

## 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

#### □ 4월 생산·소비·고용·물가 등 지표 모두 양호, 내수중심 성장세 지속

- (산업동향) 4월 산업생산은 기계류 생산 증가 전환, 유틸리티 및 소비재 생산 증가세 지속 등으로 3개월 연속 증가, 설비가동률은 3년래 최고치(78%) 기록, ISM 제조업지수\*는 다소 조정을 받았으나 확장세 지속, 소매판매는 가구 및 의류를 중심으로 2개월 연속 증가하며 구매력 개선세 반영

\* ISM 제조업지수(기준=50): ('18.1)59.1 → (2)60.8 → (3)59.3 → (4)57.3

- (수출입) 3월 수출은 전년동기대비 8.8% 증가한 2,085억 달러 기록하며 역대 최대 수출실적 달성, 수입은 8.9% 증가한 2,575억 달러 기록, 무역적자는 전월대비 15.2% 감소한 490억 달러 기록(대중 무역적자 : 259억 달러)

- (고용·물가) 4월 실업률은 3.9%로 2000년 12월 이후 최저치 기록, 소비자 물가는 에너지가격 및 주거비용 상승 영향으로 전년동기대비 2.5% 증가, 근원PCE물가지수\*는 연준 목표치(2%)에 근접한 1.9% 기록

\* 근원PCE물가지수 증가율(% , 전년동월대비): ('17.12)1.5 → ('18.1)1.5 → (2)1.6 → (3)1.9

### 2. 유로존

#### □ 1분기 실질GDP 성장률이 0.4%에 그치는 등 경기 확장세 둔화

- (산업동향) 3월 산업생산은 소비재를 중심으로 4개월 만에 반등세를 보였으나, 소매판매는 시장전망치를 4개월 연속 하회하며 증가폭 둔화, 4월 제조업 PMI\*는 경기확장 기준선(50)을 상회하였으나 확장속도 둔화 지속

\* 제조업 PMI(기준=50): ('18.1) 59.6 → (2) 58.6 → (3) 56.6 → (4) 56.2

- (수출입) 3월 수출은 전년동기대비 16.9% 증가한 2,304억 달러, 수입은 17.1% 증가한 2,042억 달러 기록, 유로화 강세에 따른 수출경쟁력 하락 및 미중 무역전쟁 관련 우려 지속

- 유로화 기준으로는 3월 수출, 수입 각각 전년동기대비 1.4%, 1.6% 증가에 그침

- (고용·물가) 3월 실업률은 전월과 동일한 8.5%로 2008년 12월 이후 최저 수준 지속, 4월 소비자물가는 전월대비 0.1%p 감소한 1.2% 기록

### 3. 일본

□ 1분기 GDP는 전기대비 0.2% 감소하였으나, 3월 이후 생산 및 수출 지표는 안정된 양상을 보임

- (산업동향) 3월 산업생산은 전자부품 및 수송기계 등을 중심으로 증가세 유지, 소매판매는 자동차, 연료 등을 중심으로 감소 전환, 4월 제조업 PMI\*는 20개월 연속 기준선(50)을 상회하며 경기확장세 유지

\* 제조업 PMI(기준=50): ('18.1) 54.8 → (2) 54.1 → (3) 53.1 → (4) 53.8

- (수출입) 4월 수출은 대미 자동차 수출 및 대중 반도체 제조장비 수출이 증가하여 전년동기대비 10.8% 증가한 630억 달러 기록, 수입은 4.5% 증가한 579억 달러 기록하여 2개월 연속 무역흑자 기록

- 엔화 기준으로는 4월 수출, 수입 각각 전년동기대비 8.5%, 2.4% 증가

- (고용·물가) 3월 실업률은 전월과 동일한 2.5%로 현저하게 낮은 수준\*, 4월 소비자물가는 전년동기대비 0.6% 상승하여 2개월 연속 둔화

- 3월 정규직 유효구인배율은 1.08배(구직자 100명당 108개의 정규직 일자리가 있다는 의미)를 기록하며 역대 최고치 기록, 기본급 상승률 또한 1.3% 기록하여 1997년 이후 최고치 달성

### 4. 중국

□ 소비·투자는 소폭 둔화했으나 생산 호조 등에 힘입어 안정적 성장흐름 지속

- (산업동향) 4월 산업생산은 중국정부가 적극 지원 중인 첨단산업을 중심으로 전년동기대비 증가폭 확대, 소매판매는 소폭 둔화, 4월 제조업 PMI\*는 21개월 연속 기준선(50)을 상회하며 경기확장세 유지

- 중국은 2025년까지 핵심 부품 및 소재에서 국산화율을 70%까지 끌어올린다는 목표 아래 공격적인 첨단산업 진흥책("Made in China 2025")을 추진 중이며, 친환경 자동차(82.2%), 집적회로(14.5%), 산업용 로봇(35.4%) 등 분야 전년대비 대폭 성장

\* 제조업 PMI(기준=50): ('18.1) 51.3 → (2) 50.3 → (3) 51.5 → (4) 51.4

- (수출입) 4월 수출은 전년동기대비 12.9% 증가한 2,004억 달러, 수입은 21.5% 증가한 1,717억 달러를 기록하며 한 달 만에 무역수지 흑자 전환

- (물가) 4월 소비자물가는 음식 가격 하락 영향으로 전년동기대비 1.8% 상승에 그쳐 2개월 연속 둔화

# 해외 경제 주요 지표

(증감률, %)

