

월간 국내외 거시경제동향

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 13

작성

해외경제연구소 산업경제팀



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 홍성준
(6255-5709)
sj_hong@koreaexim.go.kr

I. 주요국 경제 동향

1. 미국

□ 9월 생산·고용·물가 등 실물지표 호조 지속, 내수 중심 성장세

- (산업동향) 9월 산업생산은 자동차 및 관련 부품, 석유·천연가스 중심으로 4개월 연속 증가세, ISM 제조업지수는 신규 주문, 재고, 가격 부문 등에서 하락세를 보이며 전월대비 감소, 소매판매는 건설자재, 전자제품 판매 등을 중심으로 증가

* ISM 제조업지수(기준=50): ('18.6) 60.2 → (7) 58.1 → (8) 61.3 → (9) 59.8

- (수출입) 8월 수출은 전년동기대비 7.1% 증가한 2,094억 달러, 수입은 9.6% 증가한 2,627억 달러, 무역적자는 20.5% 증가한 533억 달러로 6개월래 최고치 기록(대중 무역적자: 386억 달러)
- (고용·물가) 9월 실업률은 전월대비 0.2%p 하락하며 1969년 이후 49년래 최저치인 3.7% 기록, 9월 소비자물가는 에너지가격 및 주거비용 상승 영향으로 전년동기대비 2.3% 증가, 8월 근원PCE물가지수는 4개월 연속 연준 목표치(2%) 도달

* 근원PCE물가지수 증가율(%), 전년동월대비): ('18.5) 2.0 → (6) 2.0 → (7) 2.0 → (8) 2.0

2. 중국

□ 3분기 GDP 전년동기대비 6.5% 증가하며, 2009년 1분기 이후 최저치

- (산업동향) 9월 산업생산은 전년동기대비 5.8% 증가하며 시장예상치(6.0%) 하회, 소매판매는 석유제품 등을 중심으로 전년동기대비 9.2% 증가, 제조업 PMI*는 2018년 2월 이후 최저치

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.6) 51.5 → (7) 51.2 → (8) 51.3 → (9) 50.8

- (수출입) 9월 수출은 전년동기대비 14.5% 증가한 2,267억 달러, 수입은 14.3% 증가한 1,950억 달러로 317억 달러 무역흑자 기록, 대미 무역흑자는 전월대비 9.9% 증가한 341억 달러를 기록하며 2달 연속 사상 최고치 경신
- 위안화 기준으로는 9월 수출, 수입 각각 전년동기대비 18.6%, 18.4% 증가
- (물가) 9월 소비자물가는 식품, 교통·통신 분야를 중심으로 전년동기대비 2.5% 상승

3. 유로존

□ 대미 무역갈등과 브렉시트 관련 불확실성 등으로 성장세 둔화

- (산업동향) 8월 산업생산은 에너지 및 내구소비재 등을 중심으로 전월대비 증가, 소매판매는 연료, 식음료 등을 중심으로 전월대비 감소, 9월 제조업 PMI*는 경기확장 기준선(50)을 상회하였으나 확장속도 둔화 지속

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.6) 54.9 → (7) 55.1 → (8) 54.6 → (9) 53.2

- (수출입) 8월 수출은 전년동기대비 2.9% 증가한 2,239억 달러, 수입은 5.8% 증가한 2,047억 달러 기록하며 2개월 연속 수출입 증가폭 축소
- 유로화 기준으로는 8월 수출, 수입 각각 전년동기대비 5.5%, 8.4% 증가
- (고용·물가) 8월 실업률은 전월대비 0.1%p 하락한 8.1%로 2008년 11월 이후 최저 수준, 9월 소비자물가는 에너지가격 상승 등으로 전년동기대비 2.1% 상승, 에너지와 비가공식품을 제외한 근원CPI 상승률은 전월대비 소폭 하락(1.2% → 1.1%)

4. 일본

□ 생산·소비·고용 등 실물지표 호조를 바탕으로 완만한 확장세 지속

- (산업동향) 8월 산업생산은 일반기계와 수송기계 등을 중심으로 증가 전환, 소매 판매는 의류 및 자동차 판매 증가로 전월대비 증가폭 확대, 9월 제조업 PMI*는 경기확장 기준선(50)을 상회하며 전월대비 보합

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.6) 53.0 → (7) 52.3 → (8) 52.5 → (9) 52.5

