

월간 국내외 거시경제 동향

I. 주요국 경제 동향	1
II. 국내 경제 동향	3
III. 국내외 금융시장 동향	5
IV. 국제자원시장 동향	7
V. 당행 주요 지원산업 동향	9

확인 : 팀 장 이재우 (3779-6685)
 Jaewoolee@koreaexim.go.kr
작성 : 선임연구원 양종서 (3779-6679)
 flydon@koreaexim.go.kr
 선임연구원 강정화 (3779-5327)
 nicekang@koreaexim.go.kr
 선임연구원 김윤지 (3779-6677)
 yzkim@koreaexim.go.kr
 선임연구원 성동원 (3779-6680)
 dwsung@koreaexim.go.kr
 선임연구원 이미혜 (3779-6656)
 mihyelee@koreaexim.go.kr
조 사 역 민동희 (6255-5754)
 mindonghee@koreaexim.go.kr

1. 주요국 경제 동향

□ 미국: 경기회복세 다소 둔화

- 산업생산[-0.2%(12월) → -0.3%(1월)] 및 소매판매[-0.9%(12월) → -0.8%(1월)]는 2개월 연속 전월대비 위축되었으며, 수출[1.1%(12월) → -1.7%(1월)]은 증가율(전년동월 대비)도 감소세로 반전
- 2월 실업률[5.7%(1월) → 5.5%(2월)]은 '08. 5월 이후 최저치를 기록하였으며, 비농업부문 신규취업자 증가인원[25.7만명(1월) → 29.5만명(2월)]도 증가
- 제조업 경기지수[53.5(1월) → 52.9(2월)]는 소폭 하락하였으며, 소비자 심리지수[103.8(1월) → 96.4(2월)]도 큰 폭으로 하락

□ 중국: 경제지표 부진 지속

- 산업생산[7.9%(12월) → 6.8%(1~2월)] 및 소매판매[11.9%(12월) → 10.7%(1~2월)]는 증가율이 둔화되며 예상치 하회
- 수출[9.9%(12월) → -3.2%(1월)]은 증가율이 감소세로 반전되었으며, 구매자관리 지수[※][49.8(1월) → 49.9(2월)]는 소폭 증가하였으나 기준치(50) 하회

※ 구매자관리 지수(Purchasing Manager's Index: PMI): 제조업체 '구매담당자'들이 경제 상황을 평가하는 지수로 50 이상이면 경기확장 평가

□ 일본: 경기지표 혼조

- 수출[12.8%(12월) → 17.0%(1월)]과 산업생산[0.8%(12월) → 3.7%(1월)]의 개선은 지속되었으나, 소매판매[0.0%(12월) → -1.9%(1월)]는 감소세로 전환
- 소비자물가[2.4%(12월) → 2.4%(1월)]는 전월과 동일한 수준 유지

□ 유로존: 고용부진 및 디플레 우려 지속

- 소매판매[0.4%(12월) → 1.1%(1월)]는 다소 개선되었으나, 산업생산[0.3%(12월) → -0.1%(1월)]이 악화되고, 고실업률[11.3%(12월) → 11.2%(1월)] 및 마이너스 소비자물가[-0.2%(12월) → -0.6%(1월)] 지속 등으로 디플레이션 우려 지속

주요국 경제지표

(전년동기대비, %)

