

## 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 홍성준 (6255-5709)  
[sj\\_hong@koreaexim.go.kr](mailto:sj_hong@koreaexim.go.kr)

---

## I. 주요국 경제 동향

### 1. 미국

#### □ 생산·소비·고용 등 실물지표 호조세 지속, 9월 금리인상 지지

- **(산업동향)** 7월 산업생산은 광업 및 유틸리티 생산 감소에 따라 증가세 둔화, ISM 제조업지수\*는 다소 조정을 받았으나 확장세 지속, 소매판매도 의류 및 식음료 등을 중심으로 6개월 연속 증가

\* ISM 제조업지수(기준=50): ('18.4) 57.3 → (5) 58.7 → (6) 60.2 → (7) 58.1

- **(수출입)** 6월 수출은 2,138억 달러 기록(전년동기대비 9.8% 증가)하며 역대 최대 수출실적 달성, 수입은 8.6% 증가한 2,602억 달러 기록, 무역적자는 463억 달러 기록하며 2016년 11월 이후 최대폭 증가

- 미국은 2,000억 달러 규모 중국산 수입품 관세율 10%→25%로 상향

- **(고용·물가)** 7월 실업률은 전월대비 0.1%p 하락한 3.9% 기록하며 고용 호조 지속, 7월 소비자물가는 에너지가격 상승 영향으로 전년동기대비 2.9% 증가, 6월 근원PCE물가지수는 연준 목표치(2%)에 근접한 1.9% 기록

\* 근원PCE물가지수 증가율(%), 전년동월대비): ('18.3) 2.0 → (4) 1.9 → (5) 1.9 → (6) 1.9

### 2. 중국

#### □ 산업생산, 소매판매, 고정자산 투자 등 상승폭 하락으로 경기 둔화 양상

- **(산업동향)** 7월 산업생산은 미중 무역분쟁 심화로 인해 전년동기대비 6.0% 증가를 기록하며 시장 예상 중간치(6.3%) 하회, 소매판매는 전년동기대비 8.8% 증가하며 증가세 둔화, 제조업 PMI\*는 2개월 연속 하락하며 2018년 2월 이후 최저치 기록

\* 제조업 PMI(기준=50): ('18.4) 51.4 → (5) 51.9 → (6) 51.5 → (7) 51.2

- **(수출입)** 7월 수출은 전년동기대비 12.2% 증가한 2,156억 달러, 수입은 27.3% 증가한 1,875억 달러로 281억 달러의 무역흑자를 기록, 미중 무역 분쟁이 격화된 가운데 대미 무역흑자는 281억 달러로 전월 대비 2.9% 감소

- 위안화 기준으로는 7월 수출, 수입 각각 전년동기대비 13.8%, 29.2% 증가

- **(물가)** 7월 소비자물가는 헬스케어, 교통·통신 등 분야를 중심으로 전년동기대비 2.1% 상승

### 3. 유로존

□ 고용지표 호조로 2분기 실질 GDP 성장률이 0.4%를 기록하며, 완만한 성장세 지속

○ (산업동향) 6월 산업생산은 자본재, 비내구소비재 등을 중심으로 전월대비 감소, 소매판매는 식음료, 연료 등을 중심으로 전월대비 상승, 7월 제조업 PMI\*는 경기확장 기준선(50)을 상회하며 전월대비 증가 전환

\* 제조업 PMI(기준=50): ('18.4) 56.2 → (5) 55.5 → (6) 54.9 → (7) 55.1

○ (수출입) 6월 수출은 전년동기대비 8.3% 증가한 2,228억 달러, 수입은 11.6% 증가한 2,032억 달러 기록

- 유로화 기준으로는 6월 수출, 수입 각각 전년동기대비 5.9%, 9.1% 증가

○ (고용·물가) 6월 실업률은 전월과 동일한 8.3%로 2008년 12월 이후 최저 수준, 7월 소비자물가는 에너지가격 상승으로 전년동기대비 2.1% 상승, 에너지와 비가공식품을 제외한 근원CPI 상승률은 전월대비 소폭 증가(1.2% → 1.3%)

### 4. 일본

□ 산업생산·무역수지가 소폭 둔화했으나, 소매판매·고용지표 호조로 2분기 GDP가 0.5% 상승하며 완만한 확장세 지속

○ (산업동향) 6월 산업생산은 일반기계 등을 중심으로 2개월 연속 하락, 소매 판매는 일반기계, 연료 등의 판매가 늘어 전월대비 증가 전환, 7월 제조업 PMI\*는 2경기확장 기준선(50)을 상회하였으나 확장 속도 둔화

\* 제조업 PMI(기준=50): ('18.4) 53.8 → (5) 52.8 → (6) 53.0 → (7) 52.3

○ (수출입) 7월 수출은 전년동기대비 4.1% 증가한 613억 달러, 수입은 11.0% 증가한 617억 달러 기록하며 무역수지 적자 전환

- 엔화 기준으로는 6월 수출, 수입 각각 전년동기대비 5.5%, 12.4% 증가

○ (고용·물가) 6월 실업률은 전월대비 0.2%p 상승한 2.4%, 소비자물가는 전년 동기대비 0.7% 상승하며 저물가 지속

- 6월 유효구인배율은 1.62배(구직자 100명당 162개의 일자리가 있다는 의미)로 1974년 1월 이후 최고치 기록

## 해외 경제 주요 지표

(증감률, %)

