

## 월간 국내외 거시경제 동향

|                         |    |
|-------------------------|----|
| I. 주요국 경제 동향 .....      | 1  |
| II. 국내 경제 동향 .....      | 4  |
| III. 국내외 금융시장 동향 .....  | 7  |
| IV. 국제자원시장 동향 .....     | 10 |
| V. 당행 주요 지원 산업 동향 ..... | 12 |

확인 : 팀            장 이재우 (3779-6685)  
                         [Jaewoolee@koreaexim.go.kr](mailto:Jaewoolee@koreaexim.go.kr)  
작성 : 선임연구원 양종서 (3779-6679)  
                         [flydon@koreaexim.go.kr](mailto:flydon@koreaexim.go.kr)  
                         선임연구원 강정화 (3779-5327)  
                         [nicekang@koreaexim.go.kr](mailto:nicekang@koreaexim.go.kr)  
                         선임연구원 김윤지 (3779-6677)  
                         [yzkim@koreaexim.go.kr](mailto:yzkim@koreaexim.go.kr)  
                         선임연구원 성동원 (3779-6680)  
                         [dwsung@koreaexim.go.kr](mailto:dwsung@koreaexim.go.kr)  
                         선임연구원 이미혜 (3779-6656)  
                         [mihyelee@koreaexim.go.kr](mailto:mihyelee@koreaexim.go.kr)  
조 사 역 나혜영 (3779-5709)  
                         [nhy@koreaexim.go.kr](mailto:nhy@koreaexim.go.kr)

## I. 주요국 경제 동향

### 1. 미국

□ 생산·고용 등 실물지표 양호하나 소비·물가지표 부진에 따른 모멘텀 둔화 우려 상존

- (산업동향) 3월 산업생산 전월대비 **0.5%**[2월:0.1%]로 증가폭이 커졌으며 제조업지수가 7개월 연속 기준선(50)을 상회\*하여 경기회복 기대감 지속, 소매판매는 2개월 연속 감소[2월:△0.3%, 3월:△0.2%]하였으나, 3월 소비자신뢰지수(125.6)가 약 16년 만('00.12월)에 최고치\*를 기록하여 실물지표와 심리지표 간 괴리 확대

\*ISM 제조업지수(기준=50): ('16.9)51.5 (10)51.9 (11)53.2 (12)54.5 ('17.1)56.0 (2)57.7 (3)57.2

\*컨퍼런스보드 소비자신뢰지수(1985=100): ('16.9) 103.5 (11)109.4 ('17.1)111.6 (3)125.6

- 소비심리지표는 높은 수준이나 실물지표인 소매판매 실적은 이에 미달하여 일각에서는 심리지표의 과열 및 시장변동성 확대를 우려

- (수출입) 2월 수출 전년동기대비 **6.7%** 증가[1월:7.7%]한 **\$1,929억** 달러, 2월 수입 전년동기대비 **4.5%** 증가[1월:8.3%]한 **\$2,364억** 달러 기록하여 증가세 둔화

- (고용·물가) 3월 실업률 전월대비 0.2%p 감소한 **4.5%**로 10여년 만('07.5월)에 최저치, 3월 소비자물가 전년동기대비 **2.4%** 상승[2월:2.7%]하여 예상(2.6%) 하회

### 2. 유로존

□ 소비·수출 등 실물지표 회복세 유지, 산업생산·물가 등 지표는 기대치 미달

- (산업동향) 2월 산업생산 전월대비 **△0.3%**로 감소 전환[1월:0.3%]하였으나 경기회복 기대감 등으로 제조업 PMI\* 상승세 지속(71개월래 최고치), 2월 소매판매 전월대비 **0.7%** 증가[1월:0.1%]하며 회복세

\*제조업 PMI(기준=50): ('16.9)52.6 (10)53.5 (11)53.7 (12)54.9 ('17.1)55.2 (2)55.4 (3)56.2

- (수출입) 2월 수출 전년동기대비 **3.5%** 증가[1월:5.2%]한 **\$1,888억** 달러, 2월 수입 전년동기대비 **4.8%** 증가[1월:9.7%]한 **\$1,684억** 달러 기록하여 증가세 둔화

- (고용·물가) 2월 실업률 전월대비 **1%p** 감소한 **9.5%** 기록, 3월 소비자물가 전년동기대비 **1.5%** 상승하여 시장예상치(1.8%) 및 전월치(2.0%)를 크게 하회\*

\*유럽중앙은행(ECB) Draghi 총재, 물가상승 추세가 안정되었다는 근거가 부족한 상황에 양적완화 정책 조기종료는 적절하지 않다는 입장을 밝힘

### 3. 일본

#### □ 생산 · 소비 · 수출 등 실물지표 개선에 힘입어 완만한 회복세 유지

- (산업동향) 2월 산업생산 전월대비 2.0%[1월:△0.4%]로 증가 전환, 3월 제조업 PMI 소폭 하락 불구 7개월 연속 기준선(50) 상회, 2월 소매판매 전월대비 0.2% 증가[1월:0.2%]하며 완만한 회복세

\*제조업 PMI(기준=50): ('16.9)50.4→(11)51.3→('17.1)52.7→(3)52.4

- (수출입) 2월 수출 전년동기대비 16.1% 증가[1월:12.7%]한 \$594억 달러, 2월 수입 전년동기대비 8.3% 증가[1월:12.2%]한 \$533억 달러 기록하며 견조한 회복세 지속
- (고용·물가) 2월 실업률 전월대비 0.2%p 감소한 2.8% 기록, 2월 소비자물가 전년동기대비 0.3% 상승[1월:0.4%]하며 미약한 오름세 지속

### 4. 중국

#### □ 견조한 생산 · 소비 · 수출에 힘입어 안정적 성장 흐름 지속

- (산업동향) 3월 산업생산 전년동기대비 7.6% 증가[1~2월:6.3%], 제조업 PMI 약 5년 만에 최고치 기록, 3월 소매판매 전년동기대비 10.9% 증가[1~2월:9.5%]하며 증가세 확대

\*제조업 PMI: ('16.7)49.9 (8)50.4 (9)50.4 (10)51.2 (11)51.7 (12)51.4 ('17.1)51.3 (2)51.6 (3)51.8

- (수출입) 3월 수출 전년동기대비 16.4% 증가한 \$1,806억 달러[2월:△1.3%]로 대폭 개선, 3월 수입 전년동기대비 20.3% 증가한 \$1,567억 달러를 기록[2월:38.1%]하여 증가세 소폭 둔화
- (물가) 3월 소비자물가 전년동기대비 0.9%로 2월(0.8%)에 이어 1%를 하회\*

