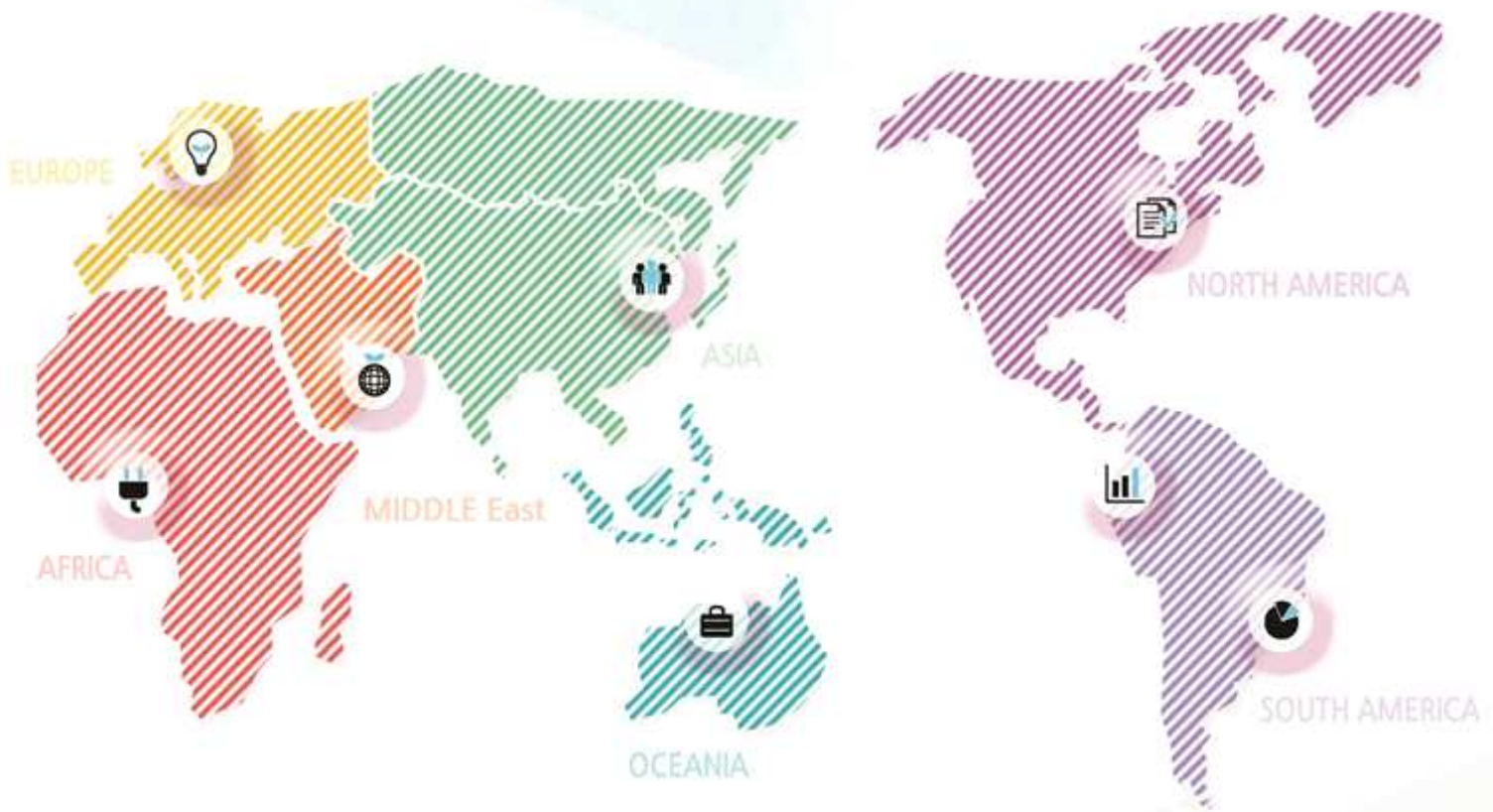




2015년 4분기 KOTRA 수출선행지수

CONTENTS

목 차

1. 2015년 4분기 수출전망 개관 / 2

2. 2015년 4분기 지역별 수출전망 / 3

3. 2015년 4분기 품목별 수출전망 / 4

[부록] KOTRA 수출선행지수 개요 / 6

1. 2015년 4분기 수출전망 개관

□ 4분기 우리 수출, 감소세 예상

- 4분기 수출선행지수가 3분기(51.9)보다 3.3p 하락한 48.6을 기록하면서, 기준치를 하향해 수출여건이 악화될 우려(50 이상은 前분기 대비 호조를 의미)
 - 유가하락과 환율문제 등 연초부터 이어진 대외적 위험요인과 중국의 경기 부진 등이 4분기 수출을 지속적으로 위협할 전망

KOTRA 수출선행지수 및 보조지수 추이

구분		'14.2Q	'14.3Q	'14.4Q	'15.1Q	'15.2Q	'15.3Q	'15.4Q	증감(p)
수출선행지수		51.9	51.3	52.1	52.0	48.5	51.9	48.6	-3.3
보조지수	수입국경기지수	52.8	52.6	50.7	49.8	48.8	49.9	44.0	-5.9
	가격경쟁력지수	50.1	45.7	47.2	47.7	47.0	45.4	46.6	+1.2
	품질경쟁력지수	57.1	55.5	56.3	55.5	55.7	54.7	54.7	+0.0

□ 수입국 경기부진과 가격경쟁력의 더딘 회복이 주원인

- 수입국경기지수는 前분기(49.9)대비 5.9p 하락한 44.0으로 '15년 최저치 기록
