

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

□ 생산·소비·고용 등 실물경기지표 양호, 견조한 성장세에 힘입어 12월 금리 인상 유력

- (산업동향) 제조업생산 증가에 힘입어 10월 산업생산이 전월대비 0.9% 증가[9월:0.4%], 제조업지수*는 14개월 연속 기준선(50)을 상회하며 경기확장세 지속, 10월 소매판매는 허리케인 영향에 따른 자동차, 휘발유 소비 증가 영향이 약해지며 전월대비 0.2% 증가[9월:1.9%]하여 증가폭 축소

*ISM 제조업지수(기준=50): ('17.7)56.3 → (8)58.8 → (9)60.8 → (10)58.7

- (수출입) 9월 수출 전년동기대비 4.6% 증가[8월:3.9%]한 1,968억 달러, 9월 수입 전년동기대비 6.1% 증가[8월:3.9%]한 2,403억 달러 기록하여 증가폭 확대
- (고용·물가) 10월 실업률은 전월대비 0.1%p 감소한 4.1%로 17여년 만('00.12월)에 최저치 기록, 10월 소비자물가는 전년동기대비 2.0% 상승하여 다소 둔화[9월:2.2%], 9월 근원PCE물가지수 증가율은 21개월 만에 최저치를 기록

*근원PCE물가지수 증가율(% , 전년동월대비): ('17.6)1.5 → (7)1.4 → (8)1.3 → (9)1.3

2. 유로존

□ 소비 개선·투자 증가 등에 힘입어 3/4분기 성장률(0.6%, 전기비)이 예상치(0.5%) 상회, 10월 경기체감지수는 17년래 최고치(114) 기록

- (산업동향) 9월 산업생산은 전월대비 감소 전환[8월:1.4%→9월:△0.6%], 9월 제조업 PMI*는 상승세 지속(80개월래 최고치), 9월 소매판매는 전월대비 증가 전환[8월:△0.1%→9월:0.7%]

*제조업 PMI(기준=50): ('17.7) 56.6 → (8) 57.4 → (9) 58.1 → (9) 58.5

- (수출입) 9월 수출 전년동기대비 14.4% 증가[8월:13.7%]한 2,187억 달러 기록하여 증가폭 확대, 9월 수입 전년동기대비 13.5% 증가[8월:16.2%]한 1,891억 달러 기록하여 증가폭 축소

- 유로화 기준으로는 9월 수출, 수입 각각 전년동기대비 8.8%, 8.0% 증가[8월:6.8%, 9.1%]

- (고용·물가) 9월 실업률은 전월대비 0.1%p 감소한 8.9%로 '09.1월 이후 최저, 10월 소비자물가 상승률은 1.4%(전년동기대비)로 여전히 낮은 수준

3. 일본

□ 소매판매 증가 전환, 수출 호조 지속 등으로 완만한 성장세 지속

- (산업동향) 9월 산업생산이 전월대비 감소 전환[8월:2.0%→9월:△1.1%], 10월 제조업 PMI*는 14개월 연속 기준선(50)을 상회하며 경기확장세 유지, 9월 소매판매는 전월대비 증가 전환[8월:△1.6%→9월:0.8%]

*제조업 PMI(기준=50): ('17.7) 52.1 → (8) 52.2 → (9) 52.9 → (10) 52.8

- (수출입) 10월 수출 전년동기대비 **6.3% 증가**[9월:3.4%]한 **590억 달러**, 10월 수입 전년동기대비 **8.3% 증가**[9월:4.2%]한 **561억 달러** 기록하며 증가폭 확대
- 엔화 기준으로는 10월 수출, 수입 각각 전년동기대비 15.1%, 17.3% 증가[9월:14.8%, 15.7%]
- (고용·물가) 9월 실업률은 전월과 동일한 **2.8%**로 현저하게 낮은 수준, 9월 소비자물가 상승률(전년동기대비)은 전월과 동일한 **0.7%**로 **저물가** 지속

* 9월 유효구인배율이 1.52배(구직자 100명당 152개의 일자리가 있다는 의미)를 기록, 정규직 유효구인배율(1.02배)도 '04년 조사 시작 이래 최고치를 기록하며 4개월 연속 1배 초과

4. 중국

□ 생산·소비·투자 등 실물경제지표 증가세 소폭 둔화

- (산업동향) 10월 산업생산 전년동기대비 **6.2% 증가**[9월:6.6%], 10월 소매판매 전년동기대비 **10.0% 증가**[9월:10.3%]하여 증가세 소폭 둔화, 10월 제조업 PMI*는 소폭 둔화하였으나 15개월 연속 기준선(50) 상회