\*식품가격(△4.4)과 신선채소(△27.9) 가격하락에 따른 일시적 현상으로, 근원 CPI 상승분은 2.0%를 유지하고 있어 물가는 안정적이라는 분석(중국 국가통계국)

※ 중국은 정치적 이유 등으로 “조사실업률”이 아닌 “등기실업률”을 발표(4% 내외), 실제 실업률과 상당 부분 차이가 있으므로 신뢰 가능한 지표 개발 전까지 고용 관련 내용 생략

# <참고> 해외경제 주요 지표

(증감률, %)

| 구 분  |              | '15년  | '16년 |      |      |      | '17년 |                   |      |
|------|--------------|-------|------|------|------|------|------|-------------------|------|
|      |              |       | 연간   | 2/4  | 3/4  | 4/4  | 1월   | 2월                | 3월   |
| 미국   | GDP 성장률(전기비) | 2.6   | 1.6  | 0.4  | 0.9  | 0.5  | -    | -                 | -    |
|      | 산업생산(전기비)    | 0.7   | △1.2 | △0.2 | 0.2  | 0.2  | △0.1 | 0.1               | 0.5  |
|      | 소매판매(전기비)    | 2.3   | 3.0  | 1.5  | 0.9  | 1.7  | 0.6  | △0.3              | △0.2 |
|      | 수출(전년동기비)    | △4.9  | △2.2 | △4.7 | 0.1  | 2.0  | 7.7  | 6.7               | -    |
|      | 수입(전년동기비)    | △3.7  | △1.8 | △3.6 | △1.3 | 2.9  | 8.3  | 4.5               | -    |
|      | 실업률          | 5.3   | 4.9  | 4.9  | 4.9  | 4.7  | 4.8  | 4.7               | 4.5  |
|      | 소비자물가(전년동기비) | 0.1   | 1.3  | 1.1  | 1.1  | 1.8  | 2.5  | 2.7               | 2.4  |
| 유로지역 | GDP 성장률(전기비) | 2.0   | 1.7  | 0.3  | 0.4  | 0.4  | -    | -                 | -    |
|      | 산업생산(전기비)    | 2.1   | 1.4  | △0.1 | 0.4  | 0.9  | 0.3  | △0.3              | -    |
|      | 소매판매(전기비)    | 2.7   | 1.9  | 0.4  | 0.3  | 0.8  | 0.1  | 0.7               | -    |
|      | 수출(전년동기비)    | △12.4 | 0.3  | △1.6 | 1.2  | 2.1  | 5.2  | 3.5               | -    |
|      | 수입(전년동기비)    | △14.6 | △1.4 | △4.7 | △0.6 | 2.1  | 9.7  | 4.8               | -    |
|      | 실업률          | 10.9  | 10.0 | 10.1 | 9.9  | 9.7  | 9.6  | 9.5               | -    |
|      | 소비자물가(전년동기비) | 0.0   | 0.2  | △0.1 | 0.3  | 0.5  | 1.8  | 2.0               | 1.5  |
| 일본   | GDP 성장률(전기비) | 1.2   | 1.0  | 0.5  | 0.3  | 0.3  | -    | -                 | -    |
|      | 산업생산(전기비)    | △1.2  | △0.5 | 0.2  | 1.4  | 2.1  | △0.4 | 2.0               | -    |
|      | 소매판매(전기비)    | △0.3  | △0.7 | 0.0  | 0.5  | 1.5  | 0.2  | 0.2               | -    |
|      | 수출(전년동기비)    | △8.8  | 2.2  | 2.8  | 7.1  | 6.7  | 12.7 | 16.1              | -    |
|      | 수입(전년동기비)    | △19.8 | △6.7 | △7.2 | △3.1 | 0.3  | 12.2 | 8.3               | -    |
|      | 실업률          | 3.4   | 3.1  | 3.2  | 3.0  | 3.1  | 3.0  | 2.8               | -    |
|      | 소비자물가(전년동기비) | 0.8   | △0.1 | △0.4 | △0.5 | 0.3  | 0.4  | 0.3               | -    |
| 중국   | GDP 성장률(전기비) | 6.9   | 6.7  | 1.9  | 1.8  | 1.7  | -    | -                 | -    |
|      | 산업생산(전년동기비)  | 6.1   | 6.0  | 6.1  | 6.2  | 6.1  | -    | 6.3 <sup>2)</sup> | 7.6  |
|      | 소매판매(전년동기비)  | 10.7  | 10.4 | 10.2 | 10.5 | 10.6 | -    | 9.5 <sup>2)</sup> | 10.9 |
|      | 수출(전년동기비)    | △3.0  | △7.7 | △6.4 | △6.9 | △5.2 | 7.9  | △1.3              | 16.4 |
|      | 수입(전년동기비)    | △14.3 | △5.5 | △7.1 | △4.4 | △2.5 | 16.7 | 38.1              | 20.3 |
|      | 실업률          | 4.1   | 4.0  | 4.1  | 4.0  | 4.0  | -    | -                 | -    |
|      | 소비자물가(전년동기비) | 1.4   | 2.0  | 2.1  | 1.7  | 2.2  | 2.5  | 0.8               | 0.9  |

주 : 1) '17년 3월호부터 수출액·수입액 기준통화를 USD로 통일함에 따라 증감률에 변동이 있음

| 변경 전             |     |
|------------------|-----|
| (기재부 「최근경제동향」기준) |     |
| 미국, 중국           | USD |
| 유로지역             | EUR |
| 일본               | JPY |

| 변경 후                |     |
|---------------------|-----|
| (Bloomberg 기준)      |     |
| 미국, 유로지역,<br>일본, 중국 | USD |

