

Market Intelligence

1. 세계 경제 및 금융 동향 1

[참고자료] 주요 경제지표

주요 동향

◇ 신흥국 외국인투자자금, 4개월 만에 순유입으로 전환

- '17년 1월중 신흥 25개국의 외국인 포트폴리오 자금이 미국 금리 상승세 및 달러 강세 둔화 등으로 77억 달러 순유입 전환

※ 신흥아시아(-80억 달러 → +80억 달러), 신흥유럽(-32억 달러 → +20억 달러), 중동·아프리카(-10.5억 달러 → -9.6억 달러), 중남미(+110억 달러 → +32억 달러)

- 신흥국 경기 회복세, 미국 연준의 정책 관련 리스크 완화 등의 영향으로 신흥국 자본유출 압력이 완화되었으나, 트럼프 정책의 불확실성이 많아 자본흐름 개선의 장기화 여부는 미지수

◇ 중국, 외환보유액 3조 달러 붕괴

- '17년 1월 중국 외환보유액이 전월대비 123억 달러 감소한 2조 9천982억 달러로 5년 11개월 만에 3조 달러를 하회

- 감소액은 '16년 10~12월 월평균 감소액 520억 달러 대비 크게 축소

- 중국 경제 성장 둔화에 따른 글로벌 자본 유출 심화, 위안화 약세 방어를 위한 보유 달러의 시중 매도 지속 때문으로 분석

※ 위안/달러 환율(월평균): 6.73('16.10)→6.84(11)→6.92(12)→6.90('17.1)→6.87(2.13)

- 특히, 외국인 주식·채권투자자금은 순유입으로 전환된 반면 내국인 해외 포트폴리오 투자는 증가하며 자본유출 주도

- 중국 정부는 시장개입을 통한 자본통제 및 정책금리 인상을 통해 통화 안정과 외환보유액 방어에 나서고 있음

- 위안화 추가 절하가 지속될 경우 미국의 환율조작국 지정 및 환율 전쟁 격화 가능성

주요 동향

◇ 일본, 통화정책 현행 유지 · '17년 경제성장률 전망 1.5%로 상향

- 일본은행이 기준금리(-0.1%) 및 10년 만기 국채 금리 목표치(0%), 양적완화 규모(연간 80조엔)를 현행대로 유지하기로 결정
 - 지난해 1월 기준금리를 마이너스로 내린 이후 1년째 금리 동결, 2% 물가 목표달성을 위한 통화 부양책 유지
- 4분기 연속 1% 이상의 안정적 GDP 성장률 유지, 엔화 약세 지속 등으로 추가적 양적완화 정책 시행 가능성은 낮아짐
 - ※ 일본GDP성장률(전기비연율, %) : 2.3('16.1/4)→1.8(2/4)→1.4(3/4)→1.0(4/4)
- 일본은행은 '17년 회계연도 성장률을 종전 1.3%에서 1.5%로, '18년도 성장률은 0.9%에서 1.1%로 상향 조정

◇ 화장품 수출증가율('16년 4분기), 둔화되었으나 성장세 유지

- 사드관련 중국의 경제보복 우려에도 불구하고 '16년 4분기 화장품 수출은 전년동기 대비 34%(전분기 대비 4%) 증가한 11.6억 달러 기록
 - ※ 화장품 수출증가율(%): 48.2('16.1/4)→78.6(2/4)→65.0(3/4)→34.0(4/4)
- 對중국 화장품 수출비중은 약 40%이며 중국향 수출증가율은 둔화되었으나 성장세를 유지
 - ※ 대중국 수출증가율(%): 49.1('16. 10)→△2.4(11)→20.8(12)→33.8('17.1)
- 중국의 화장품 규제 강화는 우려할 수준은 아니나 수출입 인프라가 취약한 중소기업은 단기적으로 타격을 받을 전망
 - 4분기에 한국 화장품 통관불허건수가 증가했으나 對중국 수출규모, 불허사유 고려시 대응이 가능할 것으로 예상
 - ※ 한국 화장품 통관불허건수 : 31('14) → 26('15) → 51('16),
'16.11~12에 불허된 31건 중 23건이 단일 회사에서 발생
 - ※ 한국 화장품 통관불허 사유 : 통관서류 미흡(37%), 라벨 불합격(27%)

