

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
작성 : 선임연구원 양종서 (3779-6679)
 flydon@koreaexim.go.kr
 선임연구원 강정화 (3779-5327)
 nicekang@koreaexim.go.kr
 선임연구원 김윤지 (3779-6677)
 yzkim@koreaexim.go.kr
 선임연구원 성동원 (3779-6680)
 dwsung@koreaexim.go.kr
 선임연구원 이미혜 (3779-6656)
 mihyelee@koreaexim.go.kr
조 사 역 나혜영 (3779-5709)
 nhy@koreaexim.go.kr

I. 주요국 경제 동향

1. 미국

□ 소비·물가지표 부진 불구 생산·고용 등 실물지표가 양호하여 성장세 둔화 우려 완화

- (산업동향) 4월 산업생산 전월대비 1.0%[3월:0.4%]로 3년여 만에 최대 증가폭 기록, 제조업지수 또한 8개월 연속 기준선(50)을 상회*하며 성장둔화 우려 완화, 소매판매 전월대비 0.4% 증가하여 WSJ 조사치(0.5%)를 하회하였으나 전월 감소세가 상향 수정[3월:△0.2%→0.1%]되며 소비비관론 완화

*ISM 제조업지수(기준=50): ('17.1)56.0→(2)57.7→(3)57.2→(4)54.8

- (수출입) 3월 수출 전년동기대비 7.0% 증가[2월:6.6%]한 \$1,910억 달러, 3월 수입 전년동기대비 8.8% 증가[2월:4.5%]한 \$2,347억 달러 기록하여 증가폭 확대
- (고용·물가) 4월 실업률 전월대비 0.1%p 감소한 4.4%로 10여년 만('07.5월)에 최저치, 4월 소비자물가 전년동기대비 2.2% 상승하며 2개월 연속 상승속도 둔화[2월:2.7%, 3월:2.4%], 미 연준이 주시하는 물가지수인 PCE(개인소비지출) 지수는 1.8%로 목표치(2.0%) 미달

2. 유로존

□ 소비·수출 개선 등으로 1분기 실질GDP가 0.5%(전기비) 성장하는 등 완만한 성장세 지속

- (산업동향) 3월 산업생산 전월대비 △0.1%[2월:△0.1%] 감소하였으나 경기회복 기대감 등으로 제조업 PMI* 상승세 지속(6년래 최고치), 3월 소매판매 전월대비 0.3% 증가[2월:0.5%]하며 3개월 연속 증가세

*제조업 PMI(기준=50): ('17.1)55.2→(2)55.4→(3)56.2→(4)56.7

- (수출입) 3월 수출 전년동기대비 1.6% 증가[2월:4.0%]한 \$1,937억 달러, 3월 수입 전년동기대비 2.9% 증가[2월:5.8%]한 \$1,691억 달러 기록하여 성장 흐름 지속

- 유로화 기준으로는 수출, 수입이 전년동기대비 각각 13%, 14% 증가

- (고용·물가) 3월 실업률 전월대비 동일수준인 9.5% 기록, 3월 소비자물가 전년동기대비 1.9% 상승하여 유럽중앙은행(ECB)의 목표 범위("below but close to, 2%")에 부합

3. 일본

□ 산업생산이 감소 전환하였으나, 수출 호조에 힘입어 완만한 성장세 유지

- (산업동향) 3월 산업생산 전월대비 $\Delta 1.9\%$ [2월:3.2%]로 감소 전환, 4월 제조업 PMI*는 8개월 연속 기준선(50) 상회, 3월 소매판매 전월대비 **0.2% 증가**[2월:0.3%]하며 완만한 회복세

*제조업 PMI(기준=50): ('17.1)52.7→(2)53.3→(3)52.4→(4)52.7

- (수출입) 4월 수출 전년동기대비 **6.2% 증가**[3월:10.8%]한 \$567억 달러, 4월 수입 전년동기대비 **11.9% 증가**[3월:14.7%]한 \$559억 달러 기록하며 견조한 회복세 지속
- (고용·물가) 3월 실업률은 **2.8%**로 약 23년 만('94.5)에 최저치 기록, 3월 소비자물가 전년동기대비 **0.2% 상승**[2월:0.3%]하며 저물가 지속

4. 중국

□ 안정적 성장 흐름 속 금융규제 강화에 따른 단기적 영향으로 생산·소비 등 실물지표 둔화

- (산업동향) 4월 산업생산 전년동기대비 **6.5% 증가**하여 전월치(7.6%) 및 시장 전망치(7.0%) 하회, 4월 제조업 PMI*는 51.2로 전월대비 소폭 하락, 4월 소매 판매 또한 전년동기대비 **10.7% 증가**[3월:10.9%]하며 증가세 소폭 둔화

*제조업 PMI(기준=50): ('17.1)51.3→(2)51.6→(3)51.8→(4)51.2

- 지난 2월말 귀슈청(郭树清) 중국은행감독관리위원회 주석 취임 이후 그림자 금융 단속·은행 리스크 관리 등 금융규제 강화조치가 본격화되자 신용성장이 둔화되며 성장모멘텀 약화 (Bloomberg)
- (수출입) 4월 수출 전년동기대비 **8.0% 증가**한 \$1,800억 달러[3월:16.4%], 4월 수입 전년동기대비 **11.9% 증가**한 \$1,420억 달러를 기록[3월:20.3%]하며 증가세 둔화
- (물가) 4월 소비자물가 전년동기대비 **1.2% 상승**하며 시장전망치(1.1%) 및 전월치(0.9%)를 상회