		2013년	2014년						2015년
		연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	12월	1월
미 국	GDP성장률	2.2	2.4	1.9(-2.1)	2.6(4.6)	2.7(5.0)	2.4(2.2)	-	-
	산업생산	2.9	4.2	3.3	4.2	4.7	4.5	4.4(-0.2)	4.4(-0.3)
	소매판매	4.2	4.0	2.7	4.6	4.6	4.1	3.3(-0.9)	3.6(-0.8)
	수출	2.9	2.8	2.2	3.9	3.7	1.5	1.1	-1.7
	수입	0.1	3.4	2.2	4.4	3.4	3.4	4.5	-0.2
	소비자물가	1.5	1.6	1.4	2.1	1.8	1.2	0.7	-0.2
	실업률	7.4	6.1	6.6	6.2	6.1	5.7	5.6	5.7
중 국	GDP성장률	7.7	7.4	7.4	7.5	7.3	7.3	-	-
	산업생산	9.7	8.3	8.7	8.9	8.0	7.6	7.9	-
	소매판매	13.1	12.0	12.0	12.3	11.9	11.7	11.9	-
	수출	8.6	4.8	-6.6	4.2	12.8	8.7	9.9	-3.2
	수입	7.6	0.0	-0.1	0.8	0.7	-1.5	-2.3	-19.7
	소비자물가	2.6	2.0	2.3	2.2	2.0	1.5	1.5	0.8
일 본	GDP성장률	1.6	0.0	2.4(5.1)	-0.3(-6.4)	-1.4(-2.6)	-0.8(1.5)	-	-
	산업생산	-0.5	2.2	8.4	2.6	-1.1	-1.2	-1.3(0.8)	-1.4(3.7)
	소매판매	0.7	1.7	6.3	-1.8	1.4	0.7	0.1(0.0)	-2.0(-1.9)
	수출	9.7	4.8	7.0	0.1	3.2	9.1	12.8	17.0
	수입	15.0	6.0	17.5	2.9	2.4	1.2	1.9	-9.0
	소비자물가	0.4	2.7	1.5	3.6	3.3	2.6	2.4	2.4
	실업률	4.0	3.6	3.6	3.6	3.6	3.5	3.4	3.6
유 로 존	GDP성장률	-0.4	0.9	1.1(1.1)	0.8(0.3)	0.8(0.7)	0.9(1.3)	-	-
	산업생산	-0.7	0.7	1.3	0.9	0.4	0.2	0.6(0.3)	1.2(-0.1)
	소매판매	-0.9	1.3	0.9	1.4	0.8	2.0	3.1(0.4)	3.7(1.1)
	수출	1.0	2.3	1.3	0.8	3.0	4.3	8.1	-
	수입	-2.9	0.1	0.2	0.3	0.4	-0.5	1.0	-
	소비자물가	1.3	0.4	0.7	0.6	0.4	0.2	-0.2	-0.6
	실업률	12.0	11.6	11.8	11.6	11.5	11.4	11.3	11.2
러 시 아	GDP성장률	1.3	0.9	1.1	0.9	0.6	-	-	-
	산업생산	0.4	1.6	1.1	1.9	1.4	2.1	3.9	0.9
	소비자물가	6.8	7.8	1.9	2.6	1.6	3.1	2.6	3.9
브 라 질	GDP성장률	2.5	0.3	1.9	-0.9	-0.2	-	-	-
	산업생산	2.1	-3.1	0.7	-5.4	-3.6	-4.2	-2.9	-5.2
	소비자물가	6.2	6.3	5.8	6.4	6.6	6.5	6.4	7.1
인 도	GDP성장률	4.7	6.0	6.1	5.8	6.0	-	-	-
	산업생산	0.6	1.7	-0.5	4.5	1.3	1.5	3.2	2.6
	소비자물가	10.1	7.2	8.4	8.1	7.4	5.0	5.0	5.2

주 : 1) 괄호는 전기대비 증감률
2) 러시아 소비자물가 상승률은 전기대비 기준

2. 국내 경제 동향

소비, 투자 및 수출 둔화, 고용개선 지속

□ 소비: 회복세 둔화

- 1월 소매판매는 가구 등 내구재 판매가 증가하였으나, 의복 등 준내구재, 음식료품 등 비내구재 판매가 줄어 전월대비 3.1% 감소(전년동월대비 3.1% 감소)

