

Global Market Report

2017년 1분기 KOTRA 수출선행지수



CONTENTS

목 차

1. 2017년 1분기 수출전망 개관 / 2

2. 2017년 1분기 지역별 수출전망 / 2

3. 2017년 1분기 품목별 수출전망 / 3

4. 보조지수 평가 / 5

[부록] KOTRA 수출선행지수 개요 / 7

1. 2017년 1분기 수출전망 개관

□ 1분기 수출여건, 3분기 연속 기준치 상회하며 회복에 대한 기대감 증가

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

- 1분기 수출선행지수가 지난 4분기(51.5)대비 3.2p 상승한 54.7을 기록하면서, 수출회복에 대한 기대감을 나타냄.(50 이상은 前분기 대비 호조)
 - 3분기 연속 기준치(50)를 상승하며 상대적인 회복세를 기대하고 있으며, 전년동기와 비교해서도 상대적으로 높은 수치를 기록하였음. 국제 유가 상승에 따른 수출입 단가 상승도 수출 증가에 기여할 것으로 예상

KOTRA 수출선행지수 추이

'15.1Q	'15.2Q	'15.3Q	'15.4Q	'16.1Q	'16.2Q	'16.3Q	'16.4Q	'17.1Q	증감(p)
56.0	50.1	50.8	46.3	46.5	48.8	59.4	51.5	54.7	+3.2

* 신규 산식('17년 1분기부터 적용)에 따라 산출된 지수임.

2. 2017년 1분기 지역별 수출전망

□ 중국·유럽·북미 상승세와 일본·중남미·중동아 등 전분기 대비 부진 전망

- 호조: 중국(60.4), 유럽(60.1), 북미(58.0) 지역의 상대적 호조세
 - 중국(+5.4)과 유럽(+9.2)은 前분기 대비 큰 폭으로 지수가 상승하였으며 특히 중국은 소비시장 확대가 긍정적인 요인으로 예상됨.
 - 미국(58.0)의 경우도 고용시장 회복과 소비심리 개선 등으로 완만한 성장세가 예상되며, 러시아·CIS(68.2)의 경우 2017년 경제성장률 플러스 전환에 대한 기대가 커지며 수출 증가 전망으로 이어짐.
- 부진: 일본(33.3), 중남미(44.5), 중동아(40.8)는 기준치를 하회
 - 일본은 불확실한 경제 상황을 반영, 2분기 연속 기준치를 큰 폭으로 하회
 - 중남미와 중동아 지역은 경기 회복 지연과 정정불안에 따른 영향으로 인해 저조한 모습을 보일 것으로 예상

지역별 수출선행지수 추이

구분	중국	아시아	북미	유럽	중동아	일본	중남미	CIS
'14.4Q	60.3	51.4	69.8	53.1	68.3	63.6	56.5	56.5
'15.1Q	60.8	50.3	61.9	62.1	46.5	58.5	44.0	40.9
'15.2Q	47.1	47.5	53.5	52.8	69.8	48.8	41.6	14.8
'15.3Q	52.0	47.2	64.3	63.4	42.6	30.6	37.9	16.7
'15.4Q	43.1	46.3	55.4	67.9	37.2	53.5	18.5	20.2
'16.1Q	46.0	56.1	47.5	43.7	51.6	41.7	12.5	45.1
'16.2Q	44.9	50.1	54.5	59.2	39.9	46.7	50.6	28.1
'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
증감(p)	+5.4	+2.6	-13.4	+9.2	+19.1	+0.2	-4.3	+2.5

주1) 중국은 홍콩과 대만을 포함, 2) 아시아는 중국, 일본 제외한 아시아·대양주 지역을 포함

3. 2017년 1분기 품목별 수출전망

□ 자동차부품, 석유제품, 무선통신, 철강제품 등 호전될 전망이나, 자동차, 반도체의 경우 위축될 것으로 예상

○ 호조: 자동차부품, 석유제품 등 수출 양호 전망

- 자동차부품(67.0)의 경우 미국 자동차 내수 시장의 안정세가 지속되는 상황과 중국·EU 등 주요 수출 시장의 경기 안정화를 반영하여 전 지역에서 수출 증가 기대
- 석유제품(59.4)은 국제유가 상승에 따른 수출 단가 상승으로 증가세 기대
- 섬유류, 일반기계, 평판디스플레이, 컴퓨터, 식품류, 가전제품, 석유화학 등은 약간 증가하거나 前분기 수준 유지 전망