※ 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	1/4 ^P	2월 ^P	3월 ^P	4월 ^P
미 국	GDP성장률(전기비)	2.6	1.6	0.4	0.9	0.5	0.2	-	-	-
	산업생산(전기비)	0.7	△1.2	△0.2	0.2	0.2	0.4	0.2	0.4	1.0
	소매판매(전기비)	2.3	3.0	1.5	0.9	1.7	0.1	△0.2	0.1	0.4
	수출(전년동기비)	△4.9	△2.2	△4.7	0.1	2.0	7.1	6.6	7.0	-
	수입(전년동기비)	△3.7	△1.8	△3.6	△1.3	2.9	7.1	4.5	8.8	-
	실업률	5.3	4.9	4.9	4.9	4.7	4.7	4.7	4.5	4.4
	소비자물가(전년동기비)	0.1	1.3	1.1	1.1	1.8	2.6	2.7	2.4	2.2
유 로 지 역	GDP성장률(전기비)	2.0	1.7	0.3	0.4	0.5	0.5	-	-	-
	산업생산(전기비)	2.1	1.3	△0.1	0.4	0.9	-	△0.1	△0.1	-
	소매판매(전기비)	2.7	1.9	0.4	0.3	0.8	0.3	0.5	0.3	-
	수출(전년동기비)	△12.4	0.3	△1.7	1.2	2.1	3.5	4.0	1.6	-
	수입(전년동기비)	△14.6	△1.3	△4.6	△0.5	2.2	6.2	5.8	2.9	-
	실업률	10.9	10.0	10.1	9.9	9.7	9.5	9.5	9.5	-
	소비자물가(전년동기비)	0.0	0.2	△0.1	0.3	0.7	1.8	2.0	1.5	1.9
일 본	GDP성장률(전기비)	1.2	1.0	0.5	0.3	0.3	0.5	-	-	-
	산업생산(전기비)	△1.2	△0.5	0.2	1.4	2.1	0.1	3.2	△1.9	-
	소매판매(전기비)	△0.3	△0.7	0.0	0.5	1.5	△0.2	0.3	0.2	-
	수출(전년동기비)	△8.8	2.3	3.3	7.4	6.4	12.6	15.3	10.8	6.2
	수입(전년동기비)	△19.8	△6.6	△7.4	△3.2	0.7	12.3	9.3	14.7	11.9
	실업률	3.4	3.1	3.2	3.0	3.1	2.9	2.8	2.8	-
	소비자물가(전년동기비)	0.8	△0.1	△0.4	△0.5	0.3	0.3	0.3	0.2	-
중 국	GDP성장률(전기비)	6.9	6.7	1.9	1.8	1.7	1.3	-	-	-
	산업생산(전년동기비)	6.1	6.0	6.1	6.2	6.1	6.8	6.3 ²⁾	7.6	6.5
	소매판매(전년동기비)	10.7	10.4	10.2	10.5	10.6	10.0	9.5 ²⁾	10.9	10.7
	수출(전년동기비)	△3.0	△7.7	△6.4	△7.0	△5.3	8.2	△1.5	16.4	8.0
	수입(전년동기비)	△14.3	△5.5	△7.1	△4.4	2.7	24.0	38.0	20.3	11.9
	실업률 ³⁾	4.1	4.1	4.1	4.0	4.1	-	-	-	-
	소비자물가(전년동기비)	1.4	2.0	2.1	1.7	2.2	1.4	0.8	0.9	1.2

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, 일본, 중국	USD

2) 1~2월 누계기준

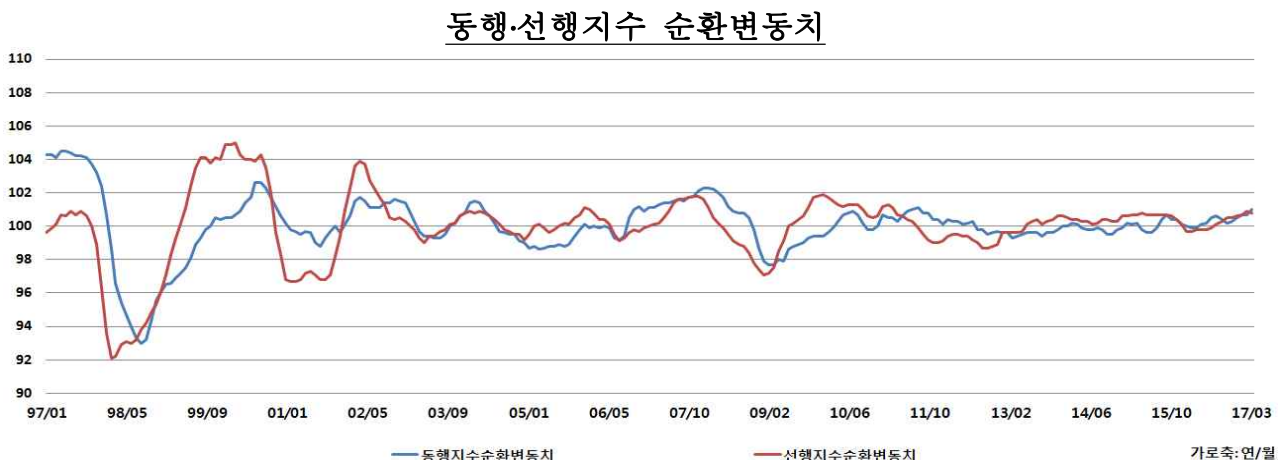
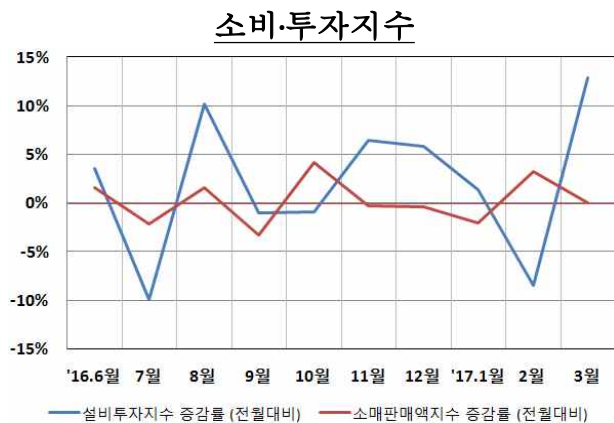
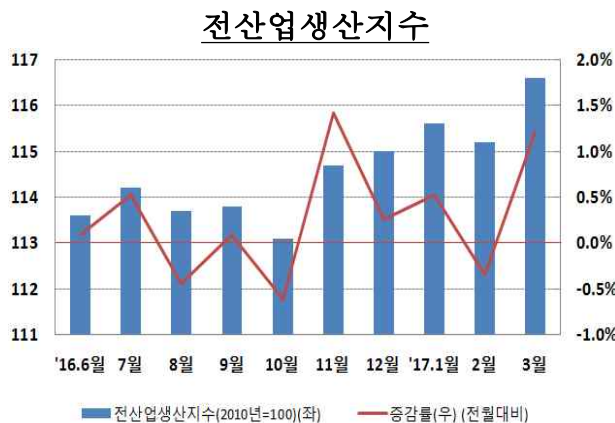
3) 중국 당국이 발표하는 실업률은 등기실업률로, 비농업호구·나이제한·노동능력 보유·실업보험 납부기간 1년 이상 등 4가지 조건을 모두 충족해야 실업자로 등록이 가능