- (수출입) 9월 수출은 전년동기대비 1.1% 증가한 590억 달러, 수입은 원유, LNG 등 에너지 수입 확대로 9.1% 증가한 611억 달러 기록하며 3개월 연속 무역수지 적자 폭 증가
- 엔화 기준으로는 9월 수출은 전년동기대비 1.2% 감소, 수입은 7.0% 증가
- (고용·물가) 8월 실업률은 전월대비 0.1%p 하락한 2.4%, 소비자물가는 전년동기 대비 1.3% 상승하며 저물가 지속
- 8월 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	3/4 ²⁾	7월	8월	9월
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	0.8	0.3	0.4	0.3
	소매판매(전기비)	2.9	4.7	1.5	0.6	1.1	2.3	0.4	1.8	1.3	0.6	0.1	0.1
	수출(전년동기비)	△2.2	6.1	6.7	5.4	4.6	7.8	7.1	10.1	-	8.2	7.1	-
	수입(전년동기비)	△1.7	6.8	6.9	6.6	5.4	8.4	8.5	7.8	-	9.1	9.6	-
	실업률	4.9	4.4	4.7	4.3	4.3	4.1	4.1	3.9	3.8	3.9	3.9	3.7
	소비자물가(전년동기비)	1.0	2.1	2.1	2.4	1.7	2.1	2.1	2.3	2.6	2.9	2.7	2.3
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	-	△0.7	1.0	-
	소매판매(전기비)	1.6	2.4	0.4	0.8	0.3	0.4	0.1	0.8	-	△0.6	△0.2	-
	수출(전년동기비)	0.3	11.0	4.7	7.2	13.5	18.5	19.0	9.7	-	4.7	2.9	-
	수입(전년동기비)	△1.1	14.0	8.1	12.0	15.7	20.2	18.6	11.4	-	8.4	5.8	-
	실업률	10.0	9.1	9.5	9.1	9.0	8.7	8.6	8.3	-	8.2	8.1	-
	소비자물가(전년동기비)	0.2	1.5	1.8	1.5	1.4	1.4	1.3	1.7	2.1	2.1	2.0	2.1
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	-	△0.2	0.2	-
	소매판매(전기비)	△0.6	1.9	△4.9	0.7	△0.4	6.9	△5.4	0.5	-	0.1	0.9	-
	수출(전년동기비)	2.3	9.3	12.8	6.2	6.1	12.6	9.3	9.7	3.0	4.3	3.7	1.1
	수입(전년동기비)	△6.5	11.2	11.9	10.9	6.7	15.4	12.8	10.5	11.0	12.1	11.8	9.1
	실업률	3.1	2.8	2.9	2.9	2.8	2.7	2.5	2.4	-	2.5	2.4	-
	소비자물가(전년동기비)	△0.1	0.5	0.3	0.4	0.6	0.6	1.3	0.7	1.1	0.9	1.3	1.2
중 국	GDP성장률(전기비)	6.7	6.9	1.5	1.8	1.8	1.5	1.5	1.7	1.6	-	-	-
	산업생산(전년동기비)	6.2	6.6	6.8	6.9	6.3	6.2	6.1	6.6	6.0	6.0	6.1	5.8
	소매판매(전년동기비)	10.4	10.4	10.2	10.8	10.3	9.9	9.7	9.0	9.0	8.8	9.0	9.2
	수출(전년동기비)	△6.9	6.5	3.2	6.6	6.1	9.4	13.7	11.5	11.7	11.4	9.1	14.5
	수입(전년동기비)	△5.6	16.1	23.6	13.8	15.1	13.2	19.4	20.5	20.1	26.9	19.9	14.3
	실업률 ¹⁾	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	2.3	2.1	2.3	2.5

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) 7~9월 누계기준

3) 최근 수치는 잠정치가 포함되어 있으므로 추후 수정될 수 있음

자료 : Bloomberg, 기획재정부, 한국은행

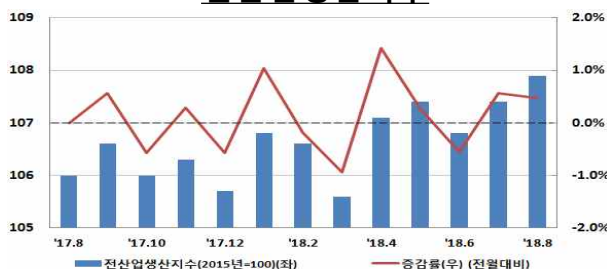
II. 국내 경제 동향

1. 산업 활동

□ 8월 생산 지표는 증가하였으나, 투자·경기 지표는 둔화하는 등 지표 혼조세

- (생산) 전산업생산은 건설업에서 감소하였으나, 광공업 및 서비스업 생산이 증가하여 전월대비 증가
 - 광공업생산은 자동차, 고무·플라스틱 등을 중심으로 전월대비 1.6% 증가, 서비스업생산은 교육 등에서 감소하였으나, 보건·사회복지, 정보·통신 등이 늘어 전월대비 0.1% 증가
- (투자) 설비투자는 기계류 투자가 줄어 6개월 연속 감소, 건설기성(불변)은 건축 공사 실적 부진으로 전월대비 감소 전환
 - 8월 설비투자는 특수산업용기계 등 기계류($\Delta 3.8\%$) 투자가 줄어 전월대비 1.4% 감소(전년 동월대비 11.2% 감소), 기계수주는 공공운수업 등 공공에서 늘어 전년동월대비 6.8% 증가
 - 8월 건설기성(불변)은 최근 건축수주 부진으로 주거 및 비주거용 건축 중심으로 전월 대비 1.3% 감소(전년동월대비 6.2% 감소)하였으며, 건설수주(경상) 또한 건축과 토목에서 모두 감소하여 전년동월대비 32.1% 감소
- (경기) 8월 동행지수 순환변동치는 전월 대비 0.2p 하락한 98.9, 선행지수 순환변동치는 전월대비 0.4p 하락한 99.4(2015=100)를 기록하며 작년 하반기 이후 경기 하강 국면 지속 시사

