

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

□ 생산·소비·고용 등 실물지표 호조 지속, 근원PCE물가지수 또한 연준 목표치 도달

- (산업동향) 6월 산업생산은 제조업 및 광업 생산이 증가하며 강한 반등세 시현, ISM 제조업지수*는 22개월 연속 기준선(50)을 상회하며 경기확장세 지속, 소매판매도 5개월 연속 전월대비 증가하는 등 여전히 견조한 수준

* ISM 제조업지수(기준=50): ('18.3)59.3 → (4)57.3 → (5)58.7 → (6)60.2

- (수출입) 5월 수출은 전년동기대비 11.7% 증가한 2,153억 달러 기록하며 역대 최대 수출실적 달성, 수입은 8.3% 증가한 2,584억 달러 기록, 무역적자는 대두 및 항공기 수출의 큰 폭 증가에 힘입어 2016년 10월 이후 최저치(431억 달러) 기록

- 미국이 340억 달러 규모의 중국산 제품 818개 품목에 대해 25% 관세 부과를 개시하자 같은 날 중국도 동일 규모의 관세를 발효(7.6), 곧이어 미국은 2,000억 달러 규모의 중국산 제품에 대한 10% 추가 관세 부과 계획을 발표(7.10)

- (고용·물가) 6월 실업률은 경제활동인구 증가 등 영향으로 전월대비 0.2%p 상승한 4.0% 기록하며 고용 호조 지속, 6월 소비자물가 및 5월 근원PCE 물가지수는 각각 전년동기대비 2.9%, 2.0% 상승하며 2012년 이후 최고치 기록

* 근원PCE물가지수 증가율(%), 전년동월대비): ('18.2)1.5 → (3)1.8 → (4)1.8 → (5)2.0

2. 중국

□ 실질GDP 성장률이 소폭 둔화하였으나(1Q 6.8% → 2Q 6.7%) 안정적 성장세 지속

- (산업동향) 6월 산업생산은 증가폭이 2개월 연속 둔화하였으나 안정적 성장 흐름 지속, 소매판매는 석유제품 등을 중심으로 전년동월대비 9.0% 증가하며 전월 부진 만회, 제조업 PMI*는 23개월 연속 기준선(50)을 상회하며 확장세 지속

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.3) 51.5 → (4) 51.4 → (5) 51.9 → (6) 51.5

- (수출입) 6월 수출은 전년동기대비 11.2% 증가한 2,167억 달러, 수입은 14.1% 증가한 1,751억 달러를 기록, 미중 무역전쟁이 격화된 가운데 대미 무역흑자는 290억 달러(+14.1%,yoy)로 사상 최대수준 기록

- 위안화 기준으로는 6월 수출, 수입 각각 전년동기대비 8.9%, 11.7% 증가

- (물가) 6월 소비자물가는 헬스케어, 교통통신 등 분야를 중심으로 전년동기대비 1.9% 상승

3. 유로존

□ 양호한 고용상황을 바탕으로 완만한 성장세 지속

- (산업동향) 5월 산업생산은 소비재, 중간재 등을 중심으로 전월대비 증가 전환, 소매판매는 전월대비 보합, 6월 제조업 PMI*는 경기확장 기준선(50)을 상회하였으나 확장속도 둔화 지속

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.3) 56.6 → (4) 56.2 → (5) 55.5 → (6) 54.9

- (수출입) 5월 수출은 전년동기대비 5.5% 증가한 2,190억 달러, 수입은 7.1% 증가한 1,993억 달러 기록하며 증가폭 축소

- 유로화 기준으로는 5월 수출, 수입 각각 전년동기대비 1.6%, 3.1% 증가에 그침

- (고용·물가) 5월 실업률은 전월과 동일한 8.4%로 2008년 12월 이후 최저 수준, 6월 소비자물가는 에너지가격 상승에 힘입어 전년동기대비 2.0% 상승, 에너지와 비가공식품을 제외한 근원CPI 상승률은 전월대비 소폭 둔화(1.3% → 1.2%)

4. 일본

□ 산업생산·소매판매 등이 전월대비 감소 전환하였으나, 완만한 확장세 지속

- (산업동향) 5월 산업생산은 수송기계 등을 중심으로 4개월 만에 하락 반전, 일본 경제산업성의 생산 기조 판단은 “완만한 회복”에서 동결, 소매판매는 일반기계, 의류, 음식료품 등의 판매가 줄어 전월대비 감소 전환, 6월 제조업 PMI*는 22개월 연속 경기확장 기준선(50)을 상회

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.3) 53.1 → (4) 53.8 → (5) 52.8 → (6) 53.0

- (수출입) 6월 수출은 전년동기대비 9.0% 증가한 612억 달러, 수입은 9.5% 증가한 606억 달러 기록, 보호무역주의 우려 속 자동차 등 운송장비 수출이 줄어 17개월 만에 대미 수출액 감소($\Delta 0.9\%$)

- 엔화 기준으로는 6월 수출, 수입 각각 전년동기대비 7.5%, 7.9% 증가

- (고용·물가) 5월 실업률은 전월대비 0.3%p 하락한 2.2%로 1992년 10월 이후 최저치 기록, 소비자물가는 전년동기대비 0.7% 상승하여 여전히 부진한 수준

- 5월 유효구인배율은 1.60배(구직자 100명당 160개의 일자리가 있다는 의미)로 1974년 1월 이후 최고치 기록

해외 경제 주요 지표

(증감률, %)