구 분		2016	2017					2018			
			연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2월	3월	4월
미 국	GDP성장률(전기비)	1.5	2.3	0.3	0.8	0.8	0.7	0.6	-	-	-
	산업생산(전기비)	△1.9	1.6	0.2	1.2	△0.4	1.9	0.5	0.4	0.7	0.7
	소매판매(전기비)	2.9	4.6	1.3	0.4	1.0	2.5	0.3	0.0	0.8	0.3
	수출(전년동기비)	△2.5	5.7	6.5	4.9	4.4	7.1	6.8	6.5	8.8	-
	수입(전년동기비)	△1.9	7.0	7.1	6.6	5.7	8.6	9.1	11.0	8.9	-
	실업률	4.9	4.4	4.7	4.3	4.3	4.1	4.1	4.1	4.1	3.9
	소비자물가(전년동기비)	1.3	2.1	2.6	1.9	2.0	2.1	2.3	2.3	2.4	2.5
유 로 지 역	GDP성장률(전기비)	1.8	2.4	0.6	0.7	0.7	0.7	0.4	-	-	-
	산업생산(전기비)	1.7	2.9	0.1	0.7	1.9	1.3	△0.6	△0.9	0.5	-
	소매판매(전기비)	1.6	2.2	0.4	0.7	0.4	0.4	△0.2	0.3	0.1	-
	수출(전년동기비)	0.3	11.1	4.7	7.4	13.5	18.6	19.4	18.4	16.9	-
	수입(전년동기비)	△1.1	13.9	8.0	11.9	15.5	20.0	17.9	16.4	17.1	-
	실업률	10.0	9.1	9.5	9.1	9.0	8.7	8.5	8.5	8.5	-
	소비자물가(전년동기비)	0.2	1.5	1.8	1.5	1.4	1.4	1.3	1.1	1.3	1.2
일 본	GDP성장률(전기비)	1.0	1.7	0.7	0.5	0.5	0.1	△0.2	-	-	-
	산업생산(전기비)	△0.2	4.5	0.2	1.8	0.4	1.6	△1.3	2.0	1.4	-
	소매판매(전기비)	△0.6	1.9	△4.9	0.7	△0.4	6.9	△5.4	0.5	△0.6	-
	수출(전년동기비)	2.3	9.3	12.8	6.2	6.1	12.6	9.3	6.3	8.3	10.8
	수입(전년동기비)	△6.5	11.2	11.9	10.9	6.7	15.4	12.8	20.8	7.9	4.5
	실업률	3.1	2.8	2.9	2.9	2.8	2.7	2.5	2.5	2.5	-
	소비자물가(전년동기비)	△0.1	0.5	0.3	0.4	0.6	0.6	1.3	1.5	1.1	0.6
중 국	GDP성장률(전기비)	6.7	6.9	1.5	1.8	1.8	1.6	1.4	-	-	-
	산업생산(전년동기비)	6.2	6.6	6.8	6.9	6.3	6.2	6.8	7.2 <sup>2)</sup>	6.0	7.0
	소매판매(전년동기비)	10.4	10.2	10.0	10.8	10.3	9.9	9.8	9.7 <sup>2)</sup>	10.1	9.4
	수출(전년동기비)	△7.7	7.9	7.1	8.2	6.4	9.6	14.1	44.0	△2.7	12.9
	수입(전년동기비)	△5.5	16.1	24.3	14.1	14.9	12.7	19.0	6.2	14.4	21.5
	실업률 <sup>1)</sup>	4.0	3.9	4.0	4.0	4.0	3.9	3.9	-	-	-
	소비자물가(전년동기비)	2.0	1.6	1.4	1.4	1.6	1.8	2.2	2.9	2.1	1.8

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

2) 1~2월 누계기준

3) 최근 수치는 잠정치가 포함되어 있으므로 추후 수정될 수 있음

자료 : Bloomberg, 기획재정부, 한국은행

## II. 국내 경제 동향

### 1. 산업활동 : 3월 광공업 생산·투자가 조정을 받은 가운데, 소비는 증가세 지속

#### □ (생산) 전산업생산은 광공업, 건설업에서 생산이 줄어 2개월 연속 감소

- 광공업생산은 반도체 등에서 증가하였으나 자동차, 기계장비 등에서 줄어 전월대비 2.5% 감소, 제조업 평균가동률은 9년래 최저치(70.3%), 제조업 재고율지수는 19년 6개월만 최고치(114.2)를 기록하는 등 제조업 지표 부진

#### □ (소비) 소매판매는 승용차 및 의복 등의 판매 호조에 힘입어 3개월 연속 증가

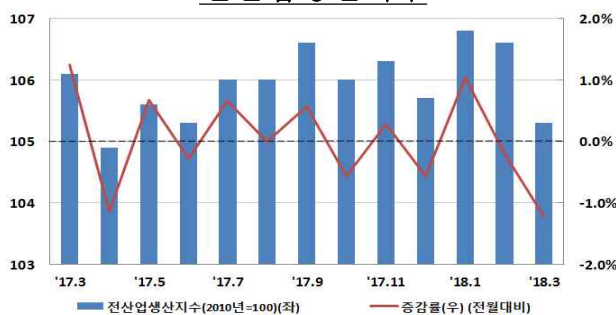
- 3월 소매판매는 승용차(8.1%), 통신기기 및 컴퓨터(10.8%), 의복(5.9%), 화장품(13.0%) 등을 중심으로 증가, 작년 3월 한한령 이후 처음으로 중국인 관광객 수가 40만 명을 넘어서며 면세점 판매액 전월대비 22.1% 증가

