

월간 국내외 거시경제동향

- I. 주요국 경제 동향
- II. 국내 경제 동향
- III. 국내외 금융시장 동향
- IV. 국제자원시장 동향
- V. 당행 주요 지원 산업 동향

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

□ 3분기 GDP, 전분기대비 0.9% 증가하며 확장세 지속

- (산업동향) 10월 산업생산은 1차 금속과 천연가스 중심으로 5개월 연속 증가세, ISM 제조업지수는 신규 주문, 생산, 재고 부문 등에서 하락세를 보이며 전월대비 감소, 소매판매는 자동차, 유류 판매 등을 중심으로 3개월 만에 증가세로 전환

* ISM 제조업지수(기준=50): ('18.7) 58.1 → (8) 61.3 → (9) 59.8 → (10) 57.7

- (수출입) 9월 수출은 전년동기대비 7.2% 증가한 2,126억 달러, 수입은 9.8% 증가한 2,666억 달러, 무역적자는 21.6% 증가한 540억 달러이며, 대중 무역적자는 402억 달러로 사상 최고치 경신
- (고용·물가) 10월 실업률은 전월과 동일한 3.7%, 소비자물가는 에너지가격 및 주거 비용 상승 영향으로 전년동기대비 2.5% 증가, 9월 근원PCE물가지수는 5개월 연속 연준 목표치(2%) 도달

* 근원PCE물가지수 증가율(%), 전년동월대비): ('18.6) 2.0 → (7) 2.0 → (8) 2.0 → (9) 2.0

2. 중국

□ 미중 무역분쟁 여파로 내수 및 제조업 경기 둔화

- (산업동향) 10월 산업생산은 전년동기대비 5.9% 증가하며 시장예상치(5.8%) 상회, 소매판매는 의약품, 석유제품 등을 중심으로 전년동기대비 8.6% 증가하며 증가세 소폭 둔화, 제조업 PMI*는 2개월 연속 하락하며 경기확장 기준선(50) 근접

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.7) 51.2 → (8) 51.3 → (9) 50.8 → (10) 50.2

- (수출입) 10월 수출은 전년동기대비 15.6% 증가한 2,173억 달러, 수입은 21.4% 증가한 1,833억 달러로 340억 달러 무역흑자 기록(대미 무역흑자 : 318억 달러)
- 위안화 기준으로는 10월 수출, 수입 각각 전년동기대비 21.7%, 27.7% 증가
- (물가) 10월 소비자물가는 식품, 교통·통신 분야를 중심으로 전년동기대비 2.5% 상승

3. 유로존

□ 3분기 GDP 성장률, 0.2%에 그치며 2014년 2분기 이후 최저치 기록

- (산업동향) 9월 산업생산은 에너지 및 비내구소비재 등을 중심으로 전월대비 감소, 소매판매는 전월대비 보합, 10월 제조업 PMI*는 경기확장 기준선(50)을 상회하였으나 확장속도 둔화 지속

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.7) 55.1 → (8) 54.6 → (9) 53.2 → (10) 52.0

- (수출입) 9월 수출은 전년동기대비 0.9% 증가한 2,207억 달러, 수입은 7.9% 증가한 2,051억 달러로 156억 달러 무역수지 적자
- 유로화 기준으로는 9월 수출, 수입 각각 전년동기대비 2.6%, 9.6% 증가
- (고용·물가) 9월 실업률은 전월과 동일한 8.1%로 2008년 11월 이후 최저 수준 유지, 10월 소비자물가는 에너지가격 상승 등으로 전년동기대비 2.2% 상승, 에너지와 비가공식품을 제외한 근원 CPI 상승률은 전월대비 소폭 상승(1.1% → 1.2%)

4. 일본

□ 생산·수출 부진으로 3분기 GDP, 전분기대비 0.3% 감소

- (산업동향) 9월 산업생산은 수송기계와 일반기계 등을 중심으로 감소, 소매판매는 일반기계와 연료 판매 중심으로 증가, 10월 제조업 PMI*는 경기확장 기준선(50)을 상회하며 전월대비 상승

