

2018년 3분기 수출실적 평가 4분기 전망

I. '18년 3분기 수출실적 평가

II. '18년 4분기 수출 전망

III. 수출기업 애로사항

작성

선임연구원 김윤지 (3779-6677)

yzkim@koreaxim.go.kr

조사역 홍성준 (6255-5709)

sj_hong@koreaxim.go.kr





<요 약>

I. '18년 3분기 수출 실적 평가

□ 3분기 수출 전년동기대비 1.7%, 전분기대비 1.3% 증가

- 3분기 수출액은 전분기(1,517억 달러) 대비 1.3%, 전년동기(1,511억 달러) 대비 1.7% 증가한 1,536억 달러로, '16년 4분기 이후 8분기 연속 전년동기 대비 증가 기록
- 주요국 제조업 및 건설 경기 호조, 국제 유가 상승세 영향으로 **반도체, 일반기계, 석유제품** 등은 두자릿수 증가세를 지속했으나, 경쟁심화 및 현지생산 확대 영향으로 **자동차, 디스플레이, 무선통신기기** 등은 부진 지속
- 수출물량지수는 제1차 금속제품(-5.4%), 수송장비(-9.3%), 석유제품(-1.2%) 등은 전년동기대비 하락했으나, 반도체를 포함한 **전기 및 전자기기(17.8%), 일반기계(14.3%)** 등에서 상승하여 전년동기대비 5.5%, 전기대비로는 0.8% 상승

□ 3분기 수출 업황 평가지수, 전기대비 5p 하락

- 수출물량 및 계약 감소, 생산원가 상승 등으로 인한 **채산성 악화** 등의 영향으로 전기대비 수출업황 평가지수 하락

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
수출업황 평가지수	90	93	94	90	85	96	90	97	92	98	96	96	92	97	92
수출채산성 평가지수	90	94	98	94	93	95	90	95	92	95	95	94	91	96	95
수출단가 평가지수	91	97	100	93	97	100	94	101	99	99	102	95	102	102	102
생산원가 평가지수	99	103	103	97	103	104	103	112	111	108	113	110	115	114	112
수출물량 평가지수	90	96	94	91	85	97	93	97	94	100	97	98	92	100	93
수출계약 평가지수	89	96	93	90	84	97	93	97	93	100	96	98	93	100	94
자금사정 평가지수	93	96	95	97	95	97	96	97	97	96	95	98	96	96	95



- 산업별로는 철강, 전기전자, 자동차, 플랜트 등 대부분의 주요 산업에서 전기대비 하락

산업별·기업규모별 수출업황 평가지수

구분	석유 화학	철강· 금속	전기 전자	기계류	자동차	선박	플랜트· 해건	신재생 에너지	대기업	중소 기업
'18.2Q	104	90	100	96	94	94	98	85	102	95
'18.3Q	95	85	91	93	91	91	94	94	95	91

II. '18년 4분기 수출 전망

□ 4분기 수출선행지수 전년동기대비 6.0%, 전기대비 1.3% 상승

- '18년 4분기 수출선행지수는 126.6으로 전기대비로는 1.3%, 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비로는 6.0% 상승해 9분기 연속 상승세 지속
- 수출선행지수가 전년동기대비로는 6.0% 증가했지만, 전기대비로는 1.3% 증가하는 등 안정세를 보이고 있어 수출 선행지수의 개선도는 크지 않은 상황

수출 선행지수 추이

구분	2016		2017				2018			
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출선행지수	107.7	110.6	113.1	119.1	116.1	119.5	120.3	123.3	125.0	126.6
전년동기대비 증감률(%)	△2.2	△0.6	5.0	13.1	7.8	8.0	6.3	3.6	7.7	6.0
전기대비 증감률(%)	2.3	2.7	2.3	5.2	△2.4	2.9	0.7	2.5	1.4	1.3
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%)	2.5	1.6	5.6	8.1	△5.2	0.1	△1.7	△2.7	4.1	△1.6

주 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경



□ 수출대상국 경기호조는 지속, 무역전쟁 · 경쟁심화 등 하방요인 상존

- **수출대상국 경기전망** : 미국이 안정적 성장세를 유지하는 가운데 인도 등 신흥국의 강한 경기 상승력으로 전체적으로는 상승세를 유지하고 있으나, 유로존 경기 확장세 둔화 등 글로벌 경기 하강 징후도 존재

※ 수출대상국 경기지수(2010=100) : 144.8('17.4Q)→145.4('18.1Q)→146.9(2Q)→**148.2(3Q)**

- 수출용 수입액 지수는 유가 상승 및 수출 물량 확대 영향으로 전기대비 1.9%, 전년동기대비 23.3% 증가해 상승세 유지

※ 수출용 수입액지수(2010=100): 96.9('17.3Q)→ 101.0(4Q)→ 110.1('18.1Q)→ 117.2(2Q)→ **119.5(3Q)**

- **ISM 제조업 신규주문지수**는 전년동기대비 1% 증가하는 등 증가세를 유지하고 있으나, 증가폭이 축소되고 전분기대비로는 0.7% 하락하는 등 제조업 경기 상승세 소폭 둔화

※ ISM 제조업 신규주문지수 : 61.8('17.3Q)→64.9(4Q)→63.8('18.1Q)→62.8(2Q)→**62.4(3Q)**

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

※ 원/달러환율(평균) : 1,105.7('17.4Q) → 1,072.3('18.1Q) → 1,078.6(2Q) → **1,121.6(3Q)**

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

- **주요 산업** : 주요국 경기 호조 및 유가 상승 등의 영향으로 주요 품목 수출 증가세는 당분간 유지될 전망, 경쟁심화·미중 무역 전쟁 여파로 일부 품목의 부진 지속 가능

- 반도체는 공급량 증가로 단가는 하락세이나 D램 탑재 용량 증가 등 수요 증가가 뒷받침돼 수출 증가세는 유지 전망

※ D램 현물가격(\$, DDR4_4Gb) : 4.9('18.1)→4.6(3)→4.4(4)→4.1(6)→4.0(7)→3.8(8)→3.7(9)

□ '18년 4분기 수출액은 전년동기대비 9% 내외 증가 전망

- **4분기 수출선행지수**가 수출 대상국 제조업 경기 호조로 전년동기대비 증가세를 유지하고 있고 유가 상승세 등 우호적 수출 여건이 지속되고 있으며, 전년 기저효과 등의 영향으로 4분기 수출은 전년동기대비 9% 내외 상승 전망

※ 분기 수출액(억달러): 1,511('17.3Q)→**1,435(4Q)**→1,451('18.1Q)→1,517(2Q)→ 1,536(3Q)



- 미중 무역갈등 장기화, 미국 금리인상 가속화에 따른 신흥국 금융시장 변동성 확대 및 일부 신흥국 경기 둔화 등은 수출 하방요인으로 작용
- 2018년 총수출은 전년대비 6% 내외 증가해 사상 최초로 6,000억 달러를 넘어설 것으로 전망

Ⅲ. 수출기업 애로사항

- '개도국 저가공세'(44.3%), '원화환율 불안정'(33.7%), '원재료 가격상승'(21.4%) 순
- 전기대비 '수출대상국 경기회복 둔화' 1.5%p, '국내기업간 출혈경쟁' 1.3%p 상승, '원화환율 불안정' 9.0%p, '개도국의 저가공세' 5.1%p 하락
- (산업별) 철강·비철금속, 석유화학 등 업종에서는 '원재료 가격 상승' 응답률 증가, 섬유류, 플랜트·해외건설 등에서는 '수출대상국 경기회복 둔화' 응답률 상승



I. '18년 3분기 수출 실적 평가

1. 수출실적 및 관련지표

□ 3분기 수출 전년동기대비 1.7%, 전분기대비 1.3% 증가

- 3분기 수출액은 전분기(1,517억 달러) 대비 1.3%, 전년동기(1,511억 달러) 대비 1.7% 증가한 1,536억 달러로, '16년 4분기 이후 8분기 연속 전년동기대비 증가 기록
- 7~9월 연속 월간 수출 500억 달러를 돌파하며 증가세를 유지했으나, 전년 2분기부터 수출 증가세가 본격 시현된 영향으로 전년동기대비 상승폭은 축소

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
수출액	1,152	1,260	1,219	1,324	1,321	1,470	1,511	1,435	1,451	1,517	1,536
증가율(%)	△13.3	△6.7	△5.0	1.8	14.7	16.7	24.0	8.4	9.9	3.1	1.7
수출물가지수	78.3	79.4	80.6	83.6	86.3	86.9	87.8	89.7	90.9	90.9	90.5
증가율(%)	△10.9	△10.1	△4.5	3.0	10.2	9.4	8.9	7.3	5.4	4.7	3.1
수입물가지수	72.9	76.3	77.4	80.2	83.3	82.6	83.0	86.5	90.0	92.9	92.7
증가율(%)	△15.0	△11.0	△3.7	4.1	14.3	8.2	7.3	7.8	8.0	12.5	11.7
수출물량지수	129.2	137.7	135.4	141.5	137.7	141.3	148.0	145.6	145.5	155.0	156.3
증가율(%)	△0.1	1.9	0.4	1.1	6.5	2.6	9.3	2.9	5.7	9.7	5.6

