

## 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

#### □ 8월 생산·소비·고용·물가 등 실물지표 호조 등으로 금리 인상

- (산업동향) 8월 산업생산은 자동차 및 관련 부품, 석유·천연가스 중심으로 증가세, ISM 제조업지수는 신규 주문, 생산, 고용 부문에서 고른 성장세를 보이며 2004년 5월 이후 최고치 기록, 소매판매도 7개월 연속 증가하는 등 여전히 견조한 수준

\* ISM 제조업지수(기준=50): ('18.5) 58.7 → (6) 60.2 → (7) 58.1 → (8) 61.3

- (수출입) 7월 수출은 전년동기대비 8.2% 증가한 2,111억 달러, 수입은 미국 경기 호조에 따라 9.1% 증가한 2,612억 달러, 무역적자는 9.5% 증가한 501억 달러로 2018년 2월(550억 달러) 이후 최대치 기록

- 미국이 2,670억 달러 규모 추가 고율 관세 부과 계획 언급(9.7), 곧이어 2,000억 달러 규모 고율 관세 부과 계획 발표하자, 중국은 600억 달러 규모의 보복 관세 부과 발표(9.17)

- (고용·물가) 8월 실업률은 전월과 동일한 3.9% 기록하며 고용 호조 지속, 8월 소비자물가는 에너지가격 및 주거비용 상승 영향으로 전년동기대비 2.9% 증가, 7월 근원PCE물가지수는 연준 목표치(2%)에 도달

\* 근원PCE물가지수 증가율(% , 전년동월대비): ('18.4) 1.9 → (5) 2.0 → (6) 1.9 → (7) 2.0

### 2. 중국

#### □ 생산·소비 지표는 양호하나, 미·중 무역분쟁에 따른 수출 둔화 및 물가 상승 우려 상존

- (산업동향) 8월 산업생산은 전년동기대비 6.1% 증가를 기록하며 시장 예상 중간치(6.1%)에 부합, 소매판매는 석유제품 등을 중심으로 전년동기대비 9.0% 증가, 제조업 PMI\*는 3개월 만에 증가 전환

\* 제조업 PMI(기준=50): ('18.5) 51.9 → (6) 51.5 → (7) 51.2 → (8) 51.3

- (수출입) 8월 수출은 전년동기대비 9.8% 증가한 2,174억 달러, 수입은 19.9% 증가한 1,895억 달러로 279억 달러 무역흑자 기록, 대미 무역흑자는 전월대비 10.6% 증가한 311억 달러를 기록하며 사상 최고치 경신

- 위안화 기준으로는 8월 수출, 수입 각각 전년동기대비 13.8%, 24.4% 증가

- (물가) 8월 소비자물가는 헬스케어, 교통통신 등 분야를 중심으로 전년동기대비 23% 상승

### 3. 유로존

□ 수출 및 산업생산 둔화 등으로 2018년 GDP 성장률 전망치 하향 조정 (ECB : 2.1% → 2.0%)

- (산업동향) 7월 산업생산은 내구소비재, 비내구소비재 등을 중심으로 전월 대비 감소, 소매판매는 연료, 식음료 등을 중심으로 전월대비 감소, 8월 제조업 PMI\*는 경기확장 기준선(50)을 상회하였으나 확장속도 둔화

\* 제조업 PMI(기준=50): ('18.5) 55.5 → (6) 54.9 → (7) 55.1 → (8) 54.6

- (수출입) 7월 수출은 전년동기대비 4.9% 증가한 2,215억 달러, 수입은 8.4% 증가한 2,066억 달러 기록하며 증가폭 축소

- 유로화 기준으로는 7월 수출, 수입 각각 전년동기대비 5.8%, 9.4% 증가

- (고용·물가) 7월 실업률은 전월과 동일한 8.2%로 2008년 12월 이후 최저 수준, 8월 소비자물가는 에너지가격 상승 등으로 전년동기대비 2.0% 상승, 에너지와 비가공식품을 제외한 근원CPI 상승률은 전월대비 소폭 하락(1.3% → 1.2%)

### 4. 일본

□ 2분기 GDP는 전기대비 0.7% 증가하며, 완만한 확장세 지속

- (산업동향) 7월 산업생산은 일반기계, 철강 등을 중심으로 3개월 연속 하락, 소매판매는 일용품 및 의류 판매 감소로 전월대비 증가폭 둔화, 8월 제조업 PMI\*는 경기확장 기준선(50)을 상회하며 전월대비 소폭 개선

\* 제조업 PMI(기준=50): ('18.5) 52.8 → (6) 53.0 → (7) 52.3 → (8) 52.5

- (수출입) 8월 수출은 전년동기대비 4.1% 증가한 620억 달러, 수입은 원유 등 에너지 가격 상승으로 12.3% 증가한 638억 달러 기록하며 2개월 연속 무역수지 적자

- 엔화 기준으로는 7월 수출, 수입 각각 전년동기대비 6.6%, 15.4% 증가

- (고용·물가) 7월 실업률은 전월대비 0.1%p 상승한 2.5%, 소비자물가는 전년 동기대비 0.9% 상승하며 저물가 지속

- 7월 유효구인배율은 1.63배(구직자 100명당 163개의 일자리가 있다는 의미)로 1974년 1월 이후 최고치 기록하며 구인난 심화 지속

# 해외 경제 주요 지표

(증감률, %)