2) 1~2월 누계기준

자료 : 기획재정부, 한국은행, Bloomberg

## Ⅱ. 국내 경제 동향

### 1. 산업활동 : 2월 생산 회복 둔화, 소비 개선, 설비투자 감소, 건설기성 증가

□ (생산) 2월 전산업생산지수는 전월대비 **0.4% 감소**한 **115.2** <전년동월대비 4.2% 증가>

- 건설업(7.8%), 서비스업(0.1%) 증가에도 불구하고 반도체·자동차 등 광공업(△3.4%) 생산이 줄어 전월대비 감소

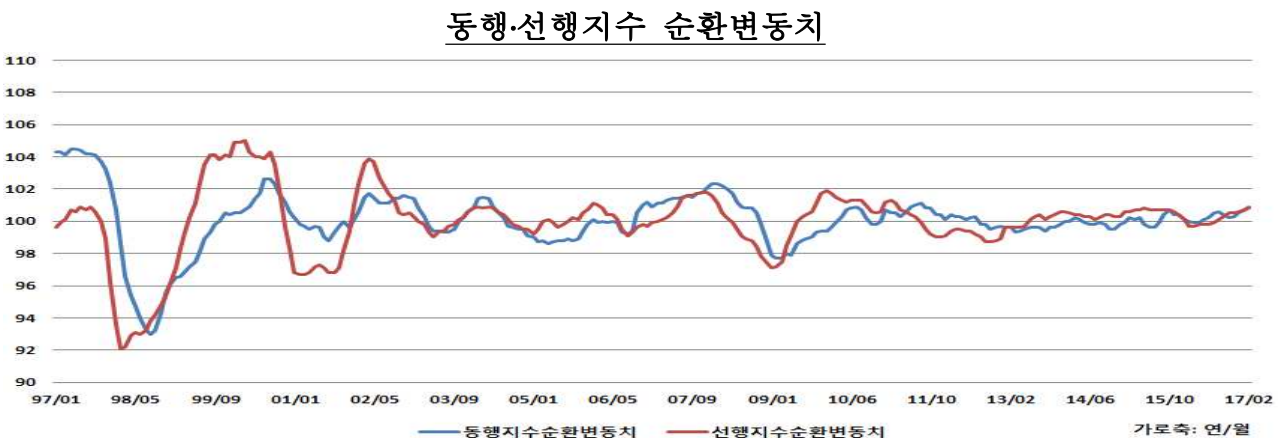
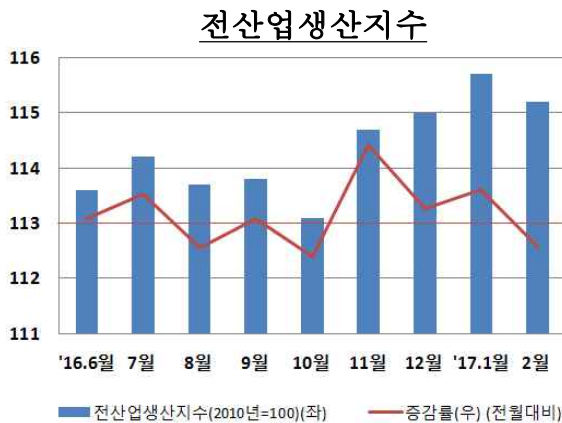
□ (소비) 2월 소매판매액지수는 전월대비 **3.2% 증가** <전년동월대비 0.5% 증가>

- 화장품 등 비내구재(3.1%), 승용차 등 내구재(3.4%), 의복 등 준내구재(3.3%) 판매가 모두 늘어 전월대비 증가

□ (투자) 2월 설비투자는 전월대비 **8.9% 감소** <전년동월대비 19.5% 증가>, 국내 기계수주는 전월대비 **25.9% 증가** <전년동월대비 12.1% 증가>, 건설기성(불변)은 전월대비 **7.8% 증가** <전년동월대비 22.6% 증가>

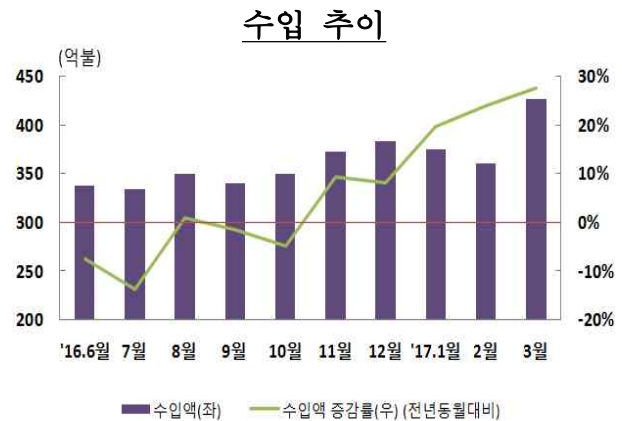
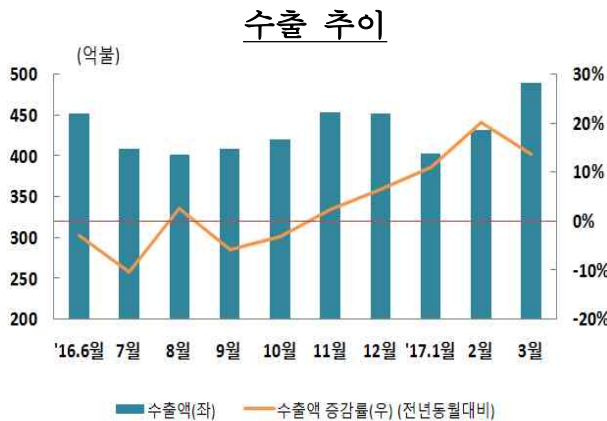
- 설비투자는 선박 등 운송장비(△9.9%), 특수산업용기계 등 기계류(△8.5%) 모두 감소, 국내기계수주는 운수업, 도소매업 등 민간부문(15.6%)에서 증가, 건설기성(불변)은 건축(5.2%) 및 토목(15.1%) 공사 실적이 모두 증가

□ (경기) 동행지수 순환변동치 전월대비 **0.1p 상승**한 **100.8**, 선행지수 순환변동치 전월대비 **0.2p 상승**한 **100.9**(2010=100)



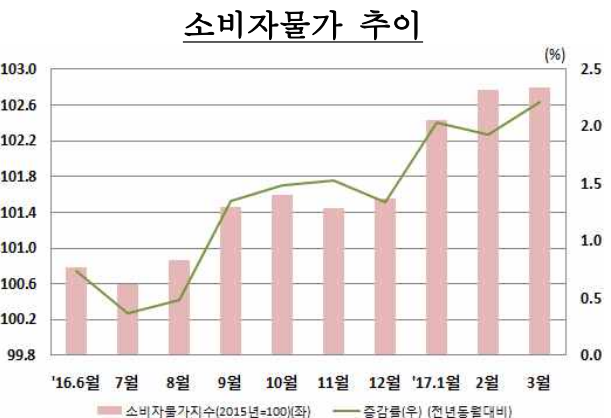
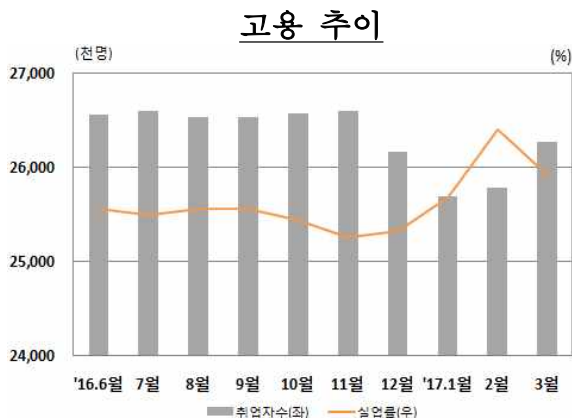
## 2. 수출입 현황