자료: 산업통상자원부, 한국은행

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



- **지역별**로는 제조업 경기 호조 및 인프라 사업 확대 영향으로 **중국, 대만, CIS** 수출은 증가했으나, 무선통신기기와 가전 경쟁 심화 및 현지 부품 조달 비중 증가 등의 영향으로 **아세안, 베트남** 수출은 부진
- **미국**은 자동차, 일반기계, 컴퓨터 등은 수출 호조를 이어가고 있으나 미국 내 정제설비 가동률 상승으로 인한 **석유제품 수출 감소**, **무선통신기기 성장세 둔화** 등으로 9월 수출 감소폭 확대

주요 지역별 수출 증감률

단위 : 전년동기대비, %

구분	'18. 1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월
중국	14.8	27.6	17.8	27.2	20.8	7.7
베트남	17.5	△11.9	0.8	2.0	3.7	1.0
아세안	12.9	△0.3	△1.7	△1.9	11.8	△12.8
일본	16.2	14.1	9.3	17.6	14.7	△2.3
미국	△3.2	5.6	△1.0	8.7	1.7	△11.7
중동	△11.2	△6.3	△5.4	21.2	△8.0	△27.1

- **품목별**로는 주요국 제조업 및 건설 경기 호조, 국제 유가 상승세 영향으로 **반도체, 일반기계, 석유제품** 등은 두자릿수 증가세를 지속
- **무선통신기기, 디스플레이** 등은 현지 생산 확대 및 완제품 경쟁 심화 등의 영향으로, **자동차**는 미국, 중국 등 주력시장 판매 부진 영향으로 감소
- **반도체**는 공급량 증가로 단가는 소폭 떨어졌으나, 신규 스마트폰 출시 및 D램 탑재 용량 증가 등으로 수요 증가세가 유지돼 수출 호조 유지

※ D램 현물가격(\$, DDR4_4Gb) : 4.9('18.1)→4.6(3)→4.4(4)→4.1(6)→4.0(7)→3.8(8)→3.7(9)

주요 품목별 수출 증감률

단위 : 전년동기대비, %

구분	'18. 1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월
반도체	45.9	40.2	30.3	31.6	31.5	28.3
석유제품	15.3	55.7	33.1	43.9	47.0	14.0
일반기계	9.1	8.1	10.1	18.3	16.3	△2.7
무선통신기기	△23.1	△18.1	△17.0	4.0	△16.1	△33.1
디스플레이	△15.5	△16.0	△2.1	2.4	4.2	△12.1
자동차	△4.5	△6.6	△13.0	△13.7	0.4	△22.4



- **수출물량**은 반도체, 일반기계 호조 영향으로 10분기 연속 전년동기대비 상승세를 이어가고 있으며, 수출물가도 유가상승으로 상승세 유지
- **수출물량지수**는 제1차 금속제품(-5.4%), 수송장비(-9.3%), 석유제품(-1.2%) 등은 전년동기대비 하락했으나, 반도체를 포함한 **전기 및 전자기기(17.8%), 일반기계(14.3%)** 등에서 상승하여 **전년동기대비 5.6%, 전기대비로는 0.8%** 상승

※ 수출물량지수 전기대비 증감률(%) : 4.8('17.3Q) → △1.7(4Q) → △0.1('18.1Q) → 6.6(2Q) → 0.8(3Q)

- **수출물가지수**(달러화기준)은 **석유제품(34.4%)** 등의 영향으로 **전년동기대비 3.1%** 증가해 상승세를 유지했으나 증가폭 축소, **전기대비로는 0.4%** 하락

□ 원화기준 수출물가는 환율 영향으로 상승, 수입물가는 유가 영향으로 상승세 지속

- **원달러 환율**이 **전기대비 4% 상승**한 영향 및 유가 상승으로 원화기준 수출물가도 상승

※ 원/달러환율(평균) : 1,105.7('17.4Q) → 1,072.3('18.1Q) → 1,078.6(2Q) → **1,121.6(3Q)**

※ 수출물가지수(원화) : 86.0('17.3Q) → 85.9(4Q) → 84.3('18.1Q) → 84.8(2Q) → **87.8(3Q)**

- **국제 유가 상승**(전기대비 2.9%, 전년동기대비 47.2%) 영향으로 **원자재 수입물가지수**가 전년동기대비 **24.9% 상승**, 전체 **수입물가지수(원화기준)**도 **전년동기대비 10.6%, 전기대비 3.7% 상승**

※ 유가(Dubai, \$/bl, 기간평균): 50.4('17.3Q) → 59.3(4Q) → 63.9('18.1Q) → 72.1(2Q) → **74.2(3Q)**

※ 원자재 수입물가지수(원화) : 73.4('17.3Q) → 77.5(4Q) → 80.8('18.1Q) → 87.7(2Q) → **91.7(3Q)**

※ 수입물가지수(원화) : 81.3('17.3Q) → 82.8(4Q) → 83.5('18.1Q) → 86.7(2Q) → **89.9(3Q)**



2. 수출기업 업황 평가지수

가. 전체 수출업황

□ 3분기 수출업황 평가지수 전기대비 5p 하락

- 3분기 수출업황 평가지수는 수출물량 및 계약 감소, 생산원가 상승 등에 따른 채산성 악화 등의 영향으로 전기대비 하락
- (수출채산성 평가지수) 수출단가 평가지수(원화기준)는 전기와 동일했으나, 생산원가 평가지수가 소폭 하락하여 이를 종합한 수출채산성 평가지수는 1p 하락

※ 원/달러환율(평균) : 1,105.7(4Q) → 1,072.3('18.1Q) → 1,079.5(2Q) → **1,121.6(3Q)**

- (수출물량 평가지수) 전기대비 7p 하락한 93 기록
- (수출계약 평가지수) 전기대비 6p 하락한 94 기록
- (자금사정 평가지수) 전기대비 1p 하락한 95 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
수출업황 평가지수	90	93	94	90	85	96	90	97	92	98	96	96	92	97	92
수출채산성 평가지수	90	94	98	94	93	95	90	95	92	95	95	94	91	96	95
수출단가 평가지수	91	97	100	93	97	100	94	101	99	99	102	95	102	102	102
생산원가 평가지수	99	103	103	97	103	104	103	112	111	108	113	110	115	114	112
수출물량 평가지수	90	96	94	91	85	97	93	97	94	100	97	98	92	100	93
수출계약 평가지수	89	96	93	90	84	97	93	97	93	100	96	98	93	100	94
자금사정 평가지수	93	96	95	97	95	97	96	97	97	96	95	98	96	96	95

주: <부록> 2. 수출기업 업황 평가지수 산출 방식 및 개요 참고



나. 규모별·산업별·지역별 수출업황

□ 기업규모별 : 전기대비 대기업 7p 하락, 중소기업 4p 하락

- 수출채산성은 대기업, 중소기업 각각 7p, 1p 하락, 수출물량은 대기업, 중소기업 각각 1p, 9p 하락

□ 산업별 : 전기전자 · 철강 · 석유화학 · 자동차 등 대부분의 산업 하락

- 수출채산성은 전기전자, 철강·비철금속, 섬유류, 선박 등의 업종에서 하락하였고, 수출물량은 전기전자를 비롯해 자동차, 철강·비철금속, 석유화학, 섬유류, 플랜트 등 대부분의 업종에서 하락
- 신재생에너지는 물량지수는 하락했으나, 전분기대비 수출 단가 하락세가 진정되면서 채산성 및 업황 상승 평가 증가

기업규모별 · 산업별 · 지역별 수출 업황 평가지수

구분		수출업황 지수		수출채산성 지수		수출물량 지수	
		'18 2/4	'18 3/4	'18 2/4	'18 3/4	'18 2/4	'18 3/4
전 체		97	92	96	95	100	93
규 모	대 기 업	102	95	104	97	99	98
	중 소 기 업	95	91	95	94	101	92
산 업	전 기 전 자	100	91	101	96	103	96
	기 계 류	96	93	93	94	96	96
	철 강 · 비 철 금 속	90	85	97	88	97	85
	석 유 화 학	104	95	99	99	107	95
	자 동 차	94	91	92	94	98	92
	섬 유 류	98	89	95	93	107	83
	플 랜 트 · 해 외 건 설	98	94	100	102	100	95
	신 재 생 에 너 지	85	94	87	100	98	92
	선 박	94	91	100	93	98	102
수출 지역	미 국 (북 미)	99	95	96	97	106	96
	중 국	104	90	103	93	106	89
	일 본	87	95	91	98	91	99
	유 럽	95	85	99	89	101	90
	동 남 아	92	95	92	98	90	98
	중 남 미	94	109	94	100	119	100
	중 동	83	79	93	85	83	77



