

## 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

---

## 작 성

선임연구원 양종서 (3779-6679)  
[flydon@koreaexim.go.kr](mailto:flydon@koreaexim.go.kr)

선임연구원 강정화 (6255-5327)  
[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 (6255-5709)  
[nhy@koreaexim.go.kr](mailto:nhy@koreaexim.go.kr)

---

## I. 주요국 경제 동향

### 1. 미국

□ 고용·물가 등 지표 양호, 2017년 실질GDP 성장률 2.3%(추정치) 기록

- (산업동향) 1월 산업생산은 5개월 만에 전월대비 감소 전환[12월:0.4%→1월:△0.1%], 1월 소매판매도 전월대비 0.3% 감소[12월:0.0%]하여 전월대비 둔화, ISM 제조업 지수\*는 17개월 연속 기준선(50)을 상회하며 경기확장세 지속

\*ISM 제조업지수(기준=50): ('17.10)58.5 → (11)58.2 → (12)59.3 → ('18.1)59.1

- (수출입) 12월 수출은 전년동기대비 7.3% 증가[11월:8.1%]한 2,034억 달러 기록하며 증가폭 축소, 12월 수입은 전년동기대비 9.5% 증가[11월:8.2%]한 2,565억 달러 기록하며 증가폭 확대

- (고용·물가) 1월 실업률은 4개월 연속 4.1%로 2000년 12월 이후 최저치 유지, 1월 소비자물가는 전년동기대비 2.1% 상승, 12월 근원PCE물가지수는 전년동기대비 1.5% 상승하는 등 완만한 물가상승세가 견고해지는 추세

\*근원PCE물가지수 증가율(% , 전년동월대비): ('17.9)1.4 → (10)1.4 → (11)1.5 → (12)1.5

### 2. 유로존

□ 생산·수출 등 실물지표 개선세 지속, 2017년 실질GDP 성장률 2.5%(추정치)로 10년래 최고 수준 기록

- (산업동향) 12월 산업생산은 전월대비 0.4% 증가[11월:1.3%]하며 3개월 연속 증가세 시현, 1월 제조업 PMI\*는 55개월 연속 기준선(50)을 상회하며 제조업 호조세 지속, 12월 소매판매는 전월대비 감소 전환[11월:2.0%→12월:△1.1%]

\*제조업 PMI(기준=50): ('17.10) 58.5 → (11) 60.1 → (12) 60.6 → ('18.1) 59.6

- (수출입) 12월 수출은 전년동기대비 22.9% 증가[11월:21.1%]한 2,311억 달러, 12월 수입은 전년동기대비 23.1% 증가[11월:21.6%]한 2,026억 달러 기록하며 증가폭 확대

- 유로화 기준으로는 12월 수출, 수입 각각 전년동기대비 7.8%, 8.0% 증가[11월:8.0%, 8.4%]

- (고용·물가) 12월 실업률은 전월과 동일한 8.7%로 2009년 1월 이후 최저 수준, 1월 소비자물가 상승률은 1.3%(전년동기대비)로 여전히 낮은 수준

### 3. 일본

#### □ 산업생산 증가세 확대, 소비·수출 회복 지속 등으로 완만한 성장세 시현

- (산업동향) 12월 산업생산은 전월대비 2.9% 증가[11월:0.5%]하며 대폭 확대, 1월 제조업 PMI\*는 17개월 연속 기준선(50)을 상회하며 경기확장세 유지, 12월 소매판매는 전월대비 0.9% 증가[11월:1.8%]하며 시장 예상치(△0.4) 상회

\*제조업 PMI(기준=50): ('17.10) 52.8 → (11) 53.6 → (12) 54.0 → ('18.1) 54.8

- (수출입) 1월 수출은 전년동기대비 13.6% 증가[12월:16.0%]한 625억 달러, 1월 수입은 전년동기대비 9.8% 증가[12월:20.6%]한 591억 달러 기록하며 증가폭 축소

- 엔화 기준으로는 1월 수출, 수입 각각 전년동기대비 9.9%, 6.2% 증가[12월:12.0%, 16.4%]

- (고용·물가) 12월 실업률은 전월대비 0.1%p 상승한 2.8%, 12월 소비자물가 상승률(전년동기대비)은 전월대비 0.4%p 상승한 1.0% 기록

- 12월 유효구인배율은 1.59배(구직자 100명당 159개의 일자리가 있다는 의미)를 기록하며 43년 11개월 만에 최고치 기록, 정규직 유효구인배율(1.07)도 7개월 연속 1배 초과

### 4. 중국

#### □ 2017년 실질GDP 성장률이 6.9%를 기록하며 정부 목표치(6.5%) 상회, 안정적 성장세 지속

- (산업동향) 12월 산업생산은 전년동기대비 6.2% 증가[11월:6.1%]하여 증가세 유지, 제조업 PMI\*는 2개월 연속 하락하였으나, 기준선(50)을 상회하여 경기확장세 지속, 12월 소매판매는 전년동기대비 9.4% 증가[11월:10.2%]하며 증가폭 둔화

\*제조업 PMI(기준=50): ('17.10) 51.6 → (11) 51.8 → (12) 51.6 → ('18.1) 51.3

- (수출입) 1월 수출은 전년동기대비 11.1% 증가[12월:10.9%]한 2,005억 달러, 1월 수입은 전년동기대비 36.9% 증가[12월:4.5%]한 1,802억 달러 기록하며 증가폭 확대

