

Global Trade Report

2019년 1분기 KOTRA 수출선행지수



CONTENTS

목 차

1. 2019년 1분기 수출전망 개관 / 2

2. 2019년 1분기 지역별 수출전망 / 3

3. 2019년 1분기 품목별 수출전망 / 4

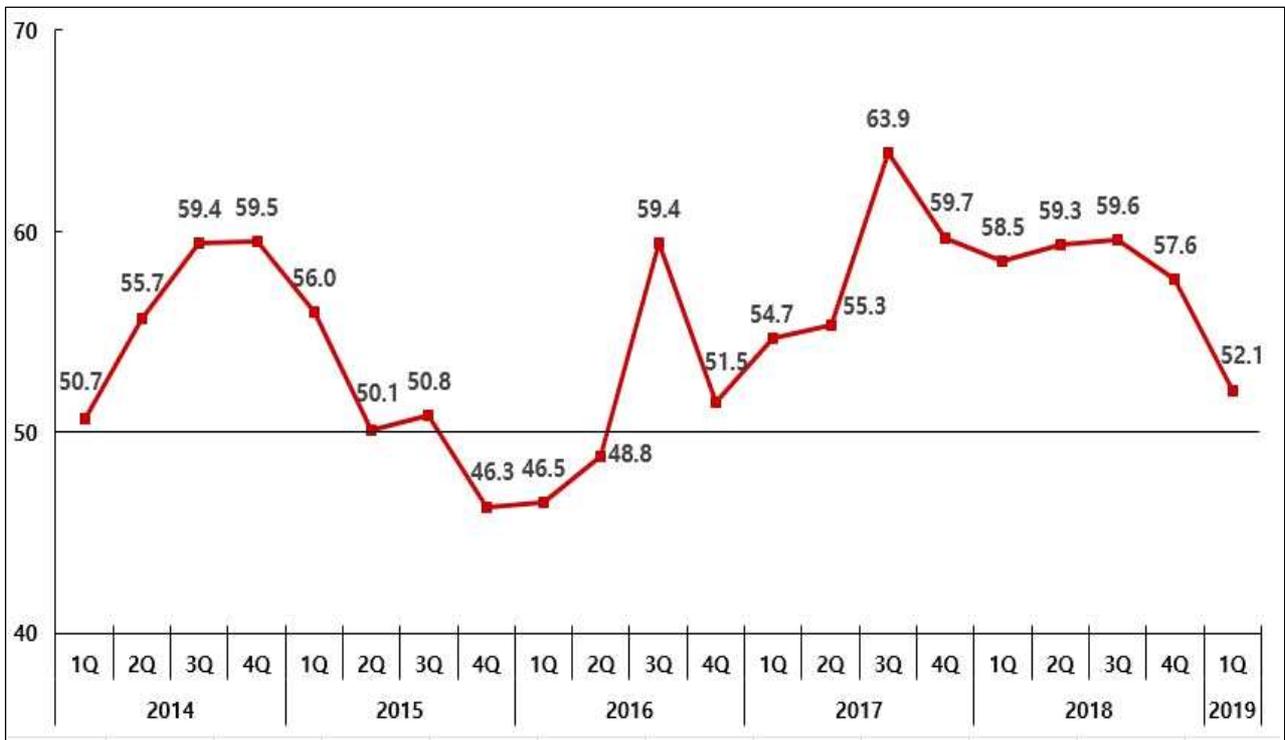
4. 보조지수 평가 / 5

[부록] KOTRA 수출선행지수 개요 / 7

1. 2019년 1분기 수출전망 개관

- '19년 1분기 수출선행지수는 52.1로 전분기 대비 5.5p 하락, 수출 증가세 꺾일 것으로 전망
- '16년 3분기 이후 11분기 연속 기준치(50) 상회하나 2017년 1분기(54.7)이후 최저치를 기록함에 따라 수출 여건이 상당히 악화될 전망
- 지수가 기준치 이하로 나타난 지역(중동아, 일본, 중국) 및 품목(자동차, 석유제품, 컴퓨터, 가전제품 등 6개 품목)의 경우 전분기 대비 수출이 감소할 것으로 예상

