

## 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

#### □ 소비·물가 다소 부진, 생산·고용·수출 등은 양호한 흐름 지속

- (산업동향) 6월 산업생산은 원유 및 석탄 채굴 활동 증가 영향으로 전월대비 **0.4% 증가**[5월:0.1%], 제조업지수는 10개월 연속 기준선(50) 상회\*, **소매판매는 2개월 연속 감소**[5월:△0.1%, 6월:△0.2%]하며 다소 부진한 양상

\*ISM 제조업지수(기준=50): ('17.3)57.2 → (4)54.8 → (5)54.9 → (6)57.8

- (수출입) 5월 수출 전년동기대비 **5.4% 증가**[4월:5.1%]한 **1,920억 달러**, 5월 수입 전년동기대비 **6.6% 증가**[4월:8.4%]한 **2,385억 달러** 기록하며 전조한 증가세
- (고용·물가) 6월 소비자물가 전년동기대비 **1.6% 상승**하며 4개월 연속 상승폭 축소, 5월 근원PCE물가지수\* 증가율(1.4%)은 연준 목표치(2.0%) 미달, 6월 실업률은 4.4%로 전월대비 **소폭 상승**(0.1%p)하였으나 자연실업률(4.7%) 하회

\*근원PCE물가지수 증가율(% , 전년동월대비): ('17.2)1.8 → (3)1.6 → (4)1.5 → (5)1.4

### 2. 유로존

#### □ 생산·소비·수출 등은 개선세 강화, 물가상승률은 목표치 하회

- (산업동향) 5월 산업생산은 자본재 생산 증가 등의 영향으로 전월대비 **1.3%**[4월:0.3%] 증가, 제조업 PMI\*도 상승세 지속(74개월래 최고), 5월 소매판매는 전월대비 **0.4% 증가**[4월:0.1%]하며 **5개월 연속 증가세**

\*제조업 PMI(기준=50): ('17.3) 56.2 → (4) 56.7 → (5) 57.0 → (6) 57.4

- (수출입) 5월 수출 전년동기대비 **10.4% 증가**[4월:1.2%]한 **2,064억 달러**, 5월 수입 전년동기대비 **15.5% 증가**[4월:6.2%]한 **1,842억 달러**로 증가폭 확대

- 유로화 기준으로는 수출, 수입 각각 전년동기대비 9.5%, 14.5% 증가[4월:6.2%, 11.5%]

- (고용·물가) 5월 실업률은 전월과 동일한 **9.3%**(‘09.3월 이후 최저), 6월 소비자물가 상승률은 전년동기대비 **1.3%**로 **상승폭 둔화**, 유럽중앙은행(ECB)의 물가 목표 범위(2%)에 여전히 못미쳐 테이퍼링(자산매입 프로그램 축소)에 대한 신중론 지속

### 3. 일본

#### □ 생산·소비 감소, 물가상승률 하향 수정 등으로 기존 통화정책 유지

- (산업동향) 5월 산업생산 전월대비  $\Delta 3.6\%$ [4월:4.0%]로 6년 만에 최대폭 감소, 6월 제조업 PMI\*는 10개월 연속 기준선(50) 상회, 5월 소매판매 전월대비  $\Delta 1.5\%$ 로 감소 전환[4월:1.4%]

\*제조업 PMI(기준=50): ('17.3) 52.4 → (4) 52.7 → (5) 53.1 → (6) 52.4

- (수출입) 6월 수출 전년동기대비 **0.8% 증가**[5월:12.0%]한 562억 달러, 6월 수입 전년동기대비 **6.0% 증가**[5월:16.3%]한 555억 달러 기록하며 증가세 둔화

- 엔화 기준으로는 수출, 수입 각각 전년동기대비 9.7%, 15.4% 증가[5월:12.0%, 16.3%]

- (고용·물가) 5월 실업률은 전월대비 0.3%p 증가한 **3.1%**로 6개월 만에 상승하였으나 여전히 현저하게 낮은 수준\*, 5월 소비자물가 전년동기대비 **0.4% 상승**[4월:0.4%]하며 低물가 지속

\*5월 유효구인배율이 1.49배(구직자 100명당 149개의 일자리가 있다는 의미)로, 43년 3개월 만에 최고치 기록

### 4. 중국

#### □ 생산·소비·수출 등 실물지표 호조, 2분기 GDP 성장률 6.9%(전년동기대비)

- (산업동향) 6월 산업생산 전년동기대비 **7.6% 증가**[5월:6.5%], 6월 제조업 PMI\*는 11개월 연속 기준선(50) 상회, 6월 소매판매도 전년동기대비 **11.0% 증가**[5월:10.7%]하며 상승폭 확대

\*제조업 PMI(기준=50): ('17.3) 51.8 → (4) 51.2 → (5) 51.2 → (6) 51.7

- (수출입) 6월 수출 전년동기대비 **11.3% 증가**한 1,966억 달러[5월:8.7%], 6월 수입 전년동기대비 **17.2% 증가**한 1,538억 달러[5월:14.8%]로 증가폭 확대

