

# 국내외 거시경제 동향

2020.11

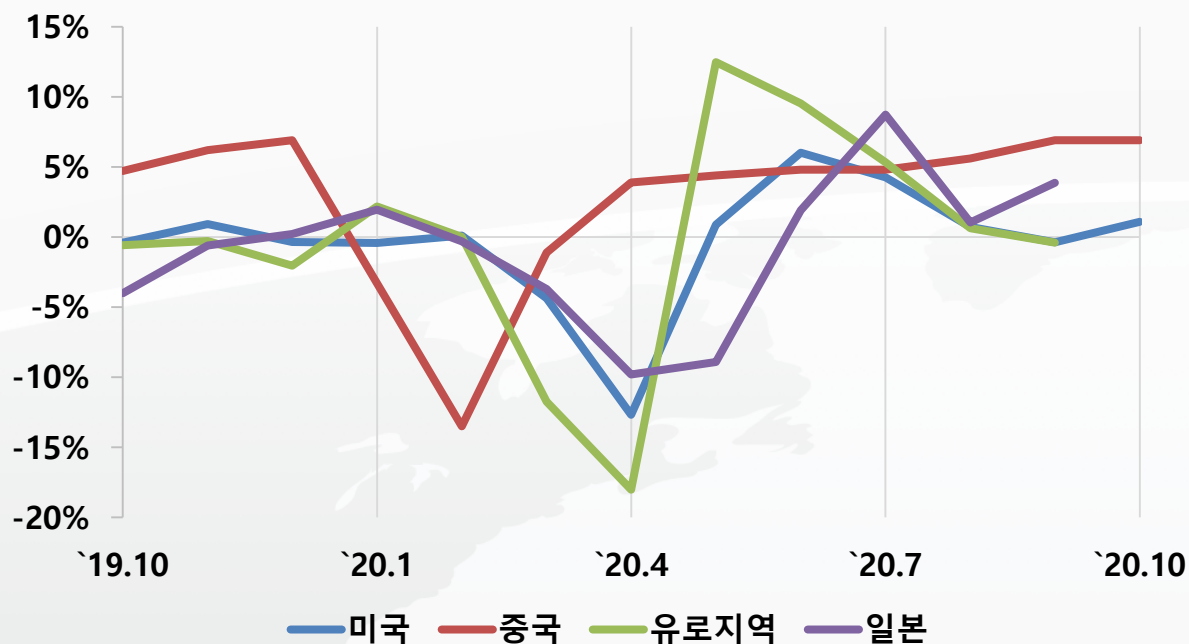
해외경제연구소 산업경제팀

# 세계 경제동향

## ■ 주요국 경제동향 : 코로나19 재확산 속 미약한 회복세

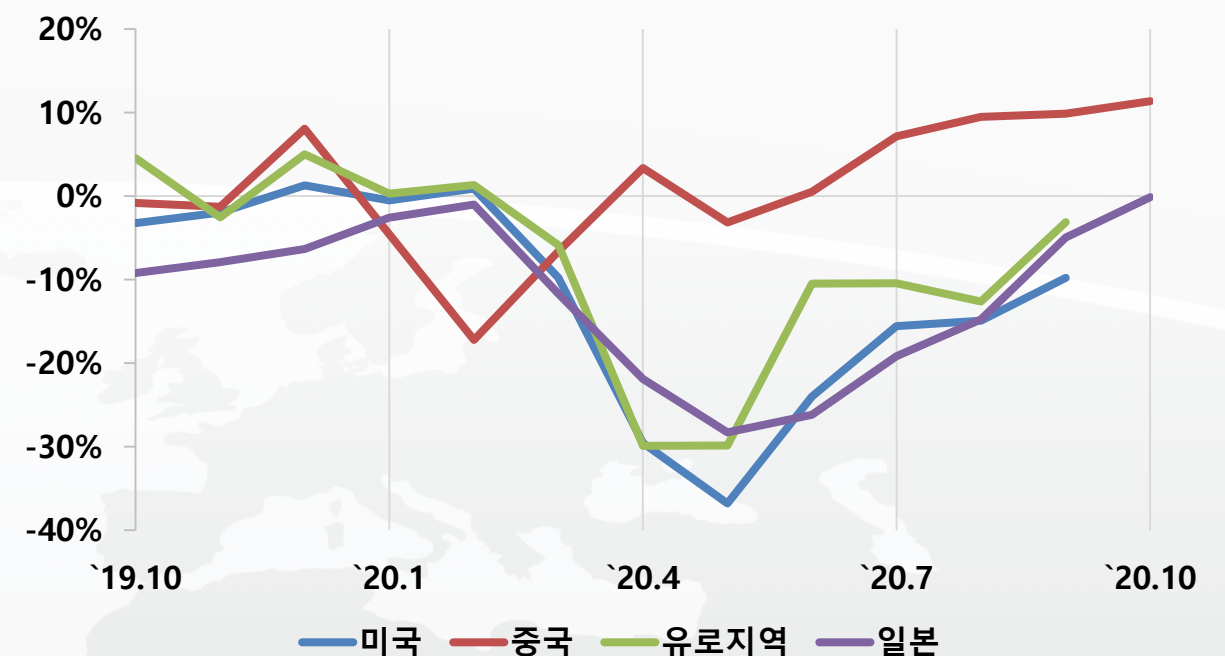
- (미 국) 소비를 중심으로 완만한 개선세 유지
  - 10월 산업생산(전월 대비, +1.1%)은 한 달 만에 플러스 전환하는 한편, 10월 소매판매(전월 대비, +0.3%)는 소폭 증가하며 6개월 연속 증가
- (중 국) 생산·수출·내수 동반 증가 등 양호한 회복세 지속
  - 10월 산업생산(전년동월 대비, +6.9%)은 7개월 연속 증가세를 유지하는 가운데, 10월 수출(전년동월 대비, +11.4%)도 4개월 연속 큰 폭 증가
- (유로존) 코로나19 재확산 등으로 경기회복세 약화
  - 9월 산업생산(전월 대비,  $\Delta 0.4\%$ )은 마이너스 전환한 것에 이어, 10월 합성(제조업+서비스업) PMI지수는 서비스업을 중심으로 하락 (504  $\rightarrow$  500)
- (일 본) 소비 부진 속 생산·수출 동반 증가(전월 대비) 등 미약한 개선세 지속
  - 9월 산업생산(전월 대비, +3.9%)은 증가폭이 확대되는 한편, 10월 수출(전년동월 대비  $\Delta 0.2\%$ , 전월 대비 +9.4%)은 전월에 이어 감소폭 축소

