

## 2014년 2/4분기 수출전망

### I. '14년 2/4분기 수출선행지수 추이 및 수출전망

#### □ '14년 2/4분기 수출선행지수 전년동기대비 증가율 소폭 하락

- 수출선행지수가 전기대비 0.7% 증가하였으나, 수출경기의 기준이 되는 전년동기대비 증가율은 2.1%로 1분기(2.7%)대비 하락함

※ 선행지수 전기대비 증가율 추이(%) : 0.6('13. 3/4) → 0.3(4/4) → 0.5('14. 1/4) → 0.7(2/4)

※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%) : 2.4('13. 3/4) → 2.5(4/4) → 2.7('14. 1/4) → 2.1(2/4)

#### □ 수출선행지수는 미국 등 선진국의 경기회복세 및 국내기업의 가격경쟁력 회복에도 불구하고 중국 경기 부진, 수출단가 하락 등의 영향으로 전년동기대비 증가율이 하락함

- 수출대상국 경기전망 : 미국뿐만 아니라 유로존, 일본 역시 경기 회복세가 유지되고 있으나 중국, 인도, 브라질 등 주요 개도국은 경기회복이 다소 지연되고 있음

- 가격경쟁력 : 원/달러 및 원/엔 환율의 소폭 반등 등 원화강세 기조 약화 등으로 가격경쟁력이 다소 회복될 가능성을 보임

※ 가격경쟁력 평가지수 : (주요국 수출단가/한국수출단가)\*100

- 수출단가 : 반도체 가격의 하락, 원자재 가격의 안정세에 따른 제품원가의 하향안정세 등으로 수출단가가 하락하고 있어 금액 기준 수출평가에는 부정적으로 작용

※ 수출단가지수 추이(미달러화 기준) :

98.5('13. 11월) → 98.8(12월) → 98.2('14. 1월) → 98.2(2월)

※ 반도체 가격 추이(낸드플래시 32Gb 기준, 미달러) :

2.82('13. 11월) → 2.61(12월) → 2.50('14. 1월) → 2.40(2월)

- 주요 산업 : 반도체 및 IT 산업은 가격하락에도 불구하고 수주/출하 비율이 안정세를 유지하여 회복이 지속될 것으로 예상되고, 선박수출도 고가 선박을 중심의 인도예정 물량으로 증가세는 유지하나 증가율은 다소 하락할 전망

□ '14년 2/4분기 수출증가율(전년동기대비)은 3% 내외 기록 전망

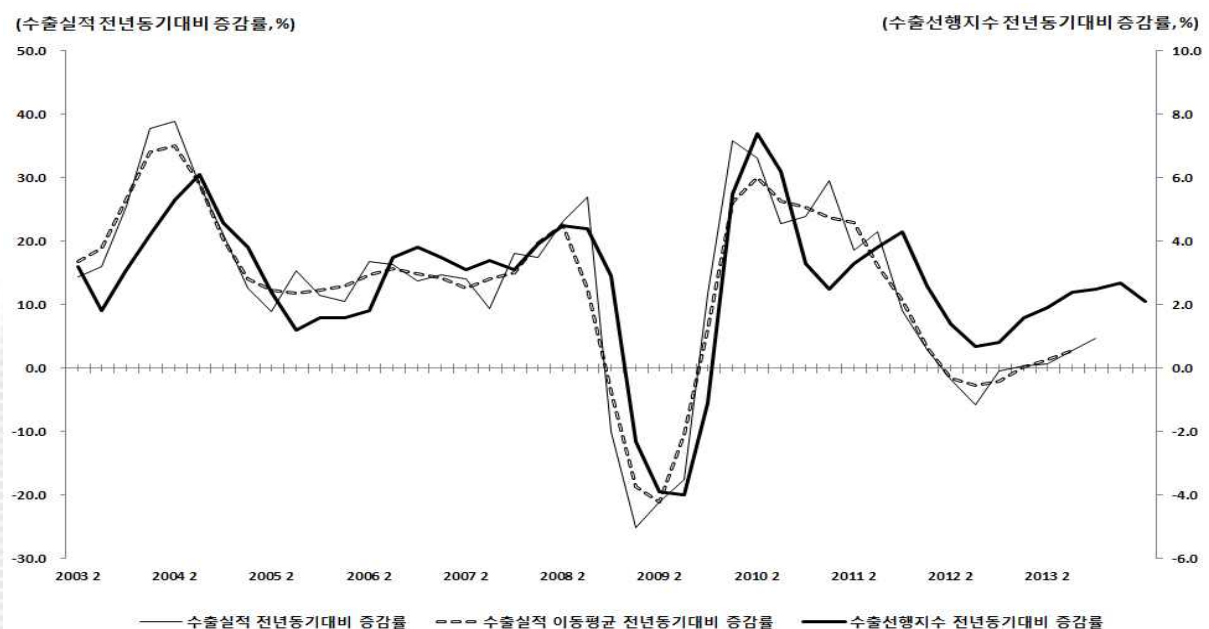
- 2분기 수출증가율(전년동기대비)은 수출선행지수 전년동기대비 증가율 하락 및 전년도 2분기의 높은 실적에 따른 기저효과 등의 영향으로 높지 않을 전망
- 특히, 2/4분기중 미국의 성장패러다임 변화, 신흥국 경상수지 적자 축소 노력 및 중국의 경기둔화 심화 가능성, 일본의 소비세 인상 영향 등으로 수출증가폭이 제한될 것으로 판단됨

