

# 2020. 1월 국내외 거시경제 동향

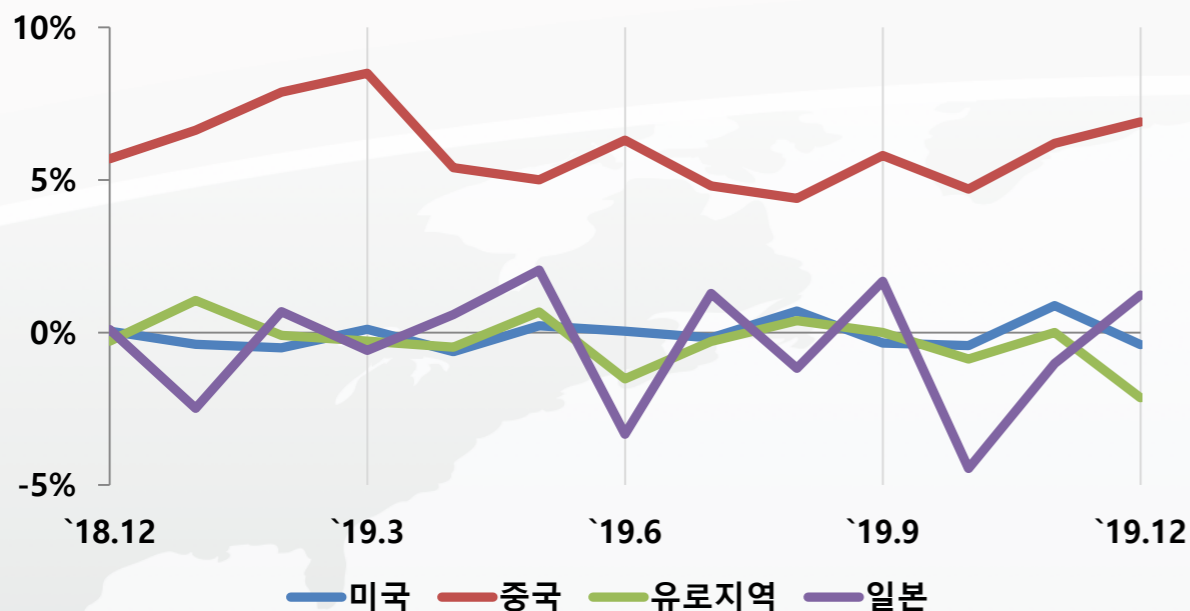
# 세계 경제 동향

## ■ 주요국 경제동향

- (미 국) 일부 제조업 부진에도 불구하고, 양호한 소비 흐름이 이어지며 성장세 양호  
- 1월 산업생산은 소폭 감소(전년동월대비  $\Delta 0.8\%$ ), 소매판매는 4개월 연속 증가(전월대비  $0.3\% \uparrow$ )
- (유로존) 실업률을 제외한 주요 경제 지표 악화로, 경기 부진 지속 양상  
- 12월 산업생산은 독일 등 핵심 국가 중심으로 감소, '09. 11월 이후 최대 낙폭 기록(전년동월대비  $\Delta 4.1\%$ )
- (일 본) 소비세율 인상 영향에서 회복하였으나, 대외 불확실성 등으로 경제 전반 위축  
- 12월 산업생산은 전월대비  $1.2\%$  증가(전년동월대비  $\Delta 3\%$ )하였으나, 1월 수출은 15개월 연속 역성장
- (중 국) 제조업 이익 감소세에 따른 투자 부진으로 성장세 둔화 지속  
- '19년 2월 이후, 민간부문 고정자산투자 증가율 하락세(전년동월대비 '19년 2월  $7.5\% \rightarrow$  '19년 12월  $4.7\%$ )

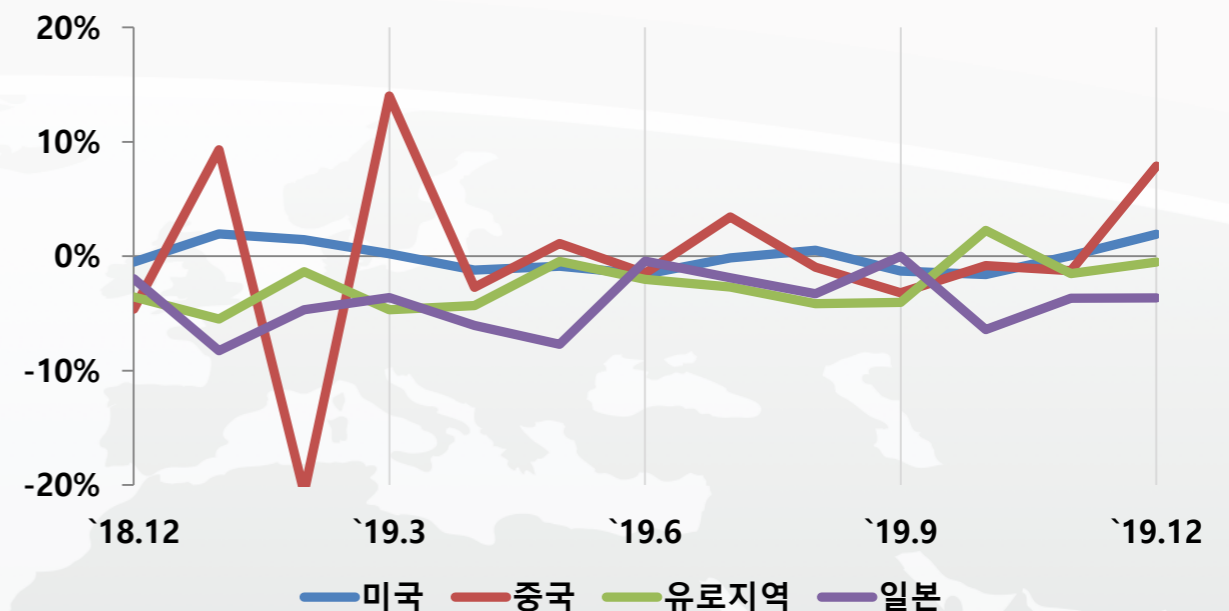
### 전산업생산지수(전기비 증감률)

