

Market Intelligence

- 1. 세계경제 및 국제금융시장 동향1
- 2. 주요 통계3
- 3. 당행 주요 지원 산업 동향 및 전망4

주요 동향

◇ 10월 FOMC 의사록, 수개월내 양적완화 규모감축 가능성 시사

- 노동시장은 다소 개선중*, 美경제는 완만한 속도로 성장중**, 경제상황 개선시 향후 수개월내 규모감축 논의 가능

*지난주 신규실업급여 신청자 전주(34.4만명)대비 감소한 32.3만명 예상(33.5만명) 하회

**11월 제조업PMI(잠정치) 전월(51.8)대비 상승한 54.3, 8개월래 최고

- 내년 3월 또는 이후에 양적완화 규모감축 전망(블룸버그 서베이)

◇ OECD, 금년 세계경제 성장률 전망치 3.1% → 2.7%로 하향

- 美재정·통화정책 불확실성에 따른 신흥국 성장둔화 등에 기인, '14년 세계경제 성장률 전망치도 4.0% → 3.6%로 하향

- OECD 회원국: 1.2%('13) → 2.3%('14), 유로존: △0.4%('13) → 1.0%('14),
美: 1.7%('13) → 2.9%('14), 中: 7.7%('13) → 8.2%('14),
日: 1.8%('13) → 1.5%('14), 브라질: 2.5%('13) → 2.2%('14)

◇ 日, 10월 무역적자 1.09조엔, 사상최대로 예상(8,135억엔) 상회

- 원전가동 중단 및 엔화약세에 따른 원유수입가격 상승에 기인
- 수출은 전년동월대비 18.6% 증가, 자동차수출 증가(+31.3%)에 기인

◇ 아시아 5개 주요 신흥국 기업의 금년 10월까지의 해외 차입, 전년동월대비 52% 증가한 360억달러

- 외국인투자 감소로 자금조달을 해외차입에 의존한 것이 원인
※ 아시아 5개 신흥국 : 인도네시아, 필리핀, 베트남, 인도, 말레이시아
- Fed가 출구전략을 시행할 경우 금리상승 및 자국통화 약세에 따른 부채부담 증가로 심각한 금융위기 발생가능(로이터)

① 외환시장

- (원-달러, 원-엔) 원화는 美 경제지표 호조에 따른 글로벌 달러 강세로 인한 엔화 약세와 수출업체 달러 매도 등의 영향으로 달러와 엔화 대비 강세
- (엔-달러, 달러-유로) 美 달러화는 美 실업급여신청자 감소 및 PMI지수 상승 등 경제지표 호조로 엔화와 유로화 대비 강세

구 분	'12년말	'13. 11. 15	'13. 11. 22	전주비
₩/US\$	1,070.6	1,063.4	1,060.2	△3.2
₩/100¥	1,235.0	1,062.2	1,049.1	△13.1
¥/US\$	86.75	100.11	101.06	0.95
US\$/€	1.3192	1.3449	1.3471	0.0022

② 채권시장

- (韓 국채금리) 외국인 국채선물 순매도와 기관의 순매수가 혼조세를 보이며 소폭 상승
- (美 국채금리) 美 Fed의 '수개월내 양적완화 규모감축 가능성 시사' 등의 영향으로 상승

구 분 (%)	'12년말	'13. 11. 15	'13. 11. 22	전주비
한국 국고채(3년)	2.82	2.94	2.95	0.01
미국 국채(10년)	1.76	2.70	2.74	0.04

③ 주식시장

- (韓 KOSPI) 美 Fed의 양적완화 축소 가능성 시사의 영향으로 하락하였다가, 미 경제지표 상승과 연기금중심의 기관매수세로 보합 [(11.15) 2,005.64 → (11.22) 2,006.23]
- (美 DJIA) 美 양적완화 축소 우려 속에 경제지표 호조 등 낙관적 경제회복 기대감으로 사상최고치 경신 [(11.15) 15,961 → (11.22) 16,064]