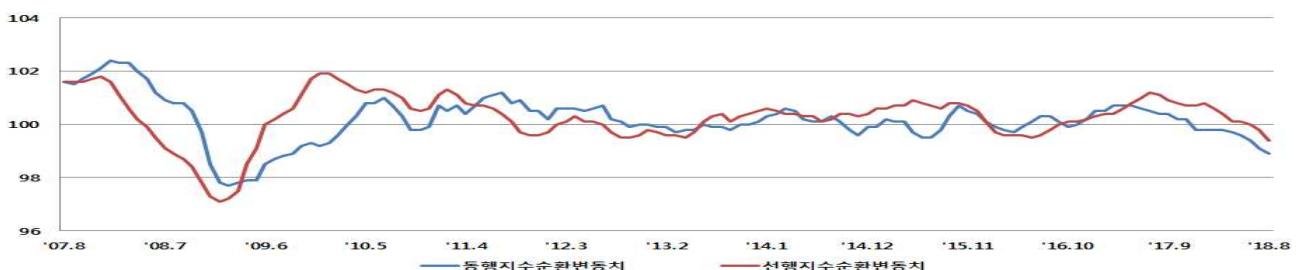
전산업생산지수



소비·투자지수



동행·선행지수 순환변동치



2. 수출입 현황

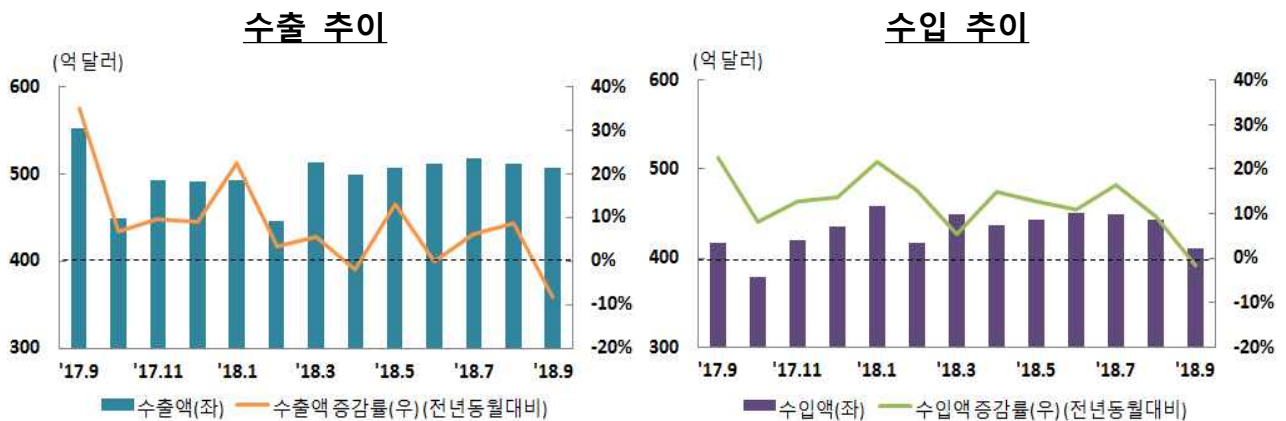
□ 수출은 기저효과와 조업일수 감소로 감소

- 9월 수출은 기저효과와 조업일수 감소로 전년동월대비 8.2% 감소하였으나, 506억 달러로 5개월 연속 500억 달러 돌파
- 반도체(28.3%)·석유제품(13.5%)·컴퓨터(5.7%) 등에서 증가, 석유화학(△5.2%)·일반기계(△2.7%)·자동차(△22.4%) 등에서 감소

□ 수입은 조업일수 감소와 투자부진으로 감소

- 9월 수입은 조업일수 감소에 따른 생산 축소, 전년도 대규모 투자 기저효과 등으로 전년동월대비 2.1% 감소한 408억 달러로 23개월만에 감소
- 원유*·유연탄 등 원자재(9.4%) 증가, 의류·식료품 등 소비재(△6.8%), 정밀기기·제조용 장비 등 자본재(△21.3%)는 감소

* 전년 동월 대비 원유 수입단가 51.1%, 수입액 28.4% 증가



3. 고용 및 물가

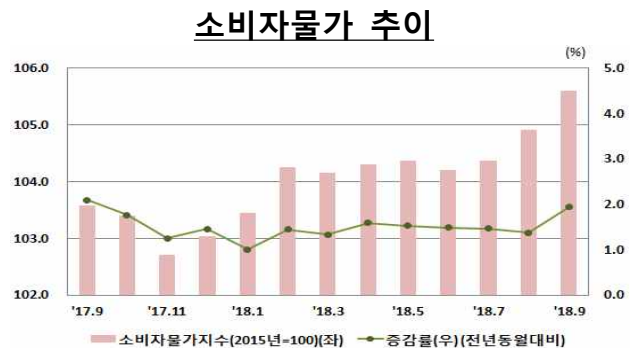
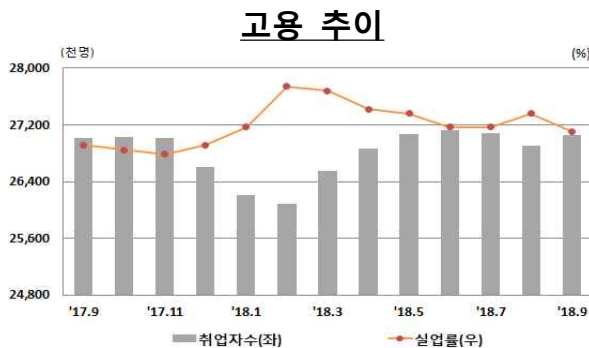
□ 고용은 취업자수 증가폭 전월대비 개선