※ 중국은 전년동기대비 증감률



자료 : Bloomberg

### 수출 추이(전년동월대비 증감률)



자료 : Bloomberg

# 국내 경제 동향

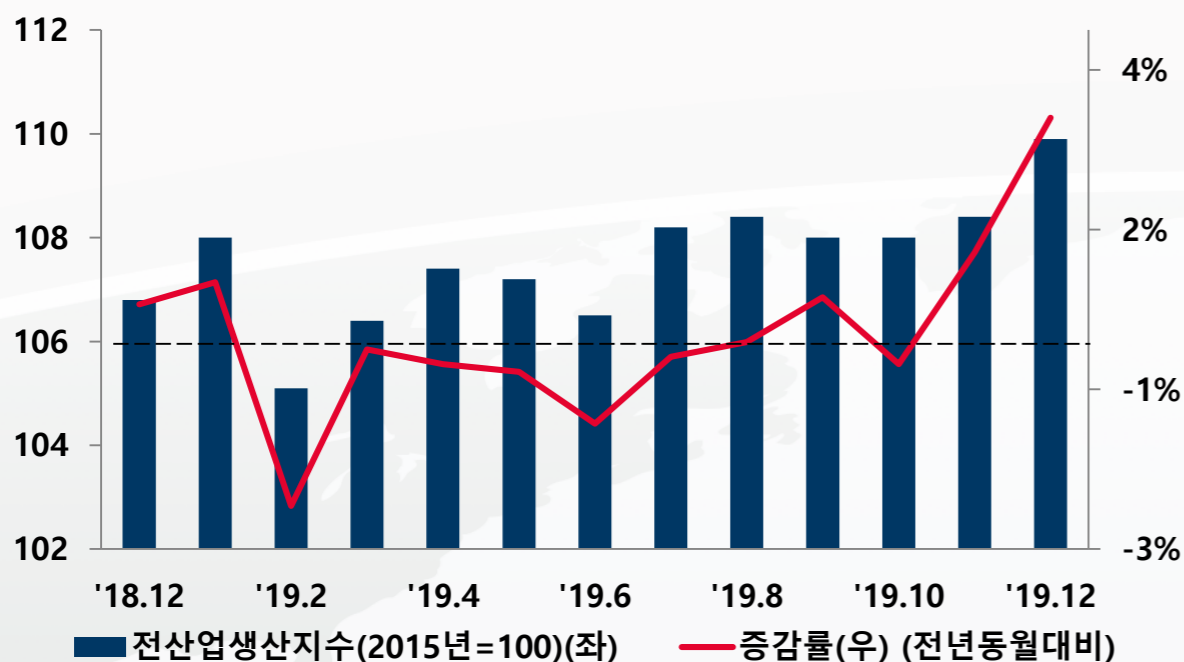
## ■ 산업 활동 : 생산·소비·수출 등 실물 지표 동반 상승 지속

- (생산) 12월 전산업생산은 광공업 생산 호조로 전년동월대비 3.2% 증가  
- 광공업생산(4.2%↑)은 기계장비 증가에 힘입어(2.5%→15.7%) 증가세로 전환
- (경기) 12월 선행지수 순환변동치(99.6)는 4개월 연속 상승하며 경기 반등 가능성 시사  
- 코로나19 확산이 관광업 및 내수 위축 등으로 이어져 경기 개선 흐름을 제약할 가능성 존재

## ■ 수출 현황 : 일평균 수출, 14개월 만에 플러스 전환

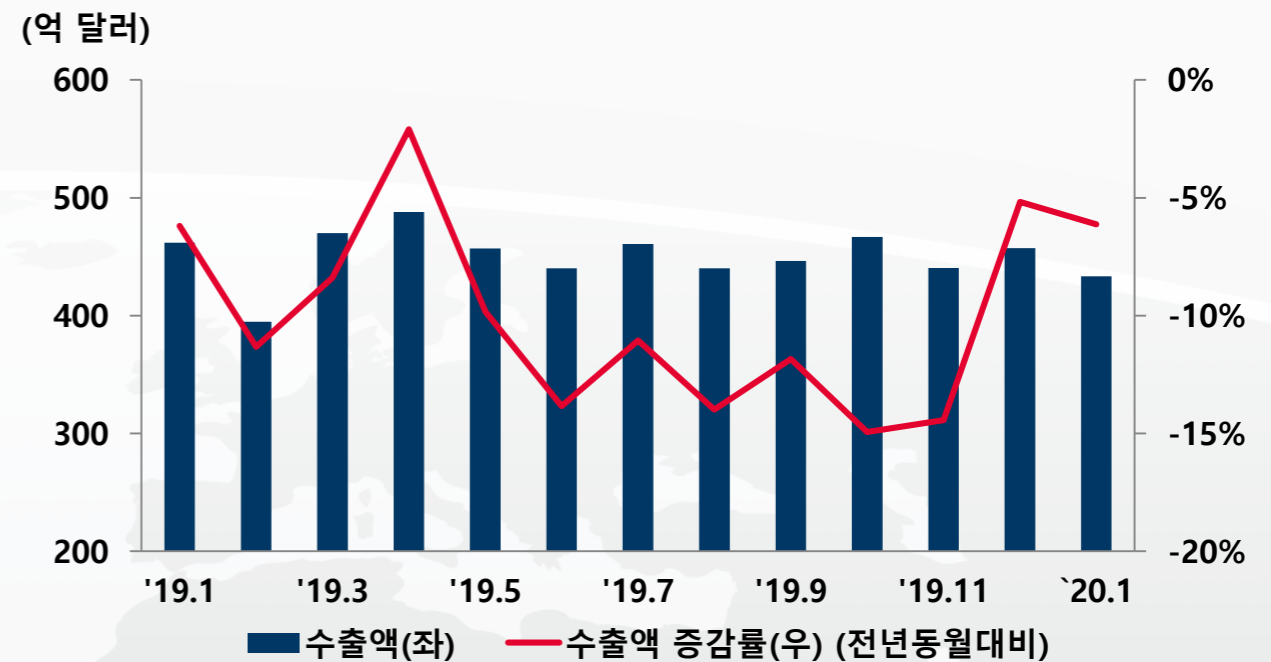
- 1월 수출은 조업일수 감소로 전년동월대비 6.1% 감소한 433억 달러에 그친 한편,  
일평균 수출은 선박 및 컴퓨터 수출 호조로 전년동월대비 4.8% 증가한 20.2억 달러 기록