- (물가) 6월 소비자물가 전년동기대비 **1.5% 상승**하여 전월과 동일

※ 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 <sup>P</sup>	2/4 <sup>P</sup>	4월 <sup>P</sup>	5월 <sup>P</sup>	6월 <sup>P</sup>
미 국	GDP성장률(전기비)	2.6	1.6	0.4	0.9	0.5	0.4	-	-	-	-
	산업생산(전기비)	0.7	△1.2	△0.2	0.2	0.2	0.4	1.2	0.8	0.1	0.4
	소매판매(전기비)	2.3	3.0	1.5	0.9	1.6	1.0	0.2	0.3	△0.1	△0.2
	수출(전년동기비)	△4.7	△2.5	△4.6	△0.6	1.4	6.5	-	5.1	5.4	-
	수입(전년동기비)	△3.6	△1.9	△3.7	△1.4	2.7	7.2	-	8.4	6.6	-
	실업률	5.3	4.9	4.9	4.9	4.7	4.7	4.4	4.4	4.3	4.4
	소비자물가(전년동기비)	0.1	1.3	1.1	1.1	1.8	2.6	1.9	2.2	1.9	1.6
유 로 지 역	GDP성장률(전기비)	2.0	1.7	0.3	0.4	0.5	0.6	-	-	-	-
	산업생산(전기비)	2.1	1.4	△0.1	0.3	1.0	0.1	-	0.3	1.3	-
	소매판매(전기비)	3.1	2.2	0.3	0.5	0.9	0.3	-	0.1	0.4	-
	수출(전년동기비)	△12.4	0.3	△1.8	1.2	2.2	4.0	-	1.2	10.4	-
	수입(전년동기비)	△14.6	△1.3	△4.7	△0.5	2.3	7.3	-	6.2	15.5	-
	실업률	10.9	10.0	10.2	9.9	9.7	9.5	-	9.3	9.3	-
	소비자물가(전년동기비)	0.0	0.2	△0.1	0.3	0.7	1.8	1.5	1.9	1.4	1.3
일 본	GDP성장률(전기비)	1.1	1.0	0.4	0.3	0.3	0.3	-	-	-	-
	산업생산(전기비)	△1.2	△0.1	0.2	1.6	1.9	0.1	-	4.0	△3.6	-
	소매판매(전기비)	△0.3	△0.7	0.0	0.5	1.5	△0.2	-	1.4	△1.5	-
	수출(전년동기비)	△8.8	2.3	3.2	7.3	6.4	12.8	6.2	6.4	12.0	0.8
	수입(전년동기비)	△19.8	△6.5	△7.3	△3.0	0.6	11.9	11.0	11.0	16.3	6.0
	실업률	3.4	3.1	3.2	3.0	3.1	2.9	-	2.8	3.1	-
	소비자물가(전년동기비)	0.8	△0.1	△0.4	△0.5	0.3	0.3	-	0.4	0.4	-
중 국	GDP성장률(전기비)	6.9	6.7	1.9	1.8	1.7	1.3	1.7	-	-	-
	산업생산(전년동기비)	6.1	6.0	6.1	6.2	6.1	6.8	-	6.5	6.5	7.6
	소매판매(전년동기비)	10.7	10.4	10.2	10.5	10.6	10.0	-	10.7	10.7	11.0
	수출(전년동기비)	△3.0	△7.7	△6.4	△7.0	△5.3	8.1	9.4	8.0	8.7	11.3
	수입(전년동기비)	△14.3	△5.5	△7.1	△4.4	2.7	24.1	14.7	11.9	14.8	17.2
	실업률 <sup>2)</sup>	4.1	4.0	4.1	4.0	4.0	4.0	-	-	-	-
	소비자물가(전년동기비)	1.4	2.0	2.1	1.7	2.2	1.4	1.4	1.2	1.5	1.5

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

자료 : Bloomberg, 기획재정부, 한국은행

## Ⅱ. 국내 경제 동향

### 1. 산업활동 : 5월 광공업생산·설비투자 전월대비 증가, 소매판매·서비스업 생산 전월대비 감소 전환

□ (생산) 5월 전산업생산지수는 전월대비 **0.3% 감소**한 **115.2** <전년동월대비 2.4% 증가>

- 광공업(0.2%)에서 증가하였으나, 서비스업(△0.3%), 건설업(△1.6%), 공공행정(△0.3%) 등에서 생산이 줄어 전월대비 감소

□ (소비) 5월 소매판매액지수는 전월대비 **0.9% 감소** <전년동월대비 1.6% 증가>

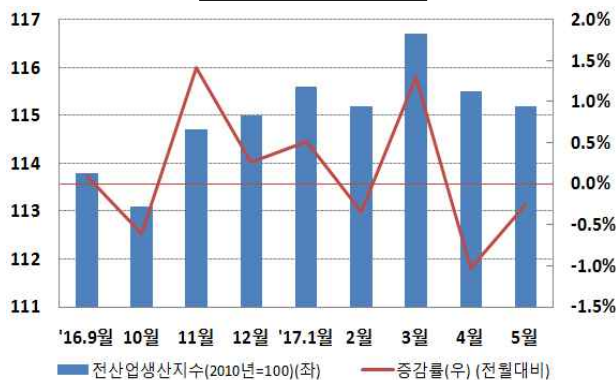
- 화장품 등 비내구재(0.2%) 판매는 증가하였으나, 의복 등 준내구재(△3.3%), 통신기기 및 컴퓨터 등 내구재(△1.2%) 판매가 줄어 전월대비 감소

□ (투자) 5월 설비투자는 전월대비 **1.8% 증가** <전년동월대비 19.5% 증가>, 건설기성(불변)은 전월대비 **1.6% 감소** <전년동월대비 15.2% 증가>