- 취업자 수 증가폭은 전월대비 개선되었으나, 실업자 수가 9개월 연속 100만명 상회하는 등 고용 여건 부진 지속
- 9월 취업자는 2,705만 5천명, 고용률(OECD기준)은 전년동월대비 0.1%p 하락한 66.8%
- 사업 지원 및 임대서비스업, 도매 및 소매업, 숙박 및 음식점업 등의 감소세 지속에도 불구하고, 보건업 및 사회복지서비스업, 정보통신업, 농림어업, 금융 및 보험업 등의 증가세로 9월 전체 취업자 수는 4만 5천명 증가

- 9월 실업자 102만 4천명, 실업률은 전년동월대비 0.3%p 증가한 3.6% 기록
- 9월 청년층 실업률은 전년동월대비 0.4%p 하락한 8.8%, 체감실업률은 1.2%p 상승한 22.7%, 고용률은 0.7%p 상승한 42.9% 기록

□ 물가는 전년동월대비 상승폭 확대

- 9월 소비자물가지수는 전년동월대비 1.9% 상승하며 한은 물가안정목표(2%)에 근접
- 식료품·비주류음료(5.2%), 교통(4.1%) 등 9개 부문 상승, 보건(△0.5%), 통신(△1.7%)은 전년동월대비 하락
- 생활물가지수*는 식품(3.1%), 식품이외(1.7%)에서 상승하면서, 전년동월대비 2.2% 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	3/4	7월	8월	9월
GDP성장률 (전기비%)	2.9	3.1	1.0	0.6	1.4	△0.2	1.0	0.6	-	-	-	-
전산업생산지수¹⁾	103.0	105.5	105.5	105.3	106.2	106.0	106.3	107.1	-	107.4	107.9	-
증감률(전기비%)	3.0	2.3	1.3	△0.2	0.9	△0.2	0.3	0.8	-	0.6	0.5	-
소매판매액지수¹⁾	103.9	105.9	104.8	105.8	106.0	107.0	110.2	111.0	-	111.3	111.3	-
증감률(전기비%)	3.9	1.9	0.4	1.0	0.2	0.9	3.0	0.7	-	0.3	0.0	-
설비투자지수¹⁾	110.7	126.3	124.5	128.3	128.6	126.4	137.0	121.9	-	114.5	112.9	-
증감률(전기비%)	△1.3	14.1	6.0	3.1	0.2	△1.7	8.4	△11.0	-	△0.3	△1.4	-
수출액(억불)²⁾	4,954	5,737	1,321	1,470	1,511	1,435	1,451	1,517	1,536	518	512	506
증감률(전년동기비%)	△5.9	15.8	14.6	16.7	24.0	8.4	9.9	3.1	1.7	6.1	8.7	△8.2
수입액(억불)²⁾	4,062	4,785	1,164	1,178	1,209	1,234	1,323	1,330	1,301	450	443	408
증감률(전년동기비%)	△6.9	17.8	24.1	18.6	17.9	11.6	13.7	12.9	7.7	16.4	9.4	△2.1
실업률³⁾(%)	3.7	3.7	4.3	3.8	3.4	3.2	4.3	3.9	3.8	3.7	4.0	3.6
소비자물가지수⁴⁾	101.0	102.9	102.7	102.7	103.3	103.1	104.0	104.3	105.0	104.4	104.9	105.6
증감률(전년동기비%)	1.0	1.9	2.1	1.9	2.3	1.5	1.3	1.6	1.6	1.5	1.4	1.9

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

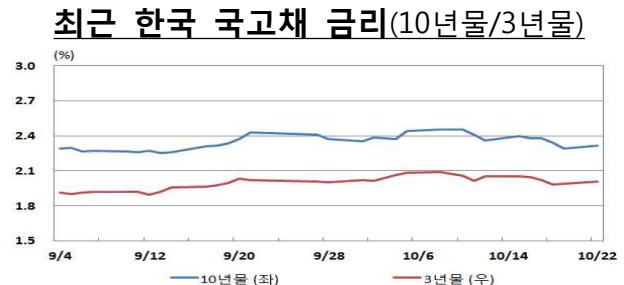
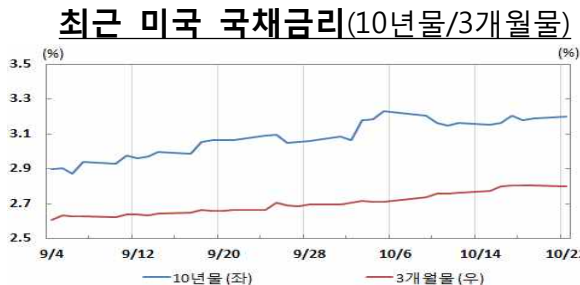
1. 금리 동향

