

# Market Intelligence

1. 세계 경제 및 금융 동향 ..... 1

[참고자료] 주요 경제지표

## 주요 동향

◇ 미연준, 연내 금리인상 가능성으로 개도국 금융불안 우려 확대

- Fed의 엘런 의장, 견조한 노동시장 및 희망적 물가상승률 전망으로 향후 수 개월 내 금리인상 가능성이 높아졌다고 언급
  - 연방기금 금리 선물시장에 반영된 9월 인상 확률은 10%p 상승한 42%로 집계됐고, 12월 인상 가능성은 57.9%에서 65.2%로 상승
- 미국 금리인상시 저성장·고물가 하에서 경상 및 재정수지 적자를 보이는 취약 신흥국 중심으로 자금이탈 등의 금융 불안 가능성 존재
  - 금리인상 기대가 형성된 상황에서 실질연방기금금리 1%p 상승시 신흥국 위기발생은 7.1회로 증대(IIF)
  - 美 금리인상 기간 중 신흥국 위기는 4.9회 발생하여 非긴축기간의 위기발생횟수(1.9)를 상회
- (저성장·고물가 취약국) 베네수엘라, 브라질, 아르헨티나, 콜롬비아, 러시아, 남아공 등
  - 성장이 둔화되고 있는 여타신흥국 중에서 베네수엘라('16년 -8.0%)와 브라질(-3.8%)의 경기침체가 가장 심각
- (경상·재정수지 취약국) 베네수엘라, 콜롬비아, 남아공 등 경상 및 재정수지 적자 모두 GDP의 3% 상회

<저성장, 고물가 위험국>



<경상 및 재정수지 위험국>



## 주요 동향

### ◇ 미국, '15년 세계 對美 직접투자 3,484억 달러· 7년래 최고 기록

- (동향) '15년 세계 對美 직접투자액은 3,484억 달러로 7년만에 사상 최대 경신, 업종별로는 제조업(69.8%), 기타금융(8.5%), 도소매(7.3%) 순으로 자원 관련 투자는 감소하고 제조업 투자 증가 추세
- (원인) 세계 최대 소비시장, 투명한 규제와 법 제도, 높은 교육과 우수 인력, 저렴한 에너지 비용, 뛰어난 교통 인프라 등에 기인하며, 미국 정부도 세액공제, 보조금, 대출지원 등 2천개 이상의 투자 인센티브 제공
- (영향) 對美 해외 직접투자는 미국 GDP의 5%, 수출의 16%, R&D의 12% 비중을 차지하는 등 경제적 편익을 유발시키며, 일자리(직접 고용 610만명, 간접 고용 600만명)를 확대해 등 제조업 고용 창출 유도
- (시사점) 對美 해외 투자 증가는 미국 경제의 양호한 성장 전망을 시사하므로, 미국의 경쟁력 우위는 향후 지속될 가능성 상존

### ◇ 유로존, 경기회복 긍정적 신호 증가

- 유로존 8월 종합 PMI(구매자관리지수)가 전월(53.2) 및 시장예상치(53.1)를 상회하는 53.3으로 7개월만에 최고치 기록, 제조업 PMI는 51.8로 전월(52.0)보다 소폭 하락했지만 서비스 PMI는 전월(52.9)보다 상승한 53.1
- 6월 실업률은 10.1%로 2011년 7월 이래 가장 낮은 수준, 7월 소비자 물가지수(0.2% ↑)도 2개월 연속 상승하는 등 최근 경기 회복 신호 증가

※ 유로존 실업률(%) : 10.3('16.2) → 10.2(4) → 10.1(5) → 10.1(6)

※ 유로존 소비자물가 상승률(%) : -0.1('16.4) → -0.1(5) → 0.1(6) → 0.2(7)

- 영국의 EU 이탈 결정에도 PMI 등 경기지표의 양호한 흐름 영향으로 ECB는 9월 통화정책회의에서 금리인하 및 자산매입 프로그램 연장 등 추가완화 조치를 시행하지 않을 것으로 전망 (JP모건)