구 분		2016	2017					2018				
			연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	4월	5월	6월
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	1.5	1.1	△0.5	0.6
	소매판매(전기비)	2.9	4.7	1.5	0.5	1.1	2.3	0.4	1.9	0.3	1.3	0.5
	수출(전년동기비)	△2.2	6.1	6.7	5.4	4.6	7.8	7.5	-	9.9	11.7	-
	수입(전년동기비)	△1.7	6.8	6.9	6.6	5.4	8.4	8.9	-	8.0	8.3	-
	실업률	4.9	4.4	4.7	4.3	4.3	4.1	4.1	3.9	3.9	3.8	4.0
	소비자물가(전년동기비)	1.3	2.1	2.6	1.9	2.0	2.1	2.3	2.6	2.5	2.8	2.9
유 로 지 역	GDP성장률(전기비)	1.8	2.4	0.7	0.7	0.7	0.7	0.4	-	-	-	-
	산업생산(전기비)	1.7	2.9	0.1	0.9	1.7	1.2	△0.6	-	△0.8	1.3	-
	소매판매(전기비)	1.6	2.3	0.4	0.7	0.4	0.5	0.0	-	△0.1	0.0	-
	수출(전년동기비)	0.3	11.0	4.7	7.4	13.5	18.5	19.2	-	15.3	5.5	-
	수입(전년동기비)	△1.1	13.9	8.1	11.8	15.6	20.1	18.4	-	15.6	7.1	-
	실업률	10.0	9.1	9.5	9.1	9.0	8.7	8.6	-	8.4	8.4	-
	소비자물가(전년동기비)	0.2	1.5	1.8	1.5	1.4	1.4	1.3	1.7	1.3	1.9	2.0
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	-	0.5	△0.2	-
	소매판매(전기비)	△0.6	1.9	△4.9	0.7	△0.4	6.9	△5.4	-	1.3	△1.7	-
	수출(전년동기비)	2.3	9.3	12.8	6.2	6.1	12.6	9.3	9.6	10.7	9.1	9.0
	수입(전년동기비)	△6.5	11.2	11.9	10.9	6.7	15.4	12.8	10.6	6.1	16.2	9.5
	실업률	3.1	2.8	2.9	2.9	2.8	2.7	2.5	-	2.5	2.2	-
	소비자물가(전년동기비)	△0.1	0.5	0.3	0.4	0.6	0.6	1.3	-	0.6	0.7	-
중 국	GDP성장률(전기비)	6.7	6.9	1.5	1.9	1.8	1.6	1.4	1.8	-	-	-
	산업생산(전년동기비)	6.2	6.6	6.8	6.9	6.3	6.2	6.8	6.6	7.0	6.8	6.0
	소매판매(전년동기비)	10.4	10.2	10.0	10.8	10.3	9.9	9.8	9.0	9.4	8.5	9.0
	수출(전년동기비)	△7.7	7.9	7.1	8.2	6.4	9.7	13.9	11.9	12.3	12.3	11.2
	수입(전년동기비)	△5.5	16.1	24.3	14.1	14.9	12.8	19.2	20.5	21.7	26.0	14.1
	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	1.8	1.8	1.8	1.9

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 : 5월 전산업생산은 2개월 연속 증가하였으나, 투자·소비 조정세 지속

□ (생산) 전산업생산은 건설업, 서비스업에서는 감소하였으나, 광공업 생산이 늘어 전월대비 증가

- 광공업생산은 자동차, 통신·방송장비 등을 중심으로 전월대비 1.1% 증가, 서비스업생산은 정보통신, 수도·하수·폐기물처리 등이 줄어 전월대비 0.1% 감소

□ (소비) 소매판매는 승용차, 가전제품 등의 판매가 줄어 전월대비 감소

- 5월 소매판매는 의복 등 준내구재(2.8%)는 증가하였으나, 승용차, 가전제품 등 내구재(△3.3%) 및 음식료품 등 비내구재(△1.4%) 판매가 줄어 전월대비 1.0% 감소

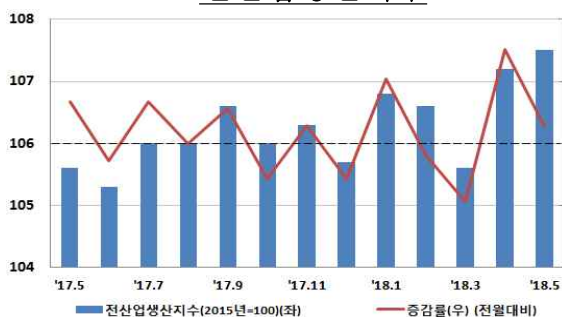
□ (투자) 설비투자는 운송장비 투자가 줄어 3년 만에 3개월 연속 감소세 시현, 건설기성(불변)은 건축공사 실적이 줄어 전월대비 감소

- 5월 설비투자는 선박 등 운송장비(△11.0%) 투자가 줄어 전월대비 3.2% 감소
- 5월 건설기성(불변)은 최근 신규주택 수주 부진 등으로 전월대비 2.2% 감소