① **IT수출(10월)** : 수출은 전년동월대비 11.6% 증가한 162.3억 달러, 수입은 4.0% 증가한 77.6억 달러, 수지는 84.7억 달러 흑자

- 휴대폰, TV, 반도체 수출은 크게 증가한 반면, 디스플레이 패널, 컴퓨터 및 주변기기 수출은 감소

② **자동차 부문 수출(10월)**

- 완성차 수출은 평균 수출가격 상승 등으로 역대 월간 최대치인 46.5억불 기록(전년 동월 대비 21.2% 증가)
- 자동차 부품 수출은 23.8억불로 전년 동월 대비 21% 증가

③ **BDI지수** : 1,483으로 전주대비 24point 하락

- 가을 성수기의 정점을 지나면서 운임 하락 추세
- HRCI 지수는 0.5point 하락한 499.9를 기록

④ **유가** : 美 경제지표 호조와 시장 예상치를 밑돈 美 원유재고 등으로 상승

(US\$ / 배럴)

유 종	11월 15일	11월 22일
WTI유 현물	93.71	94.67
Brent유 현물	108.34	111.22
두바이유 현물	105.06	107.44

1. 조선

- ☐ '14년 선박수주액은 고효율선박 수요와 선가인상 등으로 금년 대비 약 10% 증가한 396억달러 전망
- ☐ ('13년 동향) LNG선, 제철운반선, 컨테이너선 시장의 호조로 수주액은 '12년 대비 약 19% 증가한 360억달러가 예상되나, 수출은 건조량 감소, 低船價 물량 인도 등으로 '12년 대비 약 5% 감소한 380억달러 예상
- ☐ ('14년 전망) 고효율선박 수요증가 지속과 船價인상 등으로 수주액은 약 10% 증가할 것으로 예상되고, 수출은 LNG선, 드릴쉽 등 高船價 물량집중의 영향으로 올해 대비 약 20% 증가한 455억달러 전망

2. 플랜트·해외건설

- ☐ '14년 플랜트·해외건설 수주는 신흥시장에 대한 적극적 개척 노력 등으로 각각 6% 및 10% 증가 전망
- ☐ '13년 동향
 - 플랜트는 Oil&Gas, 발전, 담수, 해양플랜트 등이 꾸준한 수주 실적을 시현하며, '12년 수준인 645억달러 수주 예상
 - 해외건설은 철도 수주 대폭 증가로 선전중이나, 건축 수주가 크게 감소하면서 '12년 수준인 250억달러 수주 예상

□ '14년 전망

- 플랜트는 유가 약세로 인하여 중동발 수주는 다소 부진할 것으로 예상되나, 유럽의 경기회복과 신흥시장 개척노력 등으로 올해 대비 약 6% 증가한 685억달러 전망
- 해외건설은 선진국 경기회복, 신흥시장 진출노력 등으로 올해 대비 약 10% 증가한 275억달러 전망

3. 자동차

- '14년 자동차(완성차) 수출은 중국시장의 성장 지속 등으로 금년 대비 4% 증가한 491억달러 전망
- ('13년 동향) 올해 글로벌 자동차시장은 중국과 미국의 회복에도 불구하고, 유럽, 일본, 신흥국 모두 감소세를 기록하여 판매증가율은 '12년 5.9% 대비 둔화된 3.1%에 그칠 것으로 예상되며, 국내시장은 경기부진 지속 탓에 '12년 대비 0.6% 감소할 것으로 예상
- ('14년 전망) '14년 자동차 수출(완성차)은 중국시장의 성장 지속, 유럽과 신흥국 시장의 회복세 등에 힘입어 증가세 지속될 전망

<현지법인생산 증가세>

원화강세의 영향으로 완성차업체들의 해외현지법인 생산량이 증가하여 올해 대비 약 17% 증가한 480만대 수준이 될 것으로 전망되며, 이에 따라 자동차 부품수출은 올해 대비 약 8% 증가한 295억달러 수준 전망