구 분		2016	2017					2018				
			연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4 <sup>2)</sup>	6월	7월	8월
미 국	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	1.3	0.6	0.4	0.4
	소매판매(전기비)	2.9	4.7	1.5	0.6	1.1	2.3	0.4	1.8	0.2	0.7	0.1
	수출(전년동기비)	△2.2	6.1	6.7	5.4	4.6	7.8	7.1	10.1	9.5	8.2	-
	수입(전년동기비)	△1.7	6.8	6.9	6.6	5.4	8.4	8.5	7.8	8.1	9.1	-
	실업률	4.9	4.4	4.7	4.3	4.3	4.1	4.1	3.9	4.0	3.9	3.9
	소비자물가(전년동기비)	1.0	2.1	2.1	2.4	1.7	2.1	2.1	2.3	2.5	2.8	2.9
유 로 지 역	GDP성장률(전기비)	1.9	2.4	0.6	0.7	0.7	0.7	0.4	0.4	-	-	-
	산업생산(전기비)	1.7	2.9	0.0	1.0	1.8	1.2	△0.7	△0.2	△0.8	△0.8	-
	소매판매(전기비)	1.6	2.3	0.4	0.7	0.4	0.4	0.0	0.6	0.3	△0.2	-
	수출(전년동기비)	0.3	11.0	4.7	7.3	13.5	18.5	18.9	9.6	8.4	4.9	-
	수입(전년동기비)	△1.1	14.0	8.1	11.9	15.6	20.2	18.5	11.4	11.7	8.4	-
	실업률	10.0	9.1	9.5	9.1	9.0	8.7	8.6	8.3	8.2	8.2	-
	소비자물가(전년동기비)	0.2	1.5	1.8	1.5	1.4	1.4	1.3	1.7	2.0	2.1	2.0
일 본	GDP성장률(전기비)	1.0	1.7	0.7	0.5	0.6	0.2	△0.2	0.7	-	-	-
	산업생산(전기비)	△0.2	4.5	0.2	1.8	0.4	1.6	△1.3	1.3	△1.8	△0.2	-
	소매판매(전기비)	△0.6	1.9	△4.9	0.7	△0.4	6.9	△5.4	0.5	1.4	0.1	-
	수출(전년동기비)	2.3	9.3	12.8	6.2	6.1	12.6	9.3	9.7	9.1	4.3	4.1
	수입(전년동기비)	△6.5	11.2	11.9	10.9	6.7	15.4	12.8	10.5	9.3	12.1	12.3
	실업률	3.1	2.8	2.9	2.9	2.8	2.7	2.5	2.4	2.4	2.5	-
	소비자물가(전년동기비)	△0.1	0.5	0.3	0.4	0.6	0.6	1.3	0.7	0.7	0.9	-
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	6.1	6.6	6.0	6.0	6.1
	소매판매(전년동기비)	10.4	10.4	10.2	10.8	10.3	9.9	9.7	9.0	9.0	8.8	9.0
	수출(전년동기비)	△6.9	6.9	5.1	6.6	6.0	9.6	13.7	11.8	11.2	12.2	9.8
	수입(전년동기비)	△5.6	16.2	23.9	13.8	15.1	13.4	19.3	20.5	14.0	27.3	19.9
	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	1.9	2.1	2.3

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 : 7월 생산·소비 지표는 증가하였으나, 투자·경기 지표는 둔화하는 등 지표 혼조세

#### □ (생산) 전산업생산은 건설업에서 감소하였으나, 광공업 생산이 증가하여 전월 대비 증가

- 광공업생산은 기타운송장비, 화학제품 등을 중심으로 전월대비 0.4% 증가, 서비스업생산은 금융·보험 등에서 감소하였으나, 전문·과학·기술, 정보·통신 등이 늘어 전월대비 보합

#### □ (소비) 소매판매는 전반적인 증가세를 보이며 2개월 연속 증가

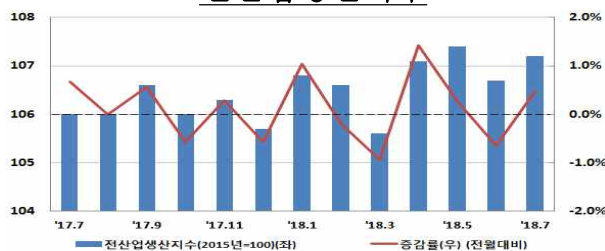
- 7월 소매판매는 화장품 등 비내구재(0.5%), 의복 등 준내구재(0.5%), 가전제품 등 내구재(0.1%) 판매가 모두 늘어 전월대비 0.5% 증가(전년동월대비 6.0% 증가)

#### □ (투자) 설비투자는 기계류 투자가 줄어 5개월 연속 감소, 건설기성(불변)은 건축공사 실적 부진으로 3개월 연속 감소

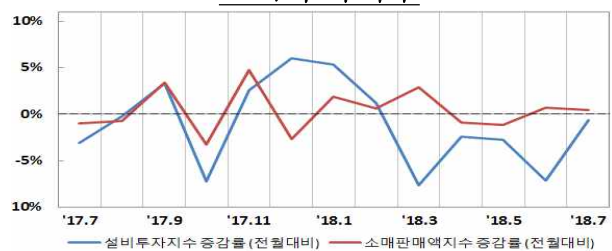
- 7월 설비투자는 특수산업용기계 등 기계류( $\Delta$ 3.9%) 투자가 줄어 전월대비 0.6% 감소(전년동월대비 10.4% 감소)
- 7월 건설기성(불변)은 사무실·점포에 따른 비주거용 건설기성액 감소로 전월 대비 0.1% 감소(전년동월대비 7.0% 감소)하였으나, 건설수주(경상)는 발전·통신 등 토목에서 늘어 전년동월대비 19.6% 증가