#### □ (투자) 설비투자는 기계류 투자가 줄어 5개월 만에 감소 전환, 건설기성(불변)은 건축공사 실적 부진으로 2개월 연속 감소

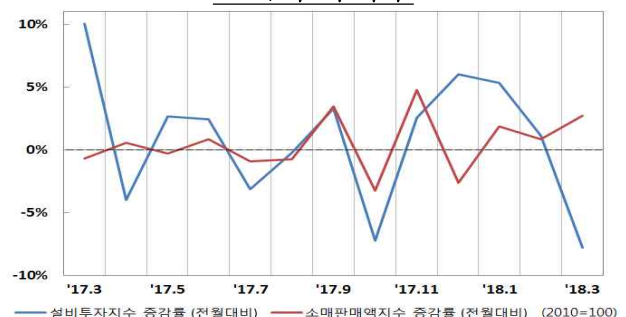
- 3월 설비투자는 특수산업용기계 등 기계류( $\Delta 11.6\%$ ) 투자가 줄어 전월대비 7.8% 감소
- 3월 건설기성(불변)은 최근 주택 및 사무실 수주 부진 등에 따른 주거용 및 비주거용 건설기성액 감소 영향으로 전월대비 4.5% 감소

#### □ (경기) 3월 동행지수 순환변동치는 전월과 동일한 99.8, 선행지수 순환변동치는 전월대비 0.2p 하락한 100.4 (2015=100)

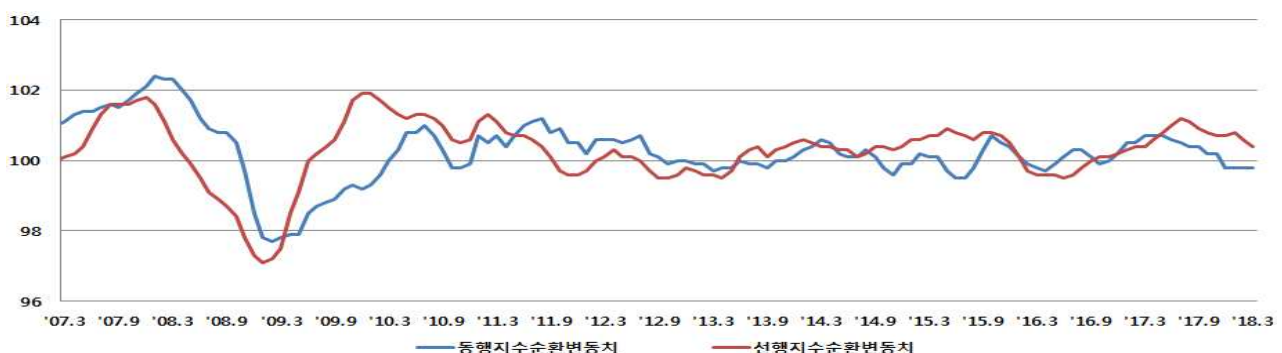
전산업생산지수



소비·투자지수



동행·선행지수 순환변동치



## 2. 수출입 현황

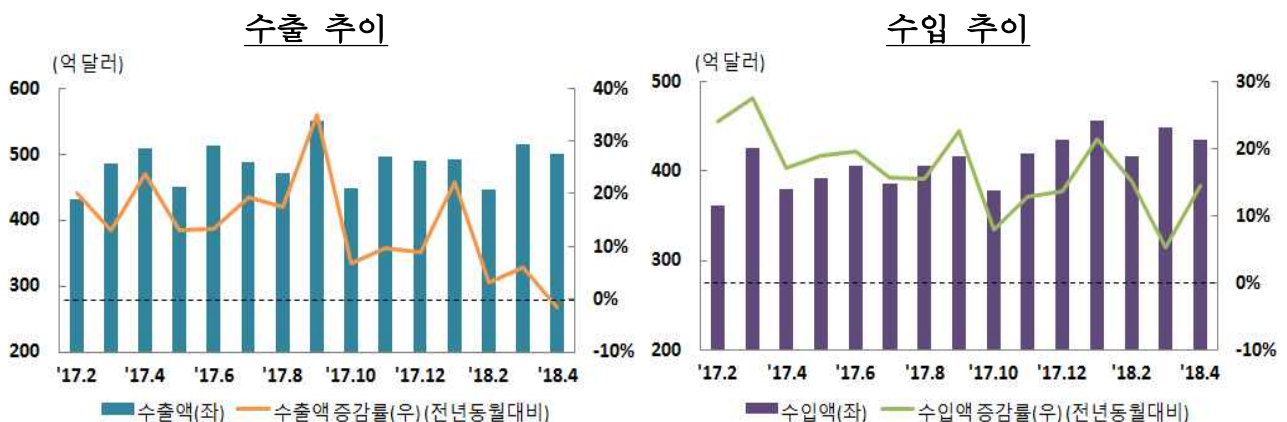
□ (수출) 4월 수출은 작년 4월 대규모 해양플랜트 인도 및 조기 통관 등에 따른 기저효과로 전년동기대비 1.5% 감소한 501억 달러 기록