□ 설비투자: 감소세 반전

- 1월 설비투자는 전자 및 전자기기 등에서 증가하였으나, 자동차, 일반기계류 등의 투자 감소로 전월대비 7.1% 감소(전년동월대비 14.3% 증가)
- 투자선행지수인 국내기계수주는 자동차, 전기업 등에서 수주가 증가하여 전년동월대비 26.5% 증가

□ 수출: 감소세 유지

- 2월 수출은 설 연휴에 따른 조업일수 감소($\Delta 2.5$ 일) 및 유가하락에 따른 석유·화학·석유제품 수출 급감 등으로 전년동월대비 3.4% 감소한 414.6억달러 기록(일평균 수출액은 전년대비 9.3% 증가)
- 품목별로는 선박(127.2%), 반도체(6.9%), 컴퓨터(5.1%)는 견조한 상승세 유지, 석유제품(-44.1%), 석유화학(-24.2%), 가전(-23.3%), 섬유(-20.8%) 등은 부진

□ 생산: 회복세 둔화

- 1월 제조업 생산은 비금속광물, 통신·방송장비 등의 생산 증가에도 불구하고, 자동차, 기계장비 등의 생산 감소로 전월대비 3.7% 감소(전년동월대비 1.7% 증가)

□ 소비자 물가: 물가상승률 하락

- 2월중 소비자물가 상승률(전년동월대비)은 0.5%로 전월대비(0.8%) 하락, 생활물가지수는 전년동월대비 0.7% 하락

□ 고용: 취업자수 안정적 증가세 유지

- 1월 실업률은 전월대비 0.4%p 증가한 3.8% 기록, 취업자는 전년동월대비 347,000명 증가, 고용률은 58.7% 기록

주요 경제지표

(단위: %)

구 분	2013년	2014년						2015년
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	12월 ^p	1월 ^p
GDP 성장률	3.0	3.3	3.9 (0.9)	3.5 (0.5)	3.2 (0.9)	2.7 (0.4)	-	-
제조업생산	0.7	0.1	0.7	0.4	1.2	-1.9	1.0 (3.3)	1.7 (-3.7)
서비스생산	1.5	2.2	2.0	1.5	2.6	2.6	3.2 (0.2)	2.4 (-0.4)
소 매 판 매	0.7	1.7	2.4	0.8	1.5	1.9	4.6 (1.5)	-3.1 (-3.1)
설 비 투 자	-0.8	5.2	7.5	6.7	1.5	5.3	15.0 (1.9)	14.3 (-7.1)
국내기계수주	6.6	14.7	18.5	4.0	49.4	-6.4	2.9 (-24.4)	26.5 (25.9)
소비자물가	1.3	1.3	1.1	1.6	1.4	1.0	0.8 (0.0)	0.8 (0.5)
생 활 물 가	0.7	0.8	0.6	1.3	0.9	0.6	0.3	-0.3
실 업 률	3.1	3.5	4.0	3.7	3.3	3.2	3.4	3.8
경기동행지수	100.4	100.3	100.5	100.2	100.3	100.0	100.1	100.2

주 : 성장률은 전년동기대비, 팔호는 전기대비, 소비자물가와 생활물가는 전년동월비, 실업률은 기간중 평균, 경기동행지수는 순환변동치 기말기준, p는 잠정치임

수출입 및 경상수지

(단위: 억달러)

구 분	2013년	2014년					2015년	
	연간	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1월	2월
수 출 (전년동기대비 증가율)	5,596 (2.1%)	5,727 (2.3%)	1,375 (1.6%)	1,457 (3.2%)	1,418 (3.6%)	1,477 (0.9%)	452.3 (-0.7%)	414.6 (-3.4%)
수 입 (전년동기대비 증가율)	5,156 (-0.8%)	5,256 (1.9%)	1,324 (2.0%)	1,309 (3.3%)	1,328 (5.4%)	1,294 (-2.8%)	398.3 (-11.0%)	338.0 (-19.6%)
경 상 수 지	811.5	892.2	151.9	242.4	225.7	272.3	69.4	-

