

The background features a dark blue world map with a network of white dots and lines connecting them, primarily concentrated in the upper right and lower left corners. Large white square brackets are positioned on the left and right sides of the page, framing the central text.

# 2021년 하반기 경제 및 산업 전망

해외경제연구소 산업경제팀

---

# 세계 및 한국 경제



## ● 2021년 세계 경제, 전년대비 6% 내외 성장 전망

### ➤ 백신 보급과 경기부양책 등으로 완만한 회복세 지속

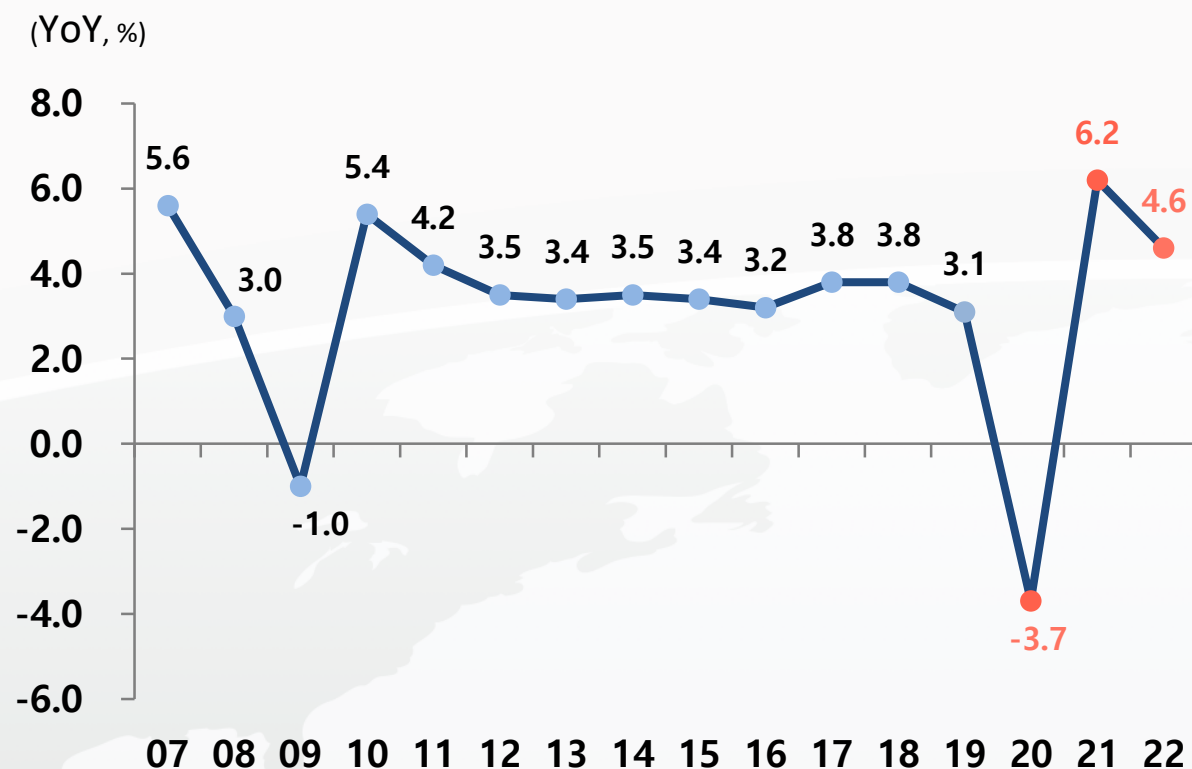
- 산업 생산과 교역량은 코로나19 이전 수준 상회, 백신접종 확대로 경기회복세 강화 전망