* 제조업 PMI(기준=50): ('18.7) 52.3 → (8) 52.5 → (9) 52.5 → (10) 52.9

- (수출입) 10월 수출은 자동차와 반도체 수출 증가로 전년동기대비 5.1% 증가한 624억 달러, 수입은 원유, LNG 등 에너지 수입 확대로 15.6% 증가한 651억 달러 기록하며 전월대비 무역수지 적자폭 확대(12.5억 달러 → 26.8억 달러)
- 엔화 기준으로는 10월 수출은 전년동기대비 8.2% 증가, 수입은 19.9% 증가
- (고용·물가) 9월 실업률은 전월대비 0.1%p 하락한 2.3%, 소비자물가는 전년동기 대비 1.2% 상승하며 저물가 지속
- 9월 유효구인배율은 1.64배(구직자 100명당 164개의 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⁾ | 8월 | 9월 | 10월 |
| 미 국 | GDP성장률(전기비) | 1.6 | 2.2 | 0.4 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 0.5 | 1.0 | 0.9 | - | - | - |
| | 산업생산(전기비) | △1.9 | 1.6 | 0.2 | 1.2 | △0.4 | 1.9 | 0.6 | 1.3 | 1.2 | 0.8 | 0.2 | 0.1 |
| | 소매판매(전기비) | 2.9 | 4.7 | 1.5 | 0.6 | 1.1 | 2.3 | 0.4 | 1.8 | 1.1 | △0.1 | △0.1 | 0.8 |
| | 수출(전년동기비) | △2.2 | 6.1 | 6.7 | 5.4 | 4.6 | 7.8 | 7.1 | 10.1 | 7.5 | 7.1 | 7.2 | - |
| | 수입(전년동기비) | △1.7 | 6.8 | 6.9 | 6.6 | 5.4 | 8.4 | 8.5 | 7.8 | 9.5 | 9.6 | 9.8 | - |
| | 실업률 | 4.9 | 4.4 | 4.7 | 4.3 | 4.3 | 4.1 | 4.1 | 3.9 | 3.8 | 3.9 | 3.7 | 3.7 |
| | 소비자물가(전년동기비) | 1.3 | 2.1 | 2.6 | 1.9 | 2.0 | 2.1 | 2.3 | 2.6 | 2.6 | 2.7 | 2.3 | 2.5 |
| 유 로 지 역 | GDP성장률(전기비) | 1.9 | 2.4 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.4 | 0.4 | 0.2 | - | - | - |
| | 산업생산(전기비) | 1.7 | 2.9 | 0.0 | 1.0 | 1.6 | 1.3 | △0.6 | 0.1 | △0.1 | 1.1 | △0.3 | - |
| | 소매판매(전기비) | 1.6 | 2.3 | 0.4 | 0.8 | 0.3 | 0.4 | 0.1 | 0.8 | 0.0 | 0.3 | 0.0 | - |
| | 수출(전년동기비) | 0.3 | 11.0 | 4.7 | 7.2 | 13.5 | 18.7 | 18.9 | 9.6 | 2.9 | 3.0 | 0.9 | - |
| | 수입(전년동기비) | △1.2 | 13.9 | 7.9 | 11.7 | 15.4 | 20.6 | 19.0 | 11.5 | 7.5 | 5.9 | 7.9 | - |
| | 실업률 | 10.0 | 9.1 | 9.5 | 9.2 | 9.0 | 8.7 | 8.5 | 8.3 | 8.1 | 8.1 | 8.1 | - |
| | 소비자물가(전년동기비) | 0.2 | 1.5 | 1.8 | 1.5 | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 1.7 | 2.1 | 2.0 | 2.1 | 2.2 |
| 일 본 | GDP성장률(전기비) | 1.0 | 1.7 | 0.6 | 0.5 | 0.7 | 0.2 | △0.3 | 0.8 | △0.3 | - | - | - |
| | 산업생산(전기비) | △0.2 | 2.9 | △0.3 | 1.9 | △0.1 | 1.2 | △1.1 | 1.2 | △1.4 | 0.3 | △0.4 | - |
| | 소매판매(전기비) | △0.6 | 1.9 | △4.9 | 0.7 | △0.4 | 6.9 | △5.4 | 0.5 | 0.5 | 0.9 | 0.1 | - |
| | 수출(전년동기비) | 0.9 | 8.6 | 12.8 | 6.2 | 6.1 | 12.6 | 9.3 | 9.7 | 3.4 | 3.7 | 2.1 | 5.1 |
| | 수입(전년동기비) | △8.3 | 9.7 | 11.9 | 10.9 | 6.7 | 15.4 | 12.8 | 10.5 | 10.9 | 11.8 | 8.6 | 15.6 |
| | 실업률 | 3.1 | 2.8 | 2.9 | 2.9 | 2.8 | 2.7 | 2.5 | 2.4 | 2.4 | 2.4 | 2.3 | - |
| | 소비자물가(전년동기비) | △0.1 | 0.5 | 0.3 | 0.4 | 0.6 | 0.6 | 1.3 | 0.7 | 1.1 | 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) | 6.0 | 6.6 | 6.8 | 6.9 | 6.3 | 6.2 | 6.1 | 6.6 | 6.0 | 6.1 | 5.8 | 5.9 |
| | 소매판매(전년동기비) | 10.4 | 10.2 | 10.2 | 10.8 | 10.3 | 9.9 | 9.7 | 9.0 | 9.0 | 9.0 | 9.2 | 8.6 |
| | 수출(전년동기비) | △6.9 | 5.1 | 6.5 | 6.3 | 6.1 | 9.6 | 13.7 | 11.4 | 11.6 | 9.6 | 14.4 | 15.6 |
| | 수입(전년동기비) | △5.6 | 16.1 | 23.9 | 13.8 | 15.0 | 13.4 | 19.4 | 20.6 | 20.5 | 20.6 | 14.5 | 21.4 |
| | 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 | 2.3 | 2.5 | 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

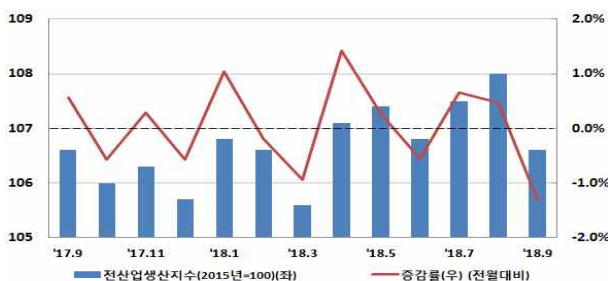
II. 국내 경제 동향

1. 산업 활동

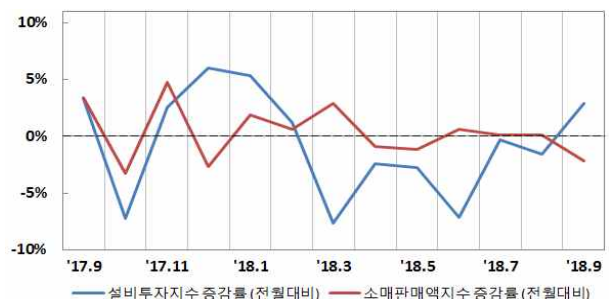
□ 9월 산업 활동 지표는 설비투자 제외 생산·소비·경기 지표 동반 부진

- (생산) 전산업생산은 서비스업 생산 전월대비 보합, 광공업과 건설업 생산 감소 등으로 전월대비 감소
 - 광공업생산은 자동차, 전자부품 등을 중심으로 전월대비 2.5% 감소, 서비스업생산은 도소매 등에서 감소하였으나, 금융·보험, 부동산 등이 늘어 전월대비 보합
- (소비) 소매판매는 승용차, 화장품 등 판매 감소로 전월대비 감소
 - 9월 소매판매는 의복 등 준내구재(1.8%) 판매는 늘었으나, 승용차 등 내구재($\Delta 7.6\%$), 화장품 등 비내구재($\Delta 1.1\%$) 판매가 줄어 전월대비 2.2% 감소
- (투자) 설비투자는 기계류 투자가 늘어 전월대비 증가 전환, 건설기성(불변)은 건축 및 토목 공사 실적 부진으로 전월대비 감소
 - 9월 설비투자는 특수산업용기계 등 기계류(11.5%) 투자가 늘어 전월대비 2.9% 증가(전년 동월대비 19.3% 감소), 기계수주는 공공 및 민간에서 모두 늘어 전년동월대비 1.9% 증가
 - 9월 건설기성(불변)은 최근 건축수주 부진 등에 따른 주거용 건물 및 전기기계 공사 실적 감소로 전월대비 3.8% 감소(전년동월대비 16.6% 감소)하였으며, 건설수주(경상)는 토목에서 증가하였으나, 건축에서 감소하여 전년동월대비 6.6% 감소
- (경기) 9월 동행지수 순환변동치는 전월 대비 0.3p 하락한 98.6, 선행지수 순환변동치는 전월대비 0.2p 하락한 99.2(2015=100)를 기록하며 작년 하반기 이후 경기 하강 국면 지속 시사