구분	2016	2017					2018					
		연간	1/A	2/A	3/A	4/A	1/A	2/A <sup>2)</sup>	5월	6월	7월	
미국	GDP성장률(전기비)	1.6	2.2	0.4	0.7	0.7	0.6	0.5	1.0	-	-	-
	산업생산(전기비)	△1.9	1.6	0.2	1.2	△0.4	1.9	0.6	1.5	△0.8	1.0	0.1
	소매판매(전기비)	2.9	4.7	1.5	0.6	1.1	2.3	0.4	1.8	1.2	0.2	0.5
	수출(전년동기비)	△2.2	6.1	6.7	5.4	4.6	7.8	7.5	10.5	11.7	9.8	-
	수입(전년동기비)	△1.7	6.8	6.9	6.6	5.4	8.4	8.9	8.3	8.4	8.6	-
	실업률	4.9	4.4	4.7	4.3	4.3	4.1	4.1	3.9	3.8	4.0	3.9
	소비자물가(전년동기비)	1.0	2.1	2.1	2.4	1.7	2.1	2.1	2.3	2.8	2.9	2.9
유로지역	GDP성장률(전기비)	1.9	2.4	0.6	0.7	0.7	0.7	0.4	0.4	-	-	-
	산업생산(전기비)	1.7	3.0	0.0	0.9	1.7	1.2	△0.6	△0.2	1.4	△0.7	-
	소매판매(전기비)	1.6	2.3	0.4	0.7	0.5	0.4	0.0	0.6	0.3	0.3	-
	수출(전년동기비)	0.3	11.0	4.7	7.4	13.5	18.5	19.0	9.6	5.6	8.3	-
	수입(전년동기비)	△1.1	13.9	8.0	11.9	15.6	20.2	18.5	11.4	7.0	11.6	-
	실업률	10.0	9.1	9.5	9.1	9.0	8.7	8.6	8.3	8.3	8.3	-
	소비자물가(전년동기비)	0.2	1.5	1.8	1.5	1.4	1.4	1.2	1.7	1.9	2.0	2.1
일본	GDP성장률(전기비)	1.0	1.7	0.7	0.5	0.6	0.2	△0.2	0.5	-	-	-
	산업생산(전기비)	△0.2	4.5	0.2	1.8	0.4	1.6	△1.3	1.3	△0.2	△1.8	-
	소매판매(전기비)	△0.6	1.9	△4.9	0.7	△0.4	6.9	△5.4	0.5	△1.7	1.5	-
	수출(전년동기비)	2.3	9.3	12.8	6.2	6.1	12.6	9.3	9.7	9.1	9.1	4.1
	수입(전년동기비)	△6.5	11.2	11.9	10.9	6.7	15.4	12.8	10.5	16.2	9.3	11.0
	실업률	3.1	2.8	2.9	2.9	2.8	2.7	2.5	2.4	2.2	2.4	-
	소비자물가(전년동기비)	△0.1	0.5	0.3	0.4	0.6	0.6	1.3	0.7	0.6	0.7	0.7
중국	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	6.1	6.6	6.8	6.0	6.0
	소매판매(전년동기비)	10.4	10.4	10.2	10.8	10.3	9.9	9.7	9.0	8.5	9.0	8.8
	수출(전년동기비)	△6.9	7.3	6.0	7.3	6.0	9.6	12.7	11.0	11.0	11.2	12.2
	수입(전년동기비)	△5.6	16.2	23.7	14.2	15.1	13.4	19.4	20.1	25.1	14.0	27.3
	실업률 <sup>1)</sup>	4.0	3.9	4.0	4.0	4.0	3.9	3.9	3.8	-	-	-
	소비자물가(전년동기비)	2.0	1.6	1.4	1.4	1.6	1.8	2.2	1.8	1.8	1.9	2.1

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) 4~6월 누계기준

3) 최근 수치는 잠정치가 포함되어 있으므로 추후 수정될 수 있음

자료 : Bloomberg, 기획재정부, 한국은행

## II. 국내 경제 동향

### 1. 산업활동 : 6월 소매판매는 증가 전환하였으나, 생산·투자 지표는 둔화하는 등 경기 하락세 시현

□ (생산) 전산업생산은 서비스업에서는 증가하였으나, 건설업, 광공업 생산이 감소하여 전월대비 감소

○ 광공업생산은 반도체 등에서 증가하였으나, 자동차, 화학제품 등에서 줄어 전월대비 0.6% 감소, 서비스업생산은 사회복지, 금융·보험 등이 늘어 전월 대비 0.2% 증가(전년동월대비 포함세)

□ (소비) 소매판매는 음식료품 등 비내구재의 판매가 늘어 3개월 만에 증가 전환

○ 6월 소매판매는 승용차 등 내구재(△2.8%)는 감소하였으나, 음식료품 등 비내구재(2.0%)와 신발 및 가방 등 준내구재(1.4%) 판매가 늘어 전월대비 0.6% 증가(전년동월대비 4.0% 증가)