#### □ (경기) 7월 동행지수 순환변동치는 전월 대비 0.3p 하락한 99.1, 선행지수 순환변동치는 전월대비 0.2p 하락한 99.8(2015=100)을 기록하며 작년 하반기 이후 경기 하강 국면 지속 시사

전산업생산지수



소비·투자지수



동행·선행지수 순환변동치



## 2. 수출입 현황

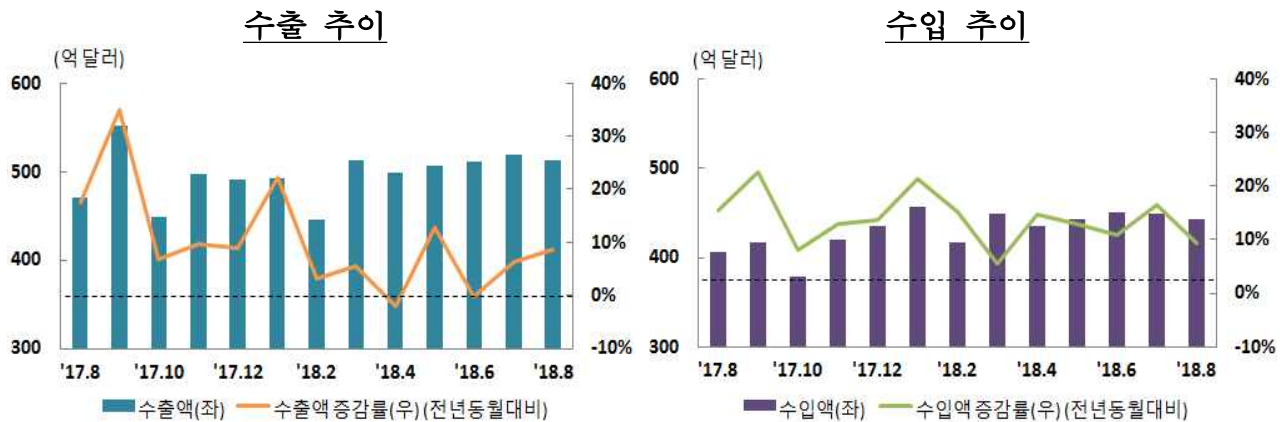
□ (수출) 8월 수출은 반도체와 석유제품 등 중심으로 전년 동월 대비 8.7% 증가한 512억 달러로 역대 8월 수출 중 최초로 500억 달러 돌파

○ 반도체(31.5%)·석유제품(46.3%)·철강제품(20.7%)·일반기계(16.3%) 등에서 증가, 무선통신기기(△15.5%)·선박(△71.8%)·가전제품(△25.2%) 등에서 감소

□ (수입) 8월 수입은 원유 도입 단가 상승, 가솔린 승용차·의약품 수입 확대 등으로 전년 동월 대비 9.4% 증가한 443억 달러 기록

○ 승용차·의약품 등 소비재(11.4%), 원유\*·유연탄 등 원자재(30.4%) 증가, 정밀기기·제조용 장비 등 자본재(△17.2%)는 감소

\* 전년 동월 대비 원유 수입단가 58.8%, 수입액 44.2% 증가



## 3. 고용 및 물가

□ (고용) 취업자 수 증가폭 8년 7개월래 최소 수준을 기록, 실업자 수 8개월 연속 100만명 상회하는 등 고용 여건 부진 지속

○ 8월 취업자는 2,690만 7천명, 고용률(OECD기준)은 전년동월대비 0.3%p 하락한 66.5%

- 보건업 및 사회복지서비스업, 정보통신업, 농림어업, 건설업 등의 증가세에도 불구하고, 도매 및 소매업, 사업 지원 및 임대서비스업, 제조업 등의 감소세 지속으로 8월 전체 취업자 수 증가폭은 3천명에 그쳐 2010년 1월 이후 최저치

○ 8월 실업자 113만 3천명, 실업률은 전년동월대비 0.4%p 증가한 4.0% 기록

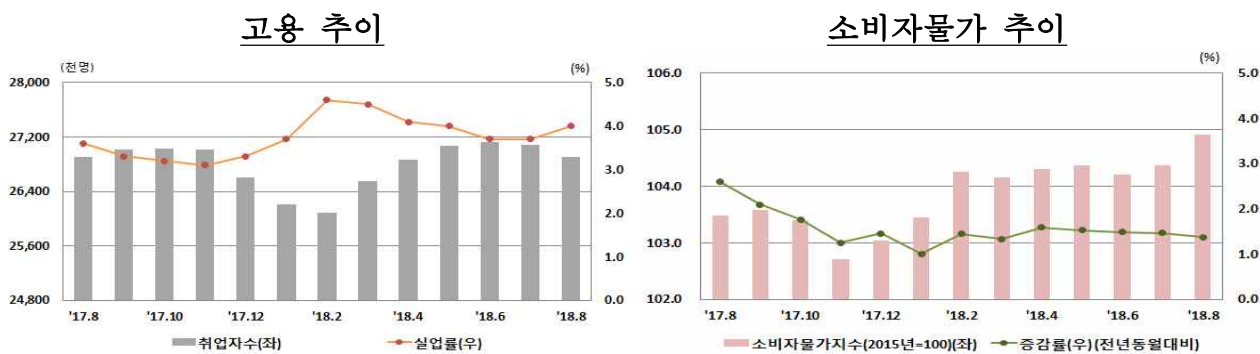
○ 8월 청년층 실업률은 전년동월대비 0.6%p 증가한 10.0%, 체감실업률은 0.5%p 상승한 23.0%, 고용률은 0.2%p 상승한 42.9%를 기록