### 전산업생산지수



주 : 전월 대비, 계절조정. 중국은 전년동기 대비 증감률  
자료 : Bloomberg

### 수출 추이



주 : 전년동월 대비, 비계절조정. 중국(USD) 제외 각국 통화 기준  
자료 : Bloomberg

# 국내 경제동향

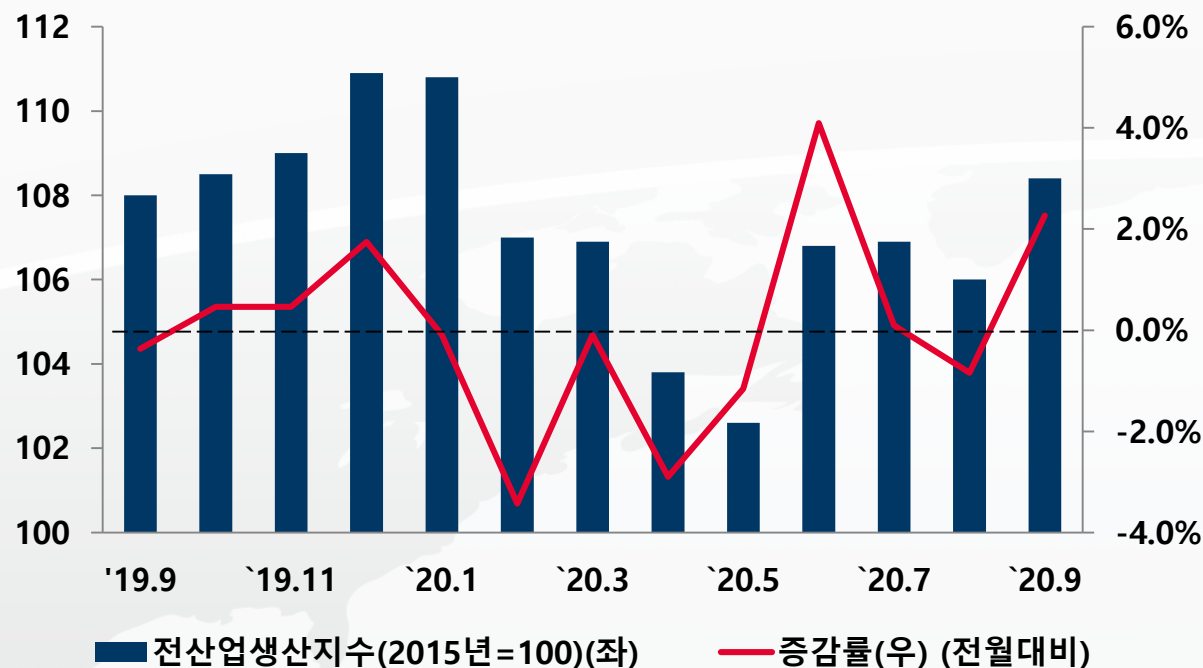
## ■ 산업 활동 : 생산 · 소비 · 투자 트리플 증가 (9월 기준)

- (생산) 9월 전산업생산(전월 대비, +2.3%)은 광공업(+5.4%) 및 서비스업(+0.3%) 생산 동반 증가로 플러스 전환
  - (광공업) 석유정제(△3.0%)가 소폭 감소했으나, 자동차(+13.3%), 반도체(+4.8%) 등을 중심으로 증가
  - (서비스업) 금융·보험(△2.4%) 등에서 감소하였으나, 도소매(+4.0%), 운수·창고(+2.7%) 등이 늘어 소폭 증가
- (경기) 9월 동행종합지수 순환변동치(97.9p)·선행종합지수 순환변동치(101.3p) 모두 4개월 연속 상승 (기준치 100)

## ■ 수출 동향 : 일평균 수출액, 9개월 만에 플러스 전환

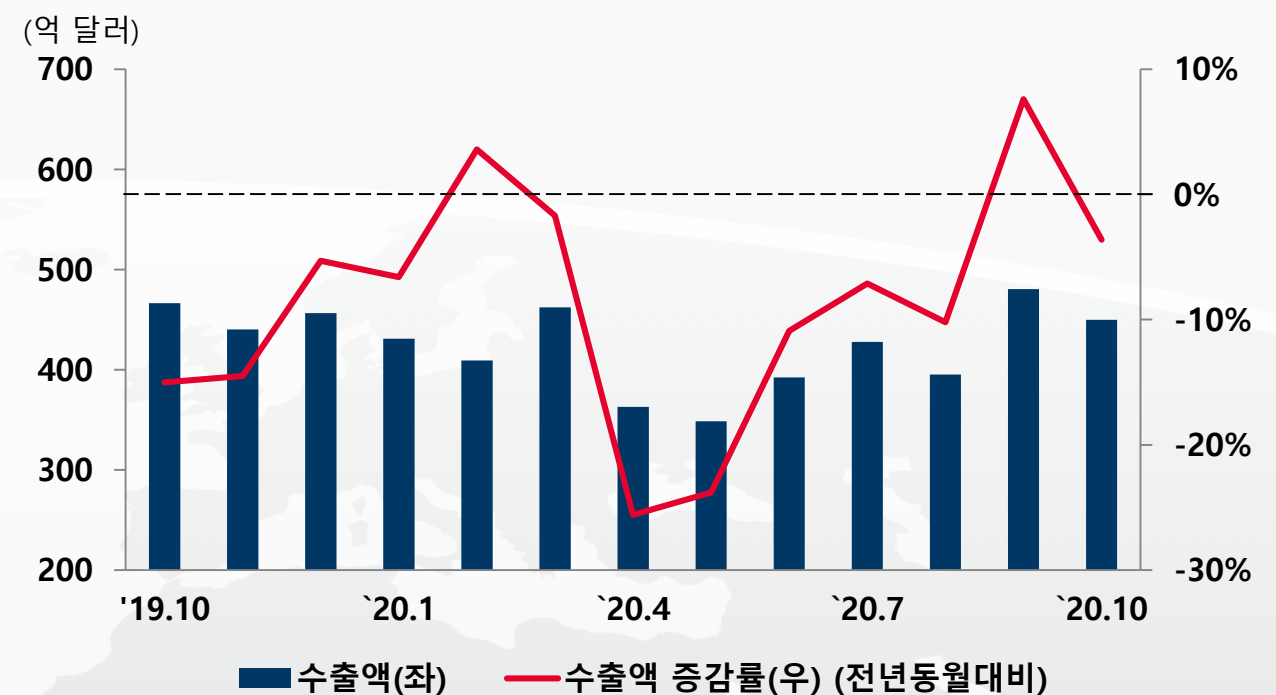
- 10월 수출은 449.8억 달러로 전년동월 대비 3.6% 감소했으나, 일평균 기준으로는 '18.10월 이후 가장 높은 증가율(+5.6%) 기록
  - 中·美·EU·아세안 등 4대 시장에 대한 일평균 수출액이 플러스 성장하고, 15대 품목 중 반도체 등 8개 품목도 일평균 수출액이 증가
- \* 주요 품목별 일평균 수출액 증감률(전년동월 대비, %) : (반도체)20.9 (컴퓨터)15.3 (바이오헬스)61.4 (자동차)15.9 (디스플레이)15.2