- 반도체(36.2%)·석유제품(53.9%) 등에서 증가, 승용차(△8.8%)·선박(△75.7%)·무선통신기기(△39.3%) 등에서 감소

□ (수입) 4월 수입은 전년동월대비 14.5% 증가한 435억 달러로, 유가 상승, 생산 설비 투자 확대 등 요인으로 18개월 연속 증가

- 승용차·의류·가전제품 등 소비재(16.0%), 원유\*·가스·석탄·석유제품 등 원자재(18.8%), 반도체·기계류·제조용장비 등 자본재(8.0%) 모두 증가

\* 원유 수입단가는 국제유가 상승으로 전년동월대비 25.6% 증가



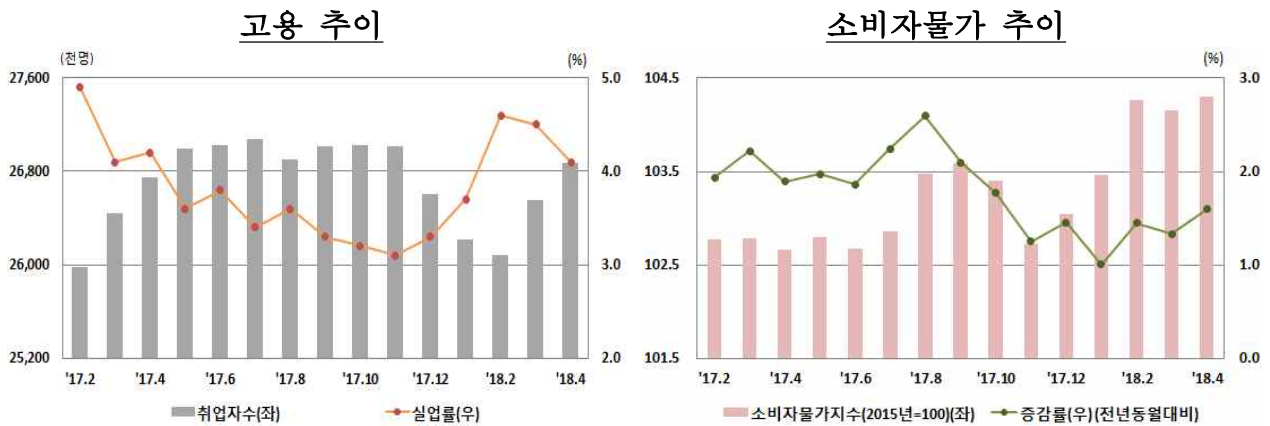
## 3. 고용 및 물가

□ (고용) 제조업 취업자 수가 감소하고, 구직단념자가 증가하는 등 고용 부진 지속

- 4월 취업자는 2,686만 8천명, 고용률(OECD기준)은 전년동월과 동일한 66.6%
  - 제조업의 감소 전환, 교육서비스업의 감소세 확대 등으로 전체 취업자 수 증가폭은 12만 3천명에 그쳐 부진한 수준
- 4월 실업자 116만 1천명, 실업률은 전년동월대비 구직단념자 증가(+41,000명) 영향 등으로 0.1%p 하락한 4.1% 기록
- 4월 청년실업률은 전년동월대비 0.5%p 감소한 10.7%, 청년층 체감실업률은 전년동월대비 0.2%p 감소한 23.4% 기록

□ (물가) 3월 소비자물가지수는 전년동월대비 1.6%, 전월대비 0.1% 상승

- 통신(△0.1%)을 제외한 가정용품·가사서비스(3.0%), 식료품·비주류음료(2.9%), 음식·숙박(2.7%) 등 11개 부문 모두 상승



### 국내 경제 주요 지표

구 분	2015	2016	2017					2018		
			연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	3월	4월
GDP성장률(전기비,%)	2.8	2.9	3.1	1.0	0.6	1.4	△0.2	1.1	-	-
전산업생산지수 <sup>1)</sup>	-	-	-	105.5	105.3	106.2	106.0	106.2	105.3	-
증감률(전기비,%)	-	-	-	1.3	△0.2	0.9	△0.2	0.2	△1.2	-
소매판매액지수 <sup>1)</sup>	-	-	-	104.8	105.8	106.0	107.0	110.3	112.6	-
증감률(전기비,%)	-	-	-	0.4	1.0	0.2	0.9	3.1	2.7	-
설비투자지수 <sup>1)</sup>	-	-	-	124.5	128.3	128.6	126.4	136.9	130.1	-
증감률(전기비,%)	-	-	-	6.0	3.1	0.2	△1.7	8.3	△7.8	-
수출액(억불) <sup>2)</sup>	5,268	4,954	5,737	1,321	1,470	1,511	1,435	1,454	516	501
증감률(전년동기비,%)	△8.0	△5.9	15.8	14.6	16.7	24.0	8.4	10.1	6.0	△1.5
수입액(억불) <sup>2)</sup>	4,365	4,062	4,785	1,164	1,178	1,209	1,234	1,323	448	435
증감률(전년동기비,%)	△16.9	△6.9	17.8	24.1	18.6	17.9	11.6	13.6	5.3	14.5
실업률 <sup>3)</sup> (%)	3.6	3.7	3.7	4.3	3.8	3.4	3.2	4.3	4.5	4.1
소비자물가지수 <sup>4)</sup>	100.0	101.0	102.9	102.7	102.7	103.3	103.1	104.0	104.2	104.3
증감률(전년동기비,%)	0.7	1.0	1.9	2.1	1.9	2.3	1.5	1.3	1.3	1.6

