

Market Intelligence

1. 세계 경제 및 금융 동향 1

[참고자료] 주요 경제지표

주요 동향

◇ 유로존, 경기지표 개선 등으로 일부 테이퍼링 필요성 제기

- 유로존의 구매자관리지수(PMI) 및 실업률 재정위기 이전 수준 회복
 - 2월 PMI는 56.0로 전월(54.4)보다 1.6p 상승, 2011년 4월 이후 최대치
 - ※ 유로존 PMI : 53.9('16.11) → 54.4(12) → 54.4('17.1) → 56.0(2)
 - ※ 독일 : 서비스 PMI(57.0), 제조업 PMI(54.4)
 - 프랑스 : 서비스 PMI(56.7), 제조업 PMI(52.3)
 - 실업률도 완만한 하락세가 지속되며 12월에는 9.6%를 기록
 - ※ 유로존 실업률(%) : 9.8('16.9) → 9.7(10) → 9.7(11) → 9.6(12)
- 유로존의 PMI 수준이 과거 금리인상기 수준과 유사하고, 물가 상승률도 ECB의 목표치인 2.0%에 근접하면서 양적 완화 축소를 준비해야 한다는 주장도 일부 제기
 - ※ 유로존 물가상승률(%) : 0.5('16.10) → 0.6(11) → 1.1(12) → 1.8('17.1)
- 유로존 내 다수 국가의 정치적 리스크도 존재해, 드라기 총재는 연말 까지는 경기 회복세를 지켜본 뒤 정책을 전환한다는 입장

◇ 러시아 신용등급 전망, '부정적' → '안정적' 상향조정

- 무디스는 러시아의 국가신용등급 전망을 '부정적'에서 '안정적'으로 상향 조정, 신용등급은 투자 부적격 수준인 'Ba1' 유지
- 러시아 정부의 석유·가스 수출 의존도를 낮추는 중기전략 채택, 최근 유가 등 원자재 가격의 상승 등에 따른 경기회복 전망
 - ※ 러시아 OECD 선행지수 : 100.0('16.9) → 100.3(10) → 100.6(11) → 100.9(12)
- 최근 석유수출국기구(OPEC)의 원유 감산 합의 이후 국제유가가 약 20% 오른 가운데, 러시아(일평균 1,049만 배럴 생산)가 사우디아라비아(1,046만 배럴 생산)를 제치고 세계 최대 원유 생산국 차지

주요 동향

◇ 미연준, 단기간내 금리인상 공감대 확산

- 2월 FOMC 의사록에서 다수의 연준 위원들은 “고용과 인플레이션 지표가 현재 기대감과 일치하거나 강화될 경우 이른 시일 내 금리를 인상하는 것이 적절하다”는 입장 표명
 - ※ 미국 물가상승률(% , 전년동기대비) : 1.6(‘16.10)→ 1.7(11)→ 2.1(12)→ 2.5(‘17.1)
 - ※ 미국 실업률(%) : 4.8(‘16.10) → 4.6(11) → 4.7(12) → 4.8(‘17.1)
- 12월 FOMC 회의에서 연준은 2017년 세 차례 정도 금리 인상을 단행해 1.25~1.50%까지 금리를 올릴 수 있다고 예고
- 다만, 트럼프 정부의 정책적 불확실성에 대한 우려도 팽배하여 금리인상에 신중한 상황임
 - 엘런 연준 의장이 최근 의회 증언에서 “신정부 재정정책을 미리 추측해 정책에 반영하지 않겠다”고 답변하는 등 조기 금리 인상에 소극적인 모습을 보임

◇ WTO, 무역원활화협정 발효 · 우리나라 수출 3~6% 증가 전망

- 세계무역기구(WTO) 무역원활화협정이 164개 회원국 중 2/3 이상에 해당하는 112개국이 수락해 2월 22일 발효 시작
 - 무역원활화협정은 △통관규정의 투명성 강화, △통관절차의 간소화, △세관당국간 정보교환, △개발도상국 우대 등을 규정해, 통관의 신속화 및 무역비용 감소를 통한 국가간 교역 확대를 목표로 추진
- 협정 발효로 우리 기업의 개도국 수출시 겪었던 과도한 통관 절차에 따른 비용 증가, 자의적 품목 분류에 따른 부당 관세 징수, 신선식품 검역 소요시간 지연 등의 통관 애로 해소 기대
- 대외경제정책연구원은 회원국 의무 완전 이행시 우리나라 수출 3.34~6.49% 증가 추정
 - ※ WTO는 세계 무역비용 평균 14.3% 감소, 수출 1조 달러 증가 추정

