

# 2016년 3분기 수출실적 평가 및 4분기 전망

I. '16년 3분기 수출실적 평가 .....	1
II. '16년 4분기 수출 전망 .....	13
III. 수출기업 애로사항 .....	19

확인 : 산업경제팀장 이재우 (3779-6685)  
[jaewoolee@koreaexim.go.kr](mailto:jaewoolee@koreaexim.go.kr)  
 작성 : 선임연구원 김윤지 (3779-6677)  
[yzkim@koreaexim.go.kr](mailto:yzkim@koreaexim.go.kr)  
 조 사 역 손진권 (6255-5709)  
[sky@koreaexim.go.kr](mailto:sky@koreaexim.go.kr)

## < 요 약 >

### I. '16년 3분기 수출실적 평가

#### □ 3분기 수출액 전년동기대비 4.9% 하락·수출물가 하향세 지속

- 3분기 수출액은 전년동기대비 4.9% 하락한 1,219억 달러 기록
- 자동차 파업, 신규 스마트폰 리콜 등으로 9월(5.9%↓) 수출은 감소했으나, 유가 안정으로 관련 수출 감소폭이 줄어들고, 반도체·디스플레이·차부품·일반기계 등 주력품목의 수출 회복세도 지속

- 수출물량지수는 석탄 및 석유제품, 일반기계, 수송장비 등의 감소로 전분기대비 1.6% 하락, 전년동기대비로는 0.5% 증가

※ 수출물량지수 전년동월대비 증감률(%) : 3.6(6월) → 0.7(7월) → 3.9(8월) → △2.6(9월)

- 수출물가지수(달러화기준)는 석탄·석유제품, 화학제품, 전기 및 전자기기의 전년대비 하락세 지속으로 전년동기대비 4.5% 하락

#### □ 3분기 수출업황 평가지수는 전기대비 6p 하락한 90 기록

- 3분기 수출채산성 평가지수는 수출단가 평가지수(100→94) 및 생산원가 평가지수(104→103)가 모두 하락함에 따라 전기대비(95) 5p 하락한 90 기록

### <수출기업 업황 평가지수 추이>

구	분	2014년				2015년				2016년		
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
수출업황 평가지수		96	94	94	95	90	93	94	90	85	96	90
	수출채산성 평가지수	96	88	90	98	90	94	98	94	93	95	90
	수출단가 평가지수	97	85	90	98	91	97	100	93	97	100	94
	생산원가 평가지수	107	102	101	102	99	103	103	97	103	104	103
수출물량 평가지수		95	104	98	97	90	96	94	91	85	97	93
수출계약 평가지수		96	103	97	96	89	96	93	90	84	97	93
자금사정 평가지수		100	97	93	98	93	96	95	97	95	97	96

- 산업별로는 철강·비철금속(101→83), 자동차(95→87) 등 대부분의 산업에서 하락

<산업별·기업규모별 수출업황 평가지수 추이>

산업	석유 화학	철강 비철금속	전기 전자	기계류	자동차	조선	플랜트· 해외건설	대기업	중소 기업
'16년 2분기	99	101	96	92	95	76	90	98	95
'16년 3분기	91	83	96	91	87	77	85	91	90

- 수출업황이 악화된 기업들은 주요 원인으로 수출대상국 경기 둔화에 따른 상품수요 감소(58.7%)와 원화환율변동(35.5%)을 가장 많이 선택

## II. '16년 4분기 수출 전망

- 4분기 수출선행지수 전기대비 3.6% 상승·전년동기대비 3.0% 하락

- '16년 4분기 수출선행지수는 전기대비 3.6% 상승, 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비 증가율은 3.0% 하락했지만 감소폭 축소

※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%)

:  $\Delta 7.6(15.4/4) \rightarrow \Delta 6.1(16.1/4) \rightarrow \Delta 4.4(2/4) \rightarrow \Delta 4.3(3/4) \rightarrow \Delta 3.0(4/4)$

※ 선행지수 전기대비 증가율(%)

:  $2.2(15.4/4) \rightarrow \Delta 3.8(16.1/4) \rightarrow \Delta 3.8(2/4) \rightarrow 1.2(3/4) \rightarrow 3.6(4/4)$

- 수출대상국 경기 회복 및 수출용 원자재 수입액 증가 등으로 대외 수출 경기 하락세는 진정

- 수출대상국 경기전망 : 미국 경기회복세는 기대보다 미진하나 유로존 및 중국은 회복세가 유지되고 있고, 러시아와 브라질은 개선 움직임, 인도 경기는 성장세가 유지되는 등 전반적 회복세

※ 수출대상국 경기선행지수(2010년=100) : 131.1(4Q)→130.7(16.1Q)→131.4(2Q)→134.7(3Q)

- 수출용 원자재 수입액 지수는 유가 회복 및 수출 감소폭 축소 등의 영향으로 전기대비 8% 상승, 전년동기대비로는 여전히 15% 하락

※ 수출용 원자재 수입액지수 (2010=100)

:  $86.52(15.3/4) \rightarrow 76.15(4/4) \rightarrow 60.52(16.1/4) \rightarrow 71.25(2/4) \rightarrow 77.22(3/4)$

- 가격경쟁력 : 3분기 원/달러 환율이 전분기 대비 3.7% 하락함에 따라 원화의 실질실효환율이 상승해 가격경쟁력은 하락

※ 원/달러환율(평균) : 1,157.1(15.4/4)→ 1,200.9(16.1/4)→ 1,163.3(2/4)→ **1,120.3(3/4)**

※ 원화 실질실효환율\* : 110.4(15.4/4)→ 106.9(16.1/4)→ 107.7(2/4) → **111.7(2/4)**

- 수출물가 : 수출물가는 하락세를 유지하고 있으나, 최근 유가 및 주력품목 단가 회복 영향으로 전기대비로는 상승, 전년동기 대비 하락폭도 축소

※ 수출물가지수 전년동월대비 등락률(% , 달러기준)

: △9.7(16.6월) → △7.5(7월) → △4.1(8월) → △2.0(9월)

- 주요 산업 : 반도체, 디스플레이, 석유화학 등 주력 수출품목의 회복세는 이어지고 있으나, 신규 스마트폰 리콜, 자동차 수출 부진 등 수출 차질 요인 발생으로 감소폭 축소는 지연될 전망

#### □ '16년 4분기 수출액은 전년동기대비 3% 내외 하락 전망

- 4분기 수출선행지수는 전년동기대비 3.0% 하락했지만 전분기 대비로는 3.6% 상승하는 등 수출 여건은 개선 조짐을 보이고 있으나, 對중국 수출 부진, 자동차·무선통신기기 수출 차질 등 특이 요인들로 인해 4분기 수출은 전년동기대비 3% 내외 하락 전망

- 다만, 자동차·무선통신기기 수출 부진 요인이 빠르게 해소되고, 선진국 연말 성수기 판매 호조가 이어질 경우 수출 하락 폭은 축소 가능

#### <수출선행지수 추이>

분기별	2014			2015				2016			
	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출선행지수	126.4	126.3	128.0	121.2	114.5	115.7	118.2	113.7	109.4	110.7	114.7
전년동기대비 증감률(%)	4.7	4.8	2.3	-2.6	-9.5	-8.4	-7.6	-6.1	-4.4	-4.3	-3.0
전기대비 증감률(%)	1.6	-0.1	1.3	-5.3	-5.5	1.1	2.2	-3.8	-3.8	1.2	3.6
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%p)	-2.5	0.1	-2.5	-4.9	-6.9	1.1	0.8	1.5	1.7	0.1	1.4

주 : 수출선행지수는 신규수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경

### Ⅲ. 수출기업 애로사항

- 3분기 중 수출기업의 주요 애로사항으로는 원화환율 불안정(53%), 개도국의 저가공세(48%) 및 수출대상국의 경기둔화(32%) 등
  - 원화환율 불안정(41% → 53%)을 주요 애로사항으로 꼽은 기업의 비중은 전기보다 증가한 반면, 중국 등 개도국의 저가공세(49.3% → 48%), 수출대상국 경기회복 둔화(38.5% → 32%) 응답률은 전기대비 감소
  - 원화 환율 불안정의 경우 중소기업(56%)이 대기업(43%)보다 응답 비율이 더 높은 반면, 중국 등 개도국의 저가공세 및 수출대상국 경기회복 둔화에 대해서는 대기업(각각 55%, 41%)이 중소기업(45%, 29%)보다 많이 응답
  - 산업별로는 전기전자(60%), 선박(57%), 플랜트·해외건설(55%)은 개도국의 저가공세를, 자동차(71%), 석유정제·화학(63%), 섬유류(61%) 기업들은 원화환율 불안정을 3분기 중 수출주요 애로사항으로 응답

# I. '16년 3분기 수출 실적 평가

## 1. 수출실적 및 관련지표

### □ 3분기 수출액 전년동기대비 4.9% 하락·수출물가 하향세 지속

- 3분기 수출액은 전년동기대비 4.9% 하락한 1,219억 달러 기록
  - 7월(10.4%↓) 수출 하락폭은 컸으나, 8월(2.6%↑)에는 2014년 12월 이후 최초로 전년동월대비 증가로 전환하는 등 감소폭을 축소해 2분기(6.7%↓) 대비 수출 감소율 완화
- 자동차 파업, 신규 스마트폰 리콜 등으로 9월(5.9%↓) 수출은 감소했으나, 유가 안정으로 석유제품, 석유화학 수출 감소폭이 줄어들고, 반도체·디스플레이·차부품·일반기계 등 다수 주력품목의 수출 회복세도 지속

※ 유가(Dubai, \$/bl) 추이(기간평균) :