 - 미국 금리인상에 따른 자금 유출 우려 등으로 신흥국 경제 타격이 예상 되면서 수입국경기지수는 CIS(-18.8p)를 비롯한 중남미(-12.3p), 중국(-7.8p) 등에서 큰 폭으로 하락함. 한편, 유럽 수입국경기지수는 유일하게 상승(+0.4p)하여 경기회복을 지속

'15년 4분기 지역별 수출선행보조지수

구분	유럽	북미	아시아	일본	중국	중남미	중동아	CIS
수입국경기지수	56.2 (+0.4)	57.8 (-0.1)	43.8 (-6.4)	41.5 (-8.1)	43.6 (-7.8)	25.1 (-12.3)	39.7 (-6.2)	21.0 (-18.8)
가격경쟁력지수	46.9 (+7.8)	51.9 (-2.8)	45.8 (-3.3)	34.8 (+9.8)	49.3 (+0.7)	42.1 (-4.2)	49.8 (-0.8)	39.0 (+3.3)
품질경쟁력지수	53.0 (-0.5)	61.3 (+2.6)	56.2 (+1.9)	44.2 (+0.5)	53.1 (-2.8)	50.8 (-3.6)	58.9 (+1.0)	52.4 (-1.4)

* ()는 前분기 대비 증감 수치(p)

- 가격경쟁력지수(46.6)는 소폭 상승에도 '14년 하반기부터 기준치(50) 하회를 지속

- 지역별로는 중남미(-4.2p), 아시아(-3.3p) 등에서 가격경쟁력 약화 예상, 일본(+9.8p)과 유럽(+7.8p)은 가격경쟁력지수가 여전히 기준치(50)를 하회하지만 前분기보다는 크게 개선될 것으로 기대
- 한편, 품질경쟁력지수는 前분기 수준을 유지(54.7)하여 우리 수출을 견인할 전망. 단, 중남미(-3.6p), 중국(-2.8p)은 품질경쟁력 확보에 유의할 필요