### ➤ 코로나19 변이종 확산 등으로 경기 불확실성은 상존, 국가별 회복 속도차 존재

- 미국, 중국 등은 강한 성장세를 나타내며 글로벌 경기 회복 견인
- 백신보급 지체 및 방역 여력 부족 국가들은 고용·내수 회복세 지연

### ➤ 상품교역 회복세가 지속되는 가운데 서비스 교역도 해외여행 재개 등으로 개선 전망

주요 투자은행 세계 경제성장률 전망 평균



세계 경제성장률 전망

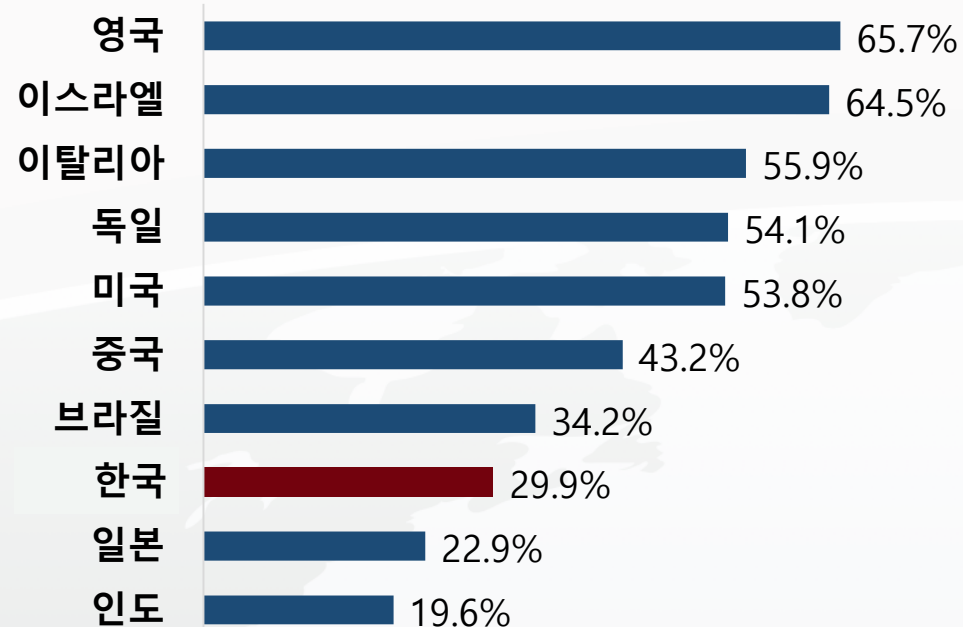
	2020	2021	2022
IMF	△3.3	5.5 (1월) → 6.0 (4월)	4.4
OECD	△3.5	5.6 (3월) → 5.8 (5월)	4.4
세계은행	△3.5	4.1 (1월) → 5.6 (6월)	4.3
골드만삭스	△3.7	6.6	5.0
Citi	△3.7	6.0	4.2
Societe Generale	△3.7	5.4	4.2
9개 IB 평균	△3.7	6.2	4.6
교역 성장률	△3.3	6.0	4.4

주: 6월 PPP 기준 전망, 교역 성장률은 IMF

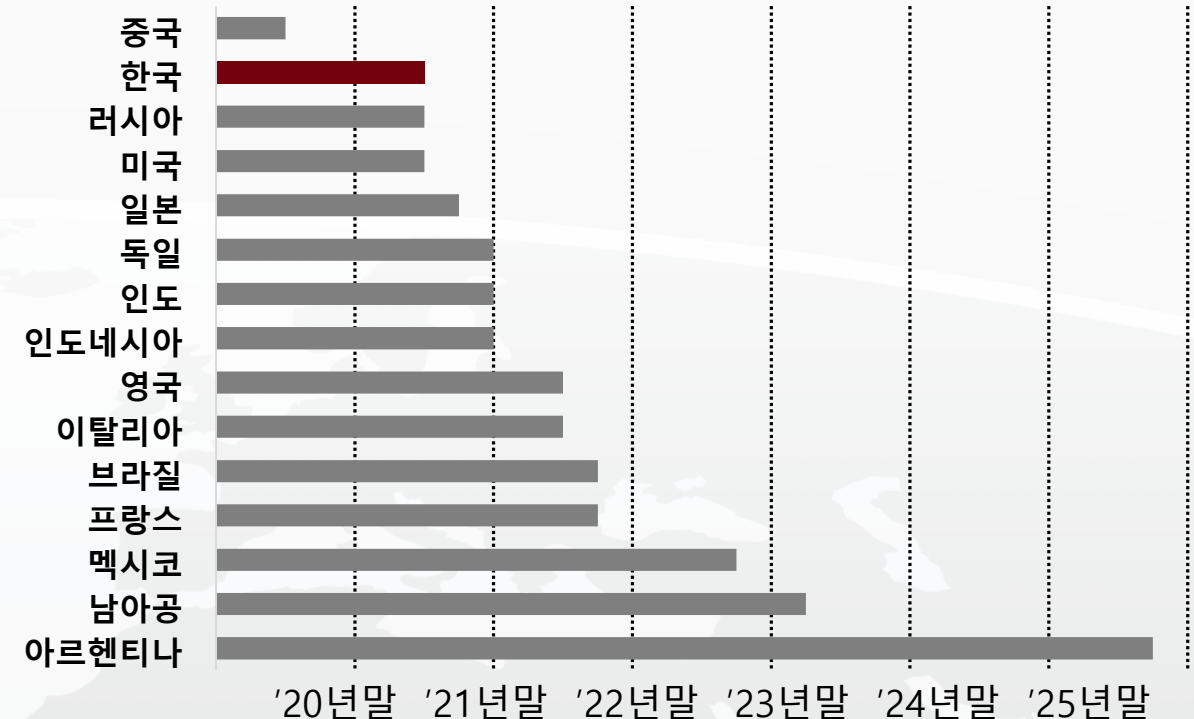
## ● 선진국은 백신접종 확대로 회복세 강화, 신흥국은 더딘 회복 흐름