49.7(3/4) → 40.8(4/4)→ 30.3('16. 1/4)→ 43.2(2/4)→ **43.2(3/4)**

### 수출실적 관련지표 추이

구분	2014년				2015년				2016년		
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
수출액	1,375	1,457	1,418	1,477	1,334	1,351	1,282	1,300	1,156	1,260	<b>1,219</b>
증가율(%)	1.6	3.2	3.6	0.9	-3.0	-7.3	-9.5	-12.0	-13.3	-6.7	<b>-4.9</b>
수출물가지수	98.1	98.0	98.1	93.1	87.9	88.3	84.5	81.2	78.3	79.4	<b>80.6</b>
증가율(%)	-1.9	-0.4	-0.6	-5.7	-10.4	-9.9	-13.9	-12.8	-10.9	-10.1	<b>-4.5</b>
수입물가지수	107.8	107.8	106.0	95.8	85.8	85.7	80.4	77.1	72.9	76.3	<b>77.3</b>
증가율(%)	-2.7	0.8	-1.6	-11.5	-20.4	-20.5	-24.2	-19.5	-15.0	-11.0	<b>-3.9</b>
수출물량지수	125.9	131.3	129.5	139.3	129.4	135.1	134.9	140.0	129.2	137.7	<b>135.5</b>
증가율(%)	4.5	3.1	4.4	5.3	2.8	2.9	4.2	0.5	-0.1	1.9	<b>0.5</b>

자료: 산업자원부, 한국은행

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

- 지역별로는 부품 수출이 증가하고 있는 베트남은 증가세 유지, 석유·화학·철강·차부품 수출 호조로 일본 수출은 증가 전환, 무선통신기기 부진으로 중국·미국 수출은 감소세 유지

※ 對중 수출증가율(%) :  $\Delta 9.1(5월) \rightarrow \Delta 10.3(6월) \rightarrow \Delta 9.3(7월) \rightarrow \Delta 5.3(8월) \rightarrow \Delta 9.1(9월)$   
 ※ 對미 수출증가율(%) :  $0.8(5월) \rightarrow \Delta 6.9(6월) \rightarrow \Delta 14.4(7월) \rightarrow \Delta 4.7(8월) \rightarrow \Delta 6.1(9월)$   
 ※ 對일 수출증가율(%) :  $\Delta 12.5(5월) \rightarrow \Delta 3.6(6월) \rightarrow \Delta 2.3(7월) \rightarrow 7.2(8월) \rightarrow 6.3(9월)$   
 ※ 對베트남 수출증가율(%) :  $18.0(5월) \rightarrow 9.8(6월) \rightarrow 7.2(7월) \rightarrow 22.6(8월) \rightarrow 16.9(9월)$   
 ※ 對중남미 수출증가율(%) :  $\Delta 6.9(5월) \rightarrow \Delta 0.6(6월) \rightarrow \Delta 16.6(7월) \rightarrow \Delta 16.1(8월) \rightarrow 0.2(9월)$

- 품목별로는 자동차 파업·신형 스마트폰 리콜 등으로 자동차·무선통신기기 수출 감소세는 이어졌으나, 단가 회복·완성차 해외 생산 확대 등으로 디스플레이·반도체·차부품은 감소폭 축소

※ 자동차 수출증가율(%) :  $\Delta 8.7(5월) \rightarrow \Delta 12.3(6월) \rightarrow \Delta 14.3(7월) \rightarrow \Delta 14.8(8월) \rightarrow \Delta 24.0(9월)$   
 ※ 무선통신기기 수출증가율(%) :  $\Delta 14.4(5월) \rightarrow \Delta 1.4(6월) \rightarrow \Delta 4.1(7월) \rightarrow \Delta 9.0(8월) \rightarrow \Delta 27.9(9월)$   
 ※ 반도체 수출증가율(%) :  $\Delta 4.4(5월) \rightarrow \Delta 0.5(6월) \rightarrow \Delta 2.6(7월) \rightarrow 2.5(8월) \rightarrow \Delta 2.6(9월)$   
 ※ 디스플레이 수출증가율(%) :  $\Delta 24.4(5월) \rightarrow \Delta 25.2(6월) \rightarrow \Delta 19.2(7월) \rightarrow \Delta 7.1(8월) \rightarrow \Delta 3.7(9월)$   
 ※ 차부품 수출증가율(%) :  $\Delta 2.4(5월) \rightarrow \Delta 0.7(6월) \rightarrow \Delta 10.7(7월) \rightarrow 3.1(8월) \rightarrow 3.5(9월)$

- 수출물량은 전년동기대비 상승세는 유지했으나 2분기에 비해서는 소폭 감소, 수출물가도 전년동기대비 하락세 유지

- 수출물량지수는 석탄 및 석유제품, 일반기계, 수송장비 등의 감소로 전분기대비 1.6% 하락, 전년동기대비로는 0.5% 증가

※ 수출물량지수 전년동월대비 증감률(%) :  $3.6(6월) \rightarrow 0.7(7월) \rightarrow 3.9(8월) \rightarrow \Delta 2.6(9월)$

- 수출물가지수(달러화기준)는 석탄·석유제품, 화학제품, 전기 및 전자기기의 전년대비 하락세 지속으로 전년동기대비 4.5% 하락

## □ 원자재 등 수입물가 하락세 지속으로 수출채산성은 유지

- 수출물가지수(원화기준)는 전년동기대비 8.5% 하락, 수입물가지수(원화기준)는 전년동기대비 7.7% 하락했으나 지수 수준은 수출물가가 소폭 높아 수출 채산성은 유지

※ 수출물가지수(원화기준) :  $81.3(15.4/4) \rightarrow 81.4(16.1/4) \rightarrow 79.9(2/4) \rightarrow 78.1(3/4)$

※ 수입물가지수(원화기준) :  $77.2(15.4/4) \rightarrow 75.8(16.1/4) \rightarrow 76.8(2/4) \rightarrow 75.0(3/4)$

- 원자재 수입물가지수는 전년동기대비 15.2% 하락, 중간재 수입물가지수도 전년동기대비 6.4% 하락하는 등 수출용 수입물가의 하향세는 지속

※ 원자재 수입물가지수(원화기준) : 61.5('15.4/4)→54.1('16.1/4)→59.4(2/4)→58.9(3/4)

※ 중간재 수입물가지수(원화기준) : 78.9('15.4/4)→79.3('16.1/4)→78.9(2/4)→76.7(3/4)

## 2. 수출기업 업황 평가지수

### 가. 수출업황 평가지수 현황

□ 3분기 수출물량 및 채산성이 모두 악화되면서 수출업황 평가지수는 전기대비(96) 6p 하락한 90 기록

- (수출채산성 평가지수) 수출단가 평가지수(100→94) 및 생산원가 평가지수(104→103)가 모두 하락함에 따라 3분기 수출채산성 평가지수는 전기대비(95) 5p 하락한 90 기록
- (수출물량 평가지수) 전기대비(97) 4p 하락한 93 기록, 2분기 중 다소회복된 수출물량이 글로벌 수요 부진으로 감소
- (수출계약 평가지수) 전기대비(97) 4p 하락한 93 기록, 전기대비 계약성사 건수 감소로 향후 수출실적 부진 우려
- (자금사정 평가지수) 전기대비(97) 1p 하락한 96 기록, 수출기업의 자금사정 악화 지속

➡ 전기대비 수출채산성 평가지수 하락(95→90), 수출물량 및 계약지수는 9분기 연속 기준치(100) 하회, 자금사정 평가지수는 10분기 연속 기준치(100)를 하회하는 등 전반적인 수출업황 악화 양상 지속



## 수출업황 평가지수 추이

구 분	2014년				2015년				2016년		
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
수출업황 평가지수	96	94	94	95	90	93	94	90	85	96	90
수출채산성 평가지수	96	88	90	98	90	94	98	94	93	95	90
수출단가 평가지수	97	85	90	98	91	97	100	93	97	100	94
생산원가 평가지수	107	102	101	102	99	103	103	97	103	104	103
수출물량 평가지수	95	104	98	97	90	96	94	91	85	97	93
수출계약 평가지수	96	103	97	96	89	96	93	90	84	97	93
자금사정 평가지수	100	97	93	98	93	96	95	97	95	97	96

### 나. 규모별·산업별·지역별 수출업황 현황

- (규모별) 전기대비 대기업 7p(98→91) 하락, 중소기업 5p(95→90) 하락
  - (채산성지수) 전기대비 대기업 12p(102→90) 하락, 중소기업 3p(93→90) 하락
  - (물량지수) 전기대비 대기업 3p(98→95) 하락, 중소기업 3p(96→93) 하락
- (산업별) 철강·비철금속 18p(101→83) 하락, 자동차 8p(95→87) 하락 등 대부분의 산업군에서 하락세 지속
  - (채산성지수) 철강·비철금속 13p(97→84) 하락, 플랜트·해외건설 13p(97→84) 하락, 선박 8p(90→82) 하락 등 채산성지수 악화 지속
  - (물량지수) 철강·비철금속 15p(99→84) 하락, 자동차 8p(98→90) 하락 등 일부 산업(기계류 6p(91→97) 상승)을 제외하고 물량지수 악화 지속
- (지역별) 중남미 지역(71→86)을 제외한 대부분 지역의 수출업황 지수 하락
  - (채산성지수) 중남미(71→79), 일본(92→95), 중국(94→95) 등 지역 상승, 동남아(96→86), 중동(92→80) 등 지역 하락
  - (물량지수) 중남미(71→79), 중국(94→100) 지역 상승, 유로존(97→85), 중동(92→85) 등 지역 하락