□ 미국 장단기 금리는 물가 상승과 금리인상 기대로 상승세

- 단기금리는 실물 지표 호조에 따른 물가 상승과 추가 금리인상 기대로 상승세 지속. 10년물 국채 금리도 5일 3.233%(종가기준)를 기록하며 2011년 5월 이후 최고치
- 미국 국채(3M,%): (9.4) 2.109 → (10.1) 2.194 → (10.10) 2.258 → (10.22) 2.301
- 미국 국채(10Y,%): (9.4) 2.899 → (10.1) 3.084 → (10.10) 3.163 → (10.22) 3.198

□ 한국 국고채금리는 금리인상 지연 가능성으로 약보합세

- 미국 기준금리 인상(9.26)에 따른 한국은행의 기준금리 인상 기대감으로 10월 들어 상승하였으나, 18일 기준금리 동결 결정으로 약보합세
- 국고채(10년물,%): (9.4) 2.298 → (10.1) 2.384 → (10.10) 2.413 → (10.22) 2.344



2. 환율 동향

□ 미국 달러화는 경제지표 호조와 추가 금리인상 기대로 강세

- 10월 들어 고용 등 미국 경제지표 호조와 미 연준의 매파적인 연방공개시장 위원회(FOMC) 회의록 공개 등으로 강세 시현
- 달러인덱스: (9.4) 95.4 → (10.1) 95.3 → (10.10) 95.5 → (10.22) 96.0

□ 유로화는 이탈리아 재정적자와 브렉시트 이슈로 인해 약세

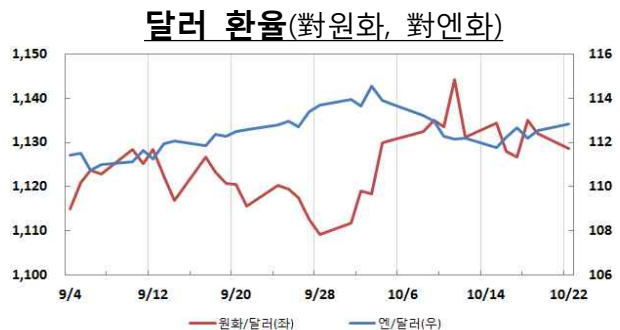
- 이탈리아 재정적자에 따른 금융 불안 및 브렉시트를 둘러싼 정치적 불확실성 고조에 따른 하락세
- 달러/유로: (9.4) 1.158 → (10.1) 1.158 → (10.12) 1.156 → (10.22) 1.146

□ 엔화는 평가 절상 압력에도 불구하고 보합세 유지

- 미국의 환율 조작 금지 명문화 요구 등 평가 절상 압력과 안전자산 선호 심리 등 엔화 강세 요인과 미일 장기금리차 확대 등 엔화 약세 요인이 공존하며 보합세
- 엔/달러: (9.4) 111.4 → (10.1) 113.9 → (10.12) 112.2 → (10.22) 112.8

□ 원달러환율은 수출둔화 가능성과 기준금리차 확대에 약세

- 중국 GDP 성장률 위축에 따른 수출부진 가능성과 한미 기준금리차 확대에 따른 자금 유출 우려 등에 따른 원화 약세 시현
- 원화/달러: (9.4) 1,115 → (10.1) 1,112 → (10.12) 1,131 → (10.22) 1,129

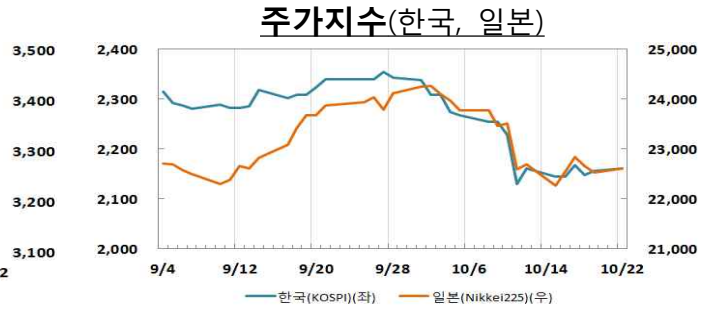
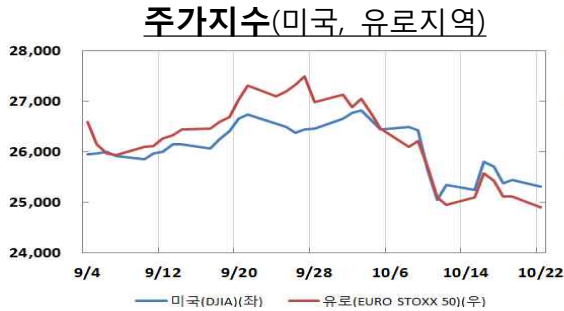