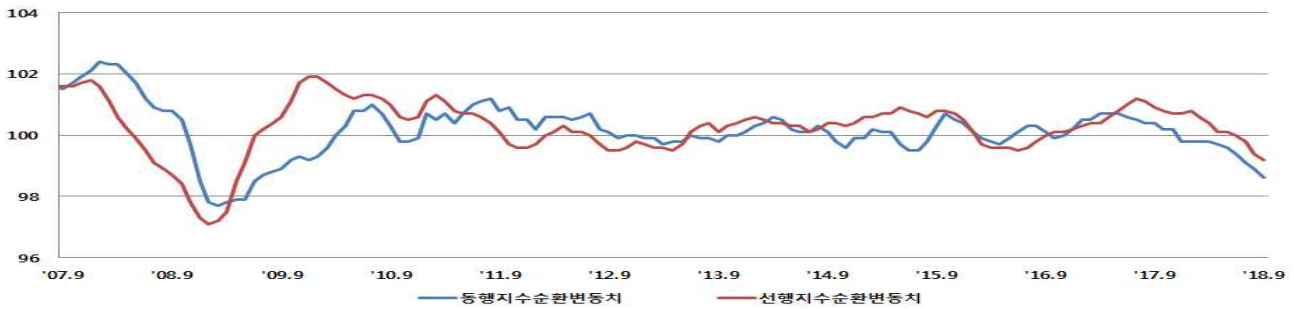
전산업생산지수



소비·투자지수



동행·선행지수 순환변동치



2. 수출입 현황

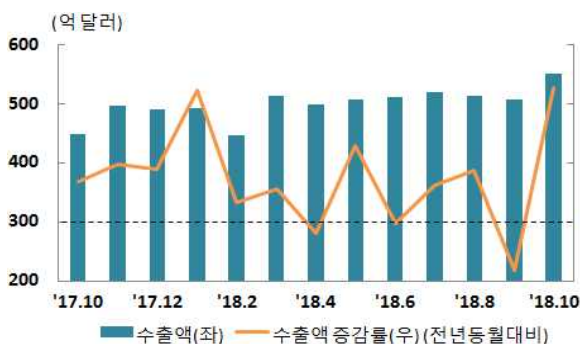
□ 수출은 주요국 경기 호조와 수출 단가 상승으로 증가

- 10월 수출은 주요국 제조업·건설업 경기 호조 및 수출 단가 상승 등으로 역대 2위 기록인 549억 달러 달성(전년동월대비 22.7% 증가), 사상 최초 6개월 연속 500억 달러 돌파
- 반도체(22.2%)·일반기계(51.7%)·석유화학(42.9%) 등에서 증가, 디스플레이(△7.9%)·무선통신 기기(△18.2%)·선박(△55.0%) 등에서 감소

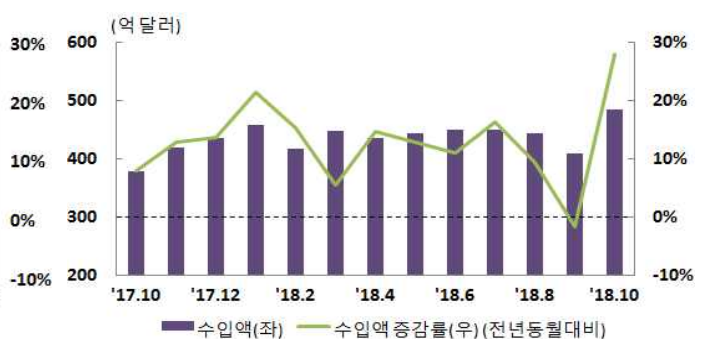
□ 수입은 유가 상승과 설비투자 확대로 증가

- 10월 수입은 유가 상승과 설비투자 확대 등으로 전년동월대비 27.9% 증가한 485억 달러 기록
- 원유*·유연탄 등 원자재(40.8%), 자동차·의약품 등 소비재(32.4%), 반도체 제조용 장비 등 자본재(11.8%) 등에서 증가
- * 전년동월대비 원유 수입단가 49.9%, 수입액 54.1% 증가

수출 추이



수입 추이



3. 고용 및 물가

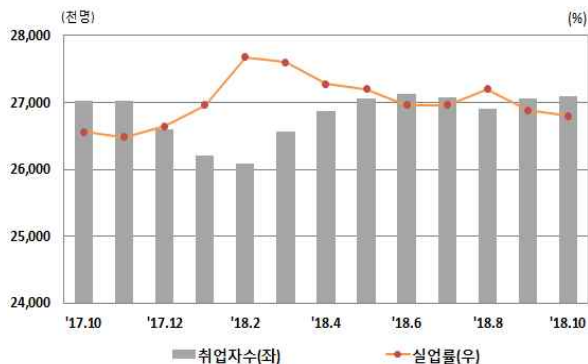
□ 고용은 고용률 하락 등 부진 지속

- 취업자 수 증가폭은 전월대비 개선되었으나, 실업자 수는 10월 기준 19년래 최다 기록
- 10월 취업자는 2,709만명, 고용률(OECD기준)은 전년동월대비 0.2%p 하락한 66.8%
- 도매 및 소매업, 숙박 및 음식점업, 사업 지원 및 임대서비스업 등의 감소세에도 불구하고, 보건업 및 사회복지서비스업, 정보통신업, 건설업, 농림어업 등의 증가세로 10월 전체 취업자 수는 6만 4천명 증가
- 10월 실업자 97만 3천명, 실업률은 전년동월대비 0.3%p 증가한 3.5% 기록
- 10월 청년층 실업률은 전년동월대비 0.2%p 하락한 8.4%, 체감실업률은 0.9%p 상승한 22.5%, 고용률은 1.1%p 상승한 42.9% 기록

