

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

선임연구원 강정화 (6255-5327)
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 (6255-5709)
nhy@koreaexim.go.kr

I. 주요국 경제 동향

1. 미국

□ 5월 소비·고용·물가 등 실물지표 호조, 6월 금리인상 지지

- (산업동향) 5월 산업생산은 자동차 및 관련 부품 등 제조업생산 위축으로 전월대비 감소, ISM 제조업지수*는 21개월 연속 기준선(50)을 상회하며 확장세 지속, 소매판매는 건설자재, 주유소 판매 등을 중심으로 4개월 연속 증가
 - 미시간주 자동차 부품공장 화재로 자동차 및 관련 부품 생산 대폭 감소($\Delta 6.5\%$), 산업생산의 4분의 3을 차지하는 제조업 생산은 4년 만에 최대폭($\Delta 0.7\%$) 감소
- * ISM 제조업지수(기준=50): ('18.2)60.8 \rightarrow (3)59.3 \rightarrow (4)57.3 \rightarrow (5)58.7
- (수출입) 4월 수출은 전년동기대비 9.9% 증가한 2,112억 달러 기록하며 역대 최대 수출실적 달성, 수입은 8.0% 증가한 2,574억 달러 기록, 무역적자는 전년동기대비 0.3% 감소한 462억 달러 기록(대중 무역적자 : 280억 달러)
 - 6월 15일, 미국이 500억 달러 규모의 중국산 제품에 25% 관세 부과 방안(7월 6월부터 340억 달러 상당 818개 품목에 대해 관세 부과 개시, 284개 품목에 대해서는 추가 검토 예정)을 발표, 다음 날(16일) 중국이 동일 규모의 보복 관세 부과를 예고하며 무역 갈등 고조
- (고용·물가) 5월 실업률은 3.8%로 2000년 4월 이후 최저치 기록, 소비자물가는 휘발유 등 에너지가격 및 주거비용 상승 영향으로 전년동기대비 2.8% 상승, 근원PCE물가지수*는 1.8% 상승하여 6월 금리인상을 지지
- * 근원PCE물가지수 증가율(% , 전년동월대비): ('18.1)1.5 \rightarrow (2)1.5 \rightarrow (3)1.8 \rightarrow (4)1.8

2. 중국

□ 5월 산업생산, 소매판매, 고정자산투자 등 3대 경제지표 둔화

- (산업동향) 5월 산업생산 안정적 성장세 유지, 서비스업 생산은 정보통신 분야를 중심으로 고속 성장(8.1%), 소매판매는 전년동월대비 8.5% 증가에 그쳐 증가폭 둔화, 5월 제조업 PMI*는 22개월 연속 기준선(50)을 상회하며 경기확장세 유지
- * 제조업 PMI(기준=50): ('18.2) 50.3 \rightarrow (3) 51.5 \rightarrow (4) 51.4 \rightarrow (5) 51.9
- (수출입) 5월 수출은 전년동기대비 12.6% 증가한 2,129억 달러, 수입은 26.0% 증가한 1,880억 달러를 기록하며 증가폭 확대
 - 위안화 기준으로는 5월 수출, 수입 각각 전년동기대비 5.9%, 18.5% 증가
- (물가) 5월 소비자물가는 헬스케어, 주거비용 등을 중심으로 전년동기대비 1.8% 상승

3. 유로존

□ 경기둔화 우려 속 2018년 GDP 성장률 전망치 하향 조정 (ECB : 24% → 21%)

- (산업동향) 4월 산업생산은 에너지 및 내구소비재 등을 중심으로 전월대비 감소 전환, 소매판매는 3개월 연속 소폭 증가, 5월 제조업 PMI*는 경기확장 기준선(50)을 상회하였으나 확장속도 둔화 지속

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.2) 58.6 → (3) 56.6 → (4) 56.2 → (5) 55.5

- (수출입) 4월 수출은 전년동기대비 15.1% 증가한 2,262억 달러, 수입은 15.3% 증가한 2,043억 달러 기록

- 유로화 기준으로는 4월 수출, 수입 각각 전년동기대비 3.7%, 3.9% 증가에 그침

- (고용·물가) 4월 실업률은 전월대비 0.1%p 감소한 8.5%로 2008년 12월 이후 최저 수준, 5월 소비자물가는 전년동기대비 1.9% 상승하여 13개월래 최고치 달성

- 드라기 총재는 물가목표 달성 자신감이 높아진 주요 원인으로 높아진 임금상승률을 언급 (1분기 시간당 임금 및 노동자 1인당 임금 각각 전년동기대비 1.8%, 1.9% 상승)

4. 일본

□ 1분기 마이너스 성장($\Delta 0.2$)하였으나 양호한 고용소득 요건을 바탕으로 2분기 이후 성장세 회복 전망

- (산업동향) 4월 산업생산은 수송기계, 금속제품 등의 생산이 증가하여 완만한 회복세 유지, 소매판매는 석유제품 가격 상승 및 화장품류 판매 호조로 증가 전환, 5월 제조업 PMI*는 경기확장 기준선(50)을 상회하였으나 확장속도 둔화

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.2) 54.1 → (3) 53.1 → (4) 53.8 → (5) 52.8

- (수출입) 5월 수출은 자동차 및 반도체제조장비 수출이 증가하여 전년동기대비 9.2% 증가한 625억 달러 기록, 수입은 원유 및 항공기 수입이 늘어 16.3% 증가한 652억 달러 기록, 3개월 만에 무역수지 적자 전환