○ 부진: 자동차(42.7), 반도체(42.1) 등 주력품목 수출 부진 전망

- 자동차(-10.3p)의 경우 신흥시장 불안정성 및 국내 업체의 해외 생산 비중 확대에 따라 수출 물량 증가에 한계가 있을 것이라는 전망을 반영
- 반도체 수출부진 전망은 특히 아대양주·일본지역의 감소세가 영향을 미쳤으며, 지난 2분기동안 수출호조세를 보인 기저효과로 예측지수가 하락한 것으로 예상

주요 품목별 수출선행지수 추이

품목	'16.3Q	'16.4Q	'17.1Q	증감(p)	품목	'16.3Q	'16.4Q	'17.1Q	증감(p)
무선통신	76.4	64.0	61.1	-2.9	철강	47.6	40.8	57.1	+16.3
반도체	60.0	68.5	42.1	-26.4	석유화학	58.2	51.4	50.5	-0.9
평판디스플레이	57.5	50.0	52.2	+2.2	석유제품	41.9	60.0	59.4	-0.6
가전	56.7	36.8	51.4	+14.6	컴퓨터	29.0	37.0	51.7	+14.7
자동차	57.7	53.0	42.7	-10.3	섬유류	51.7	57.8	54.5	-3.3
자동차부품	54.5	48.8	67.0	+18.2	식품류	53.6	43.0	51.5	+8.5
일반기계	47.4	51.5	52.3	+0.8	기타	50.1	57.9	69.9	+12.0

* 新 유망소비재인 화장품·의약품 등은 기타품목에 포함

◆ KOTRA 수출선행지수로 보는 2017년 1분기 지역별 유망품목 전망 ◆

▷ 유럽	평판디스플레이(99.3), 섬유류(98.2), 자동차부품(70.9), 일반기계(66.9)
▷ 북미	무선통신기기(74.7), 식품류(74.5), 가전제품(70.2), 철강제품(59.9)
▷ 아시아	가전제품(80.1), 철강제품(76.5), 자동차부품(71.4), 일반기계(62.0)
▷ 일본	자동차부품(51.3)
▷ 중국	철강제품(75.3), 무선통신기기(72.3), 자동차부품(70.0), 섬유류(66.3), 식품류(65.0), 일반기계(63.3)
▷ 중남미	자동차(60.9), 자동차부품(56.1), 가전제품(50.1)
▷ 중동아	자동차부품(70.2), 석유화학(61.4), 무선통신기기(59.0)
▷ CIS	자동차부품(73.4)

주1) 해당 지역의 관측수가 12개미만인 품목은 제외

주2) 아시아는 동남아·서남아 및 대양주를 포함하며, 중국은 홍콩·대만을 포함

4. 보조지수 평가

- 보조지수가 전체적으로 소폭 하락한 가운데 품질경쟁력지수는 기준치 상회
- 수입국경기지수(46.7)는 6분기 연속 기준치 하회로 불안정성 반증
 - 유럽(57.0)과 북미(60.2) 지역에서 높은 지수를 나타내며 회복 전망을 나타내고 있으나, 이를 제외한 대부분 지역에서 前분기 대비 하락
 - 일본(45.5)의 경우 확장적 재정 정책에 따른 소비·투자 활성화에 대한 기대로 前분기 대비 상승(+8.0)하였으나 엔화 약세에 대한 우려를 반영하여 여전히 기준치는 하회하는 양상
 - 가격경쟁력지수(46.1)는 3분기 연속 하향 추세로 기준치를 하회
 - CIS(51.8), 중동아(51.5), 아시아(50.7) 등에서 가격경쟁력이 증가세를 보이고 있으나, 일본(46.4), 유럽(43.6) 등 지역에서 기준치를 하회하는 양상
 - 품질경쟁력지수(56.5)는 前분기보다 2.2p 하락하였으나 기준치 상회
 - 유럽(+0.7), 중동아프리카(+1.7p) 지역에서 前분기 대비 상승하였으나 지속적으로 대부분 지역에서 기준치를 상회함.
 - 일본은 지난 분기를 제외하고 지속적으로 기준치를 하회하고 있어 관리 필요