## 수출업황 · 채산성 · 물량 평가지수 현황

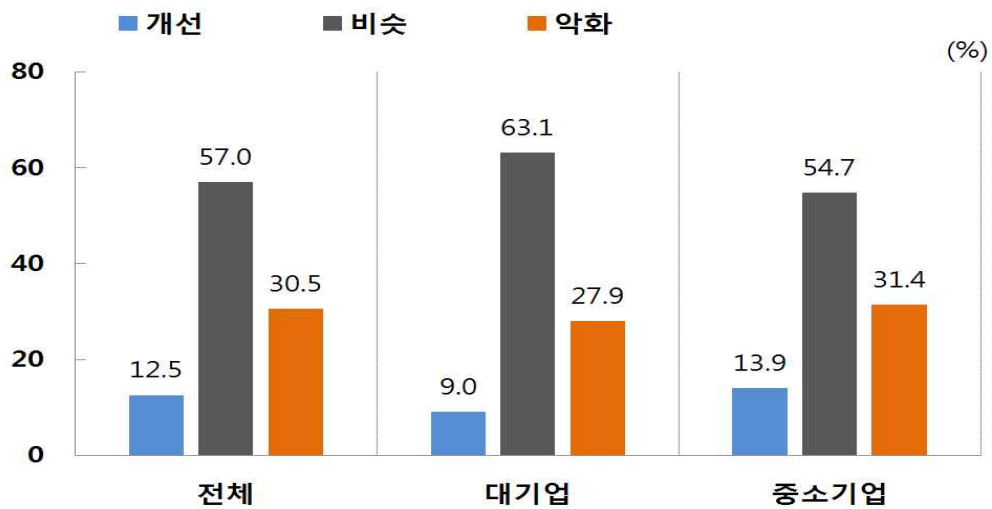
구 분		수출업황		수출채산성		수출물량	
		'16. 2분기	'16. 3분기	'16. 2분기	'16. 3분기	'16. 2분기	'16. 3분기
규모	대 기 업	98	91	102	90	98	95
	중 소 기 업	95	90	93	90	96	93
산업	전 기 전 자	96	96	95	89	99	95
	기 계 류	92	91	91	89	91	97
	철강·비철금속	101	83	97	84	99	84
	석유정제·화학	99	91	98	91	100	97
	자 동 차	95	87	91	88	98	90
	섬 유 류	99	98	101	102	101	97
	플랜트·해외건설	90	85	98	85	90	85
	선 박	76	77	90	82	77	80
수출지역	미 국 ( 북 미 )	100	94	99	94	102	95
	중 국	97	92	94	95	94	100
	일 본	93	90	92	95	96	94
	유 로 존	93	85	95	81	97	85
	동 남 아	98	88	96	86	99	94
	중 남 미	71	86	71	79	71	79
	중 동	83	82	92	80	92	85

### 3. 수출업황 개선 및 악화 원인

#### 가. 수출업황 평가 현황

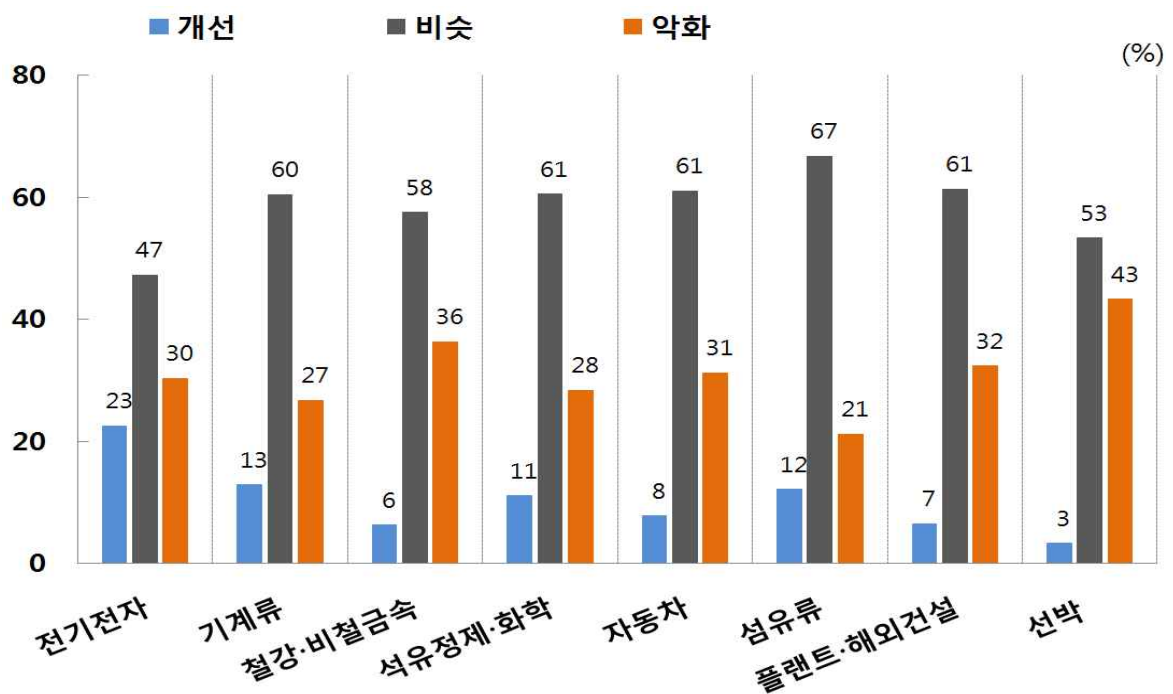
- 설문응답 수출기업(453개사) 중 3분기 수출업황 '개선' 기업 12.5%(57개사), 수출업황 '악화' 기업 30.5%(138개사)
  - 수출업황이 악화된 수출기업 비율은 전기('개선' 기업 16.5%, '악화' 기업 22.9%) 대비 7.6%p 상승
  - (규모별) 수출업황 '악화' 답변은 대기업(27.9%) 보다 중소기업(31.4%)이 3.5%p 높으며, 수출업황 '개선' 답변도 중소기업(13.9%)이 대기업(9.0%) 대비 4.9%p 높음.
  - 수출업황 '악화' 기업 비중은 대기업 및 중소기업 각각 전년대비 7.2%p(20.7%→27.9%), 7.7%p(23.7%→31.4%) 상승

## 기업규모별 수출업황 평가 현황



- (산업별) 선박(43.3%), 철강·비철금속(36.3%), 플랜트·해외건설(32.3%) 산업군에서 수출업황 '악화' 기업 비중이 상대적으로 높음.

## 산업별 수출업황 평가 현황

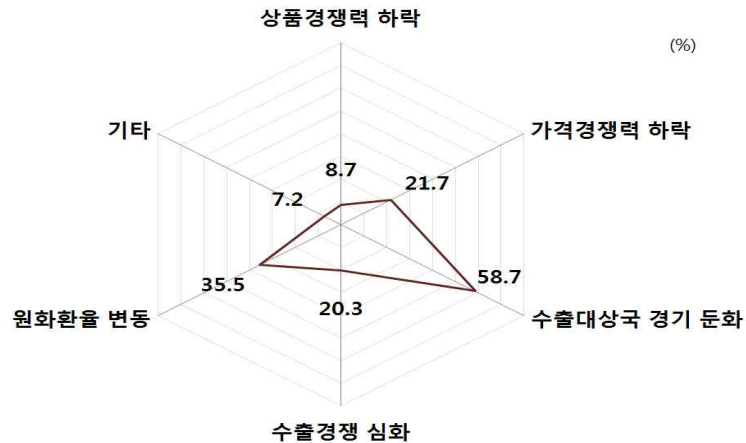


### 나. 수출업황 '악화' 원인

- 3분기 수출업황을 '악화'로 답변한 수출기업(138개사)은 주요 원인으로 수출대상국 경기둔화에 따른 상품수요 감소(58.7%)와 원화환율 변동(36%)을 선택

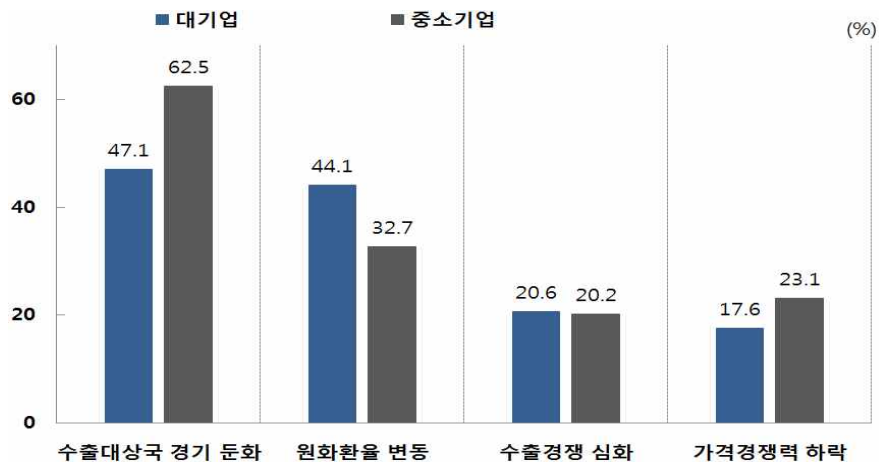
- 전기에 비해서는 수출대상국 경기둔화에 따른 상품수요 감소 응답률(84.6%→58.7%)이 낮아졌으며, 환율 하락 등의 영향으로 원화환율 변동(11.5%→35.5%) 응답률이 높아짐.