### 전산업생산지수



자료 : 통계청

### 수출 추이



자료 : 산업통상자원부

# 국내외 금융시장 동향

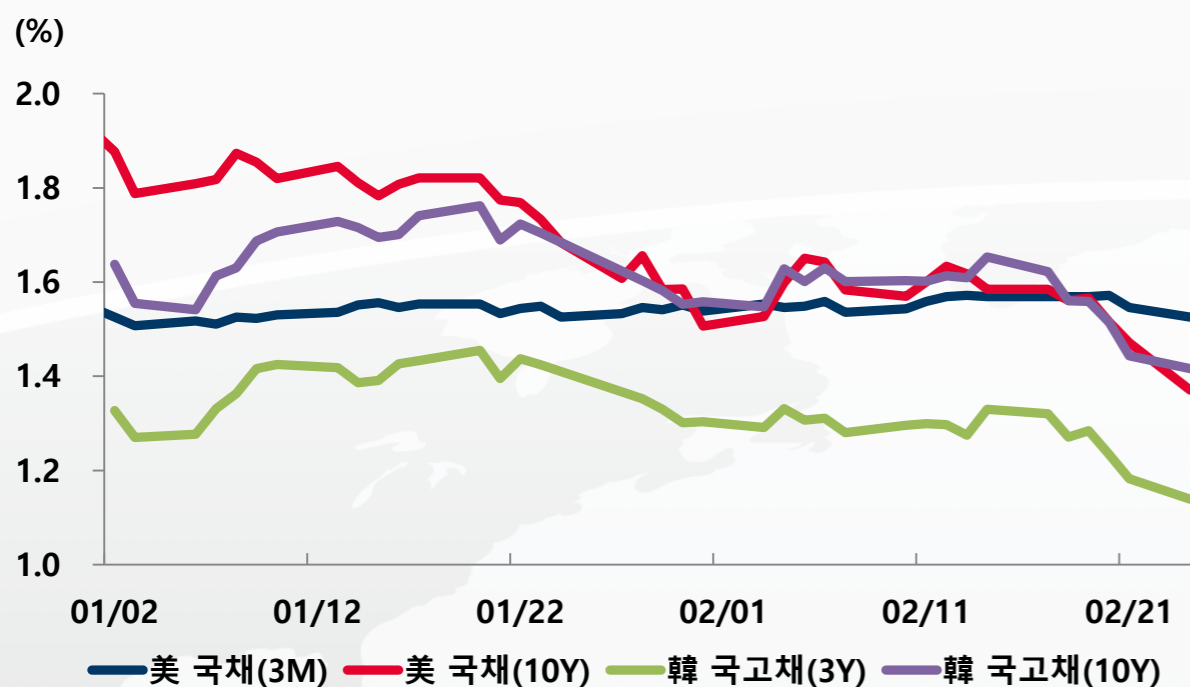
## ■ 금리 동향 : 코로나19 이슈로 인한 안전자산 선호로 하락세 지속

- (미국) 중국 경기부양책에도 불구하고, 글로벌 경기침체 우려에 10년물 사상 최저치 갱신(2.27, 1.32%)  
- '19년 이후로 3개월물과 10년물 간의 3번째 금리 역전 현상
- (한국) 불확실성 확대로 2월 금통위 금리 인하 가능성 높아지며 금리 하락세 지속

## ■ 환율 동향 : 미 달러화, 주요 통화 대비 강세 흐름 이후 약세 전환

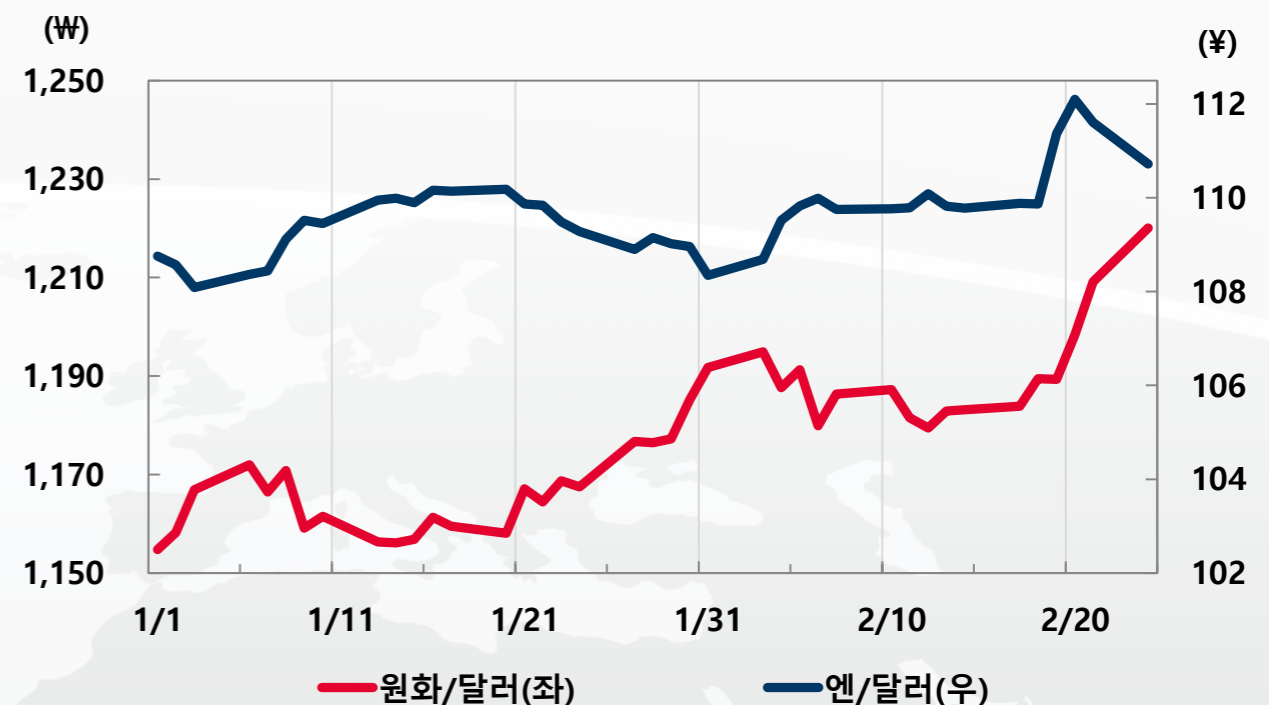
- (원/달러 환율) 코로나19 확산에 대한 우려 및 달러 강세로 인해 원화 환율 급등
- (엔/달러 환율) 코로나19 확산 및 경기 부진 우려 등으로 급등, 이후 美 연준 금리 인하 기대로 하락세