KOTRA 수출선행지수 추이



주) 2017.1Q 이전의 지수는 신규산식에 의해 변환된 지수임

* <'17년 1분기부터 신규 산식 적용> 수출선행지수의 예측력 증대를 위해 기존의 단순계산 방식을 벗어나 복합가중(오더금액별*지역별 수출비중)을 적용한 신규산식을 개발하여 2017년 1분기부터 개편·적용함.

2. 2019년 1분기 지역별 수출전망

- 중남미 지역을 제외한 모든 지역의 전망치가 전분기 대비 감소, 중국을 포함한 주요 시장으로의 수출 증가세가 둔화될 전망
- 호조 : 북미(61.1), 유럽(57.0), CIS(54.8), 아대양주(54.0), 중남미(50.9)
 - 북미, 유럽, CIS, 아대양주는 기준치를 상회하나 전분기보다 각각 3.0p, 3.2p, 6.2p, 3.7p 감소하여 수출 증가세가 다소 둔화될 전망
 - 중남미는 전분기보다 0.9p 증가하여 기준치를 상회, 전분기보다 수출 소폭 증가 예상
 - 부진 : 중동아(35.6), 중국(49.2), 일본(49.4)
 - 중국, 일본 지역은 전분기보다 각각 10.1p, 2.0p 지수 하락하여 기준치 하회로 전환, 수출 부진 예상
 - 중동아 지역의 경우 전분기보다 1.9p 지수 하락하여 3분기 연속 기준치를 하회, 수출 여건이 전분기보다 더 악화될 것으로 예상

지역별 수출선행지수 추이

구분	중국	아대양주	북미	유럽	중동아	일본	중남미	CIS
'16.3Q	64.4	64.0	61.6	61.4	33.9	51.8	44.8	59.8
'16.4Q	54.8	49.7	71.4	50.9	21.7	33.1	48.8	65.7
'17.1Q	60.4	52.3	58.0	60.1	40.8	33.3	44.5	68.2
'17.2Q	52.0	56.7	67.1	54.3	56.0	48.6	55.4	34.5
'17.3Q	60.1	74.5	69.9	62.9	60.3	35.5	50.4	60.7
'17.4Q	59.5	66.2	65.0	48.1	64.0	50.1	34.3	64.0
'18.1Q	61.6	52.3	58.1	57.6	50.5	58.7	74.7	69.4
'18.2Q	59.9	50.1	64.9	71.2	57.6	43.5	79.5	59.3
'18.3Q	58.9	62.5	53.3	68.0	45.0	60.2	59.6	81.3
'18.4Q	59.3	57.7	64.1	60.2	37.5	51.4	50.0	61.0
'19.1Q	49.2	54.0	61.1	57.0	35.6	49.4	50.9	54.8
증감(p)	-10.1	-3.7	-3.0	-3.2	-1.9	-2.0	0.9	-6.2