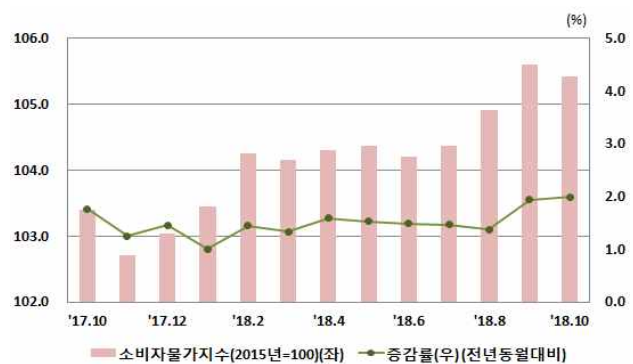
□ 물가는 전년동월대비 상승폭 확대

- 10월 소비자물가지수는 전년동월대비 2.0% 상승하며 한은 물가안정목표(2%) 도달
 - 식료품·비주류음료(5.6%), 교통(4.6%) 등 10개 부문 상승, 보건(△0.4%), 통신(△1.8%)은 전년동월대비 하락
 - 생활물가지수*는 식품(3.5%), 식품 이외(1.8%)에서 상승하면서, 전년동월대비 2.4% 상승
- * 전체 460개 품목 중 구입 빈도와 지출비중이 높아 가격변동을 민감하게 느끼는 141개 품목으로 작성

고용 추이



소비자물가 추이



국내 경제 주요 지표

| 구 분 | 2016 | 2017 | | | | | 2018 | | | | | |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 연간 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 4/4 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 8월 | 9월 | 10월 |
| GDP성장률 (전기비%) | 2.9 | 3.1 | 1.0 | 0.6 | 1.4 | △0.2 | 1.0 | 0.6 | 0.6 | - | - | - |
| 전산업생산지수¹⁾ | 103.0 | 105.5 | 105.5 | 105.3 | 106.2 | 106.0 | 106.3 | 107.1 | 107.4 | 108.0 | 106.6 | - |
| 증감률(전기비%) | 3.0 | 2.3 | 1.3 | △0.2 | 0.9 | △0.2 | 0.3 | 0.8 | 0.3 | 0.5 | △1.3 | - |
| 소매판매액지수¹⁾ | 103.9 | 105.9 | 104.8 | 105.8 | 106.0 | 107.0 | 110.2 | 111.0 | 110.4 | 111.2 | 108.8 | - |
| 증감률(전기비%) | 3.9 | 1.9 | 0.4 | 1.0 | 0.2 | 0.9 | 3.0 | 0.7 | △0.5 | 0.1 | △2.2 | - |
| 설비투자지수¹⁾ | 110.7 | 126.3 | 124.5 | 128.3 | 128.6 | 126.4 | 137.0 | 121.9 | 114.4 | 112.7 | 116.0 | - |
| 증감률(전기비%) | △1.3 | 14.1 | 6.0 | 3.1 | 0.2 | △1.7 | 8.4 | △11.0 | △6.2 | △1.6 | 2.9 | - |
| 수출액(억불)²⁾ | 4,954 | 5,737 | 1,321 | 1,470 | 1,511 | 1,435 | 1,451 | 1,516 | 1,536 | 512 | 506 | 549 |
| 증감률(전년동기비%) | △5.9 | 15.8 | 14.6 | 16.7 | 24.0 | 8.4 | 9.9 | 3.1 | 1.7 | 8.7 | △8.2 | 22.7 |
| 수입액(억불)²⁾ | 4,062 | 4,785 | 1,164 | 1,178 | 1,209 | 1,234 | 1,324 | 1,330 | 1,303 | 443 | 410 | 485 |
| 증감률(전년동기비%) | △6.9 | 17.8 | 24.1 | 18.6 | 17.9 | 11.6 | 13.7 | 12.9 | 7.8 | 9.4 | △1.6 | 27.9 |
| 실업률³⁾(%) | 3.7 | 3.7 | 4.3 | 3.8 | 3.4 | 3.2 | 4.3 | 3.9 | 3.8 | 4.0 | 3.6 | 3.5 |
| 소비자물가지수⁴⁾ | 101.0 | 102.9 | 102.7 | 102.7 | 103.3 | 103.1 | 104.0 | 104.3 | 105.0 | 104.9 | 105.6 | 105.4 |
| 증감률(전년동기비%) | 1.0 | 1.9 | 2.1 | 1.9 | 2.3 | 1.5 | 1.3 | 1.6 | 1.6 | 1.4 | 1.9 | 2.0 |

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 단기금리 상승세와 장기금리 하락세에 따른 금리 스프레드 축소

- 단기금리는 11월 연방공개시장위원회(FOMC)의 금리 인상 기조 재확인에 따라 상승세 지속. 10년물 국채 금리는 글로벌 주가 하락세에 따른 안전자산 선호 현상과 연방준비제도(Fed)의 향후 금리인상 경로 재평가 시사*로 하락세 시현

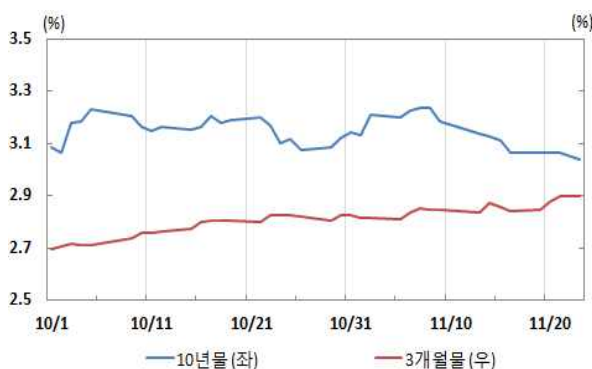
* 리처드 클라리다 미 연준 부의장, 기준금리가 중립금리에 근접했다는 금리 인상 신중론 제기(11.16)