*제조업 PMI(기준=50): ('17.7) 51.4 → (8) 51.7 → (9) 52.4 → (10) 51.6

- (수출입) 10월 수출 전년동기대비 **6.9% 증가**한 **1,890억 달러**[9월:8.1%], 10월 수입 전년동기대비 **17.2% 증가**한 **1,508억 달러**[9월:18.6%] 기록하여 증가폭 축소
- (물가) 10월 소비자물가는 전년동기대비 **1.9% 상승**하여 전월치(**1.6%**) 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 | 3/4 | 4/4 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 8월 | 9월 | 10월 |
| 미 국 | GDP성장률(전기비) | 2.9 | 1.5 | 0.7 | 0.4 | 0.3 | 0.8 | 0.7 | - | - | - |
| | 산업생산(전기비) | △0.7 | △1.2 | 0.2 | 0.2 | 0.4 | 1.4 | △0.1 | △0.5 | 0.4 | 0.9 |
| | 소매판매(전기비) | 2.6 | 3.0 | 0.9 | 1.5 | 1.1 | 0.3 | 1.0 | △0.1 | 1.9 | 0.2 |
| | 수출(전년동기비) | △4.7 | △2.5 | △0.6 | 1.4 | 6.8 | 5.7 | 4.5 | 3.9 | 4.6 | - |
| | 수입(전년동기비) | △3.6 | △1.9 | △1.4 | 2.7 | 7.3 | 6.6 | 5.0 | 3.9 | 6.1 | - |
| | 실업률 | 5.3 | 4.9 | 4.9 | 4.7 | 4.7 | 4.4 | 4.3 | 4.4 | 4.2 | 4.1 |
| | 소비자물가(전년동기비) | 0.1 | 1.3 | 1.1 | 1.8 | 2.6 | 1.9 | 2.0 | 1.9 | 2.2 | 2.0 |
| 유 로 지 역 | GDP성장률(전기비) | 2.1 | 1.8 | 0.4 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 0.6 | - | - | - |
| | 산업생산(전기비) | 2.1 | 1.5 | 0.3 | 1.0 | 0.1 | 1.2 | 1.1 | 1.4 | △0.6 | - |
| | 소매판매(전기비) | 2.7 | 1.5 | 0.6 | 1.0 | 0.4 | 0.9 | 0.6 | △0.1 | 0.7 | - |
| | 수출(전년동기비) | △12.4 | 0.2 | 1.2 | 2.1 | 4.0 | 7.8 | 13.7 | 13.7 | 14.4 | - |
| | 수입(전년동기비) | △14.6 | △1.1 | △0.4 | 2.6 | 7.4 | 11.7 | 15.0 | 16.2 | 13.5 | - |
| | 실업률 | 10.9 | 10.0 | 9.9 | 9.7 | 9.5 | 9.2 | 9.0 | 9.0 | 8.9 | - |
| | 소비자물가(전년동기비) | 0.0 | 0.2 | 0.3 | 0.7 | 1.8 | 1.5 | 1.4 | 1.5 | 1.5 | 1.4 |
| 일 본 | GDP성장률(전기비) | 1.1 | 1.0 | 0.2 | 0.4 | 0.3 | 0.6 | 0.3 | - | - | - |
| | 산업생산(전기비) | △1.2 | △0.2 | 1.6 | 1.9 | 0.2 | 2.1 | 0.4 | 2.0 | △1.1 | - |
| | 소매판매(전기비) | △0.4 | △0.6 | 0.5 | 1.5 | △0.2 | 0.7 | △0.1 | △1.6 | 0.8 | - |
| | 수출(전년동기비) | △8.8 | 2.3 | 7.3 | 6.4 | 12.8 | 6.2 | 6.1 | 8.4 | 3.4 | 6.3 |
| | 수입(전년동기비) | △19.8 | △6.5 | △3.0 | 0.6 | 11.9 | 10.9 | 6.7 | 9.9 | 4.2 | 8.3 |
| | 실업률 | 3.4 | 3.1 | 3.0 | 3.1 | 2.9 | 2.9 | 2.8 | 2.8 | 2.8 | - |
| | 소비자물가(전년동기비) | 0.8 | △0.1 | △0.5 | 0.3 | 0.3 | 0.4 | 0.6 | 0.7 | 0.7 | - |
| 중 국 | GDP성장률(전기비) | 6.9 | 6.7 | 1.8 | 1.7 | 1.4 | 1.8 | 1.7 | - | - | - |
| | 산업생산(전년동기비) | 6.0 | 6.2 | 6.2 | 6.1 | 6.8 | 6.9 | 6.3 | 6.0 | 6.6 | 6.2 |
| | 소매판매(전년동기비) | 10.7 | 10.4 | 10.5 | 10.6 | 10.9 | 10.8 | 10.3 | 10.1 | 10.3 | 10.0 |
| | 수출(전년동기비) | △3.0 | △7.7 | △7.0 | △5.3 | 7.5 | 8.5 | 6.5 | 5.1 | 8.1 | 6.9 |
| | 수입(전년동기비) | △14.3 | △5.5 | △4.4 | 2.7 | 24.2 | 14.2 | 14.3 | 13.2 | 18.6 | 17.2 |
| | 실업률 ¹⁾ | 4.1 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | - | - | - | - |
| | 소비자물가(전년동기비) | 1.4 | 2.0 | 1.7 | 2.2 | 1.4 | 1.4 | 1.6 | 1.8 | 1.6 | 1.9 |

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

2) 최근 수치는 잠정치가 포함되어 있으므로 추후 수정될 수 있음

자료 : Bloomberg, 기획재정부, 한국은행

Ⅱ. 국내 경제 동향

1. 산업활동 : 산업생산·소비·설비투자 등 지표 15개월 만에 ‘트리플 상승’

□ (생산) 9월 전산업생산지수는 전월대비 0.9% 증가한 117.6 <전년동월대비 7.4% 증가>

- 건설업(△2.2%)에서 감소하였으나, 서비스업(1.3%), 광공업(0.1%), 공공행정(6.5%)에서 생산이 늘어 전월대비 증가

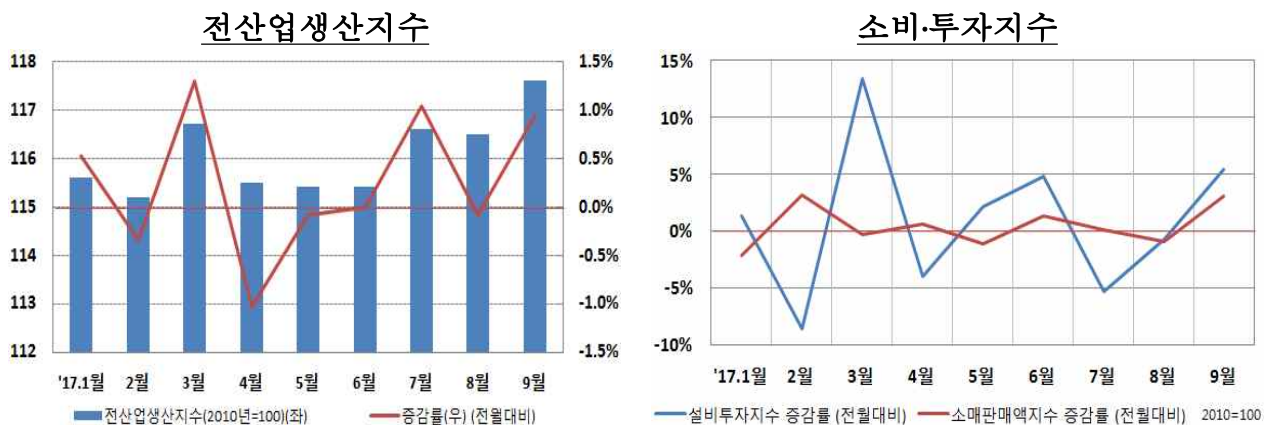
□ (소비) 9월 소매판매액지수는 전월대비 3.1% 증가 <전년동월대비 8.3% 증가>