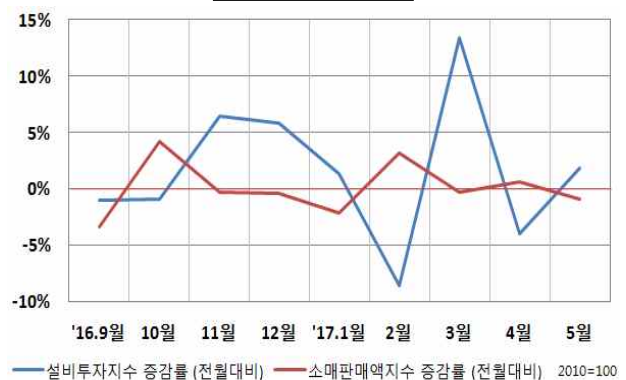
- 설비투자는 반도체 장비 등 기계류 중심으로 증가, 건설기성(불변)은 민간 주택건설이 4개월 연속 증가 후 조정을 받으며 감소

□ (경기) 동행지수 순환변동치 전월대비 **0.2p 하락**한 **100.8**, 선행지수 순환변동치 전월대비 **0.2p 상승**한 **101.2**(2010=100)

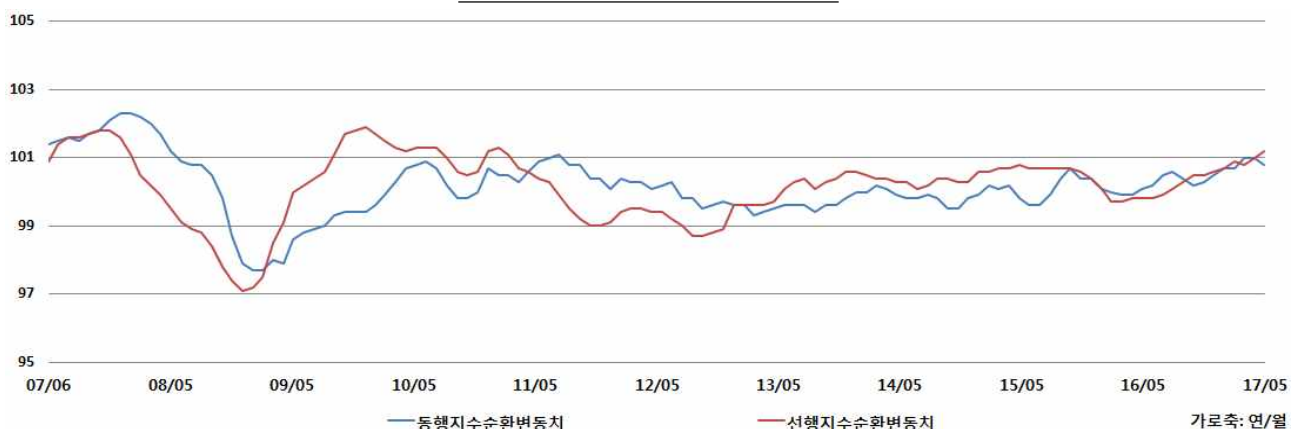
전산업생산지수



소비·투자지수



동행·선행지수 순환변동치



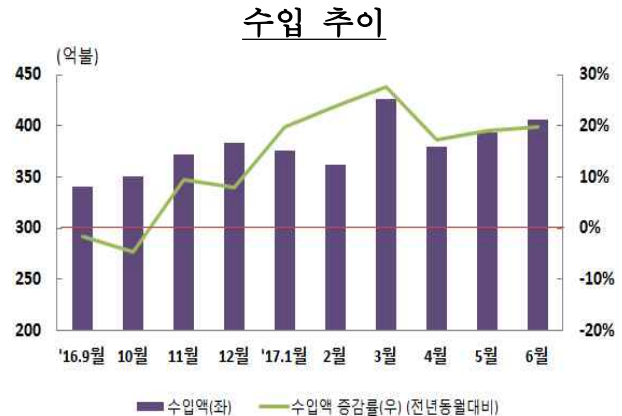
## 2. 수출입 현황

□ (수출) 6월 수출 전년동월대비 **13.6% 증가**[5월:13.2%]한 **514억 달러**(역대 2위) 기록

- 반도체(55.2%)·선박(44.3%)·승용차(1.3%)·석유제품(6.5%) 등 증가, 자동차부품(△11.3%)·무선통신기기(△32.8%) 등 감소

□ (수입) 6월 수입 전년동월대비 **19.8% 증가**[5월:19.1%]한 **406억 달러**로 개선세 지속

- 의류·가전제품 등 소비재(6.6%), 원유·석탄 등 원자재(21.9%), 반도체·제조용 장비 등 자본재(23.2%) 모두 증가



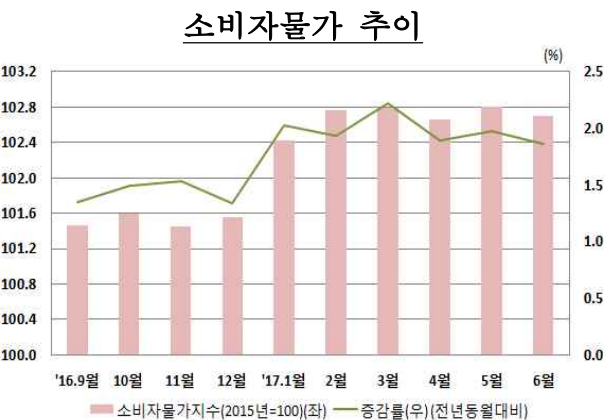
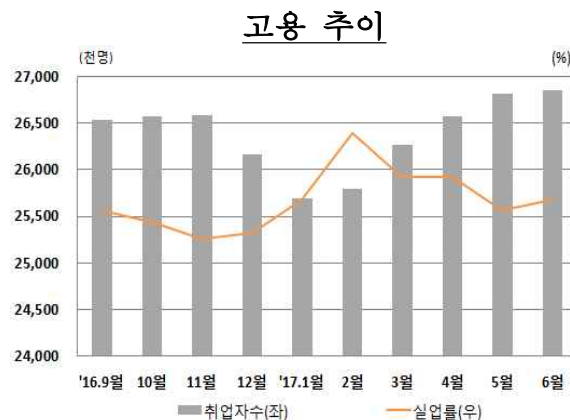
## 3. 고용 및 물가