□ (물가) 8월 소비자물가지수는 전년동월대비 1.4% 상승하며 안정세 유지

○ 교통(4.6%), 가정용품·가사서비스(3.1%), 식료품·비주류음료(3.0%) 등 9개 부문 상승, 통신(△1.6%), 보건(△0.9%), 주택·수도·전기·연료(△0.8%)는 전년동월대비 하락

○ 생활물가지수\*는 식품(1.7%), 식품이외(1.1%)에서 상승하면서, 전년동월대비 1.3% 상승

\* 전체 460개 품목 중 구입 빈도와 지출비중이 높아 가격변동을 민감하게 느끼는 141개 품목으로 작성



국내 경제 주요 지표

구 분	2016	2017					2018				
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	6월	7월	8월
GDP성장률(전기비,%)	2.9	3.1	1.0	0.6	1.4	△0.2	1.0	0.6	-	-	-
전산업생산지수 <sup>1)</sup>	103.0	105.5	105.5	105.3	106.2	106.0	106.3	107.1	106.7	107.2	-
증감률(전기비,%)	3.0	2.3	1.3	△0.2	0.9	△0.2	0.3	0.8	△0.7	0.5	-
소매판매액지수 <sup>1)</sup>	103.9	105.9	104.8	105.8	106.0	107.0	110.2	111.0	111.1	111.6	-
증감률(전기비,%)	3.9	1.9	0.4	1.0	0.2	0.9	3.0	0.7	0.7	0.5	-
설비투자지수 <sup>1)</sup>	110.7	126.3	124.5	128.3	128.6	126.4	137.0	121.9	114.9	114.2	-
증감률(전기비,%)	△1.3	14.1	6.0	3.1	0.2	△1.7	8.4	△11.0	△7.1	△0.6	-
수출액(억불) <sup>2)</sup>	4,954	5,737	1,321	1,470	1,511	1,435	1,451	1,517	511	518	512
증감률(전년동기비,%)	△5.9	15.8	14.6	16.7	24.0	8.4	9.9	3.2	△0.3	6.2	8.7
수입액(억불) <sup>2)</sup>	4,062	4,785	1,164	1,178	1,209	1,234	1,323	1,330	450	450	443
증감률(전년동기비,%)	△6.9	17.8	24.1	18.6	17.9	11.6	13.7	12.9	10.9	16.4	9.4
실업률 <sup>3)</sup> (%)	3.7	3.7	4.3	3.8	3.4	3.2	4.3	3.9	3.7	3.7	4.0
소비자물가지수 <sup>4)</sup>	101.0	102.9	102.7	102.7	103.3	103.1	104.0	104.3	104.2	104.4	104.9
증감률(전년동기비,%)	1.0	1.9	2.1	1.9	2.3	1.5	1.3	1.6	1.5	1.5	1.4

주 : 1) 계절조정지수(seasonally adjusted index, 2010년=100) 2) 관세청 수출입무역통계 수리일 기준  
 3) 원계열(original series) 4) 2015년=100  
 5) 최근 수치는 잠정치라 포함되어 있으므로 추후 수정될 수 있음

자료 : 기획재정부, 통계청, 관세청



### Ⅲ. 국내외 금융시장 동향

#### 1. 금리 동향

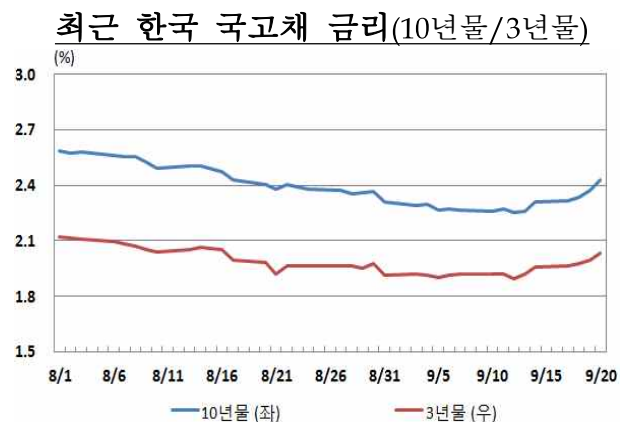
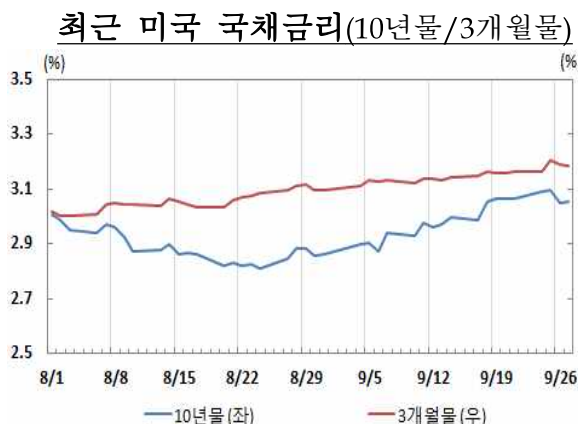
□ (미국 장단기금리) 단기금리는 생산·소비·고용·물가 등 실물 지표 호조 및 기준금리 인상('18.9.26자 1.75~2.0% → 2.0~2.25%)에 힘입어 상승세 지속. 10년물 국채금리는 18일 3.055%(종가기준)를 기록 하며 2018년 8월 1일 이후 처음으로 3%를 넘은 이후 상승세 지속