3. 국내외 금융시장 동향

□ 국제환율: 미달러화 강세

- 2월중 달러/유로환율은 그렉시트(Grexit) 우려 약화 및 독일 경제지표 호조 등으로 1.15달러/유로대로 상승한 이후, 미국 내구재 실적 호조 및 근원물가 상승 등에 따른 미달러화 강세로 1.12달러/유로대로 하락
- 엔/달러환율은 미국 국채 수익률 상승 및 그리스 우려 완화 등으로 엔화가 약세를 보이며 120엔/달러 수준으로 상승

□ 원화환율: 원/달러환율 상승, 원/엔환율 하락

- 2월중 원/달러환율은 경상수지 흑자 유지 및 외국인 증권매수자금 등에도 불구하고, 미국 금리 조기인상 가능성 부각 및 그리스 구제금융 우려 완화 등으로 1,098원/달러대로 상승
- 원/엔환율은 그리스 불확실성 감소에 따른 안전자산 선호 완화 등으로 엔화가 약세를 보이며 월초 930원/100엔 수준에서 921원/100엔대로 하락

□ 국제금리: 소폭 상승

- 2월중 미국채 수익률(10년물)은 그리스 우려 완화, 유로존 경기회복 전망에 따른 안전자산 매입세 약화 및 1월 내구재 수주실적 호조 등으로 월초 1.67% 수준에서 월말 1.99%대로 상승

□ 국내금리: 소폭 상승세 반전

- 2월중 국고채 수익률(3년물)은 금통위의 기준금리 동결, 유가 상승, 미국 국채 금리 상승 및 외국인의 국채선물 매도세 등으로 월초 1.94% 수준에서 월말 2.03%대로 상승

금융시장 지표

(기말종가 기준)

		2013년	2014년				2015년			
			1/4	2/4	3/4	4/4	1월	2월	연중 최저	연중 최고
정책 금리 (%)	미국FF금리	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
	일 콜금리	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
	EU기준금리	0.25	0.25	0.15	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
국제 금리 (%)	미 TB(3M)	0.066	0.038	0.030	0.023	0.041	0.015	0.018	0.015 (1.26.)	0.038 (1.14.)
	미 TB(10Y)	2.994	2.719	2.528	2.492	2.178	1.646	1.993	1.646 (1.30.)	2.141 (2.17)
	일국채(10Y)	0.732	0.652	0.570	0.531	0.328	0.282	0.340	0.206 (1.19.)	0.450 (2.16.)
국내 금리 (%)	국고채	2.86	2.87	2.68	2.30	2.10	1.97	2.03	1.94 (2.3.)	2.13 (1.2.)
	회사채(AA-)	3.29	3.30	3.10	2.68	2.43	2.27	2.29	2.24 (2.3.)	2.46 (1.2.)
	회사채(BBB-)	8.98	9.00	8.79	8.43	8.27	8.14	8.20	8.12 (2.3.)	8.31 (1.2.)
국제 환율	엔/달러	105.3	103.2	101.4	109.7	119.8	118.3	119.6	116.2 (1.15.)	120.5 (1.2.)
	달러/유로	1.374	1.377	1.369	1.263	1.210	1.132	1.120	1.120 (2.27.)	1.210 (1.1.)
원화 환율	원/달러	1,055	1,065	1,012	1,055	1,099	1,094	1,098	1,077 (1.16.)	1,111 (2.12.)
	원/100엔	1,005	1,035	999	960	920	921	921	911 (1.27.)	936 (2.3.)
국제 주가	미국 DJIA	16,576	16,458	16,827	17,043	17,823	17,165	18,133	17,165 (1.30.)	18,225 (2.25.)
	일본 Nikkei225	16,291	14,828	15,162	16,174	17,451	17,674	18,798	16,796 (1.14.)	18,798 (2.27.)
	독일 DAX	9,552	9,556	9,833	9,474	9,806	10,694	11,402	9,470 (1.6.)	11,402 (2.27.)
국내 주가	거래소	2,011	1,986	2,002	2,020	1,916	1,949	1,986	1,882 (1.6.)	1,993 (2.26.)
	코스닥	500	542	537	573	543	592	625	554 (1.2.)	625 (2.27.)