- 미국 국채(3M,%): (10.1) 2.194 → (11.1) 2.315 → (11.13) 2.337 → (11.23) 2.396
- 미국 국채(10Y,%): (10.1) 3.084 → (11.1) 3.130 → (11.13) 3.140 → (11.23) 3.039

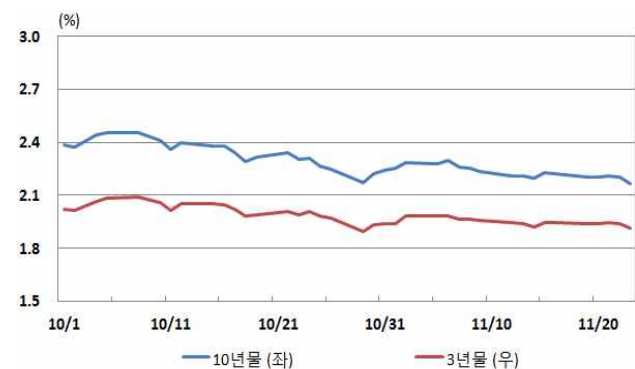
□ 한국 국고채금리는 안전자산 선호 현상과 국내 경기 부진 등으로 하락세

- 미중 무역분쟁 등 글로벌 경기 둔화 우려로 인한 안전자산 선호 현상과 국내 생산·소비·고용 등 실물지표 부진으로 하락세
- 국고채(10년물,%): (10.1) 2.384 → (11.1) 2.251 → (11.13) 2.211 → (11.23) 2.169

최근 미국 국채금리(10년물/3개월물)



최근 한국 국고채 금리(10년물/3년물)



2. 환율 동향

□ 유로화환율은 이탈리아 예산안 이슈 등으로 하락세, 이후 연준 금리인상 기조 변화 가능성과 브렉시트 합의로 상승 전환

- 11월 들어 유로화환율은 미국 경제지표 호조와 이탈리아 예산안 관련 갈등 심화* 등으로 하락세를 보였으나, 이후 미 연준 위원들의 금리인상 속도 조절 시사과 브렉시트를 둘러싼 정치적 불확실성 감소**에 따라 상승 전환

* 이탈리아 정부 내년도 예산안 관련 유럽연합(EU) 수정 권고 거부(11.13)

** 유럽연합·영국, 브렉시트 합의문 공식 서명(11.25)

- 달러/유로: (10.1) 1.158 → (11.1) 1.141 → (11.13) 1.129 → (11.23) 1.134

□ 엔화환율은 안전자산 선호 심리와 양적완화 정책 지속 등으로 보합세

- 유럽 정치경제 불안감에 따른 안전자산 선호 심리 등 엔화환율 하락 요인과 일본 중앙은행(BOJ) 총재의 마이너스 금리 정책 유지 발언 등 엔화환율 상승 요인이 공존하며 보합세

- 엔/달러: (10.1) 113.9 → (11.1) 112.7 → (11.13) 113.8 → (11.23) 113.0

□ 원달러환율은 11월말 한국은행 금통위 앞두고 하락세

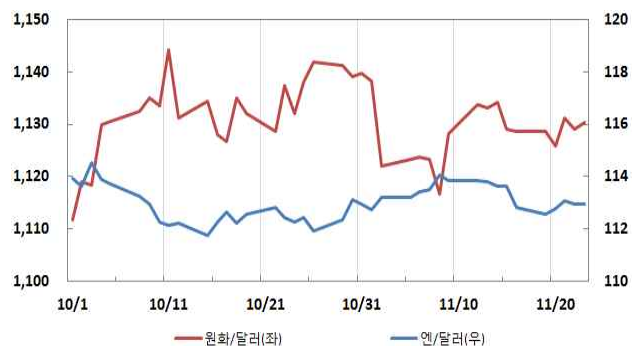
- 수출 호조에 따른 무역수지 흑자 기조 지속과 미국 금리 인상 속도 조절 가능성 및 한미 금리차에 따른 한국은행 기준금리 인상 기대감으로 원달러환율 하락세

- 원화/달러: (10.1) 1,112 → (11.1) 1,138 → (11.13) 1,133 → (11.23) 1,130

유로화환율(對달러)



달러환율(對원화, 對엔화)



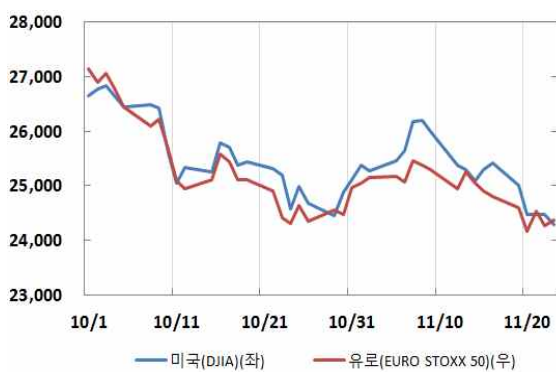
3. 주가 동향

□ 다우존스는 글로벌 경기 둔화 우려와 기술주 부진 등으로 하락세

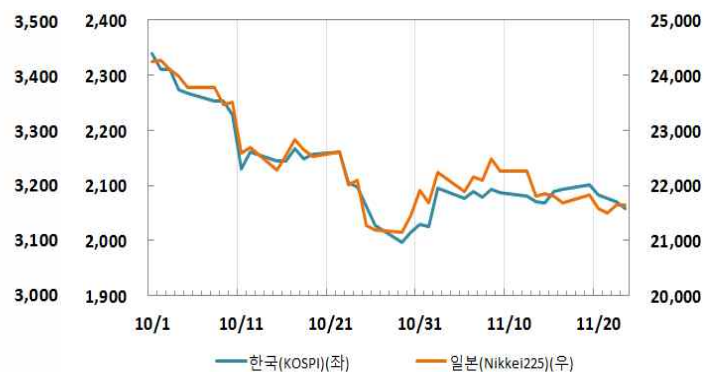
- 11월 들어 미국 중간선거 종료에 따른 정치적 불확실성 해소로 상승하였으나, 글로벌 경기 둔화 우려에 따른 투자 심리 위축과 기술주 부진 등으로 하락 반전
- (코스피) 미국의 기준금리 인상 기조와 3분기 국내 기업 실적 부진에 따라 하락세

| 구 분 | | '18.10.1 | '18.11.1 | '18.11.23 |
|-----|------------|----------|----------|-------------------|
| 미국 | Dow Jones | 26,651 | 25,381 | 24,286 |
| 유로 | Euro Stoxx | 3,414 | 3,204 | 3,137 |
| 한국 | KOSPI | 2,339 | 2,024 | 2,057 |
| 일본 | Nikkei225 | 24,246 | 21,688 | 21,647 (11.22) |