□ 지역별 : 미국·중국·유로존·중동에서 하락, 일본·동남아·중남미에서 상승

- 중국, 유로존, 중동 등 수출기업의 수출 채산성과 수출 물량 하락, 미국에서는 수출물량이 크게 하락

3. 수출기업 업황 평가 요인

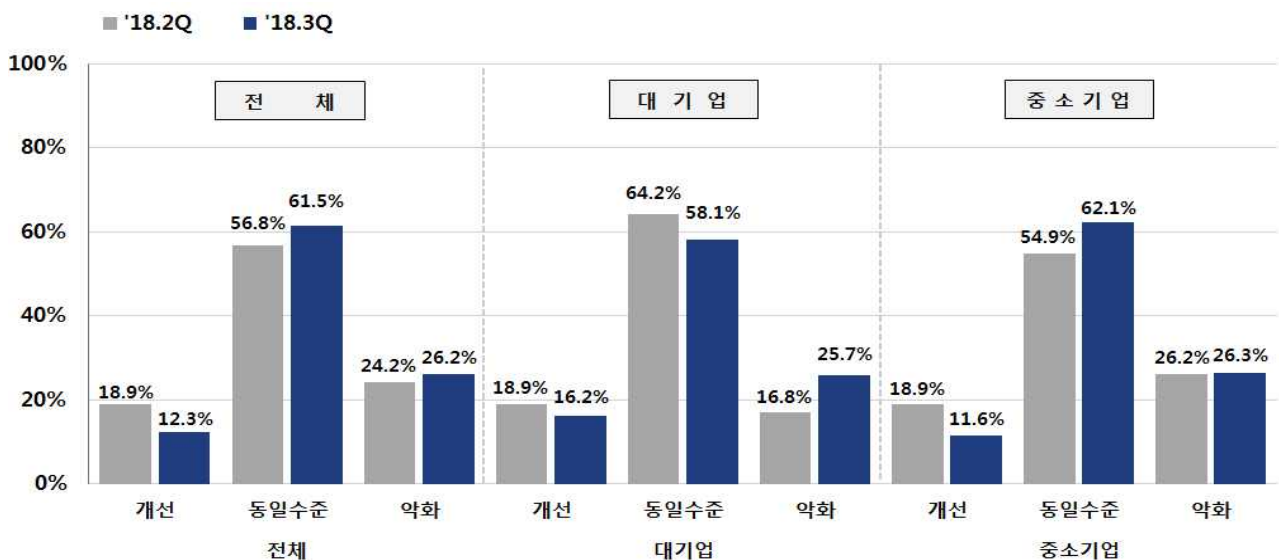
가. 수출업황 평가 분포 현황(응답 기업 454개사 대상)

□ 수출업황 전기대비 '개선' 12.3%, '악화' 26.2%로 악화

- 전기대비 수출업황 '개선' 응답 비율이 6.6%p 감소한 반면, '동일수준' 및 '악화' 응답 비율은 각각 4.7%p, 2.0%p 증가
- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '개선' 응답이 감소(-2.7%p, -7.3%p), '악화' 응답이 증가(8.9%p, 0.1%p)해 대기업과 중소기업 모두 '악화' 응답이 우세

3분기 수출업황 평가 : 기업규모별

(응답 기업 수 454, 단위 : %)

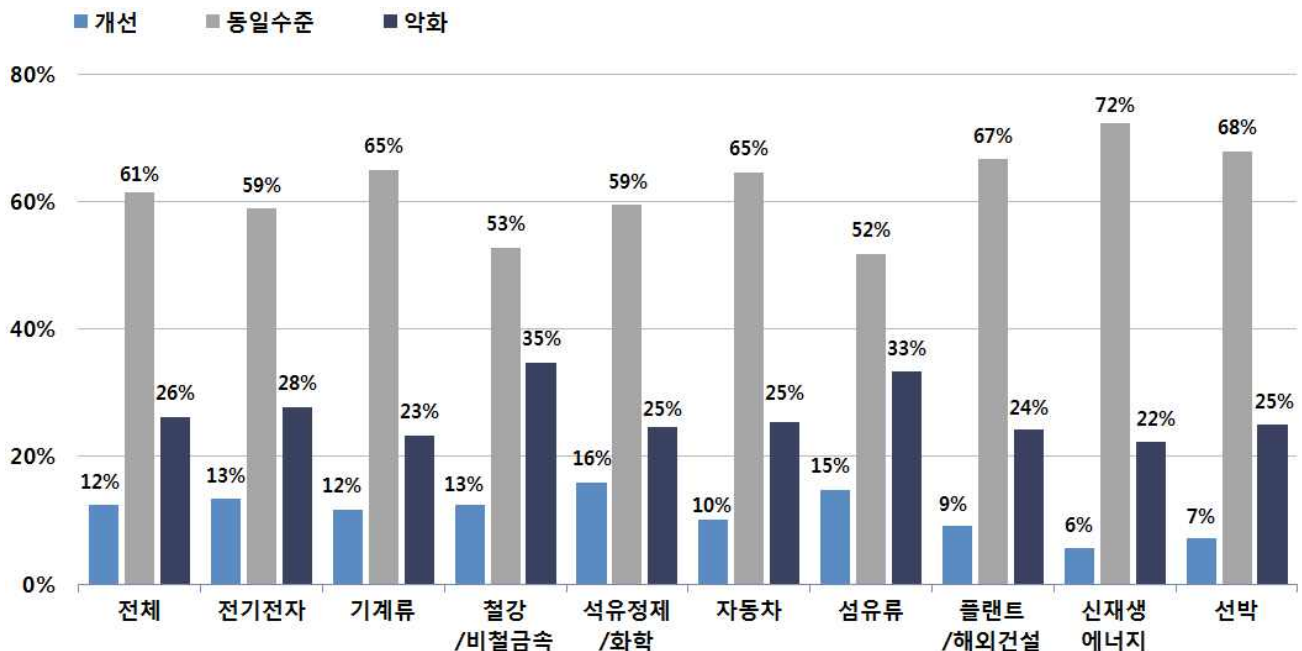




- (산업별) 석유류, 플랜트·해외건설 등은 '악화' 비중이 전기대비 각각 11.9%p, 10.0%p 증가하였으며, 석유화학은 '개선' 비중이 전기대비 13.9%p 감소

3분기 수출업황 평가 : 산업별

(응답 기업 수 454, 단위 : %)



나. 수출업황 '개선' 원인('개선' 응답 기업 56개사 대상)

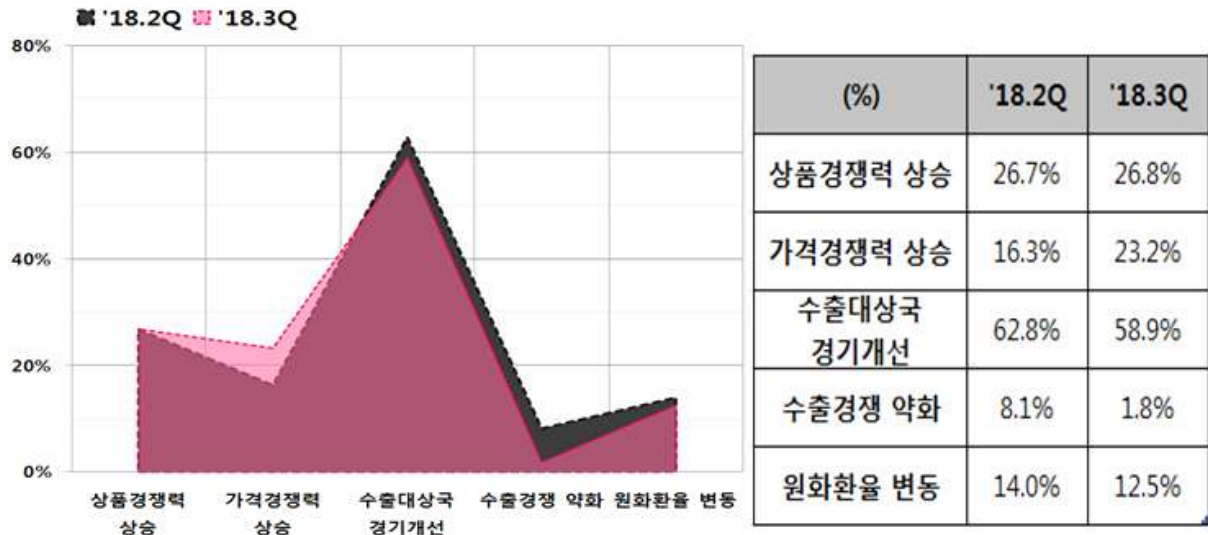
□ '수출대상국 경기개선'(58.9%), '상품경쟁력 상승'(26.8%) 최다 응답

- '수출대상국 경기개선'(58.9%), '상품경쟁력 상승'(26.8%) 응답비율이 가장 높았으나, 전기대비 '수출대상국 경기개선' 응답률이 3.9%p 하락한 반면, '가격경쟁력 상승(비용구조개선)' 응답률은 6.9%p 상승
- '수출대상국 경기 개선'의 경우 주요 수출지역이 일본, 유로존인 기업에서 높게 응답