2. 2015년 4분기 지역별 수출전망

□ 유럽을 제외한 전 지역의 수출여건은 3분기보다 부진할 전망

- 수출선행지수가 기준치(50)를 하회한 지역은 CIS(32.4), 중남미(40.6), 일본(43.3), 아시아(48.5), 중동아프리카(49.5)
 - 중남미와 중동아프리카, CIS는 원자재 가격 하락과 세계 최대의 자원 수입국인 중국 경기부진의 영향을 받음. 특히, CIS(-13.5p) 지역 수출선행지수가 前분기대비 가장 큰 폭으로 하락하였으며, 아시아(-4.4p), 중남미(-4.2p), 중동아프리카(-2.2p)도 전반적 하락세
 - 일본(+7.4p)은 수출선행지수가 다소 개선되었지만, 기준치를 하회하고 있어 수출이 여전히 회복하지 못할 것으로 예상

지역별 수출선행지수 추이

구분	유럽	북미	아시아	일본	중국	중남미	중동아	CIS
'14.1Q	53.1	54.6	52.0	45.4	52.0	52.9	53.5	56.9
'14.2Q	54.0	55.9	52.3	43.3	54.2	50.7	51.0	40.7
'14.3Q	50.6	51.9	52.6	42.6	57.1	50.5	49.0	48.8
'14.4Q	53.9	56.9	51.9	45.2	54.5	48.6	52.3	44.4
'15.1Q	54.0	58.6	52.6	35.8	60.1	47.2	52.7	33.0
'15.2Q	53.0	54.7	48.5	40.3	51.4	41.1	49.5	29.7
'15.3Q	53.2	60.3	52.9	35.9	56.5	44.8	51.7	45.9
'15.4Q	53.7	53.6	48.5	43.3	50.4	40.6	49.5	32.4
증감(p)	+0.5	-6.7	-4.4	+7.4	-6.1	-4.2	-2.2	-13.5

- 수출선행지수가 기준치(50)를 상회한 지역은 유럽(53.7), 북미(53.6), 중국(50.4)
 - 유럽(+0.5p)은 수출선행지수가 소폭 상승하여 지속적인 경기개선이 기대되며, 북미(-6.7p)는 前분기보다 크게 하락했으나, 53.6으로 양호한 성적을 기록
 - 특히, 중국(-6.1p)은 산업생산 부진 추세와 고정투자의 감소, 위안화 절하 및 수출 부진 등 실물경기 악화가 우려되나, 수출선행지수가 기준치를 상회하고 있음

3. 2015년 4분기 품목별 수출전망

- 대부분 품목의 수출 둔화가 예상되는 가운데 무선통신·섬유류·식품류는 호전될 전망
 - 식품류(58.9), 섬유류(55.4)는 수출 호조세, 컴퓨터(54.0), 무선통신(51.9), 가전(51.0), LCD(50.0) 수출도 양호할 전망
 - 13개 품목 중 무선통신(+6.4p)·섬유류(+5.7p)·식품류(+3.7p)는 수출선행지수가 前분기보다 상승하여 수출이 증가할 것으로 기대
 - 특히, 무선통신은 前분기와 대조적으로 수출선행지수가 기준치를 상회하는데, 이는 신규 스마트폰 출시에 따른 유럽시장 경기 회복세의 영향에 따른 것으로 분석

주요 품목별 수출선행지수 추이

품목	'15.3Q	'15.4Q	증감(p)	품목	'15.3Q	'15.4Q	증감(p)
무선통신	45.5	51.9	+6.4	철강	47.1	40.7	-6.4
반도체	51.4	46.9	-4.5	석유화학	50.9	45.8	-5.1
LCD	53.7	50.0	-3.7	석유제품	52.2	47.4	-4.8
가전	52.5	51.0	-1.5	컴퓨터	55.0	54.0	-1.0
자동차	50.6	46.5	-4.1	섬유류	49.7	55.4	+5.7
자동차부품	54.4	49.6	-4.8	식품류	55.2	58.9	+3.7
일반기계	51.2	41.3	-9.9	기타	52.6	44.6	-8.0