□ (고용) 전체 고용률·제조업 취업자 수는 증가, 20대 고용률·청년실업률 등은 악화

- 6월 취업자는 2,686만 명, 고용률은 전년동월대비 **0.2%p 상승**한 61.4%
- 6월 실업자 106만 9천명, 실업률 전년동월대비 **0.2%p 상승**한 3.8%
- 6월 제조업 취업자 수(450만 9천명)는 수출 개선 및 기저효과 영향으로 1년 만에 증가 전환
- 청년실업률은 10.5%로 6월 기준으로는 '99년 이후 18년 만에 최고 수준, 청년층 체감실업률은 23.4%로 전년동월대비 1.8%p 상승

□ (물가) 6월 소비자물가지수 전년동월대비 **1.9% 상승** <전월대비 0.1% 하락>

- 식품·비주류음료(4.6%), 음식·숙박(2.3%), 주택·수도·전기·연료(1.7%), 교통(2.0%), 기타상품·서비스(2.2%) 등 10개 부문 상승, 오락·문화(△1.0%), 통신(△0.1%)은 하락



# 〈참고〉 국내경제 주요 지표

구 분	‘15년	‘16년				‘17년				
		연간	2/4	3/4	4/4	1/4 <sup>P</sup>	2/4 <sup>P</sup>	4월 <sup>P</sup>	5월 <sup>P</sup>	6월 <sup>P</sup>
GDP성장률(전기비,%)	2.8	2.8	0.9	0.5	0.5	1.1	-	-	-	-
전산업생산지수 <sup>1)</sup>	-	-	112.9	113.9	114.3	115.8	-	115.5	115.2	-
증감률(전기비,%)	-	-	1.3	0.9	0.4	1.3	-	△1.0	△0.3	-
소매판매액지수 <sup>1)</sup>	-	-	120.0	118.6	121.1	120.5	-	122.3	121.2	-
증감률(전기비,%)	-	-	2.0	△1.2	2.1	△0.4	-	0.7	△0.9	-
설비투자지수 <sup>1)</sup>	-	-	110.5	108.4	117.1	123.7	-	125.3	127.6	-
증감률(전기비,%)	-	-	5.1	△1.9	8.0	5.6	-	△3.9	1.8	-
수출액(억불) <sup>2)</sup>	5,268	4,954	1,260	1,219	1,324	1,321	1,472	509	450	514
증감률(전년동기비,%)	△8.0	△5.9	△6.7	△5.0	1.8	14.7	16.8	23.8	13.2	13.6
수입액(억불) <sup>2)</sup>	4,365	4,062	993	1,025	1,106	1,162	1,180	380	393	406
증감률(전년동기비,%)	△16.9	△6.9	△10.1	△5.1	4.1	23.9	18.8	17.3	19.1	19.8
실업률 <sup>3)</sup> (%)	3.6	3.7	3.8	3.6	3.2	4.3	3.9	4.2	3.6	3.8
소비자물가지수 <sup>4)</sup>	100.0	101.0	100.8	101.0	101.5	102.7	102.7	102.7	102.8	102.7
증감률(전년동기비,%)	0.7	1.0	0.8	0.7	1.5	2.1	1.9	1.9	2.0	1.9

주 : 1) 계절조정지수(2010년=100) 2) 관세청 수출입무역통계 수리일 기준

3) 원계열

4) 2015년=100

자료 : 기획재정부, 관세청, 통계청



### Ⅲ. 국내외 금융시장 동향

#### 1. 금리 동향

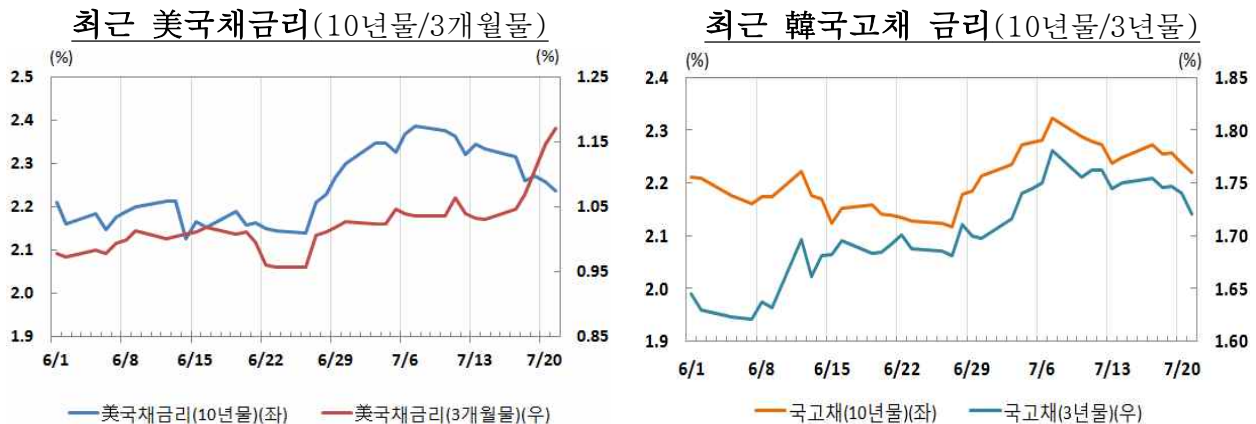
- 美장기금리는 유럽중앙은행(ECB) 드라기 총재의 양적완화 정책 축소 가능성 시사 발언\*(6.27) 및 제조업지표 호조 등으로 상승하였으나, 이후 트럼프 케어 불발(7.18) 및 물가지표 부진 등의 영향으로 하락, 美단기금리는 금리 인상 기조를 반영하며 상승세 지속