3. 주가 동향

□ 다우존스는 실물 경제 지표 호조와 국채 금리 상승 등으로 혼조세

- 10월 들어 미국의 양호한 경제 지표, 미국·멕시코·캐나다 무역협정 타결, 주요 기업 실적 호조 등으로 강세를 보였으나, 기준금리 인상에 따른 국채 금리 상승과 중국 금융시장 불안 등으로 하락세 시현
- (코스피) 미국 국채 금리 급등에 따른 신흥국 투자 심리 위축과 미중 무역 분쟁 지속에 따른 안전자산 선호 심리 등으로 하락세 시현

구 분		'18.9.4	'18.10.1	'18.10.22
미국	Dow Jones	25,952	26,651	25,317
유로	Euro Stoxx	3,359	3,414	3,190
한국	KOSPI	2,316	2,339	2,162
일본	Nikkei225	22,697	24,246	22,615



국제 금융시장 주요지표

(기말 증가 기준)

구 분			2016	2017				2018			
				1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	10.22
금리 (%)	정책	미국 F F 금리 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	2.0-2.25	
		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) ²⁾	0.497	0.752	1.011	1.041	1.376	1.700	1.912	2.196	2.301
		미국 국채(10Y) ²⁾	2.444	2.387	2.304	2.334	2.405	2.739	2.860	3.061	3.198
		일본 국채(10Y) ³⁾	0.043	0.067	0.086	0.062	0.047	0.043	0.040	0.134	0.154
	국내	국 고 채 (3 Y)	1.638	1.662	1.698	1.888	2.135	2.216	2.122	2.005	2.009
		국 고 채 (1 0 Y)	2.074	2.177	2.214	2.379	2.469	2.624	2.556	2.357	2.344
국제 환율 ⁵⁾	¥ / U S \$		117.0	111.4	112.4	112.5	112.7	106.3	110.8	113.7	112.8
	U S \$ / €		1.052	1.065	1.143	1.181	1.201	1.232	1.168	1.160	1.146
원화 환율 ⁵⁾	₩ / U S \$		1,206	1,118	1,144	1,145	1,067	1,064	1,115	1,109	1,129
	₩ / 1 0 0 ¥		1,031	1,004	1,019	1,018	947	1,000	1,007	976	1,002
주가 ⁵⁾	미국 Dow Jones		19,763	20,663	21,350	22,405	24,719	24,103	24,271	26,458	25,317
	일본 Nikkei 225		19,114	18,909	20,033	20,356	22,765	21,454	22,305	24,120	22,615
	유로 Euro Stoxx		3,291	3,501	3,442	3,595	3,504	3,362	3,396	3,399	3,190
	코 스 피		2,026	2,160	2,392	2,394	2,467	2,446	2,326	2,343	2,162
	코 스 닥		631	619	669	653	798	871	818	822	744

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

1. 유가

□ 이란 공급차질 우려 확대 등으로 상승한 이후 미 원유재고 증가로 하락

- 11월 미국의 對이란 제재를 앞두고 이란 원유 수출량 감소, 미국 허리케인 접근 소식에 따른 걸프만 지역 원유 생산설비 가동중단 등으로 10월초까지 유가 상승 (\$84.44/bbl, 두바이유, 10.4)
- 10월 중순 미국 원유재고가 시장 예상치 대비 큰 폭으로 증가*함에 따라 유가 하락(\$77.88/bbl, 두바이유, 10.19)

* 10월 둘째 주 기준 미국 원유재고량은 전주대비 190만 배럴 증가할 것으로 예상했으나 649만 배럴 증가(1.58%)한 4억 1,644만1천 배럴에 그침

2. 천연가스 가격

□ 수요 증가 및 낮은 재고로 mmBtu당 3달러대로 상승

- 미국 천연가스 소비 전망치가 상향 조정되고, 겨울철 난방 시즌을 앞두고 미국 천연가스 재고가 예년 수준의 18%를 하회하는 등으로 천연가스 가격 상승세가 지속되며 mmBtu당 3달러 초반대 기록(\$3.25/mmBtu, NYMEX, 10.19)

3. 연료탄 가격

□ 중국 수요 둔화와 감산규제 완화 등으로 하락

- 8월 말 이후 중국의 하절기 발전수요 둔화와 중국 석탄 감산규제 완화, 인도네시아 증산 등으로 가격 하락(\$109.09/ton, 뉴캐슬 FOB, 10.19)

4. 주요 광물자원 가격

□ 전기동은 중국 인프라 조기추진, 재고 감소 등으로 상승

- 미·중 무역갈등 우려 확대, 9월 미연준의 금리인상 효과에 따른 미달러화 가치 상승 등으로 9월 중순 톤당 6,000달러선이 붕괴되었으나, 이후 중국 구리 스크랩 수입 규제 강화 및 인프라 투자 조기추진 계획에 따른 수요증가, 글로벌 재고 감소세 등으로 톤당 6,100달러대로 상승

□ 아연은 중국 인프라 투자 수요 등으로 상승

- 중국 대도시 지하철 건설계획 등 인프라 투자 계획 조기집행에 따른 수요 증가, 아연재고량 감소세 등으로 9월 중순대비 톤당 약 300달러 상승