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

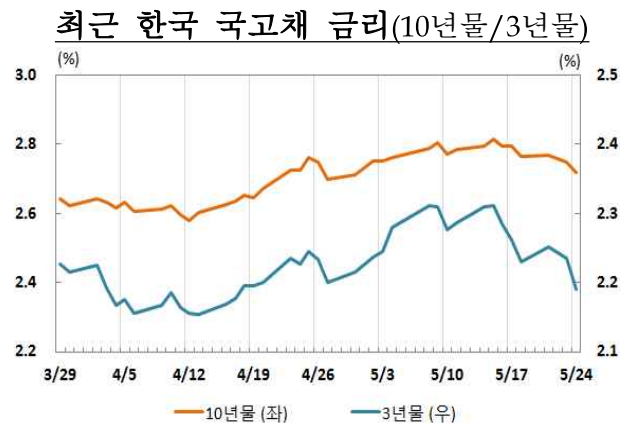
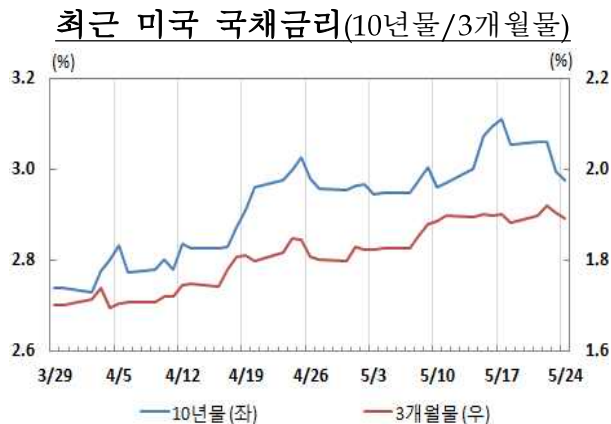
□ (미국 장단기금리) 생산, 소비, 고용 등 실물지표 호조 및 기준금리 인상 기조에 힘입어 상승세 지속, 10년물 국채금리는 17일 3.111%(종가기준)를 기록 후 소폭 하락

- 미국 국채(3M,%): 1.715(4.2.) → 1.823(5.2.) → 1.884(5.10.) → 1.892(5.24.)
- 미국 국채(10Y,%): 2.730(4.2.) → 2.966(5.2.) → 2.962(5.10.) → 2.977(5.24.)

□ (한국 국고채금리) 미국 국채금리 상승 영향으로 월초 완만한 상승세를 보였으나, 수출·투자·고용 등 실물 경제지표가 부진한 가운데 국내경기 둔화 우려\*가 대두되며 하락

- \* 김광두 국민경제자문위원회 부의장의 “침체국면의 초입” 발언 및 이주열 한국은행 총재의 “향후 경기 낙관하기 어렵다”는 발언 등에 시장이 민감하게 반응하며 하락

- 국고채(10년물,%): 2.643(4.2.) → 2.751(5.2.) → 2.772(5.10.) → 2.720(5.24.)



#### 2. 환율 동향

□ (미국 달러화) 트럼프 대통령의 이란 핵협정 탈퇴 선언에 따른 유가 급등 및 경제지표 호조세 지속으로 금리 인상 가속화 전망이 대두되며 강세 시현

- 달러인덱스: 90.1(4.2.) → 92.5(5.2.) → 92.7(5.10.) → 93.8(5.24.)

○ (유로화) 이탈리아의 극우 포퓰리즘 연정 출범 관련 우려감, 독일 경제 성장 전망 하향 조정 등 영향으로 약세

- 달러/유로: 1.230(4.2.) → 1.195(5.2.) → 1.192(5.10.) → 1.172(5.24.)

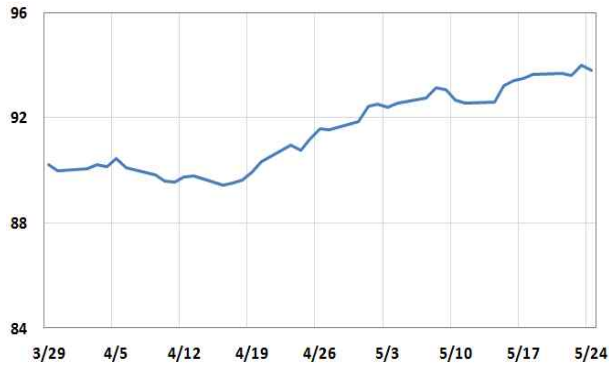
○ (엔화) 미일 장기 금리차 확대, 물가지표 부진으로 인한 완화적 통화정책 지속 전망으로 약세를 보였으나, 북미 정상회담 및 이탈리아 극우연정 관련 정치적 불확실성에 따른 안전자산 선호현상 등으로 월 후반 강세 전환

- 엔/달러: 105.9(4.2.) → 109.8(5.2.) → 109.4(5.10.) → 109.3(5.24.)

□ (원달러환율) 미중 무역협상 타결(5.19), 미국 금리 인상 기조 등 달러 강세 요인과 남북 화해 분위기 조성에 따른 코리아 디스카운트 해소 기대감 등 원화 강세 요인이 혼재되어 혼조세 시현

- 원화/달러: 1,057(4.2.) → 1,076(5.2.) → 1,073(5.10.) → 1,080(5.24.)

