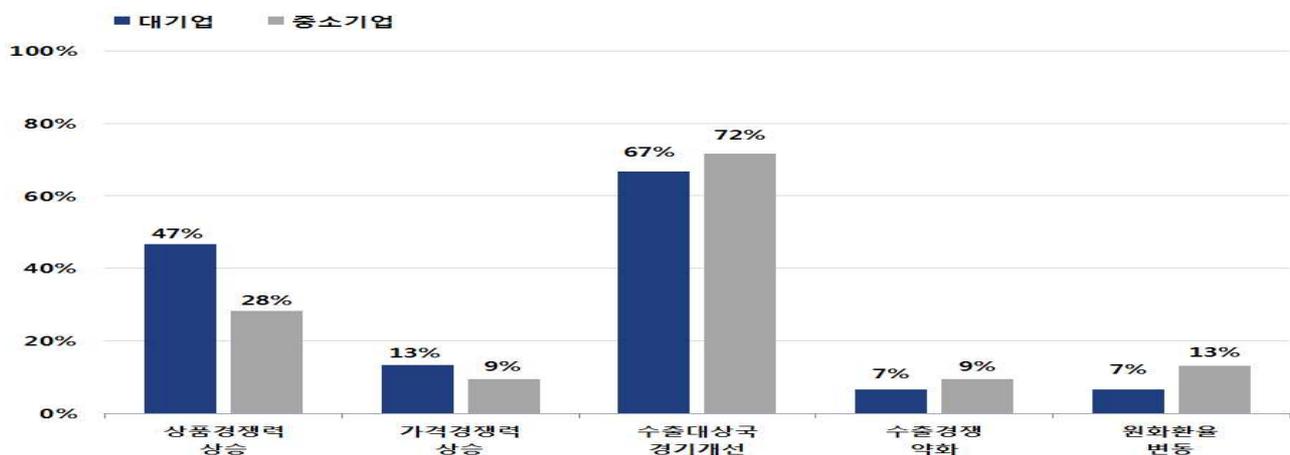


(%)	'18.3Q	'18.4Q
상품경쟁력 상승	26.8%	32.4%
가격경쟁력 상승	23.2%	10.3%
수출대상국 경기개선	58.9%	70.6%
수출경쟁 약화	1.8%	8.8%
원화환율 변동	12.5%	11.8%

- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 업황 개선의 가장 큰 원인으로 '수출대상국 경기 개선' 선택
- 대기업은 '상품경쟁력 상승'이 47%로 높은 비중 차지

### 4분기 수출업황 '개선' 요인 : 기업 규모별

(‘개선’ 응답 기업 수 68, 복수응답, 단위 : %)



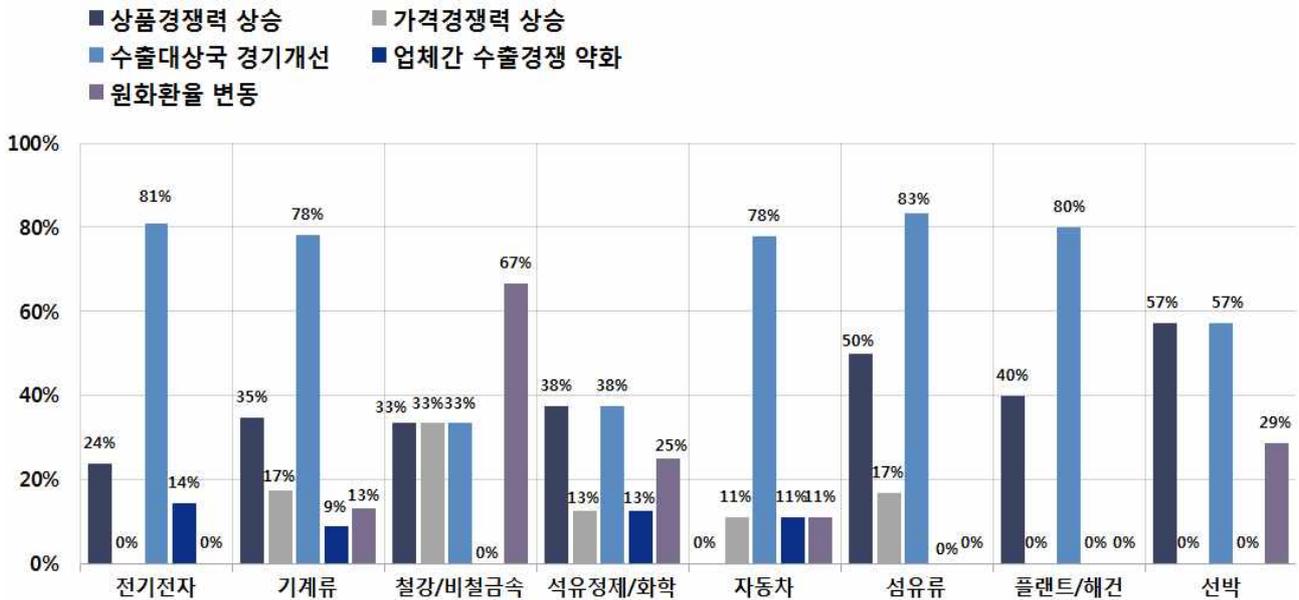


**(산업별) 대부분의 산업군이 업황 개선의 주요 원인을 '수출대상국 경기 개선', '상품경쟁력 상승' 순으로 선택**

- 전기전자, 기계류, 자동차, 플랜트 업종에서 전기에 비해 '가격경쟁력 상승' 비중이 줄고, '수출대상국 경기 개선' 비중이 증가

**4분기 수출업황 '개선' 요인 : 산업별**

('개선' 응답 기업 수 68, 복수응답, 단위 : %)