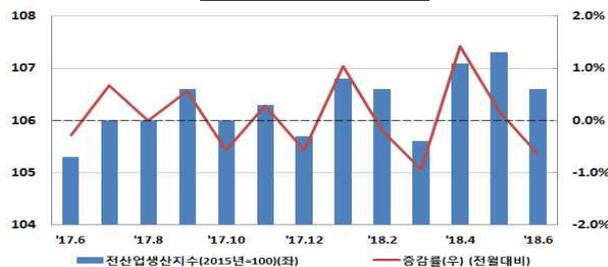
□ (투자) 설비투자는 기계류 투자가 줄어 4개월 연속 감소, 건설기성(불변)은 건축 공사 실적 부진으로 전월대비 감소

○ 6월 설비투자는 특수산업용기계 등 기계류(△9.9%) 투자가 줄어 전월대비 5.9% 감소(전년동월대비 13.8% 감소)

○ 6월 건설기성(불변)은 사무실·점포 및 주택 수주 부진 등에 따른 비주거용 및 주거용 건설기성액 감소로 전월대비 4.8% 감소(전년동월대비 7.7% 감소)

□ (경기) 6월 동행지수 순환변동치는 전월 대비 0.2p 하락한 99.4, 선행지수 순환변동치는 전월대비 0.1p 하락한 100.0(2015=100)을 기록하며 작년 하반기 이후 경기 하강 국면 시사

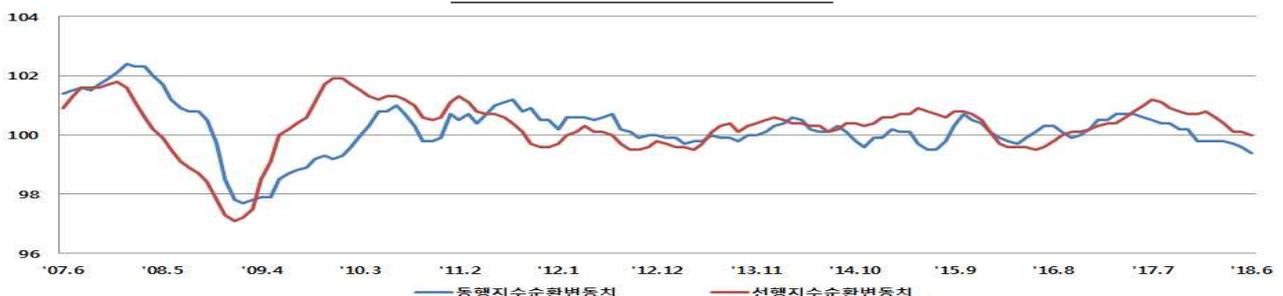
전산업생산지수



소비·투자지수

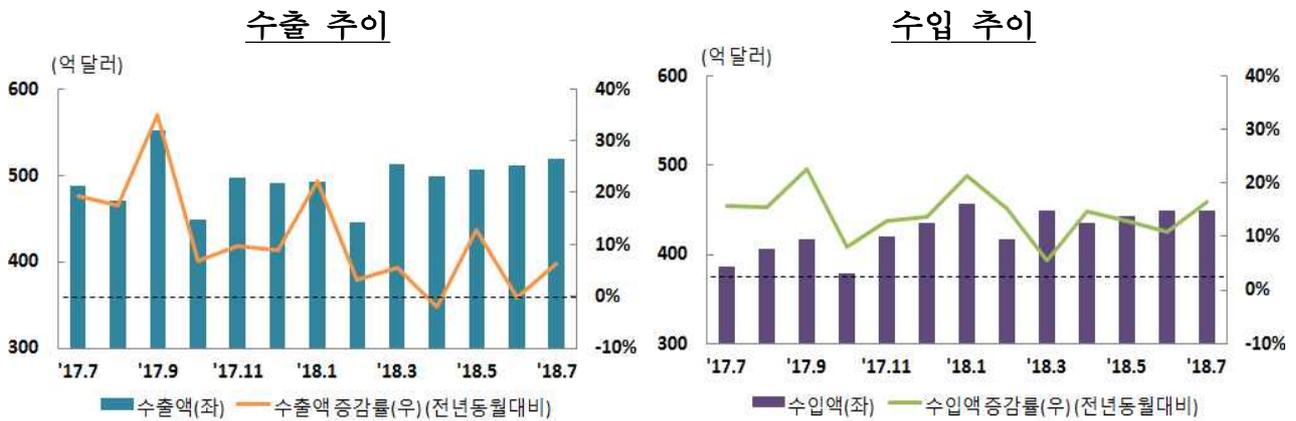


동행·선행지수 순환변동치



## 2. 수출입 현황

- (수출) 7월 수출은 반도체와 석유제품 등 중심으로 전년 동월 대비 6.2% 증가한 519억 달러로 역대 2위 수출 실적을 기록, 사상 최초 5개월 연속 500억 달러 돌파
  - 반도체(31.6%)·석유제품(45.2%)·철강제품(34.0%)·자동차부품(7.2%) 등에서 증가, 승용차(△13.5%)·선박(△73.4%)·가전제품(△15.9%) 등에서 감소
- (수입) 7월 수입은 원유 도입 단가 상승 등으로 전년 동월 대비 16.4% 증가한 449억 달러 기록
  - 승용차·의류·가전제품 등 소비재(16.0%), 원유\*·가스·석유제품 등 원자재(41.2%) 증가, 정밀기기·제조용 장비·무선통신기기 등 자본재(△9.5%)는 감소
  - \* 전년 동월 대비 원유 수입단가 53.7%, 수입액 63.2% 증가