달러 지수



달러 환율(對원화, 對엔화)



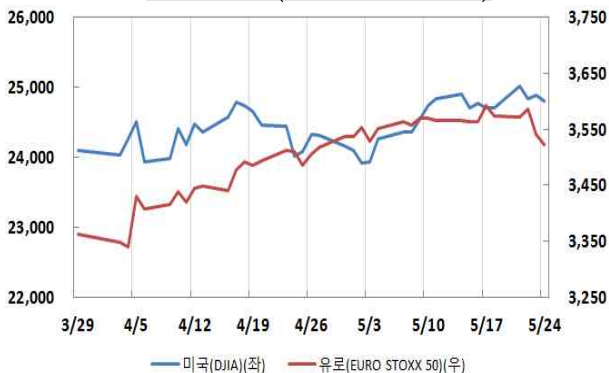
### 3. 주가 동향

□ (다우존스) 경제지표 호조 및 미중 무역전쟁 우려 완화 등 요인으로 상승세 지속

○ (코스피) 남북 정상회담 여파로 상승세를 이어왔으나, 5월 들어 미국 금리 인상 가속화 우려 및 외인 자금이탈 등으로 소폭 하락, 북미 정상회담 관련 불확실성은 변동성 확대 요인으로 작용

구 분		'18.4.3.	'18.5.2.	'18.5.24.
미국	Dow Jones	24,033	23,925	24,812
유로	Euro Stoxx	3,347	3,554	3,522
한국	KOSPI	2,442	2,506	2,466
일본	Nikkei225	21,292	22,473	22,437

주가지수(미국, 유로지역)



주가지수(한국, 일본)



# 국제 금융시장 주요지표

(기말 종가 기준)

구 분			2016	2017				2018		
				1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	4월	5.24.
금 리 (%)	정책	미국 FF금리 <sup>1)</sup>	0.5-0.75	0.75-1.0	1.0-1.25		1.25-1.5	1.5-1.75		
		일본 IOER금리	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10
		유로존 금리	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	국제	미국 국채(3M) <sup>2)</sup>	0.497	0.752	1.011	1.041	1.376	1.700	1.800	1.892
		미국 국채(10Y) <sup>2)</sup>	2.444	2.387	2.304	2.334	2.405	2.739	2.953	2.977
		일본 국채(10Y) <sup>3)</sup>	0.043	0.067	0.086	0.062	0.047	0.043	0.055	0.048
	국내 4)	국고채(3Y)	1.638	1.662	1.698	1.888	2.135	2.216	2.216	2.191
		국고채(10Y)	2.074	2.177	2.214	2.379	2.469	2.624	2.713	2.720
국제 환율 <sup>5)</sup>	¥ / U S \$		117.0	111.4	112.4	112.5	112.7	106.3	109.3	109.3
	U S \$ / €		1.052	1.065	1.143	1.181	1.201	1.232	1.208	1.172
원화 환율 <sup>5)</sup>	₩ / U S \$		1,206	1,118	1,144	1,145	1,067	1,064	1,068	1,080
	₩ / 1 0 0 ¥		1,031	1,004	1,019	1,018	947	1,000	978	989
주가 <sup>6)</sup>	미국 Dow Jones		19,763	20,663	21,350	22,405	24,719	24,103	24,163	24,812
	일본 Nikkei225		19,114	18,909	20,033	20,356	22,765	21,454	22,468	22,437
	유로 Euro Stoxx		3,291	3,501	3,442	3,595	3,504	3,361	3,537	3,522
	코스피		2,026	2,160	2,392	2,394	2,467	2,446	2,515	2,466
	코스닥		631	619	669	653	798	871	876	873

- 주 : 1) '16.12.14, '17.03.15, '17.06.14, '17.12.13, '18.03.21 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  
 6) 블룸버그

자료 : 블룸버그, 일본 재무성, 금융투자협회

#### IV. 국제자원시장 동향

##### □ (유가) 미국의 이란 핵협정 탈퇴로 유가 상승세 지속, 배럴당 80달러 육박

- 5월 8일, 미국이 이란 핵협정을 탈퇴하면서 이란 공급차질 우려감 확산
- 이후 이스라엘과 이란 간 군사적 대립 등 중동 지정학적 긴장감 확대 지속, 미국 원유재고 감소\* 등으로 유가 상승세가 이어지며 지난 2014년 11월 이후 최고치 기록(\$77.28//bbl, 두바이유, 5.22.)

\* 5월 둘째 주 기준 미국 원유재고는 전주대비 140.4만 배럴 감소(-0.32%)

##### □ (천연가스 가격) 4월 중순 이후 mmBtu당 2달러 후반대로 소폭 상승

- 2월 이후 4월 중순까지 mmBtu당 2달러 중반대 가격이 지속되다가 5월 첫째 주 미국 천연가스 재고 증가가 시장 예상치를 하회\*하며 미국 천연가스 가격 소폭 상승

\* 5월 첫째 주 기준 미국 천연가스 재고는 전주 대비 890억 큐빅피트 증가한 1조 4,320억 큐빅피트를 기록하여, 당초 980억 큐빅피트 증가할 것이라는 시장 예상치 하회