<수출선행지수 추이>

분기별	2012				2013				2014	
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4
수출선행지수	130.1	131.4	131.5	131.8	132.2	133.9	134.7	135.1	135.8	136.7
전기대비 증감률(%)	-0.5	1.0	0.1	0.2	0.3	1.3	0.6	0.3	0.5	0.7
전년동기대비 증감률(%)	2.6	1.4	0.7	0.8	1.6	1.9	2.4	2.5	2.7	2.1
전년동기대비 증감률의 전기대비 차(%p)	-1.7	-1.2	-0.7	0.1	0.8	0.3	0.5	0.1	0.2	-0.6

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. '14년 1/4분기 수출업황 평가지수

#### □ 1분기 기업의 수출업황 평가 소폭 하락

- 1분기 수출업황 평가지수(96)는 수출물량 회복지연에도 불구하고 수출채산성 개선으로 전기(94)대비 2포인트 상승함. 그러나 11분기 연속 기준치(100)를 하회하고 있음
  - 수출물량 평가지수는 전기(102)대비 7포인트 하락한 95 기록
    - 수출물량 평가지수가 4분기만에 기준치(100)를 하회하는 등 중국경기의 둔화 등의 영향으로 전반적으로 부진한 성과를 보인 것으로 나타남
  - 수출채산성 평가지수는 96으로 전기대비 3포인트 상승하여 기업들의 채산성 회복된 것으로 나타남
    - 원/달러환율의 소폭 상승에 따른 원화기준 수출단가 상승으로 채산성이 개선된 것으로 분석됨
- ※ 원/달러환율 : 1,122('13. 2/4) → 1,112(3/4) → 1,062(4/4) → 1,068('14. 1/4)

#### <수출업황 평가지수 추이>

구 분	2012				2013				2014
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
수 출 업 황 평 가 지 수	95	99	89	87	89	99	95	94	96
수출채산성 평가지수	91	99	92	86	86	98	94	93	96
수출단가 평가지수	100	102	94	85	94	97	94	93	97
생산원가 평가지수	117	111	107	100	106	104	102	102	107
수출물량 평가지수	99	103	92	93	91	105	100	102	95
수출계약 평가지수	99	102	92	94	91	105	101	102	96
자금사정 평가지수	94	97	92	98	98	102	100	99	100

- 산업별로는 조선, 전기·전자, 1차금속, 자동차 산업의 업황이 개선된 반면 석유화학, 섬유류, 플랜트 등은 업황이 전기보다 악화된 것으로 나타남

## <산업별 수출업황 평가지수 추이>

산업	조선	자동차	기계류	석유 화학	전기· 전자	플랜트	금속	섬유류
'13년 4분기	110	93	95	93	86	103	94	101
'14년 1분기	111	96	96	86	96	100	97	93

## 2. '14년 2/4분기 수출업황 전망지수

### □ 2분기 수출업황 전망지수는 113으로 전기(104)대비 상승

- 수출기업의 업황전망지수는 미국 등 주요국의 경기회복 양상 등으로 3분기 연속 기준치(100)를 상회하여 수출기업 회복세 기대는 지속되는 것으로 나타남
  - 또한 2분기 수출실적이 1분기보다 좋은 계절적 요인의 영향으로 지수의 상승폭이 상대적으로 크게 나타남
- 수출채산성 전망지수는 108로 전기(100)대비 상승하여 수출기업은 수출채산성의 회복을 기대하고 있음
  - 기업들은 최근의 원화환율 상승의 영향으로 수출의 가격경쟁력 및 채산성이 전기대비 회복될 것으로 전망하고 있음
- 수출물량 전망지수는 120로 전기(107)보다 크게 상승하여 기업들은 최근 전반적인 경기회복세가 유지되어 수출물량 개선폭이 확대될 것으로 기대하고 있음
- 자금사정 전망지수도 102을 기록 전기(101)와 비슷한 수준을 기록하고 기준치(100)를 상회함에 따라 수출기업은 자금사정도 점차 개선될 것으로 전망

## <수출업황 전망지수 추이>

구 분	2012				2013				2014	
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4
수출업황전망지수	99	112	99	96	93	110	109	104	104	113
수출채산성전망지수	101	106	99	95	94	106	106	100	100	108
수출단가전망지수	99	102	100	98	92	102	99	99	98	102
생산원가전망지수	110	112	104	104	103	105	103	103	103	104
수출물량전망지수	101	118	102	100	99	117	111	108	107	119
수출계약전망지수	102	118	101	100	99	119	112	108	108	120
자금사정전망지수	98	102	100	99	93	100	103	102	101	102

### 3. 설문조사 개요

- 설문기간 : 2014년 3월 3일 ~ 3월 21일
- 설문회수 기업수
  - 총 452개 기업(대기업 153개, 중소기업 299개)



## <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
수출업황전망(평가)지수	수출업황에 대한 전반적인 평가 및 전망
수출채산성전망(평가)지수	수출기업의 채산성에 대한 평가 및 전망
수출단가전망(평가)지수	수출단가 상승 또는 하락에 대한 평가 및 전망
생산원가전망(평가)지수	생산원가 상승 또는 하락에 대한 평가 및 전망
수출물량전망(평가)지수	수출물량 증가 또는 감소에 대한 평가 및 전망
수출계약전망(평가)지수	수출계약 증가 또는 감소에 대한 평가 및 전망
자금사정전망(평가)지수	자금사정 개선 또는 악화에 대한 평가 및 전망