주 : 정책금리, 국제금리, 국제환율, 국제주가, 국내주가: 국제금융센터
 원화환율(원/달러): 서울 외국환 중개, 원화환율(원/100엔): 한국은행
 국내금리: 금융투자협회(국고채, 회사채(AA-), 회사채(BBB-)는 3년 만기물임.)

4. 국제자원시장 동향

- 유가: 유가변동 요인(미달러화 가치, 원유수급 전망 등)에 따라 40달러 후반대 ~50달러 초반대에서 등반락 거듭
 - 월초 \$49.57/bbl(WTI유)에서 시작한 유가는 미국 원유 시추건수 급감으로 공급과잉 완화 기대감에 급등(\$53.03/bbl, 2. 3.)했으나 이후 미 원유재고 증가로 급락(\$48.45/bbl, 2. 4.)
 - 이후 달러화 약세, 미국 공급차질 가시화, OPEC 수요 증가 전망 등으로 상승(\$52.86/bbl, 2. 9.)한 이후 원유재고 증가 및 달러 강세로 재하락 (\$48.84/bbl, 2. 11.)
 - 2월 중순 달러 약세, 유럽 경제지표 호조 등으로 상승(\$53.53/bbl, 2. 17.) 했으나 미 원유재고 증가 전망, 공급과잉 지속, 미달러화 강세 등으로 하락하여 월말 49.76달러로 마감
- 천연가스 가격: 3달러(mmBtu당) 미만의 가격 약세 지속
 - 천연가스는 평년대비 온화한 동절기 날씨로 인해 낮은 가격을 유지하는 가운데 2월 중순 추운 날씨예보에 따른 난방수요 증가 기대감으로 상승(\$2.951/mmBtu, 2. 20.)했으나, 충분한 재고 등으로 재하락
- 비철금속 등 : 전기동 등 비철금속과 철광석은 가격 약세 지속, 우라늄 가격은 점진적인 상승세
 - 전기동 등 비철금속은 그리스, 중국 수요 우려 등으로 가격약세가 지속되는 가운데 니켈, 아연은 3월초 연중 최저치 기록
 - 철광석은 공급과잉 등으로 가격 하락세가 지속되며 3월 들어 연중 최저치 기록
 - 우라늄은 1월초 연중 최저치(\$35.15/lb, 1. 5.) 기록 이후, 점진적인 상승세로 전환하여 3월초 40달러대에 근접하며 연중 최고치 기록
- 유연탄 가격: 일시적인 수급 타이트로 2월 중순과 말경 60달러 후반대를 기록했으나 3월 이후 다시 하락세

주요 자원가격 추이

(기말종가 기준)

구 분		2013년	2014년				2015년			
			1/4	2/4	3/4	4/4	1월	2월	연중 최고	연중 최저
유가 (\$/배럴)	WTI	98.42	101.58	105.37	91.16	53.27	48.24	49.76	53.53 (2.17.)	44.45 (1.28.)
	Dubai	107.88	104.44	109.29	95.01	53.6	45.59	57.39	59.58 (3.2.)	42.55 (1.14.)
천연가스 (\$/백만BTU*)		4.23	4.37	4.46	4.121	2.889	2.691	2.734	3.233 (1.14.)	2.579 (2.6.)
유연탄(전력용) (\$/ton)		87.25	74.55	70.31	64.65	63.73	63.1	66.75	67.25 (2.16.)	57.55 (1.16.)
우라늄 (\$/lb)		34.5	34.25	28.25	35.5	35.25	37.25	38.75	39.65 (3.4.)	35.15 (1.5.)
철광석 (\$/ton)		134.5	113.5	94.02	78.05	71.26	62.21	62.56	71.49 (1.6.)	57.61 (3.11.)
전기동 (\$/ton)		7,371	6,626	6,935	6,736	6,289.5	5,465	5,841	6,247 (1.2.)	5,369 (1.29.)
니켈 (\$/ton)		14,000	15,770	18,715	16,505	14,935	14,825	14,045	15,540 (1.7.)	13,600 (3.3.)
아연 (\$/ton)		2,086	1,981	2,205	2,290	2,167	2,112	2,061	2,184 (1.2.)	1,995 (3.6.)