- (수출) 3월 수출 전년동월대비 **13.6% 증가**[2월:20.2%]한 **\$489억 달러**로 회복세 지속
  - 석유제품(62.3%)·반도체(44.3%)등 증가, 무선통신기기(△29.9%)·가전제품(△11.8%) 등 감소
- (수입) 3월 수입 전년동월대비 **27.7% 증가**[2월:23.9%]한 **\$426억 달러**로 회복세 지속
  - 승용차·조제식품 등 소비재(13.7%), 원유·석탄 등 원자재(40.3%), 기계류·반도체 제조용 장비 등 자본재(19.0%) 모두 증가



## 3. 고용 및 물가

- (고용) 전월대비 개선되었으나 비경제활동인구 증가·청년실업난 등 문제 여전히 심각
  - 3월 취업자는 15개월 만에 가장 큰 폭(46만 6천명)으로 증가한 **2,626만 7천명**, 고용률은 전년동월대비 **0.6%p** 상승한 **60.2%**
  - 실업자 114만 3천명, 실업률 전년동월대비 **0.1%p** 하락한 **4.2%**
  - 한편, 3월 구직단념자는 46만 8천명으로 전년동월대비 3만 6천명 증가, 청년 실업률은 11.3%로 전년동월대비 **0.5%p** 하락
- (물가) 3월 소비자물가지수 전년동월대비 **2.2% 상승**, 증가폭 확대<전월대비 변동 없음>
  - 교통(6.4%), 식품비·주류음료(3.5%), 기타상품·서비스(2.8%), 음식·숙박(2.3%), 교육(1.3%), 의류신발(1.2%), 주택·수도·전기·연료(1.1%), 보건(1.1%) 등 모든 부문에서 상승



# 〈참고〉 국내경제 주요 지표

| 구 분                   | ‘15년  | ‘16년            |       |       |                  | ‘17년            |                 |                 |
|-----------------------|-------|-----------------|-------|-------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                       |       | 연간 <sup>p</sup> | 2/4   | 3/4   | 4/4 <sup>p</sup> | 1월 <sup>p</sup> | 2월 <sup>p</sup> | 3월 <sup>p</sup> |
| GDP성장률(전기비,%)         | 2.8   | 2.8             | 0.9   | 0.5   | 0.5              | -               | -               | -               |
| 전산업생산지수 <sup>1)</sup> | -     | -               | 112.9 | 113.9 | 114.3            | 115.7           | 115.2           | -               |
| 증감률(전기비,%)            | -     | -               | 1.3   | 0.9   | 0.4              | 0.6             | △0.4            | -               |
| 소매판매액지수 <sup>1)</sup> | -     | -               | 120.0 | 118.6 | 121.1            | 118.2           | 122.0           | -               |
| 증감률(전기비,%)            | -     | -               | 2.0   | △1.2  | 2.1              | △2.0            | 3.2             | -               |
| 설비투자지수 <sup>1)</sup>  | -     | -               | 110.5 | 108.4 | 117.1            | 126.2           | 115.0           | -               |
| 증감률(전기비,%)            | -     | -               | 5.1   | △1.9  | 8.0              | 1.8             | △8.9            | -               |
| 수출액(억불)               | 5,268 | 4,955           | 1,260 | 1,219 | 1324             | 403             | 432             | 489             |
| 증감률(전년동기비,%)          | △8.0  | △5.9            | △6.7  | △5.0  | 1.8              | 11.1            | 20.2            | 13.6            |
| 수입액(억불)               | 4,365 | 4,061           | 992   | 1,023 | 1105             | 375             | 361             | 426             |
| 증감률(전년동기비,%)          | △16.9 | △6.9            | △10.2 | △5.1  | 4.1              | 19.7            | 23.9            | 27.7            |
| 실업률(%)                | 3.6   | 3.7             | 3.8   | 3.6   | 3.2              | 3.8             | 5.0             | 4.2             |
| 소비자물가지수 <sup>2)</sup> | 100.0 | 101.0           | 100.8 | 101.0 | 101.5            | 102.4           | 102.8           | 102.8           |
| 증감률(전년동기비,%)          | 0.7   | 1.0             | 0.8   | 0.7   | 1.5              | 2.0             | 1.9             | 2.2             |

주 : 1) 계절조정지수(2010년=100) 3) p는 잠정치

2) 2015년=100

자료 : 기획재정부, 통계청



### Ⅲ. 국내외 금융시장 동향

#### 1. 금리 동향

- 美장기금리는 시리아, 북한 등 지정학적 리스크\*와 프랑스 대선 등 유럽의 정치적 불확실성이 부각되며 안전자산 수요가 증가하여 하락(국채가격 상승), 美단기금리는 금리인상(3.15) 후 완만한 상승세를 이어가고 있어 장단기 금리차 축소\*

\* 미국의 시리아 미사일 공습(4.7, 시리아 현지시각 기준), 태양절(4.15, 김일성 생일)을 기념하는 북한의 핵도발 가능성에 따른 위기감 고조 등

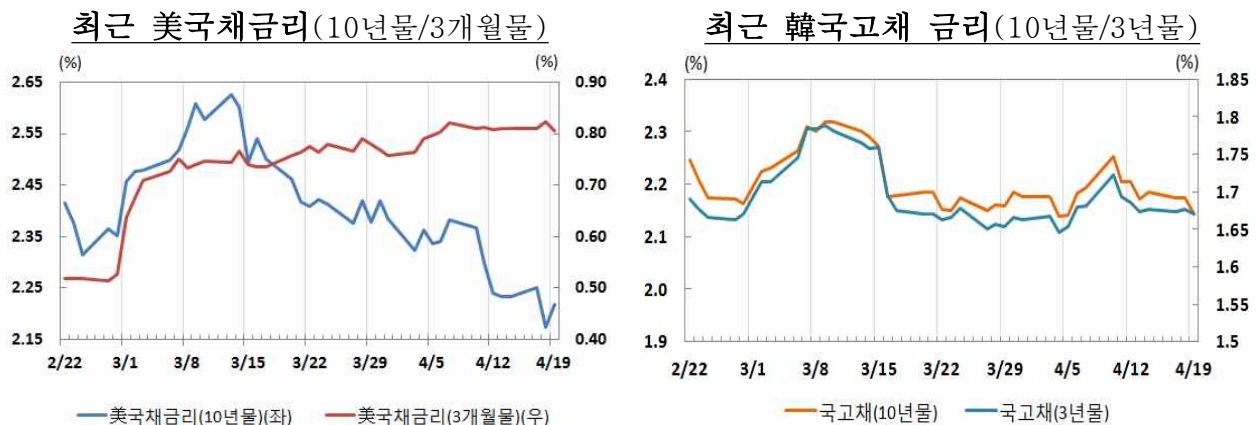
\* 단기금리가 상승했는데도 장기금리가 하락하는 기현상은 트럼프 감세정책에 대한 시장의 회의감과 상기 불확실성에 따른 안전자산(美장기국채) 선호 증가를 반영