4. IT산업

- ☐ 스마트폰·반도체 호조로 '14년 수출액은 금년 대비 4.7% 증가한 1,749억달러 전망
- ☐ ('13년 동향) 스마트폰은 세계시장 점유율 1위의 경쟁력, 반도체는 모바일 수요증대와 수급개선에 따른 단가 상승으로 올해 수출액은 '12년 대비 7.6% 증가한 1,670억달러 전망
- ☐ ('14년 전망) TV와 PC 수요위축이 지속되겠으나, 스마트기기 수요 증가 및 수급 조절로 반도체·스마트폰 등 수출은 강세가 유지될 전망

5. 석유화학

- ☐ 업황회복세에 따라 '14년 수출액은 금년 대비 6.5% 증가한 516억달러 전망
- ☐ ('13년 동향) 글로벌 경기부진과 중동의 신규설비 수요가 약화되었으나, 중국의 석유화학제품 재고확충 수요가 증가하면서 '12년 대비 5.7% 증가한 485억달러를 기록할 전망
- ☐ ('14년 전망) '14년 석유화학제품의 수익성 회복에 힘입어 산업경기가 장기 상승사이클에 진입 전망, 유럽과 신흥국 앞 수출이 호조를 보이며 지속적 증가세가 이어질 전망

6. 태양광

- ☐ '14년 태양광 수출액은 올해 대비 11% 증가한 41억달러 전망

□ ('13년 동향) 일본과 중국의 태양광 수요 급증으로 올해 세계 태양광시장은 '12년 대비 30% 성장한 39GW 예상

□ ('14년 전망) 태양광발전의 그리드패리티* 도달로 '14년 태양광 수요는 올해 대비 20% 이상 증가할 전망이고 이에 따라 국내기업의 수출도 지속적으로 증가 예상

* 태양광, 풍력 등의 대체 에너지 발전 단가가 석탄 등 화석 연료 발전 단가와 같아지는 시점

◆ 전체적으로 '14년 수출은 5% 내외의 증가율을 기록 전망

- '14년 수출은 회복세가 예상되나, 원화강세 및 국제경쟁의 심화로 최근 5년간 평균증가율(7%)을 하회할 전망

우리나라 수출입 전망









(억달러, %)

구 분	2013년			2014년		
	한국은행	KDI	삼성증권	한국은행	KDI	삼성증권
무역수지	430	611	554	270	458	555
수 출	5,630 (2.8)	5,687 (2.9)	5,707 (4.2)	6,060 (7.6)	5,926 (4.2)	5,981 (4.8)
수 입	5,200 (0.1)	5,076 (-1.3)	5,153 (-0.8)	5,730 (10.2)	5,468 (7.7)	5,426 (5.3)

참고 : <주요 산업별 유망분야 및 위험요인 요약>

참고자료

<주요 산업별 유망분야 및 위험요인 요약>

	업황전망	유망분야	위험요인
조선		컨테이너선, 제품운반선	· LNG선의 선복량 과잉 우려 · 유가하락에 따른 해양 수주 감소
플랜트· 해외건설		발전, 산업설비 등	· 중동 수주 부진 지속 · 저가 수주 관행 지속
반도체		모바일 메모리 반도체, 범용 메모리 반도체	· PC 수요 둔화 지속 · 공급량을 조절하고 있는 과점 기업들이 생산량을 늘릴 경우 단가 하락 우려
디스플레이		태블릿 PC용 등 중소형 패널	· TV 및 PC 수요 둔화 지속
휴대폰		중저가 스마트폰	· 휴대폰 해외 생산 비중 증대 및 중저가 제품 확산으로 수출액 증가는 낮을 전망
자동차		친환경차, 차부품	· 신흥시장의 경기침체 지속 · 업체간 경쟁 심화
태양광		폴리실리콘 및 태양광 모듈	· 일본, 중국 태양광 수요 급증세 지속 여부
석유화학		부타디엔, BTX	· 미국 셰일가스 기반 에탄크래커 투자 확대

☀☀ : 매우 좋음, ☀ : 좋음, ☁ : 보통, ☁☁ : 나쁨, ☔ : 매우 나쁨