- (물가) 1월 소비자물가 상승률(전년동기대비)은 전월대비 0.3%p 하락한 1.5% 기록

※ 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

# 해외 경제 주요 지표

(증감률, %)

구 분		2015	2016			2017						2018
			연간	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	12월	
미 국	GDP성장률(전기비)	2.9	1.5	0.7	0.4	2.3	0.3	0.8	0.8	0.6	-	-
	산업생산(전기비)	△0.7	△1.2	0.2	0.2	2.0	0.4	1.4	△0.3	2.0	0.4	△0.1
	소매판매(전기비)	2.6	2.9	0.9	1.3	4.6	1.4	0.3	1.1	2.5	0.0	△0.3
	수출(전년동기비)	△4.7	△2.5	△0.6	1.4	5.5	6.5	4.9	3.7	6.9	7.3	-
	수입(전년동기비)	△3.6	△1.9	△1.4	2.7	6.7	7.1	6.6	5.0	8.2	9.5	-
	실업률	5.3	4.9	4.9	4.7	4.4	4.7	4.3	4.3	4.1	4.1	4.1
	소비자물가(전년동기비)	0.1	1.3	1.1	1.8	2.1	2.6	1.9	2.0	2.1	2.1	2.1
유 로 지 역	GDP성장률(전기비)	2.1	1.8	0.4	0.7	2.5	0.6	0.7	0.7	0.6	-	-
	산업생산(전기비)	2.1	1.5	0.4	0.9	2.9	0.1	1.3	1.3	1.5	0.4	-
	소매판매(전기비)	2.7	1.5	0.6	1.0	2.5	0.3	0.9	0.6	0.3	△1.1	-
	수출(전년동기비)	△123	0.2	1.1	2.0	11.1	4.2	7.7	13.5	18.9	22.9	-
	수입(전년동기비)	△145	△1.1	△0.5	2.4	13.6	7.6	11.6	15.4	19.5	23.1	-
	실업률	10.9	10.0	9.9	9.8	9.1	9.5	9.2	9.0	8.7	8.7	-
	소비자물가(전년동기비)	0.0	0.2	0.3	0.7	1.5	1.8	1.5	1.4	1.4	1.4	1.3
일 본	GDP성장률(전기비)	1.4	0.9	0.2	0.3	-	0.3	0.6	0.6	0.1	-	-
	산업생산(전기비)	△1.2	△0.2	1.6	1.9	4.7	0.2	2.1	0.4	1.8	2.9	-
	소매판매(전기비)	△0.3	△0.7	0.5	1.5	0.0	△0.2	0.7	△0.1	1.4	0.9	-
	수출(전년동기비)	△8.8	2.3	7.3	6.4	9.3	12.8	6.2	6.1	12.6	16.0	13.6
	수입(전년동기비)	△19.8	△6.5	△3.0	0.6	11.2	11.9	10.9	6.7	15.4	20.6	9.8
	실업률	3.4	3.1	3.0	3.1	2.8	2.9	2.9	2.8	2.8	2.8	-
	소비자물가(전년동기비)	0.8	△0.1	△0.5	0.3	0.5	0.3	0.4	0.6	0.6	1.0	-
중 국	GDP성장률(전기비)	6.9	6.7	1.8	1.7	6.9	1.4	1.9	1.8	1.6	-	-
	산업생산(전년동기비)	6.0	6.2	6.2	6.1	6.5	6.8	6.9	6.3	6.2	6.2	-
	소매판매(전년동기비)	10.6	10.4	10.5	10.6	10.2	10.0	10.8	10.3	9.9	9.4	-
	수출(전년동기비)	△3.0	△7.7	△7.0	△5.3	7.9	7.2	8.2	6.4	9.7	10.9	11.1
	수입(전년동기비)	△14.3	△5.5	△4.4	2.7	15.9	24.3	14.1	14.6	12.5	4.5	36.9
	실업률 <sup>1)</sup>	4.0	4.0	4.0	4.0	-	4.0	4.0	4.0	-	-	-
	소비자물가(전년동기비)	1.4	2.0	1.7	2.2	1.6	1.4	1.4	1.6	1.8	1.8	1.5

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

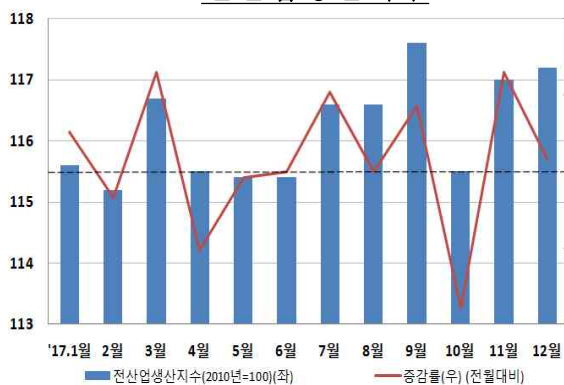
자료 : Bloomberg, 기획재정부, 한국은행

## Ⅱ. 국내 경제 동향

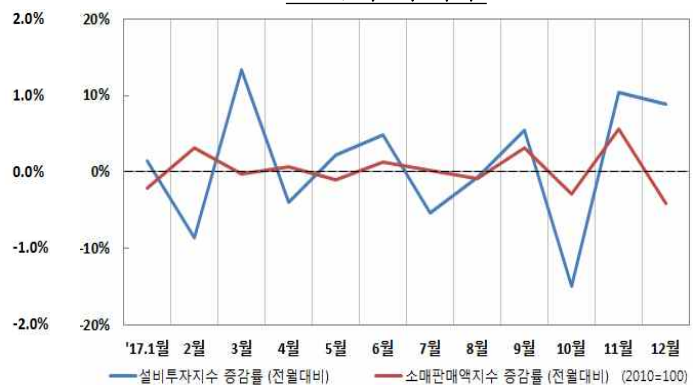
### 1. 산업활동 : 12월 소비는 조정을 받았으나, 생산·투자 지표가 2개월 연속 증가하며 회복 흐름 지속