- 엔화 기준으로는 5월 수출, 수입 각각 전년동기대비 7.3%, 14.2% 증가

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

- 4월 명목임금이 전년동월대비 0.8% 증가하여 9개월 연속 상승세, 기본급은 1.2% 증가하여 13개월 연속 증가세 시현, 일손 부족·기업실적 개선 등으로 근로자 소득이 꾸준히 증가하는 추세

해외 경제 주요 지표

(증감률, %)

구 분		2016	2017					2018			
			연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	3월	4월	5월
미 국	GDP성장률(전기비)	1.5	2.3	0.3	0.8	0.8	0.7	0.5	-	-	-
	산업생산(전기비)	△1.9	1.6	0.2	1.2	△0.4	1.9	0.6	0.5	0.9	△0.1
	소매판매(전기비)	2.9	4.7	1.5	0.6	1.1	2.3	0.4	0.7	0.4	0.8
	수출(전년동기비)	△2.2	6.1	6.7	5.4	4.6	7.8	7.5	9.4	9.9	-
	수입(전년동기비)	△1.7	6.8	6.9	6.6	5.4	8.4	8.9	9.1	8.0	-
	실업률	4.9	4.4	4.7	4.3	4.3	4.1	4.1	4.1	3.9	3.8
	소비자물가(전년동기비)	1.3	2.1	2.6	1.9	2.0	2.1	2.3	2.4	2.5	2.8
유 로 지 역	GDP성장률(전기비)	1.8	2.4	0.7	0.7	0.7	0.7	0.4	-	-	-
	산업생산(전기비)	1.7	3.0	0.1	0.8	1.7	1.3	△0.6	0.6	△0.9	-
	소매판매(전기비)	1.6	2.3	0.4	0.7	0.4	0.5	△0.1	0.4	0.1	-
	수출(전년동기비)	0.3	11.1	4.7	7.4	13.5	18.6	19.3	16.5	15.1	-
	수입(전년동기비)	△1.1	13.9	8.1	11.9	15.6	20.0	18.2	17.5	15.3	-
	실업률	10.0	9.1	9.5	9.1	9.0	8.7	8.6	8.6	8.5	-
	소비자물가(전년동기비)	0.2	1.5	1.8	1.5	1.4	1.4	1.3	1.3	1.3	1.9
일 본	GDP성장률(전기비)	1.0	1.7	0.7	0.5	0.5	0.3	△0.2	-	-	-
	산업생산(전기비)	△0.2	4.5	0.2	1.8	0.4	1.6	△1.3	1.4	0.5	-
	소매판매(전기비)	△0.6	1.9	△4.9	0.7	△0.4	6.9	△5.4	△0.6	1.3	-
	수출(전년동기비)	2.3	9.3	12.8	6.2	6.1	12.6	9.3	8.3	10.7	9.2
	수입(전년동기비)	△6.5	11.2	11.9	10.9	6.7	15.4	12.8	7.9	6.1	16.3
	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	1.1	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	6.0	7.0	6.8
	소매판매(전년동기비)	10.4	10.2	10.0	10.8	10.3	9.9	9.8	10.1	9.4	8.5
	수출(전년동기비)	△7.7	7.9	7.1	8.2	6.4	9.7	13.9	△2.9	12.6	12.6
	수입(전년동기비)	△5.5	16.1	24.3	14.1	14.9	12.8	19.1	14.4	21.5	26.0
	실업률 ¹⁾	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	2.1	1.8	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 : 4월 투자·소비 감소, 광공업 생산 증가 등 지표 혼조세 시현

□ (생산) 전산업생산은 광공업, 건설업에서 생산이 늘어 전월대비 증가 전환

- 광공업생산은 반도체, 자동차 등을 중심으로 전월대비 3.4% 증가, 서비스업 생산은 금융·보험, 운수·창고 등에서 증가하였으나 도소매업 등이 감소하며 보합

□ (소비) 소매판매는 의복 등의 판매가 줄어 4개월 만에 감소 전환

- 4월 소매판매는 가전제품 등 내구재(1.2%)에서 증가하였으나, 의복 등 준내구재(△6.0%)에서 줄어 전월대비 1.0% 감소, 면세점 판매는 전년동기대비 61.8% 증가

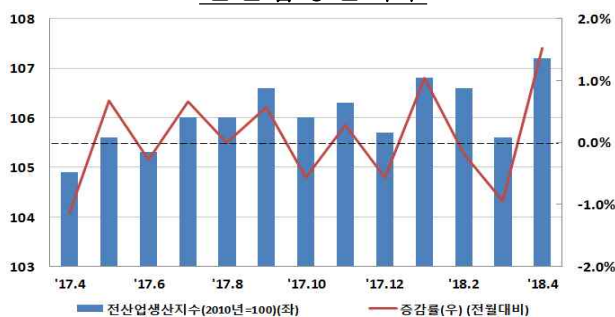
□ (투자) 설비투자는 운송장비 투자가 줄어 2개월 연속 감소, 건설기성(불변)은 건축공사 실적이 늘어 3개월 만에 증가 전환

- 4월 설비투자는 항공기 등 운송장비(△17.4%) 투자가 줄어 전월대비 3.3% 감소
- 4월 건설기성(불변)은 2개월 연속 감소에 따른 기저효과 및 최근 공장·창고 수주 호조 등 영향으로 전월대비 4.4% 증가