주 : 유가는 WTI유 선물 익월물/두바이유 현물가격, 천연가스/우라늄은 뉴욕상업거래소(NYMEX), 유연탄은 뉴캐슬(ICE), 철광석은 중국수입가, 전기동/니켈/아연은 런던금속거래소(LME), * BTU : British Thermal Unit

자료 : 국제금융센터, KoreaPDS

주요기관의 국제유가 전망

(단위: \$/bbl)

기관 (전망시기)	기준 유종	2014년	2015년				
		평균	1/4	2/4	3/4	4/4	평균
CERA (‘15.1.9.)	Dubai	96.61	55.85	60.79	67.1	71.66	63.95
	Brent	98.99	58.00	62.67	69.67	73.67	66.00
	WTI	93.17	52.60	55.57	62.40	66.31	59.22
EIA (‘14.2.10.)	WTI	93.26	47.74	51.83	57.00	63.50	55.02
PIRA (‘15.1.27.)	Brent	99.00	44.10	41.00	48.65	60.00	48.45
	WTI	93.15	44.15	39.65	44.25	53.60	45.40

주 : CERA: 美 캠브리지에너지연구소(Cambridge Energy Research Associates)

EIA: 美 에너지정보청(Energy Information Administration)

PIRA: 석유산업연구소(Petroleum Industry Research Associates)

5. 당행 주요 지원산업 동향

□ 조선: 연초 심각한 수주 부진

- '15년 1월 수주는 전년대비 54.3% 감소한 83만CGT를 기록(Clarkson)
 - 1월 신조선 수주는 당초 예상대로 심각한 부진을 나타내었으며, 탱커류와 LNG선 위주로 소량의 수주를 이어감
 - Clarkson의 1월 신조선 가격지수는 전월대비 2point 하락한 136을 기록
- 1월 국내 조선소 수주액은 전년대비 60.4% 감소한 14.2억달러
- 1월 선박수출은 전년대비 62.5% 증가한 45.4억달러로 집계

선박 수주 추이

(단위 : 억달러, %)

구분	2010년	2011년	2012년	2013년	2014년	2015년	
						누계	1월
수주 실적	313.2 (323.9)	508.3 (62.3)	304.7 (△40.0)	463.3 (52.0)	318.4 (△31.3)	14.2 (△60.4)	14.2 (△60.4)
수출 실적	497.5 (10.2)	565.9 (15.2)	397.4 (△29.8)	371.7 (△6.5)	398.9 (7.3)	45.4 (62.5)	45.4 (62.5)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

□ 플랜트: 2월 수주는 전년동월대비 94% 감소

- 2월 누적 플랜트 수주액은 전년대비 59% 감소한 62억달러 기록
 - OPEC 국가들에 대한 플랜트 수주액이 40억달러에 불과 전년동기(121억달러)에 비해 급감
 - 저유가 상황으로 중동 및 OPEC 국가들의 플랜트 발주가 감소함

플랜트 수주 추이

(단위 : 억달러, %)

구분	2011년	2012년	2013년	2014년	2015년		
					누계	1월	2월
수주 실적	432 (△24.5)	395 (△8.6)	396 (0)	517 (30)	62 (△59)	55 (62)	7 (△94)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