- (생산) 12월 전산업생산지수는 전월대비 0.2% 증가 <전년동월대비 0.7% 감소>
  - 광공업( $\Delta 0.5\%$ ), 건설업( $\Delta 0.3\%$ )에서 감소하였으나, 공공행정( $4.3\%$ ), 서비스업( $0.2\%$ ) 등에서 증가
- (소비) 12월 소매판매액지수는 전월대비 4.0% 감소 <전년동월대비 2.2% 증가>
  - 승용차 등 내구재( $\Delta 8.6\%$ ), 의복 등 준내구재( $\Delta 4.5\%$ ), 화장품 등 비내구재( $\Delta 1.0\%$ ) 모두 판매 감소
- (투자) 12월 설비투자는 전월대비 8.9% 증가 <전년동월대비 2.4% 증가>, 건설기성(불변)은 전월대비 0.3% 감소 <전년동월대비 2.9% 감소>
  - 특수산업용기계 등 기계류 및 선박 등 운송장비에서는 투자가 증가, 건설기성(불변)은 토목에서는 증가하였으나, 건축공사 실적은 감소
- (경기) 12월 동행지수 순환변동치는 전월대비 0.3p 하락한 100.1, 선행지수 순환변동치는 전월과 동일한 101.2 (2010=100)

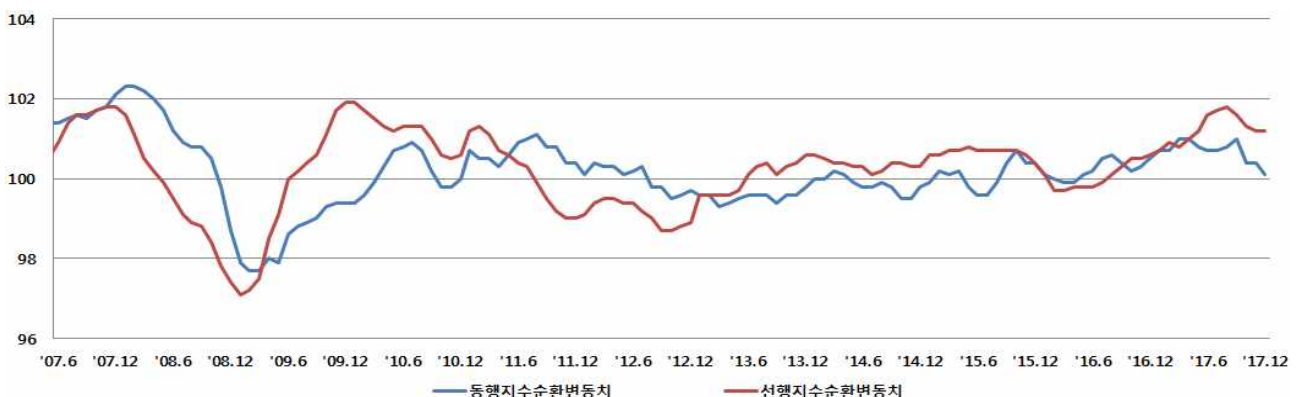
전산업생산지수



소비·투자지수

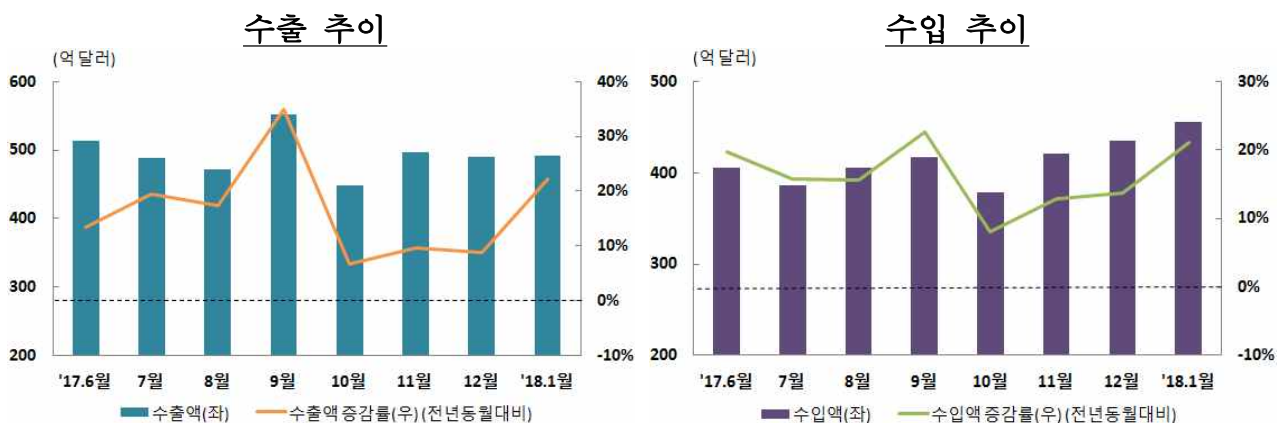


동행·선행지수 순환변동치



## 2. 수출입 현황

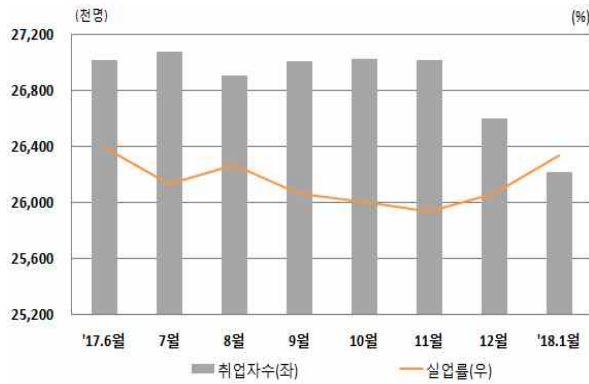
- (수출) 1월 수출은 전년동월대비 22.3% 증가[12월:8.8%]한 **492억 달러**로 증가폭 확대
  - 반도체(52.9%)·철강제품(22.3%)·석유제품(28.8%)·승용차(14.3%) 등에서 증가, 자동차 부품( $\Delta 7.4\%$ )·액정디바이스( $\Delta 9.6\%$ )·가전제품( $\Delta 2.8\%$ ) 등에서는 감소
- (수입) 1월 수입은 전년동월대비 21.1% 증가[12월:13.6%]한 **456억 달러**로 증가폭 확대
  - 승용차·의류·가전제품·돼지고기 등 소비재(23.9%), 원유·가스·석유제품·석탄 등 원자재(19.9%), 반도체·기계류·무선통신기기 등 자본재(21.6%) 모두 증가



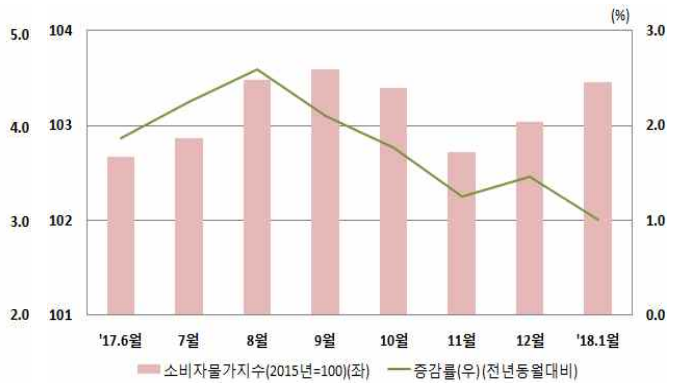
## 3. 고용 및 물가

- (고용) 1월 취업자 수 증가폭이 전년동월대비 30만명대를 회복하는 등 소폭 개선
  - 1월 취업자는 2,621만 3천명, 고용률(OECD기준)은 전년동월대비 0.7%p 상승한 66.2%
    - 제조업, 건설업, 농림어업, 공공행정·국방 및 사회보장행정 등에서 증가, 교육 서비스업, 도매 및 소매업, 숙박 및 음식점업 등에서 감소