최근 韓 / 美 국채 금리(10년물/3개월물)



자료 : Bloomberg

달러 환율(對원화, 對엔화)



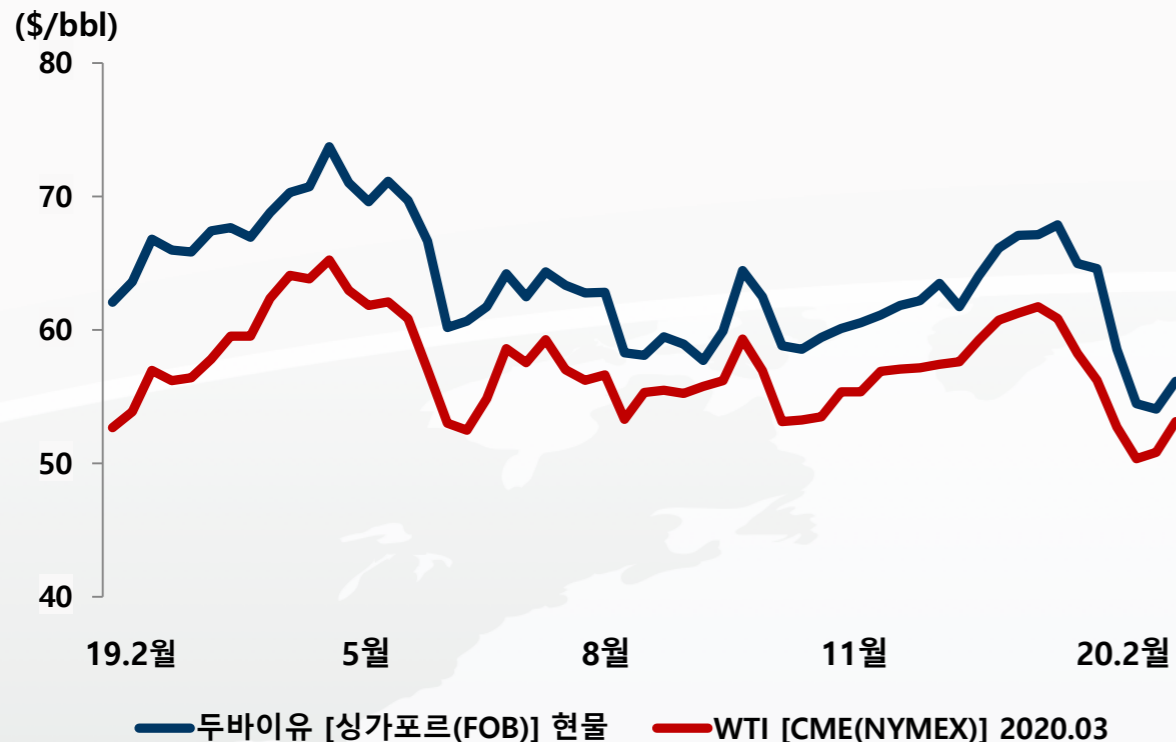
자료 : Bloomberg

# 국제 유가 · 천연가스 가격

## ■ 국제유가와 천연가스 가격 하락세 지속하다가 2월 중순 소폭 반등

- (유가) 코로나19 확산으로 하락세 지속, 2월 중순 확산세 둔화 등으로 소폭 상승
  - 2월초 코로나19 확산에 따른 수요둔화 우려로 유가 하락세 지속(2.11일 두바이유 \$53.03/bbl)
  - 2월 중순 이후 중국 내 코로나19 확산세 둔화, OPEC+ 추가감산 논의 등으로 소폭 상승
- (천연가스 가격) 1월 중순 mmBtu당 2달러선 붕괴 등 2월초까지 하락세 지속
  - 2월 중순 갑작스런 한파와 미국 셰일가스 생산량 둔화 우려로 소폭 상승했으나 여전히 약세

### 국제유가 추이



### 미국 천연가스 가격 추이



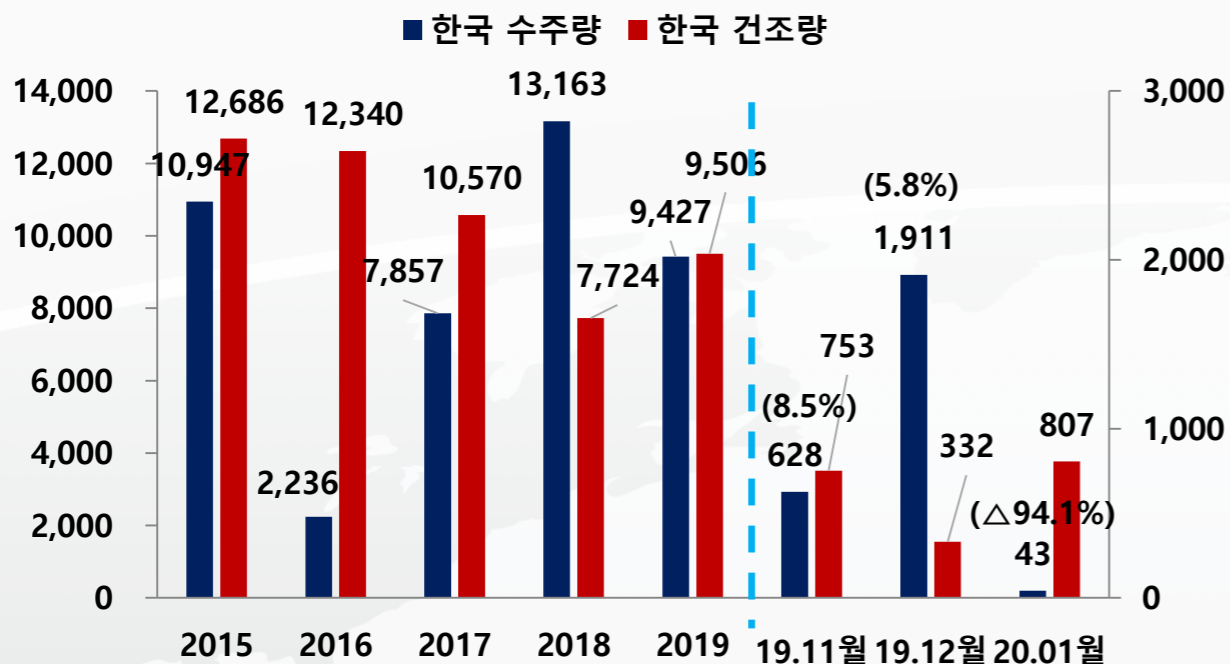
자료 : Koreapds(유가는 주간 가격, 천연가스 가격은 NYMEX 익월물 일일가격)