\* 유럽중앙은행 드라기 총재(6.27), 영란은행 카니 총재(6.28), 캐나다 중앙은행 폴로즈 총재(6.28) 등이 잇따라 점진적인 통화정책 조정 가능성에 대해 언급

- 美국채(3M,%): 0.996(6.21) → 1.024(7.3) → 1.065(7.11) → 1.172(7.21)
- 美국채(10Y,%): 2.164(6.21) → 2.348(7.3) → 2.364(7.11) → 2.237(7.21)

- 국고채금리(韓)는 주요국 및 국내 통화정책기조 변화 가능성이 부각되며 상승하였으나, ECB 통화정책회의 종료 후 불확실성 해소로 하락

- 국고채(10년물,%): 2.138(6.21) → 2.235(7.3) → 2.280(7.11) → 2.219(7.21)



#### 2. 환율 동향

- (국제환율) 트럼프 케어 상원 통과 무산 및 물가지표 부진 등으로 금리 인상 속도 조절론\*에 힘이 실리며 美 달러화 약세

\* 엘런 미 연준 의장은 하원 재무위원회 청문회에서 최근과 같은 물가상승률 둔화세가 지속될 경우 정책금리를 보다 완만한 속도로 인상할 수 있음을 시사(7.12)

- 달러인덱스: 97.2(6.1) → 96.2(7.3) → 95.7(7.11) → 93.9(7.21)

- 유로화는 ECB의 통화정책 기조 변경 가능성이 제기되며 달러대비 강세

- 달러/유로: 1.121(6.1) → 1.136(7.3) → 1.147(7.11) → 1.166(7.21)



- **엔화**는 일본은행(BOJ)이 여타 선진국 중앙은행과 달리 확고한 통화완화 정책을 고수함에 따라 **월초까지 약세**를 보였으나, 미국의 정치적 불확실성 등으로 안전자산으로서의 상대적 가치가 부각되며 **7월 중순 이후 강세 전환**

- 엔/달러: 111.4(6.1) → 113.4(7.3) → 113.9(7.11) → 111.1(7.21)

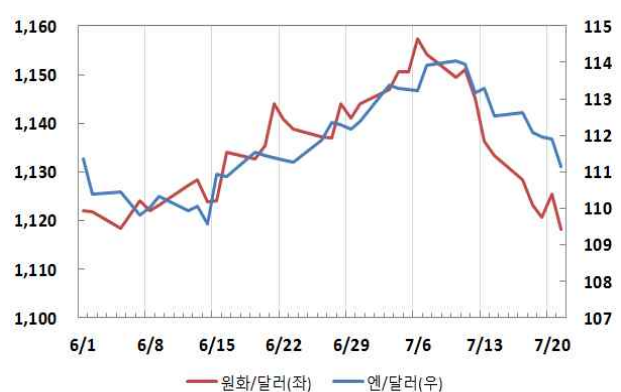
- **(원화환율)** 7월 초 주요국 통화정책 정상화 경계감 및 북한 ICBM 발사(7.4)로 인한 지정학적 리스크 부각 등으로 상승하였으나(원화약세), 글로벌 달러 약세 흐름이 지속되며 하락 전환

- 원화/달러: 1,122(6.1) → 1,147(7.3) → 1,151(7.11) → 1,118(7.21)

**달러 지수**



**달러 환율(對원화, 對엔화)**

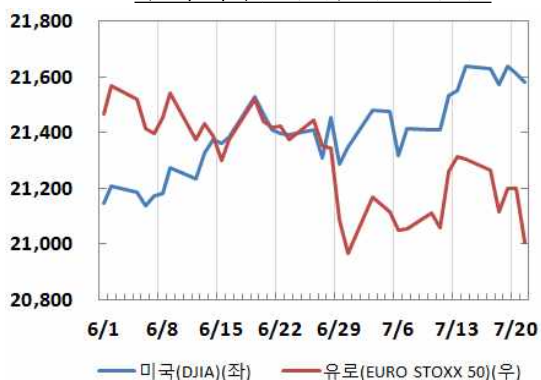


### 3. 주가 동향

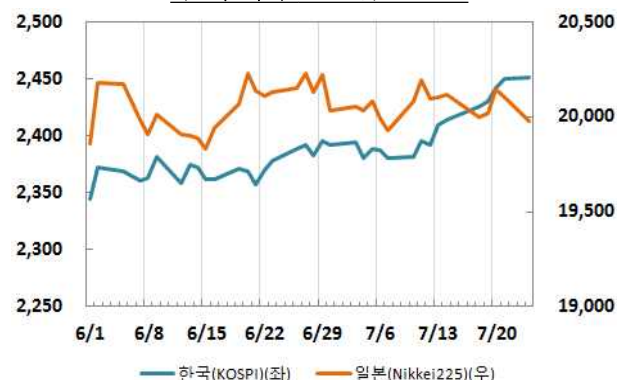
- **미국 다우존스 지수**는 점진적인 금리인상 기대 등에 힘입어 상승, **유럽 증시**는 양적완화 축소 가능성 및 유로화 강세에 따른 기업실적 부진 우려로 하락, **코스피 지수**는 국내 경제지표 개선, 기업이익 증가 기대 등으로 강세 지속