### 기업규모별 · 산업별 · 지역별 수출업황 '개선' 요인

(단위 : %)

구분		상품경쟁력 상승	가격경쟁력 상승	수출대상국 경기개선	수출경쟁 약화	원화환율 변동
전 체		32.4%	10.3%	70.6%	8.8%	11.8%
규 모	대 기 업	46.7%	13.3%	66.7%	6.7%	6.7%
	중 소 기 업	28.3%	9.4%	71.7%	9.4%	13.2%
산 업	전 기 전 자	23.8%	0.0%	81.0%	14.3%	0.0%
	기 계 류	34.8%	17.4%	78.3%	8.7%	13.0%
	철강·비철금속	33.3%	33.3%	33.3%	0.0%	66.7%
	석 유 화 학	37.5%	12.5%	37.5%	12.5%	25.0%
	자 동 차	0.0%	11.1%	77.8%	11.1%	11.1%
	섬 유 류	50.0%	16.7%	83.3%	0.0%	0.0%
	플랜트·해외건설	40.0%	0.0%	80.0%	0.0%	0.0%
	신재생에너지	50.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%
	선 박	57.1%	0.0%	57.1%	0.0%	28.6%
수출 지역	미 국 ( 북 미 )	28.0%	12.0%	76.0%	0.0%	16.0%
	중 국	28.6%	14.3%	71.4%	7.1%	7.1%
	일 본	12.5%	0.0%	75.0%	37.5%	0.0%
	유 로 존	66.7%	11.1%	55.6%	11.1%	0.0%
	동 남 아	40.0%	20.0%	40.0%	0.0%	60.0%
	중 동	33.3%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%

주 : 총 68개사 <복수응답: 1순위+2순위>



## 다. 수출업황 '악화' 원인('악화' 응답 기업 117개사 대상)

### □ '수출대상국 경기둔화'(65.0%), '가격경쟁력 하락'(35.0%) 최다 응답

- '수출대상국 경기둔화'(65.0%), '가격경쟁력 하락'(35.0%) 순으로 응답비율이 높았으며, 전기대비 '수출대상국 경기둔화'는 14.5%p 상승, '상품경쟁력 하락'은 5.8%p 하락
- '수출대상국 경기 둔화'의 경우 주요 수출대상국이 중국인 기업에서 높게 응답

### 4분기 수출업황 '악화' 요인

(‘악화’ 응답 기업 수 117, 복수응답, 단위 : %)

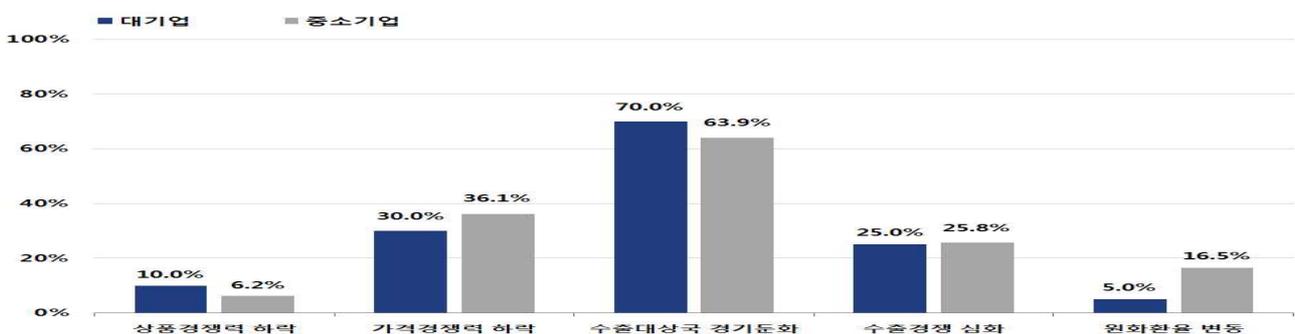


	'18.3Q	'18.4Q
상품경쟁력 하락	12.6%	6.8%
가격경쟁력 하락	37.8%	35.0%
수출대상국 경기둔화	50.4%	65.0%
수출경쟁 심화	23.5%	25.6%
원화환율 변동	16.0%	14.5%

- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '수출대상국 경기 둔화'와 '가격경쟁력 하락'을 업황 악화의 주요 원인으로 선택
- 대기업과 중소기업 모두 전기대비 '수출대상국 경기 둔화' 응답률이 각각 33.2%p, 10.9%p 증가한 반면, '가격경쟁력 하락' 응답률은 각각 12.1%p, 0.9%p 감소
- '원화환율 변동' 응답률은 기업규모별 응답률 차이가 가장 큰 항목으로, 대기업이 5.0% 응답에 그친 반면, 중소기업은 16.5%의 응답률 기록