  - 1월 실업자 102만명, 실업률은 3.7%로 전월대비 0.4%p 상승, 전년동월과는 동일
  - 1월 청년실업률은 전년동월대비 0.1%p 증가한 8.7%, 청년층 체감실업률은 전년동월대비 0.8%p 하락한 21.8% 기록
- (물가) 1월 소비자물가지수는 전년동월대비 **1.0% 상승** <전월대비 0.4% 상승>
  - 가정용품·가사서비스(3.3%), 음식·숙박(2.8%), 교통(1.6%), 주택·수도·전기·연료(1.5%) 등 8개 부문 상승, 오락·문화( $\Delta 1.3\%$ ), 식료품·비주류음료( $\Delta 0.3\%$ ) 등 4개 부문 하락

고용 추이



소비자물가 추이



국내 경제 주요 지표

구 분	2015	2016			2017						
		연간	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	12월	1월
GDP성장률(전기비,%)	2.8	2.8	0.5	0.5	3.1	1.1	0.6	1.5	△0.2	-	-
전산업생산지수 <sup>1)</sup>	-	-	113.9	114.3	-	115.8	115.4	116.9	116.6	117.2	-
증감률(전기비,%)	-	-	0.9	0.4	-	1.3	△0.3	1.3	△0.3	0.2	-
소매판매액지수 <sup>1)</sup>	-	-	118.6	121.1	-	120.5	122.0	123.4	124.9	123.7	-
증감률(전기비,%)	-	-	△1.2	2.1	-	△0.5	1.2	1.1	1.2	△4.0	-
설비투자지수 <sup>1)</sup>	-	-	108.4	117.1	-	123.7	129.2	128.7	124.7	136.0	-
증감률(전기비,%)	-	-	△1.9	8.0	-	5.6	4.4	△0.4	△3.1	8.9	-
수출액(억불) <sup>2)</sup>	5,268	4,954	1,219	1,324	5,737	1,321	1,470	1,511	1,435	490	492
증감률(전년동기비,%)	△8.0	△5.9	△5.0	1.8	15.8	14.6	16.7	24.0	8.4	8.8	22.3
수입액(억불) <sup>2)</sup>	4,365	4,062	1,025	1,106	4,785	1,164	1,178	1,209	1,234	435	456
증감률(전년동기비,%)	△16.9	△6.9	△5.1	4.1	17.8	24.1	18.6	17.9	11.6	13.6	21.1
실업률 <sup>3)</sup> (%)	3.6	3.7	3.5	3.2	3.7	4.3	3.8	3.4	3.2	3.3	3.7
소비자물가지수 <sup>4)</sup>	100.0	101.0	101.0	101.5	102.9	102.7	102.7	103.3	103.1	103.0	103.5
증감률(전년동기비,%)	0.7	1.0	0.7	1.5	1.9	2.1	1.9	2.3	1.5	1.5	1.0