3분기 수출업황 '개선' 요인

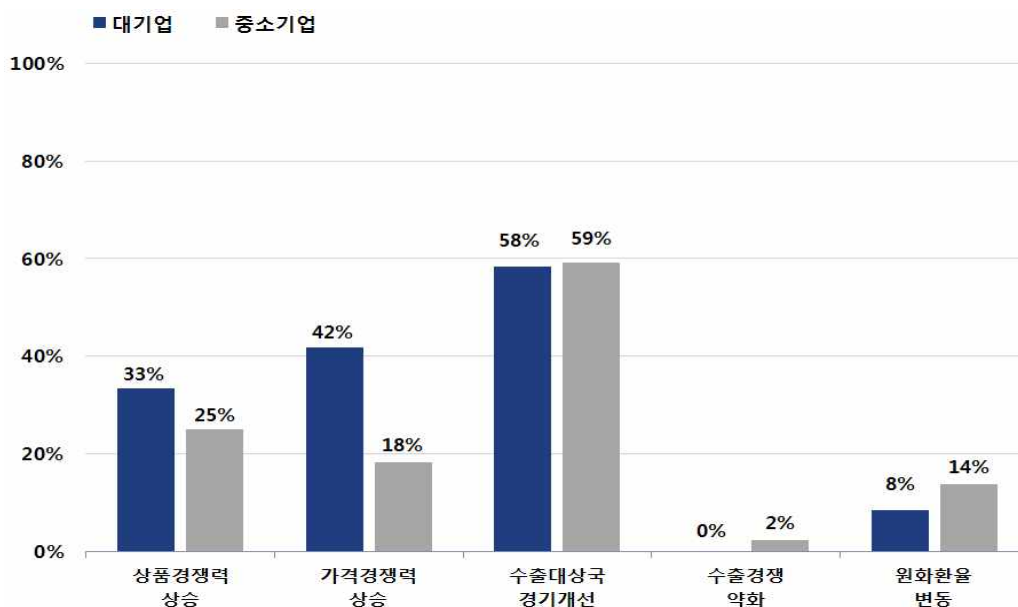
(‘개선’ 응답 기업 수 56, 복수응답, 단위 : %)



- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 업황 개선의 가장 큰 원인으로 '수출대상국 경기 개선' 선택
- 대기업은 '가격경쟁력 상승', 중소기업은 '상품경쟁력 상승'이 두 번째로 큰 비중을 차지

3분기 수출업황 '개선' 요인 : 기업 규모별

(‘개선’ 응답 기업 수 56, 복수응답, 단위 : %)

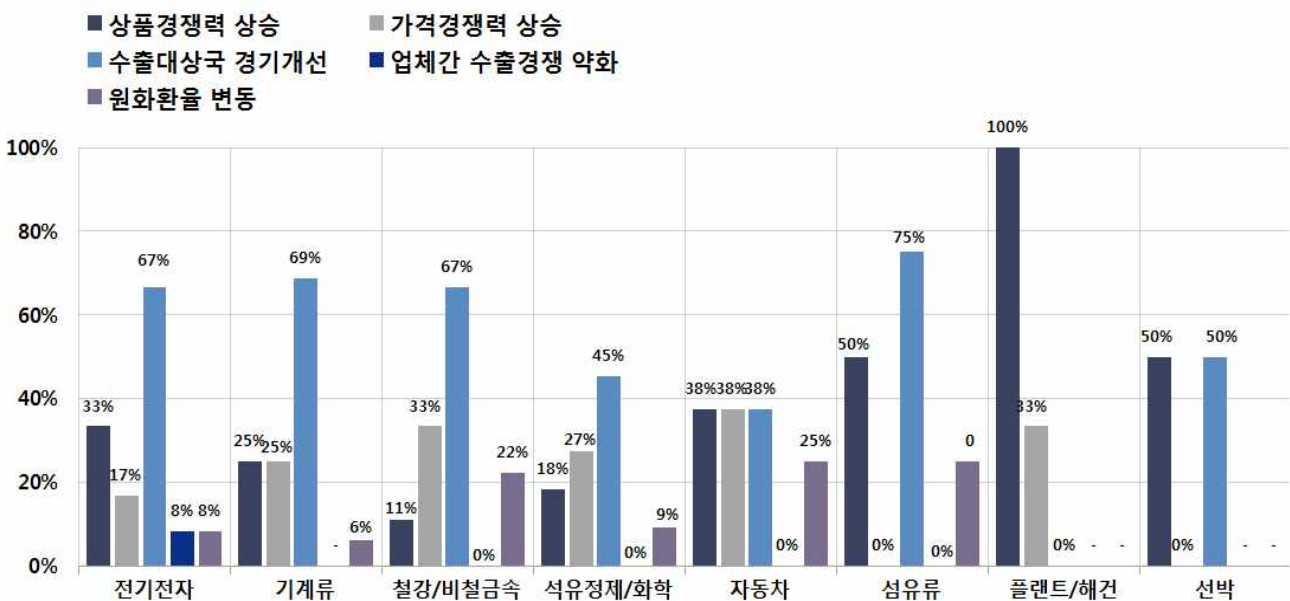




- (산업별) 대부분의 산업군이 업황 개선의 주요 원인을 '수출대상국 경기 개선', '가격경쟁력 상승' 순으로 선택
- 기계류, 철강비철금속, 석유화학 업종에서 전기에 비해 '가격경쟁력 상승' 비중이 늘고, '상품경쟁력 상승' 비중이 감소

3분기 수출업황 '개선' 요인 : 산업별

(‘개선’ 응답 기업 수 56, 복수응답, 단위 : %)





기업규모별 · 산업별 · 지역별 수출업황 '개선' 요인

(단위 : %)

구분		상품경쟁력 상승	가격경쟁력 상승	수출대상국 경기개선	수출경쟁 약화	원화환율 변동
전 체		26.8%	23.2%	58.9%	1.8%	12.5%
규 모	대 기 업	33.3%	41.7%	58.3%	0.0%	8.3%
	중 소 기 업	25.0%	18.2%	59.1%	2.3%	13.6%
산 업	전 기 전 자	33.3%	16.7%	66.7%	8.3%	8.3%
	기 계 류	25.0%	25.0%	68.8%	0.0%	6.3%
	철강·비철금속	11.1%	33.3%	66.7%	0.0%	22.2%
	석 유 화 학	18.2%	27.3%	45.5%	0.0%	9.1%
	자 동 차	37.5%	37.5%	37.5%	0.0%	25.0%
	섬 유 류	50.0%	0.0%	75.0%	0.0%	25.0%
	플랜트·해외건설	100.0%	33.3%	0.0%	0.0%	0.0%
	신 재 생 에 너 지	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	선 박	50.0%	0.0%	50.0%	0.0%	0.0%
수출 지역	미 국 (북 미)	23.5%	35.3%	58.8%	0.0%	17.6%
	중 국	25.0%	25.0%	50.0%	0.0%	16.7%
	일 본	0.0%	28.6%	85.7%	14.3%	14.3%
	유 로 존	25.0%	0.0%	75.0%	0.0%	0.0%
	동 남 아	57.1%	14.3%	28.6%	0.0%	14.3%
	중 동	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%

주 : 총 56개사 <복수응답: 1순위+2순위>

다. 수출업황 '악화' 원인('악화' 응답 기업 119개사 대상)

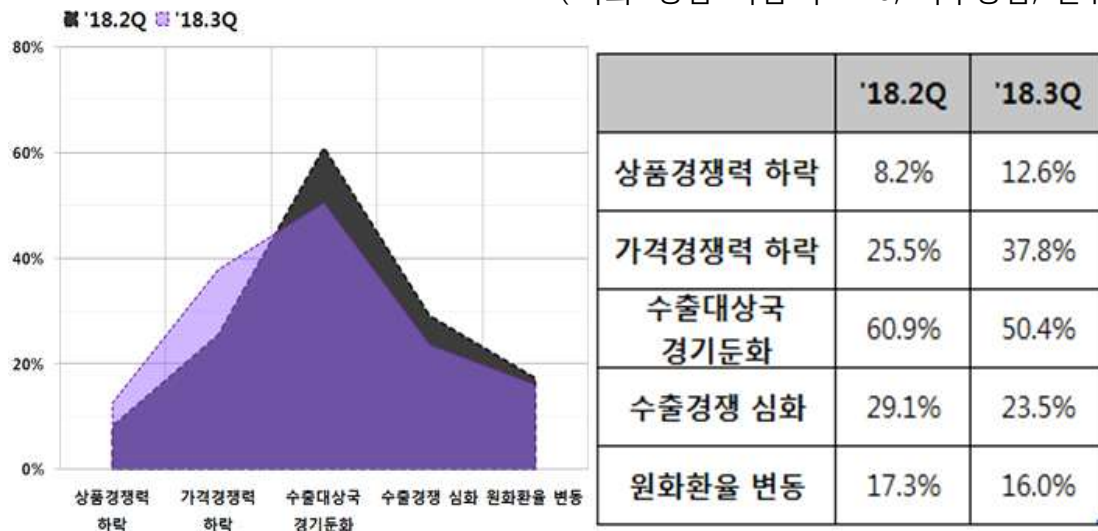
□ '수출대상국 경기둔화'(50.4%), '가격경쟁력 하락'(37.8%) 최다 응답

- '수출대상국 경기둔화'(50.4%), '가격경쟁력 하락'(37.8%) 응답비율이 가장 높았으며, 전기대비 '가격경쟁력 하락' 및 '상품경쟁력 하락' 응답률이 각각 12.3%p, 4.4%p 상승, '수출대상국 경기둔화' 및 '수출경쟁 심화' 응답률은 각각 10.5%p, 5.6%p 하락
- '수출대상국 경기 둔화'의 경우 주요 수출대상국이 미국, 중국, 동남아, 중남미, 중동인 기업에서 높게 응답