자료 : 기획재정부, 한국은행, Bloomberg

Ⅱ. 국내 경제 동향

1. 산업활동 : 3월 산업생산 반등, 투자 대폭 증가, 소비활동 양호

- (생산) 3월 전산업생산지수는 전월대비 1.2% 증가한 116.6 <전년동월대비 4.0% 증가>
 - 광공업(1.0%), 건설업(3.7%), 서비스업(0.4%) 등의 생산이 모두 늘어 전월대비 증가
- (소비) 3월 소매판매액지수는 전월대비 동일수준 <전년동월대비 1.6% 증가>
 - 의복 등 준내구재(△2.3%)와 화장품 등 비내구재(△0.8%) 판매는 감소하였으나, 승용차 등 내구재(3.1%) 판매가 늘어 전월과 동일
- (투자) 3월 설비투자는 전월대비 12.9% 증가 <전년동월대비 22.8% 증가>, 건설기성(불변)은 전월대비 3.7% 증가 <전년동월대비 18.0% 증가>
 - 설비투자는 특수산업용기계 등 기계류(12.5%) 및 자동차 등 운송장비(13.7%) 모두 증가, 건설기성(불변)은 건축(2.6%) 및 토목(6.4%) 공사 실적이 모두 증가
- (경기) 동행지수 순환변동치 전월대비 0.3p 상승한 101.0, 선행지수 순환변동치 전월대비 0.1p 하락한 100.8(2010=100)



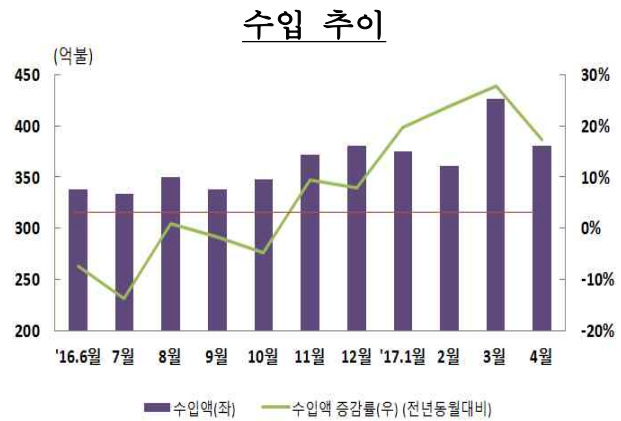
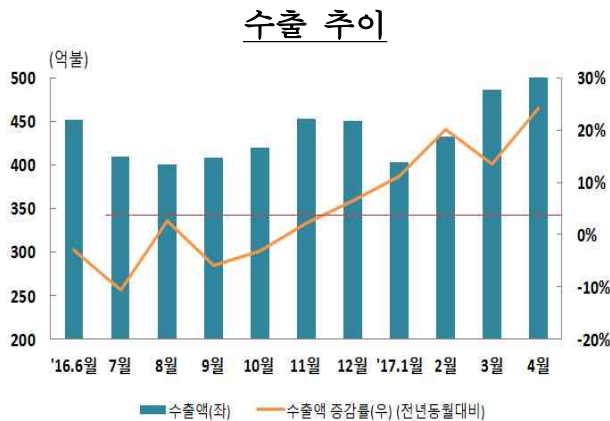
2. 수출입 현황