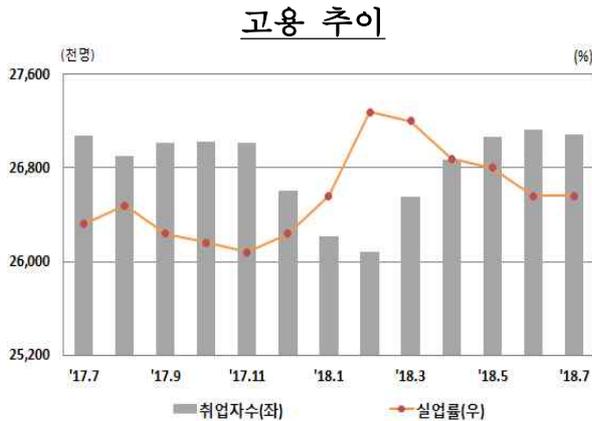


## 3. 고용 및 물가

- (고용) 취업자 수 증가폭 8년 6개월 만에 최소 수준을 기록, 실업자 수 7개월 연속 100만명 상회하는 등 고용 여건 악화
  - 7월 취업자는 2,708만 3천명, 고용률(OECD기준)은 전년동월대비 0.2%p 하락한 67.0%
    - 보건업 및 사회복지서비스업, 정보통신업, 금융 및 보험업 등의 증가세에도 불구하고, 제조업, 사업 지원 및 임대서비스업, 교육 서비스업 등의 감소세 지속으로 7월 전체 취업자 수 증가폭은 5천명에 그쳐 2010년 1월 이후 최저치
  - 7월 실업자 103만 9천명, 실업률은 전년동월대비 0.3%p 증가한 3.7% 기록
  - 7월 청년층 실업률은 전년동월과 동일한 9.3%, 체감실업률은 0.1%p 상승한 22.7%, 고용률은 0.2%p 상승한 43.6%를 기록

□ (물가) 7월 소비자물가지수는 3개월 연속 전년동월대비 1.5% 상승하며 안정세

- 교통(4.7%), 가정용품가사서비스(3.5%), 음식·숙박(2.7%), 식료품비주류음료(1.5%) 등 8개 부문 상승, 보건(△1.0%), 통신(△1.5%)은 전년동월대비 하락



### 국내 경제 주요 지표

구 분	2016	2017					2018				
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	5월	6월	7월
<b>GDP성장률(전기비%)</b>	2.9	3.1	1.0	0.6	1.4	△0.2	1.0	0.7	-	-	-
<b>전산업생산지수<sup>1)</sup></b>	103.0	105.5	105.5	105.3	106.2	106.0	106.3	107.0	107.3	106.6	-
증감률(전기비,%)	3.0	2.4	1.3	△0.2	0.9	△0.2	0.3	0.7	0.2	△0.7	-
<b>소매판매액지수<sup>1)</sup></b>	103.9	105.9	104.8	105.8	106.0	107.0	110.2	111.0	110.4	111.1	-
증감률(전기비,%)	3.9	1.9	0.4	1.0	0.2	0.9	3.0	0.7	△1.1	0.6	-
<b>설비투자지수<sup>1)</sup></b>	110.7	126.3	124.5	128.3	128.6	126.4	137.0	122.2	123.4	116.1	-
증감률(전기비,%)	△1.3	14.1	6.0	3.1	0.2	△1.7	8.4	△10.8	△3.0	△5.9	-
<b>수출액(억불)<sup>2)</sup></b>	4,954	5,737	1,321	1,470	1,511	1,435	1,451	1,517	507	511	519
증감률(전년동기비,%)	△5.9	15.8	14.6	16.7	24.0	8.4	9.9	3.2	12.9	△0.3	6.2
<b>수입액(억불)<sup>2)</sup></b>	4,062	4,785	1,164	1,178	1,209	1,234	1,323	1,329	443	450	449
증감률(전년동기비,%)	△6.9	17.8	24.1	18.6	17.9	11.6	13.7	12.8	12.8	10.9	16.4
<b>실업률<sup>3)</sup>(%)</b>	3.7	3.7	4.3	3.8	3.4	3.2	4.3	3.9	4.0	3.7	3.7
<b>소비자물가지수<sup>4)</sup></b>	101.0	102.9	102.7	102.7	103.3	103.1	104.0	104.3	104.4	104.2	104.4
증감률(전년동기비,%)	1.0	1.9	2.1	1.9	2.3	1.5	1.3	1.5	1.5	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 잠정치기 포함되어 있으므로 추후 수정될 수 있음