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

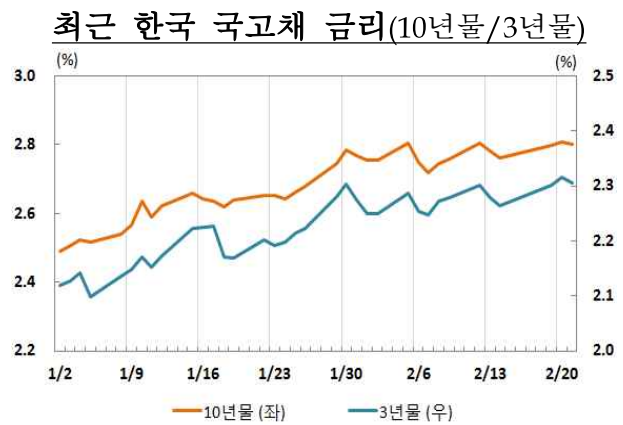
#### 1. 금리 동향

□ 미국 단기금리는 3월 금리인상 기대감, 대규모 감세정책 및 재정지출 확대에 따른 국채 발행규모 대폭 확대 전망 등으로 **상승세** 지속, 장기금리 또한 고용, 물가 등 실물 경제지표 호조에 힘입어 **꾸준히 상승**

- 미국 국채(3M,%): 1.388(1.2) → 1.478(2.1) → 1.570(2.12) → 1.595(2.20)
- 미국 국채(10Y,%): 2.463(1.2) → 2.790(2.1) → 2.859(2.12) → 2.890(2.20)

○ 한국 국고채금리는 1월 금융통화위원회 의사록(2.6)에서 저물가 우려감에 따른 국내 금리인상 신중론이 부각되며 좁은 범위 내 등락

- 국고채(10년물,%): 2.489(1.2) → 2.756(2.1) → 2.806(2.12) → 2.807(2.20)



#### 2. 환율 동향

□ 미국 달러화는 월초 국채금리 급등 영향으로 소폭 반등하였으나, 세제개편에 따른 대규모 재정적자 우려, 경상수지 적자 확대, 중국의 미국 국채 매수 규모 축소 등으로 **약세 흐름** 지속

- 달러인덱스: 91.9(1.2) → 88.7(2.1) → 90.2(2.12) → 89.7(2.20)

○ 유로화는 12월 유로존 무역흑자 감소, ECB의 완화적 통화정책 기조 지속 등으로 소폭 조정을 받으며 제한적 강세 시현

- 달러/유로: 1.206(1.2) → 1.251(2.1) → 1.229(2.12) → 1.234(2.20)

○ 엔화는 실물경제지표 호조, 미국 증시 폭락에 따른 안전자산 선호현상 등으로 **강세**

- 엔/달러: 112.3(1.2) → 109.4(2.1) → 108.7(2.12) → 107.3(2.20)

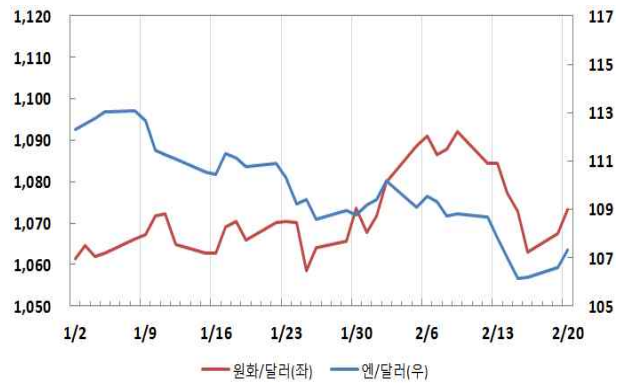
- **원달러환율**은 미국 증시 급락에 따른 위험선호 심리 약화, 한국은행의 추가 금리 인상 관련 경계감 완화 등으로 월초 약세(환율상승), 이후 미국 달러 약세 지속으로 강세 전환(환율 하락)

- 원화/달러: 1,061(1.2) → 1,072(2.1) → 1,085(2.12) → 1,073(2.20)