- 美국채(3M,%): 0.675(3.2)→0.739(3.15)→0.764(4.3)→0.805(4.19)

- 美국채(10Y,%): 2.476(3.2)→2.495(3.15)→2.323(4.3)→2.217(4.19)

- 국고채금리(韓), 북한 최대 명절인 태양절(4.15)을 앞두고 위기감이 고조되며 상승(韓채권수요 하락)하였으나 이후 지정학적 위험이 완화되며 하락 전환

- 국고채(10년물,%): 2.224(3.2)→2.272(3.15)→2.177(4.3)→2.144(4.19)



#### 2. 환율 동향

- (국제환율) 美 달러화, ‘트럼프 케어’ 표결 철회(3.24, 현지시간)에 따른 트럼프 행정부의 정책 추진 동력 약화 우려로 하락한 이후 연준의 자산 축소 기대 강화\*에 따라 반등, 이후 트럼프 대통령의 강달러 경계발언(4.12) 및 경제지표 부진\* 등에 따라 재하락

\* Williams 샌프란시스코연준 총재의 연말 자산규모 축소 관련 발언(3.29)에 이어 3월 FOMC 회의록(4.5 공개)에 보유자산 축소를 시사하는 내용이 포함

\* 소매판매 두 달 연속 감소세, 소비자물가지수(CPI) 전월대비 0.3% 하락(4.14)

- 달러인덱스: 99.1(3.27)→101.2(4.7)→99.8(4.19)

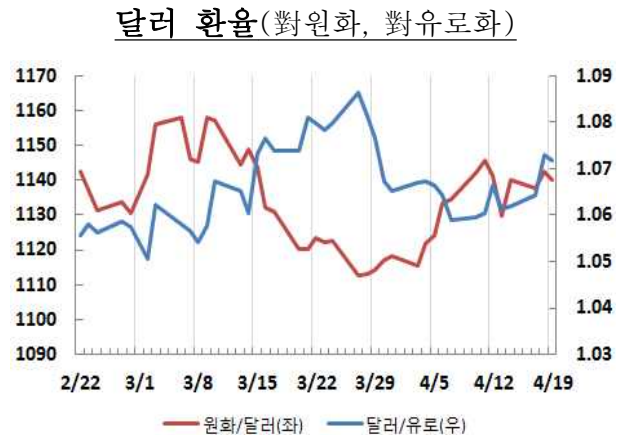


- **유로화**는 3월말 달러약세 및 실물지표 회복세에 힘입어 강세를 보였으나 최근 프랑스 대선 등 정치적 불확실성으로 소폭 절하

- 달러/유로: **1.086(3.27)→1.059(4.7)→1.072(4.19)**

- **(원화환율) 원화**, 1분기에 8.0% 절상(달러대비, 분기말기준)되어 주요통화 대비 강세를 보였으나 최근 북한 관련 위기감 고조로 인해 하락(환율상승)

- 원화/달러: **1113(3.27)→1135(4.7)→1140(4.19)**

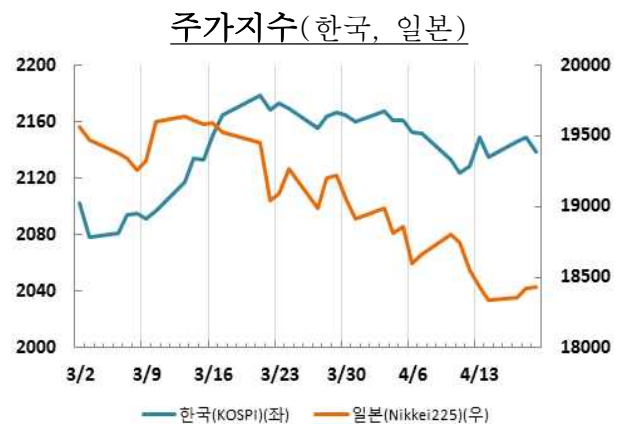
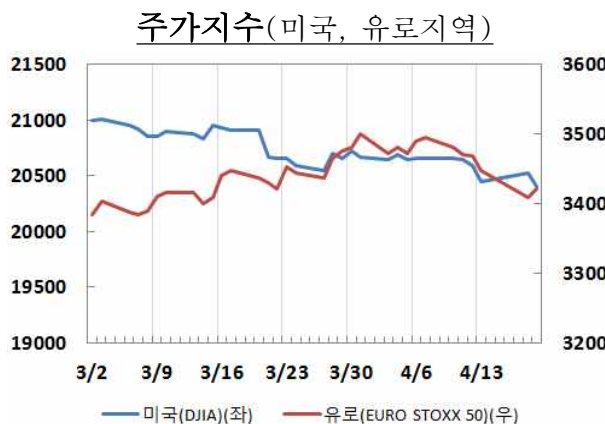


### 3. 주가 동향

- **4월 북한·시리아 등 지정학적 우려** 부각에 안전자산 선호가 커지며 주요국 주가 하락, 닷케이지수는 엔화 강세 여파까지 더해지며 대폭 하락

- **(한국)** 북한리스크가 부각되며 하락하였으나 북한이 태양절(4.15) 주간에 핵실험을 강행하지 않아 지정학적 리스크가 완화되며 최근 강보합

| 구 분 |            | ‘17.3.2 | ‘17.4.3 | ‘17.4.19 |
|-----|------------|---------|---------|----------|
| 미국  | Dow Jones  | 21,003  | 20,650  | 20,404   |
| 유로  | Euro Stoxx | 3,385   | 3,473   | 3,421    |
| 한국  | KOSPI      | 2,103   | 2,168   | 2,138    |
| 일본  | Nikkei225  | 19,565  | 18,983  | 18,432   |