##### □ (연료탄 가격) 중국 비축수요 증가로 가격상승, 톤당 100달러 돌파

- 4월 중반 이후 중국의 하절기 석탄발전 수요확대에 대비한 비축수요 증가로 가격 상승세를 보이며 5월 들어 톤당 100달러선 돌파

##### □ (주요 광물자원 가격)

- (전기동) 중국 수입수요 확대와 인니, 칠레 등 대형광산의 공급차질 이슈로 가격 상승요인이 있으나 6월 미연준 금리인상 가능성, 미중 무역전쟁 우려 등으로 가격 하락요인도 상존하여 보합세
- (니켈) 미중 무역전쟁 우려 등으로 4월 말 급락했으나 전기차 배터리 부분의 성장세로 전반적인 가격 상승세 지속
- (아연) 신규 프로젝트 및 기존 대형광산 재가동 등 공급과잉 우려 확대, 미중 무역전쟁 우려 등으로 가격하락세
- (철광석) 중국 건설시즌 도래에 따른 계절성 수요 회복 기대감 등으로 톤당 60달러 후반대로 상승했다가 미중 무역갈등 재부각 우려로 60달러 중반대로 하락

- (우라늄) 2017년말 이후 20달러 초반대로 하락한 이후, 가격 약세가 지속되고 있는 가운데 일본 원전재가동 정책과 중국 신규 원전 개시 전망 등으로 수요증가 기대감이 확대되면서 소폭 상승

### 주요 자원가격 추이

(기말 증가 기준)

구 분		2015	2016	2017	2018		
					1/4	4월	5.24.
유가 (\$/배럴)	Brent	37.28	56.82	66.87	69.34	74.69	78.79
	WTI	37.04	53.72	60.42	64.94	68.57	70.71
	Dubai	32.19	53.83	64.33	65.33	70.42	77.03
천연가스 (\$/백만BTU*)		2.337	3.724	2.953	2.733	2.763	2.971
연료탄(전력용) (\$/ton)		51.58	92.00	104.88	91.36	95.12	108.25
우라늄 (\$/lb)		34.4	20.4	23.9	21.0	20.9	22.9
전기동 (\$/ton)		4,701	5,501	7,157	6,720	6,783	6,835
니켈 (\$/ton)		8,700	10,035	12,260	13,245	13,725	14,525
아연 (\$/ton)		1,616	2,563	3,289	3,309	3,171	3,022
철광석 (\$/ton)		43.57	78.87	72.61	63.12	65.43	65.54

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	62.90	67.60	66.88	64.87	65.58
Brent	54.15	66.84	73.05	72.03	70.69	70.68

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2018년 5월>, 회색부분이 전망치

## V. 당행 주요 지원 산업 동향

### □ (조선) 4월 수주는 조정 양상

- 4월 기준 누적 수주량은 전년동기대비 95.8% 증가한 323만CGT
  - 4월에는 비교적 양호한 1분기 수주실적에 대한 조정 양상을 보이며 전년동월대비 73.2% 감소한 21만CGT 수주
- 4월 기준 누적 수주액은 전년동기대비 61.7% 증가한 58.5억 달러
  - 4월 수주액은 전년동월대비 89.2% 감소한 1.7억 달러
- Clarkson의 4월 신조선 가격지수는 전월대비 0.45 point 상승한 127.78
  - 큰 폭의 상승은 아니지만 4개월 연속 신조선가 지수가 상승하고 있는 것은 긍정적 신호
- 4월 누적 선박(해양플랜트 포함) 수출액은 전년동기대비 38.4% 감소한 86.9억 달러
  - 4월 수출은 전년동월대비 75.0% 감소한 17.8억 달러를 기록하여 일감 부족에 의한 수출 감소 본격화

### 선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구분	2014	2015	2016	2017	2018		
					누계	1/4	4월
수주실적	332.5 (△27.3)	241.2 (△27.5)	44.0 (△81.8)	156.5 (255.8)	58.5 (61.7)	56.8 (176.2)	1.7 (△89.2)
수출실적	398.9 (7.3)	401.7 (0.7)	342.7 (△14.6)	421.8 (23.1)	86.9 (△38.4)	71.0 (1.8)	17.8 (△75.0)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

### □ (자원개발) 미국 상류부문, 시추 개발 비용 상승 압력 확대

- 국제유가 상승의 영향으로 미국 석유기업들의 시추·개발 비용이 증가될 가능성 제기
  - 최근 유가상승에 따라 저유가 시기에 수익성이 낮았던 셰일유정의 생산량이 증가하겠으나 이는 동시에 시추·개발 서비스 수요 증가에 따른 서비스 비용 인상 원인으로 작용 가능

- 또한 석유기업들의 시추 확대 노력에도 불구하고, 노동력 부족 등이 유정완결 작업에 걸림돌로 작용
  - 업계에서는 노동력 부족이 서비스 비용 10~15% 인상으로 이어질 것으로 예상
  - 노동력 부족 외에도 수압파쇄에 필요한 모래와 물의 안정적 공급과 비용 상승에 대한 우려도 확대되고 있는 상황

#### □ (해외건설) 3월 이후 수주 둔화 양상 지속

- 4월 수주액은 20.7억 달러로 전년동월대비 26.6% 감소
- 유가 상승이 중동 수주 증가로 이어질 것이라는 기대감이 컸으나, 4월까지 중동 수주액은 36.8억 달러로 전년대비 56% 감소
  - 유가 상승에 따른 중동 발주 기대감이 크나, 수년간 누적된 재정 부담으로 인해 발주 확대에 이어지기까지는 시간이 필요한 상황
- 아시아권 수주는 74억 달러로 전년대비 2배 이상 증가해 중동수준 부진을 상쇄 중