주1) 중국은 홍콩과 대만을 포함, 2) 아대양주는 중국, 일본 제외 한 아시아-대양주 지역을 포함

3. 2019년 1분기 품목별 수출전망

- 무선통신기기·일반기계·식품류·기타(화장품 등)·섬유류 등 8개 품목은 기준치 상회하여 수출 전망 밝은 편이나, 자동차·석유제품·컴퓨터·가전·반도체·철강제품은 기준치 하회로 수출 부진 예상
 - 호조 : 무선통신기기(76.7), 일반기계(65.6), 식품류(61.8), 기타(60.1), 섬유류(58.3), 평판디스플레이(58.3), 석유화학(55.7), 자동차부품(52.8)
 - 무선통신기기, 일반기계, 섬유류, 평판디스플레이, 석유화학, 자동차부품의 경우 전분기 대비 지수 상승하여 수출 증가 기대
 - 식품류, 기타(화장품 등)의 경우 전분기보다 각각 3.6p, 9.6p씩 하락했으나 여전히 기준치를 크게 상회하여 수출 증가세 유지 예상
 - 부진 : 자동차(29.4), 석유제품(38.9), 컴퓨터(39.9), 가전제품(40.9), 반도체(46.3), 철강제품(47.3)
 - 자동차, 석유제품, 컴퓨터, 철강제품은 각각 전분기 대비 19.5p, 7.1p, 4.1p, 2.4p씩 지수 하락하여 수출 부진 예상
 - 특히 가전제품, 반도체는 전분기보다 39.5p, 19.6p 하락하며 기준치 하회로 전환, 전분기 대비 수출 여건 악화 예상

주요 품목별 수출선행지수 추이

품목	'18.3Q	'18.4Q	'19.1Q	증감(p)	품목	'18.3Q	'18.4Q	'19.1Q	증감(p)
무선통신기기	45.7	56.9	76.7	19.8	철강	44.2	49.7	47.3	-2.4
반도체	75.7	65.9	46.3	-19.6	석유화학	52.4	39.0	55.7	16.7
평판디스플레이	69.9	52.8	58.3	5.5	석유제품	31.5	46.0	38.9	-7.1
가전제품	60.7	80.4	40.9	-39.5	컴퓨터	39.9	44.0	39.9	-4.1
자동차	47.8	48.9	29.4	-19.5	섬유류	60.5	53.0	58.3	5.3
자동차부품	63.6	49.2	52.8	3.6	식품류	68.3	65.4	61.8	-3.6
일반기계	57.2	54.5	65.6	11.1	기타	64.9	69.7	60.1	-9.6

주) 유망소비재인 화장품·의료기기·의약품 등은 '기타' 품목에 포함

◆ KOTRA 수출선행지수로 보는 2019년 1분기 지역별 호부진 품목 전망 ◆

▷ 유럽	(호조) 평판디스플레이(99.0), 기타(82.0), 자동차부품(62.2), 무선통신기기(57.8) 등 (부진) 가전제품(2.3), 식품류(25.9), 반도체(27.5)
▷ 북미	(호조) 가전제품(88.1), 석유화학(83.5), 기타(79.5), 자동차부품(58.1) (부진) 반도체(0.4), 무선통신기기(2.9)
▷ 아대양주	(호조) 반도체(90.9), 일반기계(75.8), 석유화학(75.2), 자동차(71.1) 등 (부진) 석유제품(18.7), 컴퓨터(30.8), 섬유류(44.6)
▷ 일본	(호조) 섬유류(91.9), 기타(85.4), 석유화학(57.7) (부진) 가전제품(23.6), 반도체(25.9)
▷ 중국	(호조) 무선통신기기(99.1), 섬유류(94.3), 반도체(75.9), 식품류(70.6) 등 (부진) 컴퓨터(34.5), 일반기계(36.1)
▷ 중남미	(호조) 섬유류(97.1), 식품류(87.0), 자동차부품(81.8) (부진) 가전제품(9.0), 석유화학(10.5), 자동차(21.7), 철강제품(32.9)
▷ 중동아	(호조) 가전제품(99.6), 기타(83.8), 컴퓨터(82.8), 식품류(60.5), 반도체(61.4) 등 (부진) 일반기계(21.0), 철강제품(42.5)
▷ CIS	(호조) 식품류(85.9), 섬유류(76.7), 기타(65.1), 일반기계(56.5) (부진) 자동차부품(26.2)

주1) 해당 지역의 관측수가 5개 미만인 품목은 제외, 지수가 45~55 이내에 있는 품목은 제외
 주2) 아대양주는 동남아·서남아 및 대양주를 포함하며, 중국은 홍콩·대만을 포함
 주3) 화장품·의료기기의약품은 '기타' 품목에 포함