자료 : 기획재정부, 통계청, 관세청

### Ⅲ. 국내외 금융시장 동향

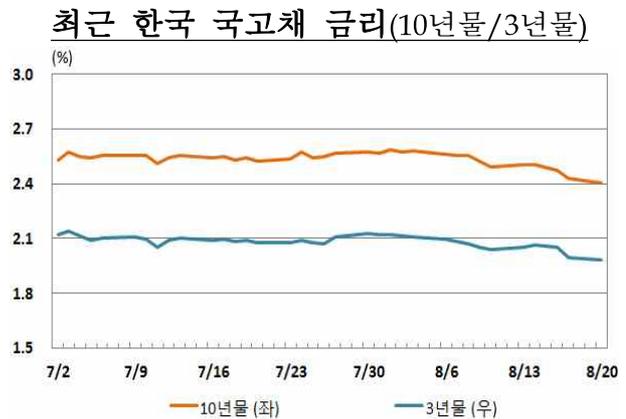
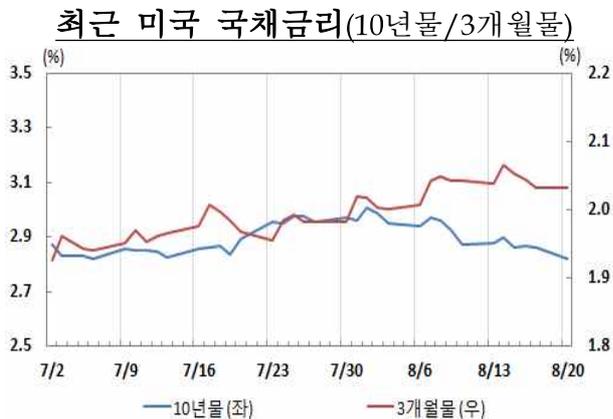
#### 1. 금리 동향

□ (미국 장단기금리) 미국 장기금리는 8월 들어 미중 무역 분쟁 심화, 터키발 외환 시장 불안 확산 등에 따른 안전자산 선호 현상과 트럼프 대통령의 연준 금리인상 비판으로 하락세 시현

- 미국 국채(3M,%): (7.2) 1.925 → (8.1) 2.018 → (8.9) 2.043 → (8.20) 2.032
- 미국 국채(10Y,%): (7.2) 2.871 → (8.1) 3.006 → (8.9) 2.926 → (8.20) 2.819

□ (한국 국고채금리) 8월 들어 글로벌 무역 분쟁, 고용지표 부진에 따른 한은의 금리 인상 지연 가능성, 외국인 국채선물 매수세 등 영향으로 하락세

- 국고채(10년물,%): (7.2) 2.530 → (8.1) 2.589 → (8.9) 2.521 → (8.20) 2.407



#### 2. 환율 동향

□ (미국 달러화) FOMC 정례회의(7.31~8.1)에서 점진적 금리 인상 기조 재확인, 경제지표 호조 지속으로 8월 중 강세 시현

- 달러인덱스: (7.2) 94.9 → (8.1) 94.7 → (8.9) 95.5 → (8.20) 95.9

○ (유로화) 생산 회복 지연으로 인한 2분기 성장률 둔화, 유럽계 은행의 터키 익스포저 우려 등에 따른 하락세

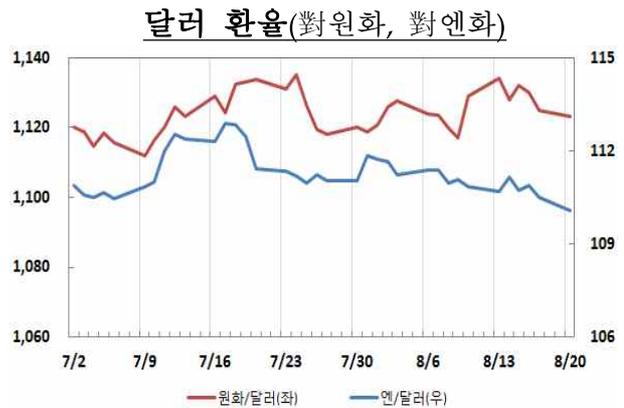
- 달러/유로: (7.2) 1.164 → (8.1) 1.166 → (8.9) 1.153 → (8.20) 1.148

○ (엔화) 터키발 외환시장 불안 확산 및 안전자산 선호 현상과 장기 금리 상한선 확대 등으로 보합세

- 엔/달러: (7.2) 110.9 → (8.1) 111.7 → (8.9) 111.1 → (8.20) 110.1

□ (원달러환율) 8월 들어 미중 무역분쟁 지속, 신흥국 외환시장 불안정으로 약세를 보였으나, 8월 중순 이후 경상수지 흑자 기초, 미중 무역협상 기대, 터키 리라화 가치 급락세 진정으로 혼조세

- 원화/달러: (7.2) 1,120 → (8.1) 1,121 → (8.9) 1,117 → (8.20) 1,123

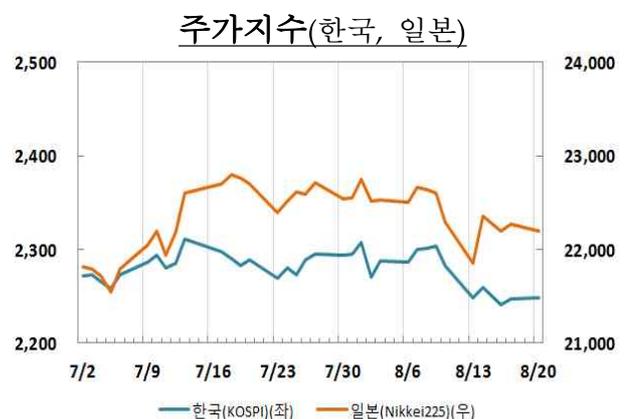
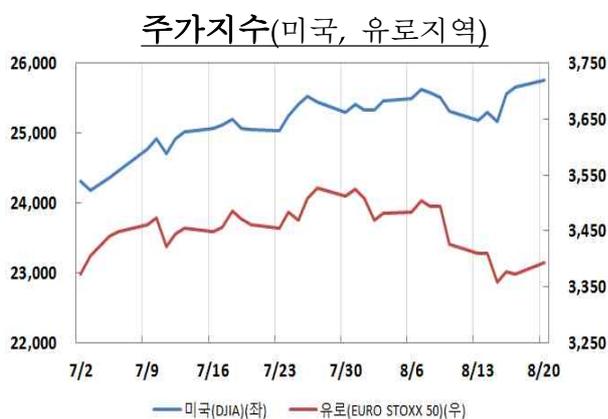