#### 해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018		
					누계	1/4	4월
수주실적	660 (1.2)	461 (△30.1)	282 (△38.8)	290 (2.8)	122.9 (1.1)	102.2 (9.1)	20.7 (△26.6)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 해외건설협회

#### □ (ICT) 4월 ICT 수출은 17개월 연속 두 자릿수 증가율 달성하며 호조세 지속

- 4월 ICT 수출은 전년동월대비 10.9% 증가한 172.3억 달러, 수입은 10.0% 증가한 86.8억 달러, 수지는 85.6억 달러 흑자 달성
- 반도체는 메모리반도체(47.3%) 및 시스템반도체(16.8%) 수출 호조가 19개월 연속 지속되면서 98.9억 달러(36.6%) 달성
- 디스플레이 패널은 LCD(△23.2%) 경쟁심화와 OLED(△0.4%) 수요 둔화로 전년동월대비 13.5% 감소한 20.5억 달러 기록
- 휴대폰은 해외생산 확대에 의한 완제품(△55.2%)과 부품품(△31.4%) 수출 감소로 전년동월대비 42.2% 감소한 10.5억 달러 기록

- 컴퓨터 및 주변기기는 SSD 수요 확대로 13개월 연속 증가세를 보이며 전년동월대비 23.6% 증가한 8.7억 달러 달성

### ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018		
					누계	1/4	4월
수출실적	1,762.3 (2.1)	1,728.8 (△1.9)	1,625.0 (△6.0)	1,976.1 (21.6)	697.9 (17.2)	525.5 (19.4)	172.3 (10.9)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

### □ (태양광) 4월 모듈·태양전지 수출은 둔화, 폴리실리콘·잉곳 수출은 급등세 시현

- 4월 모듈/태양전지 수출액은 전년동월대비 5.3% 증가했으며, 폴리실리콘/잉곳 수출은 114% 증가
  - 2분기 중국 태양광 보조금 삭감 전 폴리실리콘 수요가 증감함에 따라 대중 폴리실리콘 수출 호조세
- 모듈 수출 역시 미국 수출이 줄었음에도 불구하고, 유럽 등으로 모듈 수출의 지역다변화가 이루어짐에 따라 양호한 성장세 지속

### 태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018		
					누계	1/4	4월
태양전지	9.7	13.2	18.9	19.1	6.52	5.33	1.19
모듈	(7.4)	(△36.1)	(43.2)	(1.6)	(14.1)	(50.5)	(5.3)
폴리실리콘/잉곳	13.1	12.7	12.6	12.5	3.96	2.74	1.22
	(67.5)	(△3.6)	(△0.4)	(△0.8)	(16.8)	(△2.9)	(114)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 한국무역협회



## □ (중소기업) 수출·내수 개선으로 전월대비 생산·가동률 상승

- 3월 중소기업 생산지수는 전월대비 20.5%, 평균가동률은 1.5%p 상승
  - 중소기업 생산지수는 전년동월(112.1) 대비로는 6.1% 하락했으나, 명절로 인해 조업일수가 부족했던 전월(87.4)보다는 20.5% 상승한 105.3 기록
  - 가동률은 인쇄 및 기록매체 복제업, 가죽가방 및 신발, 전기장비 등 15개 업종에서 전월보다 상승한 반면, 의료용 물질 및 의약품, 식료품 등 7개 업종에서 하락해, 전년동월(73.5%) 대비로는 0.5%p 하락했지만 전월(71.5%) 대비로는 1.5%p 상승한 73.0%
- 4월 중소기업 업황실적 SBHI\*(중소기업건강도지수)는 3월보다 0.9p 상승한 86.6
  - \* 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)
  - 수출판매(89.0→92.9)가 2017년 3월(93.3) 이후 가장 높은 수준을 기록하고, 내수판매(86.0→86.0)도 호조세를 유지하면서 자금사정(78.0→80.5)도 전월대비 개선
- 중소기업대출(4.0조원 → 2.6조원)은 3월말(휴일)이 만기인 대출의 상환이 4월로 이연되면서 증가폭 축소

### 중소기업 주요 업황 지수 추이

구 분	구 분 (단위)	2016				2017				2018		
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	3월	4월
생산지수	(2015년 =100)	96.0 (0.8)	102.6 (1.2)	99.5 (1.3)	110.7 (5.3)	102.2 (6.4)	107.7 (4.9)	106.0 (6.5)	103.7 (-6.3)	97.3 (-4.8)	105.3 (-6.1)	-
평균가동률	(%)	72.0	74.0	73.3	73.6	72.7	73.2	73.2	73.1	72.3	73.0	-
자금대출	(조원)	9.5	10.1	9.5	1.5	10.3	10.6	14.4	6.2	12.4	4.0	2.6
중소기업 건강도지수 (SBHI)	경기전반	78.1	86.6	83.7	81.1	77.9	84.2	84.5	84.0	79.6	85.7	86.6
	내수판매	78.1	85.9	83.1	81.9	77.2	83.7	83.6	82.9	79.4	86.0	86.0
	수출판매	77.6	86.7	86.0	84.9	86.8	87.9	88.8	88.4	85.4	89.0	92.9
	자금사정	77.0	82.8	81.5	79.0	75.5	79.2	80.1	79.4	75.5	78.0	80.5

주 : 1) 괄호 안은 전년동월·동기 대비 증감률

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

자료 : 한국은행, 통계청, 중소기업중앙회