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 | 2/4 | 3/4 | 11.23 |
| 금리 (%) | 정책 | 미국 FF 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 IOER 금리 | △0.10 | △0.10 | △0.10 | △0.10 | △0.10 | △0.10 | △0.10 | △0.10 | △0.10 |
| | | 유로존 MRO 금리 | 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 | 2.396 |
| | | 미국 국채(10Y) ²⁾ | 2.444 | 2.387 | 2.304 | 2.334 | 2.405 | 2.739 | 2.860 | 3.061 | 3.039 |
| | | 일본 국채(10Y) ³⁾ | 0.043 | 0.067 | 0.086 | 0.062 | 0.047 | 0.043 | 0.040 | 0.134 | 0.102 (11.22) |
| | 국내 ⁴⁾ | 국 고 채 (3 Y) | 1.638 | 1.662 | 1.698 | 1.888 | 2.135 | 2.216 | 2.122 | 2.005 | 1.914 |
| | | 국 고 채 (1 0 Y) | 2.074 | 2.177 | 2.214 | 2.379 | 2.469 | 2.624 | 2.556 | 2.357 | 2.169 |
| 국제 환율 ⁵⁾ | ¥ / U S \$ | | 117.0 | 111.4 | 112.4 | 112.5 | 112.7 | 106.3 | 110.8 | 113.7 | 113.0 |
| | U S \$ / € | | 1.052 | 1.065 | 1.143 | 1.181 | 1.201 | 1.232 | 1.168 | 1.160 | 1.134 |
| 원화 환율 ⁵⁾ | ₩ / U S \$ | | 1,206 | 1,118 | 1,144 | 1,145 | 1,067 | 1,064 | 1,115 | 1,109 | 1,130 |
| | ₩ / 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 | 24,286 |
| | 일본 Nikkei 225 | | 19,114 | 18,909 | 20,033 | 20,356 | 22,765 | 21,454 | 22,305 | 24,120 | 21,647 (11.22) |
| | 유로 Euro Stoxx | | 3,291 | 3,501 | 3,442 | 3,595 | 3,504 | 3,362 | 3,396 | 3,399 | 3,137 |
| | 코 스 피 | | 2,026 | 2,160 | 2,392 | 2,394 | 2,467 | 2,446 | 2,326 | 2,343 | 2,057 |
| | 코 스 닉 | | 631 | 619 | 669 | 653 | 798 | 871 | 818 | 822 | 683 |

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. 주요 에너지자원 가격

□ 유가는 미국의 이란산 원유수입금지 예외국 인정 등 공급과잉 우려 확대로 급락

- 미국의 8개국* 대상 이란산 원유수입금지 예외 조치(180일), 원유 생산량 및 재고** 증가세 지속 등으로 11월말 유가 연중 최저치 기록

* 한국, 중국, 인도, 일본, 대만, 그리스, 이태리, 터키

** 2018년 11월 셋째 주, 미국 원유재고는 4억 4,690.8만 배럴로 2017년 12월 이후 최고치 기록

- 미·중 무역 갈등에 따른 경제성장률 둔화 우려도 유가하락 요인으로 작용

□ 천연가스 가격은 미 동부 기상 예보로 mmBtu당 4달러대로 급등

- 미국 동부해안 지역이 평년대비 추울 것이라는 날씨 전망, 미국 천연가스 재고*의 5년래 평균대비 16% 낮은 수준 기록 등으로 11월 중순 mmBtu당 4달러대로 급등하며 2014년 4월 29일 이후 최고치 기록(\$4.837/mmBtu, NYMEX, 11.14)

* 2018년 11월 첫째 주, 미국 천연가스 재고는 3조 2,080억 큐빅피트로 5년래 평균치 대비 16.2% 낮은 수준

□ 연료탄 가격은 중국 수요 둔화, 수급 개선 등으로 가격 하락하여 톤당 100달러 하회

- 중국의 계절성 발전수요 둔화, 유가하락세 전환, 중국 석탄 생산량 증가 및 인도 수입량 감소 등으로 가격 하락세 지속(\$95.67/ton, 뉴캐슬 FOB, 10.19)

2. 주요 광물자원 가격

□ 전기동은 공급 부족, 재고 감소 등으로 상승

- 미·중 무역갈등 우려 확대, 9월 미연준의 금리인상 효과에 따른 미달러화 가치 상승 등 가격하락 요인에도 불구하고, 중국 폐기물(구리 스크랩 포함) 수입규제 강화 등에 따른 수요 증가, 글로벌 재고 감소세 지속 등으로 톤당 6,200달러대로 상승

□ 니켈은 투자수요 둔화, 공급 확대 예상 등으로 하락

- 미달러화 강세, 유가하락 등에 따른 투자수요 둔화와 함께 중국 Tsingshan이 인니산 저품위 원광을 이용하여 배터리용 니켈을 생산하는 프로젝트 추진으로 공급량 확대가 예상되며 가격 하락

□ 아연은 중국 인프라 투자 조기 추진, 재고 감소 등으로 상승

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

□ 철광석은 공급과잉 및 철강재 수요 부진 우려 등으로 하락

- 메이저 기업 Vale의 대형 신규 프로젝트 가동 정상화로 인한 공급과잉 우려와 중국 철강재 수요 둔화 등으로 톤당 70달러선으로 가격 하락

□ 우라늄은 글로벌 공급과잉 완화 정책, 원전 수요회복으로 상승

- 올해 초부터 시작한 메이저 우라늄 생산기업(Cameco, Kazatomprom 등)의 감산 정책 영향으로 글로벌 공급과잉이 완화되고 중국, 일본 등 원전 수요 회복세에 따라 7월말 이후 가격 상승세 지속하며, 2016년 3월 이후 최고치 경신 (\$29.25/lb, NYMEX, 11.19)