- 미국 국채(3M,%): (8.1) 2.018 → (9.4) 2.109 → (9.12) 2.135 → (9.27) 2.184

- 미국 국채(10Y,%): (8.1) 3.006 → (9.4) 2.899 → (9.12) 2.963 → (9.27) 3.052

□ (한국 국고채금리) 9월 들어 실물 경제 지표가 부진한 가운데 국내경기 둔화 우려로 하락하였으나, 9월 중순 이후 한국은행의 대파적 금융통화 의사록 공개와 미국 금리인상에 따른 금리역전 우려 등으로 상승세

- 국고채(10년물,%): (8.1) 2.589 → (9.4) 2.298 → (9.12) 2.254 → (9.20) 2.428



#### 2. 환율 동향

□ (미국 달러화) 9월 들어 미중 무역분쟁 고조와 달러 인덱스 상 많은 비중을 차지하는 유로, 파운드 등 유럽 통화 강세로 하락세 시현

- 달러인덱스: (8.1) 94.7 → (9.4) 95.4 → (9.12) 94.8 → (9.20) 92.9

○ (유로화) 미중 무역분쟁 심화로 인한 안전자산 선호 현상과 브렉시트 협상 타결 기대감 등에 따른 상승세

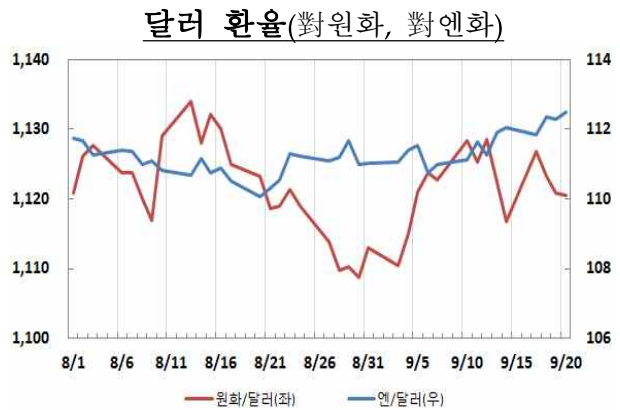
- 달러/유로: (8.1) 1.166 → (9.4) 1.158 → (9.12) 1.163 → (9.20) 1.178

○ (엔화) 미중 무역분쟁 심화로 인한 안전자산 선호 현상 등 엔화 강세 요인과 일본 중앙은행의 기준금리 동결 및 대규모 금융 완화 정책 유지 결정(9.19) 등 엔화 약세 요인이 공존하며 보합세

- 엔/달러: (8.1) 111.7 → (9.4) 111.4 → (9.12) 111.3 → (9.20) 112.5

- (원달러환율) 미국 경제지표 호조, 금리 인상기조 등 달러 강세 요인과 남북 정상회담 개최(9.18~9.20)에 따른 지정학적 리스크 감소 등 원화 강세 요인이 공존하며 혼조세 시현

- 원화/달러: (8.1) 1,121 → (9.4) 1,115 → (9.12) 1,129 → (9.20) 1,121

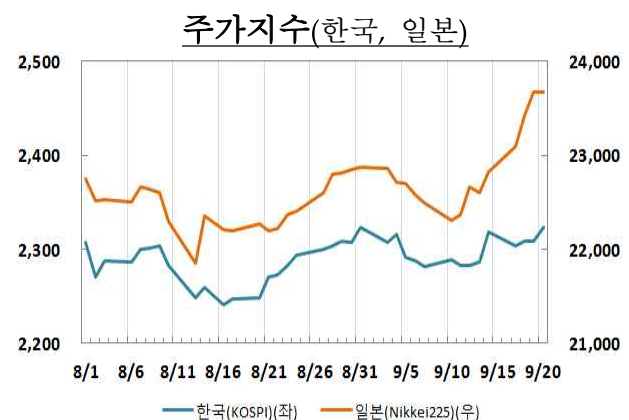
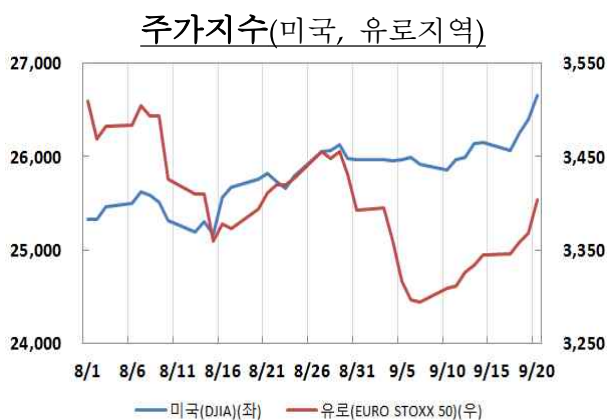