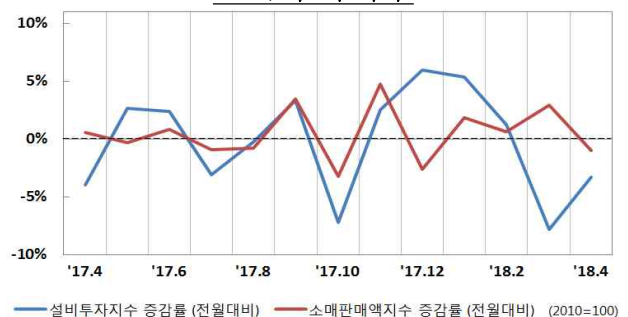
□ (경기) 동행 및 선행지수 순환변동치가 모두 장기간 하락 추세를 보이고 있어 경기하강 국면 시사, 1분기 실질 국내총생산은 소폭 하향조정(1.1% → 1.0%)

- 4월 동행지수 순환변동치는 전월대비 0.1p 하락한 99.7, 선행지수 순환변동치는 전월대비 0.4p 하락한 100.0을 기록하여 작년 하반기 이후 하락 기조 지속 (2015=100)

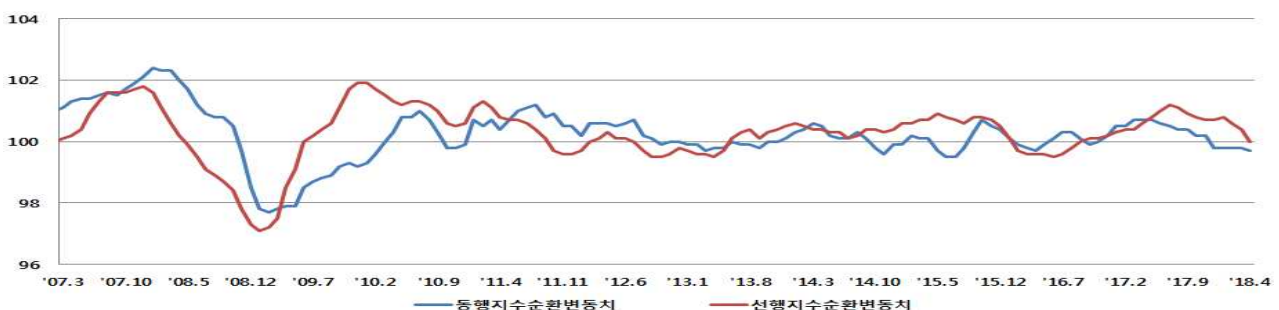
전산업생산지수



소비·투자지수



동행·선행지수 순환변동치



2. 수출입 현황

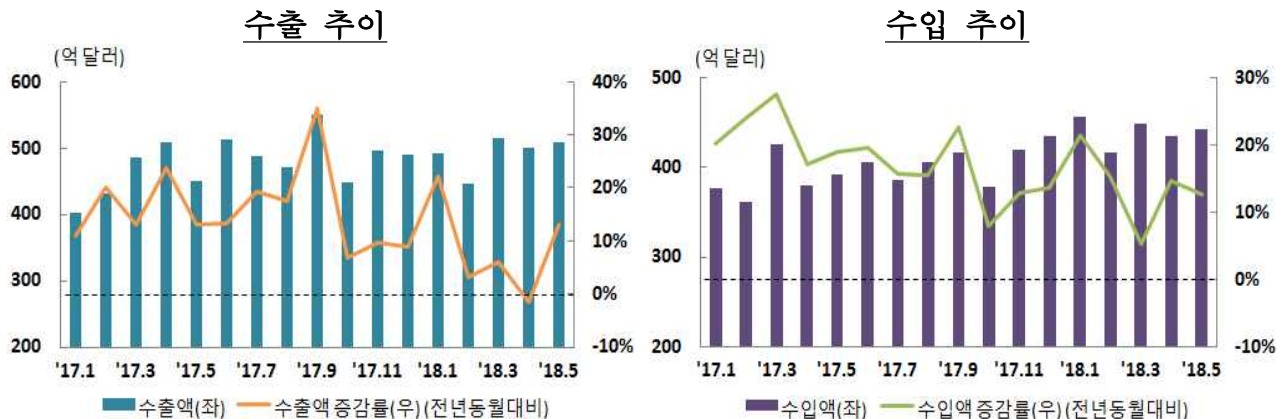
□ (수출) 5월 수출은 전년동기대비 13.2% 증가한 508억 달러로, 반도체 등 IT 경기 호황·주요국 제조업 경기 호조·석유제품 단가 상승 등으로 사상 최초 3개월 연속 500억 달러 돌파

○ 반도체(43.2%)·철강제품(6.6%)·석유제품(38.1%)·자동차부품(14.3%) 등에서 증가, 승용차(△0.9%)·액정디바이스(△21.1%)·선박(△67.9%)·가전제품(△8.9%) 등에서 감소

□ (수입) 5월 수입은 전년동월대비 12.7% 증가한 443억 달러로, 원유 도입 단가 상승 등으로 증가세 지속

○ 승용차·의류·가전제품 등 소비재(17.2%), 원유*·석유제품·가스·석탄 등 원자재(18.9%), 반도체·기계류·정밀기기 등 자본재(2.4%) 모두 증가

