

수출입銀, “4분기 수출 4% 내외 증가” 전망

- 미국 등 주요 선진국과 중국의 경기회복 기대로 수출경기 회복세 확대될 듯

- 한국수출입은행(이하 ‘수은’) 해외경제연구소(keri.koreaexim.go.kr)는 5일 4/4분기 수출이 전년 동기 대비 4% 내외로 증가할 것으로 전망했다.
- 수은이 이날 발표한 ‘2014년 4/4분기 수출전망’에 따르면 향후 수출경기 판단의 기준이 되는 수출선행지수 증가율이 정체되는 양상을 보임에 따라, 수출증가율이 전기(3.9%)와 비슷한 수준을 유지할 전망이다.

수출선행지수 전년동기대비 증가율 추이

2014년 1/4	2014년 2/4	2014년 3/4	2014년 4/4
2.3%	1.7%	1.8%	1.8%

- 수출선행지수는 우리나라 주요 수출대상국의 경기, 수출단가, 가격경쟁력, 산업별 수출전망, 기업들의 수출전망 등 우리나라 수출에 영향을 미치는 변수들을 종합해 수출증감 정도를 예측할 수 있도록 만든 수치다.
- 수은 관계자는 “원화환율이 소폭 상승하고 미국경제의 회복세가 고용 및 주택 시장 회복세 유지, 소비심리 개선 등으로 유지되고 있으나, 유로존, 중국, 일본의 경기회복이 지연되는 양상을 보임에 따라 수출증가율 상승이 제한되어, 4/4분기 수출증가율이 4% 내외에 머물 것으로 전망된다”면서,
- “다만, 최근 원/달러 환율이 다소 상승함에 따라 기업들의 수출채산성이 다소 회복되고 있다”고 밝혔다.

※ 수출채산성 평가지수(100 기준) : 94(13. 4/4) → 96(14. 1/4) → 88(2/4) → 90(3/4)

붙임: 2014년 4/4분기 수출전망

문	해외경제연구소	팀	장	이재우(☎010-6810-5434)
의	홍보실	공보팀장	박성운(☎010-3073-2503)	

2014년 4/4분기 수출전망

I. '14년 4/4분기 수출선행지수 추이 및 수출전망

□ '14년 4/4분기 수출선행지수 증가율 보합 수준 유지

- 수출선행지수가 전기대비 0.5% 상승했으나, 수출경기의 기준이 되는 전년동기대비 증가율은 1.8%로 3분기(1.8%)과 동일한 수준 유지
 - ※ 선행지수 전기대비 증가율 추이(%) : 0.4('14. 1/4) → 0.5(2/4) → 0.5(3/4) → 0.5(4/4)
 - ※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%) : 2.3('14. 1/4) → 1.7(2/4) → 1.8(3/4) → 1.8(4/4)

□ 수출선행지수는 최근 원화약세에 따른 가격경쟁력 회복에도 불구하고, 미국을 제외한 국가들의 경기부진 등으로 상승폭이 제한됨

- 수출대상국 경기전망 : 선진국은 미국이 회복세를 유지하고 있으나 일본, 유로존은 부진이 지속되고 있으며, 개도국은 중국경제의 회복이 지연되고 있으나 인도, 인도네시아, 멕시코 등은 회복세 강화
- 가격경쟁력 : 수출단가가 소폭 상승하였으나 원/달러 환율의 상승 등으로 가격경쟁력이 다소 회복되고 있음
 - ※ 가격경쟁력 평가지수 : (주요국 수출단가/한국수출단가)*100
 - ※ 원/달러환율 추이 : 1,019('14. 6월) → 1,019(7월) → 1,025(8월) → 1,033(9월)
- 수출단가 : 유가 안정으로 석유제품 단가의 하락세가 지속되고 있으나 반도체 및 일반기계의 가격 회복 등으로 미달러화 기준 수출단가가 소폭 상승함
 - ※ 수출단가지수 추이(미달러화 기준) : 98.5('13. 4/4) → 98.2('14. 1/4) → 97.9(2/4) → 98.2(3/4)
- 주요 산업 : 반도체 및 IT 산업은 수주/출하 비율이 4분기 연속 1.0을 상회하며 안정세를 유지하고 있으나, 선박수출은 인도예정 물량의 감소 예상으로 부진할 전망