주요 동향

◇ 세계 철광석 및 철강재 가격 상승세 지속

- 2월 기준 철광석 가격은 톤당 82달러로 전년대비 100% 상승
 - 호주 대홍수에 따른 철광석 생산이 차질을 빚고 있으며, 브라질의 철광석 수출량도 감소하고 있어 현재 공급이 타이트한 상황이 지속
 - 여기에 세계 경기회복에 따른 철광석 가격 상승에 배팅하는 자금 유입이 늘어나고 있어 당분간 철광석 가격은 상승세를 유지할 전망
- 열연, 냉연, 형강 등 주요 철강재 가격도 상승세를 지속 중
 - 대표 철강제품인 열연가격은 톤당 77만원으로 전년대비 55% 상승
 - 그동안 철강재 가격이 너무 떨어졌다는 공감대와 중국 철강산업의 구조조정으로 공급상황이 개선되면서 제품가격이 상승하고 있음
 - ※ 중국은 2016년중에 4,500만톤 규모의 생산설비를 축소함

◇ 국제금융시장, 美달러화 주요국 통화 대비 강세 둔화, 원/달러환율 하락세, 국제금리 하락세

- (환율) 美달러화, 22일(현지시간) 공개된 1월 FOMC 의사록에 강한 기준금리 인상 신호 부재, 트럼프 경제정책 불확실성이 지속되며 强달러 진정 추세
 - ※ 달러인덱스 : 100.8<2.10> → 101.0<2.17> → 101.1<2.24>
- <원/달러환율> 한은 금통위의 금리동결 결정(2.23) 및 월말 수출업체 네고물량 집중에 의한 달러 공급 급증, 유일호 경제부총리의 원화 강세 용인 발언(2.24)에 낙폭 확대
 - ※ 원/달러환율 : 1,150.6<2.10> → 1,146.3<2.17> → 1,131.5<2.24>
- (금리) 美국채금리, 연준 의사록 공개로 3월 금리인상 경계 완화, 세계개편안 지연 등 트럼프 정책에 대한 불확실성이 지속되며 하락
 - ※ 美국채 수익률(10년,%) : 2.41<2.10> → 2.42<2.17> → 2.31<2.24>
- <韓 국고채(3년)> 국제금리와 연동하여 박스권 내 등락 반복
 - ※ 국고채 수익률(3년,%) : 1.67<2.10> → 1.66<2.17> → 1.67<2.24>

① 외환시장

구 분	'16년말	'17.02.17	'17.02.24	전주대비증감
₩/US\$	1207.7	1146.3	1131.5	△ 14.8
₩/100 ¥	1035.4	1011.2	1003.3	△ 7.9
CNY/US\$	6.9550	6.8673	6.8692	0.0019
¥/US\$	116.6	113.4	112.8	△ 0.6
US\$/€	1.0454	1.0667	1.0582	△ 0.0085

② 채권시장

구 분	'16년말	'17.02.17	'17.02.24	전주대비증감
한국 국고채(3년,%)	1.64	1.66	1.67	0.01
미국 국채(10년,%)	2.45	2.42	2.31	△ 0.11

③ 주식시장

구 분	'16년말	'17.02.17	'17.02.24	전주대비증감
한국 KOSPI	2026	2081	2094	13
미국 DJIA	19763	20624	20822	198

④ 해운시장

구 분	'16년말	'17.02.17	'17.02.24	전주대비증감
BDI* 지수	961	741	875	134
HRCI** 지수	392	415	420	5

* Baltic Dry Index(벌크선 운임지수)

** Howe Robinson Container Index(컨테이너선 용선지수)

⑤ 유가

유 종	'16년말	'17.02.17	'17.02.24	전주대비증감
WTI 선물	53.72	53.40	53.99	0.59
Brent 선물	56.82	55.81	55.89	0.08
Dubai	53.83	54.06	54.70	0.64