□ 철광석은 중국 철강재 감산 규제 등으로 상승

- 미·중 무역갈등, 미국 달러화 가치 상승에도 불구하고 중국 철강재 감산규제 시행과 주요 항구의 철광석 재고량 감소 등으로 톤당 70달러 초반대로 가격 상승

□ 우라늄은 글로벌 공급과잉 완화 정책으로 상승

- 올해 초부터 시작한 메이저 우라늄 생산기업(Cameco, Kazatomprom 등)의 감산 정책으로 글로벌 공급과잉이 완화됨에 따라 7월말 이후 가격 상승세 지속

주요 자원가격 추이

(기말 종가 기준)

구 분		2015	2016	2017	2018			
					1/4	2/4	3/4	10.19
유가 (\$/배럴)	Brent	37.28	56.82	66.87	69.34	79.23	82.73	79.78
	WTI	37.04	53.72	60.42	64.94	74.15	73.25	69.28
	Dubai	32.19	53.83	64.33	65.33	75.86	80.03	77.88
천연가스(\$/백만BTU*)		2.337	3.724	2.953	2.733	2.924	3.008	3.250
연료탄(전력용)(\$/ton)		51.58	92.00	104.88	91.36	115.3	113.03	109.09
우라늄(\$/lb)		34.4	20.4	23.9	21.0	22.7	27.5	27.7
전기동(\$/ton)		4,701	5,501	7,157	6,720	6,645	6,180	6,192
니켈(\$/ton)		8,700	10,035	12,260	13,245	14,910	12,480	12,470
아연(\$/ton)		1,616	2,563	3,289	3,309	2,948	2,573	2,696
철광석(\$/ton)		43.57	78.87	72.61	63.12	65.02	69.24	73.28

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	69.69	73.05	68.46
Brent	54.15	66.84	74.53	75.02	81.09	74.43

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2018년 10월>, 회색부분이 전망치

V. 당행 주요 지원 산업 동향

1. 조선

□ 9월 수주량 부진, 수주액 감소

- 9월 기준 누적 수주량은 전년동기대비 70.5% 증가한 950만CGT으로, 현대상선 특수를 제외하면 부진한 수준
- 현대상선이 9월 국내 3사에 발주한 초대형 컨테이너선 20척 수주로 표면상 양호한 수주를 기록하였으나 이를 제외하면 탱커 등 8척 수주에 그침
- 9월 수주량은 163만CGT로 전년 동월대비 10.4% 감소한 수준
- 9월 기준 누적 수주액은 전년동기대비 39.2% 증가한 189.9억 달러
- 9월 수주액은 전년동월대비 4.9% 감소한 32.6억 달러

□ 9월 신조선 가격지수 전월대비 0.74 point 상승한 129.97(Clarkson)

- 신조선 가격이 완만하나마 상승 추세를 지속하는 등 신조선 시장 개선 양상

□ 9월 누적 선박(해양플랜트 포함) 수출액은 전년동기대비 59.2% 감소한 145.2억 달러

- 9월 수출은 전년동월대비 55.5% 감소한 13.9억 달러이며 일감 부족에 의한 수출감소 추세 지속

선박 수주 및 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구분	2014	2015	2016	2017	2018				
					누계	1/4	2/4	3/4	9월
수주실적	332.5 (△27.3)	241.2 (△27.5)	44.4 (△81.6)	171.5 (286.3)	189.9 (39.2)	73.6 (258.2)	43.2 (△36.0)	73.1 (50.8)	32.6 (4.9)
수출실적	398.9 (7.3)	401.7 (0.7)	342.7 (△14.6)	421.8 (23.1)	145.2 (△59.2)	69.0 (△1.1)	39.2 (△76.9)	37.0 (△68.2)	13.9 (△55.5)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

2. 자원개발

□ 2018년 석유·가스 업스트림 투자, 전년도에 이어 회복세 지속

- 2014년 하반기 유가급락으로 2015~2016년 투자액이 각각 전년대비 27% 급감했으나 2017년 이후 유가상승과 함께 석유·가스 업스트림 부문 투자증가세로 전환(Barclays)
- 2017년 전년대비 6% 증가한 데 이어 2018년은 전년대비 8% 증가 전망
- 2018년 투자액 증가는 유가상승, 채굴비용 상승 등에 기인하며 미국 등 북미 지역(전년대비 투자액 15% 증가)이 주도
- 기업별로는 국영석유기업의 2018년 투자액이 전년대비 9% 증가하며, 글로벌 투자의 약 63%를 차지한 반면 유럽 국제석유기업은 전년과 동일한 수준에 그쳤고, 미국 국제석유기업은 전년대비 6% 감소
- 금번 증가율은 2002~2008년(연평균 18% 증가), 2009~2014년(연평균 11% 증가) 상승기 대비 매우 낮은 수준이나, 2019년은 중동, 일부 해양 자원을 중심으로 투자 증가세가 가속화 전망