4. 보조지수 평가

□ 수입국경기지수는 전분기 대비 하락, 가격경쟁력·품질경쟁력지수는 상승

- 수입국경기지수는 전분기 대비 0.4p 감소한 52.2로 여전히 기준치(50) 상회하나, 2018년 2분기 이후 지속적인 하락 추세
 - 미중 통상 분쟁 장기화 등의 요인으로 북미(56.7), 중국(51.2) 지역은 전분기 대비 각각 7.8p, 1.9p씩 감소했으나 기준치 상회 유지
 - 유럽 또한 브렉시트(Brexit)에 따른 불확실성 가중 등으로 2.9p 하락했으나 기준치 상회 지속
 - 일본(55.0), 아대양주(53.2)는 각각 2.5p, 4.3p 상승하며 경기 호조세 예상
 - CIS(36.8), 중남미(42.7), 중동아(44.1)는 전분기 대비 각각 7.7p, 1.7p, 3.7p씩 증가했으나 기준치 하회 지속

- 종합 가격경쟁력지수는 48.3으로 전분기 대비 1.1p 상승했으나, '16년 3분기 이후 11분기 연속 기준치(50) 하회
 - 아대양주(53.9)와 중남미(52.7)는 1.9p 및 1.6p 증가하여 각각 4분기, 8분기 연속 기준치 상회
 - 북미(50.5)는 전분기 대비 1.6p 감소했지만 가격경쟁력 유지 전망
 - 중동아(54.5)는 5.3p 증가하여 기준치 상회로 전환, 가격경쟁력 회복 예상
 - 중국(43.8), CIS(48.0), 유럽(49.7)은 전분기 대비 지수 상승했지만 여전히 기준치 하회
 - 일본(41.5)은 전분기 대비 7.7p 하락하며 기준치 하회, 가격경쟁력 하락세 지속 전망
- 종합 품질경쟁력지수는 55.0으로 전분기 대비 1.7p 상승, 일본을 제외한 모든 지역이 기준치(50) 상회
 - 중동아(59.3), 아대양주(58.7), 북미(58.0), 유럽(57.6), CIS(54.4)는 전분기 대비 지수 상승하여 높은 품질경쟁력 유지 전망
 - 특히, 중국(51.6)은 전분기 대비 3.1p 증가하여 품질경쟁력 회복 예상되며, 중남미(56.8)는 1.1p 감소했으나 기준치 상회 지속
 - 다만, 일본(48.1)의 경우 전분기보다 2.8p 떨어져 기준치 하회로 전환

KOTRA 보조지수 추이

구분	'17.3Q	'17.4Q	'18.1Q	'18.2Q	'18.3Q	'18.4Q	'19.1Q	증감(p)
수입국경기지수	52.7	52.5	56.2	61.4	59.5	52.6	52.2	-0.4
가격경쟁력지수	47.3	45.8	47.6	47.9	47.8	47.2	48.3	1.1
품질경쟁력지수	54.4	53.8	55.7	53.7	55.4	53.3	55.0	1.7

'19년 1분기 지역별 보조지수

구분	중국	아대양주	북미	유럽	중동아	일본	중남미	CIS
수입국경기지수	51.2 (-1.9)	53.2 (4.3)	56.7 (-7.8)	58.0 (-2.9)	44.1 (3.7)	55.0 (2.5)	42.7 (1.7)	36.8 (7.7)
가격경쟁력지수	43.8 (1.9)	53.9 (1.9)	50.5 (-1.6)	49.7 (1.5)	54.5 (5.3)	41.5 (-7.7)	52.7 (1.6)	48.0 (7.2)
품질경쟁력지수	51.6 (3.1)	58.7 (1.6)	58.0 (0.7)	57.6 (2.4)	59.3 (1.1)	48.1 (-2.8)	56.8 (-1.1)	54.4 (2.4)

주) 괄호 안은 前분기 대비 증감 수치(p)