□ (수출) 4월 수출 전년동월대비 **24.1% 증가**[3월:13.6%]한 **\$510억 달러**(역대 2위) 기록

○ 반도체(59.1%)·선박(106.2%)등 증가, 무선통신기기(△14.8%)·자동차부품(△9.0%) 등 감소

□ (수입) 4월 수입 전년동월대비 **17.3% 증가**[2월:27.7%]한 **\$380억 달러**로 개선세 지속

○ 의류·가전제품 등 소비재(3.0%), 원유·가스·석탄 등 원자재(24.5%), 기계류·정보통신기기 등 자본재(15.2%) 모두 증가



3. 고용 및 물가

□ (고용) 경제활동참가율 및 고용률 상승은 긍정적이나 영세 자영업자 증가·청년실업률 상승 등 고용의 질적 개선은 미흡

○ 4월 취업자는 2,657만 7천명, 고용률은 전년동월대비 **0.5%p** 상승한 **60.8%**

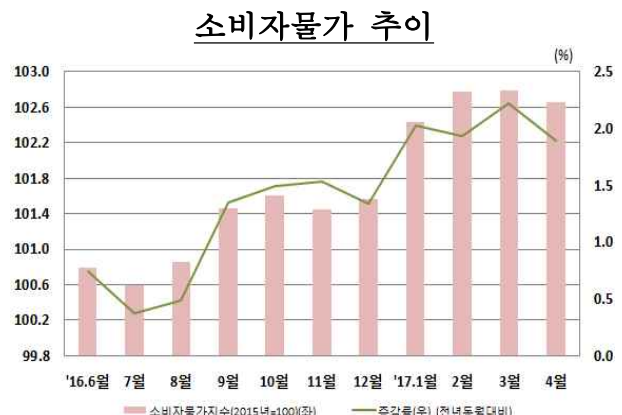
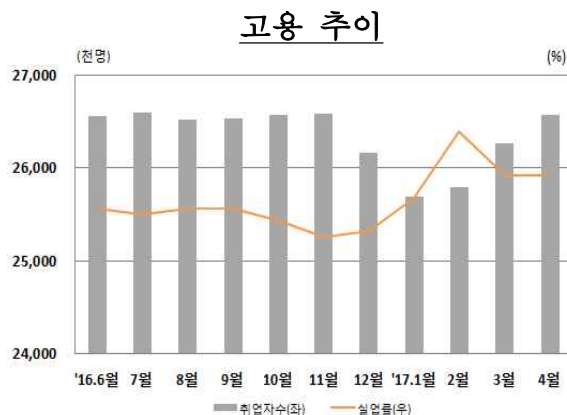
○ 실업자 117만 4천명, 실업률 전년동월대비 **0.3%p** 상승한 **4.2%**

○ 4월 자영업자 증가폭은 10만 5천명으로 9개월 연속 증가세

○ 청년실업률은 **11.2%**로 전년동월대비 **0.3%p** 상승, 청년층 체감실업률은 **23.6%**로 통계 작성('15.1) 이래 최고치

□ (물가) 4월 소비자물가지수 전년동월대비 **1.9% 상승** <전월대비 0.1% 하락>

○ 교통(5.4%), 식품비주류음료(2.6%), 기타상품서비스(2.5%), 음식·숙박(2.2%) 등 상승, 통신(△0.3%)은 하락



〈참고〉 국내경제 주요 지표

구 분	‘15년	‘16년				‘17년			
		연간 ^p	2/4	3/4	4/4 ^p	1/4 ^p	2월 ^p	3월 ^p	4월 ^p
GDP성장률(전기비,%)	2.8	2.8	0.9	0.5	0.5	0.9	-	-	-
전산업생산지수 ¹⁾	-	-	112.9	113.9	114.3	115.8	115.2	116.6	-
증감률(전기비,%)	-	-	1.3	0.9	0.4	1.3	△0.3	1.2	-
소매판매액지수 ¹⁾	-	-	120.0	118.6	121.1	120.6	121.9	121.9	-
증감률(전기비,%)	-	-	2.0	△1.2	2.1	△0.4	3.2	0.0	-
설비투자지수 ¹⁾	-	-	110.5	108.4	117.1	123.5	115.0	129.8	-
증감률(전기비,%)	-	-	5.1	△1.9	8.0	5.5	△8.5	△12.9	-
수출액(억불)	5,268	4,955	1,260	1,219	1,324	1,323	432	487	510
증감률(전년동기비,%)	△8.0	△5.9	△6.7	△5.0	1.8	14.9	20.2	13.6	24.1
수입액(억불)	4,365	4,061	992	1,023	1,105	1,162	361	426	380
증감률(전년동기비,%)	△16.9	△6.9	△10.2	△5.1	4.1	23.9	23.9	27.7	17.3
실업률(%)	3.6	3.7	3.8	3.6	3.2	4.3	5.0	4.2	4.2
소비자물가지수 ²⁾	100.0	101.0	100.8	101.0	101.5	102.7	102.8	102.8	102.7
증감률(전년동기비,%)	0.7	1.0	0.8	0.7	1.5	2.1	1.9	2.2	1.9

주 : 1) 계절조정지수(2010년=100) 3) p는 잠정치

2) 2015년=100

자료 : 기획재정부, 관세청, 통계청

Ⅲ. 국내외 금융시장 동향

1. 금리 동향

□ 美장기금리는 브누신 재무장관의 세제개혁 관련 발언* 및 5월 FOMC 회의* 이후 낙관적 경기전망이 강해지며 상승하였으나 최근 소비·물가 등 경제지표 부진에 따른 안전자산 선호로 하락(국채가격 상승), 美단기금리는 6월 금리인상 기대 등으로 완만한 상승세 지속

* 국제금융협회(IIF) 주최 컨퍼런스에서 트럼프케어 입법과는 별도로 조만간 세제 개혁안을 공표할 것이라 언급(4.20, 현지시간)