전산업생산지수(계절 조정)



자료 : 통계청

수출 추이



자료 : 산업통상자원부(통관기준)

# 국내외 금융시장 동향

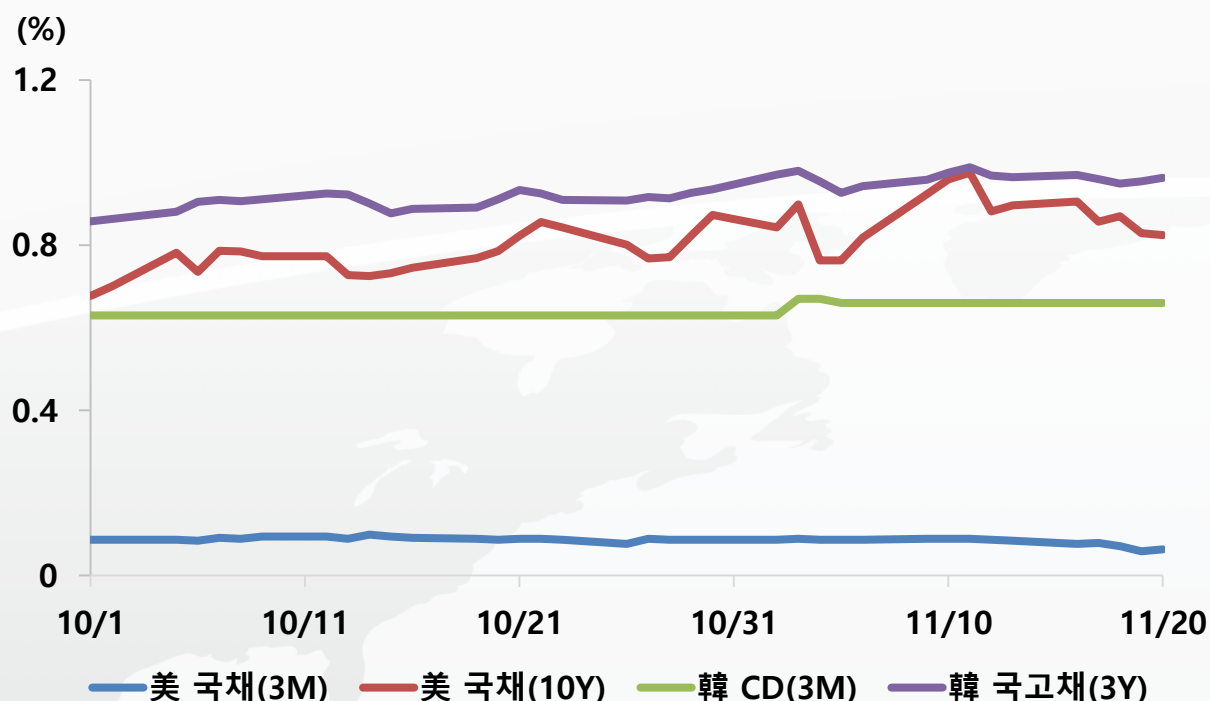
## ■ 금리 동향 : 美 블루 웨이브 기대감 등으로 상승

- (미국) 바이든 당선에 따른 국고채 수급 우려 및 FOMC(11.5) 추가 국채매입 계획 부재에 따른 실망감 등으로 금리 상승
- (한국) 기준금리 동결 기대 속 美 금리 상승 등으로 국고채 금리 상승
  - 국고채 3년물 금리(%) : (10.5) 0.881 → (10.16) 0.888 → (10.30) 0.935 → (11.9) 0.959 → (11.20) 0.963

## ■ 환율 동향 : 미 달러화, 바이든 당선 등으로 글로벌 약세

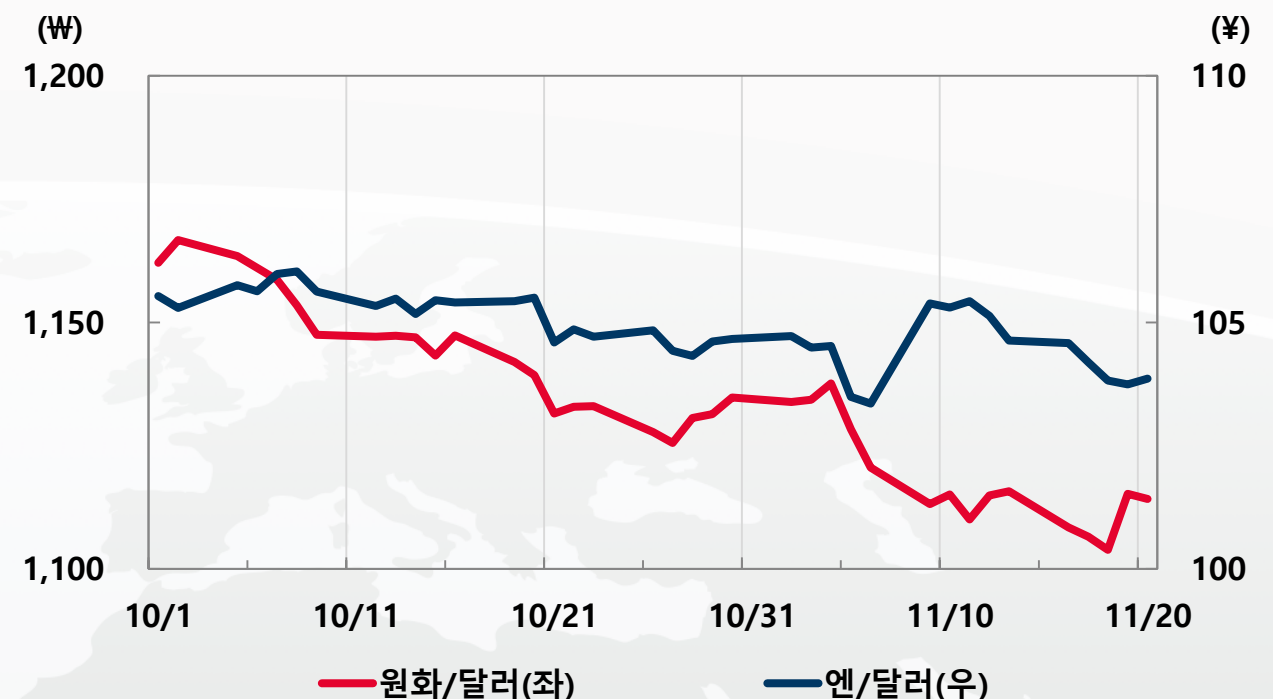
- (원/달러 환율) 견조한 中 회복세 및 RCEP 협정 체결에 따른 수출여건 개선 기대감 등으로 원화 강세
  - 원/달러 환율(종가 기준)은 지난 '18년 12월 이후 첫 1,100원 대(11.16. 1,109.3원) 마감
- (엔/달러 환율) 백신 개발 이슈 등에 따른 안전자산 선호 약화로 환율 급등(11.9), 이후 개선된 경제지표 발표 등으로 강세