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

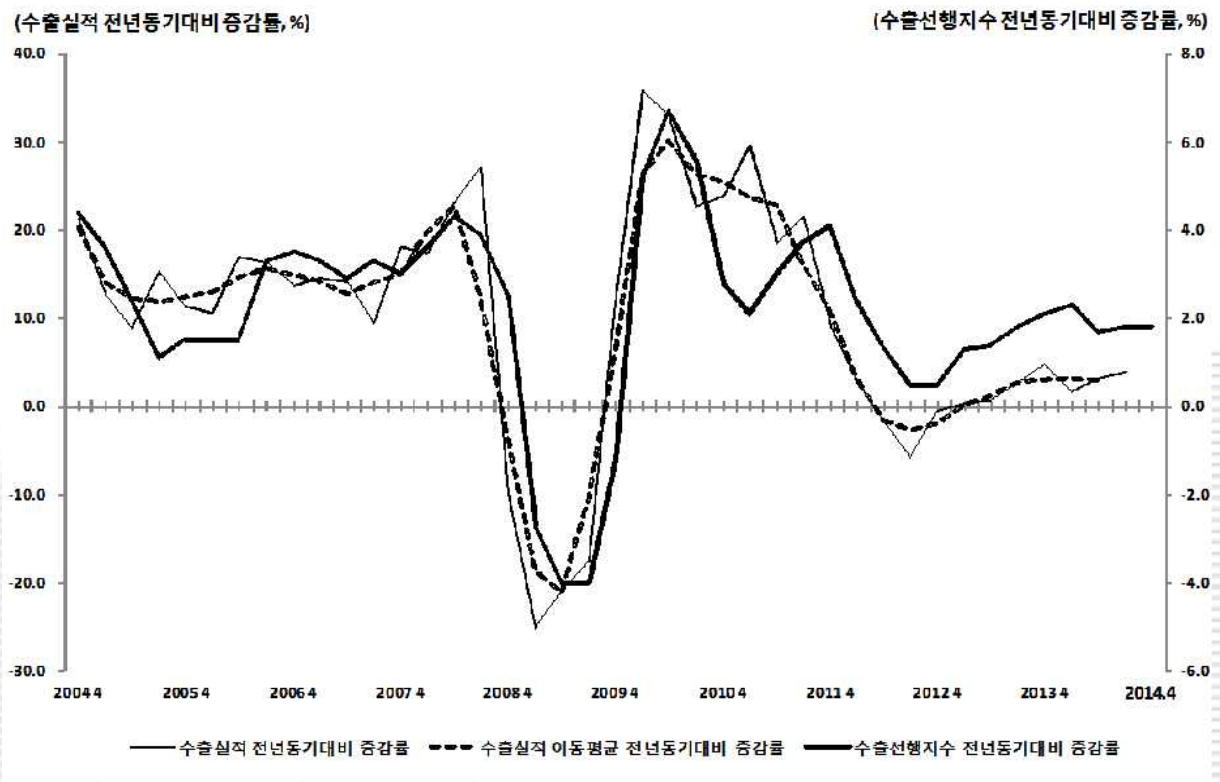
- 4분기 수출증가율(전년동기대비)은 수출선행지수 증가율이 전분기 대비 보험세를 유지함에 따라 전분기 증가율(3.9%) 수준에서 크게 벗어나지 못할 전망

<수출선행지수 추이>

분기별	2012		2013				2014			
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출선행지수	128.4	128.5	128.8	130.2	130.7	131.2	131.7	132.4	133.0	133.6
전기대비 증감률(%)	0.0	0.1	0.2	1.1	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5
전년동기대비 증감률(%)	0.5	0.5	1.3	1.4	1.8	2.1	2.3	1.7	1.8	1.8
전년동기대비 증감률의 전기대비 차(%p)	-0.8	0.0	0.8	0.1	0.4	0.3	0.2	-0.6	0.1	0.0

주 : 수출선행지수의 과거값은 평가요소 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 3/4분기 수출업황 평가지수