* 전년동월대비 원유 수입증량 2.5%, 수입액 38.3%, 수입단가 34.9% 증가



3. 고용 및 물가

□ (고용) 취업자 수 증가 폭이 10만명을 하회하고, 청년실업률은 동월기준 역대 최고치를 기록하는 등 고용 한파 지속

○ 5월 취업자는 2,706만 4천명, 고용률(OECD기준)은 전년동월과 동일한 67.0%

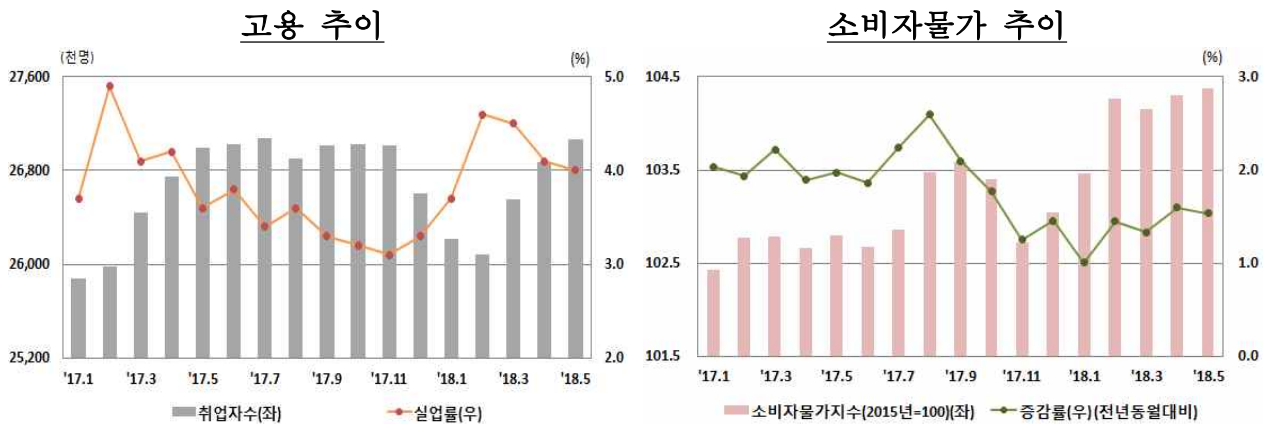
- 보건업 및 사회복지서비스업, 공공행정, 국방 및 사회보장행정의 증가세에도 불구하고, 제조업, 도소매 및 숙박음식점업, 교육서비스업 등의 감소세 지속으로 전체 취업자 수 증가폭은 7만 2천명에 그쳐 2010년 1월 이후 최저치 기록

○ 5월 실업자 112만 1천명, 실업률은 0.4%p 상승한 4.0% 기록

○ 5월 청년실업률은 전년동월대비 1.3%p 상승한 10.5%로 동월기준 역대 최고치 기록, 청년층 체감실업률은 전년동월대비 0.3%p 증가한 23.2% 기록

□ (물가) 3월 소비자물가지수는 전년동월대비 1.5%, 전월대비 0.1% 상승

- 통신($\Delta 0.3\%$)을 제외한 가정용품·가사서비스(3.1%), 음식·숙박(2.7%), 교통(2.6%), 식료품·비주류음료(2.5%) 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	4월	5월
GDP성장률(전비%)	2.8	2.9	3.1	1.0	0.6	1.4	$\Delta 0.2$	1.0	-	-
전산업생산지수 ¹⁾	-	-	-	105.5	105.3	106.2	106.0	106.3	107.2	-
증감률(전기비,%)	-	-	-	1.3	$\Delta 0.2$	0.9	$\Delta 0.2$	0.3	1.5	-
소매판매액지수 ¹⁾	-	-	-	104.8	105.8	106.0	107.0	110.2	111.5	-
증감률(전기비,%)	-	-	-	0.4	1.0	0.2	0.9	3.0	$\Delta 1.0$	-
설비투자지수 ¹⁾	-	-	-	124.5	128.3	128.6	126.4	137.0	125.9	-
증감률(전기비,%)	-	-	-	6.0	3.1	0.2	$\Delta 1.7$	8.4	$\Delta 3.3$	-
수출액(억불) ²⁾	5,268	4,954	5,737	1,321	1,470	1,511	1,435	1,454	501	508
증감률(전년동기비,%)	$\Delta 8.0$	$\Delta 5.9$	15.8	14.6	16.7	24.0	8.4	10.1	$\Delta 1.5$	13.2
수입액(억불) ²⁾	4,365	4,062	4,785	1,164	1,178	1,209	1,234	1,323	435	443
증감률(전년동기비,%)	$\Delta 16.9$	$\Delta 6.9$	17.8	24.1	18.6	17.9	11.6	13.6	14.7	12.7
실업률 ³⁾ (%)	3.6	3.7	3.7	4.3	3.8	3.4	3.2	4.3	4.1	4.0
소비자물가지수 ⁴⁾	100.0	101.0	102.9	102.7	102.7	103.3	103.1	104.0	104.3	104.4
증감률(전년동기비,%)	0.7	1.0	1.9	2.1	1.9	2.3	1.5	1.3	1.6	1.5