구 분		‘17.6.1	‘17.7.3	‘17.7.21
미국	Dow Jones	21,144	21,479	21,580
유로	Euro Stoxx	3,567	3,492	3,452
한국	KOSPI	2,345	2,394	2,450
일본	Nikkei225	19,860	20,056	20,100

**주가지수(미국, 유로지역)**



**주가지수(한국, 일본)**



# 〈참고〉 국제금융시장 주요 지표

(기말 종가 기준)

구 분			‘15년	‘16년				‘17년			
				1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5월	6월
금리 (%)	정책	미국 FF금리 <sup>주)</sup>		0.25-0.50			0.50-0.75	0.75-1.00			1.00-1.25
		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
	국제	미국 국채 (3M)	0.153	0.209	0.261	0.277	0.505	0.757	0.805	0.971	1.027
		미국 국채(10Y)	2.268	1.771	1.484	1.576	2.445	2.386	2.281	2.206	2.301
		일본 국채(10Y)	0.265	△0.048	△0.233	△0.076	0.043	0.070	0.015	0.045	0.085
	국내	국고채 (3 Y)	1.662	1.444	1.247	1.247	1.638	1.662	1.675	1.661	1.698
		국고채(10Y)	2.076	1.793	1.469	1.398	2.074	2.177	2.196	2.230	2.214
국제환율	¥ / U S \$		120.4	112.3	102.6	100.8	116.6	111.8	111.2	110.9	112.0
	U S \$ / €		1.093	1.132	1.109	1.122	1.045	1.068	1.087	1.117	1.144
원화환율	₩ / U S \$		1,173	1,144	1,152	1,101	1,208	1,118	1,138	1,120	1,144
	₩ / 1 0 0 ¥		974	1,019	1,123	1,092	1,035	1,000	1,023	1,009	1,021
주가	미국 Dow Jones		17,425	17,685	17,930	18,308	19,763	20,663	20,941	21,009	21,350
	일본 Nikkei225		19,034	16,759	15,576	16,450	19,114	18,909	19,197	19,651	20,033
	유로 Euro Stoxx		3,268	3,005	2,865	3,002	3,291	3,501	3,560	3,555	3,442
	코 스 피		1,961	1,996	1,970	2,044	2,027	2,160	2,205	2,347	2,392
	코 스 닥		682	688	675	681	631	619	628	652	669

주 : ‘16년 12월 14일, ‘17년 3월 15일, ‘17년 6월 14일 각각 0.25bp 인상

자료 : 국제금융센터, 금융감독원

## IV. 국제자원시장 동향

### □ 유가 : 6월 말 연중 최저치 기록 이후 미 원유재고 감소 등으로 40달러 후반대로 상승

- 미 원유생산량 증가 등으로 시장의 공급과잉 우려감이 증폭되며 유가가 급락하여 6월 22일 연중 최저치 기록, 이후 미 원유재고가 시장 예상치보다 큰 폭으로 감소하며 유가 반등, 7월 중순 배럴당 40달러 후반대 기록

※ 두바이유(\$/bbl): (6.22일) 43.5 → (7.19일) 47.2

- 미 원유 재고량은 전주 대비 472.7만 배럴 감소(-0.95%)한 4억 9,062만 배럴을 기록하며 당초 300만~350만 배럴 감소할 것이라는 시장 예상치를 크게 상회(7월 둘째 주 기준)
- IEA가 2분기 독일, 미국의 소비 증가 등으로 2017년 세계 원유수요 전망을 상향 조정한 점, 중국의 견조한 수요증가 등도 유가상승 요인
- 다만 OPEC 감산 이행률이 낮아지고, OECD 상업용 원유재고도 높은 수준이 유지되는 등 시장의 공급과잉 우려감이 여전히 지속되고 있어 유가 상승폭은 제한적

### □ 천연가스 가격 : 냉방수요 기대감 증가로 가격 반등, 3달러선 회복

- 미 중서부 및 서부, 동부해안에 걸쳐 평년대비 높은 수준의 기온을 기록하면서 냉방 수요 증가 기대감으로 천연가스 가격이 상승하여 mmBtu당 3달러선 회복(\$3.066/mmBtu, NYMEX, 7.19일)

### □ 연료탄 가격 : 여름철 냉방수요 증가 기대감으로 소폭 상승, 톤당 80달러 중반대

- 중국 정부의 환경보호 및 석탄 생산능력 감축 노력과는 별개로 국가발전개혁위원회가 여름철 수요증가 및 가격상승에 주목하며, 일부 탄광의 생산능력 확대를 허가할 것으로 보임(\$84.06/톤, 뉴캐슬FOB, 7.19일)

### □ 주요 광물자원 가격 : 전기동 등 비철금속은 상승, 철광석 급등, 우라늄 가격 약세 지속

- 전기동은 세계 2위 구리 생산국가인 페루의 지진발생 및 광산노조의 무기한 파업 개시, 칠레 구리광산 노동자의 파업 결의 등 글로벌 공급이슈 발생으로 가격상승세
- 니켈, 아연 가격은 수요둔화 우려로 6월 초와 6월 중순 각각 연중 최저치를 기록했으나, 니켈은 중국 스테인리스 수요 증가로 강세 전환, 아연은 중국 6월 조강생산 최고치 갱신에 따른 철강 원재료 수요증가에 대한 기대감 등으로 가격 상승