# 〈참고〉 국제금융시장 주요 지표

(기말 종가 기준)

| 구 분     |               |                       | ‘15년      | ‘16년   |        |        |           | ‘17년   |        |           |
|---------|---------------|-----------------------|-----------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|-----------|
|         |               |                       |           | 1/4    | 2/4    | 3/4    | 4/4       | 1월     | 2월     | 3월        |
| 금 리 (%) | 정 책           | 미국 FF금리 <sup>1)</sup> | 0.25-0.50 |        |        |        | 0.50-0.75 |        |        | 0.75-1.00 |
|         |               | 일본 IOER금리             | 0.10      | △0.10  | △0.10  | △0.10  | △0.10     | △0.10  | △0.10  | △0.10     |
|         |               | 유로존 금리                | 0.05      | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00      | 0.00   | 0.00   | 0.00      |
|         | 국 제           | 미국 국채 (3M)            | 0.153     | 0.209  | 0.261  | 0.277  | 0.505     | 0.520  | 0.528  | 0.757     |
|         |               | 미국 국채(10Y)            | 2.268     | 1.771  | 1.484  | 1.576  | 2.445     | 2.458  | 2.353  | 2.386     |
|         |               | 일본 국채(10Y)            | 0.265     | △0.048 | △0.233 | △0.076 | 0.043     | 0.089  | 0.054  | 0.070     |
|         | 국 내           | 국 고 채 ( 3 Y )         | 1.662     | 1.444  | 1.247  | 1.247  | 1.638     | 1.675  | 1.670  | 1.662     |
|         |               | 국 고 채 ( 1 0 Y )       | 2.076     | 1.793  | 1.469  | 1.398  | 2.074     | 2.155  | 2.162  | 2.177     |
| 국 제 환 율 | ¥ / U S \$    | 120.4                 | 112.3     | 102.6  | 100.8  | 116.6  | 113.5     | 112.4  | 111.8  |           |
|         | U S \$ / €    | 1.093                 | 1.132     | 1.109  | 1.122  | 1.045  | 1.070     | 1.059  | 1.068  |           |
| 원 화 환 율 | ₩ / U S \$    | 1,173                 | 1,144     | 1,152  | 1,101  | 1,208  | 1,162     | 1,131  | 1,118  |           |
|         | ₩ / 1 0 0 ¥   | 974                   | 1,019     | 1,123  | 1,092  | 1,035  | 1,024     | 1,006  | 1,000  |           |
| 주 가     | 미국 Dow Jones  | 17,425                | 17,685    | 17,930 | 18,308 | 19,763 | 19,864    | 20,812 | 20,728 |           |
|         | 일본 Nikkei225  | 19,034                | 16,759    | 15,576 | 16,450 | 19,114 | 19,041    | 19,119 | 18,909 |           |
|         | 유로 Euro Stoxx | 3,268                 | 3,005     | 2,865  | 3,002  | 3,291  | 3,231     | 3320   | 3501   |           |
|         | 코 스 피         | 1,961                 | 1,996     | 1,970  | 2,044  | 2,027  | 2,068     | 2,092  | 2,160  |           |
|         | 코 스 닥         | 682                   | 688       | 675    | 681    | 631    | 616       | 612    | 619    |           |

주 : ‘16년 12월 14일, ‘17년 3월 15일 각각 0.25bp 인상

자료 : 국제금융센터, 금융감독원

#### IV. 국제자원시장 동향

##### □ 유가 : 3월 중순 이후 50달러 초중반대에서 등반락 거듭, 4월 중순 이후 하락세

- 3월 중순 이후 미국 기준금리 인상과 함께 원유 생산량 증가\*, 재고증가 등으로 유가가 하락하여 배럴당 50달러선 붕괴(\$48.84/bbl, 두바이유, 3.27일)
- \* 3/24기준 미 원유 시추리그 수는 전주 대비 21건 증가한 652건을 기록하며 지속적인 증가세를 나타내 유가 하방압력으로 작용
- 미 원유 재고량이 전주 대비 495.4만 배럴 정도 증가(0.94%)한 5억 3,311만 배럴을 기록하며 시장 예상치 상회(3월 셋째주 기준)
- 3월 말 리비아 공급차질과 OPEC의 감산기간 연장 기대감 상승 등으로 인해 유가 상승세로 전환하여 배럴당 50달러 중반대 회복(\$54.61/bbl, 두바이유, 4.12일)
- 4월 중순 이후 미국 원유 생산량 증가, 휘발유 재고 증가 등 공급과잉 우려가 확대되며 다시 하락세로 전환하여 50달러 초반대 기록(\$51.36/bbl, 두바이유, 4.21일)

##### □ 천연가스 가격 : 3월 이후 재고감소 등으로 반등

- 천연가스 가격은 온화한 날씨 속에 수요 약세 전망으로 2월 중하순 연중 최저치(\$2.564/mmBtu, NYMEX, 2.21일) 기록
- 이후 시장전망을 상회하는 재고량 감소, 미국 생산량 감소 및 수출 증가에 등으로 올해 겨울까지 낮은 수준의 재고 수준이 유지될 것으로 전망되며 2월말 이후 가격 반등, 이후 상승세를 보이며 4월 중순 3달러 초반대 기록

##### □ 연료탄 가격 : 3월 중순 이후 소폭 상승하여 4월 중순 80달러 중반대 기록

- 북반구 석탄수요 피크 시즌인 동절기 종료 등으로 연초 가격이 약세를 보인 가운데 중국 석탄 생산능력 감축에 따른 수급 타이트로 4월 소폭 상승

##### □ 주요 광물자원 가격 : 전기동 보합, 니켈, 아연은 3월 이후 하락, 철광석은 3월 중순 이후 급락, 우라늄은 파운드당 20달러 초중반대 약세 지속

- 전기동은 공급차질 우려감 완화, 수요기대감 확대 등으로 톤당 5천달러 중후반대에서 등락 거듭
- 니켈가격은 중국 철강시장 불안에 따른 수요둔화 등으로 3월 이후 급락, 아연 가격도 동반 하락세

- 철광석 가격은 중국 부동산 규제 정책 여파, 철강시장 재고재구축 사이클 종료에 따른 공급과잉 리스크 확대 등으로 3월 이후 급락하여 4월 중순 톤당 70달러선 붕괴
- 우라늄은 수요둔화 우려 지속으로 가격 약세가 이어지며 작년말 연중 최저치 경신(NYMEX, 11.30일, \$17.75/lb) 이후 소폭 상승하여 4월 중순 파운드 당 20달러 초중반대 기록