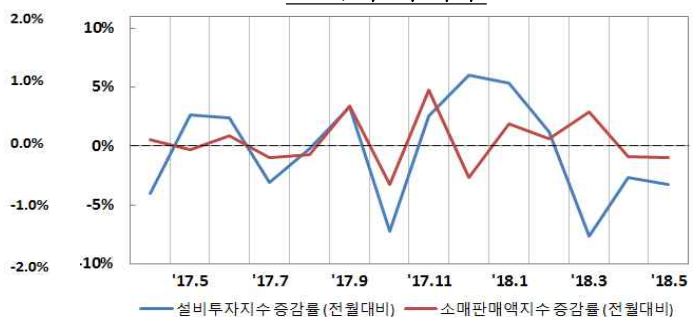
□ (경기) 동행 및 선행지수 순환변동치가 모두 장기간 하락세를 보이고 있어 경기 하강 국면 시사, 올해 실질GDP 성장률 전망치 하향 조정(한은 : 3.0% → 2.9%)

- 5월 동행지수 순환변동치는 전월과 동일한 99.7, 선행지수 순환변동치는 전월대비 0.1p 하락한 100.0을 기록하여 작년 하반기 이후 하락 기조 지속 (2015=100)

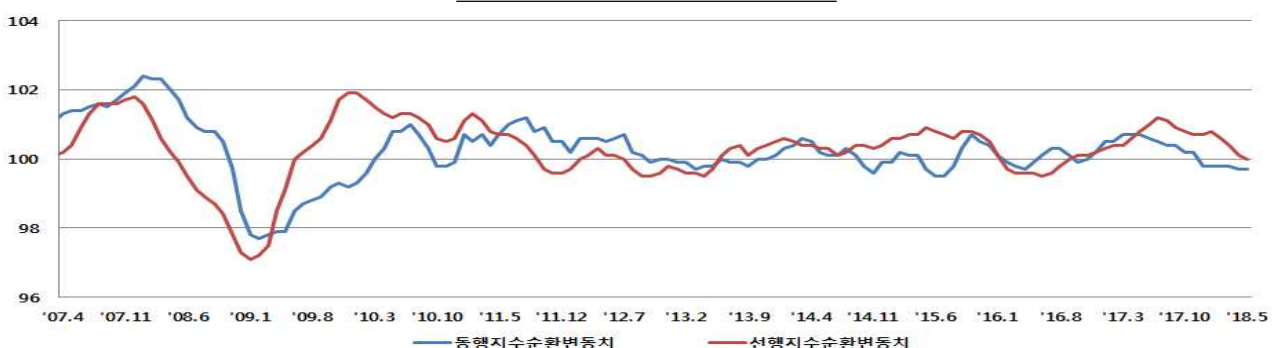
전산업생산지수



소비·투자지수



동행·선행지수 순환변동치



2. 수출입 현황

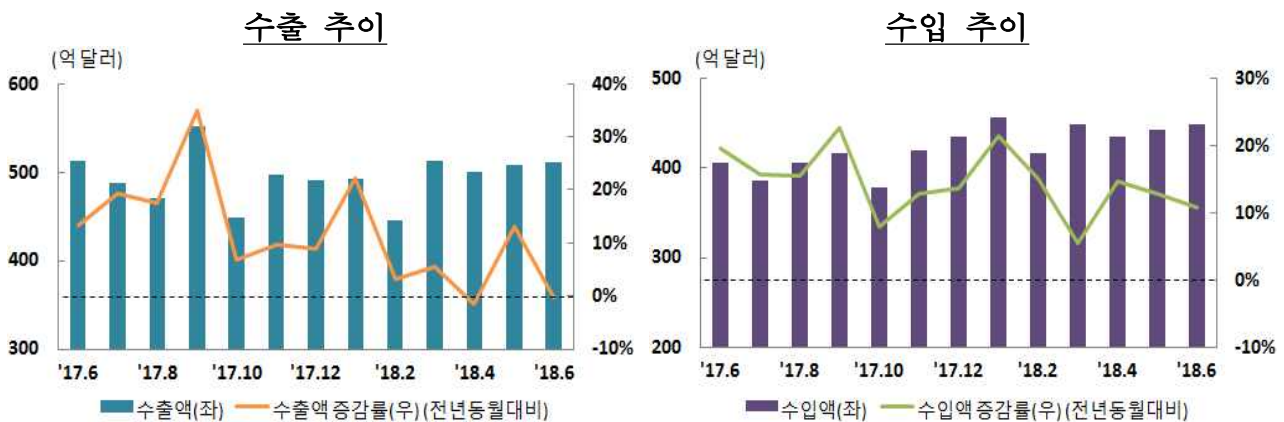
□ (수출) 6월 수출은 조업일수 감소 및 작년 6월 대규모 선박 수출 기저효과 등에도 불구하고 전년동기대비 $\Delta 0.2\%$ 감소에 그치며 512억 달러 기록, 사상 최초 4개월 연속 500억 달러 돌파

○ 반도체(37.3%)·석유제품(71.0%)·철강제품(0.9%)·자동차부품(2.2%) 등에서 증가, 승용차($\Delta 9.3\%$)·무선통신기기($\Delta 3.1\%$)·선박($\Delta 83.2\%$)·액정디바이스($\Delta 15.3\%$) 등에서 감소

□ (수입) 6월 수입은 전년동월대비 10.8% 증가한 449억 달러로, 원유 도입 단가 상승 등으로 증가세 지속

○ 승용차·의류·가전제품 등 소비재(10.5%), 원유*·가스·석유제품 등 원자재(24.9%) 증가, 정밀기기·제조용장비·무선통신기기 등 자본재($\Delta 6.7\%$)는 감소