- 음식료품 등 비내구재(4.1%), 통신기기 등 내구재(2.4%), 의복 등 준내구재(1.3%) 판매가 모두 늘어 전월대비 증가

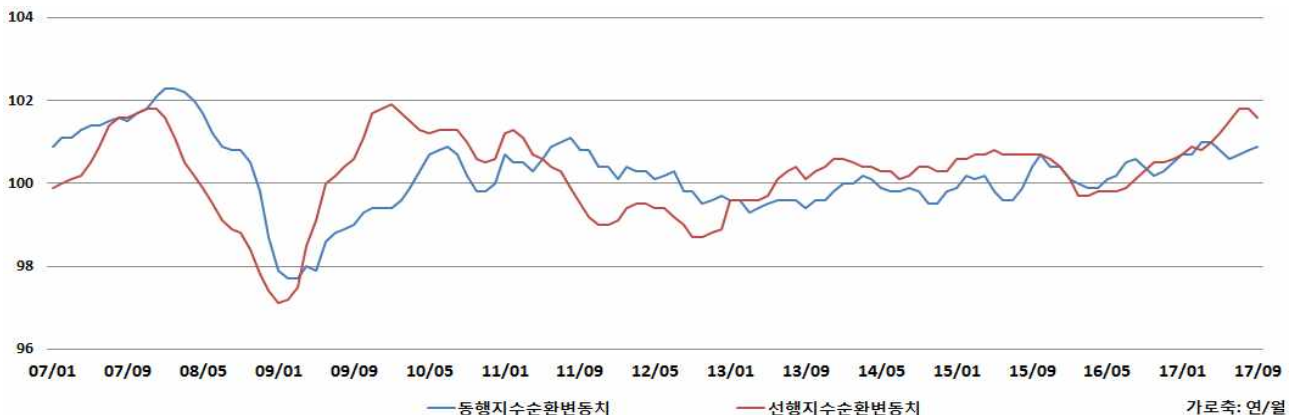
□ (투자) 9월 설비투자는 전월대비 5.5% 증가 <전년동월대비 25.2% 증가>, 건설기성(불변)은 전월대비 △2.2% 감소 <전년동월대비 16.1% 증가>

- 설비투자는 특수산업용기계 등 기계류 투자가 늘어 전월대비 증가, 건설기성(불변)은 건축 공사 실적이 줄어 전월대비 감소

□ (경기) 9월 동행지수 순환변동치는 전월대비 0.1p 상승한 100.9, 선행지수 순환변동치는 전월대비 0.2p 하락한 101.6(2010=100)



동행·선행지수 순환변동치



2. 수출입 현황

□ (수출) 10월 수출 전년동월대비 7.1% 증가[9월:34.9%]한 450억 달러로 증가세 둔화*

- 반도체(72.7%)·선박(36.1%)·철강제품(3.9%)·석유제품(11.1%) 등 증가, 승용차(△13.1%)·무선통신기기(△18.2%)·자동차부품(△29.1%)·액정디바이스(△24.9%) 등 감소

* 긴 추석연휴로 10월 조업일수가 전년대비 4.5일 감소하였으나 12개월 연속 증가

□ (수입) 10월 수입 전년동월대비 7.9% 증가[9월:22.6%]한 378억 달러로 증가세 둔화

- 원유·석유제품·석탄·나프타 등 원자재(13.9%), 반도체·정밀기기·제조용장비 등 자본재(4.9%) 증가, 의류·곡물·가전제품 등 소비재(△2.0%)는 감소



3. 고용 및 물가

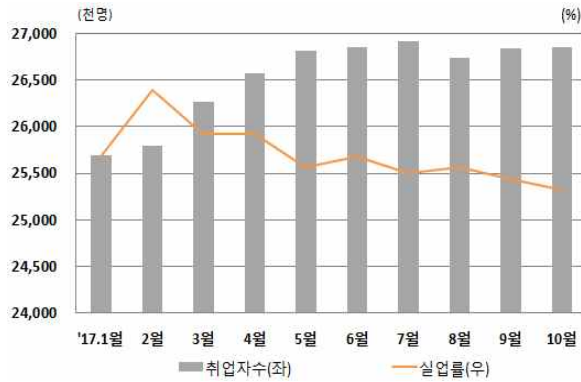
□ (고용) 전체 고용률·실업률은 개선되었으나, 20대 고용률·청년 실업률 등은 악화

- 10월 취업자는 2,685만 5천명, 고용률은 전년동월대비 0.2%p 상승한 61.3%
 - (산업별) 사업시설관리 및 사업지원서비스업, 전문·과학 및 기술서비스업 등 감소, 건설업, 공공행정·국방 및 사회보장행정 등은 증가세 유지
- 10월 실업자 89만 6천명, 실업률은 3.2%로 전년동월대비 0.2%p 하락
- 10월 청년실업률은 8.6%로 '99년 이후 18년 만에 최고 수준(동월기준), 청년층 체감실업률은 전년동월대비 0.6%p 상승한 21.7%

□ (물가) 10월 소비자물가지수 전년동월대비 1.8% 상승 <전월대비 0.2% 하락>

- 교통(3.6%), 기타상품·서비스(3.1%), 음식·숙박(2.5%), 가정용품·가사서비스(1.9%), 주택·수도·전기·연료(1.8%) 등 12개 부문 모두 상승