### 4분기 수출업황 '악화' 요인 : 기업규모별

(‘악화’ 응답 기업 수 117, 복수응답, 단위 : %)





### 기업규모별 · 산업별 · 지역별 수출업황 '악화' 요인

(단위 : %)

구분		상품경쟁력 하락	가격경쟁력 하락	수출대상국 경기둔화	수출경쟁 심화	원화환율 변동	보호무역 여파
전체		6.8%	35.0%	65.0%	25.6%	14.5%	13.7%
규모	대기업	10.0%	30.0%	70.0%	25.0%	5.0%	15.0%
	중소기업	6.2%	36.1%	63.9%	25.8%	16.5%	13.4%
산업	전기전자	8.3%	37.5%	50.0%	29.2%	8.3%	4.2%
	기계류	7.1%	32.1%	75.0%	25.0%	17.9%	14.3%
	철강·비철금속	4.3%	43.5%	60.9%	21.7%	13.0%	21.7%
	석유화학	0.0%	40.9%	72.7%	31.8%	4.5%	18.2%
	자동차	0.0%	38.9%	55.6%	27.8%	27.8%	5.6%
	섬유류	0.0%	22.2%	88.9%	22.2%	33.3%	11.1%
	플랜트·해외건설	66.7%	33.3%	66.7%	33.3%	0.0%	0.0%
	신재생에너지	25.0%	0.0%	50.0%	50.0%	0.0%	0.0%
	선박	0.0%	33.3%	66.7%	33.3%	0.0%	66.7%
수출 지역	미국(북미)	0.0%	30.0%	70.0%	20.0%	30.0%	15.0%
	중국	11.5%	15.4%	73.1%	26.9%	3.8%	11.5%
	일본	8.3%	41.7%	58.3%	16.7%	8.3%	16.7%
	유로존	5.6%	55.6%	44.4%	22.2%	27.8%	22.2%
	동남아	7.7%	34.6%	61.5%	38.5%	7.7%	11.5%
	중남미	33.3%	33.3%	66.7%	33.3%	0.0%	33.3%
	중동	0.0%	57.1%	85.7%	14.3%	14.3%	0.0%

주 : 총 117개사 <복수응답: 1순위+2순위>



## II. '19년 4분기 수출 전망

### 1. 수출선행지수 추이

#### □ 1분기 수출선행지수 전년동기대비 5.3%, 전기대비 0.4% 상승

- '19년 1분기 수출선행지수는 **126.9**로 전기대비로는 0.4% 상승해 상승세가 10분기 연속 지속되었으나, 증가폭은 3/4분기 후 축소되고 있음

수출 선행지수 추이

구분	207				2018				2019
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
수출선행지수	113.0	119.2	116.1	119.2	120.5	123.3	125.1	126.4	<b>126.9</b>
전년동기대비 증감률(%)	4.7	13.7	7.8	7.5	6.7	3.5	7.7	6.0	<b>5.3</b>
전기대비 증감률(%)	1.9	5.5	△2.6	2.7	1.1	2.4	1.4	1.1	<b>0.4</b>
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%p)	4.5	8.9	△5.8	△0.3	△0.9	△3.1	4.2	△1.7	<b>△0.7</b>

주 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경

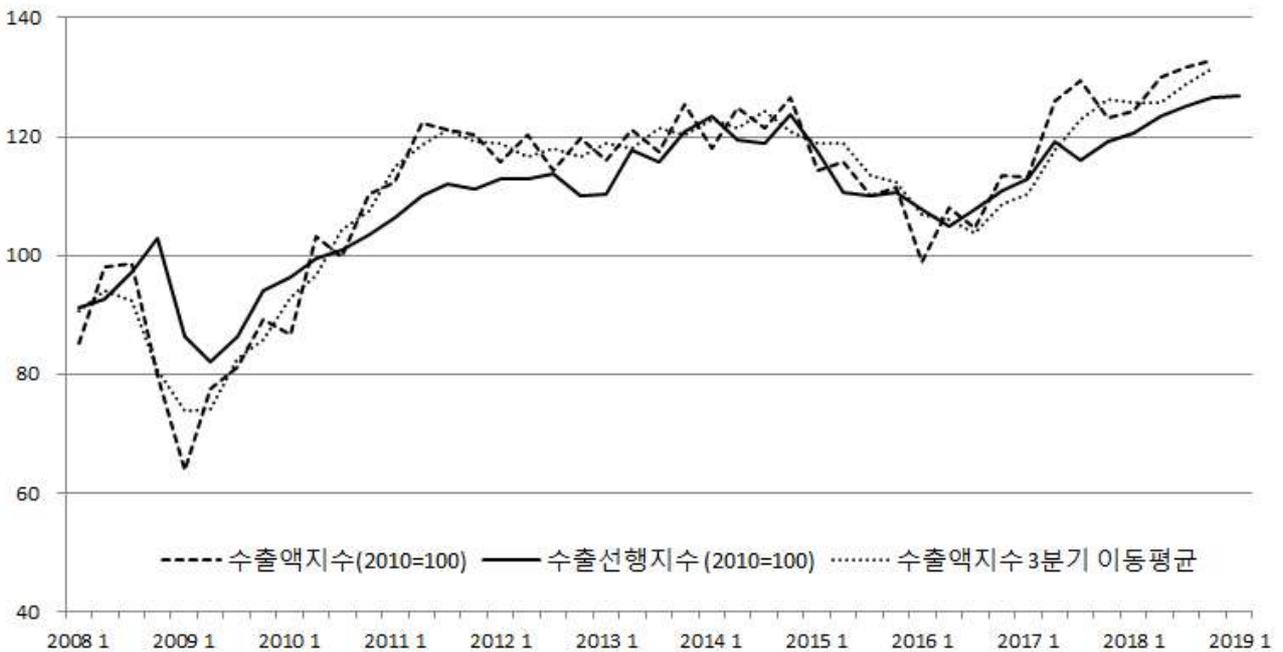
- 수출 경기의 기준이 되는 **전년동기대비로는 5.3% 증가했으나**, 전기 증가율(6.0%)에 비해서는 증가율이 **0.7%p 하락**