- **선진국은 확장적 재정정책, 백신공급 확대 등으로 성장률 5.1%로 크게 상향**
  - 미국은 대규모 경기부양책 등으로 고용 회복, 민간소비 증가를 이끌며 세계 경제 회복 주도
  - EU는 경제회복기금 등 재정지출 통한 경기부양책 지속, 양적완화 및 저금리 정책 등으로 수출 및 소비 회복 중
- **중국은 빠른 회복세, 여타 신흥국은 코로나19 재확산 등으로 회복 지연**
  - 중국은 백신 접종 확대, 서비스업 회복 등으로 2020년 하반기부터 빠르게 경기 회복 진행
  - 인도, 아세안, 브라질 등 신흥국은 백신 접종 지연, 코로나19 재확산 등으로 회복 속도 다소 둔화

### 주요국 백신 접종률



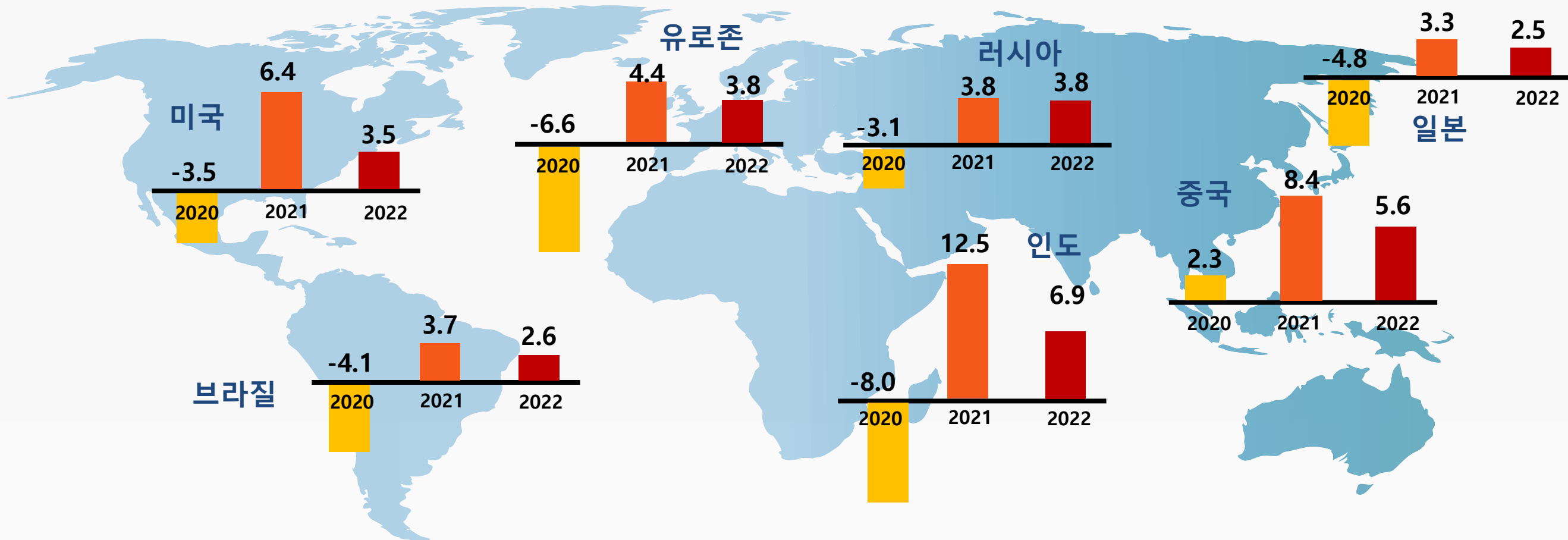