## ■ 1월 수주는 극심한 부진, 수출은 호전

- 1월 수주는 신조선 투자에 대한 관망세 영향 등으로 VLCC 1척에 그친 극심한 부진
  - 1월 수주량은 4.3만 CGT(전년동기대비 △94.1%)
  - 1월 수주액은 94백만 달러(전년동기대비 △93.8%)
  - 수주점유율은 5.7%까지 하락(CGT 기준)
- 선박 수출은 고가 선박인 VLCC선 등의 인도 증가에 힘입어 호전
  - 1월 선박수출액은 28.3억 달러(전년동월대비 59.0%)

### 한국 조선업 수주 및 건조량 추이

(괄호 안은 전년동월대비 수주량 증감률)

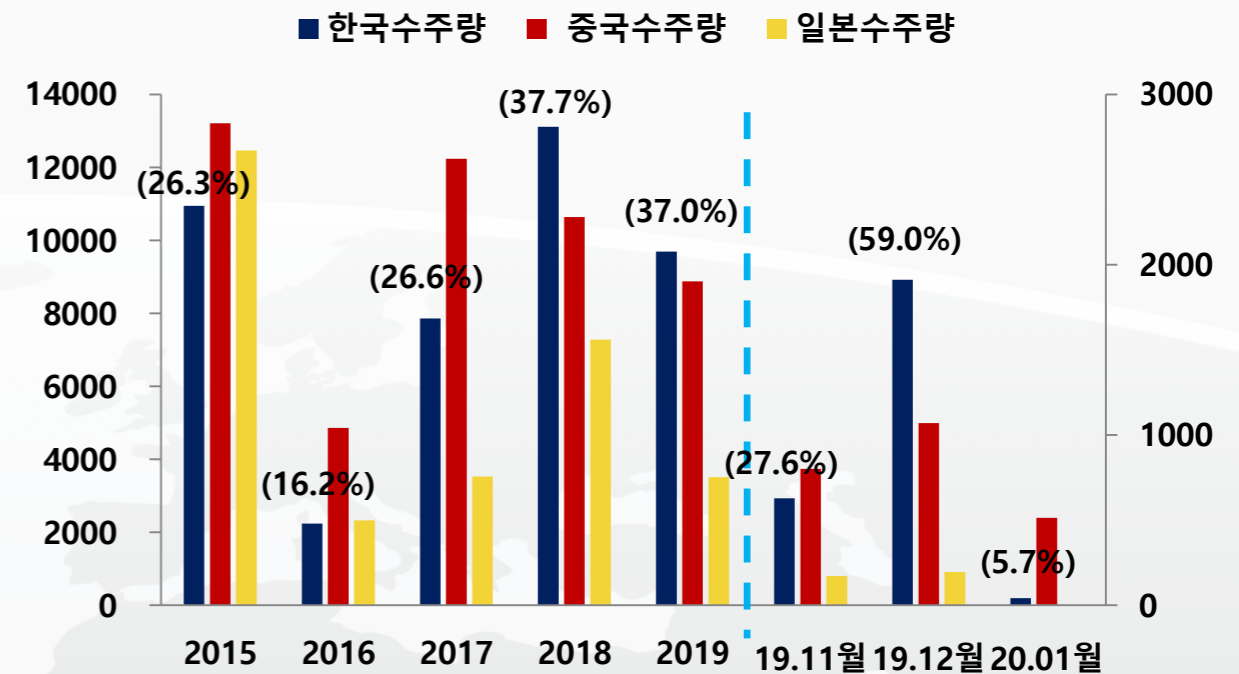


자료 : Clarkson

※ 월별 데이터는 우측 축 참고

### 한·중·일 수주량 및 점유율 추이

(괄호 안은 한국 수주량 점유율)