## 주요 동향

### ◇ 콘텐츠 산업, 1분기 안정적 성장세 지속

- 콘텐츠 산업 매출은 23.9조원으로 전년동기 대비 3.5% 증가
  - 주력 분야는 출판(22%), 방송(15%), 광고(13%)이며 전년동기 대비 성장률이 높은 분야는 콘텐츠솔루션(13%)\*, 캐릭터(11%) 순
  - \* 디지털콘텐츠 저작물, 콘텐츠관리시스템, 모바일솔루션 등
- 콘텐츠 수출은 13.6억 달러로 전년동기 대비 5.3% 증가(총 수출 △13.1%)
  - 주력 수출 분야는 게임으로 총 수출의 53%를 차지하며 다음으로 지식정보 15%, 캐릭터 9%, 음악 8%, 방송 7% 순
  - 수출증가율이 가장 높은 분야는 음악으로 전년동기 대비 57% 증가하였으며 다음으로 만화(44%), 애니메이션(25%) 순
- 수출증가에 힘입어 콘텐츠 상장사들의 1분기 매출은 전년동기 대비 17% 증가한 6.5조원, 영업이익은 21% 증가한 7,758억원을 달성

### ◇ 국제금융시장, 미달러화 주요 통화 대비 강세, 금리 상승, 유가 상승

- (미국 달러화) 엘런 美 연준 의장, 잭슨홀 심포지엄 연설(8.26일)에서 고용시장 견고함, 경제 활동 및 물가 상승률 전망에 비추어 금리인상 여건이 강화되었다고 평가함에 따라 미달러화는 주요 통화 대비 강세
- (한국 원화) 환율 변동성이 높아진 가운데 월말 수출업체 네고 물량 출회 등 소폭 강세를 보이며 전주 대비 3.9원 하락한 1,113.7원/달러 마감
  - 원/엔환율은 엔화 약세로 하락폭이 확대되며 1,109원/100엔 기록
- (금리) 미국채 금리(10년물)는 전반적인 미국 경제가 양호하다는 평가 등으로 올해 내 미국 금리인상 가능성이 높아지며 소폭 상승
- (유가) 미달러화 강세 불구, 이란의 OPEC 회의 참석 등 생산량 동결 기대감 확산 등으로 유가는 상승해 전주 대비 배럴당 3.15 달러 상승한 47.64 달러(WTI)

## ① 외환시장

| 구 분      | '15년말   | '16. 8. 19 | '16. 8. 26 | 전주비     |
|----------|---------|------------|------------|---------|
| ₩/US\$   | 1,172.5 | 1,117.6    | 1,113.7    | △3.9    |
| ₩/100¥   | 974.1   | 1,115.9    | 1,109.4    | △6.5    |
| CNY/US\$ | 6.4912  | 6.6532     | 6.6706     | 0.0174  |
| ¥/US\$   | 120.4   | 100.2      | 100.4      | 0.2     |
| US\$/€   | 1.0930  | 1.1335     | 1.1303     | △0.0032 |

## ② 채권시장

| 구 분        | '15년말 | '16. 8. 19 | '16. 8. 26 | 전주비  |
|------------|-------|------------|------------|------|
| 한국 국고채(3년) | 1.66  | 1.23       | 1.24       | 0.01 |
| 미국 국채(10년) | 2.27  | 1.54       | 1.57       | 0.03 |

## ③ 주식시장

| 구 분      | '15년말     | '16. 8. 19 | '16. 8. 26 | 전주비     |
|----------|-----------|------------|------------|---------|
| 한국 KOSPI | 1,961.31  | 2,056.24   | 2,037.50   | △18.74  |
| 미국 DJIA  | 17,425.03 | 18,576.47  | 18,448.41  | △128.06 |

## ④ 해운시장

| 구 분       | '15년말 | '16. 8. 19 | '16. 8. 26 | 전주비 |
|-----------|-------|------------|------------|-----|
| BDI 지수*   | 478   | 683        | 720        | 37  |
| HRCI 지수** | 449   | 428        | 428        | -   |

\*Baltic Dry Index: 벌크선 운임지수

\*\*Howe Robinson Container Index: 컨테이너선 용선지수

## ⑤ 유가

| 유 종       | '15년말 | '16. 8. 19 | '16. 8. 26 | 전주비  |
|-----------|-------|------------|------------|------|
| WTI유 현물   | 37.04 | 44.49      | 47.64      | 3.15 |
| Brent유 현물 | 37.28 | 46.97      | 49.92      | 2.95 |
| 두바이유 현물   | 32.19 | 42.89      | 44.62      | 1.73 |