KOTRA 보조지수 추이

구분	'15.4Q	'16.1Q	'16.2Q	'16.3Q	'16.4Q	'17.1Q	증감(p)
수입국경기지수	45.1	47.3	43.9	44.8	48.2	46.7	-1.5
가격경쟁력지수	47.5	48.0	50.7	48.4	47.9	46.1	-1.8
품질경쟁력지수	54.8	54.3	56.0	56.2	56.3	54.1	-2.2

'17년 1분기 지역별 보조지수

구분	중국	아시아	북미	유럽	중동아	일본	중남미	CIS
수입국경기지수	44.0 (-0.8)	46.3 (-9.6)	60.2 (+1.3)	57.0 (+4.8)	35.6 (+0.1)	45.5 (+8.0)	30.7 (-8.6)	43.5 (+3.9)
가격경쟁력지수	41.5 (-2.8)	50.7 (+1.2)	50.2 (-3.1)	43.6 (-3.6)	51.5 (+2.4)	42.4 (-7.2)	47.7 (-1.4)	51.8 (+2.2)
품질경쟁력지수	51.4 (-2.5)	55.1 (-2.6)	57.7 (-4.0)	55.5 (+0.7)	59.5 (+1.7)	46.4 (-5.7)	56.4 (-1.7)	50.7 (-3.4)

* ()는 前분기 대비 증감 수치(p)

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
 - 보조지수(한국제품의 가격경쟁력, 품질경쟁력, 수입국 경기)에 대해서도 설문하여 지수 작성
- 2017년 1분기 조사대상 바이어
 - 조사기간 : 2016년 12월 1일 ~ 12월 20일
 - 응답자수 : 해외바이어 및 주재상사 근무자 2,281명
 - 지역별 응답자 내역 : 유럽(464명), 북미(226명), 아대양주(403명), 일본(112명), 중국(364명), 중남미(244명), 중동아(329명), CIS(139명)

2. 수출선행지수 산출방법

- 지수해석 : 지수는 0~100의 값을 가지며, 지수가 50 이상이면 前분기 대비 수출경기 호조, 50 미만이면 수출경기 부진을 의미
- 신규 산식 개발 : KOTRA는 수출선행지수의 공신력 제고를 위한 예측력 증대를 위해 산식개선작업을 시행하였으며, 2017년 1분기부터 신규 산식을 적용
 - 기존의 일괄 계산방식을 벗어나 복합가중(지역별 수출비중 및 응답 바이어의 분기별 평균 오더금액 비중)을 적용하여 실제 현장 분위기 반영

산식 개선사항 비교

기존식	신규 산식(2017년 1분기부터 적용)
<p>(오더금액 증가 바이어 비중×1 + 유지 바이어 비중×0.5) × 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>* 기존 산식에 바이어 분기별 평균 오더금액 및 지역별 실제 수출비중의 가중치 반영</p> <p>** 지역별 지수 및 보조지수(가격·품질경쟁력, 수입국경기지수)는 각각 오더금액 / 지역수출비중 적용</p>

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

신규 산식을 적용한 개정된 KOTRA 수출선행지수 및 보조지수

연도	분기	수출선행지수		수입국경기지수	가격경쟁력	품질경쟁력
		기존 지수	신규 지수			
2009	4분기	51.0	65.3	62.9	51.1	56.2
2010	1분기	50.6	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	52.8	54.9	59.4	52.3	57.6
2011	2분기	57.5	66.6	57.8	53.1	58.2
2011	3분기	57.9	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	51.4	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	47.8	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



작성자

◆ 글로벌전략지원단 박민경 전문위원



Global Market Report 17-002

2017년 1분기 KOTRA 수출선행지수

발행인 | 김재홍
발행처 | KOTRA
발행일 | 2017년 1월
주소 | 서울시 서초구 현릉로 13
(06792)
전화 | 02) 1600-7119(대표)
홈페이지 | www.kotra.or.kr
문의처 | 글로벌전략지원단

ISBN : 979-11-6097-008-1 (95320)

Copyright © 2017 by KOTRA. All rights reserved.

이 책의 저작권은 KOTRA에 있습니다.

저작권법에 의해 한국 내에서 보호를 받는

저작물이므로 무단전재와 무단복제를 금합니다.



2017년 1분기
KOTRA 수출선행지수

Global Market Report