부록

KOTRA 수출선행지수 개요

가. KOTRA 수출선행지수 개관

- 조사목적 : 한국제품을 수입하는 바이어의 오더 증감여부를 조사하여 지수로 산출, 해외관점에서 한국의 수출을 단기적으로 전망하는 지표로 활용
- 조사내용 : 해외 바이어 및 현지진출 한국 투자기업을 대상으로 한국산 수입 오더금액의 前분기 대비 변동여부(증가·유지·감소)를 조사하고 이를 지수화하여 산출
 - 한국제품의 가격·품질 경쟁력과 수입국 경기에 대해서도 설문하여 수출전망 보조지수로 작성
- 조사지역 및 방법
 - 조사지역 : 전 세계 81개국
 - 조사방법 : 81개국 소재 121개 KOTRA 해외무역관에서 설문조사
 - 조사주기/기간 : 분기 / 매분기 마지막 달 약 2주간
- 지수해석 : 지수는 0~100의 값을 가지며, 지수가 50 이상이면 해외 수요측면에서 前분기 대비 수출이 증가하고, 50 미만이면 前분기 대비 수출이 감소할 것으로 예측됨을 의미
 - 지수가 50 이상에서 높을수록 설문에서 전분기 대비 對韓 수입 오더가 증가할 것으로 응답한 바이어의 비중이 높고, 50 이하에서 낮을수록 전분기 대비 오더가 감소할 것으로 응답한 바이어의 비중이 높음을 의미. 지수가 50에 가까울수록 전분기와 유사한 수준의 오더 규모를 유지할 것으로 응답한 바이어의 비중이 높음을 의미
 - 수출선행지수는 환율이나 수입국 경기 등 수출에 영향을 미치는 다른 변수들은 반영하지 않고 순수하게 설문 응답 결과만을 토대로 산출하므로, 수출전망 시 수출선행지수 外 기타의 요인들도 함께 고려하는 것이 필요
 - 또한, 지역별/품목별 응답업체가 소수일 경우에는 이들의 응답결과에 따른 지수가 해당 지역/품목 전체의 경기 동향이나 수입수요 전망을 정확하게 반영하지 못할 수도 있음에 유의 요망

○ 2019년 1분기 조사 개요

- 조사기간 : 2018년 11월 26일 ~ 12월 14일
- 응답자수 : 분기별 한국제품 평균 오더금액 1만 달러 이상인 해외 바이어 및 해외주재 한국 투자기업/지상사 근무자 2,261명
- 지역별 응답자 내역 : 유럽(301명), 북미(282명), 아대양주(503명), 일본(129명), 중국(506명), 중남미(185명), 중동아(253명), CIS(102명)

나. 수출선행지수 산출방법

- 신규 산식 개발 : KOTRA는 수출선행지수의 공신력 제고를 위한 예측력 증대를 위해 산식 개선작업을 시행하였으며, 2017년 1분기부터 신규 산식을 적용
 - 기존의 일괄 계산방식을 벗어나 복합가중(지역별 수출비중 및 응답 바이어의 분기별 평균 오더금액 비중)을 적용하여 실제 시장 상황을 보다 정교하게 반영
- 산식 개선사항 비교

기존식	신규 산식(2017년 1분기부터 적용)
<p>(오더금액 증가 바이어 비중x1 + 유지 바이어 비중x0.5) × 100</p> <p>* 오더금액 증가 및 유지 바이어 비중을 바탕으로 지수산출</p> <p>** 증감원인 분석을 위해 가격경쟁력, 품질경쟁력, 수입국경기에 대해서도 같은 방식으로 지수 산출</p>	$ELI_{KOTRA} = \sum_{i=1}^8 x_i \sum_{j=1}^{J_i} w_{ij} I_{ij}$ <p>* 총지수는 기존 산식에 바이어 분기별 평균 오더금액 및 지역별 실제 수출비중의 가중치 반영</p> <p>** 지역별 지수는 오더금액 가중치 반영</p> <p>*** 품목별 지수는 오더금액 및 지역수출비중 가중치 적용</p> <p>**** 보조지수(가격·품질경쟁력, 수입국경기지수)는 지역수출비중 적용 (단, 지역별 보조지수는 미적용)</p>

* 신규 산식은 민간경제연구소 전문가가 개발하였으며, 통계 전문가 자문단이 검증하였음.