3분기 수출업황 '악화' 요인

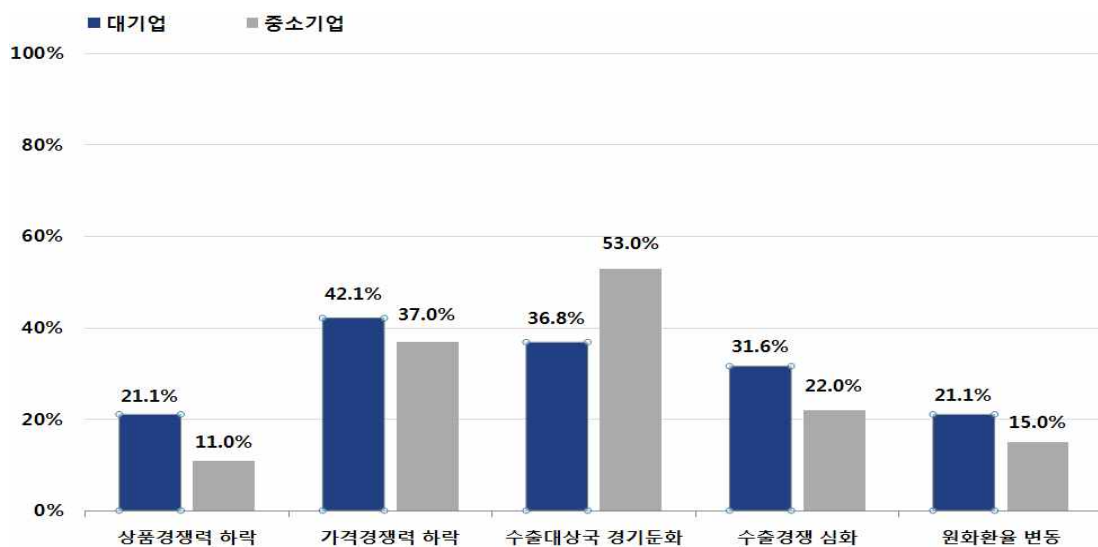
(‘악화’ 응답 기업 수 119, 복수응답, 단위 : %)



- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 ‘수출대상국 경기 둔화’와 ‘가격경쟁력 하락’을 업황 악화의 주요 원인으로 선택
- 대기업과 중소기업 모두 ‘가격경쟁력 하락’ 응답률이 각각 29.6%p, 9.3%p 증가, 기업규모를 막론하고 ‘수출대상국 경기 둔화’ 응답률은 감소

3분기 수출업황 '악화' 요인 : 기업규모별

(‘악화’ 응답 기업 수 119, 복수응답, 단위 : %)





기업규모별 · 산업별 · 지역별 수출업황 '악화' 요인

(단위 : %)

구분		상품경쟁력 하락	가격경쟁력 하락	수출대상국 경기둔화	수출경쟁 심화	원화환율 변동	미중간 무역전쟁
전체		12.6%	37.8%	50.4%	23.5%	16.0%	3.4%
규모	대기업	21.1%	42.1%	36.8%	31.6%	21.1%	0.0%
	중소기업	11.0%	37.0%	53.0%	22.0%	15.0%	4.0%
산업	전기전자	32.0%	40.0%	44.0%	12.0%	4.0%	4.0%
	기계류	12.5%	34.4%	56.3%	9.4%	21.9%	0.0%
	철강·비철금속	8.0%	44.0%	44.0%	36.0%	20.0%	4.0%
	석유화학	0.0%	52.9%	47.1%	23.5%	17.6%	5.9%
	자동차	20.0%	15.0%	55.0%	20.0%	10.0%	5.0%
	섬유류	11.1%	33.3%	77.8%	11.1%	11.1%	0.0%
	플랜트·해외건설	0.0%	12.5%	50.0%	37.5%	12.5%	0.0%
	신재생에너지	0.0%	50.0%	75.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	선박	0.0%	42.9%	57.1%	57.1%	14.3%	14.3%
수출 지역	미국(북미)	12.5%	16.7%	50.0%	25.0%	16.7%	12.5%
	중국	16.1%	32.3%	61.3%	35.5%	9.7%	0.0%
	일본	9.1%	63.6%	18.2%	27.3%	36.4%	0.0%
	유로존	13.0%	52.2%	39.1%	13.0%	17.4%	4.3%
	동남아	13.3%	33.3%	60.0%	13.3%	20.0%	0.0%
	중남미	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	중동	0.0%	45.5%	54.5%	27.3%	9.1%	0.0%

주 : 총 119개사 <복수응답: 1순위+2순위>



II. '18년 4분기 수출 전망

1. 수출선행지수 추이

□ 4분기 수출선행지수 전년동기대비 6.0%, 전기대비 1.3% 상승

- '18년 4분기 수출선행지수는 126.6으로 전기대비로는 1.3%, 수출 경기의 기준이 되는 전년동기대비로는 6.0% 상승해 9분기 연속 상승세 지속

수출 선행지수 추이

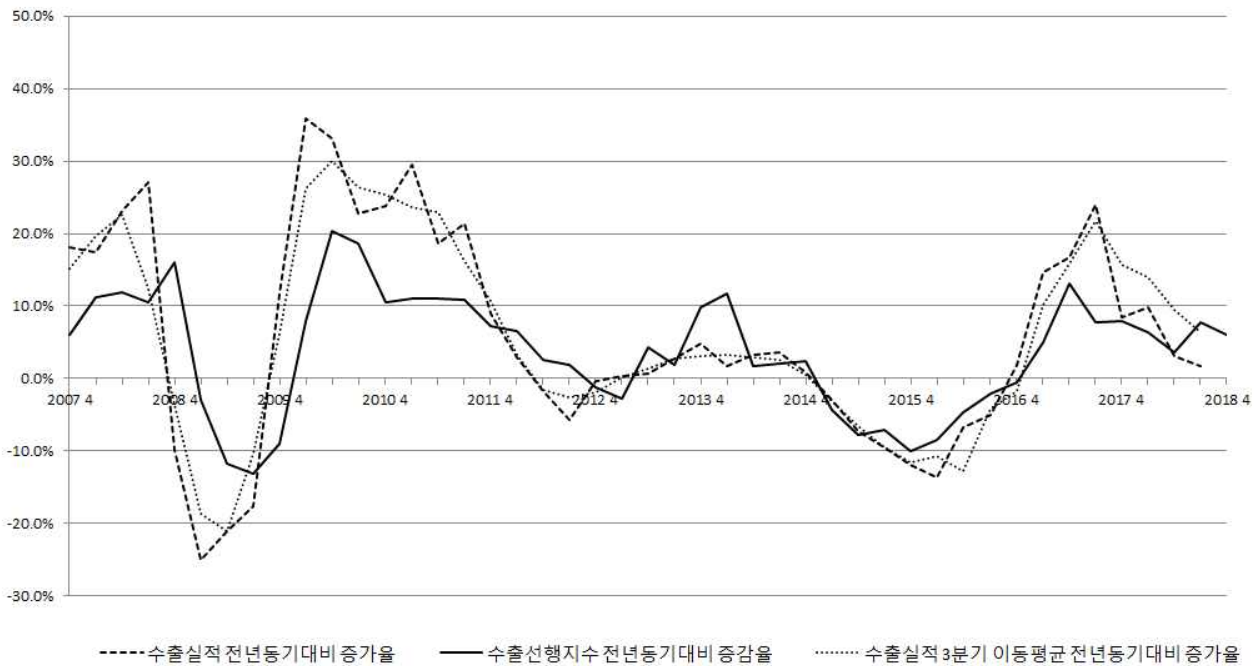
구분	2016		2017				2018			
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
수출선행지수	107.7	110.6	113.1	119.1	116.1	119.5	120.3	123.3	125.0	126.6
전년동기대비 증감률(%)	△2.2	△0.6	5.0	13.1	7.8	8.0	6.3	3.6	7.7	6.0
전기대비 증감률(%)	2.3	2.7	2.3	5.2	△2.4	2.9	0.7	2.5	1.4	1.3
전년동기대비 증감률의 전기대비차(%)	2.5	1.6	5.6	8.1	△5.2	0.1	△1.7	△2.7	4.1	△1.6