### 주요 자원가격 추이

(기말 증가 기준)

| 구 분                  |       | 2015년 | 2016년  | 2017년 |        |       |       |                   |                  |
|----------------------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------------------|------------------|
|                      |       |       | 4/4    | 1월    | 2월     | 3월    | 4.13일 | 연중 최고             | 연중 최저            |
| 유가<br>(\$/배럴)        | Brent | 37.28 | 56.82  | 55.7  | 55.59  | 52.83 | 55.89 | 57.1<br>(1.6.)    | 50.56<br>(3.23.) |
|                      | WTI   | 37.04 | 53.72  | 52.81 | 54.01  | 50.6  | 53.18 | 54.45<br>(2.23.)  | 47.7<br>(3.23.)  |
|                      | Dubai | 32.19 | 53.83  | 53.23 | 55.18  | 50.78 | 54.16 | 55.45<br>(2.3.)   | 48.84<br>(3.27.) |
| 천연가스<br>(\$/백만BTU*)  |       | 2.337 | 3.724  | 3.117 | 2.774  | 3.190 | 3.227 | 3.419<br>(1.16.)  | 2.564<br>(2.21.) |
| 연료탄(전력용)<br>(\$/ton) |       | 51.58 | 92.00  | 83.98 | 82.53  | 82.6  | 85.53 | 89.2<br>(4.7.)    | 77.73<br>(3.10.) |
| 우라늄 (\$/lb)          |       | 34.4  | 20.4   | 24.65 | 23.0   | 23.25 | 23.50 | 26.75<br>(2.10.)  | 20.5<br>(1.3.)   |
| 철광석 (\$/ton)         |       | 43.57 | 78.87  | 83.34 | 91.27  | 80.39 | 68.68 | 94.86<br>(2.21.)  | 68.68<br>(1.6.)  |
| 전기동 (\$/ton)         |       | 4,701 | 5,501  | 5,921 | 5,936  | 5,849 | 5,655 | 6,145<br>(2.14.)  | 5,501<br>(1.4.)  |
| 니켈 (\$/ton)          |       | 8,700 | 10,035 | 9,890 | 10,870 | 9,875 | 9,695 | 11,045<br>(2.20.) | 9,380<br>(1.27.) |
| 아연 (\$/ton)          |       | 1,616 | 2,563  | 2,848 | 2,816  | 2,783 | 2,652 | 2,971<br>(2.13.)  | 2,530<br>(1.4.)  |

주 : 유가는 WTI유 선물 익월물/브렌트유 ICE 익월물/두바이유 현물가격, 천연가스/우라늄은 뉴욕 상업거래소(NYMEX), 연료탄은 뉴캐슬 FOB, 철광석은 Fines 현물가격으로 중국수입가 CFR, 전기동/니켈/아연은 런던금속거래소(LME), \* BTU : British Thermal Unit

자료 : 국제금융센터, KoreaPDS

### EIA의 국제유가 전망

(단위: \$/bbl)

| 기준<br>유종 | 2015년 | 2016년 | 2017년 |       |       |       |       |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|          | 평균    | 평균    | 1/4   | 2/4   | 3/4   | 4/4   | 평균    |
| WTI      | 48.67 | 43.33 | 51.64 | 51.34 | 53.00 | 53.00 | 52.24 |
| Brent    | 52.32 | 43.74 | 53.57 | 53.34 | 55.00 | 55.00 | 54.23 |

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2017년 4월>, 회색부분은 실적치

## V. 당행 주요 지원 산업 동향

### □ 조선: 전년동기대비 크게 개선되었으나 여전히 부진 지속

- '17년 3월 기준 누적수주량은 전년동기대비 349% 증가한 89만CGT를 기록
  - 3월 수주량은 전년동월대비 22.4% 증가한 13.9만CGT를 기록
  - 기저효과에 의한 누적수주 증가폭은 매우 크게 나타나고 있으나 3월 누적 건조량 308만CGT와 비교하면 1/3에도 못 미치는 수준이므로 수주잔량이 빠르게 감소하고 있음
- '17년 3월 기준 누적수주액은 전년동기대비 376% 증가한 \$22.3억 달러를 기록
  - 3월 수주액은 전년동월대비 29.2% 증가한 \$3.4억 달러
  - Clarkson의 3월 신조선 가격지수는 전월대비 0.59 point 하락한 121.29
- 3월 누적선박수출은 전년동기대비 11.3% 감소한 \$70.5억 달러

### 선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

| 구분    | 2012년            | 2013년           | 2014년            | 2015년            | 2016년            | 2017년           |                 |                 |                |
|-------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
|       |                  |                 |                  |                  |                  | 누계              | 1월              | 2월              | 3월             |
| 수주 실적 | 304.7<br>(△40.0) | 463.3<br>(52.0) | 329.4<br>(△28.9) | 236.7<br>(△28.2) | 39.3<br>(△83.8)  | 22.3<br>(376.4) | 8.3<br>(877.1)  | 10.7<br>(761.1) | 3.4<br>(29.2)  |
| 수출 실적 | 397.4<br>(△29.8) | 371.7<br>(△6.5) | 398.9<br>(7.3)   | 401.7<br>(0.7)   | 342.7<br>(△14.6) | 70.5<br>(△11.3) | 22.0<br>(△17.7) | 19.0<br>(△29.5) | 29.5<br>(13.9) |

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

### □ 자원개발: 메이저 석유기업의 셰일자원 개발 사업 본격화 움직임

- 메이저 석유기업들이 셰일자원 개발을 위한 투자확대 및 생산량 증대 계획 발표
  - Shell은 올해 총 투자액의 10%인 \$25억 달러를 셰일자원 개발에 투자할 계획
  - Chevron은 2020년까지 셰일생산량을 50만 b/d(현재 10만 b/d)로 증산, ExxonMobil은 2025년까지 80만b/d(현재 20만 b/d)로 증산할 계획
- ExxonMobil, Shell, Chevron 등 3개 메이저 석유기업의 2017년 미국 셰일자원 개발 투자가 총 \$100억 달러에 이르면서, 향후 셰일자원 개발 분야에서 메이저 기업 영향력이 확대될 전망

□ 해외건설: 3월 해외건설 수주액은 \$64.9억 달러로 전년동월대비 상승

- '17년 3월 기준 누적수주액은 \$93.6억 달러로 전년동기대비 16.9% 감소해 수주 부진 지속
- '17년 3월 중동 수주액은 전년동월대비 80% 증가한 \$54억 달러로 작년까지 이어진 수주부진에서 탈피하는 모습을 보이고 있음
- 2014년 말 이후 갑작스런 저유가 상황으로 인해 취소 및 연기되었던 프로젝트가 유가 안정과 더불어 서서히 발주되고 있음
- 이에 반해 아시아 지역 수주는 \$8.5억 달러로 전년대비 72.7% 감소했으며, 북미 수주도 전년대비 99% 감소한 \$7백만 달러에 불과해 수주 부진이 지속되고 있음

해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

| 구 분  | 2012년        | 2013년      | 2014년        | 2015년          | 2016년          | 2017년           |                 |                 |               |
|------|--------------|------------|--------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
|      |              |            |              |                |                | 누계              | 1월              | 2월              | 3월            |
| 수주실적 | 649<br>(9.8) | 652<br>(0) | 660<br>(1.2) | 461<br>(△30.1) | 282<br>(△38.8) | 93.6<br>(△16.9) | 16.6<br>(△43.5) | 12.1<br>(△41.8) | 64.9<br>(3.7) |