## 수출선행지수 및 수출실적 전년동기대비 증감률 추이



## 수출선행지수 및 수출액 지수 추이





## □ 세계 교역 감소 등 글로벌 경기 하방 징후 · 주력 품목 단가 하락

- **수출대상국 경기전망** : 인도 등 신흥국은 안정세를 유지하고 있으나, 미국, EU, 중국 등 주요국들의 경기 상승 동력이 소진됨에 따라 교역량이 둔화되는 등 글로벌 경기 하방 징후가 나타나고 있는 상황

※ 세계 교역량 증가율 전망(%) : 3.9('18) → 3.7('19, WTO) / 4.4('18) → 4.1('19, IMF)

※ 수출대상국 경기지수(2010=100) : 145.7('18.1Q) → 146.9(2Q) → 148.2(3Q) → **149.3(4Q)**

※ 수출대상국 경기지수 증감률(전년동기비, %) : 3.6('18.1Q) → 3.1(2Q) → 2.9(3Q) → **2.8(4Q)**

- **수출용 수입액** 지수는 분기 기준으로는 **전기대비 4.2%, 전년동기대비 23.3%** 증가해 상승세를 유지했으나, **유가하락** 및 **수출 물량 증가율 축소** 등으로 11월 이후 전월대비 감소 전환

※ 수출용 수입액지수(2010=100): 101.0('17.4Q) → 110.0('18.1Q) → 117.6(2Q) → 119.5(3Q) → **124.5(4Q)**

※ 수출용 수입액지수 증감률(전월대비, %): △1.3('18.8) → △13.2(9) → **23.8(10)** → **△5.6(11)** → **△10.0(12)**

※ 수출물량지수 증감률(전년동월대비, %): 11.2('18.8) → △5.0(9) → **25.8(10)** → **2.7(11)** → **0.2(12)**

- **ISM 제조업 신규주문지수\***는 **전년동기대비 12.4%, 전기대비 8.8%** 감소하고 12월 지수가 최근 2년래 최저 수준(51.1)을 기록하는 등 등 제조업 경기 위축 시사

\* **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 : 64.9('17.4Q) → 63.8('18.1Q) → 62.8(2Q) → 62.4(3Q) → **56.9(4Q)**

- **가격경쟁력** : **원달러 환율**은 **전기대비 0.5% 상승**했으나, 유로화·위안화·엔화 등 주요 경쟁국 통화 동반 약세로 **실질실효환율은 고평가**를 유지해 실제 가격 경쟁력 상승은 제한적

※ 원/달러환율(평균) : 1,072.3('18.1Q) → 1,078.6(2Q) → 1,121.6(3Q) → **1,127.5(4Q)**

- **실질실효환율\*** : **유로화·위안화·엔화 약세** 영향으로 4분기 실질실효환율은 **114.5로 강세 유지**, 하반기에는 미중 무역전쟁 및 선진국 통화정책 정상화 등으로 달러 외 주요국 통화의 강세 전환 가능

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

※ 원화 실질실효환율(BIS) : 112.7('17.4Q) → 113.2('18.1Q) → 114.4(2Q) → 114.2(3Q) → **114.5(4Q)**



• **수출물가** : 국제 유가 하락 및 반도체 단가 하락 영향으로 하락세 심화

※ 수출물가지수 전년동기대비 증감률(% , 달러기준)

: 7.3 ('17.4Q) → 5.3 ('18.1Q) → 4.6 (2Q) → 3.1 (3Q) → **△1.6 (4Q)**

※ 수출물가지수 전기대비 증감률(% , 달러기준)

: 2.2 ('17.4Q) → 1.4 ('18.1Q) → △0.1 (2Q) → △0.4 (3Q) → **△2.5 (4Q)**

• **주요 산업** : 반도체, 석유제품 등 단가 하락 품목은 하반기 이후 개선 전망

- **반도체**는 단가하락 영향으로 글로벌 기업들의 상반기 투자가 다소 지연되었으나, **인공지능(AI), 5G 통신개통 등 신규 수요**가 꾸준히 발생하고 있고 지연된 투자가 다시 재개됨에 따라 **하반기에는 개선될 전망**

- **선박**은 17년부터 개선된 수주 영향으로 **2019년 연간 수출은 증가하겠으나**, 전년 1분기까지는 수출액 감소가 크지 않아 전년대비 증가폭이 크지는 않을 전망