### 주요국 팬데믹 이전 GDP 회복 시기



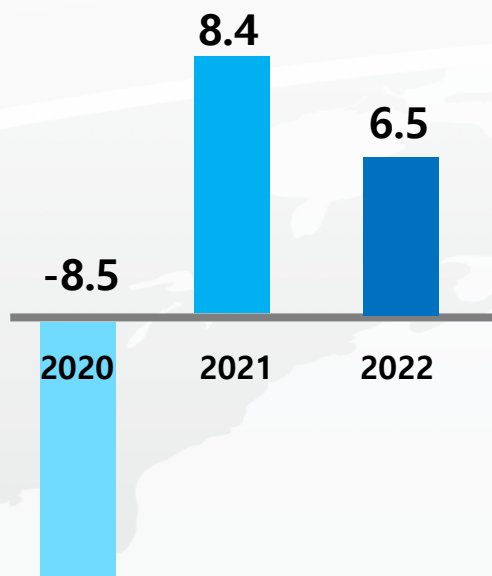
주 : '21.6.29 기준. 백신 1회 이상 접종 인구 비율  
 자료: Our World in Data

자료: OECD ('19년 4분기 GDP수준 회복 기준)

## ● 2021년 세계 경제성장률 6.0%, 교역 성장률 8.4% 전망



세계 교역 성장률



세계 경제 성장률



## ● 경기회복으로 인플레이션 압력 확대, 통화정책은 점진적 정상화 전망

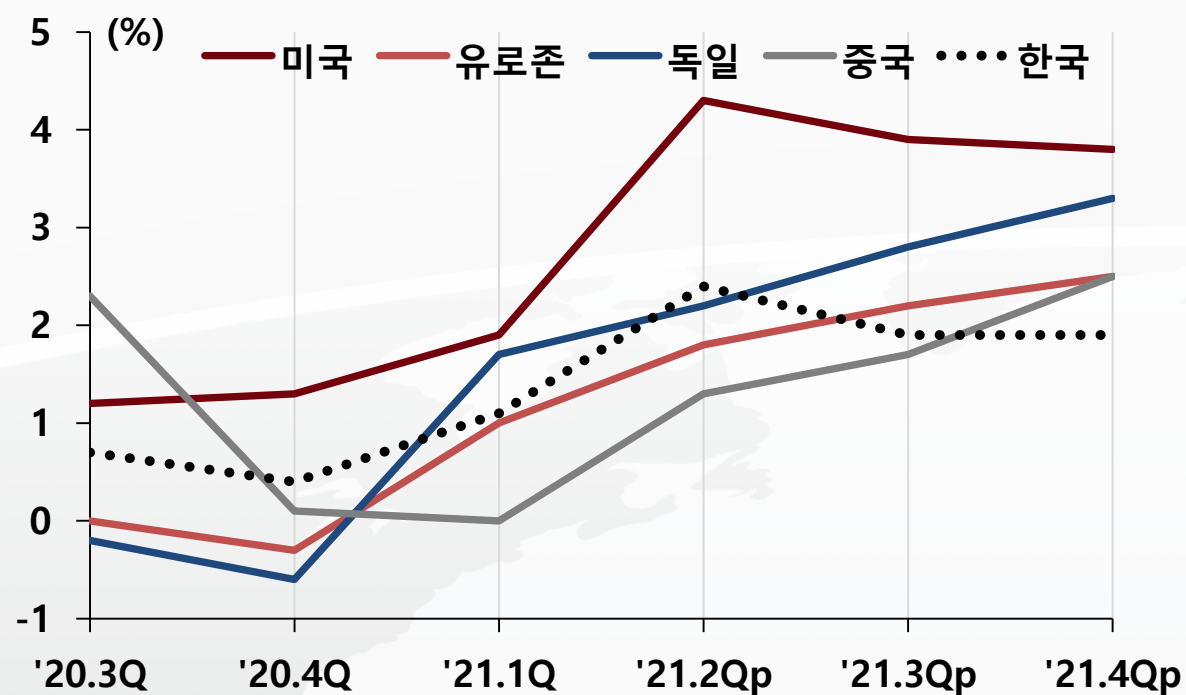
### ➤ 주요국 가파른 소비자물가 상승으로 인플레이션 압력 확대

- 미국 5월 소비자물가 상승률은 전년동월대비 5.0%로, '08년 8월 이후 최고치 기록
- 백신접종 확대 등에 따른 소비수요 회복 영향으로 물가 상승압력은 하반기에도 강화될 전망