韓·美 채권 금리 추이



자료 : Bloomberg 및 금융투자협회

달러 환율(對원화, 對엔화)



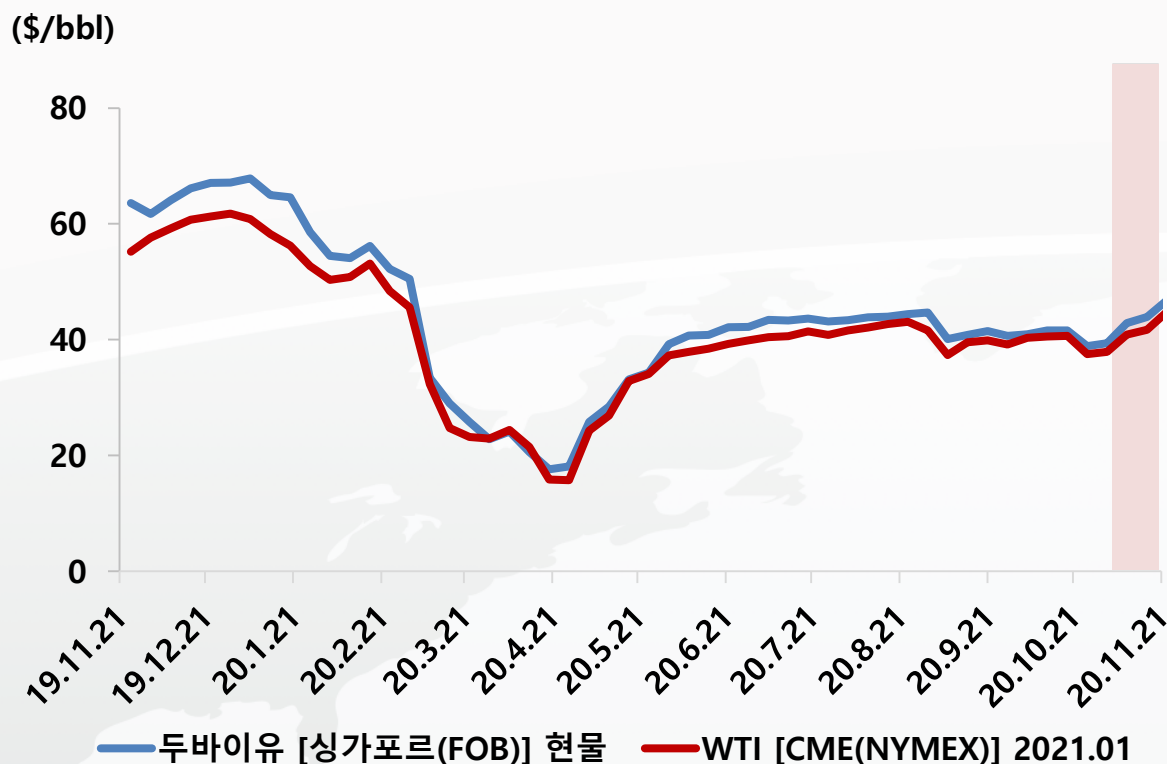
자료 : Bloomberg

# 국제 유가 및 천연가스 가격

## ■ 11월 중순 국제유가 배럴당 40달러 초중반대로 상승, 천연가스 가격은 11월 들어 하락세

- (유가) 10월 리비아 원유생산 재개와 코로나19 재확산 우려에 따른 유럽 재봉쇄 및 미국 재고 급증으로 하락하며 11월 초 배럴당 40달러선 붕괴, 11월 중순 화이자·모더나 등의 백신 개발 소식 등으로 상승세 전환
  - 10월 말 유가하락으로 5개월 만에 최저치(11.2, 두바이유 36.30\$/bbl)를 기록했으나, 11월 백신 개발 소식 및 미국 원유재고 증가폭 둔화로 9월 초 이후 최고치(11.20, 두바이유 44.19\$/bbl) 기록
- (천연가스 가격) 시장 예상치를 상회하는 재고증가 및 온화한 날씨 예보에 따른 난방용 수요 감소 전망 등으로 하락세
  - 11월 둘째 주 미국 천연가스 재고량이 전주 대비 310억  $\text{ft}^3$  (0.79%) 증가한 3조 9,580억  $\text{ft}^3$  기록 (EIA, 11.19)
  - 이는 당초 시장 예상치 190억~220억  $\text{ft}^3$  증가를 크게 상회하는 수치

### 국제유가 추이



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

### 미국 천연가스 가격 추이



## ■ 10월 수주는 LNG선 중심으로 개선

### • 수주는 전년동월 대비 감소한 수준이나 전월 대비 크게 개선

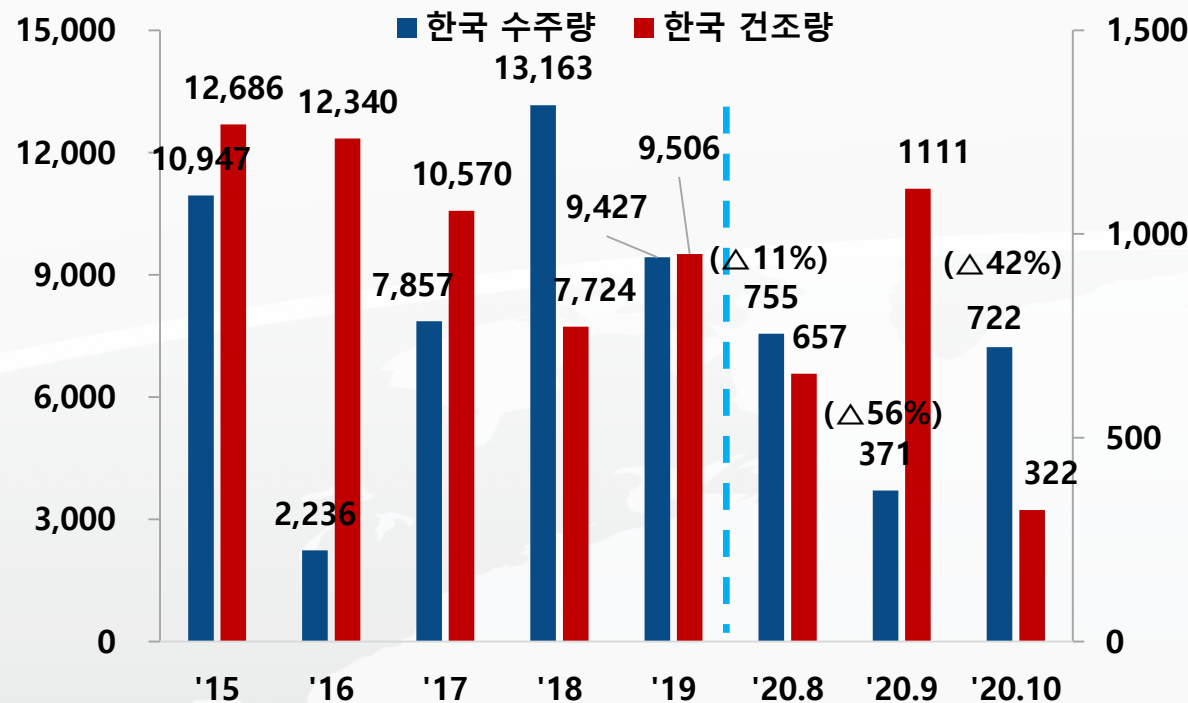
- 10월 수주량 72만CGT(전년동월 대비  $\Delta$ 41.8%), 금년 1~10월 누적 수주량은 377만CGT(전년동기 대비  $\Delta$ 48.0%)
- 10월 수주액 21.6억 달러(전년동월 대비  $\Delta$ 13.4%), 금년 1~10월 누적 수주액은 91.4억 달러(전년동기 대비  $\Delta$ 44.7%)
- 10월에는 러시아로부터 LNG선 6척을 수주하는 등 LNG선 8척과 VLCC 3척 등의 수주로 비교적 양호한 수주실적 기록
- 금년 1~10월 누적 신조선 점유율은 32.6%로 중국(45.2%)에 이어 2번째이며, 올해 들어 처음으로 30%대 회복(CGT 기준)