**달러 지수**



**달러 환율(對원화, 對엔화)**

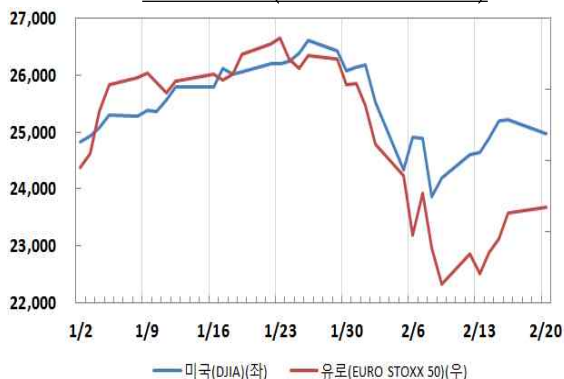


### 3. 주가 동향

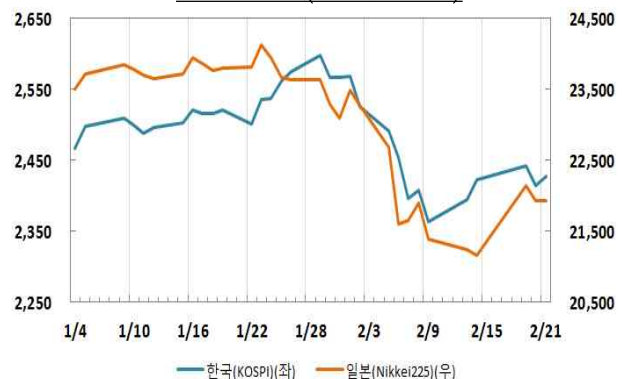
- **다우존스 지수**는 금리 인상 관련 우려감 및 장기 상승세에 대한 부담감 등으로 2월중 급락(5일 현지시간 장중 1500p 하락)한 후 저가매수세 등으로 소폭 반등, 기타 주요국 증시도 미국 증시와 동조화 흐름을 보이며 조정장세 시현

구 분		'18.1.4	'18.2.1	'18.2.20
미국	Dow Jones	25,075	26,187	24,965
유로	Euro Stoxx	3,569	3,577	3,435
한국	KOSPI	2,466	2,569	2,415
일본	Nikkei225	23,506	23,486	21,925

**주가지수(미국, 유로지역)**



**주가지수(한국, 일본)**



# 국제 금융시장 주요지표

(기말 종가 기준)

구 분			2015	2016		2017				2018	
				3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1월	2.20
금 리 (%)	정책	미국 FF금리 <sup>1)</sup>	0.25-0.5	0.5-0.75	0.75-1.0	1.0-1.25				1.25-1.5	
		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) <sup>2)</sup>	0.163	0.274	0.497	0.752	1.011	1.041	1.376	1.455	1.595
		미국 국채(10Y) <sup>2)</sup>	2.269	1.594	2.444	2.387	2.304	2.334	2.405	2.705	2.890
		일본 국채(10Y) <sup>3)</sup>	0.267	△0.084	0.043	0.067	0.086	0.062	0.047	0.085	0.066
	국내 <sup>4)</sup>	국고채(3Y)	1.662	1.247	1.638	1.662	1.698	1.888	2.135	2.274	2.316
		국고채(10Y)	2.076	1.398	2.074	2.177	2.214	2.379	2.469	2.769	2.807
	국제 환율 <sup>5)</sup>	¥ / U S \$	120.2	101.4	117.0	111.4	112.4	112.5	112.7	109.2	107.3
		U S \$ / €	1.086	1.124	1.052	1.065	1.143	1.181	1.201	1.241	1.234
원화 환율 <sup>5)</sup>		₩ / U S \$	1,175	1,101	1,206	1,118	1,144	1,145	1,067	1,068	1,073
		₩ / 1 0 0 ¥	977	1,087	1,031	1,004	1,019	1,018	947	979	1,001
주가 <sup>5)</sup>		미국 Dow Jones	17,425	18,308	19,763	20,663	21,350	22,405	24,719	26,149	24,965
		일본 Nikkei225	19,034	16,450	19,114	18,909	20,033	20,356	22,765	23,098	21,925
		유로 Euro Stoxx	3,268	3,002	3,291	3,501	3,442	3,595	3,504	3,609	3,435
		코스피	1,961	2,044	2,026	2,160	2,392	2,394	2,467	2,566	2,415
		코스닥	682	681	631	619	669	653	798	914	864

주 : 1) '16년 12월 14일, '17년 3월 15일, '17년 6월 14일, '17년 12월 13일 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) 2월 초 미국 증시하락, 생산량 증가 등으로 급락한 이후 2월 중순 반등
  - 1월 말 이후 미국 원유시추 리그 수 및 원유재고 증가 등으로 유가가 하락하기 시작, 2월 들어서는 미국 주식시장 조정과 달러강세 영향, 원유생산량 증가 등으로 급락(\$59.4/bbl, 두바이유, 2.14.)
    - 2월 둘째 주 미국 원유 생산량은 전주대비 33만 배럴 증가(3.35%)한 1,025만 b/d를 기록하며 1983년 이래 처음으로 주간 생산량이 1,000만 b/d 초과
  - 2월 중순, 미국 원유재고 증가폭의 예상치 하회, 사우디 에너지 장관의 2018년 감산합의 준수 발언, 달러화 약세, 중동 지정학적 리스크 등으로 소폭 반등(\$62.05/bbl, 두바이유, 2.20.)
    - 이스라엘 총리가 이란 직접 공격 가능성을 언급하는 등 이란과 이스라엘 간 긴장감 고조
- (천연가스 가격) 겨울철 난방용 발전수요 기대감으로 급등했으나 1월 말 이후 급락
  - 1월 들어 미국 한파로 인한 난방용 발전수요 증가 기대감으로 천연가스 가격이 급등하며 1월 말 mmBtu당 3달러 중반대까지 상승했으나 이후 온화한 날씨 예보 등으로 2월 중순 2달러 중반대로 가격 급락
- (연료탄 가격) 중국 동절기 발전수요 확대 등으로 1월 말까지 상승세
  - 중국의 동절기 발전수요 및 춘절연휴 이전 재고비축 수요 증가, 석탄부문 구조조정에 따른 감산정책으로 1월 말까지 상승세(\$108.35/ton, 호주뉴캐슬 FOB, 1.26.)를 보이다가 2월 들어 소폭 하락
- (주요 광물자원 가격) 전기동 등 비철금속 보합세, 철광석은 상승세, 우라늄 가격 약세 지속
  - 전기동은 미국 인프라 투자 확대에 따른 수요증가 기대감, 중국 환경오염 저감을 위한 생산규제 등 공급차질 이슈로 상승
  - 니켈은 필리핀 환경규제에 따른 일부 광산 가동중단 등 공급차질 이슈와 전기자동차 배터리 부문의 수요증가 전망 등으로 상승세 지속
  - 아연 가격은 수요증가에 따른 공급부족분 확대, 메이저 기업 Glencore의 감산 정책 등 공급차질 우려로 가격상승세를 보이며 2월 중순 10년래 최고치 경신