* 전년동월대비 원유 수입단가 48.6%, 수입액 68.2% 증가



3. 고용 및 물가

□ (고용) 제조업 취업자 수 3개월 연속 감소하며 고용률 하락

○ 6월 취업자는 2,712만 6천명, 고용률(OECD기준)은 전년동월대비 0.1%p 하락한 67.0%

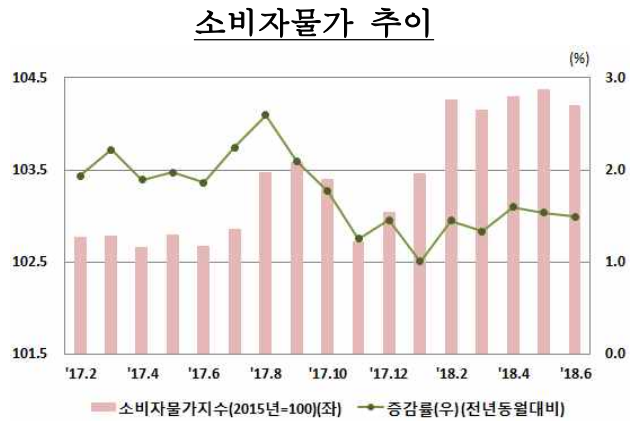
- 제조업, 교육서비스업 등의 감소폭 확대, 도소매업, 숙박·음식점업 등의 감소세 장기 지속 등으로 전체 취업자 수 증가폭은 10만 6천명에 그쳐 부진한 수준

○ 6월 실업자 103만 4천명, 실업률은 비경제활동인구 증가 등으로 전년동월대비 0.1%p 하락한 3.7% 기록

○ 6월 청년층 실업률은 1.4%p 하락한 9.0%, 체감실업률은 0.5%p 감소한 22.9%, 고용률은 0.2%p 상승한 42.9%를 기록하여 청년 관련 고용지표는 전년동월대비 개선, 공무원시험 일정 변경('17년:6월→'18년:5월) 등에 의한 기저효과도 개선요인으로 작용

□ (물가) 6월 소비자물가지수는 전년동월대비 1.5% 상승, 전월대비 0.2% 하락

○ 통신(△0.3%)은 3개월 연속 하락, 교통(4.1%), 음식·숙박(2.7%), 식료품·비주류 음료(1.8%), 가정용품·가사서비스(1.8%) 등 10개 부문은 전년동월대비 상승



국내 경제 주요 지표

구 분	2016	2017					2018				
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	4월	5월	6월
GDP성장률(전비%)	2.9	3.1	1.0	0.6	1.4	△0.2	1.0	-	-	-	-
전산업생산지수 ¹⁾	-	-	105.5	105.3	106.2	106.0	106.3	-	107.2	107.5	-
증감률(전기비,%)	-	-	1.3	△0.2	0.9	△0.2	0.3	-	1.5	0.3	-
소매판매액지수 ¹⁾	-	-	104.8	105.8	106.0	107.0	110.2	-	111.6	110.5	-
증감률(전기비,%)	-	-	0.4	1.0	0.2	0.9	3.0	-	△0.9	△1.0	-
설비투자지수 ¹⁾	-	-	124.5	128.3	128.6	126.4	137.0	-	126.9	122.8	-
증감률(전기비,%)	-	-	6.0	3.1	0.2	△1.7	8.4	-	△2.7	△3.2	-
수출액(억불) ²⁾	4,954	5,737	1,321	1,470	1,511	1,435	1,451	1,521	501	509	512
증감률(전년동기비,%)	△5.9	15.8	14.6	16.7	24.0	8.4	9.9	3.4	△1.5	13.2	△0.2
수입액(억불) ²⁾	4,062	4,785	1,164	1,178	1,209	1,234	1,323	1,328	436	443	449
증감률(전년동기비,%)	△6.9	17.8	24.1	18.6	17.9	11.6	13.6	12.8	14.8	12.8	10.8
실업률 ³⁾ (%)	3.7	3.7	4.3	3.8	3.4	3.2	4.3	3.9	4.1	4.0	3.7
소비자물가지수 ⁴⁾	101.0	102.9	102.7	102.7	103.3	103.1	104.0	104.3	104.3	104.4	104.2
증감률(전년동기비,%)	1.0	1.9	2.1	1.9	2.3	1.5	1.3	1.5	1.6	1.5	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, 통계청, 관세청