### 3. 주가 동향

- (다우존스) 미중 상호 관세 부과 계획 발표에도 불구하고 향후 협상 기대 및 9월 FOMC 정례회의(9.25~9.26) 등으로 혼조세

- (코스피) 9월 들어 미중 상호 관세 부과 등 무역 갈등 심화에 따라 하락하였으나, 남북정상회담 개최 이후 상승세 시현

구 분		'18.8.1	'18.9.4	'18.9.20
미국	Dow Jones	25,334	25,952	26,657
유로	Euro Stoxx	3,509	3,359	3,403
한국	KOSPI	2,307	2,316	2,323
일본	Nikkei225	22,747	22,697	23,675



# 국제 금융시장 주요지표

(기말 종가 기준)

구 분			2016	2017				2018			
				1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	8월	9.20
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		2.0-2.25 (9.26)
		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	2.094	2.161
		미국 국채(10Y) <sup>2)</sup>	2.444	2.387	2.304	2.334	2.405	2.739	2.860	2.860	3.063
		일본 국채(10Y) <sup>3)</sup>	0.043	0.067	0.086	0.062	0.047	0.043	0.040	0.110	0.128
	국내 <sup>4)</sup>	국 고 채 ( 3 Y )	1.638	1.662	1.698	1.888	2.135	2.216	2.122	1.916	2.035
		국 고 채 ( 1 0 Y )	2.074	2.177	2.214	2.379	2.469	2.624	2.556	2.311	2.428
국제 환율 <sup>5)</sup>	¥ / U S \$		117.0	111.4	112.4	112.5	112.7	106.3	110.8	111.0	112.5
	U S \$ / €		1.052	1.065	1.143	1.181	1.201	1.232	1.168	1.160	1.178
원화 환율 <sup>5)</sup>	₩ / U S \$		1,206	1,118	1,144	1,145	1,067	1,064	1,115	1,113	1,121
	₩ / 1 0 0 ¥		1,031	1,004	1,019	1,018	947	1,000	1,007	1,003	995
주 가 <sup>5)</sup>	미국 Dow Jones		19,763	20,663	21,350	22,405	24,719	24,103	24,271	25,965	26,657
	일본 Nikkei225		19,114	18,909	20,033	20,356	22,765	21,454	22,305	22,865	23,675
	유로 Euro Stoxx		3,291	3,501	3,442	3,595	3,504	3,362	3,396	3,393	3,403
	코 스 피		2,026	2,160	2,392	2,394	2,467	2,446	2,326	2,323	2,323
	코 스 닥		631	619	669	653	798	871	818	817	821

주 : 1) '16.12.14, '17.03.15, '17.06.14, '17.12.13, '18.03.21, '18.06.13, '18.09.26 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) 미국 원유재고 감소, 이란 지정학적 리스크 등에 따른 공급차질 우려 확대로 유가 상승
  - 9월 중순 미국 원유재고가 전주대비 206만 배럴 감소(-0.52%)한 3억 9,414만 배럴 기록하며 5주 연속 감소세
  - 미국의 대이란 제재로 인한 이란 원유 수출물량 감소, 사우디 등 중동 지정학적 리스크 확대로 유가가 상승하여, 9월 중순 배럴당 70달러 후반대 (\$77.53/bbl, 두바이유, 9.20) 기록
- (천연가스 가격) 허리케인 플로렌스 영향으로 하락했다가 상승전환
  - 허리케인 플로렌스에 따른 대규모 정전 여파로 전력 수요가 감소하여 미국 천연가스 가격이 mmBtu당 2.7달러대로 하락한 후, 기온 상승에 따른 냉방용 발전수요 증가 예상 등으로 mmBtu당 3달러선까지 증가(\$2.976/mmBtu, NYMEX, 9.20)
- (연료탄 가격) 여름철 냉방용 석탄발전 수요 둔화로 소폭 하락
  - 8월 중순까지 중국, 인도 등 하절기 발전수요 증가로 연료탄 가격이 톤당 120달러를 상회했으나, 8월말 이후 하절기 냉방용 수요 둔화로 소폭 하락 (\$115.72/ton, 뉴캐슬 FOB, 9.20)
- 주요 광물자원 가격
  - (전기동) 미·중 무역분쟁 우려 확대, 터키 등 신흥국 경제 위기 등 글로벌 경기 둔화 우려로 톤당 6,000달러 수준의 가격 약세 지속
  - (니켈) 미·중 무역분쟁 심화에 따른 불확실성 확대, 미국 달러화 가치 상승 등 글로벌 경기 둔화 우려로 가격 하락
  - (아연) 호주 Century 광산의 운영 재개에 따른 아연 공급 확대 우려, 미·중 무역분쟁 지속, 중국 고정자산 투자 둔화 등으로 가격 하락
  - (철광석) 미·중 무역분쟁, 미국 달러화 가치 상승에도 불구하고, 중국 철강재 감산 규제 시행에 따른 공급차질 우려로 가격 상승
  - (우라늄) 우라늄 생산기업(Cameco, Kazatomprom 등)의 감산정책에 따른 공급 과잉 우려 완화, 중국 신규원전 개시 등으로 6월말 이후 우라늄 가격 상승세 지속