- 철광석 가격은 중국 춘절연휴 이전 제강사들의 원재료 재고비축 수요 증가로 톤당 70달러 후반대로 상승
- 우라늄은 글로벌 수요둔화로 파운드당 20달러선의 가격약세가 지속되다가 메이저 기업들(Cameco, Kazatomprom)의 대규모 감산 결정 영향으로 2017년 말 20달러 중반대로 상승했으나 이후 공급과잉, 수요부진 등으로 20달러 초반대로 하락

### 주요 자원가격 추이

(기말 증가 기준)

구 분		2015	2016		2017				2018	
			3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1월	2.20
유가 (\$/배럴)	Brent	37.28	49.06	56.82	52.83	48.77	56.79	66.87	68.89	65.25
	WTI	37.04	48.24	53.72	50.6	46.04	51.67	60.42	64.73	61.79
	Dubai	32.19	45.11	53.83	50.78	46.47	55.19	64.33	65.77	62.05
천연가스 (\$/백만BTU*)		2.337	2.906	3.724	3.190	3.035	3.007	2.953	2.995	2.616
연료탄(전력용) (\$/ton)		51.58	78.95	92.00	82.6	80.25	93.18	104.88	108.35	102.35
우라늄 (\$/lb)		34.4	22.4	20.4	23.25	20.5	20.25	23.9	22.25	21.75
철광석 (\$/ton)		43.57	55.86	78.87	80.39	64.95	62.05	72.61	72.92	78.43
전기동 (\$/ton)		4,701	4,832	5,501	5,849	5,908	6,485	7,157	7,101	7,027
니켈 (\$/ton)		8,700	10,460	10,035	9,875	9,280	10,585	12,260	13,555	13,650
아연 (\$/ton)		1,616	2,378	2,563	2,783	2,754	3,217	3,309	3,590	3,588

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	2017	2018				
	평균	1/4	2/4	3/4	4/4	평균
WTI	50.79	62.88	58.33	56.00	56.00	58.28
Brent	54.15	67.35	62.33	60.00	60.00	62.39

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2018년 2월>, 회색부분이 전망치

## V. 당행 주요 지원 산업 동향

### □ (조선) 1월 수주액, 전년동월과 유사한 수준을 기록하며 부진 지속

- 1월 수주량은 전년동월대비 44.4% 증가한 48만CGT 기록
  - LNG선, LPG선, 탱커 등 비교적 고른 수주를 하였으나 수주량은 적은 수준
- 1월 수주액은 전년동월대비 2.6% 감소한 8.1억 달러
  - 전년 1월 수주물량에 고액의 LNG-Regas선이 포함되어 금년 1월에는 수주량 증가에도 불구하고 수주액은 소폭 감소
- Clarkson의 1월 신조선 가격지수가 전월대비 1.5 point 상승한 126.0으로 소폭 상승한 것은 긍정적으로 평가
- 1월 선박 수출은 전년동월대비 12.0% 증가한 24.5억 달러를 기록
  - 2017년 11월, 12월 건조량이 각각 37만, 21만CGT에 불과하여 선박의 인도에 차질이 있었던 것으로 보이며, 밀려있던 물량을 연초에 인도하며 수출액이 증가한 것으로 추정

### 선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018
					1월
수주실적	332.5 (△27.3)	241.2 (△27.5)	44.0 (△81.8)	156.5 (255.8)	8.1 (△26)
수출실적	398.9 (7.3)	401.7 (0.7)	342.7 (△14.6)	421.8 (23.1)	24.5 (12.0)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

### □ (자원개발) 캐나다 업스트림 자산 투자가 오일샌드에서 경질유, NGL\*로 이동

- \* NGL(Natural Gas Liquid, 천연가스액): 지하에서 기체 상태인 탄화수소 혼합물에서 추출된 액상 탄화수소로서 에탄(45%), 프로판(29%), 부탄(16%), 천연휘발유(9%) 등으로 구성
- 2017년 캐나다 앨버타 주 석유·가스 자산거래 총액이 4억 달러로 전년대비 약 3.7배 증가
  - 자산거래 총액 상승은 WCSB(Western Canadian Sedimentary Basin) 지역의 경질유와 NGL 투자 급증에 기인

- 경질유 및 NGL 자산이 전체 매각 자산의 83%를 차지하였으며, Spirit River, Duvernay, Montney 자산이 주요 매입 대상
- 오일샌드 자산거래의 경우 2010~2012년에는 전체 자산거래의 70%를 차지했으나 유가 하락기를 거치며 거래가 급감하여 2017년에는 17%로 축소