※ 선박 수출액(억 달러) : 169('17.2Q)→116(3Q)→66(4Q)→69('18.1Q)→39(2Q)→37(3Q)→68(4Q)

□ '19년 1분기 수출액은 전년동기대비 2~3% 하락 전망

• **1분기 수출선행지수**는 전년동기대비 증가세를 유지하고 있으나, 수출 물가가 떨어지고 **글로벌 경기도 위축됨**에 따라 1분기 수출은 **전년동기대비 2~3% 하락 전망**

- 유가가 전월기준으로는 소폭 상승하는 등 **수출 단가 하락세가 완화됨**에 따라 **2월 이후 수출 감소세는 다소 진정될 것**으로 보이고, **전년동기 기저효과** 등으로 수출액 감소폭은 크지 않을 전망

※ 유가(Dubai, \$/bl, 기간평균): 77.2('18.9)→79.4(10)→65.6(11)→57.3(12)→**59.1('19.1)**

※ 분기 수출액(억달러): 1,435('17.4Q)→ **1,451('18.1Q)**→ 1,517(2Q)→ 1,536(3Q)→ 1,548(4Q)



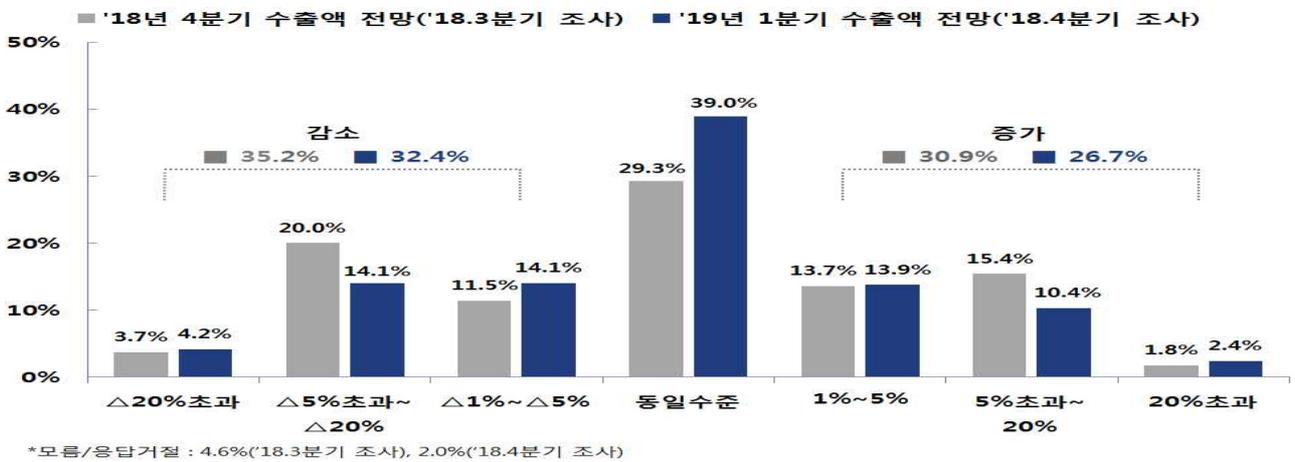
## 2. 수출기업 1분기 수출액 전망

### □ 전년동기대비 '수출액 증가' 전망 26.7%, 비중은 전기대비 4.2%p 감소

- 전년동기대비 '수출액 감소' 전망이 32.4%로 '수출액 증가' 전망 26.7%보다 우세하며, '수출액 감소' 전망과 '수출액 증가' 전망 비중은 각각 전기대비 2.8%p, 4.2%p 감소

#### '19년 1분기 수출액 전망 (전년동기대비)

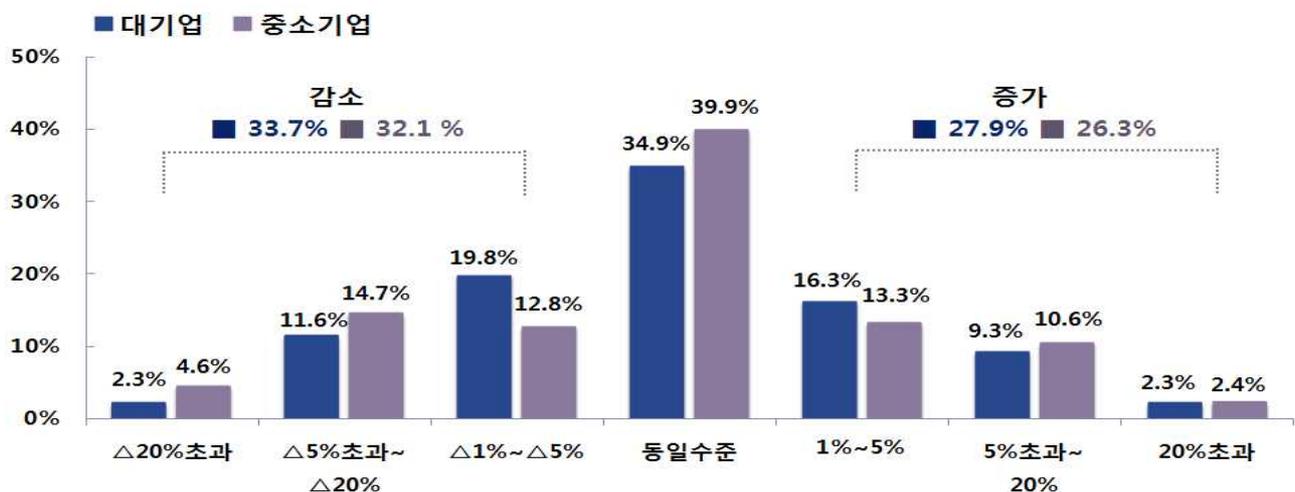
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (규모별) 대기업은 '증가' 응답 비율(27.9%)이 전기(27.0%)에 비해 0.9%p 상승했으며, 중소기업(26.3%)은 전기(31.6%)에 비해 5.3%p 하락