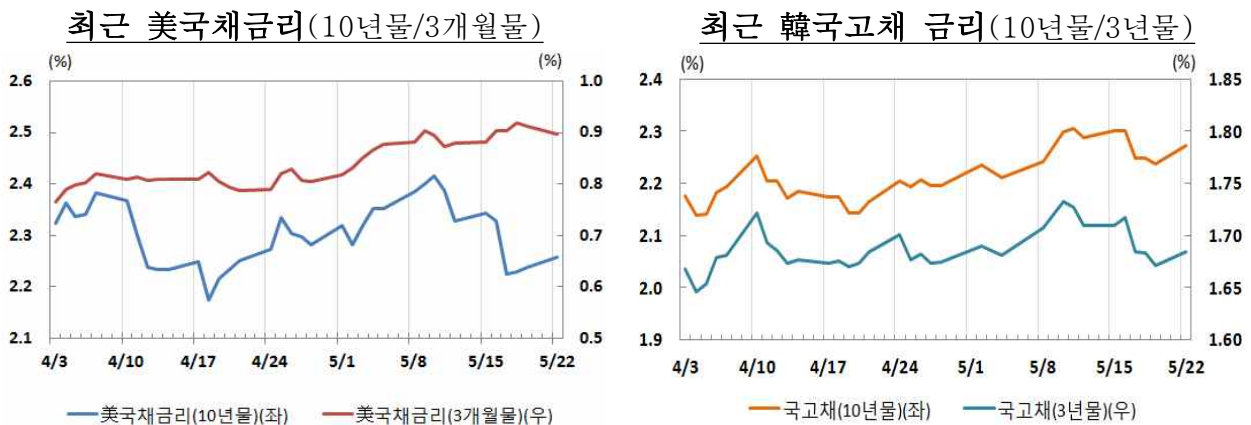
* 1/4분기 성장세 둔화는 일시적(transitory)이며 향후 경기회복세 및 고용시장 개선세가 지속될 것으로 전망하며 점진적 금리인상을 시사(5.3, FOMC)

- 美국채(3M,%): 0.795(4.20)→0.831(5.2)→0.879(5.12)→0.897(5.22)

- 美국채(10Y,%): 2.234(4.20)→2.283(5.2)→2.328(5.12)→2.257(5.22)

○ 국고채금리(韓), 5월 들어 긍정적 경기전망 등으로 장기물을 중심으로 소폭 상승, 경기선행지수인 장단기 금리차가 '15년 9월 이후 가장 많이(5.15: 0.591%p) 벌어지며 경기개선 기대감 반영

- 국고채(10년물,%): 2.144(4.20)→2.236(5.2)→2.289(5.12)→2.272(5.22)



2. 환율 동향

□ (국제환율) 美 달러화, 트럼프 대통령을 둘러싼 미국 내 정치적 불확실성* 확대에 인한 성장 정책 지연 우려 등으로 약세

* 코미 前FBI 국장의 해임으로 촉발된 트럼프 대통령의 '러시아 스캔들(트럼프 캠프와 러시아 당국 간의 부적절 커넥션 의혹)'이 탄핵론으로까지 번짐에 따라 노무라증권은 "탄핵 가능성은 낮지만 경제정책 추진 능력에 대한 의구심이 커지면서 미 달러의 모멘텀이 꺾일 가능성이 있다"고 지적

- 달러인덱스: 100.5(4.3)→99.0(5.2)→99.3(5.12)→97.0(5.22)

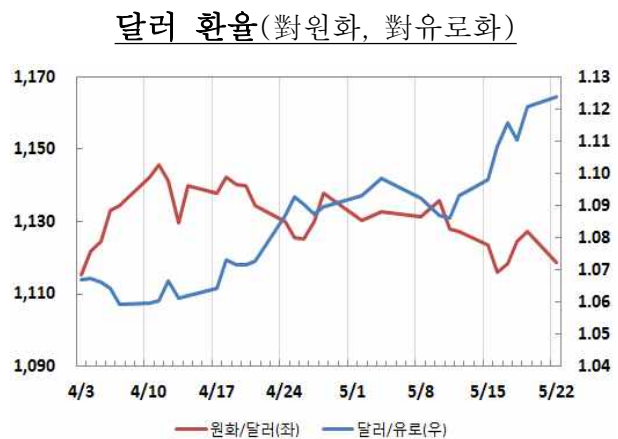
○ **유로화**는 프랑스 1차 대선투표(4.23) 이후 정치적 불확실성 완화*로 달러대비 강세

* 여론조사(Ipsos, 4.19~4.23)에 따르면, 중도우파인 마크롱과 극우성향의 르펜 후보 간 지지율 격차는 1차 투표 이전 2%p에 불과했으나 이후에는 24%p로 확대

- 달러/유로: **1.067(4.3)→1.093(5.2)→1.093(5.12)→1.124(5.22)**

□ **(원화환율)** 달러 약세, 신정부 정책 기대감, 국내기업 수출실적 호전 등의 영향으로 환율이 전반적으로 하락하였으나(원화강세), 트럼프 대통령의 한미 FTA 재협상 발언, 북한의 미사일 발사 등 환율상승 요인으로 하락폭 제한

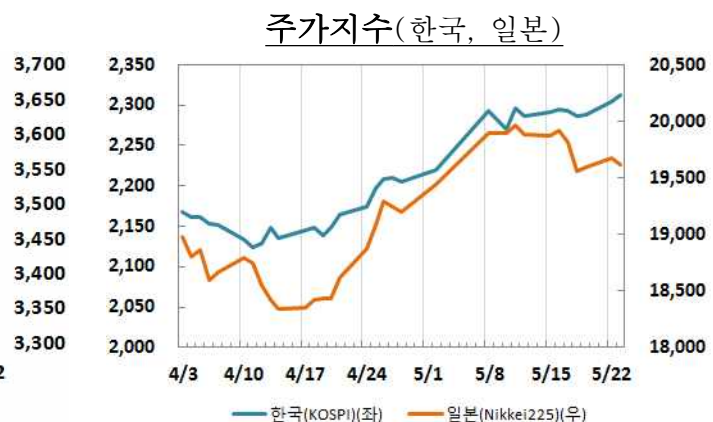
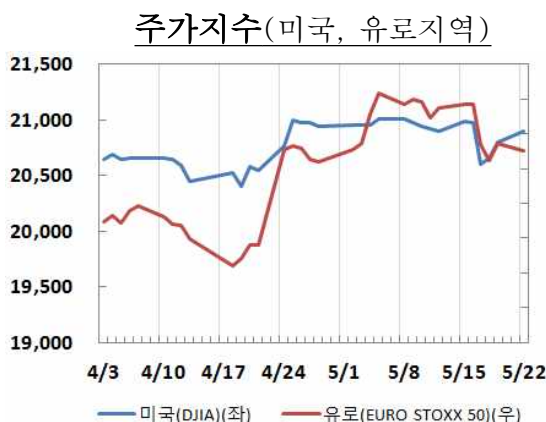
- 원화/달러: **1115(4.3)→1131(5.2)→1127(5.12)→1119(5.22)**