Ⅲ. 국내외 금융시장 동향

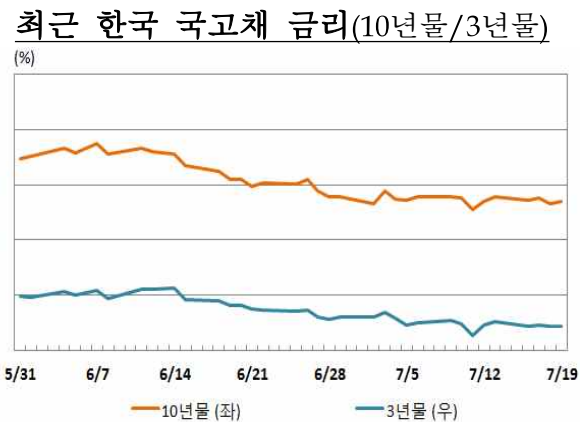
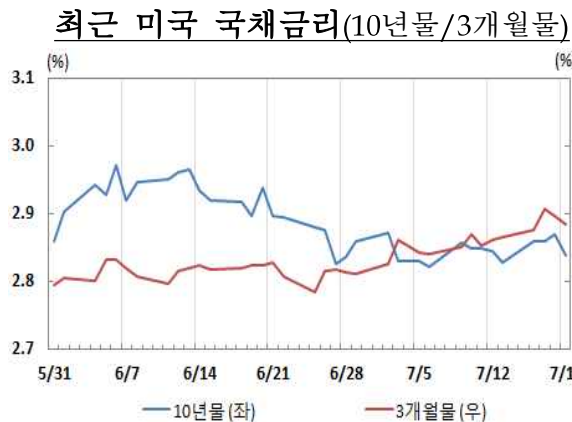
1. 금리 동향

- (미국 장단기금리) 미국 장기금리는 미중 무역분쟁 본격화에 따른 안전자산 선호 영향으로 하락, 단기금리는 올 하반기 두 차례의 추가 금리 인상이 예상됨에 따라 완만한 상승세 지속

- 미국 국채(3M,%): 1.905(6.1) → 1.925(7.2) → 1.969(7.10) → 1.984(7.19)
- 미국 국채(10Y,%): 2.902(6.1) → 2.871(7.2) → 2.849(7.10) → 2.838(7.19)

- (한국 국고채금리) 글로벌 무역전쟁, 물가 및 고용지표 부진에 따른 한은의 금리 인상 지연 가능성 확대, 외국인 국채선물 매수세 등 영향으로 하락

- 국고채(10년물,%): 2.703(6.1) → 2.530(7.2) → 2.553(7.10) → 2.540(7.19)



2. 환율 동향

- (미국 달러화) 경제지표 호조, 제롬 파월 미 연준 의장의 상하원 증언 및 연준 베이지북(경기 평가보고서) 발표 등으로 경기낙관론이 강화되며 강세 시현

- 달러인덱스: 94.2(6.1) → 94.9(7.2) → 94.2(7.10) → 95.2(7.19)

- (유로화) EU 정상회의 난민정책 합의, 독일 경제지표 호조, 드라기 ECB 총재의 경기낙관적 발언 등으로 월초 강세를 보였으나, 글로벌 달러 강세 여파로 하락 전환

- 달러/유로: 1.166(6.1) → 1.164(7.2) → 1.174(7.10) → 1.164(7.19)

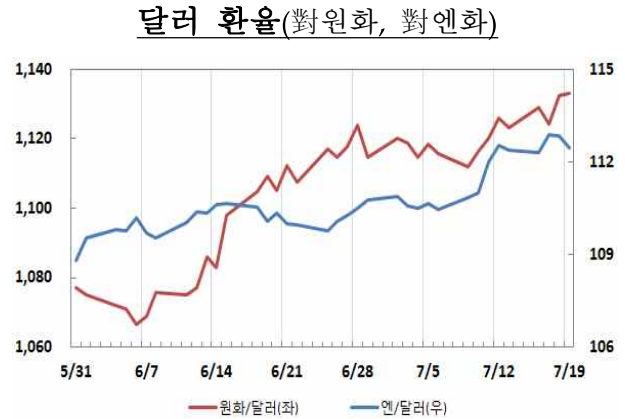
- (엔화) 글로벌 달러 강세 및 완화적 통화정책 기조 지속 등으로 약세, 대표적 안전자산임에도 불구하고 미중 무역전쟁 본격화 속 이례적인 하락세 시현 (6개월 만에 달러당 112엔대로 상승)*

- * 대미 수출의존도가 높은 일본 또한 무역전쟁에 큰 타격을 입을 수 있다는 우려감, 일본 연기금의 해외주식 매수 등도 추가 약세 요인으로 작용

- 엔/달러: 109.5(6.1) → 110.9(7.2) → 111.0(7.10) → 112.5(7.19)

□ (원달러환율) 미중 무역전쟁 관련 우려감 지속 등으로 올해 처음 1,130원을 돌파 (7.18,종가기준)하며 9개월 만에 최고치(원화 약세) 경신

- 원화/달러: 1,075(6.1) → 1,120(7.2) → 1,116(7.10) → 1,133(7.19)

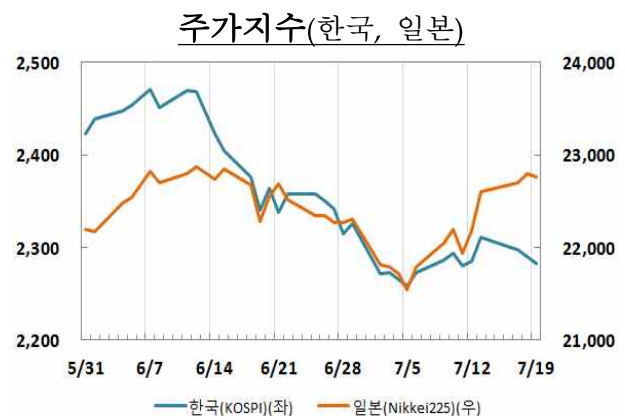
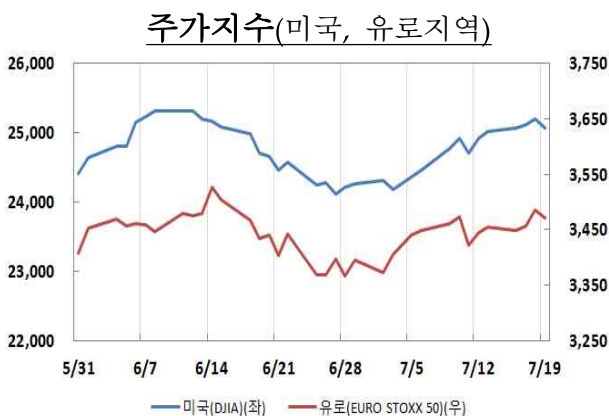