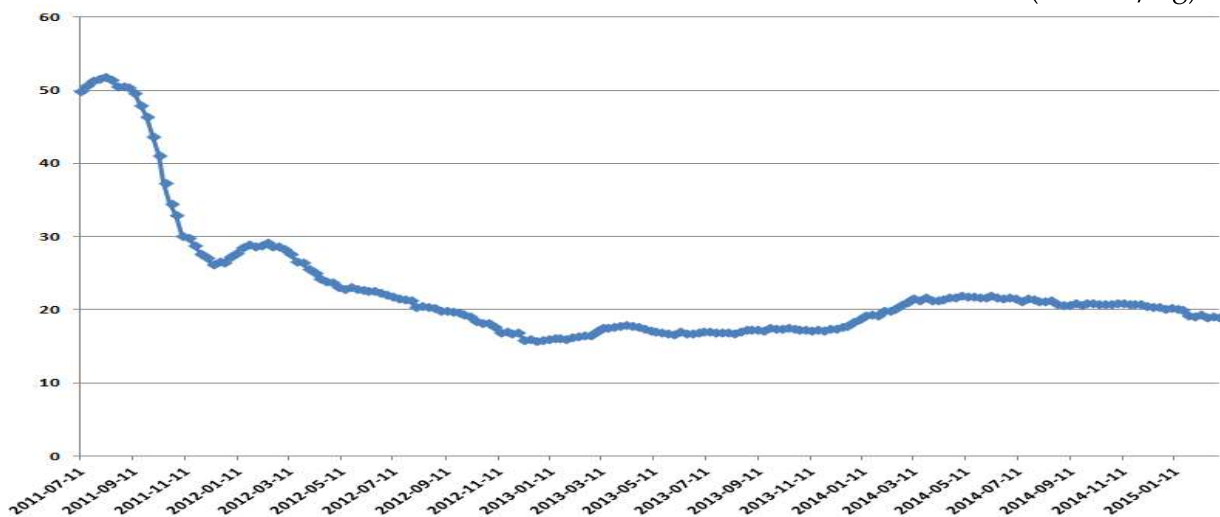
자료 : 해외건설협회

□ 태양광산업: 폴리실리콘 가격 하락세 지속 등 부진

- 2015년 2월 폴리실리콘 가격은 \$19.1/kg으로 1월대비 5% 가량 하락하였으며, 전년동월대비 12% 가량 하락
- 2015년 폴리실리콘 가격은 \$15~20/kg 선에서 움직일 것으로 예상
 - 태양광 수요가 증가하고 있으나, 여전히 공급은 충분한 상황으로 폴리실리콘 가격은 상향보다는 하향 안정화 될 것으로 예상됨
 - 2015년 예상 폴리실리콘 수요량은 55GW를 기준으로 약 260,000톤이며, 여기에 반도체용 폴리실리콘 수요 30,000톤을 포함할 경우 290,000톤
 - 2015년 약 60,000톤 가량의 폴리실리콘이 공급과잉될 것으로 예상됨

폴리실리콘 가격 동향

(단위: \$/kg)



자료 : New Energy Finance

□ ICT산업: 반도체 수출은 호조, 휴대폰 수출은 부진

- 2월 ICT 수출은 전년동월대비 3.1% 하락한 124.6억달러, 수입은 6.5% 증가한 67.2억달러, 수지는 57.4억달러 흑자를 기록
 - ICT수지는 전체 수지(76.6억달러)의 74.9%를 차지
- 반도체(47.6억달러, 전년동월대비 6.4% ↑)는 모바일 메모리반도체 수요증가로 메모리반도체 수출(26.7억달러, 15.7% ↑)은 성장세를 지속하였으며 시스템반도체 수출(16.4억달러, 2.0% ↓)은 설 연휴로 인한 조업일수 감소로 소폭 하락
- 휴대폰(18.8억달러, 전년동월대비 8.2% ↓)은 글로벌 경쟁심화로 스마트폰 수출(6.6억달러, 전년동월대비 39.5% ↓)은 감소하였으나, 중저가 스마트폰의 해외생산 증가로 휴대폰 부분품(12.2억달러, 27.9% ↑) 수출은 증가
 - 전략폰인 갤럭시S6 출시(4월)와 중저가 제품 강화로 향후 스마트폰 수출이 회복될 것으로 예상
- 디스플레이 패널(19.3억달러, 전년동월대비 7.9% ↓)은 LCD TV 패널가격의 강보합세 및 부분품 수출증가로 수출이 소폭 증가