주 : 수출선행지수는 신규 수치 산출시 과거 선행지수 수치도 함께 변경

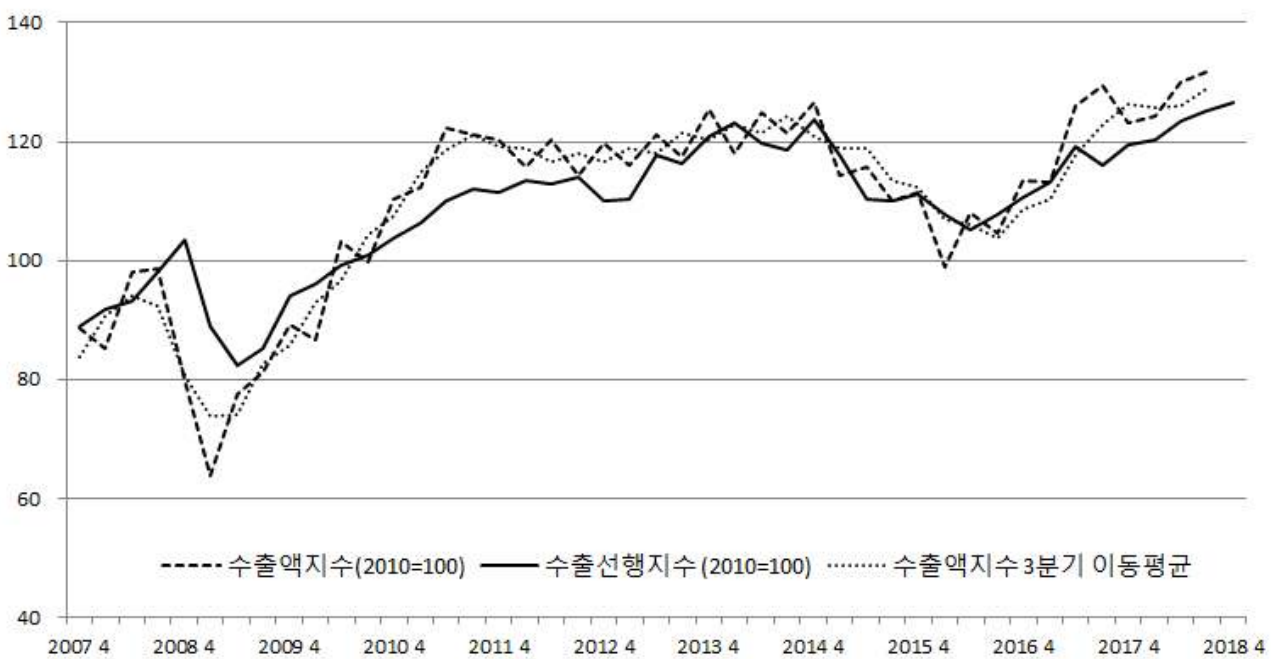
- 수출선행지수가 전년동기대비로는 6.0% 증가했지만, 전기대비로는 1.3% 증가하는 등 안정세를 보이고 있어 수출 선행지수의 개선도는 크지 않은 상황



수출선행지수 및 수출실적 전년동기대비 증감률 추이



수출선행지수 및 수출액 지수 추이





□ 수출대상국 경기호조는 지속, 무역전쟁 · 경쟁심화 등 하방요인 상존

- **수출대상국 경기전망** : 미국이 안정적 성장세를 유지하는 가운데 인도 등 신흥국의 강한 경기 상승력으로 **전체적으로는 상승세를 유지하고 있으나, 유로존 경기 확장세 둔화** 등 글로벌 경기 하강 징후도 존재

※ 수출대상국 경기지수(2010=100) : 144.8('17.4Q) → 145.4('18.1Q) → 146.9(2Q) → **148.2(3Q)**

※ 수출대상국 경기지수 증감률(전년동기비, %) : 3.3('17.4Q) → 3.5('18.1Q) → 3.3(2Q) → **3.2(2Q)**

- **수출용 수입액 지수는 유가 상승 및 수출 물량 확대** 영향으로 전기대비 **1.9%**, 전년동기대비 **23.3%** 증가해 상승세 유지

※ 수출용 수입액지수(2010=100): 96.9('17.3Q) → 101.0(4Q) → 110.1('18.1Q) → 117.2(2Q) → **119.5(3Q)**

※ 수출용 수입액지수 증감률(전년동기대비, %): 15.7('17.3Q) → 17.0(4Q) → 12.7('18.1Q) → 26.3(2Q) → **23.3(2Q)**

- **ISM 제조업 신규주문지수***는 전년동기대비 **1%** 증가하는 등 **증가세를 유지하고 있으나**, 증가폭이 축소되고 **전분기대비로는 0.7% 하락하는 등 제조업 경기 상승세 소폭 둔화**

* **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 : 61.8('17.3Q) → 64.9(4Q) → 63.8('18.1Q) → 62.8(2Q) → **62.4(3Q)**

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

※ 원/달러환율(평균) : 1,105.7('17.4Q) → 1,072.3('18.1Q) → 1,078.6(2Q) → **1,121.6(3Q)**

- **실질실효환율*** : 유로화·위안화·엔화 약세 영향으로 3분기 실질실효환율은 **114.4로 강세 유지**, 향후 미중 무역분쟁 전개 여부에 따라 위안화와 함께 약세 동조 전환 가능

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

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



- **수출물가** : 유가 상승으로 **상승세는 지속**하고 있으나 **디스플레이, 반도체, 무선 통신기기** 단가 하락 영향으로 상승폭 축소

※ 수출물가지수 전년동기대비 증감률(% , 달러기준)

: 8.9 ('17.3Q) → 7.3 (4Q) → 5.3 ('18.1Q) → 4.6 (2Q) → **3.1 (3Q)**

※ 수출물가지수 전기대비 증감률(% , 달러기준)

: 1.1 ('17.3Q) → 2.2 (4Q) → 1.4 ('18.1Q) → △0.1 (2Q) → **△0.4 (3Q)**

- **주요 산업** : **주요국 경기 호조** 및 **유가 상승** 등의 영향으로 주요 품목 수출 증가세는 당분간 유지될 전망, **경쟁심화·미중 무역 전쟁** 여파로 일부 품목의 부진 지속 가능

- **반도체**는 공급량 증가로 **단가는 하락**세이나 D램 탑재 용량 증가 등 **수요 증가**가 뒷받침돼 수출 증가세는 유지, **디스플레이**는 LCD 패널 경쟁 심화 등으로 인한 **가격 하락** 영향으로 감소 지속 전망

※ D램 현물가격(\$, DDR4_4Gb) : 3.2('17.6)→4.9('18.1)→4.6(3)→4.2(5)→4.0(7)→3.7(9)

- **자동차**는 신형 SUV 출시로 인한 수출 증가 효과를 기대하고 있으나, **미국·유럽 등 선진국 자동차 수요 증가세 둔화**, **중국 자국 모델 비중 확대** 등의 영향으로 부진 지속 전망

※ 미국 자동차 판매대수 증가량(전년동기대비,%) : △5.3('18.4)→3.5(5)→7.0(6)→△3.2(7)→△0.1(8)→**△6.0(9)**

□ '18년 4분기 수출액은 전년동기대비 9% 내외 증가 전망

- **4분기 수출선행지수**가 수출 대상국 제조업 경기 호조로 **전년동기대비 증가세**를 유지하고 있고 유가 상승세 등 우호적 수출 여건이 지속되고 있으며, **전년 기저효과** 등의 영향으로 **4분기 수출은 전년동기대비 9% 내외 상승** 전망

※ 분기 수출액(억달러) : 1,511('17.3Q)→ **1,435(4Q)**→ 1,451('18.1Q)→ 1,517(2Q)→ 1,536(3Q)

- **미중 무역갈등 장기화**, 미국 금리인상 가속화에 따른 **신흥국 금융시장 변동성 확대** 및 일부 신흥국 경기 둔화 등은 수출 하방요인으로 작용

- **2018년 총수출은 전년대비 6% 내외 증가**해 사상 최초로 **6,000억 달러**를 넘어설 것으로 전망



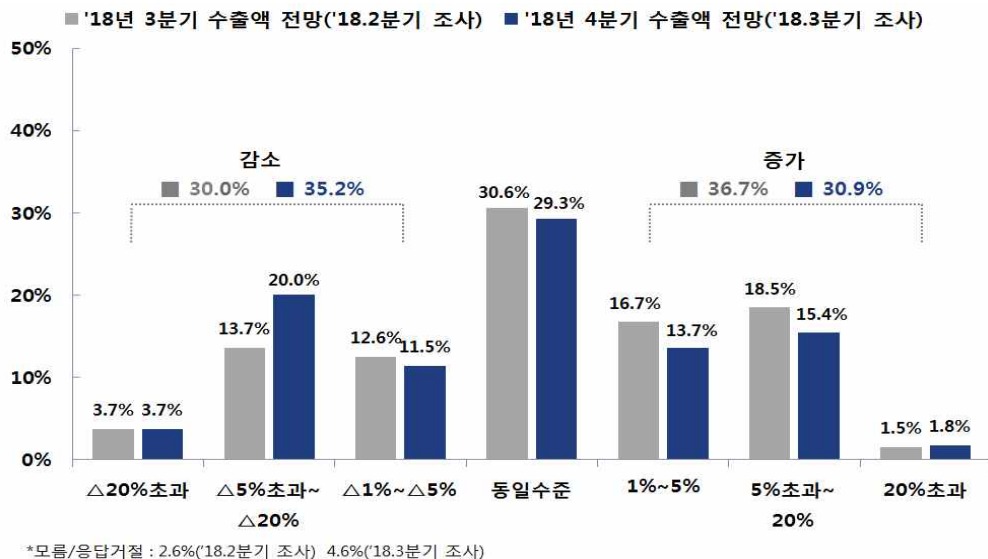
2. 수출기업 4분기 수출액 전망

□ 전년동기대비 '수출액 감소' 전망 35.2%, 비중도 전기대비 5.2%p 증가

- 전년동기대비 '수출액 감소' 전망이 35.2%로 '수출액 증가' 전망 30.9%보다 우세하며, 감소 전망 비중도 전기대비 5.2%p 증가

'18년 4분기 수출액 전망 (전년동기대비)