## 주요 자원가격 추이

(기말 증가 기준)

구 분		2015	2016	2017	2018				
					1/4	2/4	7월	8월	9.20
유가 (\$/배럴)	Brent	37.28	56.82	66.87	69.34	79.23	74.21	77.42	78.70
	WTI	37.04	53.72	60.42	64.94	74.15	68.76	69.80	70.80
	Dubai	32.19	53.83	64.33	65.33	75.86	73.69	75.85	77.53
천연가스 (\$/백만BTU*)		2.337	3.724	2.953	2.733	2.924	2.782	2.916	2.976
연료탄(전력용) (\$/ton)		51.58	92.00	104.88	91.36	115.3	121.72	119.02	115.72
우라늄 (\$/lb)		34.4	20.4	23.9	21.0	22.7	25.85	26.45	27.30
전기동 (\$/ton)		4,701	5,501	7,157	6,720	6,645	6,213	6,019	6,057
니켈 (\$/ton)		8,700	10,035	12,260	13,245	14,910	13,770	13,010	12,530
아연 (\$/ton)		1,616	2,563	3,289	3,309	2,948	2,630	2,504	2,436
철광석 (\$/ton)		43.57	78.87	72.61	63.12	65.02	68.19	66.34	69.18

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	69.37	67.69	67.03
Brent	54.15	66.84	74.53	74.15	75.69	72.84

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2018년 9월>, 회색부분이 전망치

## V. 당행 주요 지원 산업 동향

### □ (조선) 8월 수주는 전년 동월대비 다소 호전되었으나 연간 건조량 대비 부족한 수준

- 8월 기준 누적 수주량은 전년동기대비 101.3% 증가한 756만CGT
  - 8월 수주는 110만CGT를 상회하는 수주실적을 달성한 7월의 흐름을 이어가지 못하고 54만CGT로 다소 부진하였으나 전년 동기대비 기준으로는 124.4% 증가
  - 8월에는 LNG선 시장에 대한 선주들의 기대 수요로 LNG선 5척을 수주 하였으나 탱커, 컨테이너선 등 일반상선 수주는 부진
- 8월 기준 누적 수주액은 전년동기대비 53.3% 증가한 156.6억 달러
  - 8월 수주액은 전년동월대비 36.9% 증가한 11.0억 달러
- Clarkson의 8월 신조선 가격지수는 전월대비 0.59 point 상승한 129.23
  - 신조선 가격은 2017년 2분기 이후 완만하나마 상승 추세 지속
- 8월 누적 선박(해양플랜트 포함) 수출액은 전년동기대비 59.5% 감소한 131.2억 달러
  - 8월 수출은 전년동월대비 71.8% 감소한 6.9억 달러이며, 2016년 수주 부진에 따른 일감 부족으로 감소 추세

### 선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	7월	8월
수주실적	332.5 (△27.3)	241.2 (△27.5)	44.4 (△81.6)	168.3 (279.1)	156.6 (53.3)	73.6 (258.2)	42.5 (△36.9)	29.4 (276.3)	11.0 (124.4)
수출실적	398.9 (7.3)	401.7 (0.7)	342.7 (△14.6)	421.8 (23.1)	131.2 (△71.8)	69.0 (△1.1)	39.1 (△76.9)	16.2 (△73.4)	6.9 (△71.8)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

### □ (자원개발) 2018년 석유·가스 탐사투자비 전년대비 6% 하락 전망

- 2018년 상반기 유가가 배럴당 60달러대를 회복했음에도 불구하고, 탐사활동 둔화 지속으로 탐사투자는 전년대비 6% 하락한 376억 달러 예상(Wood Mackenzie)

- 유가변동성 확대 등으로 석유기업들은 여전히 리스크가 높은 탐사사업 보다는 셰일자원과 같은 Short cycle 프로젝트나 기발견 유·가스전 개발 사업 등 선호
- 2018년 상반기 독립계 기업\*의 탐사활동이 저조한 가운데 메이저 기업이 선별된 심해 자산(대규모 매장량 부존, 빠른 상업화 가능성, 손익분기유가가 배럴당 50달러 이하인 지역) 중심으로 탐사사업 주도
  - \* 석유가스산업의 상하류 부문과 수직일관 조업체계를 갖춘 메이저 기업과 달리 오로지 상류 부문(탐사, 개발, 생산) 사업 분야만을 영위하는 기업
- 2018년 탐사를 통한 석유 발견자원량이 작년(70억 boe)과 유사한 낮은 수준에 그칠 전망으로 장기적인 석유공급 안정성에 대한 우려 제기
- 한편 탐사투자는 감소했으나 2018년 석유·가스 업스트림 부문 총 투자는 전년대비 5% 상승한 4,720억 달러 예상(IEA)
- 석유기업들은 탐사 축소에 따른 매장량 감소를 만회하기 위해 셰일자산 매입, 기업인수, 중동 소재 대규모 유전 지분 확보 추진