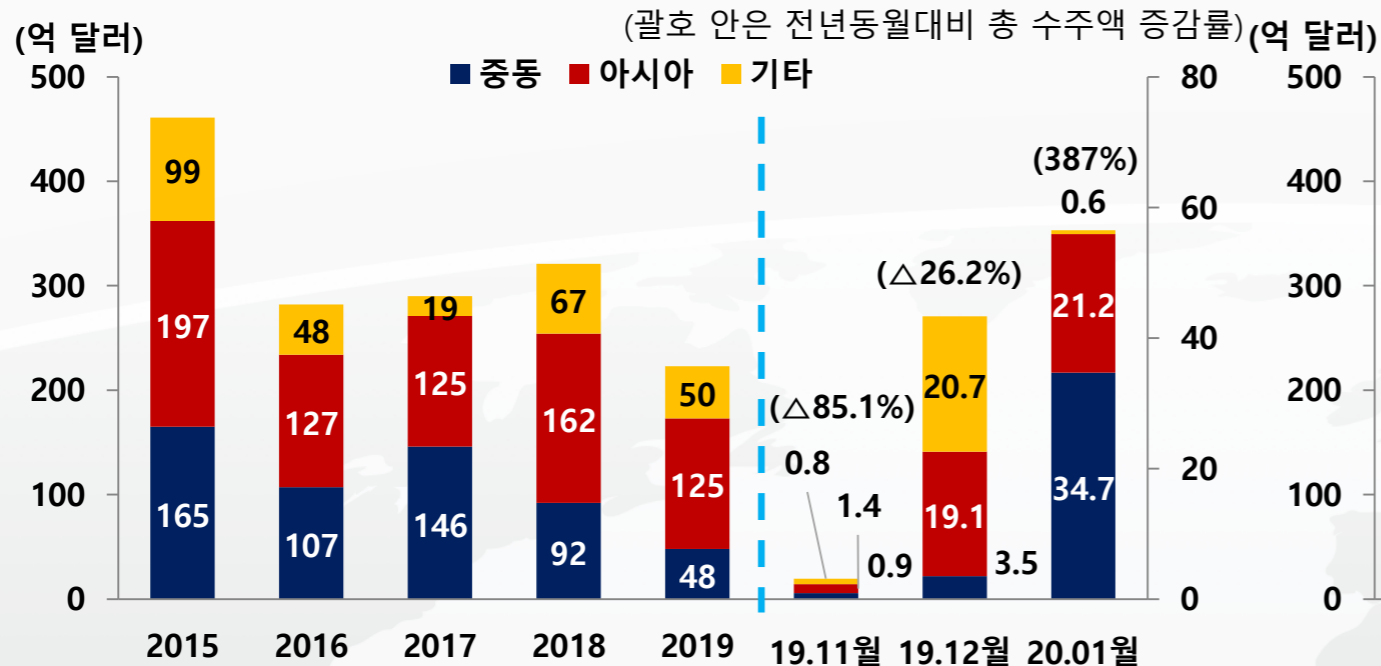
자료 : Clarkson

※ 월별 데이터는 우측 축 참고

## ■ 1월 해외건설 수주액은 전년대비 387% 증가한 56.5억 달러

- 1월 중동수주액은 전년대비 12배 증가한 34.7억 달러  
- 아시아 지역 수주액도 21.2억 달러를 기록해 전년대비 175% 증가
- 1월 플랜트 수주액은 24.7억 달러를 기록해 전년대비 7.5배 증가했으며,  
토목 수주액은 17억 달러, 건축은 12.8억 달러, 전년대비 각각 165%, 967% 증가
- 1월 중동 플랜트 수주가 양호한 출발을 보여 올해 해외건설 수주 확대에 대한 기대감 상승