### 3분기 수출업황 '악화' 원인



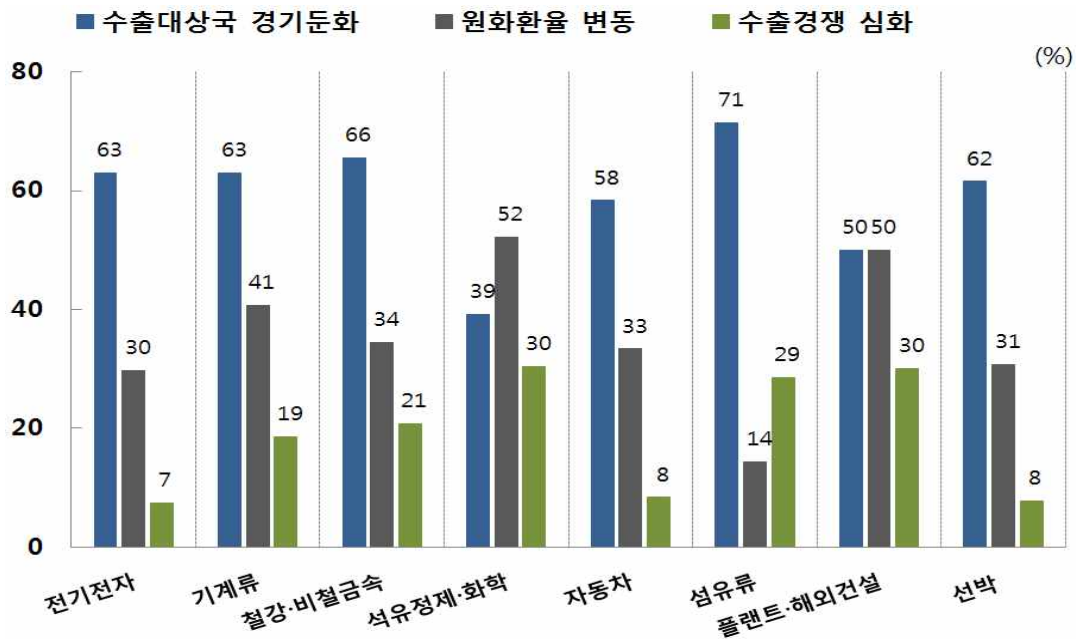
- (규모별) 대기업과 중소기업은 각각 수출업황 '악화'의 주요 원인으로 수출대상국의 경기 둔화(47%/63%) 및 원화환율 변동(44%/33.%)을 답함.

### 기업 규모별 3분기 수출업황 '악화' 원인



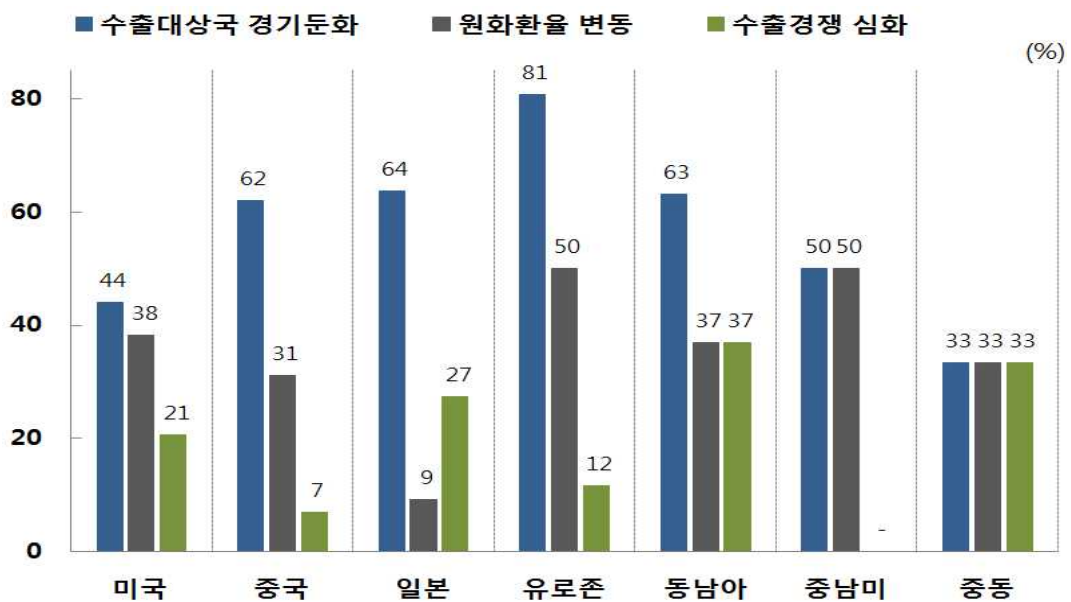
- (산업별) 대부분의 산업군이 수출대상국 경기둔화를 수출업황 '악화'의 주요 원인으로 나타냄.
- 석유정제·화학 산업은 주요원인으로 원화환율 변동을 선택했으며, 플랜트·해외건설도 원화환율 변동을 수출대상국 경기둔화와 동수로 응답

## 산업별 3분기 수출업황 '악화' 원인



- (지역별) 유로존, 일본, 중국 등 앞 수출 기업들은 수출대상국의 경기 둔화를 수출업황 '악화'의 주요 원인으로 나타냄.
- 중남미, 중동 앞 수출기업들은 수출대상국 경기 둔화 외에 원화 환율변동 및 수출경쟁심화 등도 동수로 응답

## 지역별 3분기 수출업황 '악화' 원인



## 〈참고〉 2016년 3분기 수출업황 '악화' 요인

(단위 : %)

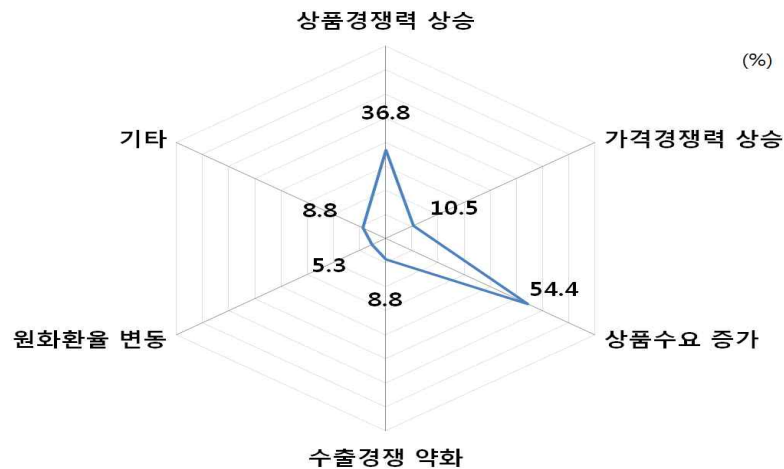
구 분		상품경쟁력 하 락	가격경쟁력 하 락	수출대상국 경기둔화	수출 경쟁 심 화	원화 환율 변 동	기 타
규모	대 기 업	5.9	17.6	47.1	20.6	44.1	11.8
	중 소 기 업	9.6	23.1	62.5	20.2	32.7	5.8
산업	전 기 전 자	11.1	25.9	63.0	7.4	29.6	7.4
	기 계 류	7.4	14.8	63.0	18.5	40.7	3.7
	철강·비철금속	6.9	24.1	65.5	20.7	34.5	6.9
	석유정제·화학	0.0	30.4	39.1	30.4	52.2	8.7
	자 동 차	4.2	12.5	58.3	8.3	33.3	12.5
	섬 유 류	14.3	14.3	71.4	28.6	14.3	0.0
	플랜트·해외건설	10.0	20.0	50.0	30.0	50.0	0.0
	선 박	15.4	15.4	61.5	7.7	30.8	15.4
수출지역	미 국 ( 북 미 )	11.8	17.6	44.1	20.6	38.2	14.7
	중 국	10.3	20.7	62.1	6.9	31.0	3.4
	일 본	9.1	36.4	63.6	27.3	9.1	9.1
	유 로 존	3.8	7.7	80.8	11.5	50.0	7.7
	동 남 아	5.3	31.6	63.2	36.8	36.8	5.3
	중 남 미	0.0	50.0	50.0	0.0	50.0	0.0
	중 동	16.7	33.3	33.3	33.3	33.3	0.0

\*자료 : 총 138개사<복수응답>

### 다. 수출업황 '개선' 원인

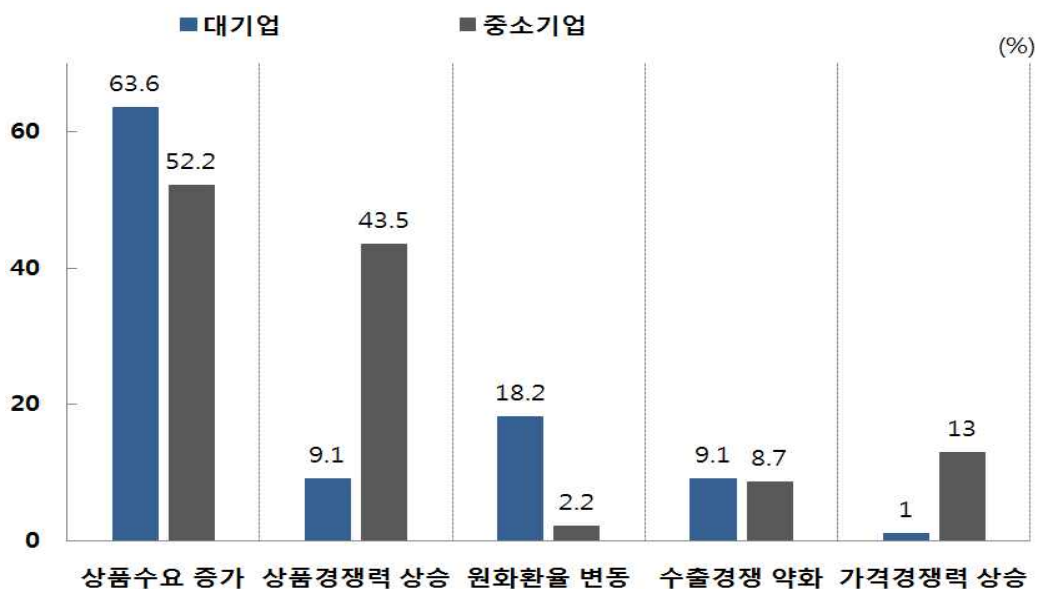
- 3분기 수출업황을 '개선'으로 답한 수출기업(57개사)은 주요 원인으로 상품수요 증가(54.4%)와 상품경쟁력 상승(36.8%)을 선택
- 전기에 비해서는 수출대상국 경기개선에 따른 상품수요 증가 응답률(60.0%→54.4%)이 소폭 낮아졌으며, 환율 하락으로 원화환율 변동(30.7%→5.3%) 응답률이 크게 낮아진 반면 상품 경쟁력 상승(12.0%→36.8%) 응답률은 증가