3. 주가 동향

□ (다우존스) 무역전쟁 관련 불확실성 지속에도 낙관적 경기 전망 및 기업 실적 호조 등으로 월중 상승

○ (코스피) 선진국 주가 회복세에도 불구하고 대중 중간재 수출 타격 가능성 등으로 중국 증시와 동조화 현상이 강해지며 회복 저조, 국내 기업이익 추정치 증가세 둔화 및 경기둔화 우려감 등도 약세 요인

구 분		'18.6.1	'18.7.2	'18.7.19
미국	Dow Jones	24,635	24,307	25,065
유로	Euro Stoxx	3,454	3,372	3,472
한국	KOSPI	2,439	2,272	2,282
일본	Nikkei225	22,171	21,812	22,765



국제 금융시장 주요지표

(기말 종가 기준)

구 분			2016	2017				2018		
				1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	7.19
금 리 (%)	정책	미 국 FF 금 리 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	
		일 본 IOER 금 리	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10
		유로존 MRO 금 리	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	국제	미 국 국 채(3M) ²⁾	0.497	0.752	1.011	1.041	1.376	1.700	1.912	1.984
		미 국 국 채(10Y) ²⁾	2.444	2.387	2.304	2.334	2.405	2.739	2.860	2.838
		일 본 국 채(10Y) ³⁾	0.043	0.067	0.086	0.062	0.047	0.043	0.040	0.039
	국내 ⁴⁾	국 고 채 (3 Y)	1.638	1.662	1.698	1.888	2.135	2.216	2.122	2.089
		국 고 채 (1 0 Y)	2.074	2.177	2.214	2.379	2.469	2.624	2.556	2.540
	국제 환율 ⁵⁾	¥ / U S \$	117.0	111.4	112.4	112.5	112.7	106.3	110.8	112.5
		U S \$ / €	1.052	1.065	1.143	1.181	1.201	1.232	1.168	1.164
원화 환율 ⁵⁾		₩ / U S \$	1,206	1,118	1,144	1,145	1,067	1,064	1,115	1,133
		₩ / 1 0 0 ¥	1,031	1,004	1,019	1,018	947	1,000	1,007	1,009
주 가 ⁵⁾		미 국 Dow Jones	19,763	20,663	21,350	22,405	24,719	24,103	24,271	25,065
		일 본 Nikkei225	19,114	18,909	20,033	20,356	22,765	21,454	22,305	22,765
		유로 Euro Stoxx	3,291	3,501	3,442	3,595	3,504	3,362	3,396	3,472
		코 스 피	2,026	2,160	2,392	2,394	2,467	2,446	2,326	2,282
		코 스 닥	631	619	669	653	798	871	818	796

- 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

자료 : 블룸버그, 일본 재무성, 금융투자협회

IV. 국제자원시장 동향

□ (유가) 6월말 배럴당 75달러대로 상승, 이후 7월 중순 70달러대로 하락

- 5월말 연중최고치 기록(\$77.28/bbl, 두바이유, 5.22) 이후 미국 원유생산 증가, OPEC 감산완화 결정 등 공급과잉 우려감 확대로 6월 중순 배럴당 70달러대로 하락(\$70.97/bbl, 두바이유, 6.18)
- 6월말 기대에 못 미친 OPEC 증산결정, 이란산 원유공급 중단 가능성과 리비아 공급차질 우려 확대, 미국 원유재고 감소 등으로 유가 상승 재개
- 7월 중순 미·중 무역전쟁 우려감과 리비아 원유생산 및 수출재개 발표에 따른 공급차질 불안감 해소, 미국 전략비축유 방출 가능성 등으로 배럴당 70달러대로 유가 급락(\$70.41/bbl, 두바이유, 7.19)

□ (천연가스 가격) 냉방용 전력수요 증가 기대감에도 불구하고 공급과잉 우려로 하락

- 미국 여름철 냉방용 가스 발전 수요 증가 기대감 확대에도 불구하고, 천연가스 생산량 지속 증가에 따른 공급과잉 우려로 6월 중순 mmBtu당 3달러선에서 7월 중순 2달러 후반대로 하락(\$2.759/mmBtu, NYMEX, 7.16)

□ (연료탄 가격) 여름철 석탄발전 수요 증가와 주요 생산국 공급차질로 급등

- 중국 하절기 이상고온에 따른 석탄발전 수요 증가, 인도 등의 석탄비축 수요 증가와 함께 인니, 호주 등 유연탄 생산국의 공급차질에 따른 수급 타이트로 가격이 급등하여 6년 4개월여 만에 최고치 경신(\$118.88/ton, 뉴캐슬 FOB, 7.16)

□ (주요 광물자원 가격)