#### '19년 1분기 수출액 전망 : 기업규모별(전년동기대비)

(응답 기업 수 454, 단위 : %)

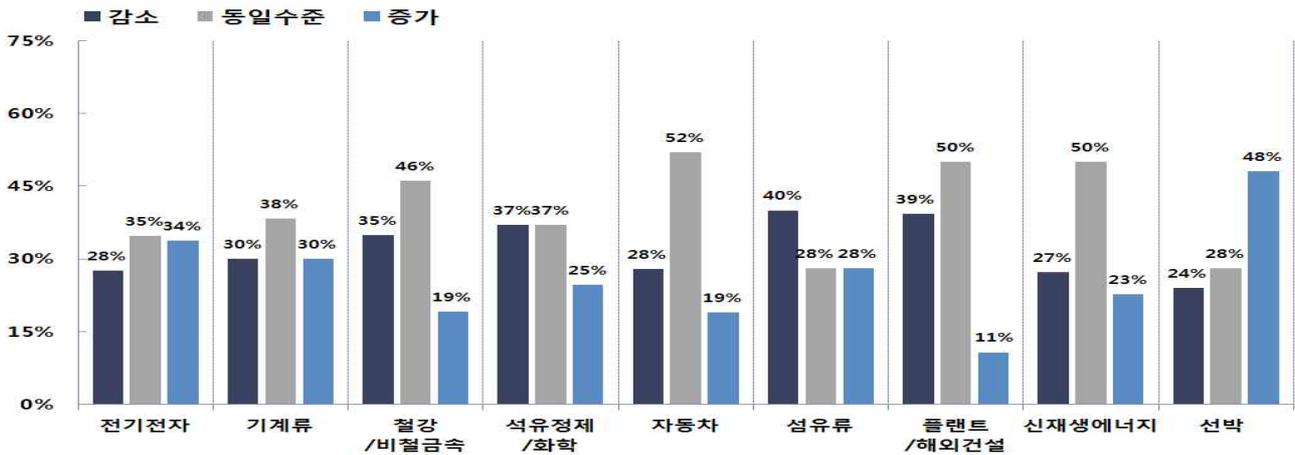




- (산업별) 전기전자, 선박은 전년동기대비 수출액 '증가' 전망 우세, 기계류, 철강·비철금속, 석유화학, 자동차, 플랜트 등은 '감소' 전망 우세

### '19년 1분기 수출액 전망 : 산업별 (전년동기대비)

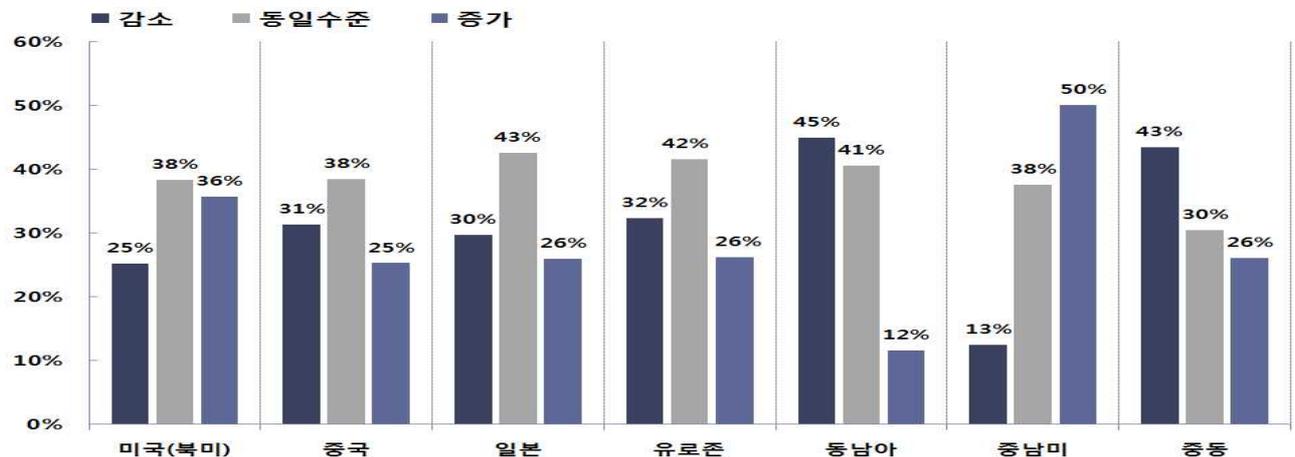
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (지역별) 미국, 중남미 등에서는 '증가' 전망 우세, 중국, 일본, 유로존 등에서는 '감소' 전망 우세
- 미국, 중남미는 '증가' 응답률 각각 5.8%p, 13.6%p 증가
- 중국, 일본은 '감소' 응답률이 각각 2.6%p, 9.1%p 감소한 반면, 유로존은 '감소' 응답률 1.7%p 증가

