

Market Intelligence

1. 세계 경제 및 금융 동향 1

[참고자료] 주요 경제지표

주요 동향

◇ 미국 대선 결과에 따른 주요 이슈 및 산업별 영향

1. 선거 결과

- 11월 8일 실시된 미국 대통령 선거에서 공화당의 트럼프 후보가 총 538명의 선거인단 중 290명을 획득해 232명을 획득한 민주당 클린턴 후보에 승리, 제45대 대통령으로 당선
- 상하원 선거에서도 공화당이 상원 100석 중 51석, 하원 435석 중 238석으로 과반 의석을 차지해 원내 다수당 지위 유지

2. 주요 정책 이슈 및 영향

□ 보호무역주의 강화 · 한미 FTA 재협상 가능성

- 트럼프 후보는 대선 기간 내내 TPP 및 NAFTA를 강하게 비판한바 미국의 최대 무역적자국인 중국과의 무역 분쟁 가능성 증대
 - ※ 중국은 미국의 최대 수입국('15년 4,819억 달러)이자 최대 무역적자국(3,657억 달러)으로 전체 미국 무역적자의 49.6% 차지
- 중국을 환율조작국으로 지정시 징벌적 상계관세 45% 부과, 보조금 등 중국 불공정 지원 행위 등을 WTO에 제소 가능
- 한미 FTA는 미국내 10만개의 일자리를 앗아간 'Job Killing' 조약이라고 비난한 점에 비춰 원점에서 재협상할 가능성도 있으나, 의회 협조 절차가 필요해 실제 실행 여부는 불확실
 - ※ 한국은 미국의 6위 수입국('15년 718억 달러)이자 7위 무역적자국(238억 달러)
- 환율 조작이나 지적재산권 침해 등 불공정 무역 행위에 대한 조치가 가해질 경우 수출 차질 예상

주요 동향

- (국제금융시장) 트럼프의 유화적 발언 등으로 빠르게 안정화되었으나 불확실성 지속
- (외환) 재정정책 강화 등 금리상승 장기화 가능성 등으로 **美달러화** 주요 통화 대비 강세
 - <美달러화> 재정정책 강화에 따른 인플레이션 압력 상승 등 금리인상 가능성 확대로 주요 통화 대비 강세
 - * 달러인덱스 : **97.09**<11.4>→**98.99**<11.11>
 - <원/달러환율> 금리상승 전망에 따른 자본이탈 가능성 등으로 **원화 약세**
 - * 원/달러환율 : **1,143.4**<11.4>→**1,164.8**<11.11>
- (채권) 트럼프 후보의 대선 승리로 향후 인프라투자 확대와 감세 정책 시행에 따른 물가상승률 확대 전망 증가, 장기채를 중심으로 국채가격의 큰 폭 하락 가능
 - <美국채(10년)> 연초 이후 처음으로 **2%대 상회**
 - * 美국채수익률(10년) : **1.78**<11.4>→**2.15**<11.11>
 - <국고채(3년)> 美 금리상승 전망으로 전주대비 **0.08% 상승**
 - * 국고채수익률(3년) : **1.43**<11.4>→**1.51**<11.11>
- 주요 산업별 영향
 - (자동차) 한미 FTA 재협상시 FTA의 대표 수혜업종인 국내 자동차의 미국내 점유율 하락 및 수출 위축 우려, 가장 큰 피해 예상
 - 현대기아차의 경우 현지생산을 강화할 수 있으나, 미국 정부의 현지 부품 채택 증가 압력 등이 예상돼 국내 부품 수출에도 악영향 가능
 - (철강) 중국을 비롯한 철강 수출국에 대한 반덤핑·상계관세 부과로 자국산 제품 보호 움직임이 강화돼 수출 타격 전망
 - 2015년 미국의 철강 수출액은 196억 달러, 수입액은 364억 달러로 무역 불균형이 심화돼 이를 해소하기 위한 조치 예상