- 한편, 자동차부품(49.6), 석유제품(47.4), 반도체(46.9), 자동차(46.5), 석유화학(45.8), 일반기계(41.3), 철강(40.7) 등 주력품목 전반의 수출은 3분기보다 부진할 것으로 예상
- 저유가와 중국경제 둔화에 따른 수요 위축 등은 품목 전반에서 수출선행 지수의 하락으로 이어짐
 - 특히, 일반기계(-9.9p)와 철강(-6.4p), 석유화학(-5.1p)은 지수가 큰 폭으로 하락했으며, 그 밖에도 석유제품(-4.8p), 자동차부품(-4.8p), 반도체(-4.5p), 자동차(-4.1p) 등 주력품목도 모두 기준치(50)를 하회하면서 전분기보다 부진한 성적이 예상됨

◆ KOTRA 수출선행지수로 보는 2015년 4분기 지역별 유망품목 전망 ◆

▷ 유럽	자동차(75.0), 무선통신(65.4), 식품류(61.8), 섬유류(58.6), 컴퓨터(57.7) 등
▷ 북미	식품류(72.0), 자동차부품(61.0), 섬유류(57.7), 일반기계(55.8), 가전(54.2) 등
▷ 아시아	무선통신(71.4), 식품류(60.3), 섬유류(54.5), 자동차부품(54.3) 등
▷ 일본	섬유류(63.6), 식품류(50.0) 등
▷ 중국	가전(60.3), 반도체(60.0), 식품류(58.0), 섬유류(53.8), LCD(53.3) 등
▷ 중남미	석유화학(55.0) 등
▷ 중동아	컴퓨터(58.3), 철강제품(54.2), 자동차(53.1) 등
▷ CIS	-

주) 해당 지역의 관측수가 10개미만 품목은 제외

부록

KOTRA 수출선행지수 개요

1. KOTRA 수출선행지수 개관

- 조사목적 : 한국제품을 수입하는 바이어의 오더 증감여부를 조사하여 해외관점에서 보는 객관적인 우리나라 수출전망 지표로서 제공
- 조사내용 : 해외 바이어 대상 한국산 수입 오더금액의 前분기 대비 변동여부(증가·유지·감소)를 조사하고 이를 지수화하여 산출
 - 오더금액 증감 원인 파악을 위해 한국제품 가격경쟁력, 품질경쟁력, 수입국 경기 등에 대해서도 설문, 보조지수 작성
- 2015년 4분기 조사대상 바이어
 - 조사기간 : 2015년 9월 1일 ~ 9월 14일
 - 응답자수 : 해외바이어 및 주재상사 근무자 2,178명
 - 지역별 응답자 내역 : 유럽(430명), 북미(262명), 아대양주(361명), 일본(112명), 중국(352명), 중남미(197명), 중동아(319명), CIS(145명)

2. 수출선행지수 산출방법

- 산출식 : $(\text{오더금액 증가 바이어 비중} + \text{유지 바이어 비중} \times 0.5) \times 100$
 - * 오더금액 증가 및 유지 바이어 비중을 바탕으로 지수산출
 - * 증감원인 분석을 위해 가격경쟁력, 품질경쟁력, 수입국경기에 대해서도 같은 방식으로 지수 산출
- 지수해석 : 지수는 0~100의 값을 가지며, 지수가 50 이상이면 前분기 대비 수출경기 호조, 50 미만이면 수출경기 부진을 의미



작성자

KOTRA 통상전략팀 서진영 전문위원



Global Market Report 15-039

2015년 4분기 KOTRA 수출선행지수

발 행 인 | 김재홍
편 집 인 | 윤원석
발 행 처 | KOTRA
발 행 일 | 2015년 10월
주 소 | 서울시 서초구 현릉로 13
(우 137-749)
전 화 | 02) 1600-7119(대표)
홈페이지 | www.kotra.or.kr

Copyright © 2015 by KOTRA. All rights reserved.

이 책의 저작권은 KOTRA에 있습니다.

저작권법에 의해 한국 내에서 보호를 받는 저작물이므로
무단전재와 무단복제를 금합니다.



Global Market Report