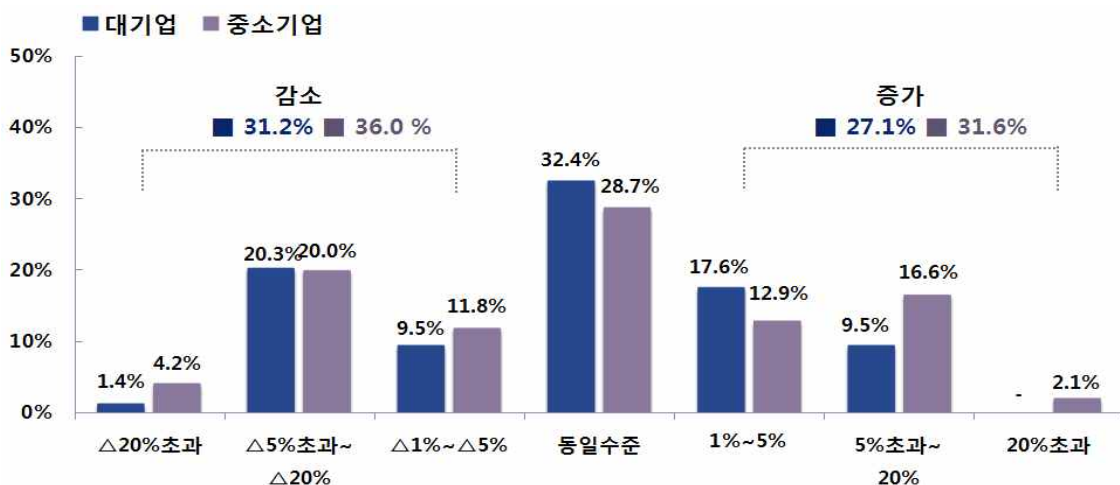
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (규모별) 대기업은 '동일수준(32.4%)', 중소기업은 '증가(31.6%)' 전망이 가장 우세한 것으로 나타남

'18년 4분기 수출액 전망 : 기업규모별 (전년동기대비)

(응답 기업 수 454, 단위 : %)

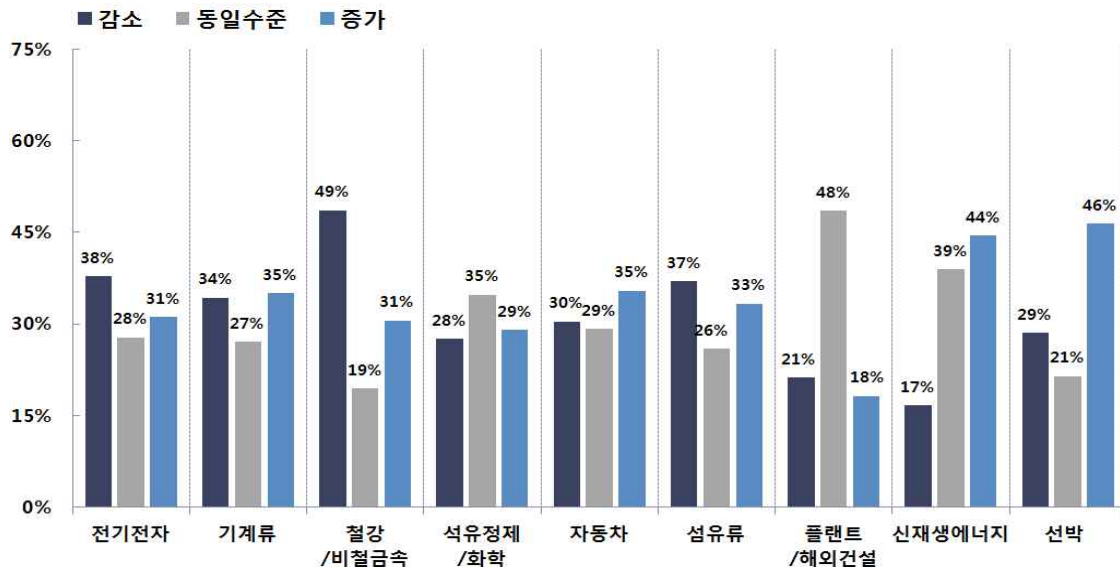




- (산업별) 기계류, 석유화학, 자동차, 신재생에너지, 선박 등은 전년동기대비 수출액 '증가' 전망 우세, 전기전자, 철강금속, 섬유류, 플랜트·해외건설 등은 '감소' 전망 우세

'18년 4분기 수출액 전망 : 산업별 (전년동기대비)

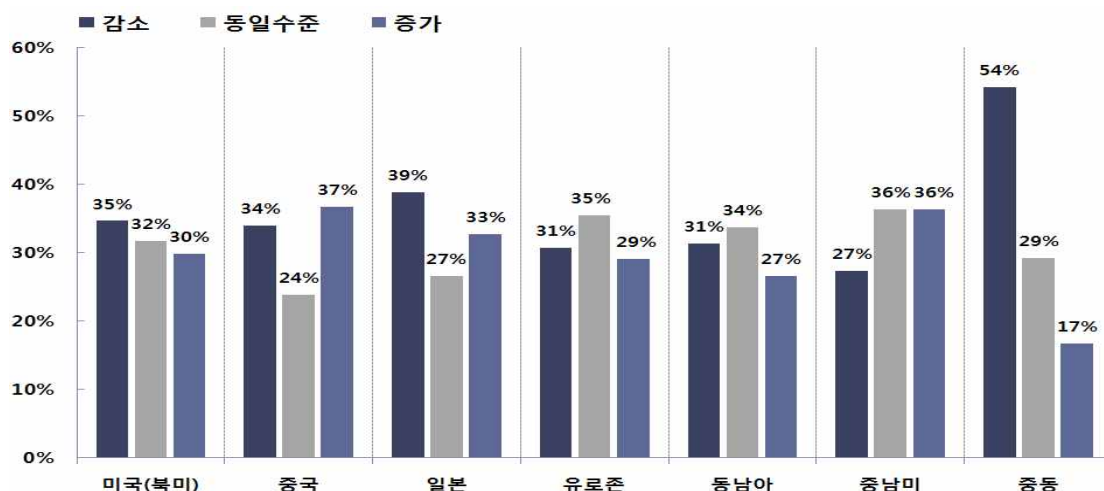
(응답 기업 수 454, 단위 : %)



- (지역별) 중국, 중남미 등에서는 '증가' 전망 우세, 미국, 일본, 유로존 등에서는 '감소' 전망 우세
- 미국과 유로존은 '증가' 응답률 각각 17.3%p, 14.6%p 감소, 중국, 일본, 중남미 등에서는 '감소' 응답률 각각 2.8%p, 8.0%p, 27.3%p 증가

'18년 4분기 수출액 전망 : 산업별 (전년동기대비)

(응답 기업 수 454, 단위 : %)





'18년 4분기 수출액 전망 증감율 (전년동기대비)

(단위 : %)

구분		△20 % 초과	△5% 초과 ~ △20%	△1% ~ △5%	동일 수준	1% ~ 5%	5% 초과 ~ 20%	20% 초과
전 체		3.7	20.0	11.5	29.3	13.7	15.4	1.8
규 모	대 기 업	1.4	20.3	9.5	32.4	17.6	9.5	0.0
	중 소 기 업	4.2	20.0	11.8	28.7	12.9	16.6	2.1
산업	전 기 전 자	5.6	20.0	12.2	27.8	14.4	13.3	3.3
	기 계 류	4.4	16.8	13.1	27.0	14.6	18.2	2.2
	철강·비철금속	4.2	27.8	16.7	19.4	16.7	13.9	0.0
	석 유 화 학	2.9	21.7	2.9	34.8	10.1	17.4	1.4
	자 동 차	2.5	12.7	15.2	29.1	19.0	15.2	1.3
	섬 유 류	3.7	18.5	14.8	25.9	11.1	18.5	3.7
	플랜트·해외건설	3.0	12.1	6.1	48.5	12.1	6.1	0.0
	신재생에너지	0.0	5.6	11.1	38.9	27.8	16.7	0.0
	선 박	0.0	25.0	3.6	21.4	25.0	21.4	0.0
수출 지역	미 국 (북 미)	2.9	18.3	13.5	31.7	17.3	10.6	1.9
	중 국	4.6	19.3	10.1	23.9	13.8	22.0	0.9
	일 본	4.1	22.4	12.2	26.5	14.3	16.3	2.0
	유 로 존	3.2	14.5	12.9	35.5	16.1	12.9	0.0
	동 남 아	4.8	15.7	10.8	33.7	10.8	12.0	3.6
	중 남 미	0.0	9.1	18.2	36.4	18.2	18.2	0.0
	중 동	4.2	45.8	4.2	29.2	0.0	16.7	0.0