#### □ (해외건설) 1월 수주액은 40.3억 달러로 전년동월대비 143% 증가

- 주택경기 하향세와 사회간접자본 축소 등 국내 건설여건이 악화됨에 따라 해외건설 수주를 통한 먹거리 확보에 적극적
- 유가 상승 및 아시아 경제성장 등 수주여건도 개선되고 있어 올해 해외건설 수주 증가에 대한 기대감 상승

#### 해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018
					1월
수주실적	660 (1.2)	461 (△30.1)	282 (△38.8)	290 (2.8)	40.3 (143)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 해외건설협회

#### □ (ICT) 1월 ICT 수출은 177억 달러로 14개월 연속 두 자릿수 증가율 달성

- 1월 ICT 수출은 전년동월대비 28.1% 증가한 177.0억 달러, 수입은 19.6% 증가한 93.3억 달러, 수지는 83.8억 달러 흑자 달성
- 반도체는 메모리반도체(67.7%)와 시스템반도체(25.3%)의 수출 호조가 지속되며 전년동월대비 53.8% 증가한 98.6억 달러 수출 달성(5개월 연속 90억 달러 상회)
- 디스플레이 패널은 OLED(17.2%) 수출 호조에도 불구하고, LCD(△17.9%) 패널 가격 하락 및 경쟁 심화로 전년동월대비 5.9% 감소한 22.9억 달러 기록
- 휴대폰은 부분품(4.1%) 수출에서 상승세로 전환됐으나 완제품(△29.8%) 수출 감소로 전년동월대비 8.3% 감소한 13.9억 달러 기록
- 컴퓨터 및 주변기기는 보조기억장치(SSD 등) 수출 호조세 지속으로 10개월 연속 증가세를 보이며 전년동월대비 38.2% 증가한 9.3억 달러 달성



## ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018
					1월
수출실적	1,762.3 (2.1)	1,728.8 (△1.9)	1,625.0 (△6.0)	1,976.1 (21.6)	177.0 (28.1)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

### □ (태양광) 1월 모듈 수출액 1.9억 달러, 폴리실리콘 수출액 1.2억 달러 기록

- 1월 모듈 및 폴리실리콘 수출은 각각 76%, 28% 상승하여 전년동월대비 대폭 증가
  - 세계 태양광시장 호황으로 모듈 수출은 큰 폭으로 증가하였으며, 폴리실리콘 수출도 양호한 상황
- 다만, 1월 미국앞 태양광 모듈 수출액은 5.7백만 달러로 전년 수준 유지
  - 미국 세이프가드 발동 영향으로 대미 수출액은 올해 전년대비 큰 폭으로 감소할 전망

## 태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018
					1월
태양전지 모듈	9.7 (7.4)	13.2 (△36.1)	18.9 (43.2)	19.1 (1.6)	1.90 (75.9)
폴리실리콘/ 잉곳	13.1 (67.5)	12.7 (△3.6)	12.6 (△0.4)	12.5 (△0.8)	1.12 (28)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 한국무역협회



## □ (중소기업) 연말 생산지수·가동률 하락, 연초 업황도 부진 지속

- 2017년 12월 중소기업 생산지수는 전월대비 3.3%, 평균가동률은 0.1%p 하락
  - 중소기업 생산지수는 전년동월(119.1) 대비로는 8.6%, 전월(112.6)보다는 3.3% 하락한 108.9 기록
  - 가동률은 인쇄 및 기록매체복제업, 의료·정밀·광학기기 및 시계, 전기장비 등 12개 업종에서 상승한 반면, 음료, 비금속광물제품 등 10개 업종에서 하락해 전월(73.5%) 및 전년동월(73.5%) 대비 0.1%p 하락한 73.4%
- 2018년 1월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)\*는 2017년 12월보다 7.1p 하락한 78.1
  - \* 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(85.0→77.7), 수출판매(87.3→86.4), 자금사정(79.4→75.7) 등 전 부문에서 하락
- 중소기업대출(-2.4조원 → 3.6조원)은 부가가치세 납부를 위한 자금수요 등으로 증가

### 중소기업 주요 업황 지수 추이

구 분	구 분 (단위)	2015	2016					2017					2018
		4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	11월	12월	1월
생산지수	(2010년 =100)	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)	109.2 (5.0)	106.4 (-2.5)	112.6 (-2.2)	108.9 (-8.6)	-
평균가동률	(%)	72.1	72.0	74.0	73.3	73.6	72.7	73.2	73.2	73.1	73.5	73.4	-
자금대출	(조원)	5.0	9.5	10.1	9.5	1.5	10.3	10.6	14.4	6.2	4.9	-2.4	3.6
중소기업 건강도지수 (SBHI)	경기전반	84.2	78.1	86.6	83.7	81.1	77.9	84.2	84.5	84.0	86.6	85.2	78.1
	내수판매	84.3	78.1	85.9	83.1	81.9	77.2	83.7	83.6	82.9	84.9	85.0	77.7
	수출판매	80.4	77.6	86.7	86.0	84.9	86.8	87.9	88.8	88.4	89.0	87.3	86.4
	자금사정	81.2	77.0	82.8	81.5	79.0	75.5	79.2	80.1	79.4	81.0	79.4	75.7

주 : 1) 괄호 안은 전년동월·동기 대비 증감률

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

자료 : 한국은행, 통계청, 중소기업중앙회