고용 추이



소비자물가 추이



〈참고〉 국내경제 주요 지표

| 구 분 | '15년 | '16년 | | | '17년 | | | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 연간 | 3/4 | 4/4 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 8월 | 9월 | 10월 |
| GDP성장률(전기비,%) | 2.8 | 2.8 | 0.5 | 0.5 | 1.1 | 0.6 | 1.4 | - | - | - |
| 전산업생산지수 ¹⁾ | - | - | 113.9 | 114.3 | 115.8 | 115.4 | 116.9 | 116.5 | 117.6 | - |
| 증감률(전기비,%) | - | - | 0.9 | 0.4 | 1.3 | △0.3 | 1.3 | △0.1 | 0.9 | - |
| 소매판매액지수 ¹⁾ | - | - | 118.6 | 121.1 | 120.5 | 122.0 | 123.3 | 121.7 | 125.5 | - |
| 증감률(전기비,%) | - | - | △1.2 | 2.1 | △0.5 | 1.2 | 1.1 | △0.9 | 3.1 | - |
| 설비투자지수 ¹⁾ | - | - | 108.4 | 117.1 | 123.7 | 129.2 | 128.8 | 126.2 | 133.1 | - |
| 증감률(전기비,%) | - | - | △1.9 | 8.0 | 5.6 | 4.4 | △0.3 | △0.7 | 5.5 | - |
| 수출액(억불) ²⁾ | 5,268 | 4,954 | 1,219 | 1,324 | 1,321 | 1,470 | 1,510 | 471 | 551 | 450 |
| 증감률(전년동기비,%) | △8.0 | △5.9 | △5.0 | 1.8 | 14.7 | 16.7 | 24.0 | 17.4 | 34.9 | 7.1 |
| 수입액(억불) ²⁾ | 4,365 | 4,062 | 1,025 | 1,106 | 1,163 | 1,179 | 1,207 | 405 | 417 | 378 |
| 증감률(전년동기비,%) | △16.9 | △6.9 | △5.1 | 4.1 | 24.0 | 18.7 | 17.8 | 15.3 | 22.6 | 7.9 |
| 실업률 ³⁾ (%) | 3.6 | 3.7 | 3.6 | 3.2 | 4.3 | 3.9 | 3.5 | 3.6 | 3.4 | 3.2 |
| 소비자물가지수 ⁴⁾ | 100.0 | 101.0 | 101.0 | 101.5 | 102.7 | 102.7 | 103.3 | 103.5 | 103.6 | 103.4 |
| 증감률(전년동기비,%) | 0.7 | 1.0 | 0.7 | 1.5 | 2.1 | 1.9 | 2.3 | 2.6 | 2.1 | 1.8 |

주 : 1) 계절조정지수(seasonally adjusted index, 2010년=100) 2) 관세청 수출입무역통계 수리일 기준

3) 원계열(original series)

4) 2015년=100

5) 최근 수치는 잠정치가 포함되어 있으므로 추후 수정될 수 있음

자료 : 기획재정부, 관세청, 통계청

Ⅲ. 국내외 금융시장 동향

1. 금리 동향

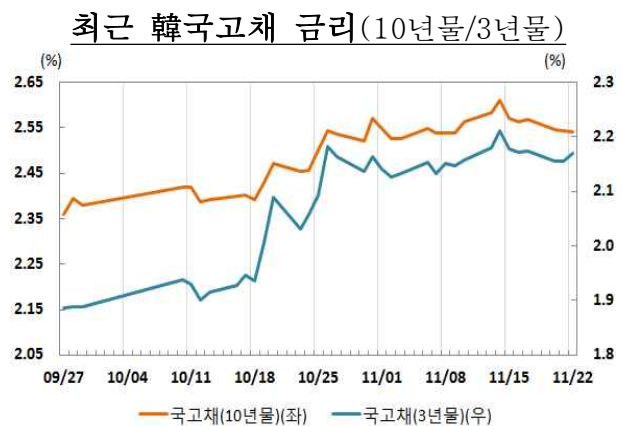
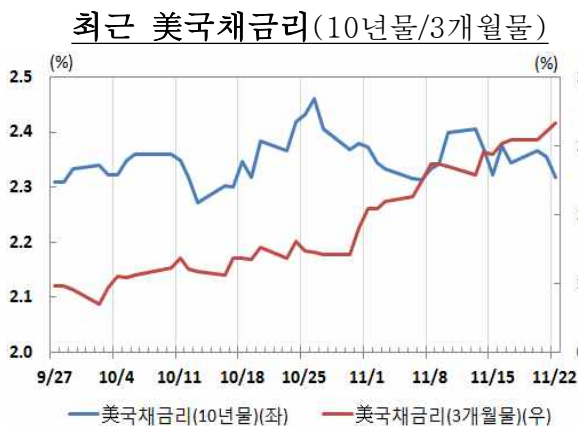
- 美단기금리는 금리인상 기조를 반영하며 상승하였으나, 美장기금리는 부정적 경기·물가 전망에 따른 장기안전자산 수요를 반영하며 비교적 약세 시현, 장단기 금리차*가 '07년 금융위기 이후 최저 수준으로 축소되며 경기침체 우려 대두

* 2년-10년물 스프레드는 58bp로 10년래 최저 수준, 2년-30년물 스프레드는 98.8bp를 기록하여 '07년 11월 이후 처음으로 100bp 아래로 감소(11.21, 현지시간)

- 美국채(3M,%): 1.072(10.10) → 1.159(11.1) → 1.220(11.10) → 1.284(11.22)
- 美국채(10Y,%): 2.361(10.10) → 2.372(11.1) → 2.398(11.10) → 2.319(11.22)

- 국고채금리(韓)는 이미 기준금리 인상을 한 차례 이상 반영한 수준, 기획재정부의 갑작스런 국고채 매입 취소 발표(11.14) 이후 불확실성 지속, 금융통화위원회(11.30) 전까지 눈치보기 장세가 이어질 전망

- 국고채(10년물,%): 2.418(10.10) → 2.547(11.1) → 2.564(11.10) → 2.541(11.22)



2. 환율 동향

- (국제환율) 美 달러화는 금리인상 기조에도 불구하고, ECB 통화정책 정상화 부각에 따른 상대적 유로 강세, 세계개편안 불확실성, 저물가 우려 등 요인으로 약세

- 달러인덱스: 93.6(10.2) → 94.8(11.1) → 94.4(11.10) → 93.2(11.22)