- 철광석 가격은 철강 수요 위축 등으로 6월 중순 연중최저치 기록 이후 중국 6월 조강 생산량이 역대 최고치를 기록함에 따라 제강사들의 원재료 재고 비축 기대감 확대, 투기적 포지션 증가 등으로 가격이 급등하며 톤당 70달러선 회복
- 우라늄은 글로벌 수요둔화 우려 지속으로 가격 약세가 장기화되어 6월 초 연중 최저치를 기록한 이후 파운드당 20달러선 지속

### 주요 자원가격 추이

(기말 종가 기준)

구 분		2015년	2016년	2017년			연중 최고	연중 최저
				1/4	2/4	7.20일		
유가 (\$/배럴)	Brent	37.28	56.82	52.83	48.77	49.7	57.1 (1.6.)	44.82 (6.21.)
	WTI	37.04	53.72	50.6	46.04	47.32	54.45 (2.23.)	42.53 (6.21.)
	Dubai	32.19	53.83	50.78	46.47	47.2	55.45 (2.3.)	43.50 (6.22.)
천연가스 (\$/백만BTU*)		2.337	3.724	3.190	3.035	3.066	3.424 (5.12.)	2.564 (2.21.)
연료탄(전력용) (\$/ton)		51.58	92.00	82.6	80.25	84.06	89.2 (4.7.)	73.15 (5.19.)
우라늄 (\$/lb)		34.4	20.4	23.25	20.5	20.25	26.75 (2.10.)	19.15 (6.5.)
철광석 (\$/ton)		43.57	78.87	80.39	64.95	70.24	94.86 (2.21.)	53.36 (6.13.)
전기동 (\$/ton)		4,701	5,501	5,849	5,908	5,956	6,145 (2.14.)	5,466 (5.8.)
니켈 (\$/ton)		8,700	10,035	9,875	9,280	9,720	11,045 (2.20.)	8,715 (6.2.)
아연 (\$/ton)		1,616	2,563	2,783	2,754	2,761	2,971 (2.13.)	2,436 (6.13.)

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	48.17	48.00	48.00	48.95
Brent	52.32	43.74	53.57	49.59	50.00	50.00	50.79

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2017년 7월>, 회색부분이 전망치

## V. 당행 주요 지원 산업 동향

### □ 조선: 전년에 비해서는 양호하나 여전히 부진한 수준

- '17년 6월 기준 누적수주량은 전년동기대비 237% 증가한 283만CGT를 기록
  - 6월 수주량은 탱커위주로 14척을 수주하여 전월 22척대비 부진하였으나 LNG FPSO 1척(25억 달러)을 수주하여 수주금액은 크게 증가
  - 기저효과에 의한 누적수주 증가폭은 매우 크게 나타나고 있으나 6월 누적 건조량 579만CGT의 약 49%에 불과한 부진한 수준
- '17년 6월 기준 누적수주액은 전년동기대비 357% 증가한 83.5억 달러 기록
  - 6월 수주액은 전년동월대비 288% 증가한 32.2억 달러
- Clarkson의 6월 신조선 가격지수는 대부분 선종의 가격지수가 소폭 상승함에 따라 전월대비 0.18 point 상승한 122.92를 기록
- 6월 누적선박수출은 해양플랜트 수출의 영향으로 전년동기대비 29.1% 증가한 239.1억 달러

### 선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구분	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년			
						누계	1/4	2/4	6월
수주 실적	304.7 (△40.0)	463.3 (52.0)	329.4 (△28.9)	236.7 (△28.2)	45.8 (△81.1)	83.5 (357.5)	22.3 (375.3)	61.2 (351.3)	32.2 (288.4)
수출 실적	397.4 (△29.8)	371.7 (△6.5)	398.9 (7.3)	401.7 (0.7)	342.7 (△14.6)	239.1 (29.1)	69.8 (△12.2)	169.3 (60.1)	73.7 (43.2)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

### □ 자원개발: 저유가에도 불구하고 미 석유기업들의 셰일시추 지속 계획

- 배럴당 40달러대의 저유가가 지속되고 있으나 미국 석유기업들은 헛징, 시추 효율성 제고 등으로 시추활동 지속 전망
- 다수의 석유기업들이 2017년 초 배럴당 50달러 이상에서 헛징해 두어 생산량을 줄이지 않을 전망
- 미국 주요 셰일생산지역인 Permian 분지 셰일오일의 손익분기 유가가 전년동기대비 더 낮아지고, 회수가능 셰일오일 양의 절반 정도가 배럴당 50달러 미만의 유가수준에서도 경제성이 있다고 평가\*(Platts)

\* Permian 분지의 셰일오일 손익분기 유가가 2016년 6월 배럴당 36.39~46.31달러에서 현재 30.97~31.76달러까지 하락한 것으로 분석

- 다만 향후 유가가 배럴당 45달러 이하 수준을 지속할 경우에는 일부 셰일 기업들의 자본투자 재검토가 있을 것으로 예상

#### □ 해외건설: 2017년 상반기 수주액은 163.1억 달러로 전년동기대비 7.2% 증가

- '17년 6월 해외건설 수주액은 28.7억 달러로 전년동기대비 91.3% 증가
- 상반기 중동지역 수주액은 89.9억 달러로 전년동기대비 90.4% 증가했으나, 아시아 지역은 전년동기대비 10.6% 감소한 61.6억 달러를 기록
- 지난 2년간 부진했던 해외건설 수주가 아국기업들의 수주 체력이 회복되면서 중동 지역을 중심으로 서서히 회복세에 진입하고 있음
- 하반기 수주 증가율은 상반기보다 높을 것으로 예상돼 올해 수주액은 350억 달러에 달할 전망