#### □ (해외건설) 8월 해외건설 수주는 전년동월대비 34% 감소

- 8월 수주액이 전년동월대비 큰 폭으로 감소함에 따라, 8월까지 누적수주액은 전년대비 2.3% 증가한 204억 달러에 불과
- 중동지역 수주는 여전히 부진한 가운데 해외건설을 이끌어 왔던 아시아 지역 8월 수주액이 전년대비 42% 감소
- 2018년 1월부터 8월까지 중동수주액은 68.9억 달러로 전년대비 24.7% 감소, 당초 유가 상승에 따른 중동 수주 증가를 예상했으나, 기대치에 못 미치는 상황

#### 해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	7월	8월
수주실적	660 (1.2)	461 (△30.1)	282 (△38.8)	290 (2.8)	204.3 (2.3)	102.3 (9.1)	73.0 (5.0)	12.9 (6.6)	16.1 (△34.0)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 해외건설협회



□ (ICT) 8월 수출은 반도체 수출 호조로, 최초로 200억 달러 돌파

- 8월 ICT 수출은 전년동월대비 15.5% 증가한 201.9억 달러, 수입은 0.4% 증가한 86.5억 달러, 수지는 115.4억 달러 흑자 달성
  - 대중국 수출은 전년동월대비 20.0% 증가한 109.1억 달러로 역대 최대를 달성했으며 수출비중은 54%를 차지
- 반도체는 서버, 모바일 수요 확대로 메모리반도체(42.5%) 수출 호조가 23개월 연속 이어지면서 역대 최대인 116.4억 달러(30.4%) 달성
- 디스플레이 패널은 LCD(△18.7%) 수출이 14개월 연속 감소했으나 OLED(52.5%) 수출 증가로 전년동월대비 5.8% 증가한 29.6억 달러 달성
- 휴대폰은 완제품(△15.4)과 부품(△22.3) 수출 동반감소로 전년동월대비 19.7% 감소한 13.2억 달러 기록

ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018					
					누계	1/4	2/4	6월	7월	8월
수출실적	1,762.3 (2.1)	1,728.8 (△1.9)	1,625.0 (△6.0)	1,976.1 (21.6)	1,457.1 (17.5)	523.1 (18.9)	548.2 (17.1)	191.3 (20.4)	185.6 (18.2)	201.9 (15.5)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

□ (태양광) 8월 태양광 수출은 중국 수요 감소 등으로 폴리실리콘 수출 급락

- 8월 폴리실리콘 가격이 1월 \$17/kg에서 \$11/kg선까지 하락함에 따라 폴리실리콘 수출액은 전년대비 55.8% 급감한 5천만 달러 기록
- 모듈 수출액 역시 모듈 가격 약세로 인해 전년동월대비 15.4% 감소한 1.54억 달러 기록
  - 모듈 수출의 경우 유럽지역 수요 호조로 8월까지 흑자를 기록하고 있으나, 가격 약세가 지속될 경우 올해 수출액은 전년보다 감소할 전망

태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	7월	8월
태양전지 모듈	9.7 (7.4)	13.2 (△36.1)	18.9 (43.2)	19.1 (1.6)	11.79 (5.6)	5.33 (50.5)	3.66 (△12.0)	1.26 (△23.2)	1.54 (△15.4)
폴리실리콘/ 잉곳	13.1 (67.5)	12.7 (△3.6)	12.6 (△0.4)	12.5 (△0.8)	6.34 (△15.7)	2.74 (△2.9)	2.46 (△10.5)	0.64 (△21.9)	0.50 (△55.8)

주 : ( )안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 한국무역협회



## □ (중소기업) 생산지수·가동률 등 업황 전반 전월대비 위축

- 7월 중소기업 생산지수 전월대비 2.1%, 평균가동률 1.0%p 하락
  - 중소기업 생산지수는 전년동월(103.9)대비 1.3%, 전월(104.7)대비 2.1% 하락한 102.5 기록
  - 가동률은 '가죽가방 및 신발', '비금속광물제품', '기타운송장비' 등 5개 업종에서는 전월보다 상승했지만, '전기장비', '식료품', '자동차 및 트레일러' 등 17개 업종에서 하락해, 전년동월(72.9%) 대비 0.1%p, 전월(73.8%) 대비 1.0%p 하락한 72.8% 기록
- 8월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 7월보다 1.2p 하락한 79.7
  - \* 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(91.2→87.3), 자금사정(77.4→75.7) 등은 전월대비 하락했지만, 내수판매(78.8→79.1)는 소폭 상승
- 8월 중소기업대출(3.5조원 → 5.0조원)은 법인대출 중심으로 증가규모 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	2/4	7월	8월
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)	102.5 (-1.3)	-
평균가동률	(%)	72.0	74.0	73.3	73.6	72.7	73.2	73.2	73.1	72.3	73.5	72.8	-
자금대출	(조원)	9.5	10.1	9.5	1.5	10.3	10.6	14.4	6.2	12.4	8.6	3.5	5.0
중소기업 건강도지수 (SBHI)	경기전반	78.1	86.6	83.7	81.1	77.9	84.2	84.5	84.0	79.6	86.1	80.9	79.7
	내수판매	78.1	85.9	83.1	81.9	77.2	83.7	83.6	82.9	79.4	85.0	78.8	79.1
	수출판매	77.6	86.7	86.0	84.9	86.8	87.9	88.8	88.4	85.4	90.2	91.2	87.3
	자금사정	77.0	82.8	81.5	79.0	75.5	79.2	80.1	79.4	75.5	79.9	77.4	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