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

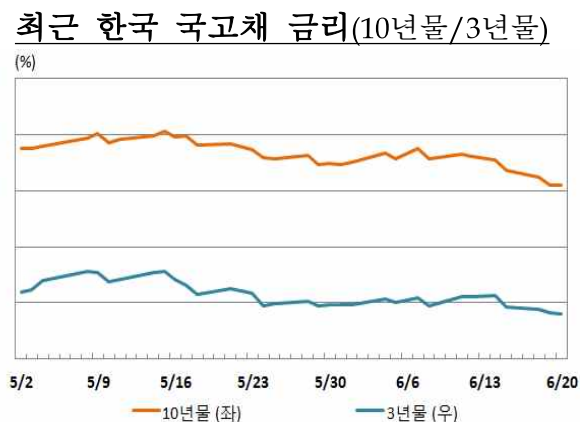
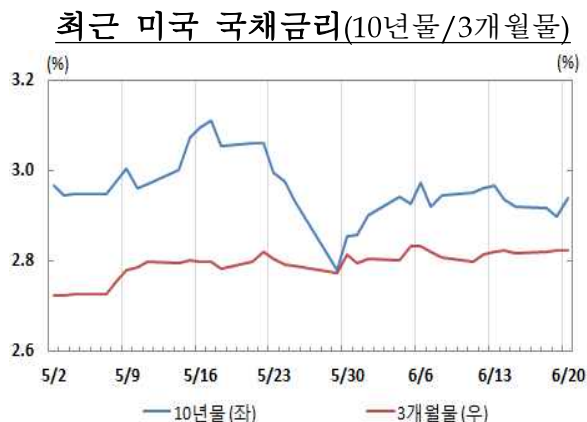
1. 금리 동향

- (미국 장단기금리) 미국 장기금리는 월초 고용지표 호조, 유럽발 정치리스크 완화, 북미정상회담 기대감 등으로 상승하였으나, 이후 미중 무역분쟁 재점화에 따른 안전자산 선호 영향으로 하락, 단기금리는 6월 FOMC 전후로 완만한 상승세 지속

- 미국 국채(3M,%): 1.823(5.2) → 1.905(6.1) → 1.897(6.11) → 1.923(6.20)
- 미국 국채(10Y,%): 2.966(5.2) → 2.902(6.1) → 2.952(6.11) → 2.939(6.20)

- (한국 국고채금리) 북미정상회담, FOMC 및 ECB 통화정책회의 등 주요 이벤트를 앞두고 월초 관망세를 보이다 고용지표 부진 등으로 당초 하반기로 전망됐던 기준금리 인상 여부가 불투명해지며 하락

- 국고채(10년물,%): 2.751(5.2) → 2.703(6.1) → 2.732(6.11) → 2.618(6.20)



2. 환율 동향

- (미국 달러화) 월초 유로화대비 상대적 약세를 보였으나, FOMC 정례회의 (6.12~13)에서 예상대로 금리 인상이 되었을 뿐만 아니라, 점도표 상향조정(올해 3회 인상→4회 인상)으로 다소 매파적인 입장이 확인되며 강세 시현

- 달러인덱스: 92.5(5.2) → 94.2(6.1) → 93.6(6.11) → 95.1(6.20)

- (유로화) 월초 이탈리아 리스크 완화* 및 양적완화 축소 경계감 등으로 강세를 보였으나, ECB 통화정책회의(6.14)에서 내년 여름까지 현 금리 수준을 유지하겠다는 방침이 발표되자 달러대비 약세 전환

- * 극우 포퓰리즘 정권에 대한 불확실성은 남아있으나 연정 출범에 따른 무정부 상태 종결, 지오바니 트리아 신임 재무장관의 유럽연합 탈퇴 가능성 일축 등으로 우려감 다소 완화

- 달러/유로: 1.195(5.2) → 1.166(6.1) → 1.178(6.11) → 1.157(6.20)

- (엔화) 이탈리아 정치 리스크 완화 및 북미정상회담 기대감에 따른 안전자산 선호 약화, 주요국대비 완화적인 통화정책 부각 등으로 약세를 보이다 월 후반 미중 무역전쟁 관련 긴장감 고조로 소폭 강세 전환

- 엔/달러: 109.8(5.2) → 109.5(6.1) → 110.7(6.15) → 110.4(6.20)

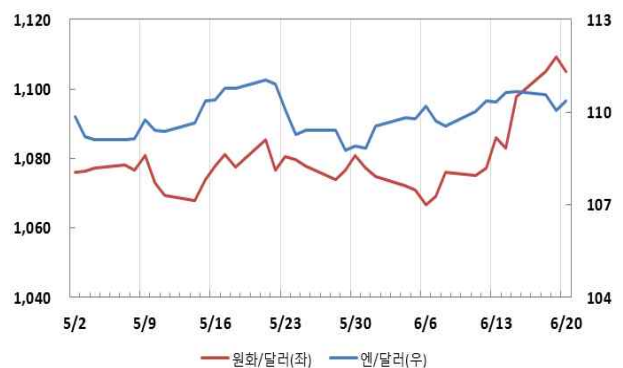
- (원달러환율) 북미정상회담(6.12)에 따른 한반도 정세 호전 가능성이 부각되며 월초 강세를 보였으나, 글로벌 달러 강세, G2 무역갈등 심화 등으로 약세로 전환하여 7개월 만에 1,100원 돌파

- 원화/달러: 1,076(5.2) → 1,075(6.1) → 1,075(6.11) → 1,105(6.20)

달러 지수



달러 환율(對원화, 對엔화)