주요 자원가격 추이

(기말 종가 기준)

| 구 분 | | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | | | |
|------------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 11.23 |
| 유가 (\$/배럴) | Brent | 37.28 | 56.82 | 66.87 | 69.34 | 79.23 | 82.73 | 58.80 |
| | WTI | 37.04 | 53.72 | 60.42 | 64.94 | 74.15 | 73.25 | 50.42 |
| | Dubai | 32.19 | 53.83 | 64.33 | 65.33 | 75.86 | 80.03 | 61.08 |
| 천연가스(\$/백만BTU*) | | 2.337 | 3.724 | 2.953 | 2.733 | 2.924 | 3.008 | 4.308 |
| 연료탄(전력용)(\$/ton) | | 51.58 | 92.00 | 104.88 | 91.36 | 115.3 | 113.03 | 95.67 |
| 우라늄(\$/lb) | | 34.4 | 20.4 | 23.9 | 21.0 | 22.7 | 27.5 | 29.1 |
| 전기동(\$/ton) | | 4,701 | 5,501 | 7,157 | 6,720 | 6,645 | 6,180 | 6,210 |
| 니켈(\$/ton) | | 8,700 | 10,035 | 12,260 | 13,245 | 14,910 | 12,480 | 10,710 |
| 아연(\$/ton) | | 1,616 | 2,563 | 3,289 | 3,309 | 2,948 | 2,573 | 2,631 |
| 철광석(\$/ton) | | 43.57 | 78.87 | 72.61 | 63.12 | 65.02 | 69.24 | 70.13 |

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 | 66.44 | 66.79 |
| Brent | 54.15 | 66.84 | 74.53 | 75.02 | 75.90 | 73.12 |

주 : 美 에너지정보청(Energy Information Administration) <전망시기: 2018년 11월>, 회색부분이 전망치

V. 당행 주요 지원 산업 동향

1. 조선

□ 10월 수주량 급감 등 부진

- 10월 기준 누적 수주량은 전년동기대비 71.0% 증가한 1,026만CGT
- 10월 수주는 탱커 등 단 4척에 그치며 현대상선 특수로 많은 수주를 기록했던 9월의 수주 흐름을 이어가지 못함
- 10월 수주량은 22만CGT로 전년 동월대비 46.3% 감소한 수준
- 10월 기준 누적 수주액은 전년동기대비 46.6% 증가한 211.3억 달러
- 10월 수주액은 전년동월대비 52.0% 감소한 3.7억 달러

□ 10월 신조선 가격지수는 전월대비 0.14 point 하락한 129.83(Clarkson)

- 10월 신조선가는 탱커 가격의 소폭 조정으로 다소 하락

□ 10월 누적 선박(해양플랜트 포함) 수출액은 전년동기대비 58.8% 감소한 160.0억 달러

- 10월 수출은 전년동월대비 55.0% 감소한 14.8억 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 | 3/4 | 10월 |
| 수주실적 | 332.5 (△27.3) | 241.2 (△27.5) | 44.4 (△81.6) | 172.6 (288.8) | 211.3 (46.6) | 73.6 (258.2) | 51.5 (△23.7) | 82.5 (70.3) | 3.7 (△52.0) |
| 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) | 39.1 (△76.9) | 37.0 (△68.2) | 14.8 (△55.0) |

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : Clarkson, 무역협회, 산업통상자원부

2. 자원개발

□ 2018년 3분기 미국 업스트림 부문 M&A 거래, 6년래 최고치 기록

- 2018년 3분기 미국 M&A 규모, 320억 달러 기록(Drillinginfo)
 - 전분기 91억 달러 대비 250% 상승한 수치로, 2012년 4분기 378억 달러 이후 최고치
 - 3분기 M&A 거래 증가는 BP의 BHP 셰일자산 매입(105억 달러), Diamondback Energy의 Energen Resources 인수(92억 달러) 등 대규모 M&A가 성사된 결과
- 향후 6~12개월 간 미국 M&A 거래가 활발하게 이루어질 전망
 - 규모의 경제 확보를 위한 셰일 자산 통합 현상이 지속되는 한편 아직 미국 셰일부문에서 자리 잡지 못한 대규모 석유기업들이 셰일자산 획득을 위해 M&A 활용

3. 해외건설

□ 10월 해외건설 수주는 아시아 지역 및 플랜트 부문 기저효과 등으로 전년동월대비 51.9% 증가

- 10월 수주액은 전년동월대비 큰 폭으로 증가했으나, 10월까지 누적수주액은 전년대비 6.9% 증가한 241.7억 달러
- 10월까지 지역별 수주액을 살펴보면 중동 지역 수주액은 전년대비 18.4% 감소한 85.7억 달러, 아시아 지역은 19.6% 증가한 128억 달러로 아시아지역이 최대 수주 지역으로 부상
- 10월 공종별 수주액을 살펴보면 플랜트 수주액은 14.9% 감소한 131억 달러에 불과했으나, 인프라 등 토목 수주액은 43% 증가한 54.8억 달러 기록
- 2018년 해외건설 수주는 아시아 지역 및 인프라 분야 수주가 증가한 반면, 중동 지역 및 플랜트 분야 수주는 전년도에 이어 부진 지속

해외건설 수주 추이

(단위 : 억 달러, %)

| 구 분 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | | | | | |
|------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | | 누계 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 9월 | 10월 |
| 수주실적 | 660 (1.2) | 461 (△30.1) | 282 (△38.8) | 290 (2.8) | 241.7 (6.9) | 102.3 (9.1) | 73.0 (5.0) | 47.1 (△6.0) | 18.0 (33.3) | 19.3 (51.9) |