3. 주가 동향

□ 미국 세제개편안 발표, 프랑스 대선 이후 유럽의 정치적 불확실성 완화 등으로 주요국 주가 상승, KOSPI 지수는 2,300선을 넘으며 연일 사상 최고치 경신 [22일:2,304, 23일:2,312]

구 분		‘17.4.3	‘17.5.2	‘17.5.22
미국	Dow Jones	20,650	20,950	20,895
유로	Euro Stoxx	3,473	3,578	3,577
한국	KOSPI	2,168	2,220	2,304
일본	Nikkei225	18,983	19,446	19,678



〈참고〉 국제금융시장 주요 지표

(기말 종가 기준)

구 분			‘15년	‘16년				‘17년			
				1/4	2/4	3/4	4/4	1월	2월	3월	4월
금 리 (%)	정 책	미국 FF금리 ^{주)}	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	△0.10
		유로존 금리	0.05	0.00	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	0.805
		미국 국채(10Y)	2.268	1.771	1.484	1.576	2.445	2.458	2.353	2.386	2.281
		일본 국채(10Y)	0.265	△0.048	△0.233	△0.076	0.043	0.089	0.054	0.070	0.015
	국 내	국고채 (3 Y)	1.662	1.444	1.247	1.247	1.638	1.675	1.670	1.662	1.675
		국고채(10Y)	2.076	1.793	1.469	1.398	2.074	2.155	2.162	2.177	2.196
국 제 환 율	¥ / U S \$		120.4	112.3	102.6	100.8	116.6	113.5	112.4	111.8	111.2
	U S \$ / €		1.093	1.132	1.109	1.122	1.045	1.070	1.059	1.068	1.087
원 화 환 율	₩ / U S \$		1,173	1,144	1,152	1,101	1,208	1,162	1,131	1,118	1,138
	₩ / 1 0 0 ¥		974	1,019	1,123	1,092	1,035	1,024	1,006	1,000	1,023
주 가	미국 Dow Jones		17,425	17,685	17,930	18,308	19,763	19,864	20,812	20,728	20,941
	일본 Nikkei225		19,034	16,759	15,576	16,450	19,114	19,041	19,119	18,909	19,197
	유로 Euro Stoxx		3,268	3,005	2,865	3,002	3,291	3,231	3,320	3,501	3,560
	코 스 피		1,961	1,996	1,970	2,044	2,027	2,068	2,092	2,160	2,205
	코 스 닥		682	688	675	681	631	616	612	619	628

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

자료 : 국제금융센터, 금융감독원

IV. 국제자원시장 동향

- 유가 : 5월 초 연중최저치 기록 이후 OPEC 감산연장 기대감이 先반영되며 상승하였으나 발표 당일 감산규모에 대한 실망감에 하락
 - 4월 중순 이후 미국 원유 생산량 증가, 휘발유 재고 증가 등 공급과잉 우려가 확대되며 하락세로 전환하여 5월 초 연중 최저치 기록(\$47.97/bbl, 두바이유, 5.5일)
 - 5월 중순 미 원유재고가 시장 예상과 달리 큰 폭으로 감소하고, OPEC 감산연장 기대감이 확대되는 등 유가가 상승하여 배럴당 50달러선 회복(\$50.42/bbl, 두바이유, 5.17일)
 - 미 원유 재고량은 전주대비 524.7만 배럴(0.99%) 감소한 5.23억 배럴로 올해 최대의 감소폭 기록(5월 첫째 주 기준)
 - 사우디-러시아 양국이 감산기간을 2018년 3월까지 연장하기로 합의하고, 이라크, 알제리, 쿠웨이트 등이 감산연장에 동조하는 등 감산연장에 대한 시장 기대감 확산
 - 5월 25일, OPEC이 9개월 감산 연장을 발표하였으나 감산규모(일평균 180만 배럴)가 공급과잉 해소에는 부족할 것으로 예상됨에 따라 WTI유와 브렌트유 가격이 각각 전일대비 4.8%(\$48.90/bbl), 4.6%(\$51.46/bbl) 급락
- 천연가스 가격 : 미국 난방수요 증가 기대감으로 상승
 - 미 동남부 지역의 폭우 및 천둥을 동반한 폭풍 영향으로 예년대비 낮은 수준의 기온을 기록하여 난방수요가 증가할 것으로 전망됨에 따라 가스가격이 상승세를 보이며 5월 들어 연중 최고치(\$3.424/mmBtu, NYMEX, 5.12일) 기록
 - 연중 최고치 기록 이후 가스 생산량 증가 및 수요 감소 우려, 미국 천연가스 재고 550억~630억 큐빅피트 증가(전주대비, 5월 둘째 주 기준) 등 요인으로 가스가격이 소폭 하락하며 5월 중순 3달러 초반대 기록
- 연료탄 가격 : 4월 중순 이후 하락세를 보이며 톤당 80달러선 붕괴
 - 중국 환경보호부가 베이징-톈진-허베이 지역의 석탄사용 금지 정책에 박차를 가할 것으로 밝히는 등 석탄 수요둔화 전망으로 가격하락세를 보이며 5월 중순 연중최저치 기록(\$73.9/톤, 뉴캐슬FOB, 5.12일)