- (전기동) 미국 연준 금리 인상, 미·중 무역전쟁 우려 심화, 중국 경기지표 부진 등으로 가격 하락
- (니켈) 수급타이트에 따른 가격 상승세가 지속되며 6월초 2014년 12월 이후 최고치를 기록하였으나, 7월중 미국 금리상승과 미·중 무역분쟁 등 여파로 가격 하락
- (아연) 미국발 무역리스크 확대에 따른 위험자산 투자 위축, 대형광산들의 재가동 및 신규 프로젝트 개시에 의한 공급과잉 우려감이 확대되며 가격 하락
- (철광석) 6월 중순 이후 미국 금리인상에 따른 달러화 강세, 미·중 무역갈등에 따른 우려 심화 등으로 가격 하락

- (우라늄) 높은 수준의 재고와 공급과잉에도 불구하고 일본 원전 재가동, 중국 신규 원전 4기 건설 계획 발표, 영국 Wylfa Newydd 원전 2기에 대한 정부승인 취득 등 주요국 원전확대 전망에 따른 수요증가 기대감으로 소폭 상승

주요 자원가격 추이

(기말 종가 기준)

구 분		2015	2016	2017	2018		
					1/4	2/4	7.19
유가 (\$/배럴)	Brent	37.28	56.82	66.87	69.34	79.23	72.58
	WTI	37.04	53.72	60.42	64.94	74.15	69.46
	Dubai	32.19	53.83	64.33	65.33	75.86	70.41
천연가스 (\$/백만BTU*)		2.337	3.724	2.953	2.733	2.924	2.769
연료탄(전력용) (\$/ton)		51.58	92.00	104.88	91.36	115.3	118.88
우라늄 (\$/lb)		34.4	20.4	23.9	21.0	22.7	23.75
전기동 (\$/ton)		4,701	5,501	7,157	6,720	6,645	5,982
니켈 (\$/ton)		8,700	10,035	12,260	13,245	14,910	13,220
아연 (\$/ton)		1,616	2,563	3,289	3,309	2,948	2,563
철광석 (\$/ton)		43.57	78.87	72.61	63.12	65.02	65.25

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	68.07	68.73	64.05	65.95
Brent	54.15	66.84	74.53	74.03	71.69	71.80

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2018년 7월>, 회색부분이 전망치

V. 당행 주요 지원 산업 동향

□ (조선) 6월 수주는 1분기 급증에 따른 조정 양상 지속

- 6월 기준 누적 수주량은 전년동기대비 54.6% 증가한 496만CGT
 - 6월 수주는 전월에 이어 연초대비 부진하여 전년동월대비 36.3% 감소한 53만CGT에 그침
- 6월 기준 누적 수주액은 전년동기대비 7.8% 증가한 94.8억 달러
 - 6월 수주액은 전년동월대비 73.4% 감소한 10.2억 달러
- Clarkson의 6월 신조선 가격지수는 전월대비 0.76 point 상승한 127.97
 - 5월 중 소폭 조정 양상을 보인 가격지수가 다시 소폭이나마 상승세로 반전된 것은 긍정적임
- 6월 누적 선박(해양플랜트 포함) 수출액은 전년동기대비 55.0% 감소한 107.5억 달러
 - 6월 수출은 전년동월대비 82.7% 감소한 12.7억 달러를 기록, 해양플랜트와 같은 거액 수출물량 부재 등 생산량 감소로 수출 하락폭 확대

선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	5월	6월
수주실적	332.5 (△27.3)	241.2 (△27.5)	44.4 (△81.6)	168.3 (279.1)	94.8 (7.8)	60.3 (193.6)	34.5 (△48.8)	14.4 (6.3)	10.2 (△73.4)
수출실적	398.9 (7.3)	401.7 (0.7)	342.7 (△14.6)	421.8 (23.1)	107.5 (△55.0)	69.0 (△1.1)	38.5 (△77.2)	8.0 (△67.1)	12.7 (△82.7)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

□ (자원개발) 2018년 하반기, 미국 석유·가스 상류부문 M&A 거래 대폭 증가 전망

- 2018년 하반기 미국에서 총 500억 달러 상당의 M&A 거래가 있을 것으로 전망(에너지 조사기관 Drillinginfo)
 - 미국에서는 2018년 1분기 87억 달러, 2분기 211억 달러규모의 M&A 거래가 성사된 바 있음
 - 특히 최근 생산량이 급증하고 있는 Permian 분지를 중심으로 한 셰일자산이 미국 석유·가스 상류부문의 M&A 거래 주도

- 하반기 미국 상류부문의 M&A 거래 증가는 배럴당 70달러대의 고유가 지속과 석유기업들의 비핵심자산 매각 및 핵심자산 매입 전략 추진 등에 기인

□ (해외건설) 상반기 해외건설 수주는 전년동기대비 7.4% 증가

- 6월 수주액은 39.6억 달러로 전년동월대비 38.0% 증가
- 6월 중동 수주액이 26.3억 달러에 달해 올해 월간 기준 최고치를 기록했으며, 하반기 유가상승에 따른 수주 확대 기대감 고조
 - 하반기 중동지역 발주액은 유가상승의 영향으로 전년대비 20% 이상 증가한 580억 달러 예상
- 아시아 수주는 12.5억 달러로 전년대비 54.9% 감소했으나, 상반기 아시아 수주액은 전년대비 39.4% 증가한 92억 달러 기록