- 유로화는 글로벌 달러 약세 및 경제지표 호조 등으로 강세 흐름

- 달러/유로: 1.173(10.2) → 1.162(11.1) → 1.167(11.10) → 1.182(11.22)

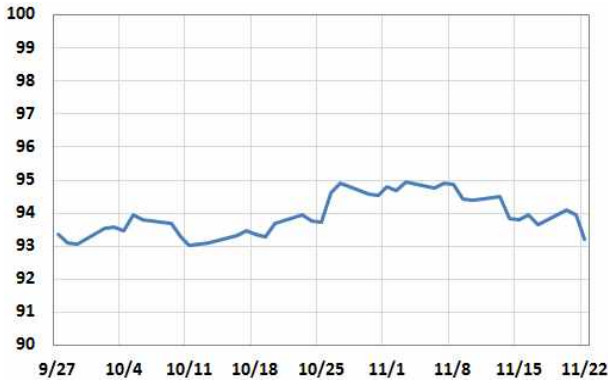
- 엔화는 글로벌 달러 약세, 외국인 주식 자금 유입, 경제지표 호조 등 영향으로 11월 초 강세 전환

- 엔/달러: 112.8(10.2) → 114.2(11.1) → 113.5(11.10) → 111.2(11.22)

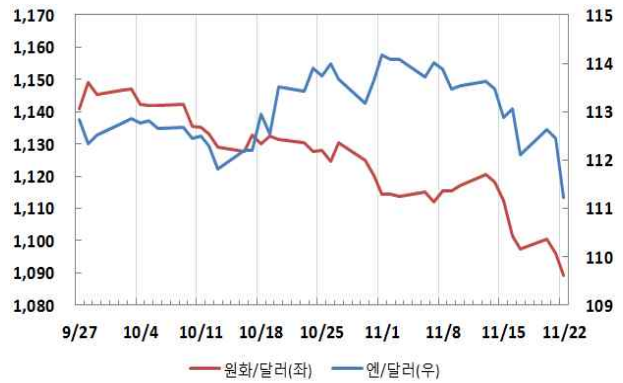
□ (원화환율) 수출 호조에 따른 무역수지 흑자 확대, 북한리스크 및 사드 갈등 완화, 한국-캐나다 통화스와프 체결 등 영향으로 연저점 갱신(원화강세)

- 원화/달러: 1,147(10.2) → 1,114(11.1) → 1,117(11.10) → 1,089(11.22)

달러 지수



달러 환율(對원화, 對엔화)

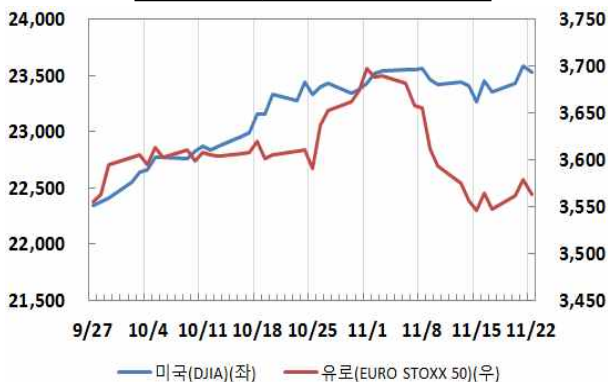


3. 주가 동향

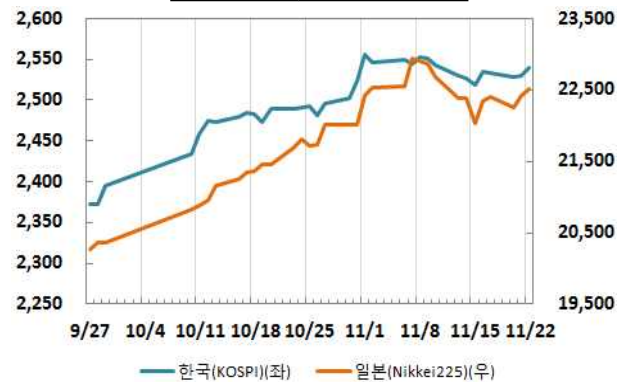
□ 미국 다우존스 지수는 어닝시즌 마무리에 따른 이익확정 매도세, 세제개편안 의회 통과 관련 불확실성 지속 등으로 11월 중순 하락, 유럽 증시는 차익실현 매물 및 유로화 강세에 따른 수출주 하락 영향으로 약세, 코스피 지수는 11월중 미국증시와 동조화 흐름 시현

| 구 분 | | ‘17.10.10 | ‘17.11.1 | ‘17.11.22 |
|-----|------------|-----------|----------|-----------|
| 미국 | Dow Jones | 22,831 | 23,435 | 23,526 |
| 유로 | Euro Stoxx | 3,599 | 3,697 | 3,563 |
| 한국 | KOSPI | 2,434 | 2,556 | 2,541 |
| 일본 | Nikkei225 | 20,824 | 22,420 | 22,523 |

주가지수(미국, 유로지역)



주가지수(한국, 일본)



<참고> 국제금융시장 주요 지표

(기말 종가 기준)