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 해외건설협회

4. ICT

□ 반도체 수출 호조로 ICT 수출은 3개월 연속 200억 달러 돌파

- 10월 ICT 수출은 전년동월대비 12.3% 증가한 202.1억 달러, 수입은 10.3% 증가한 100.4억 달러, 수지는 101.7억 달러 흑자 달성
- 대중국 수출은 디스플레이(△13.9%)가 부진했으나 반도체(9.6%), 컴퓨터 및 주변기기(30.7%) 등의 수출 호조로 전년동월대비 3.3% 증가
- 반도체는 메모리반도체(26.5%) 수출 호조로 117.1억 달러(21.5%)를 기록했으며 10월까지 누적 수출은 1,084억 달러로 단일 품목 최초로 연수출 1,000억 달러 달성
- 디스플레이는 중국의 LCD 생산확대와 기저효과로 인해 LCD(△10.8%)와 OLED(△18.7%) 수출이 동반 감소하면서 전년동월대비 10.5% 감소한 24.4억 달러 기록
- 휴대폰은 완제품(△18.3%)과 부품(△11.4%) 수출 동반감소로 전년동월대비 14.1% 감소한 16.2억 달러 기록
- 컴퓨터 및 주변기기는 컴퓨터(56.2%)의 수출 호조로 전년동월대비 5.2% 증가한 8.8억 달러

ICT 수출 추이

(단위 : 억 달러, %)

| 구 분 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | | | | | |
|------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | | | | 누계 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 9월 | 10월 |
| 수출실적 | 1,762.3 (2.1) | 1,728.8 (△1.9) | 1,625.0 (△6.0) | 1,976.1 (21.6) | 1,861.6 (15.4) | 523.1 (18.9) | 546.5 (16.7) | 590.2 (12.6) | 202.8 (5.3) | 202.1 (12.3) |

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 산업통상자원부

5. 태양광

□ 10월 태양광 수출은 전월에 이어 부진 지속

- 10월 폴리실리콘 수출은 전년동월대비 52.5% 감소한 0.56억 달러
- 폴리실리콘 가격이 사상 처음으로 \$10/kg선을 하회함에 따른 채산성 악화와 정기보수 조기 실시로 수출 감소 불가피
- 모듈 수출액 역시 모듈 가격 약세로 인해 전년동월대비 18.7% 감소한 1.35억 달러 기록
- 중국 이외의 모듈 수요가 전년대비 증가하고 있어 폴리실리콘 대비 가격 하락세가 완만한 상황

태양광 모듈 및 폴리실리콘 수출실적 추이

(단위 : 억 달러, %)

| 구 분 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | | | | | |
|--------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | | | | 누계 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 9월 | 10월 |
| 태양전지/ 모듈 | 9.7 (7.4) | 13.2 (△36.1) | 18.9 (43.2) | 19.1 (1.6) | 14.5 (△2) | 5.33 (50.5) | 3.66 (△12.0) | 4.17 (△24.3) | 1.37 (△32.8) | 1.35 (△18.7) |
| 폴리실리콘/ 잉곳 | 13.1 (67.5) | 12.7 (△3.6) | 12.6 (△0.4) | 12.5 (△0.8) | 7.27 (△27.4) | 2.74 (△2.9) | 2.46 (△10.5) | 1.51 (△54.2) | 0.38 (△72.1) | 0.56 (△52.5) |

주 : ()안은 전년 동월 혹은 동기대비 증가율

자료 : 한국무역협회

6. 중소기업

□ 추석 명절연휴로 인한 조업일수 감소로 9월 업황 위축, 10월 부진 지속

- 9월 중소기업 생산지수 전월대비 2.5%, 평균가동률 0.2%p 하락
 - 중소제조업 생산지수는 추석 명절로 인한 조업일수 감소(△3일) 등의 영향으로 전년 동월(112.6) 대비 13.9%, 전월(99.5)보다는 2.5% 하락한 97.0 기록
 - 가동률은 '식료품', '전자부품, 컴퓨터, 영상 및 통신장비', '전기장비' 등 12개 업종에서는 전월보다 상승했지만, '의복, 의복 액세서리 및 모피제품', '기타 기계 및 장비' 등 8개 업종에서 하락해, 전월(72.7%) 대비로는 0.2%p, 전년동월(74.2%) 대비로는 1.7%p 하락한 72.5%
- 10월 중소기업 업황실적 SBHI(중소기업건강도지수)는 9월보다 1.0p 하락한 80.6
 - * 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(81.0→80.8), 수출판매(89.3→83.6), 자금사정(77.7→77.6) 등 전 부문에서 전월대비 하락
- 10월 중소기업대출(5.4조원 → 2.7조원)은 전월 말일이 휴일이었던 영향으로 대출 상환액이 증가하며 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 | 2/4 | 3/4 | 9월 | 10월 |
| 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) | 99.7 (-5.9) | 97.0 (-13.9) | - |
| 평균가동률 | (%) | 72.0 | 74.0 | 73.3 | 73.6 | 72.7 | 73.2 | 73.2 | 73.1 | 72.3 | 73.5 | 72.7 | 72.5 | - |
| 자금대출 | (조원) | 9.5 | 10.1 | 9.5 | 1.5 | 10.3 | 10.6 | 14.4 | 6.2 | 12.4 | 8.6 | 13.9 | 5.4 | 2.7 |
| 중소기업 건강도지수 (SBHI) | 경기전반 | 78.1 | 86.6 | 83.7 | 81.1 | 77.9 | 84.2 | 84.5 | 84.0 | 79.6 | 86.1 | 80.7 | 81.6 | 80.6 |
| | 내수판매 | 78.1 | 85.9 | 83.1 | 81.9 | 77.2 | 83.7 | 83.6 | 82.9 | 79.4 | 85.0 | 79.6 | 81.0 | 80.8 |
| | 수출판매 | 77.6 | 86.7 | 86.0 | 84.9 | 86.8 | 87.9 | 88.8 | 88.4 | 85.4 | 90.2 | 89.3 | 89.3 | 83.6 |
| | 자금사정 | 77.0 | 82.8 | 81.5 | 79.0 | 75.5 | 79.2 | 80.1 | 79.4 | 75.5 | 79.9 | 76.9 | 77.7 | 77.6 |

주 : 1) 괄호 안은 전년동월.동기 대비 증감률

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

자료 : 한국은행, 통계청, 중소기업중앙회