### • 선박 수출은 전년동월 대비 두 자릿수 감소

- 10월 수출액 14.5억 달러(전년동월 대비  $\Delta$ 22.0%), 금년 1~10월 누적 수출액은 159.4억 달러(전년동기 대비  $\Delta$ 11.6%)

## 한국 조선업 수주 및 건조량 추이 (천CGT)

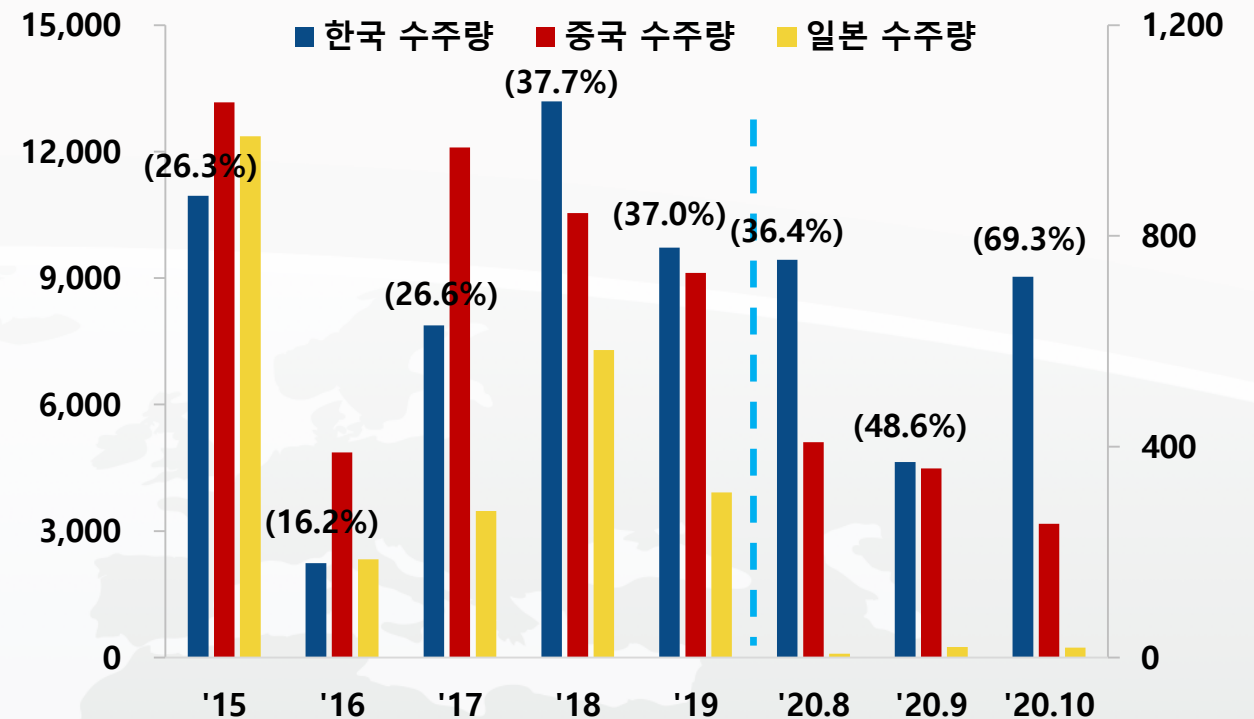
※ 월별 데이터는 우측 축 참고



주 : 괄호 안은 전년동월 대비 수주량 증감률  
자료 : Clarkson

## 한·중·일 수주량 및 점유율 추이 (천CGT)

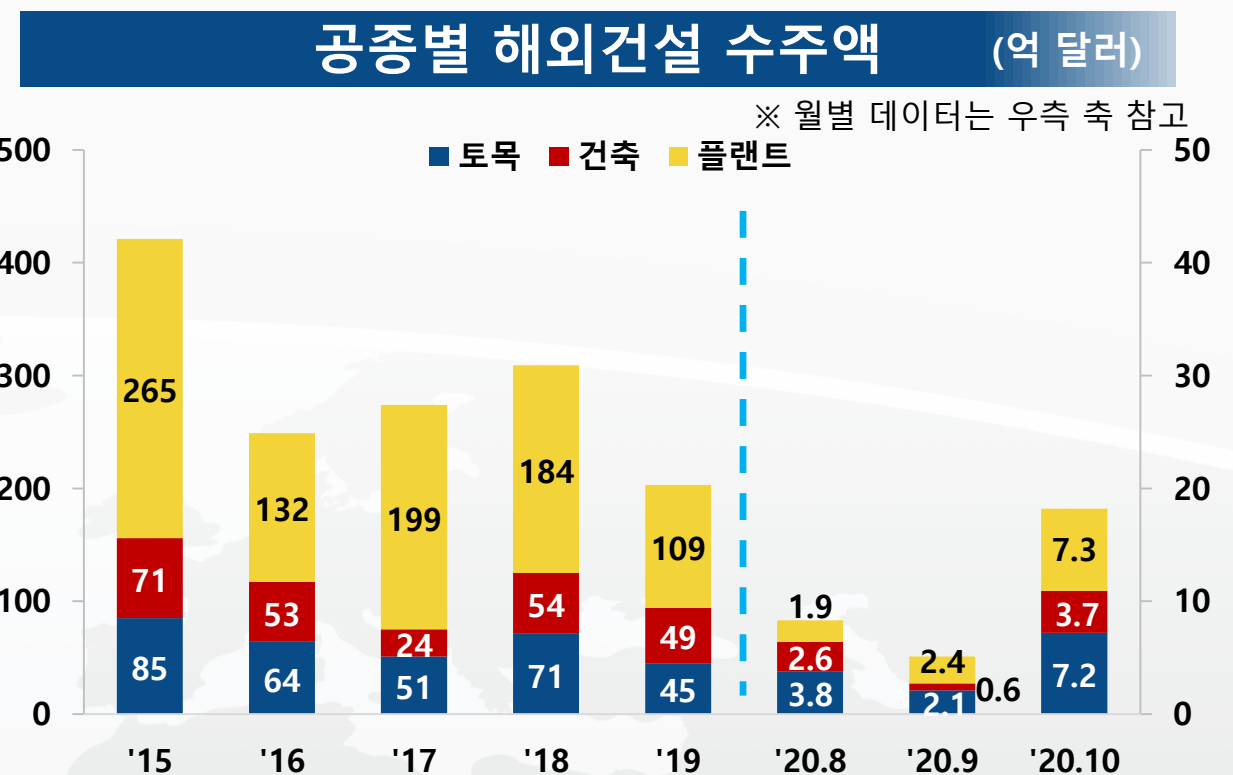
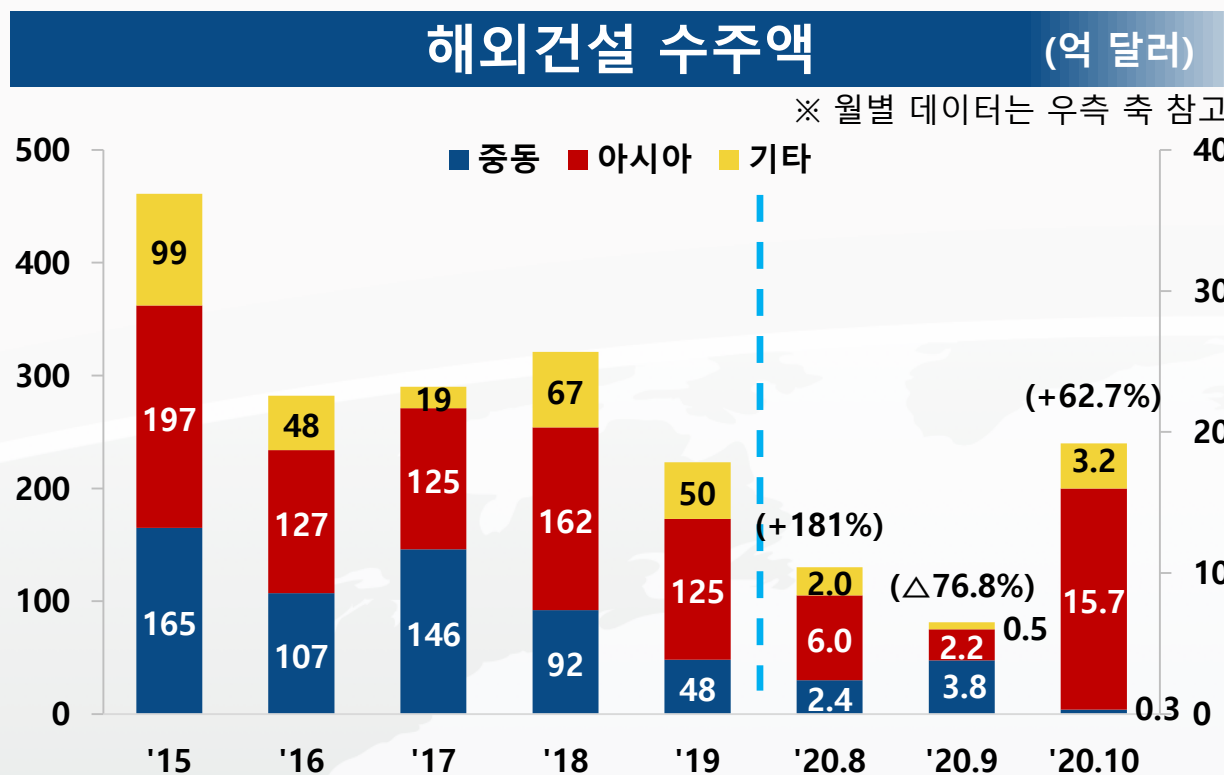
※ 월별 데이터는 우측 축 참고



주 : 괄호 안은 당월 한국 수주량 점유율  
자료 : Clarkson

## 10월 해외건설 수주액은 전년 대비 62.7% 증가한 19.2억 달러

- 지역별 수주액은 중동의 경우 0.3억 달러에 불과했으나, 아시아는 전년 대비 74.4% 증가한 15.7억 달러
  - 베트남 8.4억 달러, 필리핀 6.9억 달러 등 동남아시아 수주가 증가하면서 수주를 주도, 이에 반해 중동 수주는 주춤한 상황
- 공종별 수주액은 플랜트 7.3억 달러, 토목 7.2억 달러, 건축은 3.7억 달러를 기록해 전년동월 대비 전 분야 개선
  - 아시아 인프라 관련 6.7억 달러 규모의 철도공사 수주
- 코로나19사태에도 불구하고 10월 이후 인프라 및 플랜트 수주가 증가하고 있어, 올해 해외건설 수주액이 300억 달러를 상회 가능성