| 구 분 | | | '15년 | '16년 | | | '17년 | | | | |
|--------------------|------------------|--------------------------|--------|-----------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| | | | | 2/4 | 3/4 | 4/4 | 1/4 | 2/4 | 9월 | 10월 | 11.22 |
| 금리 (%) | 정책 | 미국 FF금리 ¹⁾ | | 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) ²⁾ | 0.163 | 0.259 | 0.274 | 0.497 | 0.752 | 1.011 | 1.041 | 1.131 | 1.284 |
| | | 미국 국채(10Y) ²⁾ | 2.269 | 1.470 | 1.594 | 2.444 | 2.387 | 2.304 | 2.334 | 2.379 | 2.319 |
| | | 일본 국채(10Y) ³⁾ | 0.267 | △0.237 | △0.084 | 0.043 | 0.067 | 0.086 | 0.062 | 0.071 | 0.029 |
| | 국내 ⁴⁾ | 국고채(3Y) | 1.662 | 1.247 | 1.247 | 1.638 | 1.662 | 1.698 | 1.888 | 2.164 | 2.170 |
| | | 국고채(10Y) | 2.076 | 1.469 | 1.398 | 2.074 | 2.177 | 2.214 | 2.379 | 2.571 | 2.541 |
| 국제환율 ⁵⁾ | ¥ / U S \$ | | 120.2 | 103.2 | 101.4 | 117.0 | 111.4 | 112.4 | 112.5 | 113.6 | 111.2 |
| | U S \$ / € | | 1.086 | 1.111 | 1.124 | 1.052 | 1.065 | 1.143 | 1.181 | 1.165 | 1.182 |
| 원화환율 ⁵⁾ | ₩ / U S \$ | | 1,175 | 1,152 | 1,101 | 1,206 | 1,118 | 1,144 | 1,145 | 1,120 | 1,089 |
| | ₩ / 1 0 0 ¥ | | 977 | 1,116 | 1,087 | 1,031 | 1,004 | 1,019 | 1,018 | 985 | 978 |
| 주가 ⁵⁾ | 미국 Dow Jones | | 17,425 | 17,930 | 18,308 | 19,763 | 20,663 | 21,350 | 22,405 | 23,377 | 23,526 |
| | 일본 Nikkei225 | | 19,034 | 15,576 | 16,450 | 19,114 | 18,909 | 20,033 | 20,356 | 22,012 | 22,523 |
| | 유로 Euro Stoxx | | 3,268 | 2,865 | 3,002 | 3,291 | 3,501 | 3,442 | 3,595 | 3,674 | 3,563 |
| | 코 스 피 | | 1,961 | 1,970 | 2,044 | 2,026 | 2,160 | 2,392 | 2,394 | 2,523 | 2,541 |
| | 코 스 닥 | | 682 | 675 | 681 | 631 | 619 | 669 | 653 | 694 | 781 |

주 : 1) '16년 12월 14일, '17년 3월 15일, '17년 6월 14일 각각 0.25bp 인상
 2) 블룸버그 집계 (BGN,Bloomberg Generic Price) 미국 일반국채 수익률(3개월, 10년)
 3) 일본 재무성, Japanese Government Bonds
 4) 금융투자협회 최종호가수익률 기준
 5) 블룸버그

자료 : 블룸버그, 일본 재무성, 금융투자협회

IV. 국제자원시장 동향

□ 유가 : OPEC 감산합의 연장 기대감, 지정학적 리스크 확대 등으로 급등

- 사우디, 러시아 등 감산연장 지지 발언으로 OPEC 감산연장 기대감 확대, 견조한 수요증가가 유가상승을 견인하며 연중 최고치 기록(\$62.39/bbl, 두바이유, 11.7일)
- '16년 5월 이후 지속적으로 증가해 온 미국 원유 시추리그 수*가 올해 8월 중순 이후 11월 초까지 감소세로 전환한 것도 공급과잉 우려 완화에 기여
- * 미국 원유 시추 리그 수: ('16.5.27) 316개 → ('17.8.11) 768개 → (11.3일) 729개
- 이라크 중앙정부와 쿠르드 자치정부간의 갈등, 미국의 이란 핵 합의 준수 불인증, 사우디와 이란의 갈등, 사우디 모하메드 빈 살만 왕세자의 권력 집중 활동 등 중동 지정학적 리스크 확대도 유가상승에 가세

□ 천연가스 가격 : 겨울철 추위예보로 소폭 상승, mmBtu당 3달러선 회복

- 미국 겨울철 추위 예보에 따른 난방수요 증가 기대감으로 천연가스 가격이 10월 중순 mmBtu당 2달러 후반대에서 11월 중순 3달러대로 상승

□ 연료탄 가격 : 9월 중순 연중최고치 기록 이후 소폭 하락한 톤당 90달러 중반대

- 9월 중순 톤당 100달러대를 돌파하며 연중 최고치를 갱신한 이후 여름철 냉방수요 감소 등으로 소폭 하락했으나, 글로벌 수급타이트 현상 지속으로 11월 중순 90달러 중반대 수준 유지

□ 주요 광물자원 가격 : 전기동 가격이 소폭 하락, 비철금속 가격 강세 지속, 철광석 보합세, 우라늄 가격 상승

- 전기동 가격은 10월 중순 연중최고치 기록 이후 중국 구리 수요둔화 우려, 선물시장의 이익실현 매도세 등으로 소폭 하락
- 니켈은 전기자동차 붐에 따른 배터리 수요 확대 전망으로 배터리 제조용 니켈 공급 부족 우려에 따라 가격이 상승하며 11월 초 연중 최고치 기록
- 아연 가격은 10월 초 10년래 최고치를 기록한 이후 소폭 하락했으나 중국의 광산 환경감사에 따른 생산감소 우려 등 수급 타이트로 가격 강세 지속
- 철광석 가격은 중국 환경규제 강화로 제강업체 감산이 본격화되자 수요 부진 우려로 8월말 이후 하락전환, 10월 이후 톤당 60달러 초반대에서 보합세

- 우리나라는 글로벌 수요둔화 우려로 6월 초 연중 최저치를 기록한 이후 파운드당 20달러선의 가격약세가 지속되었으나 11월 현물거래 증가 등으로 25달러선으로 상승