□ 주요 광물자원 가격 : 전기동 등 비철금속, 철광석, 우라늄 가격 모두 하락세

- 전기동 등 비철금속 가격은 중국 경제성장 둔화 및 긴축적 통화정책 등에 대한 우려로 하락세를 보이며 5월 들어 연중 최저치 기록
- 철광석 가격은 중국 정부의 환경감사 강화가 중국의 철강생산 제한과 철광석 수요약화로 이어질 것으로 예상됨에 따라 하락세를 보이며 톤당 70달러선이 붕괴되는 등 5월 초 연중최저치 기록
- 우라늄은 수요둔화 우려 지속으로 가격 약세가 이어지며 작년말 연중 최저치 경신(NYMEX, 11.30일, \$17.75/lb), 이후 소폭 상승했으나 3월 초 이후 하락세

주요 자원가격 추이

(기말 증가 기준)

구 분		2015년	2016년	2017년			연중 최고	연중 최저
				1/4	4월	5.17일		
유가 (\$/배럴)	Brent	37.28	56.82	52.83	51.73	52.21	57.1 (1.6.)	48.38 (5.4.)
	WTI	37.04	53.72	50.6	49.33	49.07	54.45 (2.23.)	45.52 (5.4.)
	Dubai	32.19	53.83	50.78	50.16	50.42	55.45 (2.3.)	47.97 (5.5.)
천연가스 (\$/백만BTU*)		2.337	3.724	3.190	3.276	3.192	3.424 (5.12.)	2.564 (2.21.)
연료탄(전력용) (\$/ton)		51.58	92.00	82.6	80.54	73.9	89.2 (4.7.)	73.9 (5.12.)
우라늄 (\$/lb)		34.4	20.4	23.25	22.75	21.75	26.75 (2.10.)	20.5 (1.3.)
철광석 (\$/ton)		43.57	78.87	80.39	68.8	62.2	94.86 (2.21.)	60.15 (5.8.)
전기동 (\$/ton)		4,701	5,501	5,849	5,689	5,575	6,145 (2.14.)	5,466 (5.8.)
니켈 (\$/ton)		8,700	10,035	9,875	9,485	9,165	11,045 (2.20.)	8,935 (5.5.)
아연 (\$/ton)		1,616	2,563	2,783	2,640	2,561	2,971 (2.13.)	2,517 (5.16.)

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 유종	2015년	2016년	2017년				
	평균	평균	1/4	2/4	3/4	4/4	평균
WTI	48.67	43.33	51.64	49.13	50.00	51.97	50.68
Brent	52.32	43.74	53.57	50.89	52.00	53.97	52.60

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2017년 5월>, 회색부분이 전망치

V. 당행 주요 지원 산업 동향

□ 조선: 큰 폭의 개선을 보이고 있으나 절대적으로 부진

- '17년 4월 기준 누적수주량은 전년동기대비 498% 증가한 123만CGT를 기록
 - 4월 수주량은 12척 33.6만CGT를 기록하였으며 이는 단 1척 수주에 그친 전년동월대비 5,092% 증가한 수준이나 예년의 약 30~40%에 불과함
 - 기저효과에 의한 누적수주 증가폭은 매우 크게 나타나고 있으나 4월 누적 건조량 387만CGT의 1/3에도 못 미치는 부진한 수준임
- '17년 4월 기준 누적수주액은 전년동기대비 458% 증가한 \$26.7억 달러 기록
 - 4월 수주액은 전년동월대비 4,300% 증가한 \$4.4억 달러
 - Clarkson의 4월 신조선 가격지수는 벌크선가 상승에 힘입어 전월대비 0.14 point 상승한 121.42를 기록
- 4월 누적선박수출은 4월 해양플랜트 수출의 영향으로 전년동기대비 23.6% 증가한 \$141.7억 달러

선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구분	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년		
						누계	1/4	4월
수주 실적	304.7 (△40.0)	463.3 (52.0)	329.4 (△28.9)	236.7 (△28.2)	39.3 (△83.8)	26.7 (458.3)	22.3 (376.4)	4.4 (4,300.0)
수출 실적	397.4 (△29.8)	371.7 (△6.5)	398.9 (7.3)	401.7 (0.7)	342.7 (△14.6)	141.7 (23.6)	70.4 (△11.4)	71.3 (102.9)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

□ 자원개발: EIA(美 에너지정보청), 6월 미국 셰일자원 생산량 증가 전망

- 미국 7개 주요 셰일생산 지역*의 6월 셰일오일 생산량이 전월대비 약 12.2만 b/d 증가한 540만 b/d가 될 것으로 전망

* Bakken, Eagle Ford, Haynesville, Marcellus, Niobrara, Permian, Utica

- 생산량 증가분의 약 88%가 최근 생산효율성 증대로 생산원가가 낮아져 셰일 유전지역으로 각광받고 있는 서부 텍사스 Permian 및 Eagle Ford 두 지역에서 이루어질 것으로 예측

- 한편 6월 셰일가스 생산량도 51 Bcf/d를 기록하며 전월대비 약 0.56 Bcf/d 증가할 것으로 전망
- Permian 지역 셰일가스 생산 증가량이 약 0.17 Bcf/d로 가장 큰 폭의 증가량을 기록하고, 그 뒤를 이어 Haynesville과 Eagle Ford 지역이 각각 0.13 Bcf/d, 0.11 Bcf/d 증가할 것으로 예상

□ 해외건설: '17년 1,2월 부진했던 해외수주가 3월 이후 회복세 유지

- '17년 4월 해외건설 수주액은 \$28.2억 달러로 전년동월대비 154% 증가
- '17년 4월 기준 누적수주액은 \$121.9억 달러로 전년동기대비 1.6% 감소
 - '17년 4월 기준 중동 수주액은 \$83억 달러로 전년동기대비 122% 증가
 - '17년 4월 기준 플랜트 수주액은 \$86억 달러로 전년동기대비 41% 증가
- 2015년 이후 연기되었던 중동 프로젝트 발주가 재개될 것으로 예상돼 2분기 이후 수주액은 전년동기대비 증가할 것으로 전망