주 : 총 454개사 <모름/무응답(21개사) 제외>



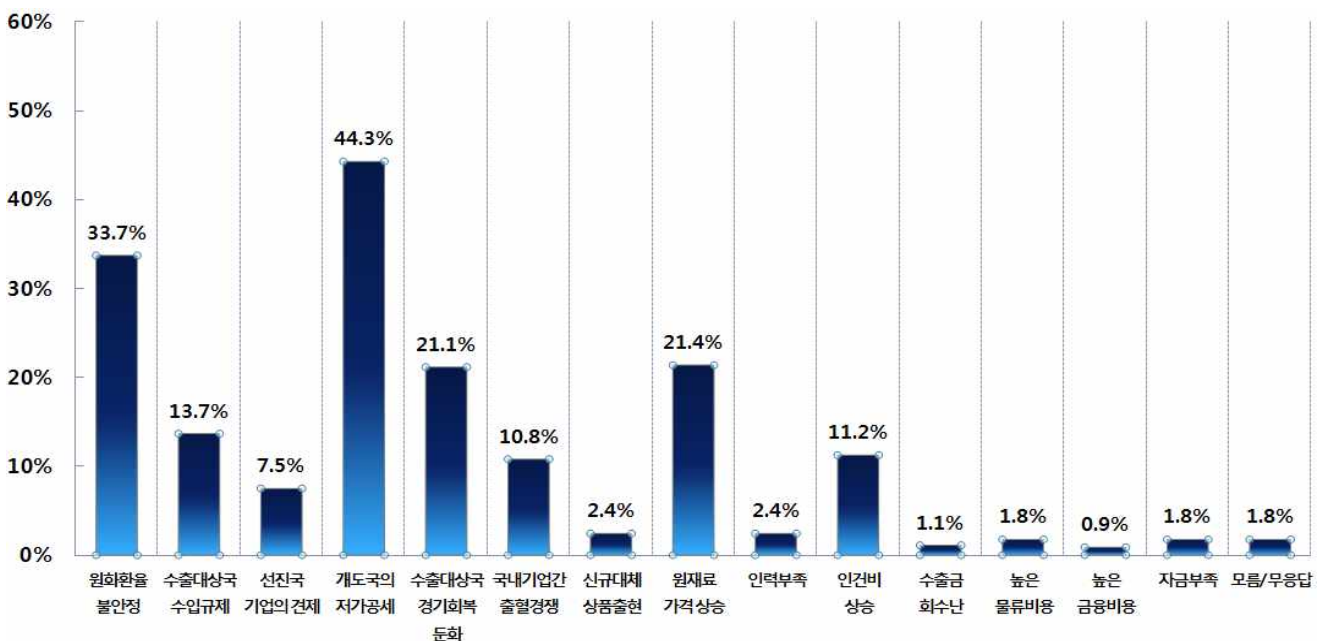
Ⅲ. 수출기업 애로사항

□ '개도국 저가공세'(44.3%), '원화환율 불안정'(33.7%), '원재료 가격상승'(21.4%) 순

- 전기대비 '수출대상국 경기회복 둔화' 1.5%p, '국내기업간 출혈경쟁' 1.3%p 상승, '원화환율 불안정' 9.0%p, '개도국의 저가공세' 5.1%p 하락

'18년 3분기 수출기업 주요 애로사항

(응답 기업 수 454, 단위 : %, 1순위+2순위)

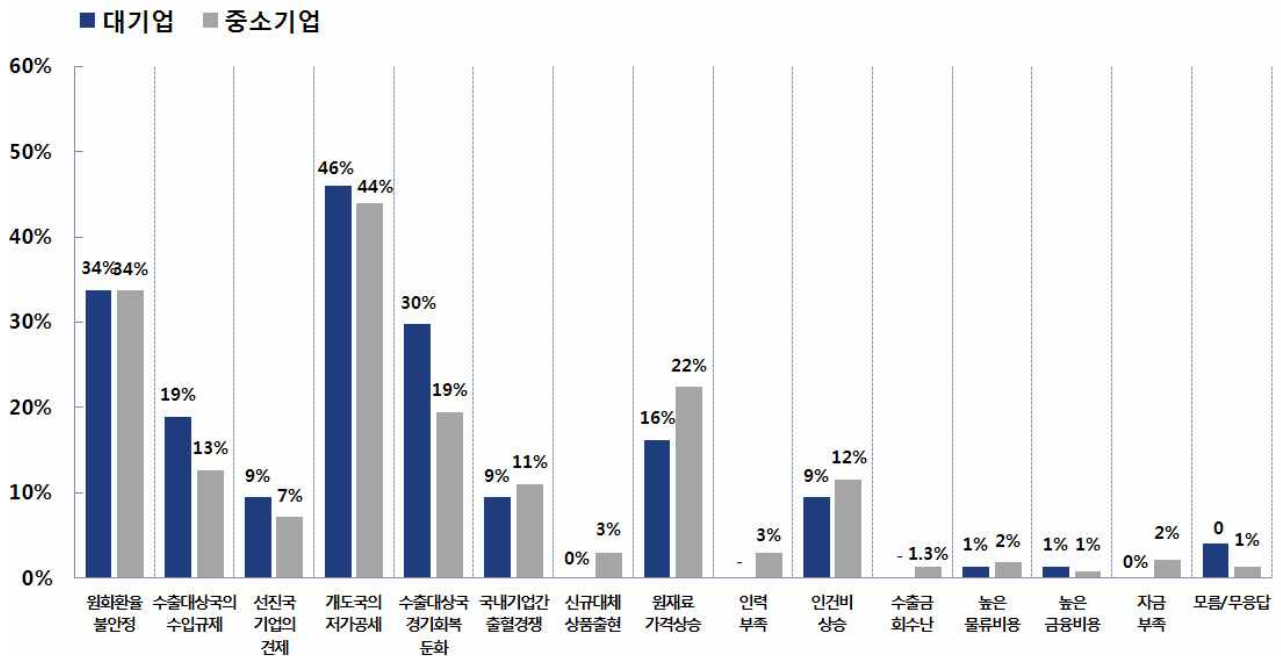


- (규모별) 대기업, 중소기업 모두 '개도국의 저가공세', '원화환율 불안정'을 수출 관련 주요 애로사항으로 응답
- 대기업은 전기대비 '개도국의 저가공세' 응답률이 증가한 반면 중소기업은 감소, 대기업과 중소기업 모두 '원화환율 불안정' 응답률은 감소, '수출대상국 경기둔화 회복' 응답률은 증가
- (산업별) 철강·비철금속, 석유화학 등 업종에서는 '원재료 가격 상승' 응답률 증가, 섬유류, 플랜트·해외건설 등에서는 '수출대상국 경기회복 둔화' 응답률 상승



‘18년 3분기 수출기업 주요 애로사항 : 기업규모별

(응답 기업 수 454, 단위 : %, 1순위+2순위)





기업규모별 · 산업별 수출 애로요인

구분		개도국 저가공세	원화환율 불안정	원재료 가격상승	수출대상국 경기회복 둔화	수출대상국 수입규제 (관세)	인건비 상승	국내기업간 출혈경쟁	선진국 기업견제
전 체		44.3%	33.7%	21.4%	21.1%	13.7%	11.2%	10.8%	7.5%
규모	대 기 업	45.9%	33.8%	16.2%	29.7%	18.9%	9.5%	9.5%	9.5%
	중 소 기 업	43.9%	33.7%	22.4%	19.5%	12.6%	11.6%	11.1%	7.1%
산업	전 기 전 자	50.0%	22.2%	21.1%	21.1%	10.0%	16.7%	10.0%	6.7%
	기 계 류	52.6%	36.5%	16.1%	19.7%	9.5%	13.9%	10.9%	5.8%
	철 강 · 비 철 금 속	37.5%	33.3%	25.0%	19.4%	27.8%	13.9%	12.5%	5.6%
	석 유 화 학	39.1%	30.4%	31.9%	11.6%	15.9%	8.7%	4.3%	11.6%
	자 동 차	36.7%	34.2%	19.0%	20.3%	17.7%	16.5%	8.9%	3.8%
	섬 유 류	33.3%	40.7%	22.2%	29.6%	11.1%	14.8%	7.4%	7.4%
	플 란 트 · 해 외 건 설	54.5%	30.3%	6.1%	27.3%	12.1%	0.0%	21.2%	6.1%
	신 재 생 에 너 지	55.6%	33.3%	5.6%	33.3%	5.6%	0.0%	22.2%	5.6%
	선 박	53.6%	28.6%	14.3%	28.6%	0.0%	3.6%	10.7%	3.6%
	미 국 (북미)	40.4%	37.5%	21.2%	20.2%	17.3%	10.6%	3.8%	12.5%
수출 지역	중 국	38.5%	33.0%	24.8%	22.9%	20.2%	9.2%	11.9%	8.3%
	일 본	40.8%	34.7%	28.6%	22.4%	4.1%	18.4%	16.3%	4.1%
	유 로 존	48.4%	29.0%	17.7%	19.4%	9.7%	9.7%	12.9%	6.5%
	동 남 아	53.0%	31.3%	16.9%	19.3%	10.8%	10.8%	15.7%	3.6%
	중 남 미	45.5%	54.5%	18.2%	9.1%	9.1%	9.1%	9.1%	9.1%
	중 동	54.2%	29.2%	12.5%	29.2%	8.3%	16.7%	4.2%	8.3%

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 해당 분기
 - 실적 전망 : 조사 다음 분기
- 조사 실시 기간 : 2018년 9월 27일~10월 8일
- 모집단 및 표본
 - 모집단 : 12개 주요산업 중 수출액 50만 달러 이상 수출기업
 - 표본크기 : 대중소기업 454개 업체 (대기업 74개, 중소기업 380개)
- 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	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

- 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, 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"> • OECD, 중국, 인도, 브라질 등 • 외화획득용 일반수입액 • ISM 제조업 신규주문 지수
수출가격 변수	<ul style="list-style-type: none"> • 실질실효환율
산업별 현황	<ul style="list-style-type: none"> • 반도체 : 필라델피아 반도체지수 • 선박 : 해외수요 선박수주액 • 기계 : 해외수요 기계수주액