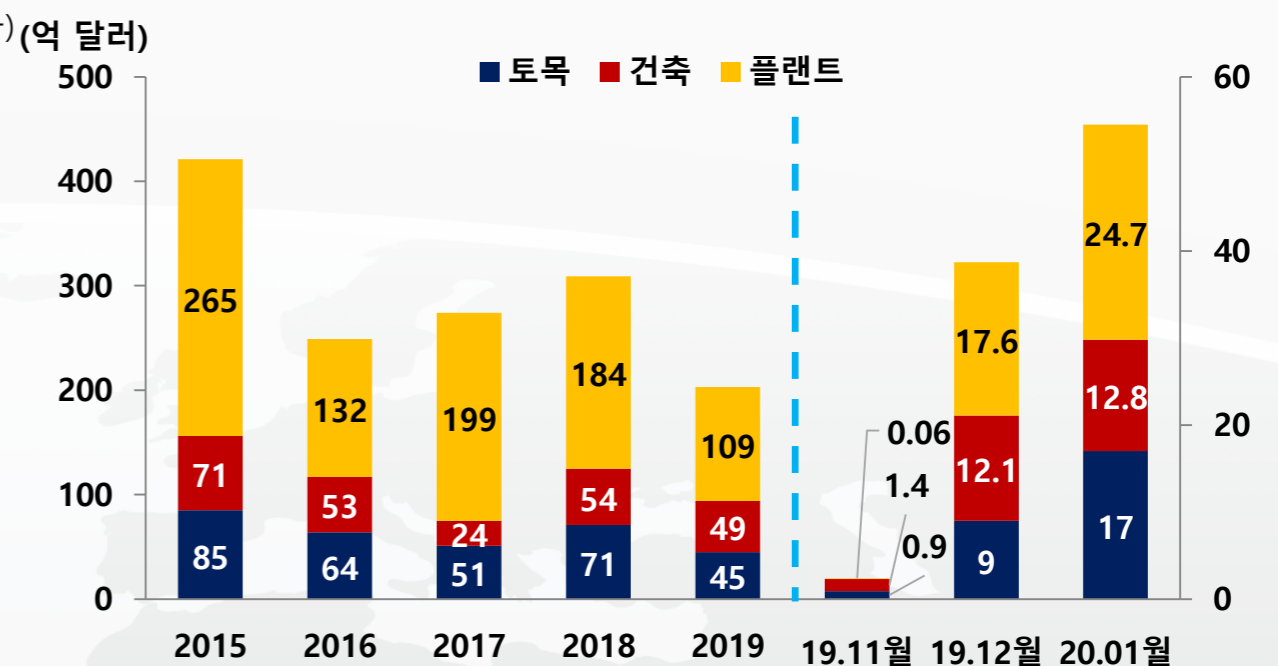
### 해외건설 수주액



※ 월별 데이터는 우측 축 참고

자료 : 해외건설협회

### 공종별 해외건설 수주액



※ 월별 데이터는 우측 축 참고

자료 : 해외건설협회

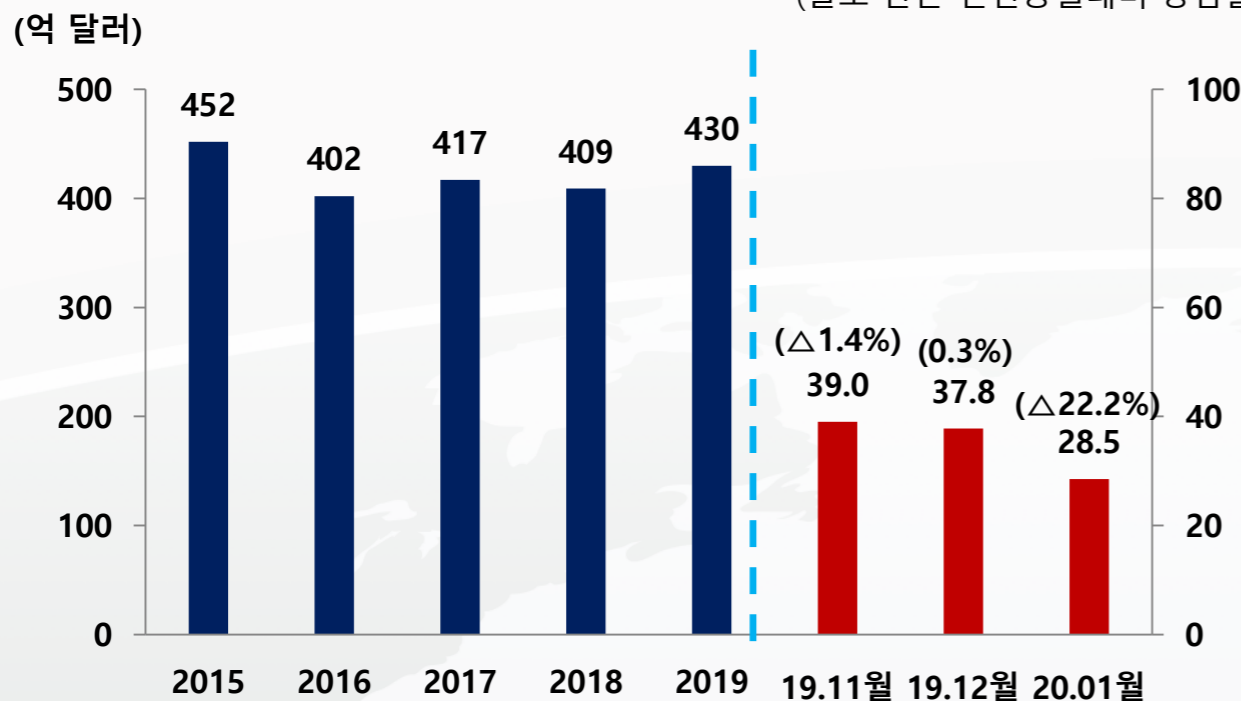
# 자동차 · 자동차 부품

## ■ 1월 자동차 및 부품수출액은 28.5억 달러, 17.4억 달러

- 친환경차 비중 확대 및 SUV 수요 증가에 따른 수출단가 상승에도 불구하고, 글로벌 시장 회복지연, 주요 완성차 기업의 조업일수 감소 등으로 전년대비 22.2% 감소
  - 친환경차 수출대수 19만대('18) → 26만대('19), SUV 139만대('18) → 148만대('19)
- 인도내 우리 기업의 신차 생산 증가에 따른 부품 수출에도 불구하고, 글로벌 시장 위축 및 중국 현지 자동차 수요 감소에 따른 수출 부진으로 전년대비 15% 감소

### 자동차 수출액

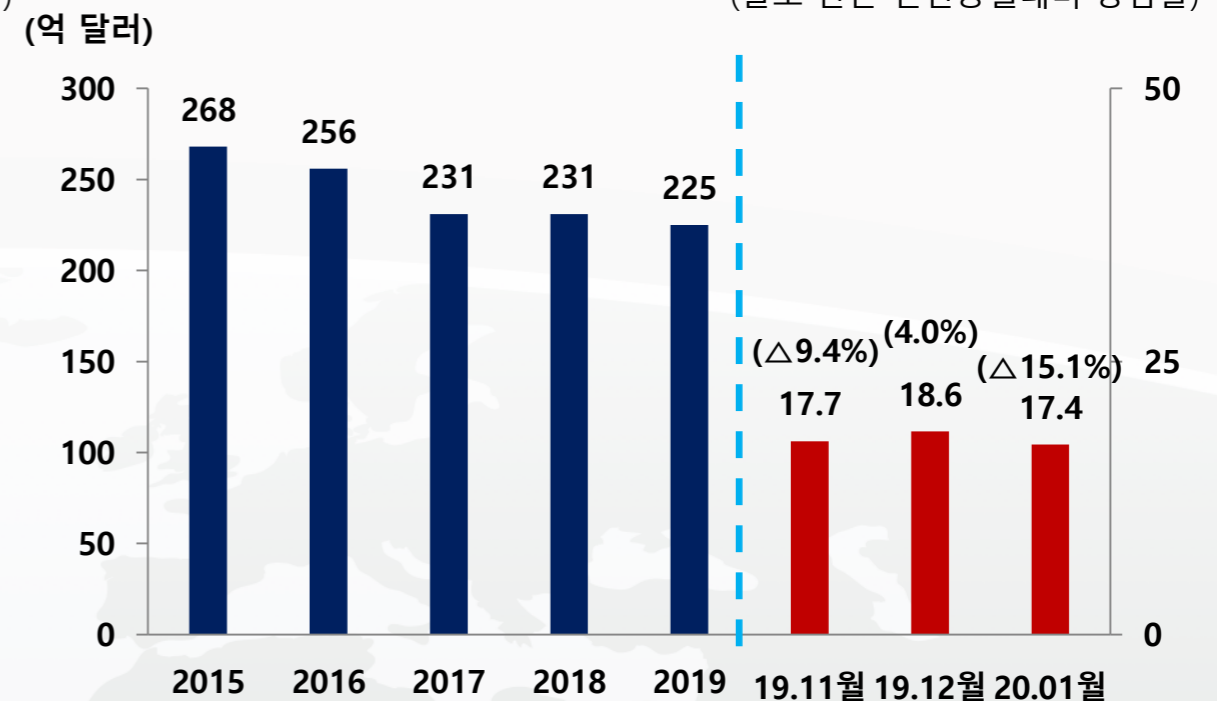
(괄호 안은 전년동월대비 증감률)



자료 : 무역협회

### 자동차 부품 수출액

(괄호 안은 전년동월대비 증감률)