### '19년 1분기 수출액 전망 : 지역별 (전년동기대비)

(응답 기업 수 454, 단위 : %)





### '19년 1분기 수출액 전망 증감율 (전년동기대비)

(단위 : %)

구분		△20 % 초과	△5% 초과 ~ △20%	△1% ~ △5%	동일 수준	1% ~ 5%	5% 초과 ~ 20%	20% 초과
전 체		4.2%	14.1%	14.1%	39.0%	13.9%	10.4%	2.4%
규 모	대 기 업	2.3%	11.6%	19.8%	34.9%	16.3%	9.3%	2.3%
	중 소 기 업	4.6%	14.7%	12.8%	39.9%	13.3%	10.6%	2.4%
산 업	전 기 전 자	2.0%	10.2%	15.3%	34.7%	20.4%	10.2%	3.1%
	기 계 류	1.7%	15.0%	13.3%	38.3%	15.8%	10.8%	3.3%
	철강·비철금속	6.3%	17.5%	11.1%	46.0%	12.7%	6.3%	0.0%
	석 유 화 학	5.5%	11.0%	20.5%	37.0%	13.7%	8.2%	2.7%
	자 동 차	2.5%	13.9%	11.4%	51.9%	10.1%	6.3%	2.5%
	섬 유 류	4.0%	16.0%	20.0%	28.0%	12.0%	12.0%	4.0%
	플랜트·해외건설	10.7%	10.7%	17.9%	50.0%	3.6%	7.1%	0.0%
	신재생에너지	4.5%	13.6%	9.1%	50.0%	9.1%	13.6%	0.0%
	선 박	0.0%	16.0%	8.0%	28.0%	20.0%	24.0%	4.0%
수출 지역	미 국 ( 북 미 )	0.0%	10.4%	14.8%	38.3%	17.4%	15.7%	2.6%
	중 국	6.1%	12.1%	13.1%	38.4%	16.2%	7.1%	2.0%
	일 본	3.7%	13.0%	13.0%	42.6%	14.8%	9.3%	1.9%
	유 로 존	4.6%	18.5%	9.2%	41.5%	15.4%	9.2%	1.5%
	동 남 아	5.8%	18.8%	20.3%	40.6%	5.8%	5.8%	0.0%
	중 남 미	0.0%	12.5%	0.0%	37.5%	12.5%	12.5%	25.0%
	중 동	13.0%	17.4%	13.0%	30.4%	8.7%	17.4%	0.0%