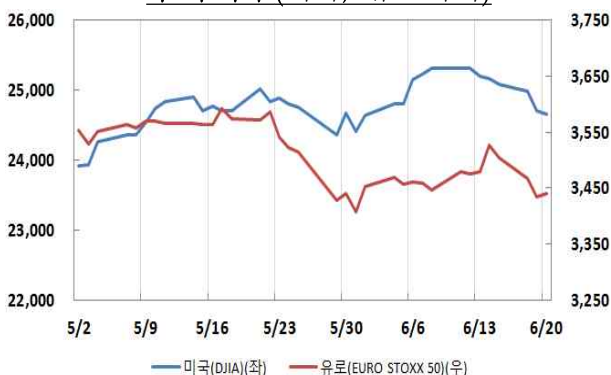
3. 주가 동향

- (다우존스) 월초 고용 호조, 북미정상회담 등 요인으로 상승하였으나, G2 무역 갈등이 고조되며 하락

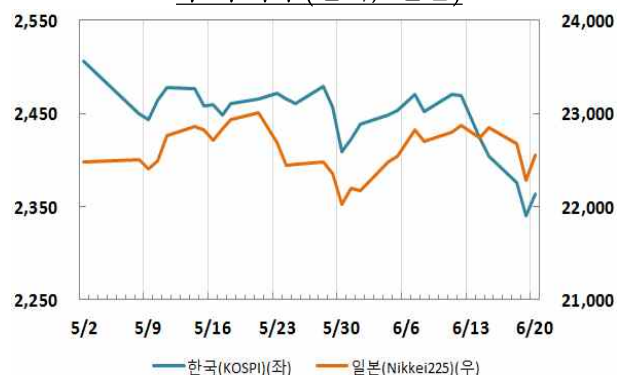
- (코스피) 북미회담 종료 후 상승동력이 부족한 가운데 미국 금리인상 가속화 및 무역분쟁 우려 등으로 하락

구 분		'18.5.2	'18.6.1	'18.6.20
미국	Dow Jones	23,925	24,635	24,658
유로	Euro Stoxx	3,554	3,454	3,440
한국	KOSPI	2,506	2,439	2,364
일본	Nikkei225	22,473	22,171	22,555

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	5월	6.20
금 리 (%)	정책	미국 FF금리 ¹⁾	0.5-0.75	0.75-1.0	1.0-1.25		1.25-1.5	1.5-1.75		1.75-2.0
		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) ²⁾	0.497	0.752	1.011	1.041	1.376	1.700	1.895	1.923
		미국 국채(10Y) ²⁾	2.444	2.387	2.304	2.334	2.405	2.739	2.859	2.939
		일본 국채(10Y) ³⁾	0.043	0.067	0.086	0.062	0.047	0.043	0.039	0.042
	국내 4)	국고채(3Y)	1.638	1.662	1.698	1.888	2.135	2.216	2.195	2.163
		국고채(10Y)	2.074	2.177	2.214	2.379	2.469	2.624	2.695	2.618
국제 환율 ⁵⁾	¥ / U S \$		117.0	111.4	112.4	112.5	112.7	106.3	108.8	110.4
	U S \$ / €		1.052	1.065	1.143	1.181	1.201	1.232	1.169	1.157
원화 환율 ⁵⁾	₩ / U S \$		1,206	1,118	1,144	1,145	1,067	1,064	1,077	1,105
	₩ / 1 0 0 ¥		1,031	1,004	1,019	1,018	947	1,000	992	1,004
주가 ⁶⁾	미국 Dow Jones		19,763	20,663	21,350	22,405	24,719	24,103	24,416	24,658
	일본 Nikkei225		19,114	18,909	20,033	20,356	22,765	21,454	22,202	22,555
	유로 Euro Stoxx		3,291	3,501	3,442	3,595	3,504	3,362	3,407	3,440
	코스피		2,026	2,160	2,392	2,394	2,467	2,446	2,423	2,364
	코스닥		631	619	669	653	798	871	880	840

- 주 : 1) '16.12.14, '17.03.15, '17.06.14, '17.12.13, '18.03.21, '18.06.13 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) 5월말 배럴당 80달러 육박 이후 OPEC 감산완화 등으로 하락

- 유가는 미국의 이란 핵협정 탈퇴 등 중동 지정학적 긴장감 확대에 상승하여 5월말 연중최고치 기록(\$77.28/bbl, 두바이유, 5.22)
- 7월 이후 OPEC의 100만 b/d 감산완화 결정(6.22)에 따른 공급량 증가 기대감으로 유가 하락
 - 감산 완화 규모가 당초 시장기대(150만 b/d 수준 감산완화)에 못 미쳐 회담 직후 유가가 상승하기도 했으나 이후 미중 무역갈등 등으로 하락
- 미국 원유생산* 및 원유 시추리그 수**의 지속적인 증가세로 공급 확대 우려감 증폭

* 6월 둘째주 미국 원유 생산량은 전주대비 10만 b/d(0.93%) 증가한 1,090만 b/d 기록

** 6월 셋째주 원유시추 리그수는 전주대비 1건 증가한 863건 기록

□ (천연가스 가격) 냉방용 전력수요 증가 기대감으로 상승, mmBtu당 3달러 선 기록

- 6월말까지 미국 기온이 평년 수준을 상회할 것이라는 예보에 따른 냉방용 가스 발전 수요 증가 기대감 확대, 전년동기대비 낮은 재고 수준 등으로 가격 상승세를 보이며 mmBtu당 3달러선 기록(\$3.022/mmBtu, NYMEX, 6.15)

* 6월 첫째 주 기준 미국 천연가스 재고는 전년동기대비 30.5% 낮고, 과거 5년치 평균 대비 22% 낮은 수준

□ (연료탄 가격) 여름철 냉방용 석탄발전 수요 및 비축수요 증가로 상승

- 중국 냉방용 발전수요 확대 및 비축수요 증가와 인니, 콜롬비아 등 석탄 산지의 계절적 강우로 인한 공급차질로 연료탄 가격 상승

□ (주요 광물자원 가격)