□ 자원개발산업: 유가하락으로 대규모 프로젝트 투자 축소 전망

- 대부분의 석유기업들이 2015년 자본투자비를 전년대비 약 20% 정도 축소 운영할 방침
 - 특히, 개발비용이 높은 심해, 극지방 및 LNG 개발 프로젝트의 투자 축소가 이어질 전망
 - 석유기업들은 투자비 축소와 함께 구조조정, 서비스계약 단가하락 협상, 기술 개발 등을 통해 비용절감 노력에 나설 것으로 보임
- 한편 저유가에 따라 석유·가스 자산가치도 동반하락하여 해외 우량자산을 저가에 매입할 수 있는 적기로 평가됨
 - 북미 셰일 개발·생산 독립계 기업 중 자금사정이 어려운 기업에 대한 지분 참여 기회도 확대될 전망

□ 중소기업: 연말 생산 소폭 증가 · 전년대비 부진은 지속

- 1월 중소기업 생산지수는 전년동월대비 0.2% 증가, 가동률은 0.2%p 하락
 - 중소기업 생산은 전월과 비슷한 수준으로 미미한 회복세를 보여 전월대비 0.1%, 전년동월대비로는 0.2% 증가한 113.8 기록
 - 가동률은 가죽·신발, 전자부품·컴퓨터 등의 부진으로 전년동월대비 0.2%p, 전월대비로는 1.9%p 하락
- 2015년 2월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 1월보다 1.1p 하락한 76.3
 - ※ SBHI(Small Business Health Index)는 중소기업 경기전망지수(실적기준)로 100이상이면 전월보다 호전, 100미만이면 전월보다 악화, 100이면 전월과 보합수준
 - 내수판매(77.1 → 73.5, △3.6p), 수출판매(83.8 → 83.8, △1.9p), 자금사정(79.1 → 74.8, △4.3p) 등 전 부문 하락
- 중소기업대출(+4.4조원 → +4.9조원)은 설 자금 수요, 은행의 기술신용대출 확대 노력 등에 기인하여 큰 폭으로 증가

중소제조업 주요 업황 지수 추이

구 분	구 분 (단위)	2012년	2013년				2014년				2015년	
			1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4		1월
생산지수	(2010년 =100)	114.2 (1.4)	113.6 (2.0)	124.0 (6.3)	118.9 (5.3)	121.7 (5.1)	117.0 (3.0)	121.8 (-1.8)	114.8 (-3.4)	119.2 (-2.1)	113.8 (0.2)	-
평균가동률	(%)	73.1	71.5	73.5	72.2	73.5	71.7	73.4	71.9	72.5	71.4	-
자금대출	(조원)	6.1	8.3	7.8	9.0	1.5	10.3	8.9	9.2	4.6	4.4	4.9
중소기업 건강도지수 (SBHI)	경기전반	81.9	78.0	85.6	81.8	86.5	82.0	87.5	79.0	81.3	77.4	76.3
	내수판매	80.1	77.5	83.9	80.1	85.0	80.9	86.3	78.5	79.9	77.1	73.5
	수출판매	82.8	81.1	86.8	82.7	85.8	86.5	86.1	82.2	82.7	83.8	81.9
	자금사정	79.6	76.7	82.1	80.2	82.4	81.4	84.7	78.3	80.3	79.1	74.8

주 : 1) 괄호 안은 전년동월 · 동기대비 증감률

2) 자금대출은 예금은행 원화대출(은행신탁 포함) 금액으로 기간 중 말잔 증감

자료 : 한국은행, 중소기업중앙회