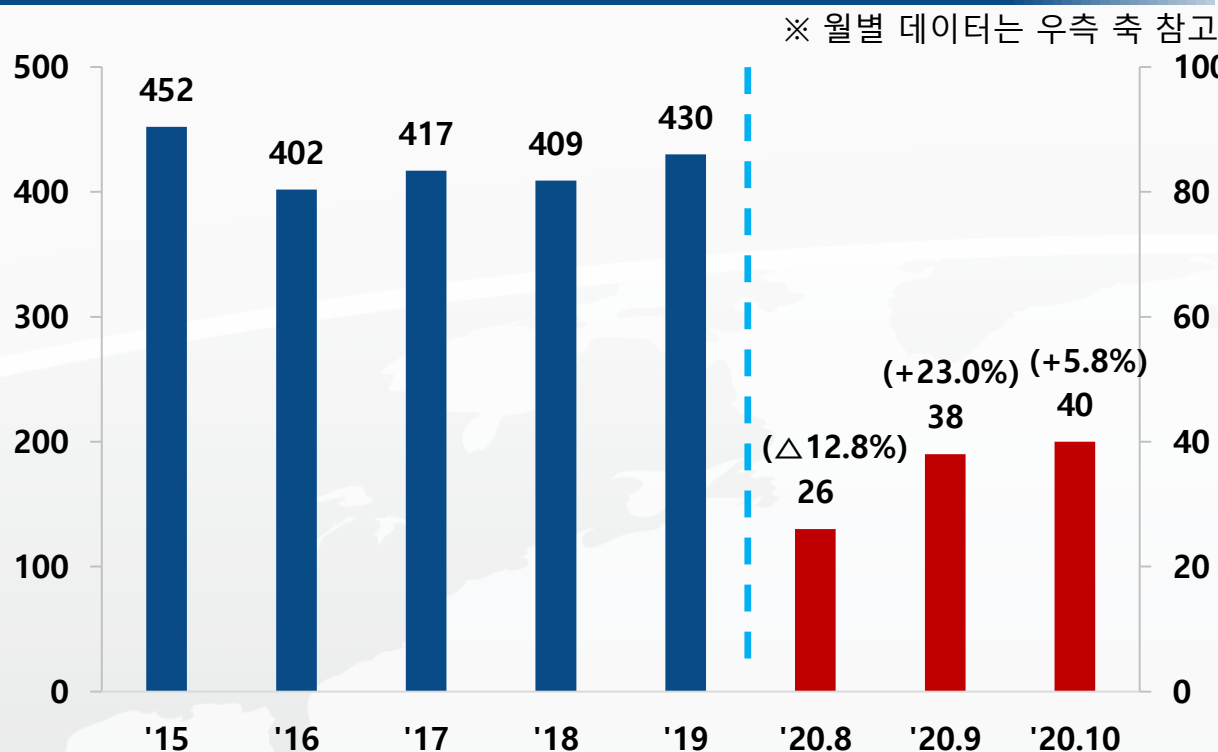




## 10월 자동차 및 자동차부품 수출액은 각각 40억 달러 및 18.1억 달러

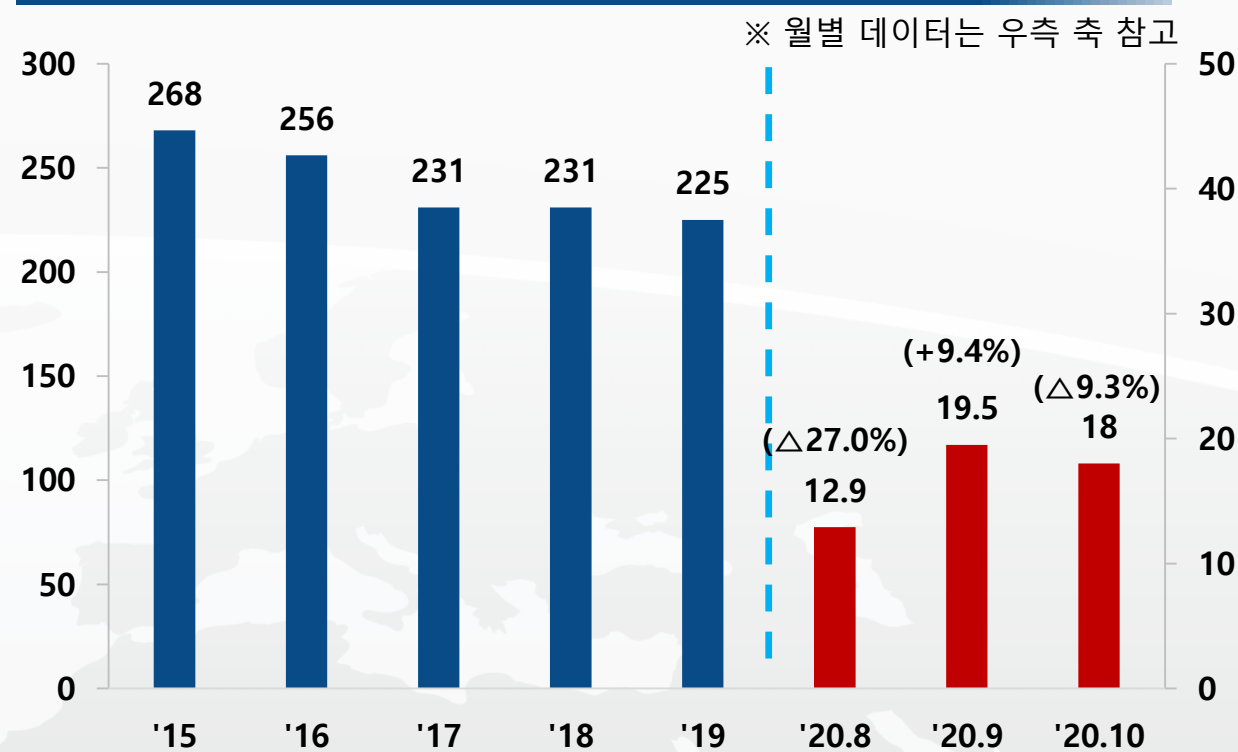
- 자동차 수출은 전년동월 대비 5.8% 증가했으나, 자동차부품 수출은 전년동월 대비 9.3% 감소
  - 소형 SUV 수출 호조 및 친환경차 단가 지속 상승으로 2개월 연속 자동차 수출 증가
  - 자동차 수출 증가에도 불구하고, 추석연휴, 중국 국경절 연휴 등 조업일 감소 및 유럽지역의 코로나19 재확산 영향으로 자동차부품 수출은 감소
- 4분기에는 신차 수출 호조 및 코로나19 재확산 등 긍정적 · 부정적 요인 혼재 예상
  - 북미시장에서 신차 출시 효과가 지속되는 등 자동차 및 자동차부품 수출 증가세가 4분기에도 지속될 것으로 예상되나, 코로나19 확진자 수가 연일 최고치를 경신함에 따라 소비자 심리 위축에 따른 자동차 소비 감소로 이어질 가능성 존재

자동차 수출액 (억 달러)



주 : 괄호 안은 전년동월 대비 증감률  
자료 : 무역협회

자동차부품 수출액 (억 달러)



주 : 괄호 안은 전년동월 대비 증감률  
자료 : 무역협회



# 반도체·디스플레이

## 10월 반도체와 디스플레이 수출은 각각 전년동월 대비 10.1% 및 10.6% 증가

### 반도체 수출은 전년동월 대비 10.1% 증가한 87.5억 달러로 전년동월 대비 4개월 연속 증가

- 메모리반도체 수출은 가격하락에도 불구하고 화웨이의 공백을 대체하려는 중국 스마트폰 기업의 수요 등으로 인해 전년동월 대비 9.0% 증가

\* D램 고정거래가격(달러) : ('20.1)2.84→(2)2.88→(3)2.94→(4)3.29→(5~6)3.31→(7~9)3.13 →(10)2.85 (D램익스체인지)