- (전기동) 미·중 양국간 무역분쟁 심화에 따른 리스크 확대, 미국 연준 금리 인상에 따른 달러화 강세 등으로 가격 하락
- (니켈) 전기차용 리튬 배터리 시장 성장세 지속과 스테인리스 부문 경기개선, 중국 니켈 생산량 감소 등 2018년 니켈 공급부족 확대 전망으로 가격 상승세
- (아연) 미국발 무역리스크 확대, 대형광산들의 재가동 및 신규 프로젝트 개시에 의한 공급과잉 확대 등으로 가격 하락

- (철광석) 건설 성수기 시즌 도래 등 수요 회복에 따라 6월 중순 가격이 톤당 70달러에 육박했으나, 이후 미중 무역갈등 여파로 60달러 중반대로 하락
- (우라늄) 5월 들어 메이저 기업의 감산, 중국 신규 원전건설 계획 발표 등에 따른 수요 확대 기대감으로 소폭 상승

주요 자원가격 추이

(기말 종가 기준)

구 분		2015	2016	2017	2018			
					1/4	4월	5월	6.20
유가 (\$/배럴)	Brent	37.28	56.82	66.87	69.34	74.69	77.56	74.74
	WTI	37.04	53.72	60.42	64.94	68.57	67.04	65.71
	Dubai	32.19	53.83	64.33	65.33	70.42	75.45	72.65
천연가스 (\$/백만BTU*)		2.337	3.724	2.953	2.733	2.763	2.952	2.964
연료탄(전력용) (\$/ton)		51.58	92.00	104.88	91.36	95.12	107.12	117.76
우라늄 (\$/lb)		34.4	20.4	23.9	21.0	20.9	22.55	23.0
전기동 (\$/ton)		4,701	5,501	7,157	6,720	6,783	6,825	6,819
니켈 (\$/ton)		8,700	10,035	12,260	13,245	13,725	15,200	14,850
아연 (\$/ton)		1,616	2,563	3,289	3,309	3,171	3,100	3,056
철광석 (\$/ton)		43.57	78.87	72.61	63.12	65.43	65.32	65.49

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	67.29	64.87	63.00	64.53
Brent	54.15	66.84	74.07	72.52	70.69	71.06

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2018년 6월>, 회색부분이 전망치

V. 당행 주요 지원 산업 동향

□ (조선) 5월 수주는 1분기 급증에 따른 조정 양상 지속

- 5월 기준 누적 수주량은 전년동기대비 72.1% 증가한 410만CGT
 - 전월에 이어 5월에도 연초대비 부진한 수주실적을 보이며 전년동월대비 24.5% 감소한 55만CGT 수주
- 5월 기준 누적 수주액은 전년동기대비 61.6% 증가한 80.4억 달러
 - 5월 수주액은 전년동월대비 25.3% 감소한 10.1억 달러
- Clarkson의 5월 신조선 가격지수는 전월대비 0.46 point 하락한 127.21
 - 소폭의 조정으로 보이며 완만한 신조선가격 상승추세의 근본적 변화는 아닌 것으로 추정됨
- 5월 누적 선박(해양플랜트 포함) 수출액은 전년동기대비 42.7% 감소한 94.8억 달러
 - 5월 수출은 전년동월대비 67.1% 감소한 8.0억 달러를 기록하여 일감 부족에 의한 수출 감소가 크게 나타나고 있음

선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구분	2014	2015	2016	2017	2018			
					누계	1/4	4월	5월
수주실적	332.5 (△27.3)	241.2 (△27.5)	44.4 (△81.6)	167.3 (276.8)	80.4 (61.6)	60.3 (193.6)	9.9 (△36.7)	10.1 (△25.3)
수출실적	398.9 (7.3)	401.7 (0.7)	342.7 (△14.6)	421.8 (23.1)	94.8 (△42.7)	69.0 (△1.1)	17.8 (△75.0)	8.0 (△67.1)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

□ (자원개발) 베네수엘라 대내외적 환경악화로 원유생산 감소 심화 전망

- 베네수엘라의 2018년 4월 원유 생산량은 142만 b/d로 30년래 최저치* 기록
 - * 베네수엘라 원유생산 추이(만 b/d): ('15) 265 → ('16) 237 → ('17) 175 → ('18.4월) 142
 - 베네수엘라 석유생산 급감은 저유가에 따른 국영석유기업 PDVSA 경영난 등 사상 최악의 경제위기에 기인
 - 석유산업 정책 추진 실패 등 정치적 불안요인도 석유산업 위기에 일조

- 베네수엘라는 국가 채무이자를 상환하지 못하여 2017년 11월 국가 신용등급이 디폴트 직전으로 강등되는 등 석유생산 감소 심화 전망
- 한편 미국이 베네수엘라 석유부문에 대한 추가 제재 부과를 검토 중이고, 과거 베네수엘라가 Conoco 프로젝트를 강제 국유화함에 따른 피해보상과 관련하여 PDVSA의 카리브해 석유자산 압류가 본격화되는 등 대내외 환경 악화로 2018~2019년 원유생산이 100만 b/d 수준까지 감소할 것으로 전망