### 3분기 수출업황 '개선' 요인



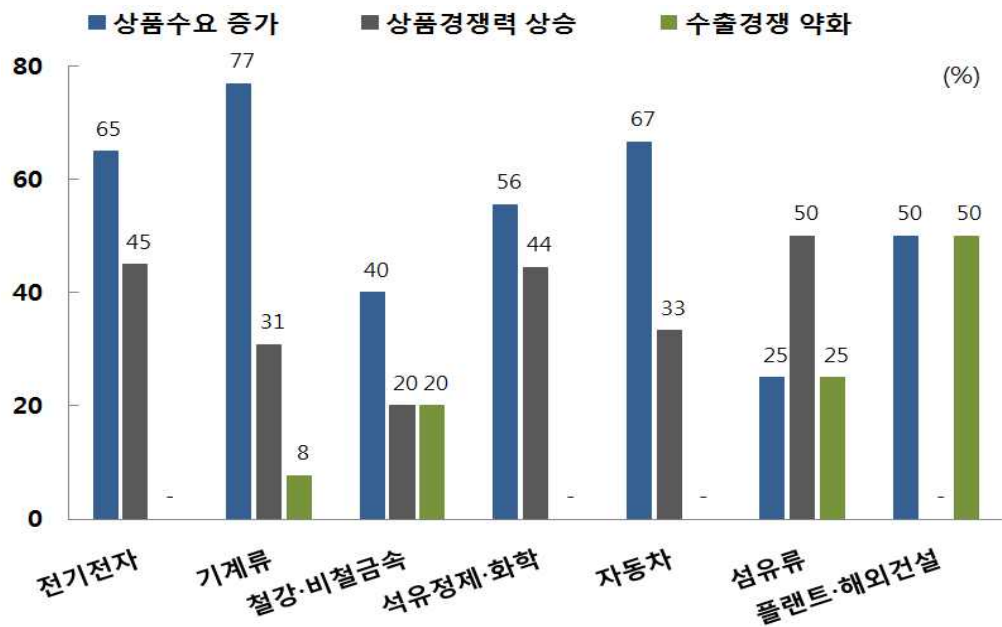
- (규모별) 수출업황 '개선' 요인으로 대기업은 상품수요 증가(64%)와 원화환율 변동(18%)을, 중소기업은 상품수요 증가(52%)와 상품경쟁력 상승(44%)을 응답

### 기업 규모별 3분기 수출업황 '개선' 요인



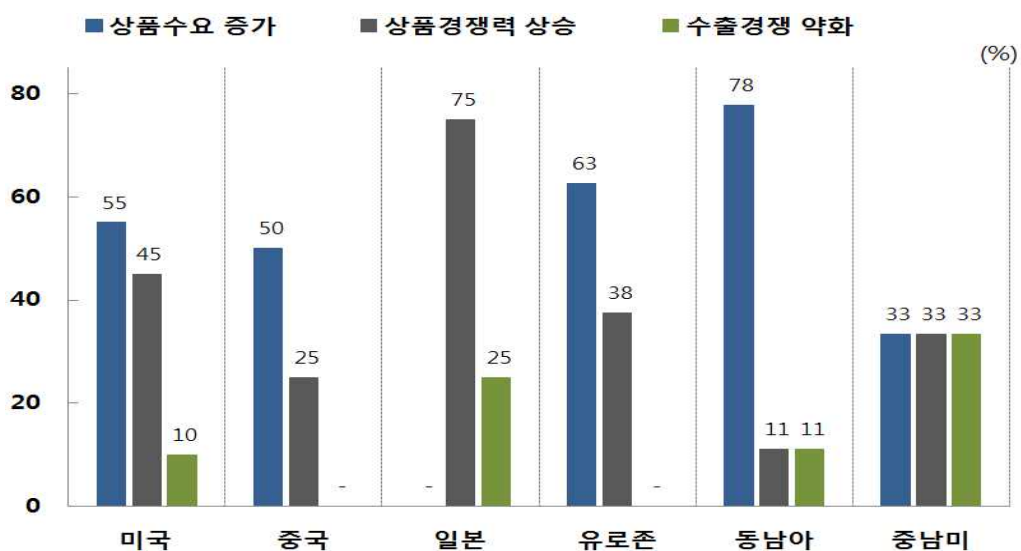
- (산업별) 대부분의 산업군이 수출업황 '개선'의 주요 원인으로 상품수요 증가를 답함.
- 섬유류 산업은 주요원인을 상품경쟁력 상승으로 응답

### 산업별 3분기 수출업황 '개선' 요인



- (지역별) 동남아, 유로존, 미국 지역 앞 수출기업들은 상품수요 증가를 수출업황 '개선'의 주요 원인으로 응답
- 일본 앞 수출기업들은 상품경쟁력 상승을 주요 원인으로 답함.

### 지역별 3분기 수출업황 '개선' 요인





# 〈참고〉 2016년 3분기 수출업황 '개선' 요인

(단위 : %)

구 분		상품경쟁력 상 승	가격경쟁력 상 승	상품수요 증 가	수출경쟁 화 약	원화환율 변 동	기 타
규모	대 기 업	9.1	0.0	63.6	9.1	18.2	0.0
	중 소 기 업	43.5	13.0	52.2	8.7	2.2	10.9
산업	전 기 전 자	45.0	5.0	65.0	0.0	0.0	5.0
	기 계 류	30.8	0.0	76.9	7.7	7.7	15.4
	철강·비철금속	20.0	0.0	40.0	20.0	20.0	0.0
	석유정제·화학	44.4	22.2	55.6	0.0	0.0	0.0
	자 동 차	33.3	0.0	66.7	0.0	0.0	16.7
	섬 유 류	50.0	25.0	25.0	25.0	0.0	25.0
	플랜트·해외건설	0.0	0.0	50.0	50.0	0.0	0.0
	선 박	0.0	0.0	0.0	0.0	100.0	0.0
수출지역	미 국 ( 북 미 )	45.0	10.0	55.0	10.0	5.0	5.0
	중 국	25.0	8.3	50.0	0.0	0.0	25.0
	일 본	75.0	25.0	0.0	25.0	25.0	0.0
	유 로 존	37.5	0.0	62.5	0.0	12.5	12.5
	동 남 아	11.1	22.2	77.8	11.1	0.0	0.0
	중 동	33.3	0.0	33.3	33.3	0.0	0.0

\*자료 : 총 57개사 <복수응답>

- ➡ 1) 수출 업황 '악화' 전망 기업들(138개)은 수출대상국 경기둔화에 따른 상품수요 감소(59%), 원화 환율 변동(36%)을 주로 답한 반면,
- 2) 수출 업황 '개선' 전망 기업들(57개)은 수출대상국 경기개선에 따른 상품수요 증가(54.4%), 상품 경쟁력 상승(36.8%)을 주로 답해
- ➡ 수출 상품 경쟁력 여부에 따라 대상국 경기 여건이 차별적으로 체감되고 있는 것으로 분석

## II. '16년 4분기 수출 전망

### 1. 수출선행지수 추이

□ 4분기 수출선행지수 전기대비 3.6% 상승·전년동기대비 3.0% 하락

- '16년 4분기 수출선행지수는 전기대비 3.6% 상승, 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비 증가율은 3.0% 하락했지만 감소폭은 축소

※ 선행지수 전년동기대비 증가율(%)

:  $\Delta 7.6('15.4/4) \rightarrow \Delta 6.1('16.1/4) \rightarrow \Delta 4.4(2/4) \rightarrow \Delta 4.3(3/4) \rightarrow \Delta 3.0(4/4)$

※ 선행지수 전기대비 증가율(%)

:  $2.2('15.4/4) \rightarrow \Delta 3.8('16.1/4) \rightarrow \Delta 3.8(2/4) \rightarrow 1.2(3/4) \rightarrow 3.6(4/4)$

#### <수출선행지수 추이>

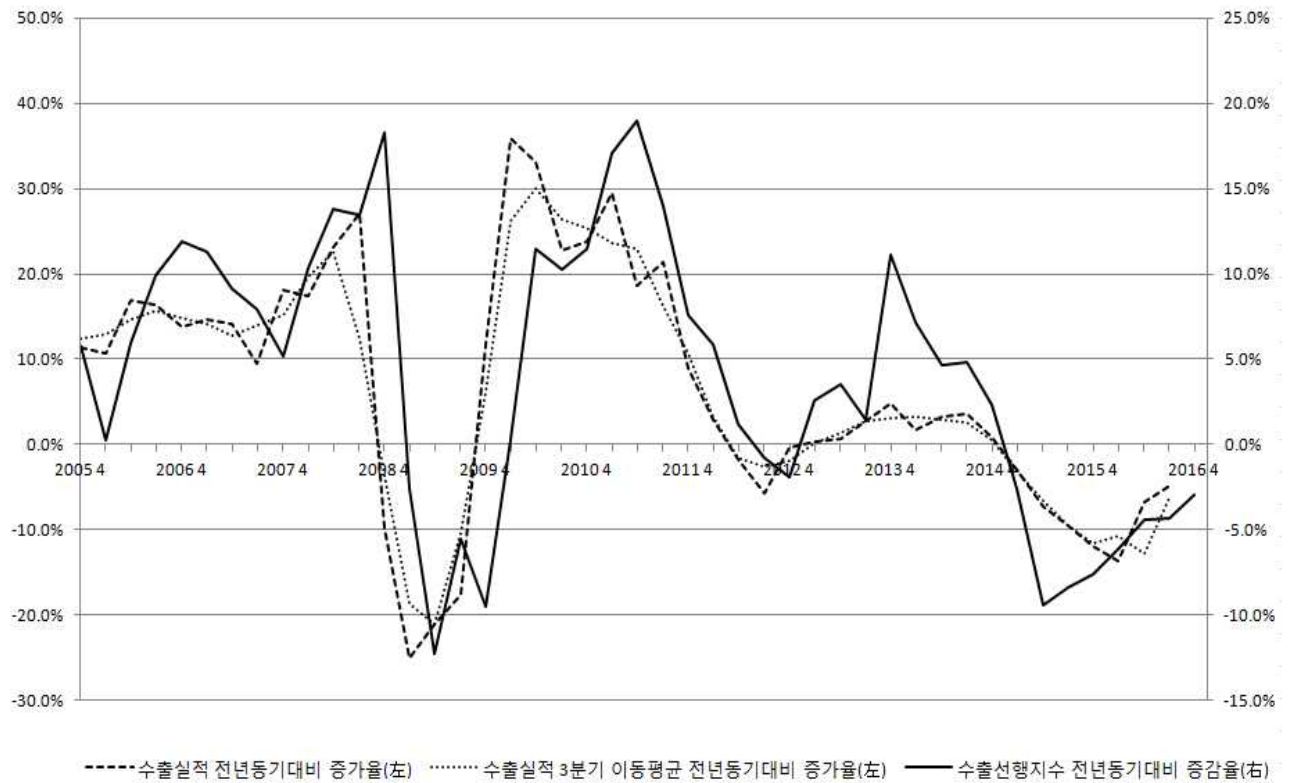
분기별	2014			2015				2016			
	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출선행지수	126.4	126.3	128.0	121.2	114.5	115.7	118.2	113.7	109.4	110.7	<b>114.7</b>
전년동기대비 증감률(%)	4.7	4.8	2.3	-2.6	-9.5	-8.4	-7.6	-6.1	-4.4	-4.3	<b>-3.0</b>
전기대비 증감률(%)	1.6	-0.1	1.3	-5.3	-5.5	1.1	2.2	-3.8	-3.8	1.2	<b>3.6</b>
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%p)	-2.5	0.1	-2.5	-4.9	-6.9	1.1	0.8	1.5	1.7	0.1	<b>1.4</b>