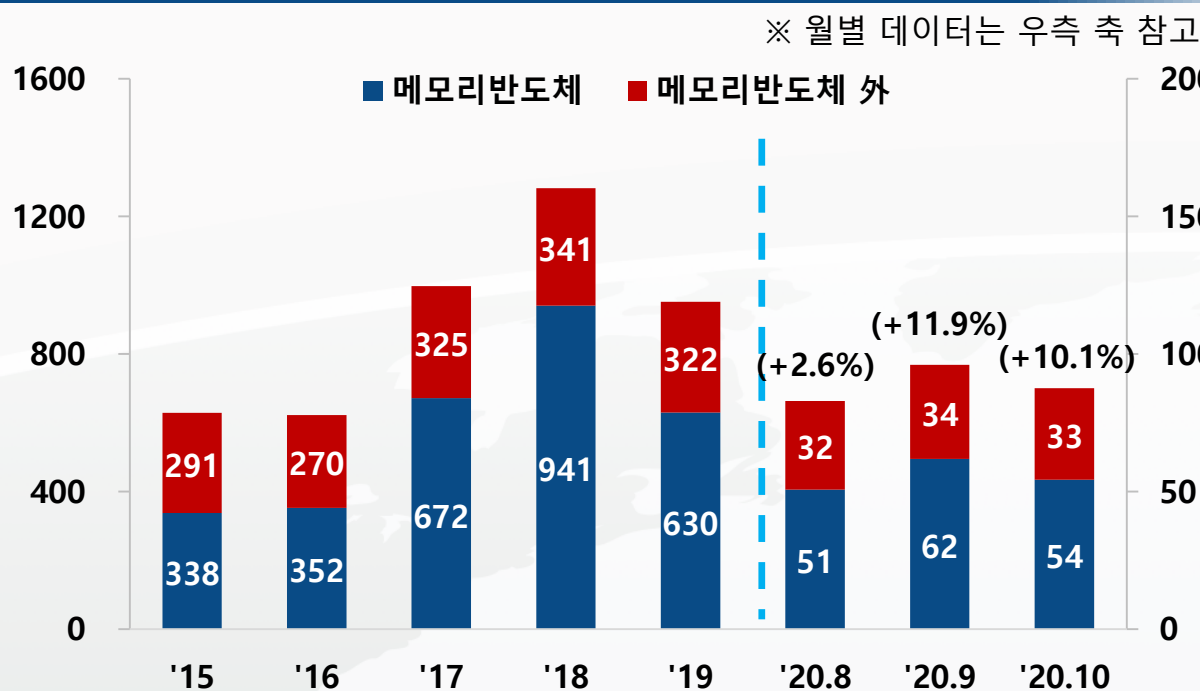
\* 화웨이는 미국의 제재로 안드로이드 OS 뿐만 아니라 미국 기술을 활용해 생산한 반도체(AP 등) 확보가 어려워져 스마트폰 생산 감소 예상

- 시스템반도체 수출은 이미지센서(28%), 프로세서와 컨트롤러(9%) 수요 호조 지속 등으로 전년동월 대비 15.0% 증가

### 디스플레이 수출은 전년동월 대비 10.6% 증가한 21.2억 달러로 전년동월 대비 2개월 연속 증가

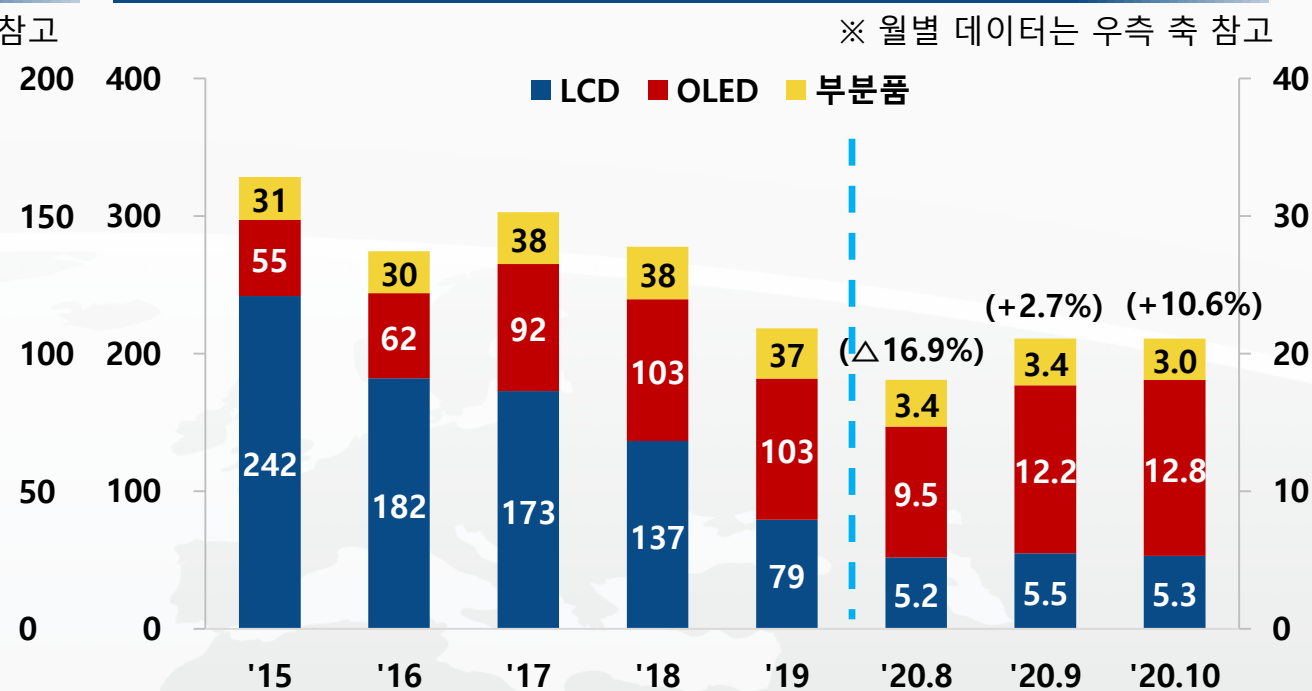
- OLED 수출은 스마트폰 신모델 출시 등으로 전년동월 대비 22.7% 증가하면서 '20년 월별 수출 최대액(12.8억 달러) 기록
- 중국의 생산확대, 한국기업의 LCD 구조조정 등으로 LCD(△7.9%) 수출은 하락세 지속

반도체 수출액 (억 달러)



주 : 괄호 안은 전년동월 대비 증감률  
자료 : 과학기술정보통신부 및 산업통상자원부

디스플레이 수출액 (억 달러)



주 : 괄호 안은 전년동월 대비 증감률  
자료 : 과학기술정보통신부 및 산업통상자원부