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 해외건설협회

□ ICT: 3월 ICT 수출은 \$161.5억 달러로 역대 3위의 월간 실적을 달성

- 3월 ICT 수출은 전년동월대비 15.8% 증가한 \$161.5억 달러, 수입은 8.1% 증가한 \$86.5억 달러, 수지는 \$75.0억 달러 흑자를 달성
- 반도체(\$76.2억 달러, 전년동월대비 44.1%↑)는 메모리반도체(\$49.3억 달러, 79.7%↑)와 시스템 반도체(\$21.0억 달러, 7.9%↑) 동반 호조로 최초로 월간 수출 \$70억 달러를 돌파
- 디스플레이 패널(\$24.7억 달러, 전년동월대비 14.9%↑)은 OLED 수요 증가, 패널 단가 안정화로 5개월 연속 수출증가세 유지
- 휴대폰(\$16.7억 달러, 전년동월대비 31.3%↓)은 상반기 전략폰 출시 시기 변화\*에 따른 기저 효과로 수출 하락세 지속

\* ('16) 갤럭시 S7 : 3/11, G5 : 4/1 → ('17) 갤럭시 S8 : 4/21, G6 : 4/7

## ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

| 구 분   | 2012년             | 2013년             | 2014년            | 2015년             | 2016년             | 2017년           |                 |                 |                 |
|-------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|       |                   |                   |                  |                   |                   | 누계              | 1월              | 2월              | 3월              |
| 수출 실적 | 1,552.4<br>(△0.9) | 1,726.8<br>(11.2) | 1,762.3<br>(2.1) | 1,728.8<br>(△1.9) | 1,625.0<br>(△6.0) | 440.3<br>(18.2) | 138.3<br>(16.7) | 140.5<br>(22.7) | 161.5<br>(15.8) |

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

### □ 태양광: 1월까지 강세를 보였던 폴리실리콘 가격은 하락 반전 중

- 2017년 4월 3일 폴리실리콘 가격은 \$13.7/kg으로 전월대비 12% 급락
  - ‘17년 1분기까지 이어졌던 중국 태양광 수요가 급감하면서 폴리실리콘 가격도 약세 전환
- 폴리실리콘 수요 비수기에 진입함에 따라 가격 약세는 당분간 지속될 것으로 예상되며, 2분기 중 \$13/kg 이하로 하락할 가능성이 높음
  - ‘17년 3월 기준 폴리실리콘 생산용량은 450,000톤으로 추정돼 수요량 360,000톤 대비 9만톤이 공급과잉이며, 올해 추가적으로 2~3만톤 가량이 추가적으로 공급될 전망

### 폴리실리콘 가격 동향

(단위 : \$/kg)



자료 : New Energy Finance



## □ 중소기업: 내수·수출 업황 개선, 가동률 및 생산지수도 상승

- ‘17년 2월 중소기업 생산지수는 전년동월대비 13.8%, 평균가동률은 0.3%p 상승
  - 중소기업 생산지수는 전년동월(91.8) 대비로는 13.8%, 전월(102.1)보다는 2.3% 상승한 104.4 기록
  - 가동률은 ‘비금속 광물제품’, ‘섬유제품’ 등 11개 업종에서 전월대비 상승, ‘식료품’, ‘의료용물질 및 의약품’ 등 11개 업종에서는 하락해, 전년동월대비로는 0.3%p, 전월대비로는 0.1%p 상승한 72.3%
- ‘17년 3월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 ‘17년 2월보다 12.3p 상승한 85.8
  - ※ SBHI(Small Business Health Index)는 중소기업 경기지수(실적기준)로 100이상이면 전월보다 호전, 100미만이면 전월보다 악화, 100이면 전월과 보합수준 (2010년 이후 최저치 74.3, 최고치 95.6)
  - 내수판매(73.5 → 84.8, 11.3p ↑), 수출판매(85.0 → 93.3, 8.3p ↑), 자금사정(73.5 → 79.2, 5.7p ↑) 등 전 분야에서 큰 폭 상승
- 중소기업대출(+3.5조원 → +2.6조원)은 법인세 납부를 위한 자금 수요 등으로 2.6조원 증가했으나 전월에 비해 증가폭은 축소

### 중소기업 주요 업황 지수 추이

| 구 분                     | 구 분<br>(단위)     | 2015년          |                |                |                | 2016년           |                |                 |                |                | 2017년          |                 |      |
|-------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|------|
|                         |                 | 1/4            | 2/4            | 3/4            | 4/4            | 1/4             | 2/4            | 3/4             | 4/4            | 12월            | 1월             | 2월              | 3월   |
| 생산지수                    | (2010년<br>=100) | 103.9<br>(0.3) | 108.6<br>(0.0) | 104.3<br>(0.0) | 110.7<br>(1.7) | 102.0<br>(-2.0) | 108.7<br>(0.1) | 104.0<br>(-0.3) | 115.2<br>(4.1) | 119.1<br>(7.6) | 102.1<br>(1.0) | 104.4<br>(13.7) | -    |
| 평균가동률                   | (%)             | 71.5           | 72.1           | 71.8           | 72.1           | 72.0            | 74.0           | 73.3            | 73.6           | 73.5           | 72.2           | 72.3            | -    |
| 자금대출                    | (조원)            | 15.4           | 16.5           | 15.8           | 5.0            | 9.5             | 10.1           | 9.5             | 1.5            | -5.8           | 4.2            | 3.5             | 2.6  |
| 중소기업<br>건강도지수<br>(SBHI) | 경기전반            | 79.0           | 82.4           | 80.8           | 84.2           | 78.1            | 86.6           | 83.7            | 81.1           | 79.7           | 74.5           | 73.5            | 85.8 |
|                         | 내수판매            | 78.6           | 82.1           | 80.2           | 84.3           | 78.1            | 85.9           | 83.1            | 81.9           | 81.2           | 73.4           | 73.5            | 84.8 |
|                         | 수출판매            | 84.4           | 82.6           | 80.6           | 80.4           | 77.6            | 86.7           | 86.0            | 84.9           | 82.6           | 82.2           | 85.0            | 93.3 |
|                         | 자금사정            | 78.4           | 80.5           | 79.7           | 81.2           | 77.0            | 82.8           | 81.5            | 79.0           | 78.2           | 73.7           | 73.5            | 79.2 |

주 : 1) 괄호 안은 전년동월·동기 대비 증감률

2) 자금대출은 예금은행 원화대출(은행신탁 포함) 금액으로 기간 중 말잔 증감

3) 중소기업 건강도지수는 2015.1월부터 중소기업 전산업으로 조사범위 확대

자료 : 한국은행, 통계청, 중소기업중앙회