주1 : 2015년 2분기 이후 수출선행지수 추정 모형 변경

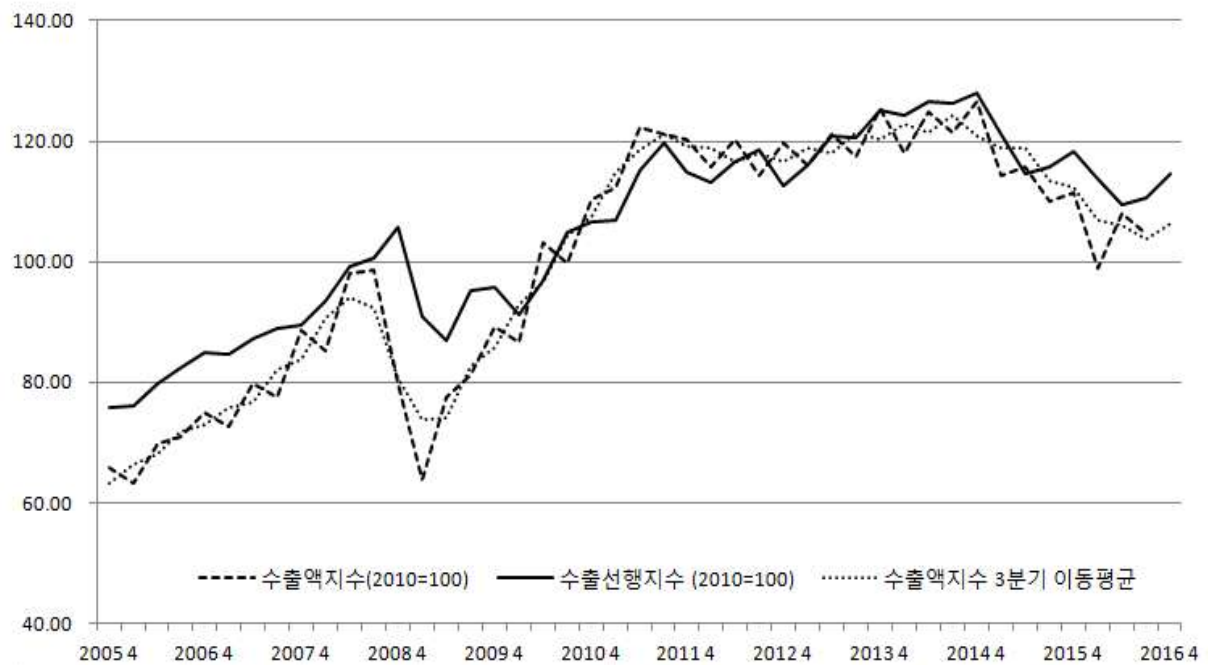
주2 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경

- 수출 선행지수가 전분기에 비해 3.6% 상승하고 전년동기대비 하락폭도 계속 축소됨에 따라 수출 경기의 하락세는 진정되고 있는 것으로 분석

## <수출선행지수 및 수출실적 전년동기대비 증감률 추이>



## <수출선행지수 및 수출액 지수 추이>



□ 수출대상국 경기 회복 및 수출용 원자재 수입액 증가 등으로 대외  
수출 경기 하락세는 진정

- 수출대상국 경기전망 : 미국 경기회복세는 기대보다 미진하나  
유로존 및 중국은 회복세가 유지되고 있고, 러시아와 브라질은  
개선 움직임, 인도 경기는 성장세가 유지되는 등 전반적 회복세

※ 수출대상국 경기선행지수(2010년=100) : 131.1('15.4Q)→130.7('16.1Q)→131.4(2Q)→134.7(3Q)

- 수출용 원자재 수입액 지수는 유가 회복 및 수출 감소폭 축소 등  
의 영향으로 전기대비 8% 상승, 전년동기대비로는 여전히 15%  
하락

※ 수출용 원자재 수입액지수 (2010=100)

: 86.52('15.3/4)→ 76.15(4/4)→ 60.52('16.1/4)→ 71.25(2/4) → 77.22(3/4)

- 가격경쟁력 : 3분기 원/달러 환율이 전분기 대비 3.7% 하락함에  
따라 원화의 실질실효환율이 상승해 가격경쟁력은 하락

※ 원/달러환율(평균) : 1,157.1('15.4/4)→ 1,200.9('16.1/4)→ 1,163.3(2/4)→ 1,120.3(3/4)

※ 원화 실질실효환율\* : 110.4('15.4/4)→ 106.9('16.1/4)→ 107.7(2/4) → 111.7(2/4)

- 실질실효환율\* : 글로벌 위험선호심리 지속, 국가 신용등급 상  
향조정, 미국 연준의 점진적 금리인상 기대 등으로 전분기대  
비 상승

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

- 수출물가 : 수출물가는 하락세를 유지하고 있으나, 유가 및 주력  
품목 단가 회복 영향으로 전기대비로는 상승, 전년동기대비 하락  
폭도 축소

※ 수출물가지수 전월대비 등락률(% , 달러기준)

: 0.2('16. 6월) → 0.1(7월) → 1.1(8월) → 1.0(9월)

※ 수출물가지수 전년동월대비 등락률(% , 달러기준)

: △9.7('16.6월) → △7.5(7월) → △4.1(8월) → △2.0(9월)

- 주요 산업 : 반도체, 디스플레이, 석유화학 등 주력 수출품목의 회복세는 이어지고 있으나, 신규 스마트폰 리콜, 자동차 수출 부진 등 수출 차질 요인 발생으로 감소폭 축소는 지연될 전망

□ '16년 4분기 수출액은 전년동기대비 3% 내외 하락 전망

- 4분기 수출선행지수가 전년동기대비 3.0% 하락했지만 전분기 대비로는 3.6% 상승하는 등 수출 여건은 개선 조짐을 보이고 있으나, 對중국 수출 부진, 자동차·무선통신기기 수출 차질 등 특이 요인들로 인해 4분기 수출은 전년동기대비 3% 내외 하락 전망