□ (해외건설) 1분기 이후 수주 둔화 양상 지속

- 5월 수주액은 12.7억 달러로 전년동월대비 1.6% 증가
- 유가 상승이 중동 수주 증가로 이어질 것이라는 기대감에도 불구하고 5월까지 중동 수주액은 38.9억 달러로 전년대비 56.4% 감소
- 중동지역에서 업체간 치열한 수주경쟁으로 인해 양질의 수주 확보가 어려운 상황 지속
- 아시아권 수주는 79.6억 달러로 전년대비 107% 증가해 상대적으로 선전 중

해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018			
					누계	1/4	4월	5월
수주실적	660 (1.2)	461 (△30.1)	282 (△38.8)	290 (2.8)	135.6 (0.9)	102.2 (9.1)	20.7 (△26.6)	12.7 (1.6)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 해외건설협회

□ (ICT) 5월 ICT 수출은 18개월 연속 두 자릿수 증가율 달성하며 호조세 지속

- 5월 ICT 수출은 전년동월대비 20.6% 증가한 185.7억 달러, 수입은 9.0% 증가한 87.3억 달러, 수지는 98.4억 달러 흑자 달성
- 반도체는 메모리반도체(67.7%) 수출 호조가 20개월 연속 지속되면서 109.4억 달러(43.5%) 달성
- 디스플레이 패널은 LCD(△22.0%) 경쟁심화와 OLED(△18.2%) 수요 둔화로 전년동월대비 18.0% 감소한 20.6억 달러 기록
- 휴대폰은 신형 스마트폰 출시 효과 등으로 26개월 만에 전년동월대비 수출이 증가(4.5%)하면서 14.1억 달러 기록

- 컴퓨터 및 주변기기는 SSD 수요 확대에 14개월 연속 증가세를 보이며 전년동월대비 28.6% 증가한 9.5억 달러 달성

ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018			
					누계	1/4	4월	5월
수출실적	1,762.3 (2.1)	1,728.8 (△1.9)	1,625.0 (△6.0)	1,976.1 (21.6)	883.5 (17.9)	525.5 (19.4)	172.3 (10.9)	185.7 (20.6)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

□ (태양광) 중국 태양광수요 감소에 따른 제품가격 급락으로 6월 이후 태양광 수출은 큰 폭 감소할 전망

- 5월 모듈/태양전지 수출액은 전년동월대비 18.5% 감소했으며, 폴리실리콘/잉곳 수출은 25% 감소
 - 강세를 보였던 폴리실리콘 가격이 재고증가로 인해 하락세로 돌아섰으며, 모듈 가격 역시 하락세를 지속 중
- 올해 55GW 규모로 예상됐던 중국수요가 태양광 지원제도 변경여파로 20GW 이상 줄어들 것으로 예상됨에 따라 세계 태양광 수요 급감 전망
 - \$16/kg를 상회했던 폴리실리콘 가격은 6월 \$11/kg 수준으로 하락했으며, 모듈 가격도 6월 들어서면서 급락 지속

태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018			
					누계	1/4	4월	5월
태양전지	9.7	13.2	18.9	19.1	7.62	5.33	1.19	1.10
모듈	(7.4)	(△36.1)	(43.2)	(1.6)	(26.5)	(50.5)	(5.3)	(△18.5)
폴리실리콘/잉곳	13.1	12.7	12.6	12.5	4.87	2.74	1.22	0.91
	(67.5)	(△3.6)	(△0.4)	(△0.8)	(5.7)	(△2.9)	(114)	(△25)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 한국무역협회

□ (중소기업) 전월대비 생산지수 하락·가동률 상승 등 보합세

- 4월 중소기업 생산지수는 전월대비 1.8% 하락, 평균가동률은 0.2%p 상승
 - 중소기업 생산지수는 전년동월(106.5) 대비 2.2%, 전월(106.1)보다는 1.8% 하락한 104.2 기록
 - 가동률은 음료, 가죽가방 및 신발, 섬유제품 등 13개 업종에서는 전월보다 상승한 반면, 가구, 목재 및 나무제품 등 5개 업종에서는 하락하고, 4개 업종은 전월과 동일한 수준을 보여, 전년동월(73.5%) 대비 0.3%p 하락, 전월(73.0%) 대비로는 0.2%p 상승한 73.2%
- 5월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 4월보다 0.3p 하락한 86.3
 - * 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)
 - 내수판매(86.0→85.1), 수출판매(92.9→88.7), 자금사정(80.5→79.1) 등 전 부문에서 전월대비 소폭 하락
- 중소기업대출(2.6조원 → 3.6조원)은 일부 은행 영업 강화 등의 영향으로 증가폭 확대

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	4월	5월
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)	97.6 (-4.4)	104.2 (-2.2)	-
평균가동률	(%)	72.0	74.0	73.3	73.6	72.7	73.2	73.2	73.1	72.3	73.2	-
자금대출	(조원)	9.5	10.1	9.5	1.5	10.3	10.6	14.4	6.2	12.4	2.6	3.6
중소기업 건강도지수 (SBHI)	경기전반	78.1	86.6	83.7	81.1	77.9	84.2	84.5	84.0	79.6	86.6	86.3
	내수판매	78.1	85.9	83.1	81.9	77.2	83.7	83.6	82.9	79.4	86.0	85.1
	수출판매	77.6	86.7	86.0	84.9	86.8	87.9	88.8	88.4	85.4	92.9	88.7
	자금사정	77.0	82.8	81.5	79.0	75.5	79.2	80.1	79.4	75.5	80.5	79.1

주 : 1) 괄호 안은 전년동월·동기 대비 증감률

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

자료 : 한국은행, 통계청, 중소기업중앙회