### 3. 주가 동향

□ (다우존스) 미중 무역분쟁, 터키발 신흥국 외환시장 불안 등이 고조되며 하락 하였으나, 미중 무역협상 재개에 대한 기대감으로 소폭 상승

○ (코스피) 미중 상호 관세 부과 등 무역 갈등 심화, 터키 외환 리스크로 인한 신흥국 주가 동반 약세 등으로 하락

구 분		'18.7.2	'18.8.1	'18.8.20
미국	Dow Jones	24,307	25,334	25,759
유로	Euro Stoxx	3,372	3,509	3,394
한국	KOSPI	2,272	2,307	2,248
일본	Nikkei225	21,812	22,747	22,199



## 국제 금융시장 주요지표

(기말 종가 기준)

구 분		2016	2017				2018				
			1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	7월	8.20	
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	1.75-2.0		
		일본 IOER금리	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10	△0.10
		유로존 MRO금리	0.00	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	1.912	2.020	2.032
		미국 국채(10Y) <sup>2)</sup>	2.444	2.387	2.304	2.334	2.405	2.739	2.860	2.960	2.819
		일본 국채(10Y) <sup>3)</sup>	0.043	0.067	0.086	0.062	0.047	0.043	0.040	0.050	0.100
	국내 4)	국 고 채 ( 3 Y )	1.638	1.662	1.698	1.888	2.135	2.216	2.122	2.123	1.985
		국 고 채 ( 1 0 Y )	2.074	2.177	2.214	2.379	2.469	2.624	2.556	2.567	2.407
	국제 환율 <sup>5)</sup>	¥ / U S \$	117.0	111.4	112.4	112.5	112.7	106.3	110.8	111.9	110.1
U S \$ / €		1.052	1.065	1.143	1.181	1.201	1.232	1.168	1.169	1.148	
원화 환율 <sup>5)</sup>	₩ / U S \$	1,206	1,118	1,144	1,145	1,067	1,064	1,115	1,119	1,123	
	₩ / 1 0 0 ¥	1,031	1,004	1,019	1,018	947	1,000	1,007	998	1,018	
주 가 <sup>6)</sup>	미국 Dow Jones	19,763	20,663	21,350	22,405	24,719	24,103	24,271	25,415	25,759	
	일본 Nikkei225	19,114	18,909	20,033	20,356	22,765	21,454	22,305	22,554	22,199	
	유로 Euro Stoxx	3,291	3,501	3,442	3,595	3,504	3,362	3,396	3,525	3,394	
	코 스 피	2,026	2,160	2,392	2,394	2,467	2,446	2,326	2,295	2,248	
	코 스 닥	631	619	669	653	798	871	818	776	770	

- 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) 미·중 무역갈등, 미국 원유재고 증가 등으로 8월 중순 배럴당 70달러선으로 하락
  - OECD 원유재고 감소, 베네수엘라, 리비아 등에서 생산량 감소 등 타이트한 공급 상황으로 유가 상승하여 7월 말 배럴당 70달러 중반대로 상승(\$73.69/bbl, 두바이유, 7.31)
  - 8월 들어 미·중 무역분쟁 우려감과 러시아 및 OPEC 생산량 증가 등에 따른 공급차질 불안감 해소, 미국 원유재고 증가 등으로 유가 하락하여 8월 중순 배럴당 70달러선(\$70.81/bbl, 두바이유, 8.20) 기록
- (천연가스 가격) 냉방용 전력수요 증가로 소폭 상승
  - 미국 여름철 냉방용 가스 발전 수요 증가로 7월 중순 mmBtu당 2.7달러대에서 8월 중순 2.9달러대로 상승(\$2.946/mmBtu, NYMEX, 8.17)
- (연료탄 가격) 여름철 석탄발전 수요 증가와 공급 타이트로 가격강세 지속
  - 중국, 베트남 등의 하절기 이상고온에 따른 석탄발전 수요 증가, 인도네시아 폭우에 따른 석탄생산 차질 등으로 톤당 120달러 수준의 가격 강세 지속(\$119.11/ton, 뉴캐슬 FOB, 8.17)
- (주요 광물자원 가격)
  - (전기동) 미·중 무역갈등 우려 심화에 따른 수요 감소, 미 달러화 가치 상승, 공급 과잉 전환 등으로 가격이 큰 폭으로 하락하며 톤당 6,000달러선 붕괴
  - (니켈) 미·중 무역갈등 여파, 미 연준의 금리 인상 가속화 전망 등으로 가격이 하락하였으나 전기차 배터리 수요 확대 및 중국의 니켈선철 감산 조치로 하락폭 제한
  - (아연) 중국 경기지표 부진, 글로벌 공급확대 우려 등으로 가격이 대폭 하락
  - (철광석) 미국 제재에 따른 중국 철강재 수출 축소, Vale, Rio Tinto 등 메이저 기업들의 철광석 증산으로 가격 소폭 하락
  - (우라늄) 공급과잉 및 재고증가에도 불구하고 메이저 Cameco의 무기한 가동 중단 결정과 일본, 중국 등 주요국 신규원전 확대 계획으로 가격 상승세 지속