3. 해외건설

□ 9월 해외건설 수주는 전년동월대비 33% 증가

- 9월 수주액은 전년동월대비 큰 폭으로 증가했으나, 9월까지 누적수주액은 전년대비 4.2% 증가한 223억 달러에 불과
- 9월까지 중동지역 수주액 전년대비 26.8% 감소한 76.8억 달러로 유가 상승 등 중동수주 여건 개선에도 불구하고 수주 부진 지속
- 전년대비 증가할 것으로 예상됐던 2018년 해외건설 수주액은 전년대비 비슷한 300억달러 내외 예상

해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018					
					누계	1/4	2/4	3/4	8월	9월
수주실적	660 (1.2)	461 (△30.1)	282 (△38.8)	290 (2.8)	222.3 (4.2)	102.3 (9.1)	73.0 (5.0)	47.1 (△6.0)	16.1 (△34)	18.0 (33.3)

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

4. ICT

□ 반도체 수출 호조로 ICT 수출은 2개월 연속 200억 달러 돌파

- 9월 ICT 수출은 전년동월대비 5.3% 증가한 202.7억 달러, 수입은 11.7% 감소한 79.8억 달러, 수지는 122.9억 달러 흑자 달성
- 역대 최대 수출을 달성했으나 수출증가율은 5월 이후 둔화
- * 월별 수출증가율(%) : (4월) 9.6 →(5월) 20.1 →(8월) 15.5 →(9월) 5.3
- 반도체는 서버, 모바일 수요 확대로 메모리반도체(44.5%) 수출 호조가 24개월 연속 이어지면서 역대 최대인 125.4억 달러(26.9%) 달성
- 디스플레이 패널은 OLED(5.6%) 수출 증가에도 불구하고 LCD(△21.8%) 수출 감소로 전년동월대비 11.1% 감소한 25.5억 달러
- 휴대폰은 완제품(△36.8)과 부분품(△36.5) 수출 동반감소로 전년동월대비 36.6% 감소한 11.6억 달러 기록
- 컴퓨터 및 주변기기는 SSD(10.3%) 수출 호조로 전년동월대비 4.1% 증가한 9.9억 달러

ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018					
					누계	1/4	2/4	3/4	8월	9월
수출실적	1,762.3 (2.1)	1,728.8 (△1.9)	1,625.0 (△6.0)	1,976.1 (21.6)	1,659.8 (15.9)	523.1 (18.9)	546.5 (16.7)	590.2 (12.6)	201.9 (15.5)	202.7 (5.3)

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

5. 태양광

□ 9월 태양광 수출은 제품가격 급락에 따른 영향으로 큰 폭 감소

- 9월 폴리실리콘 수출은 전년동월대비 72.1% 감소한 0.39억 달러에 불과
- 모듈 수출액 역시 모듈 가격 약세로 인해 전년동월대비 32.8% 감소한 1.37억 달러 기록
- 중국 수요공백에 따른 제품가격 약세로 9월 이후 수출도 약세 지속 전망

태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

구 분	2014	2015	2016	2017	2018					
					누계	1/4	2/4	3/4	8월	9월
태양전지/ 모듈	9.7 (7.4)	13.2 (△36.1)	18.9 (43.2)	19.1 (1.6)	13.2 (0)	5.33 (50.5)	3.66 (△12.0)	4.17 (△24.3)	1.54 (△15.4)	1.37 (△32.8)
폴리실리콘 잉곳	13.1 (67.5)	12.7 (△3.6)	12.6 (△0.4)	12.5 (△0.8)	6.71 (△24.3)	2.74 (△2.9)	2.46 (△10.5)	1.51 (△54.2)	0.50 (△55.8)	0.38 (△72.1)

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 한국무역협회

6. 중소기업

□ 폭염·휴가 영향으로 8월 업황 위축, 9월 상승 전환

- 8월 중소기업 생산지수 전월대비 1.5%, 평균가동률 0.1%p 하락
 - 중소기업 생산지수는 폭염 및 하계휴가 영향으로 전년동월(101.4) 대비 2.5%, 전월(102.5)보다는 1.5% 하락한 99.9 기록
 - 가동률은 '식료품', '의복, 의복액세서리 및 모피제품', '목재 및 나무제품' 등 9개 업종에서는 전월보다 상승했지만, '음료', '전기장비', '자동차 및 트레일러' 등 13개 업종에서 하락해, 전월(72.8%) 대비로는 0.1%p 하락, 전년동월(72.5%) 대비로는 0.2%p 상승한 72.7%
- 9월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 8월보다 1.9p 상승한 81.6
 - * 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)
 - 내수판매(79.1→81.0), 수출판매(87.3→89.3), 자금사정(75.7→77.7) 등 전 부문에서 전월대비상승

- 9월 중소기업대출(5.0조원 → 5.4조원)은 은행의 법인대출 취급 노력 등의 영향으로 증가 규모 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	9월
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)	99.9 (-1.5)	-
평균가동률	(%)	72.0	74.0	73.3	73.6	72.7	73.2	73.2	73.1	72.3	73.5	72.8	72.7	-
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	5.4
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	81.6
	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	81.0
	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	89.3
	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	77.7

주 : 1) 괄호 안은 전년동월.동기 대비 증감률

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

자료 : 한국은행, 통계청, 중소기업중앙회