○ 신규 산식을 적용하여 개정된 KOTRA 수출선행지수 및 보조지수

구분		수출선행지수		수입국경기지수	가격경쟁력지수	품질경쟁력지수
연도	분기	기존 지수	신규 지수			
2009	4분기	51.0	65.3	62.9	51.1	56.2
2010	1분기	50.7	59.4	61.9	52.0	57.6
2010	2분기	51.6	63.0	61.4	50.0	59.1
2010	3분기	53.2	63.7	62.5	49.6	56.6
2010	4분기	52.8	56.4	59.8	51.7	58.3
2011	1분기	52.7	54.9	59.4	52.3	57.6
2011	2분기	57.5	66.6	57.8	53.1	58.2
2011	3분기	58.1	66.0	55.3	48.9	57.2
2011	4분기	53.6	57.1	47.2	51.8	56.7
2012	1분기	51.6	48.8	44.7	52.5	59.3
2012	2분기	51.7	51.0	51.1	52.2	59.3
2012	3분기	54.0	55.2	46.6	51.4	58.9
2012	4분기	50.7	49.7	42.2	50.0	58.4
2013	1분기	51.8	58.0	48.6	48.4	56.8
2013	2분기	54.1	64.7	57.4	49.6	57.9
2013	3분기	55.8	62.8	54.4	49.2	57.1
2013	4분기	51.9	52.3	51.4	49.1	56.0
2014	1분기	52.7	50.7	51.0	49.5	55.9
2014	2분기	51.9	55.7	52.8	50.1	56.8
2014	3분기	51.3	59.4	53.7	45.1	56.1
2014	4분기	52.1	59.5	52.8	46.0	56.1
2015	1분기	52.0	56.0	53.5	49.6	55.9
2015	2분기	48.5	50.1	50.2	49.9	56.5
2015	3분기	51.9	50.8	51.1	47.2	55.1
2015	4분기	48.6	46.3	45.1	47.5	54.8
2016	1분기	50.0	46.5	47.3	48.0	54.3
2016	2분기	47.7	48.8	43.9	50.7	56.0
2016	3분기	50.0	59.4	44.8	48.4	56.2
2016	4분기	49.6	51.5	48.2	47.9	56.3
2017	1분기	50.6	54.7	46.7	46.1	54.1
2017	2분기	50.5	55.3	49.6	44.8	51.7
2017	3분기	53.9	63.9	52.7	47.3	54.4
2017	4분기	52.3	59.7	52.5	45.8	53.8
2018	1분기	53.9	58.5	56.2	47.6	55.7
2018	2분기	55.1	59.3	61.4	47.9	53.7
2018	3분기	57.2	59.6	59.5	47.8	55.4
2018	4분기	54.1	57.6	52.6	47.2	53.3
2019	1분기	54.0	52.1	52.2	48.3	55.0



작성자
◆ 무역정보팀 김건숙/송민주



Global Trade Report 18-016

2019년 1분기
KOTRA 수출선행지수

발행인 | 권평오
발행처 | KOTRA
발행일 | 2018년 12월
주소 | 서울시 서초구 헌릉로 13
(06792)
전화 | 02) 1600-7119(대표)
홈페이지 | www.kotra.or.kr
문의처 | 무역정보팀
(02-3460-7418/7419)

ISBN : 979-11-6097-864-3 (95320)



2019년 1분기 KOTRA 수출선행지수

kotra

Korea Trade-Investment
Promotion Agency