## 주요 자원가격 추이

(기말 증가 기준)

구 분		2015	2016	2017	2018			
					1/4	2/4	7월	8.20
유가 (\$/배럴)	Brent	37.28	56.82	66.87	69.34	79.23	74.21	72.21
	WTI	37.04	53.72	60.42	64.94	74.15	68.76	65.42
	Dubai	32.19	53.83	64.33	65.33	75.86	73.69	70.81
천연가스 (\$/백만BTU*)		2.337	3.724	2.953	2.733	2.924	2.782	2.941
연료탄(전력용) (\$/ton)		51.58	92.00	104.88	91.36	115.3	121.72	119.11
우라늄 (\$/lb)		34.4	20.4	23.9	21.0	22.7	25.85	26.25
전기동 (\$/ton)		4,701	5,501	7,157	6,720	6,645	6,213	5,963.0
니켈 (\$/ton)		8,700	10,035	12,260	13,245	14,910	13,770	13,560
아연 (\$/ton)		1,616	2,563	3,289	3,309	2,948	2,630	2,382
철광석 (\$/ton)		43.57	78.87	72.61	63.12	65.02	68.19	67.63

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	69.41	64.41	66.21
Brent	54.15	66.84	74.53	73.42	72.05	70.58

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2018년 8월>, 회색부분이 전망치

## V. 당행 주요 지원 산업 동향

### □ (조선) 7월 수주는 2분기 부진에서 벗어나며 다소 회복

- 7월 기준 누적 수주량은 전년동기대비 83.1% 증가한 645만CGT
  - 1분기 집중발주의 영향으로 2분기 발주가 부진하였으나 7월에는 시장에서 발주 재개
  - 이에 따라 7월 수주는 탱커, LNG선, LPG선, 중소형 컨테이너선 등 비교적 다양한 선종을 수주하며 전년동월대비 209.4% 증가한 97만CGT를 기록
- 7월 기준 누적 수주액은 전년동기대비 35.8% 증가한 127.7억 달러
  - 7월 수주액은 전년동월대비 227.4% 증가한 19.9억 달러
- Clarkson의 7월 신조선 가격지수는 전월대비 0.44 point 상승한 128.41
  - 신조선 가격은 완만하나마 상승추세를 지속
- 7월 누적 선박(해양플랜트 포함) 수출액은 전년동기대비 58.7% 감소한 123.8억 달러
  - 7월 수출은 전년동월대비 73.4% 감소한 16.2억 달러이며 일감 부족에 의한 수출 감소 추세 지속

### 선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	6월	7월
수주실적	332.5 (△27.3)	241.2 (△27.5)	44.4 (△81.6)	168.3 (279.1)	127.7 (35.8)	67.0 (225.9)	40.8 (△39.4)	12.2 (△68.1)	19.9 (227.4)
수출실적	398.9 (7.3)	401.7 (0.7)	342.7 (△14.6)	421.8 (23.1)	123.8 (△58.7)	69.0 (△1.1)	38.6 (△77.2)	12.7 (△82.7)	16.2 (△73.4)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

### □ (자원개발) 2018년 북미 석유 업스트림 부문 Capex(자본적 지출) 약 15% 증가 전망

- 미국, 캐나다 등 북미 지역 석유 업스트림 부문 Capex가 전년대비 약 15% 증가할 것으로 전망
  - 미국 15%, 캐나다 3% 증가하는 등 북미 전체가 14% 증가할 것으로 예상 (투자은행 Evercore ISI)

- 투자액 증가는 비용 인플레이션 등에 기인하며, 송유관 등 인프라 부족, 석유기업들의 신중한 투자 등으로 투자액 증가폭은 제한
  - 미국의 경우 셰일자원 중심의 견조한 투자 증가가 예상되나, 캐나다는 송유관 부족 등으로 투자 위축 전망(Evercore ISI)
  - 석유기업들은 2017년 말부터 재무건전성을 추구하며 2018년 투자 계획을 설정하였으며, 최근 시추기 수 증가도 정체 조짐(Goldman Sachs)
- 다만 유가가 추가적으로 상승할 경우 투자액 및 투자대상도 확대될 가능성
  - 300여 개의 석유기업을 대상으로 조사한 결과 WTI 유가가 배럴당 75~80 달러대로 상승·유지할 경우 Capex가 약 10% 추가 증가할 것으로 예상
  - 중장기적인 셰일오일 생산량 증가 한계와 수급 불균형에 대한 우려로, 대규모 자원량 확보를 위한 전통유전 투자도 고려 대상이 될 것으로 예측

□ (해외건설) 7월 해외건설 수주 아시아지역 중심으로 전년동월대비 6.6% 증가

- 7월 수주액은 12.9억 달러로 전년대비 수주 증가 추세가 지속
- 7월 수주액 12.9억 달러 중 아시아지역 수주액이 10.1억 달러를 차지하고, 올해 7월까지 누적 수주액 188억 달러 중 아시아 지역 수주액은 102억 달러로 전체 수주액의 약 54.3%에 달해, 중동(67억 달러)을 제치고 최대 수주 지역으로 부상
- 유가 상승으로 하반기 중동 수주 확대에 대한 기대감이 존재하나, 미국의 이란 제재 재개로 인한 수주 불확실성이 공존하는 상황