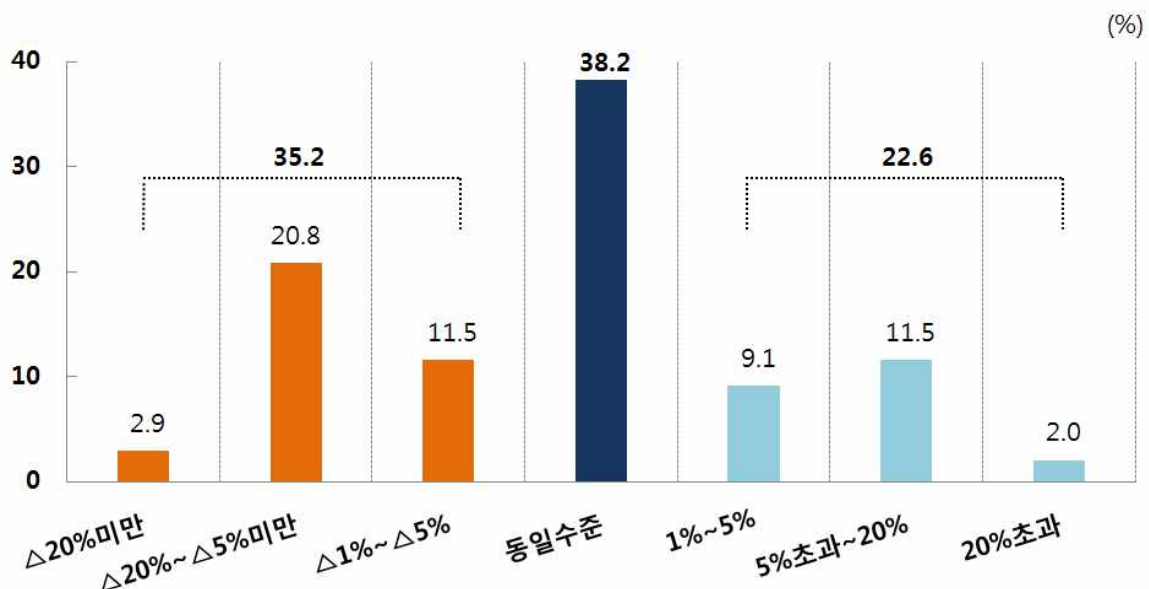
- 2016년 연간 수출액은 전년대비 7% 내외 하락

- 다만, 자동차·무선통신기기 수출 부진 요인이 빠르게 해소되고, 선진국 연말 성수기 판매 호조가 이어질 경우 수출 하락폭은 축소 가능

## 2. 수출기업 4분기 수출 예상액 전망

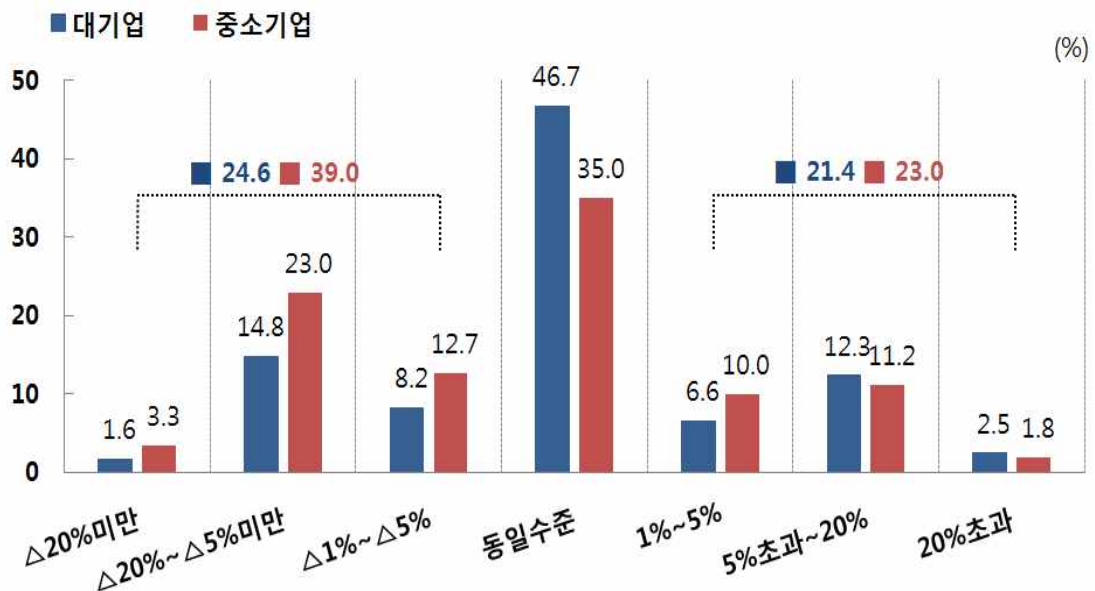
- 설문응답 수출기업(453개사) 중 전년동기대비 4분기 수출예상액 '증가' 기업 22.6%(102개사), 수출예상액 '감소' 기업 35.2%(159개사)

2016년 4분기 수출 예상액 증감율 (전년동기대비)



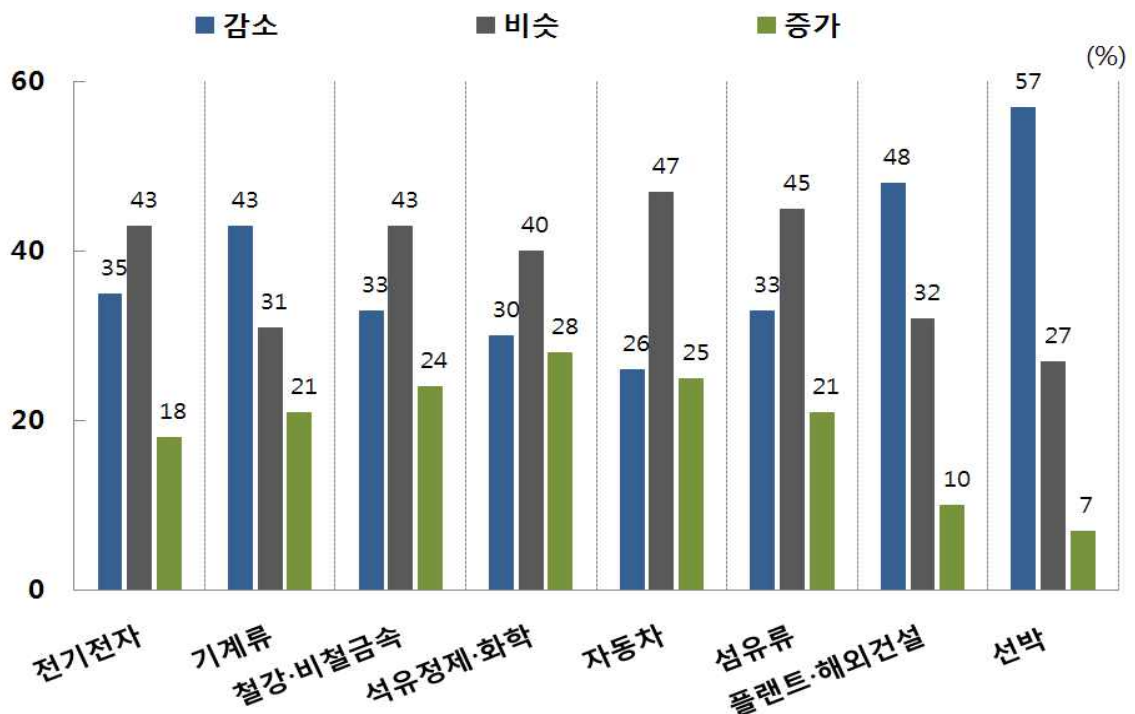
- (규모별) 전년동기대비 4분기 수출예상액 관련, 대기업은 '증가' 21.4%, '감소' 24.6%, 중소기업은 '증가' 23.0%, '감소' 39.0%로 전망

기업규모별 2016년 4분기 수출 예상액 증감율 (전년동기대비)



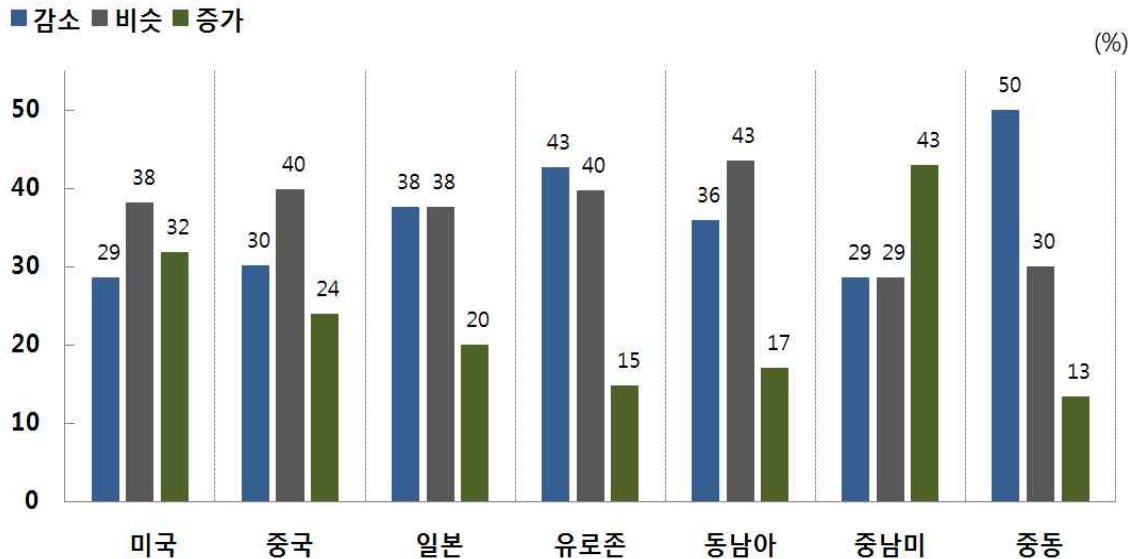
- (산업별) 전년동기대비 4분기 수출예상액 관련, 선박(57%), 플랜트·해외건설(48%), 기계류(43%) 등 대부분의 산업군에서 '감소' 전망 우세

산업별 2016년 4분기 수출 예상액 증감율 (전년동기대비)



- (지역별) 전년동기대비 4분기 수출예상액 관련, 중국(30%), 일본(38%), 유로존(43%) 등 지역 앞 수출 기업들은 '감소' 전망 우세, 중남미(43%), 미국(32%) 등 지역 앞 수출 기업들은 '증가' 전망 우세

#### 지역별 2016년 4분기 수출 예상액 증감율 (전년동기대비)



#### 〈참고〉 전년동기대비 2016년 4분기 수출예상액 증감률

(단위 : %)

구 분		△20%미만	△5%미만 ~△20%	△1% ~△5%	동일수준	1%~5%	5%초과 ~20%	20%초과
규모	대 기업	1.6	14.8	8.2	46.7	6.6	12.3	2.5
	중 소 기업	3.3	23.0	12.7	35.0	10.0	11.2	1.8
산업	전 기 전 자	5.6	18.0	11.2	42.7	9.0	7.9	1.1
	기 계 류	3.0	23.8	15.8	30.7	9.9	8.9	2.0
	철강·비철금속	2.5	20.0	10.0	42.5	6.3	13.8	3.8
	석유정제·화학	2.5	16.0	11.1	39.5	9.9	17.3	1.2
	자 동 차	2.6	11.7	11.7	46.8	11.7	11.7	1.3
	섬 유 류	0.0	27.3	6.1	45.5	9.1	12.1	0.0
	플랜트·해외건설	3.2	22.6	22.6	32.3	6.5	3.2	0.0
	선 박	6.7	43.3	6.7	26.7	0.0	6.7	0.0
수출지역	미 국 ( 북 미 )	2.4	11.9	14.3	38.1	11.1	17.5	3.2
	중 국	2.7	16.8	10.6	39.8	8.8	12.4	2.7
	일 본	2.5	25.0	10.0	37.5	10.0	7.5	2.5
	유 로 존	2.9	32.4	7.4	39.7	5.9	8.8	0.0
	동 남 아	3.8	24.5	7.5	43.4	9.4	7.5	0.0
	중 남 미	0.0	0.0	28.6	28.6	28.6	14.3	0.0
	중 동	0.0	36.7	13.3	30.0	6.7	3.3	3.3