주요 자원가격 추이

(기말 증가 기준)

| 구 분 | | 2016년 | 2017년 | | | | 연중 최고 | 연중 최저 |
|----------------------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------------------|------------------|
| | | | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 11.17일 | | |
| 유가 (\$/배럴) | Brent | 56.82 | 52.83 | 48.77 | 56.79 | 62.72 | 64.27 (11.6.) | 44.82 (6.21.) |
| | WTI | 53.72 | 50.6 | 46.04 | 51.67 | 56.71 | 57.35 (11.6.) | 42.53 (6.21.) |
| | Dubai | 53.83 | 50.78 | 46.47 | 55.19 | 59.66 | 62.39 (11.7.) | 43.50 (6.22.) |
| 천연가스 (\$/백만BTU*) | | 3.724 | 3.190 | 3.035 | 3.007 | 3.097 | 3.424 (5.12.) | 2.564 (2.21.) |
| 연료탄(전력용) (\$/ton) | | 92.00 | 82.6 | 80.25 | 93.18 | 94.82 | 100.25 (9.15.) | 73.15 (5.19.) |
| 우라늄 (\$/lb) | | 20.4 | 23.25 | 20.5 | 20.25 | 25.00 | 26.75 (2.10.) | 19.15 (6.5.) |
| 철광석 (\$/ton) | | 78.87 | 80.39 | 64.95 | 62.05 | 62.61 | 94.86 (2.21.) | 53.36 (6.13.) |
| 전기동 (\$/ton) | | 5,501 | 5,849 | 5,908 | 6,485 | 6,729 | 7,074 (10.24.) | 5,466 (5.8.) |
| 니켈 (\$/ton) | | 10,035 | 9,875 | 9,280 | 10,585 | 11,470 | 12,830 (11.6.) | 8,715 (6.2.) |
| 아연 (\$/ton) | | 2,563 | 2,783 | 2,754 | 3,217 | 3,200 | 3,370 (10.4.) | 2,436 (6.13.) |

주 : 유가는 WTI유 선물 익월물/브렌트유 ICE 익월물/두바이유 현물가격, 천연가스/우리남은 뉴욕상업거래소(NYMEX), 연료탄은 뉴캐슬 FOB, 철광석은 Fines 현물가격으로 중국 수입가 CFR, 전기동/니켈/아연은 런던금속거래소(LME), * BTU : British Thermal Unit
 자료 : 국제금융센터, KoreaPDS

EIA의 국제유가 전망

(단위: \$/bbl)

| 기준 유종 | 2016년 | 2017년 | | | | |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 평균 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 4/4 | 평균 |
| WTI | 43.33 | 51.64 | 48.15 | 48.16 | 50.89 | 49.70 |
| Brent | 43.74 | 53.57 | 49.59 | 52.09 | 54.86 | 53.01 |

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2017년 11월>, 회색부분이 전망치

V. 당행 주요 지원 산업 동향

□ 조선: 10월 수주는 다시 부진한 양상

- ‘17년 10월 기준 누적수주량은 전년동기대비 243% 증가한 539만CGT를 기록
 - 10월 수주량은 국내 선주의 초대형 광석운반선 7척과 LPG선 2척, 탱커 1척 등 총 10척에 그쳐 9월의 양호한 수주를 이어가지 못하였고, 전년동월대비 20.9% 증가한 36만CGT에 그침
- ‘17년 10월 기준 누적수주액은 전년동기대비 320% 증가한 136.5억 달러를 기록
 - 10월 수주액은 전년동월대비 31.3% 증가한 7.1억 달러
- Clarkson의 10월 신조선 가격지수는 전월대비 0.1 point 상승한 124.4를 기록
- 10월 누적 선박수출은 건조량의 감소에도 불구하고 거액의 해양플랜트 수출의 영향으로 전년동기대비 36.7% 증가한 390.1억 달러

선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

| 구분 | 2012년 | 2013년 | 2014년 | 2015년 | 2016년 | 2017년 | | | | |
|----------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | | | | | | 누계 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 10월 |
| 수주 실적 | 304.7 (△40.0) | 463.3 (52.0) | 329.4 (△28.9) | 236.7 (△28.2) | 46.1 (△80.9) | 136.5 (320.0) | 24.2 (416.5) | 63.8 (370.3) | 41.4 (368.4) | 7.1 (31.3) |
| 수출 실적 | 397.4 (△29.8) | 371.7 (△6.5) | 398.9 (7.3) | 401.7 (0.7) | 342.7 (△14.6) | 390.1 (36.7) | 69.8 (△12.2) | 169.4 (60.1) | 116.2 (55.8) | 34.8 (36.0) |

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

□ 자원개발: 중국, 해외자원 확보 지속 추진

- 중국 해외자원개발을 주도했던 3대 국영석유기업(CNPC, Sinopec, CNOOC)이 2014년 이후 정부의 국영기업 개혁정책 실시에 따라 해외자원개발 투자가 급감했으나 올해 들어 해외자원확보 재개 움직임
- ‘17.2월 CNPC의 아부다비 ADCO 광권확보(17.7억 달러), ‘17.3월 Sinopec의 남아공 Chevron 하류자산 확보(9억 달러), ‘17.3월 CNOOC의 우간다 Tullow 상류자산 확보(4.5억 달러) 등

- 2014년 이후 3대 국영석유기업을 대신하여 소규모 국영기업과 민간기업이 해외자원 확보에 적극적으로 나서며 참여주체가 보다 다양화
- 2014년 이후 30여개의 중국 신생 석유기업의 러시아, 중앙아시아 등 해외자산 확보가 활발해짐(60건, 총 220억 달러 이상의 규모)

□ 해외건설: 2017년 10월 수주액은 12.7억 달러로 전년대비 절반 수준

- '17년 10월 기준 누적수주액은 226억 달러로 전년대비 5% 증가하였으나, 11월 수주액(11.24 기준)은 전년대비 55% 감소한 8억 달러로 다소 부진한 상황
- 12월 대형수주에 대한 기대감이 있으나, 현 수주 추이를 감안하면 올해 300억 달러 수주가 어려울 전망
- 최근 유가 상승으로 중동 발주에 대한 기대감이 커지고 있으나, 수주 환경은 여전히 경쟁이 치열해 수익성이 높은 사업 수주는 어려운 상황

해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

| 구 분 | 2013년 | 2014년 | 2015년 | 2016년 | 2017년 | | | | |
|------|------------|--------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | | | | 누계 | 1분기 | 2분기 | 3분기 | 10월 |
| 수주실적 | 652 (0) | 660 (1.2) | 461 (△30.1) | 282 (△38.8) | 226 (4.9) | 93.7 (△16.9) | 69.5 (76.1) | 50.1 (45.3) | 12.7 (△55.8) |