주요 동향

◇ 글로벌 M&A 규모(1월 기준), 17년 만에 최고치 달성

- '17년 1월 글로벌 M&A는 2,240억 달러로 닷컴열풍이 불었던 '00년 1월(4,000억 달러) 이후 17년만에 최대
 - ※ 글로벌 M&A 규모(1월 기준, 억 달러): 1,710('15)→ 1,980('16)→ 2,240('17)
- M&A는 제약, 소비재, 에너지 분야를 중심으로 활발
 - 존슨앤존슨의 스위스 약텔리온 인수(313억 달러), 프랑스 안경렌즈회사 에실로의 이태리 안경기업 룩소티카 인수(240억 달러) 등
- 중국의 M&A 굴기가 지속되는 가운데 재정위기 이후 경기 회복이 지연되고 있는 유럽기업 매물이 증가
 - ※ 주요 M&A 거래의 인수기업: 중국(5건), 프랑스(3건), 미국(2건), 영국(2건)
 - ※ 주요 M&A 거래의 피인수기업: 유럽(6건), 미국(6건), 캐나다(3건)

◇ 국제금융시장, 美달러화 주요국 통화 대비 강세 지속, 원/달러환율 혼조세, 국제금리 변동성 확대

- (환율) 美달러화, 감세 정책에 따른 경기회복 기대감, 프랑스 대선 관련 불확실성에 따른 유로화 약세 등으로 주요국 통화 대비 강세 지속
 - ※ 달러인덱스 : 99.5<1.31> → 99.9<2.3> → 100.8<2.10>
- <원/달러환율> 중국 등에 대한 트럼프 대통령의 환율조작국 발언(1.31)후 환율 하방압력이 커졌으나, 정치적 불확실성 확대에 따른 안전자산 선호로 반등하는 등 혼조세
 - ※ 원/달러환율 : 1,162.1<1.31> → 1,137.9<2.6> → 1,150.6<2.10>
- (금리) 美국채금리, 유가 하락으로 인플레이션 기대가 감소하고 유럽의 정치적 불확실성이 확산되면서 안전자산 선호로 하락세
 - ※ 美국채 수익률(10년,%) : 2.46<1.31> → 2.34<2.8> → 2.41<2.10>
- <韓국고채(3년)> 경기부진, 국내외 정치적 불확실성 등으로 하락압력을 받는 가운데 국제금리와 연동하여 변동성 확대
 - ※ 국고채 수익률(3년,%) : 1.68<1.31> → 1.64<2.7> → 1.67<2.10>

① 외환시장

구 분	'16년말	'17.02.03	'17.02.10	전주대비증감
₩/US\$	1207.7	1147.6	1150.6	3
₩/100 ¥	1035.4	1014.9	1011.3	△ 3.6
CNY/US\$	6.9550	6.8724	6.8764	0.0040
¥/US\$	116.6	113.1	113.8	0.7
US\$/€	1.0454	1.0749	1.0651	△ 0.0098

② 채권시장

구 분	'16년말	'17.02.03	'17.02.10	전주대비증감
한국 국고채(3년,%)	1.64	1.69	1.67	△ 0.02
미국 국채(10년,%)	2.45	2.47	2.41	△ 0.06

③ 주식시장

구 분	'16년말	'17.02.03	'17.02.10	전주대비증감
한국 KOSPI	2026	2073	2075	2
미국 DJIA	19763	20071	20269	198

④ 해운시장

구 분	'16년말	'17.02.03	'17.02.10	전주대비증감
BDI* 지수	961	752	702	△ 50
HRCI** 지수	392	406	406	0

* Baltic Dry Index(벌크선 운임지수)

** Howe Robinson Container Index(컨테이너선 용선지수)

⑤ 유가

유 종	'16년말	'17.02.03	'17.02.10	전주대비증감
WTI 선물	53.72	53.83	53.86	0.03
Brent 선물	56.82	56.81	56.70	△ 0.11
Dubai	53.83	55.45	53.78	△ 1.67