□ 3분기 기업의 수출업황 평가, 전기와 동일한 수준

- 3분기 수출업황 평가지수는 수출채산성이 소폭 개선되었으나 수출물량 부진으로 전기와 같은 94를 기록하여 회복이 지연되는 양상을 보임
- 수출물량 평가지수는 전기(104)대비 6포인트 하락한 98 기록
 - 수출물량 평가지수는 미국의 경기회복에도 불구하고 중국경기 부진 등의 영향 및 계절적 요인으로 전기대비 하락함
- 수출채산성 평가지수는 90으로 전기대비 2포인트 상승하여 기업들의 채산성이 소폭 개선된 것으로 나타남
 - 원/달러환율이 7월 이후 상승세로 반전함에 따라 수출기업의 채산성이 다소 개선되었으나, 아직 기준치(100)를 하회하여 개선폭은 크지 않은 것으로 나타남
 - ※ 원/달러환율 추이 : 1,019('14. 6월) → 1,019(7월) → 1,025(8월) → 1,033(9월)

<수출업황 평가지수 추이>

구 분	2012			2013				2014		
	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
수 출 업 황 평 가 지 수	99	89	87	89	99	95	94	96	94	94
수출채산성 평가지수	99	92	86	86	98	94	93	96	88	90
수출단가 평가지수	102	94	85	94	97	94	93	97	85	90
생산원가 평가지수	111	107	100	106	104	102	102	107	102	101
수출물량 평가지수	103	92	93	91	105	100	102	95	104	98
수출계약 평가지수	102	92	94	91	105	101	102	96	103	97
자금사정 평가지수	97	92	98	98	102	100	99	100	97	93

- 산업별로는 조선, 플랜트, 금속 산업의 업황이 개선된 반면 석유화학, 자동차, 섬유류 등은 업황이 전기보다 악화된 것으로 나타남
- 플랜트, 조선, 금속 산업의 경우 최근 원/달러환율의 상승으로 수출채산성이 높아지며 전반적인 업황도 개선된 것으로 판단되나, 다른 업종은 수출물량 부진이 더 큰 영향을 미친 것으로 보임

<산업별 수출업황 평가지수 추이>

산업	조선	자동차	기계류	석유 화학	전기· 전자	플랜트	금속	섬유류
'14년 1분기	111	96	96	86	96	100	97	93
2분기	97	96	94	98	96	87	88	98
3분기	98	90	91	88	95	101	96	94

2. '14년 4/4분기 수출업황 전망지수

□ 4분기 수출업황 전망지수는 101로 전기(103)대비 하락

- 수출기업의 업황전망지수는 수출채산성 개선에도 불구하고 수출 물량 회복이 빠르지 않을 것으로 수출기업이 전망함에 따라 전기 대비 하락
- 수출채산성 전망지수는 101로 전기(97)대비 상승하여 기업들은 최근의 원화환율 약세가 당분간 지속되며 채산성이 회복될 것으로 전망하고 있는 것으로 나타남
- 수출물량 전망지수는 106으로 기준치(100)를 상회하여, 기업들은 최근 전반적인 경기회복세가 유지되며 수출물량 증가를 전망하고 있으나, 전기(112)보다 하락하여 증가폭은 축소될 것으로 판단하고 있음
 - 기업들은 중국, 유로존, 일본 등의 경기회복 지연으로 수출물량의 빠른 개선을 기대하지 않는 것으로 나타남
- 자금사정 전망지수도 99를 기록, 전기(101)보다 소폭 하락하여 자금사정도 개선이 용이하지 않을 것으로 기업들은 판단하고 있음

<수출업황 전망지수 추이>

구 분		2012			2013				2014			
		2/4	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		112	99	96	93	110	109	104	104	113	103	101
수 출 채 산 성 전 망 지 수		106	99	95	94	106	106	100	100	108	97	101
	수출단가 전망지수	102	100	98	92	102	99	99	98	102	94	96
	생산원가 전망지수	112	104	104	103	105	103	103	103	104	101	100
수 출 물 량 전 망 지 수		118	102	100	99	117	111	108	107	119	112	106
수 출 계 약 전 망 지 수		118	101	100	99	119	112	108	108	120	113	105
자 금 사 정 전 망 지 수		102	100	99	93	100	103	102	101	102	101	99

3. 설문조사 개요

- 설문기간 : 2014년 9월 1일 ~ 9월 12일
- 설문회수 기업수
 - 총 454개 기업(대기업 125개, 중소기업 329개)



<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