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 해외건설협회

□ ICT: 반도체 수출 호조로 10월 ICT 수출은 역대 2위 실적 달성

- 10월 ICT 수출은 전년동월대비 20.6% 증가한 180.1억 달러, 수입은 11.0% 증가한 91억 달러, 수지는 89억 달러 흑자를 달성
- 반도체(96.4억 달러, 전년동월대비 72.4%↑)는 메모리반도체(69.3억 달러, 112.1%↑)와 시스템반도체(21.2억 달러, 19.5%↑)의 수출상승세 지속으로 2개월 연속 90억 달러 대 수출을 달성
- 디스플레이 패넬(27.2억 달러, 전년동월대비 1.7%↑)는 OLED(11.3억 달러, 72.4%↑) 수출 호조세가 지속되면서 12개월 연속 수출증가세 유지
- 휴대폰(18.9억 달러, 전년동월대비 27.8%↓)은 완제품 수출(7.5억 달러, 6.9%↑)은 호조세를 유지했으나 부품품 수출(11.3억 달러, 40.6%↓)은 감소세를 지속

ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

| 구 분 | 2013년 | 2014년 | 2015년 | 2016년 | 2017년 | | | | |
|-------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | | | | 누계 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 10월 |
| 수출 실적 | 1,726.8 (11.2) | 1,762.3 (2.1) | 1,728.8 (△1.9) | 1,625.0 (△6.0) | 1,612.8 (21.3) | 440.0 (18.1) | 468.3 (19.7) | 524.4 (25.9) | 180.1 (20.6) |

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

□ 태양광: 10월 모듈 수출액은 1.66억 달러, 폴리실리콘 수출액은 1.18억 달러

- 연초 75GW로 예상되었던 세계 태양광 시장규모는 90GW를 넘어설 전망
 - 30GW로 예상됐던 중국 태양광 설치량은 올해 50GW 넘어서 세계 태양광 수요를 주도하고 있음
- 2018년 세계 태양광시장은 100GW를 넘어설 가능성이 높아, 제2차 성장기 진입이 가능할 전망
 - 온실가스 감축 등 기후변화 대응을 위해 주목받았던 태양광 발전이 가격 경쟁력까지 확보함에 따라 다시 한 번 폭발적인 수요 증가세가 예상
- 수요 증가로 인한 제품가격 강세로 10월 모듈 및 폴리실리콘 수출액은 전년 대비 7.0%, 21.6% 증가
 - 특히 폴리실리콘에 대한 중국 수요가 크게 증가해 폴리실리콘 수출이 큰 폭으로 늘어남

태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

| 구 분 | 2014년 | 2015년 | 2016년 | 2017년 | | | | |
|-----------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|
| | | | | 누계 | 1분기 | 2분기 | 3분기 | 10월 |
| 태양전지 모듈 | 9.7 (7.4) | 13.2 (△36.1) | 18.9 (43.2) | 14.9 (△6.9) | 3.5 (△19.5) | 4.2 (△19.0) | 5.5 (12.7) | 1.66 (7.0) |
| 폴리실리콘/ 잉곳 | 13.1 (67.5) | 12.7 (△3.6) | 12.6 (△0.4) | 10.0 (△1.9) | 2.82 (△5.4) | 2.75 (△25.5) | 3.3 (27.4) | 1.18 (21.6) |

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 무역협회

□ 중소기업: 추석 연휴 영향으로 업황 9월 호조·10월 둔화

- ‘17년 9월 중소기업 생산지수는 전년동월대비 10.7%, 평균가동률은 2.2%p 상승
 - 중소기업 생산지수는 전년동월(104.1) 대비로는 10.7%, 전월(103.9)보다는 10.9% 상승한 115.2 기록
 - 가동률은 ‘의복·의복액세서리 및 모피제품’, ‘1차 금속’ 등 2개 업종에서만 하락하고, ‘인쇄 및 기록매체복제업’, ‘전기장비’ 등 20개 업종에서 상승해 전월대비 1.7%p, 전년동월(72.6%)대비로는 1.6%p 상승한 74.2%
- ‘17년 10월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 9월보다 9.3p 하락한 80.3
 - ※ 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)
 - 10월 조업일수가 4.5일 감소하는 등 일시적 생산 둔화 영향으로 내수판매(88.8 → 78.7, 10.1p↓), 수출판매(91.9 → 89.0, 2.9p↓), 자금사정(81.5→ 77.7, 3.8p↓) 등 전 분야에서 하락
- 중소기업대출(+5.9조원 → +3.7조원)은 추석 연휴로 인한 전월 중 대출 선취급 영향 등으로 증가폭 축소

중소기업 주요 업황 지수 추이

| 구 분 | 구 분 (단위) | 2015년 | | 2016년 | | | | 2017년 | | | | | |
|-------------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|------|
| | | 3/4 | 4/4 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 4/4 | 1/4 | 2/4 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 |
| 생산지수 | (2010년 =100) | 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) | 111.3 (2.4) | 108.0 (2.1) | 103.9 (1.7) | 115.2 (10.7) | - |
| 평균가동률 | (%) | 71.8 | 72.1 | 72.0 | 74.0 | 73.3 | 73.6 | 72.7 | 73.2 | 72.9 | 72.5 | 74.2 | - |
| 자금대출 | (조원) | 15.8 | 5.0 | 9.5 | 10.1 | 9.5 | 1.5 | 10.3 | 10.6 | 4.7 | 3.8 | 5.9 | 3.7 |
| 중소기업 건강도지수 (SBHI) | 경기전반 | 80.8 | 84.2 | 78.1 | 86.6 | 83.7 | 81.1 | 77.9 | 84.2 | 83.5 | 80.4 | 89.6 | 80.3 |
| | 내수판매 | 80.2 | 84.3 | 78.1 | 85.9 | 83.1 | 81.9 | 77.2 | 83.7 | 82.5 | 79.6 | 88.8 | 78.7 |
| | 수출판매 | 80.6 | 80.4 | 77.6 | 86.7 | 86.0 | 84.9 | 86.8 | 87.9 | 90.9 | 83.7 | 91.9 | 89.0 |
| | 자금사정 | 79.7 | 81.2 | 77.0 | 82.8 | 81.5 | 79.0 | 75.5 | 79.2 | 79.9 | 79.0 | 81.5 | 77.7 |

- 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