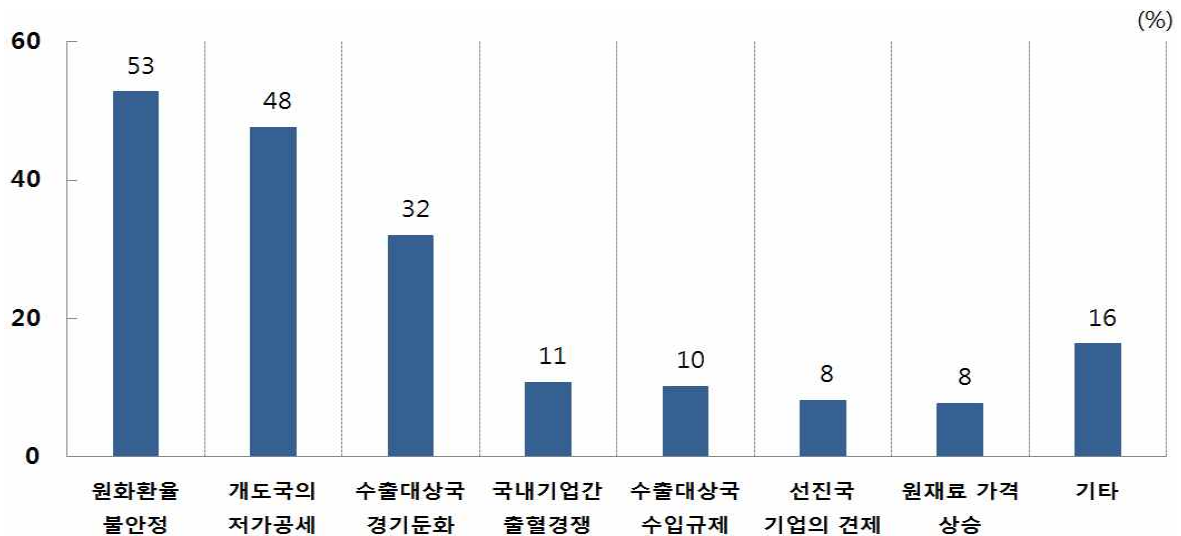
\*자료 : 총 453개사<단, 모름/응답거절 19개사 불포함>



### Ⅲ. 수출기업 애로사항

- 설문응답 수출기업(453개사)들은 원화환율 불안정(53%), 개도국의 저가공세(48%) 및 수출대상국의 경기둔화(32%)를 주요 수출애로 사항으로 응답
  - 원화환율 불안정(41% → 53%)을 주요 애로사항으로 꼽은 기업의 비중은 전기보다 증가
  - 중국 등 개도국의 저가공세(49.3% → 48%), 수출대상국 경기회복 둔화(38.5% → 32%)를 주요 애로사항으로 꼽은 기업의 비중은 전기대비 감소

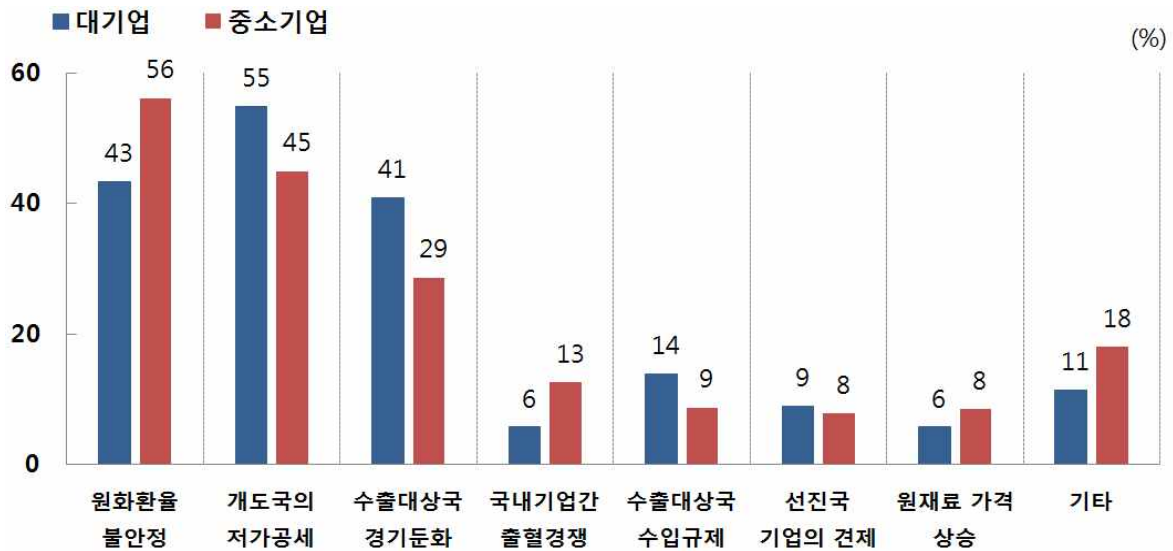
3분기 수출기업의 주요 애로사항



- (규모별) 대기업, 중소기업 각각 원화환율 불안정(43%/56%), 개도국의 저가공세(55%/45%), 수출대상국 경기회복 둔화(41%/29%)를 3분기 중 주요 수출애로 사항으로 답함.
- 원화 환율 불안정의 경우 중소기업(56%)이 대기업(43%)보다 응답 비율이 더 높은 반면, 중국 등 개도국의 저가공세 및 수출대상국 경기회복 둔화에 대해서는 대기업(각각 55%, 41%)이 중소기업(45%, 29%)보다 많이 응답

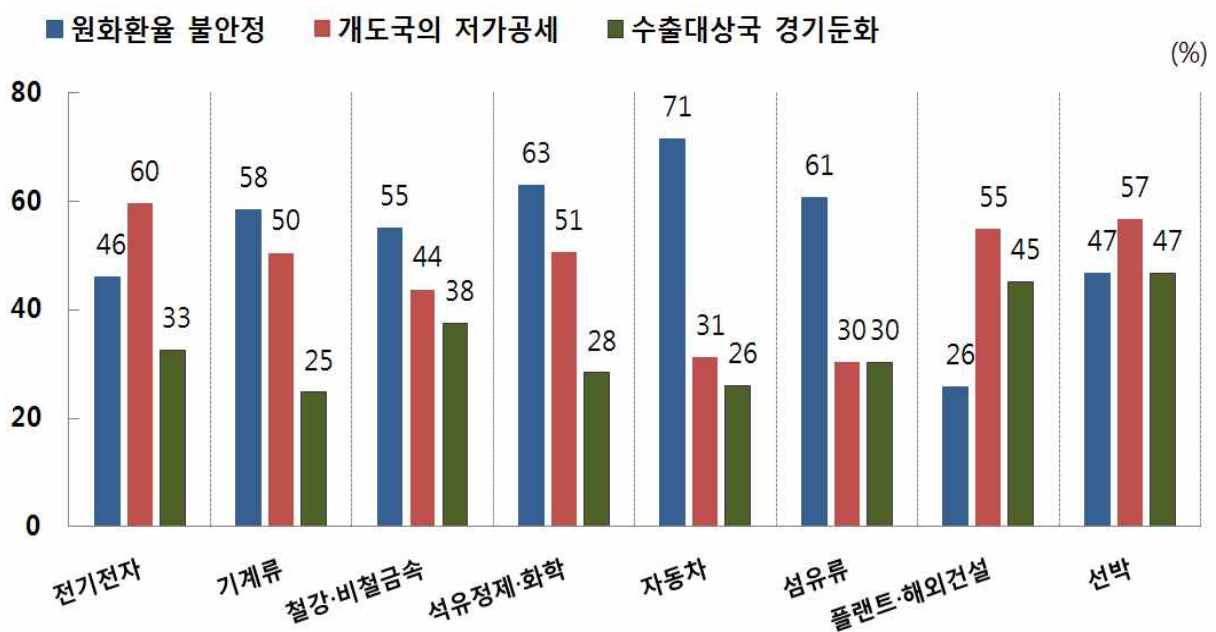


## 기업 규모별 3분기 수출기업의 주요 애로사항



- (산업별) 전기전자(60%), 선박(57%), 플랜트·해외건설(55%)은 개도국의 저가공세를, 자동차(71%), 석유정제·화학(63%), 섬유류(61%) 기업들은 원화환율 불안정을 3분기 중 수출주요 애로사항으로 응답

## 산업별 3분기 수출기업의 주요 애로사항



## 〈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
  - 업황평가 : 조사 해당 분기
  - 실적전망 : 조사 다음 분기
- 조사 실시 기간 : 2016년 9월 7일~23일
- 모집단 및 표본
  - 모집단 : 12개 주요산업 중 수출액 50만 달러 이상 수출기업
  - 표본 크기 : 대·중소기업 453개 업체  
(대기업 122개, 중소기업 331개)
- 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 평가지수	수출단가 상승 또는 하락에 대한 평가	
	생산원가 평가지수	생산원가 상승 또는 하락에 대한 평가	
수출물량 평가지수		수출물량 증가 또는 감소에 대한 평가	
수출계약 평가지수		수출계약 증가 또는 감소에 대한 평가	
자금사정 평가지수		자금사정의 개선 또는 악화에 대한 평가	

## 3. 수출 선행지수 추정 모형 및 구성요소

### □ 모형 개편

○ 수출선행지수는 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, 2015년 2분기 이후 수출 선행지수 추정 모형 개편 보완

### □ 지수 모형 구성 내용

구 분	변 수
주요 수출대상국 경기	· OECD, 중국, 브라질, 인도, 러시아
수출가격 변수	· 실질실효환율
산업별 수주현황	· 수출용 원자재 수입액 · 반도체 : North America Capital Equipment Book-to-Bill Ratio(SEMI) · 선박 : 해외수요 선박수주액 · 기계 : 해외수요 기계수주액