#### 해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년			
						누계	1분기	2분기	6월
수주실적	649 (9.8)	652 (0)	660 (1.2)	461 (△30.1)	282 (△38.8)	163.1 (7.2)	93.7 (△17.1)	69.4 (75.9)	28.7 (91.3)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 해외건설협회

#### □ ICT: 반도체·디스플레이 수출 호조로 8개월 연속 수출 증가세를 달성

- 6월 ICT 수출은 전년동월대비 18.0% 증가한 159.1억 달러, 수입은 21.7% 증가한 88.8억 달러, 수지는 70.3억 달러 흑자
- 반도체(81.8억 달러, 전년동월대비 54.9%↑)는 메모리반도체(55.2억 달러, 88.3%↑)와 시스템 반도체(20.4억 달러, 15.5%↑) 동반 호조로 최초로 80억 달러대 수출 달성
- 디스플레이 패널(23.6억 달러, 전년동월대비 9.2%↑)은 LCD 패널 가격 안정화, OLED 수요 증가로 8개월 연속 수출증가세 유지
- 휴대폰(12.6억 달러, 전년동월대비 42.2%↓)은 경쟁심화, 해외 생산 및 현지 부품 조달 확대로 15개월 연속 수출 하락세 지속

\* 휴대폰 수출증감율(%): ('16.4)△4.0→(9)△28.4→('17.1)△24.5→(4)△19.3→(6)△42.2

## ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년				
						누계	1/4	4월	5월	6월
수출실적	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)	908.7 (19.0)	440.1 (18.1)	155.4 (24.1)	154.1 (17.4)	159.1 (18.0)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

### □ 태양광: 5월 폴리실리콘 수출액 15.7% 증가

- 2017년 5월 모듈 수출액은 전년동월대비 21.7% 감소한 1.34억 달러였으며, 폴리실리콘 수출액은 전년동월대비 15.7% 증가한 1.22억 달러
- 감소세를 보이던 폴리실리콘 수출은 6월말 중국 태양광지원제도 변경 전 태양광 설치 수요가 증가하면서 잉곳 및 웨이퍼 업체들의 폴리실리콘 주문량 증가로 상승 전환
  - 7월 이후 수요는 안정화될 것으로 예상됨에 따라 폴리실리콘 수출도 다시 감소할 가능성이 높음

## 태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014년	2015년	2016년	16년 1~5월 누계	2017년				
					누계	1분기	3월	4월	5월
태양광 모듈	9.7 (7.4)	13.2 (△36.1)	18.9 (43.2)	7.64 (73.4)	6.03 (△21)	3.54 (△19.5)	1.30 (△29.0)	1.13 (△25.1)	1.34 (△21.7)
폴리실리콘	13.1 (67.5)	12.7 (△3.6)	12.6 (△0.4)	5.34 (△1.6)	4.62 (△13.5)	2.82 (△5.4)	0.90 (△21.7)	0.57 (△55.8)	1.22 (15.7)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 무역협회

### □ 중소기업: 생산·가동률 개선은 주춤, 수출은 회복세

- '17년 5월 중소제조업 생산지수는 전년동월대비 1.7% 상승, 평균가동률은 0.7%p 하락
  - 중소제조업 생산지수는 전년동월(108.0)대비로는 1.7% 상승했으나, 전월(110.1) 보다는 0.3% 하락한 109.8 기록
  - 가동률은 '비금속 광물제품', '음료' 등 9개 업종에서 전월대비 상승, '의료용 물질 및 의약품', '전기장비' 등 13개 업종에서는 하락해 전월대비로는 0.5%p 하락, 전년동월대비로도 0.7%p 하락한 73.0%



- ‘17년 6월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 ‘17년 5월보다 0.1p 상승한 83.5

※ SBHI(Small Business Health Index)는 중소기업 경가지수(실적기준)로 100이상이면 전월보다 호전, 100미만이면 전월보다 악화, 100이면 전월과 보합수준 (2010년 이후 최저치 74.3, 최고치 95.6)

- 내수판매(83.4 → 83.0, 0.4p ↓), 자금사정(78.9 → 78.4, 0.5p ↓) 등은 하락했으나, 수출판매(85.4 → 88.3, 2.9p ↑)는 전월대비 상승

- 중소기업대출(+2.8조원 → +1.7조원)은 분기말 기업의 부채비율 관리를 위한 차입금 일시 상환 등으로 증가폭 축소

### 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	1/4	4월	5월	6월
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)	107.3 (5.2)	110.1 (1.6)	109.8 (1.7)	-
평균가동률	(%)	71.5	72.1	71.8	72.1	72.0	74.0	73.3	73.6	72.7	73.5	73.0	-
자금대출	(조원)	15.4	16.5	15.8	5.0	9.5	10.1	9.5	1.5	10.3	6.1	2.8	1.7
중소기업 건강도지수 (SBHI)	경기전반	79.0	82.4	80.8	84.2	78.1	86.6	83.7	81.1	77.9	85.7	83.4	83.5
	내수판매	78.6	82.1	80.2	84.3	78.1	85.9	83.1	81.9	77.2	84.6	83.4	83.0
	수출판매	84.4	82.6	80.6	80.4	77.6	86.7	86.0	84.9	86.8	89.9	85.4	88.3
	자금사정	78.4	80.5	79.7	81.2	77.0	82.8	81.5	79.0	75.5	80.4	78.9	78.4

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