해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	6월	7월
수주실적	660 (1.2)	461 (△30.1)	282 (△38.8)	290 (2.8)	188.2 (7.4)	102.3 (9.1)	73.0 (5.0)	39.6 (38.0)	12.9 (6.6)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율  
 자료 : 해외건설협회

□ (ICT) 3대 주력품목(반도체, 디스플레이, 휴대폰) 수출이 43개월만에 동반 증가

- 7월 ICT 수출은 전년동월대비 18.2% 증가한 185.6억 달러, 수입은 9.8% 증가한 91.0억 달러, 수지는 94.6억 달러 흑자 달성
- 반도체는 메모리반도체(45.3%) 수출 호조가 22개월 연속 지속되면서 104.7억 달러(30.2%) 달성

- 디스플레이 패널은 LCD(△14.8%) 수출이 13개월 연속 감소했으나 OLED(43.8%) 수출 증가로 전년동월대비 2.6% 증가한 25.1억 달러 달성
  - 중국기업의 성장으로 대중국 수출은 전년동월대비 11.4% 감소
- 휴대폰은 프리미엄 스마트폰 수출 호조 등으로 전년동월대비 수출이 3개월 연속 증가(6.8%)하면서 13.5억 달러 기록

### ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	6월	7월
수출실적	1,762.3 (2.1)	1,728.8 (△1.9)	1,625.0 (△6.0)	1,976.1 (21.6)	1,256.9 (18.0)	523.1 (18.9)	548.2 (17.1)	191.3 (20.4)	185.6 (18.2)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

#### □ (태양광) 7월 태양광 수출은 중국 수요감소에 따른 제품가격 하락 영향으로 큰 폭 감소

- 6월 한 달간 태양광 주요 제품 가격은 폴리실리콘 25%, 웨이퍼 18%, 태양 전지 23%, 모듈 18% 등 하락폭 확대
- 미국 세이프가드 영향으로 7월까지 미국 모듈 수출액은 2.34억달러로 전년대비 50% 감소, 네덜란드 및 독일 수출액은 전년대비 138% 및 300% 증가
- 폴리실리콘 수출의 80% 이상을 차지하는 중국 수출액은 3.85억달러로 전년대비 20% 감소해 하반기 수출도 우려가 커진 상황
- 6월 급락 이후 7월 태양광 제품 가격은 약세를 지속하고 있어, 하반기 태양광 수출액도 가격 약세에 따른 영향을 받을 전망

### 태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	6월	7월
태양전지	9.7	13.2	18.9	19.1	10.25	5.33	3.66	1.37	1.26
모듈	(7.4)	(△36.1)	(43.2)	(1.6)	(9.9)	(50.5)	(△12.0)	(△19)	(△23.2)
폴리실리콘/ 잉곳	13.1 (67.5)	12.7 (△3.6)	12.6 (△0.4)	12.5 (△0.8)	5.84 (△8.6)	2.74 (△2.9)	2.46 (△10.5)	0.32 (△67)	0.64 (△21.9)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 한국무역협회

□ (중소기업) 수출 안정세는 유지, 내수 판매 둔화 지속

- 6월 중소기업 생산지수 전월대비 0.8% 하락, 평균가동률 동일 수준
  - 중소기업 생산지수는 전년동월(109.6) 대비 4.5%, 전월(105.5)보다는 0.8% 하락한 104.7 기록
  - 가동률은 '자동차 및 트레일러', '전기장비', '전자부품, 컴퓨터, 영상 및 통신장비' 등 11개 업종에서는 전월보다 상승했지만, '비금속광물제품', '의복, 의복액세서리 및 모피제품' 등 10개 업종에서는 하락해, 전년동월(73.2%) 대비 0.2%p 상승했지만 전월과는 동일한 73.4%
- 7월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 6월보다 4.4p 하락한 80.9
  - \* 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→91.2)는 전월대비 상승한 반면, 내수판매(84.0→78.8), 자금사정(80.0→77.4) 등은 하락
- 중소기업대출(2.4조원 → 3.5조원)은 부가가치세 납부 수요 등으로 전월보다 증가 규모가 확대

중소기업 주요 업황 지수 추이

구분	구분 (단위)	2016				2017				2018			
		1A	2A	3A	4A	1A	2A	3A	4A	1A	2A	6월	7월
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)	104.9 (-2.6)	104.7 (-4.5)	-
평균가동률	(%)	72.0	74.0	73.3	73.6	72.7	73.2	73.2	73.1	72.3	73.3	73.4	-
자금대출	(조원)	9.5	10.1	9.5	1.5	10.3	10.6	14.4	6.2	12.4	8.6	2.4	3.5
중소기업 건강도지수 (SBHI)	경기전반	78.1	86.6	83.7	81.1	77.9	84.2	84.5	84.0	79.6	86.1	85.3	80.9
	내수판매	78.1	85.9	83.1	81.9	77.2	83.7	83.6	82.9	79.4	85.0	84.0	78.8
	수출판매	77.6	86.7	86.0	84.9	86.8	87.9	88.8	88.4	85.4	90.2	89.0	91.2
	자금사정	77.0	82.8	81.5	79.0	75.5	79.2	80.1	79.4	75.5	79.9	80.0	77.4

주 : 1) 괄호 안은 전년동월.동기 대비 증감률

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

자료 : 한국은행, 통계청, 중소기업중앙회