주요 동향

- (석유·가스) 원유 생산 확대에 의한 글로벌 원유시장의 공급 과잉 심화 및 저유가 장기화 전망
 - 트럼프는 미국의 에너지 완전 독립을 추구해 셰일 가스 등 미국내 전통적 화석 에너지 생산 확대 정책*을 표방해 와 2015년 5월 이후 감소세인 미국 원유 생산량을 증가세로 전환시킬 전망
 - * 석탄 생산에 대한 보조금 지급 확대, 셰일가스 채굴 규제 완화, Keystone XL 송유관 건설 허가 등
- (신재생에너지) 파리 기후협약 백지화, 화력발전 억제 위한 규제 철폐를 주장하고 있어 신재생에너지 산업은 후퇴 전망
 - 친환경 에너지 정책에 반대하며 자국내 화석에너지 개발 활성화를 주장하는 등 신재생에너지 보급 확대 가능성은 축소돼 우리 태양광 기업들의 수출 위축 가능
- (해운) 미국 보호무역 강화로 전세계 해상 물동량 둔화·감소가 이어져 시장 개선 지연 우려
 - 현재 세계 해상물동량 증가율은 약 2%대의 낮은 수준으로 2018년 전후로 해운시황은 완만한 개선을 보일 전망이나, 보호무역 강화가 실현될 경우 증가율은 더 낮아져 선복량 과잉 해소 어려움 증대
- (조선) 해운시황 회복 지연 및 석유 증산으로 인한 저유가 가능성은 조선업에 악영향이 될 전망
 - 신조선 수요의 가장 큰 기대 요인은 유가 상승에 의한 고효율선 및 LNG연료 추진선 수요 증가이나, 저유가 유지는 이런 흐름에 악영향을 미칠 우려
 - 다만, 트럼프는 일본의 저엔화 정책에 강하게 비판해 와 엔화가치가 추가 상승할 경우 일본에 잠식된 탱커시장에서 국내 중형조선사들의 입지가 강화될 가능성도 상존

<참고>

대미 수출액 및 비중

(단위 : 억불)

구 분	2013년	2014년	2015년	2016년(9월)	비 중 ^{주)}
전 체	621	703	698	496	13.3%
철 강	39	58	38	24	12.7%
자 동 차	125	150	179	115	39.1%
자동차부품	62	66	66	50	25.7%
석 유 제 품	35	31	28	18	8.8%
석 유 화 학	17	25	19	14	5.0%
I C T	162	169	165	132	9.5%

주) 우리나라 수출액 중 미국 비중은 2015년 기준

① 외환시장

구 분	'15년말	'16.11.4	'16.11.11	전주비
₩/US\$	1,172.5	1,143.4	1,164.8	21.4
₩/100 ¥	974.1	1,107.7	1,092.8	△14.9
CNY/US\$	6.4900	6.7616	6.8119	0.0503
¥/US\$	120.4	103.2	106.6	3.4
US\$/€	1.0930	1.1098	1.0911	△0.0187

② 채권시장

구 분	'15년말	'16.11.4	'16.11.11	전주대비
한국 국고채(3년)	1.66	1.43	1.51	0.08
미국 국채(10년)	2.27	1.78	2.15	0.37

③ 주식시장

구 분	'15년말	'16.11.4	'16.11.11	전주대비
한국 KOSPI	1,961	1,982	1,984	2
미국 DJIA	17,425	17,888	18,808	920

④ 해운시장

구 분	'15년말	'16.11.4	'16.11.11	전주대비
BDI* 지수	478	855	1,045	190
HRCI** 지수	449	405	404	△1

* Baltic Dry Index(벌크선 운임지수)

** Howe Robinson Container Index(컨테이너선 용선지수)

⑤ 유가

유 종	'15년말	'16.11.4	'16.11.11	전주대비
WTI 선물	37.04	44.07	43.41	△0.66
Brent 선물	37.28	45.58	44.75	△0.83
Dubai	32.19	42.84	43.70	0.86