해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년			
						누계	1분기	3월	4월
수주실적	649 (9.8)	652 (0)	660 (1.2)	461 (△30.1)	282 (△38.8)	121.9 (△1.6)	93.7 (△17.1)	64.9 (3.7)	28.2 (154)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 해외건설협회

□ ICT: 4월 ICT 수출증가율은 80개월 만에 최고 수준 기록

- 4월 ICT 수출은 전년동월대비 24.2% 증가한 \$155.5억 달러, 수입은 8.5% 증가한 \$78.8억 달러, 수지는 \$76.8억 달러 흑자 달성
- 반도체(\$72.4억 달러, 전년동월대비 59.1%↑)는 메모리반도체(\$47.5억 달러, 95.6%↑)와 시스템 반도체(\$19.5억 달러, 21.3%↑) 동반 호조로 2개월 연속 \$70억 달러대 수출을 달성
- 디스플레이 패널(\$22.7억 달러, 전년동월대비 6.9%↑)은 LCD 패널 및 OLED 수요 증가로 6개월 연속 수출증가세 유지

- 휴대폰(\$18.1억 달러, 전년동월대비 19.3%↓)은 수출 하락세가 지속되었으나 신규 전략폰 출시로 수출 감소세 완화

* 휴대폰 수출증감율(%): ('17.1)△24.5→(2)△26.0→(3)△31.3→(4)△19.3

ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년		
						누계	1/4	4월
수출 실적	1,552.4 (△0.9)	1,726.8 (11.2)	1,762.3 (2.1)	1,728.8 (△1.9)	1,625.0 (△6.0)	595.8 (19.7)	440.3 (18.2)	155.5 (24.2)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

□ 태양광: 3월 모듈 및 폴리실리콘 수출은 전년동월대비 큰 폭으로 하락

- 2017년 3월 모듈 수출액은 전년대비 29% 감소한 \$1.3억 달러였으며, 폴리실리콘 수출도 전년대비 21.7% 감소한 \$9백만 달러에 불과
 - '16년 5월 폴리실리콘 가격은 \$17.4/kg에 달했으나, '17년 5월 가격은 \$12.8/kg으로 폴리실리콘 가격하락에 따른 수출액 감소는 불가피
- 2016년 3분기 이후 제품 가격이 큰 폭으로 하락함에 따라 태양광 기업 실적도 크게 악화
 - 2016년 4분기 태양광 기업들의 실적이 전분기대비 크게 악화됐으며, 2017년 1분기도 실적 부진이 지속될 전망

태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014년	2015년	2016년	2017년			
				누계	1월	2월	3월
태양광 모듈	9.7 (7.4)	13.2 (△36.1)	18.9 (43.2)	3.53 (△19.7)	1.08 (△9.2)	1.15 (△16.1)	1.30 (△29.0)
폴리실리콘	13.1	12.7	12.6	2.81 (△6)	0.88 (△5.4)	1.04 (15.5)	0.9 (△21.7)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 무역협회

□ 중소기업: 생산 및 내수·수출 업황 개선세 지속

- '17년 3월 중소기업 생산지수는 전년동월대비 2.3% 상승, 평균가동률은 0.1%p 하락
 - 중소기업 생산지수는 전년동월(113.1)대비로는 2.3%, 전월(103.7)보다는 11.6% 상승한 115.7 기록
 - 가동률은 '전자부품, 컴퓨터, 영상, 음향 및 통신장비', '의료용 물질 및 의약품' 등 18개 업종에서 전월대비 상승, '가구', '의료, 정밀, 광학기기 및 시계' 등 3개 업종에서는 하락해 전월대비로는 1.2%p 상승했으나, 전년동월대비로는 0.1%p 하락한 73.5%
 - '17년 4월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 '17년 3월보다 0.1p 하락한 85.7
- ※ 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(84.8→84.6, 0.2p↓), 수출판매(93.3→89.9, 3.4p↓)는 하락했으나 자금사정(79.2→80.4, 1.2p↑)은 상승
 - 중소기업대출(+2.6조원 → +6.1조원)은 부가가치세 납부 수요 및 4월말 휴일에 따른 일부 대출의 5월초 상환 이연 등으로 증가폭이 크게 확대

중소기업 주요 업황 지수 추이

구 분	구 분 (단위)	2015년				2016년				2017년			
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1월	2월	3월	4월
생산지수	(2010년 =100)	103.9 (0.3)	108.6 (0.0)	104.3 (0.0)	110.7 (1.7)	102.0 (-2.0)	108.7 (0.1)	104.0 (-0.3)	115.2 (4.1)	101.7 (0.6)	103.7 (13.0)	115.7 (2.3)	-
평균가동률	(%)	71.5	72.1	71.8	72.1	72.0	74.0	73.3	73.6	72.2	72.3	73.5	-
자금대출	(조원)	15.4	16.5	15.8	5.0	9.5	10.1	9.5	1.5	4.2	3.5	2.6	6.1
중소기업 건강도지수 (SBHI)	경기전반	79.0	82.4	80.8	84.2	78.1	86.6	83.7	81.1	74.5	73.5	85.8	85.7
	내수판매	78.6	82.1	80.2	84.3	78.1	85.9	83.1	81.9	73.4	73.5	84.8	84.6
	수출판매	84.4	82.6	80.6	80.4	77.6	86.7	86.0	84.9	82.2	85.0	93.3	89.9
	자금사정	78.4	80.5	79.7	81.2	77.0	82.8	81.5	79.0	73.7	73.5	79.2	80.4

- 주 : 1) 괄호 안은 전년 동월 혹은 동기대비 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