해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	5월	6월
수주실적	660 (1.2)	461 (△30.1)	282 (△38.8)	290 (2.8)	175.3 (7.4)	102.3 (9.1)	73.0 (5.0)	12.7 (1.6)	39.6 (38.0)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 해외건설협회

□ (ICT) 6월 ICT 수출은 역대 2위, 상반기 수출은 역대 최대치 달성

* ICT 역대 최대 수출은 '17년 9월 192.5억 달러

- 6월 ICT 수출은 전년동월대비 20.4% 증가한 191.3억 달러, 수입은 3.0% 감소한 86.2억 달러, 수지는 105억 달러 흑자 달성
- 반도체는 메모리반도체(54.2%) 수출 호조가 21개월 연속 지속되면서 112.5억 달러(37.5%) 달성
- 디스플레이 패널은 OLED(13.5%) 수출 증가에도 불구하고 LCD(△18.9%) 경쟁심화로 전년동월대비 8.5% 감소한 21.6억 달러 기록
- 휴대폰은 신형 스마트폰 출시 효과 등으로 전년동월대비 수출이 2개월 연속 증가(3.5%)하면서 12.9억 달러 기록
- 컴퓨터 및 주변기기는 보조기억장치 수요 증가 등으로 15개월 연속 증가세를 보이며 전년동월대비 47.2% 증가한 11.8억 달러 달성

ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	5월	6월
수출실적	1,762.3 (2.1)	1,728.8 (△1.9)	1,625.0 (△6.0)	1,976.1 (21.6)	1,074.7 (18.3)	525.4 (19.4)	549.3 (17.3)	185.7 (20.6)	191.3 (20.4)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

□ (태양광) 6월 태양광 수출은 중국 태양광 제도 변경에 따른 수요 감소로 큰 폭 하락

- 6월 모듈/태양전지 수출액은 전년동월대비 19% 감소했으며, 폴리실리콘/잉곳 수출은 67% 감소

- 강세를 보였던 폴리실리콘 가격이 6월 이후 30% 이상 급락세를 보이고 있으며, 모듈 가격 역시 큰 폭으로 하락 중

- 올해 55GW 규모로 예상됐던 중국수요가 태양광 지원제도 변경* 여파로 20GW 이상 줄어들 것으로 예상됨에 따라 세계 태양광시장 사상 처음 마이너스 성장 전망

* 태양광 발전차액지원(FIT) 보조금 kWh당 0.05위안 삭감, 분산형 태양광 발전프로젝트 10GW로 제한, 집중형 태양광 발전 허가 동결 등

- 중국 수요를 대체할 대안이 없는 상황으로 수요절벽에 따른 가격 하락세가 하반기에도 지속될 전망

태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	5월	6월
태양전지 모듈	9.7 (7.4)	13.2 (△36.1)	18.9 (43.2)	19.1 (1.6)	8.99 (16.8)	5.33 (50.5)	3.66 (△12.0)	1.10 (△18.5)	1.37 (△19)
폴리실리콘/ 잉곳	13.1 (67.5)	12.7 (△3.6)	12.6 (△0.4)	12.5 (△0.8)	5.2 (△6.6)	2.74 (△2.9)	2.46 (△10.5)	0.91 (△25)	0.32 (△67)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 한국무역협회

□ (중소기업) 수출 증가세 유지로 생산지수·가동률 전월대비 상승

○ 5월 중소기업 생산지수 전월대비 1.0%, 평균가동률 0.2%p 상승

- 중소기업 생산지수는 전년동월(106.9) 대비 1.6% 하락했으나, 전월(104.2) 보다는 1.0% 상승한 105.2 기록
- 가동률은 의복, 액세서리 및 모피제품, 의료용물질 및 의약품 등 11개 업종에서는 전월보다 하락했지만, 음료, 목재 및 나무제품, 금속가공제품, 식료품 등 11개 업종에서는 상승해, 전년동월(73.0%) 대비 0.4%p, 전월(73.2%) 대비로는 0.2%p 상승한 73.4%

○ 6월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 5월보다 1.0p 하락한 85.3

- * 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)
- 수출판매(88.7→89.0), 자금사정(79.1→80.0) 등은 전월대비 상승한 반면, 내수판매(85.1→84.0)는 하락

○ 중소기업대출(3.6조원 → 2.4조원)은 은행의 부실채권 매·상각 등으로 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	4월	5월	6월
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)	97.7 (-4.4)	104.2 (-2.2)	105.2 (-1.6)	-
평균가동률	(%)	72.0	74.0	73.3	73.6	72.7	73.2	73.2	73.1	72.3	73.2	73.4	-
자금대출	(조원)	9.5	10.1	9.5	1.5	10.3	10.6	14.4	6.2	12.4	2.6	3.6	2.4
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	85.3
	내수판매	78.1	85.9	83.1	81.9	77.2	83.7	83.6	82.9	79.4	86.0	85.1	84.0
	수출판매	77.6	86.7	86.0	84.9	86.8	87.9	88.8	88.4	85.4	92.9	88.7	89.0
	자금사정	77.0	82.8	81.5	79.0	75.5	79.2	80.1	79.4	75.5	80.5	79.1	80.0

주 : 1) 괄호 안은 전년동월.동기 대비 증감률

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

자료 : 한국은행, 통계청, 중소기업중앙회