자료 : 무역협회

# 반도체 · 디스플레이

## ■ 1월, 반도체 수출감소폭 축소, 디스플레이 수출 부진 지속

### • 반도체 수출은 전년동월대비 3.3% 감소한 72.9억 달러 기록

- D램(△18.3%) 부진에도 낸드플래시(36.9%), 시스템반도체(16.2%) 수출 증가 등으로 감소세 완화

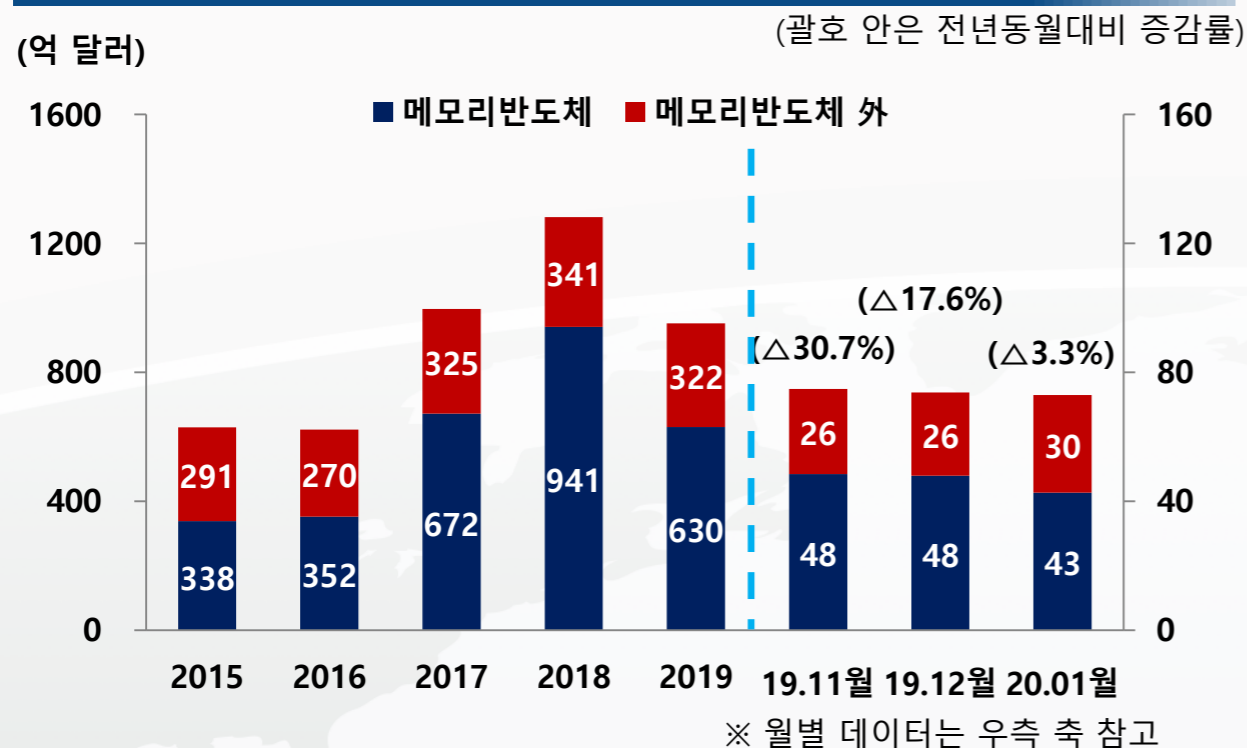
\* 반도체 수출증감율(전년동월대비 %): ('19.10)△32.1→(11)△30.7 →(12)△17.6 →('20.1)△3.3

### • 디스플레이 수출은 전년동월대비 21.3% 감소한 15.7억 달러 기록

- 중국의 LCD 생산능력 확대, 한국기업의 OLED로 사업전환 등으로 LCD(△44.5%) 수출 감소

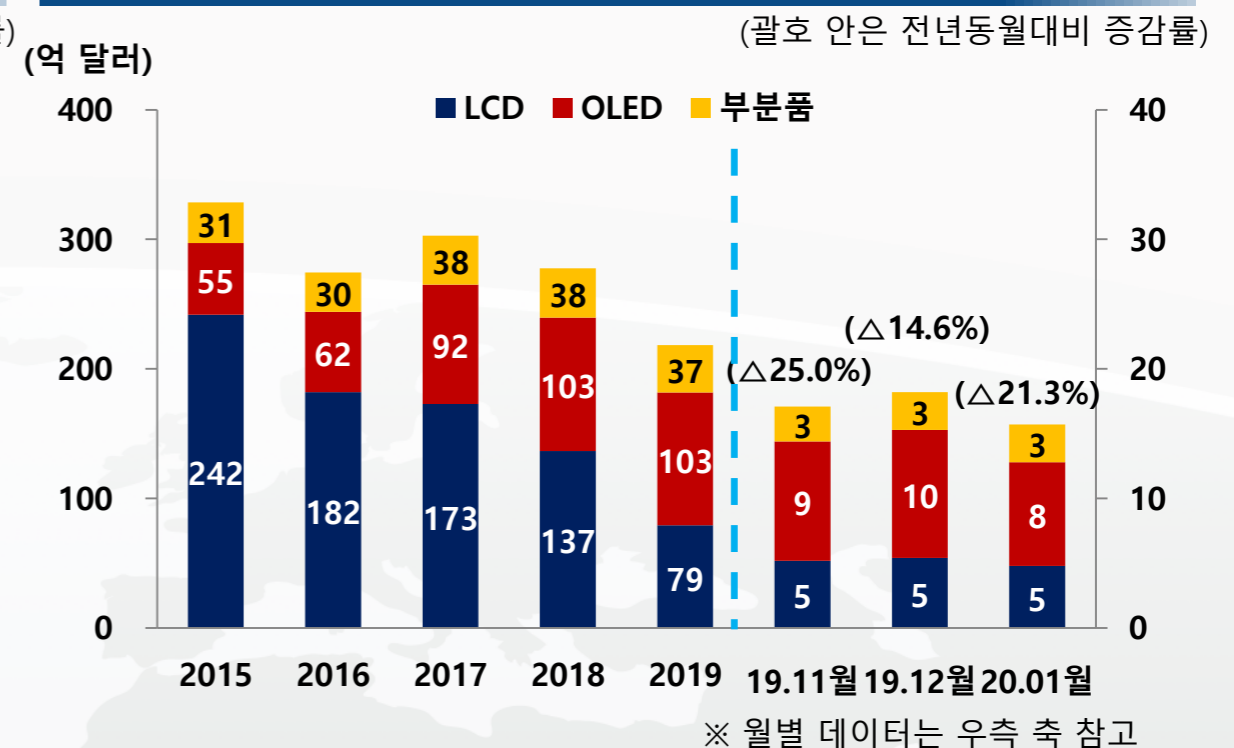
- OLED는 수요 개선 등으로 수출 소폭 증가 \* OLED 수출증감율(전년동월대비 %): ('19.11)△7.9→(12)13.7 →('20.1)0.4

## 반도체 수출액



자료 : 과학기술정보통신부, 산업통상자원부

## 디스플레이 수출액



자료 : 과학기술정보통신부, 산업통상자원부