주 : 총 454개사 <모름/무응답(9개사) 제외>



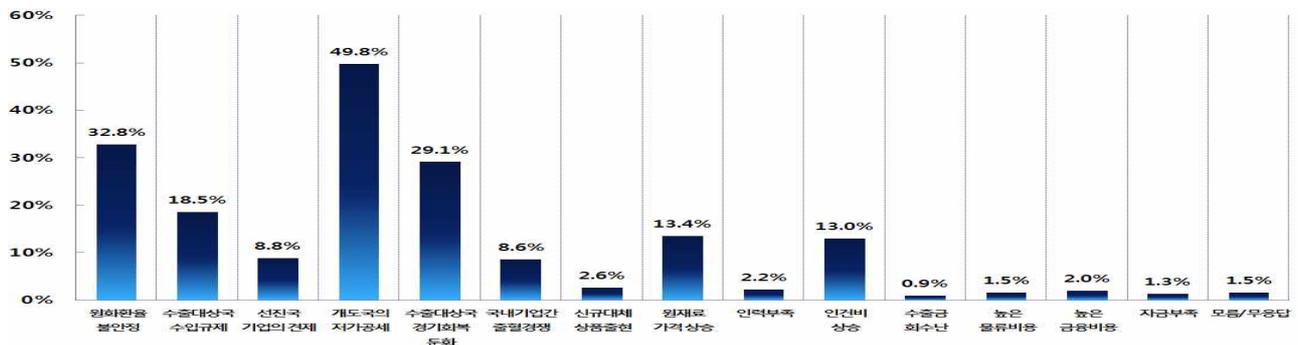
### Ⅲ. 수출기업 애로사항

□ '개도국 저가공세'(49.8%), '원화환율 불안정'(32.8%), '수출대상국 경기회복 둔화'(29.1%) 순

- 전기대비 '개도국 저가공세' 5.5%p, '수출대상국 경기회복 둔화' 7.9%p 상승

#### '19년 1분기 수출기업 주요 애로사항

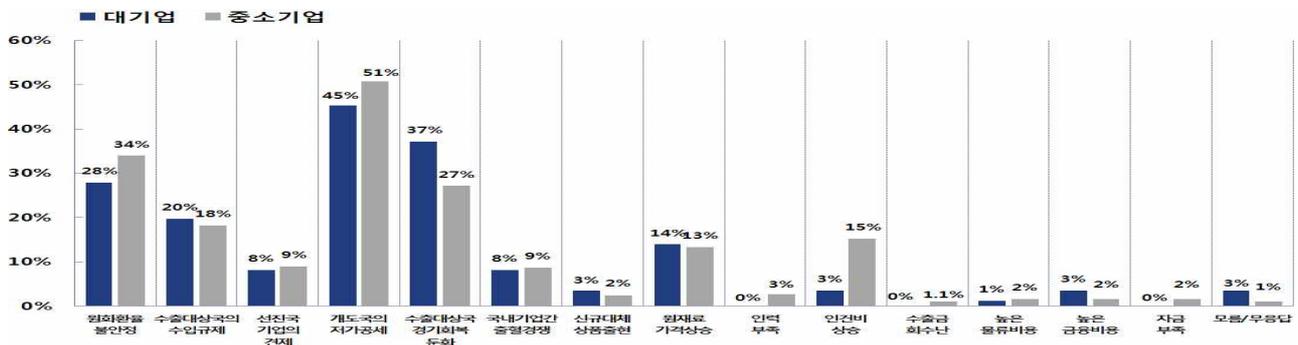
(응답 기업 수 454, 단위 : %, 1순위+2순위)



- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '개도국의 저가공세'를 가장 큰 애로 요인으로 응답
  - 대기업(7%p ↑)과 중소기업(8%p ↑) 모두 '수출대상국 경기회복 둔화' 응답률 증가
  - 대기업은 전기대비 '개도국의 저가공세', '원화환율 불안정' 응답률이 감소한 반면, 중소기업은 모두 증가

#### '19년 1분기 수출기업 주요 애로사항 : 기업규모별

(응답 기업 수 454, 단위 : %, 1순위+2순위)



- (산업별) 석유화학(61.6%), 자동차(48.1%), 섬유류(48.0%) 등 업종에서는 '개도국의 저가공세' 응답률 증가, 전기전자(34.7%), 선박(40.0%) 등에서는 '수출대상국 경기회복 둔화' 응답률 상승



## 기업규모별 · 산업별 수출 애로요인

구분	개도국 저가공세	원화환율 불안정	수출대상국 경기회복 둔화	수출대상국 수입규제 (관세)	원재료 가격상승	인건비 상승	선진국 기업견제	국내기업간 출혈경쟁	
<b>전 체</b>	49.8%	32.8%	29.1%	18.5%	13.4%	13.0%	8.8%	8.6%	
<b>규모</b>	대 기 업	45.3%	27.9%	37.2%	19.8%	14.0%	3.5%	8.1%	8.1%
	중소기업	50.8%	34.0%	27.2%	18.2%	13.3%	15.2%	9.0%	8.7%
<b>산업</b>	전기전자	41.8%	34.7%	34.7%	17.3%	11.2%	17.3%	8.2%	5.1%
	기 계 류	51.7%	34.2%	28.3%	15.8%	15.0%	16.7%	10.0%	5.0%
	철 강 · 비철금속	47.6%	36.5%	25.4%	30.2%	6.3%	11.1%	9.5%	4.8%
	석유화학	61.6%	24.7%	24.7%	15.1%	20.5%	8.2%	9.6%	8.2%
	자 동 차	48.1%	38.0%	32.9%	19.0%	15.2%	16.5%	6.3%	6.3%
	섬 유 류	48.0%	36.0%	28.0%	32.0%	8.0%	20.0%	8.0%	8.0%
	플 란 트 · 해외건설	60.7%	32.1%	32.1%	10.7%	3.6%	7.1%	7.1%	28.6%
	신 재 생 에 너 지	63.6%	36.4%	13.6%	13.6%	13.6%	4.5%	13.6%	4.5%
선 박	68.0%	24.0%	40.0%	8.0%	16.0%	4.0%	0.0%	8.0%	
<b>수출 지역</b>	미국(북미)	40.0%	38.3%	28.7%	18.3%	13.0%	17.4%	11.3%	10.4%
	중 국	51.5%	23.2%	28.3%	21.2%	16.2%	19.2%	7.1%	7.1%
	일 본	59.3%	55.6%	20.4%	16.7%	13.0%	5.6%	7.4%	1.9%
	유 로 존	63.1%	27.7%	24.6%	20.0%	9.2%	10.8%	7.7%	6.2%
	동 남 아	34.8%	29.0%	39.1%	13.0%	17.4%	8.7%	5.8%	13.0%
	중 남 미	62.5%	37.5%	0.0%	25.0%	0.0%	12.5%	37.5%	0.0%
	중 동	52.2%	17.4%	47.8%	26.1%	8.7%	8.7%	17.4%	13.0%

주 : 총 454개사 <복수응답: 1순위+2순위>



## <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
  - 업황 평가 : 조사 직전 분기
  - 실적 전망 : 조사 해당 분기
- 조사 실시 기간 : 2019년 1월 2일~9일
- 모집단 및 표본
  - 모집단 : 12개 주요산업 중 수출액 50만 달러 이상 수출기업
  - 표본크기 : 대중소기업 454개 업체 (대기업 86개, 중소기업 368개)
- 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	평가	수출단가 상승 또는 하락에 대한 평가
	생산원가	평가	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

#### □ 수출 선행지수 추정 모형

- **수출선행지수**는 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 1분기부터는 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 등</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>