### ➤ 테이퍼링·금리인상 등 美 연준의 통화정책 정상화 논의는 하반기중 본격화될 전망

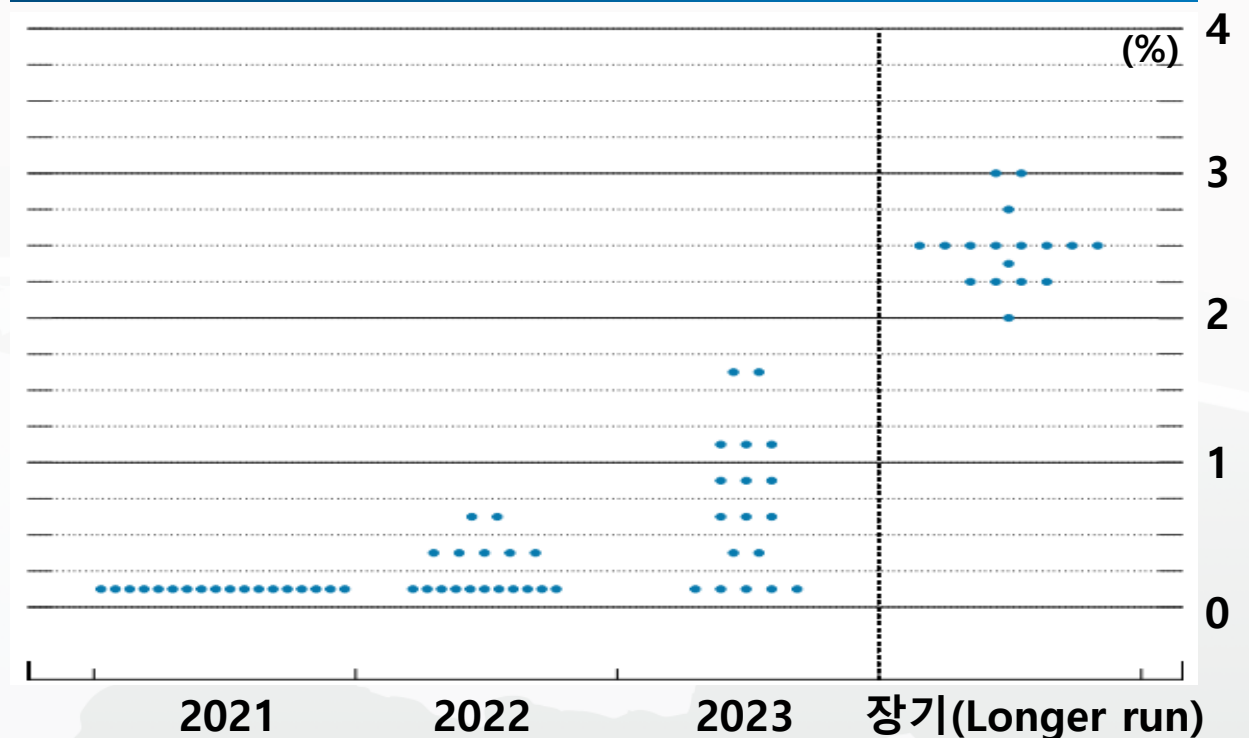
- 단, 조기 긴축에 따른 부작용 우려 등으로 선제적 조치보다는 점진적 정상화 입장 발표
- 한국은행도 자산 가격 상승 등을 감안, 연내 금리 인상 가능성 시사

#### 주요국 소비자물가 상승률



주 : 국제금융기관 전망 중간값 (전년동기대비)  
자료: Bloomberg

#### 연준 기준금리 점도표



주 : 18명의 FOMC 위원들의 금리 전망을 나타낸 표  
자료 : FOMC



## ● 2021년 한국 경제, 전년 대비 4% 내외 성장 전망

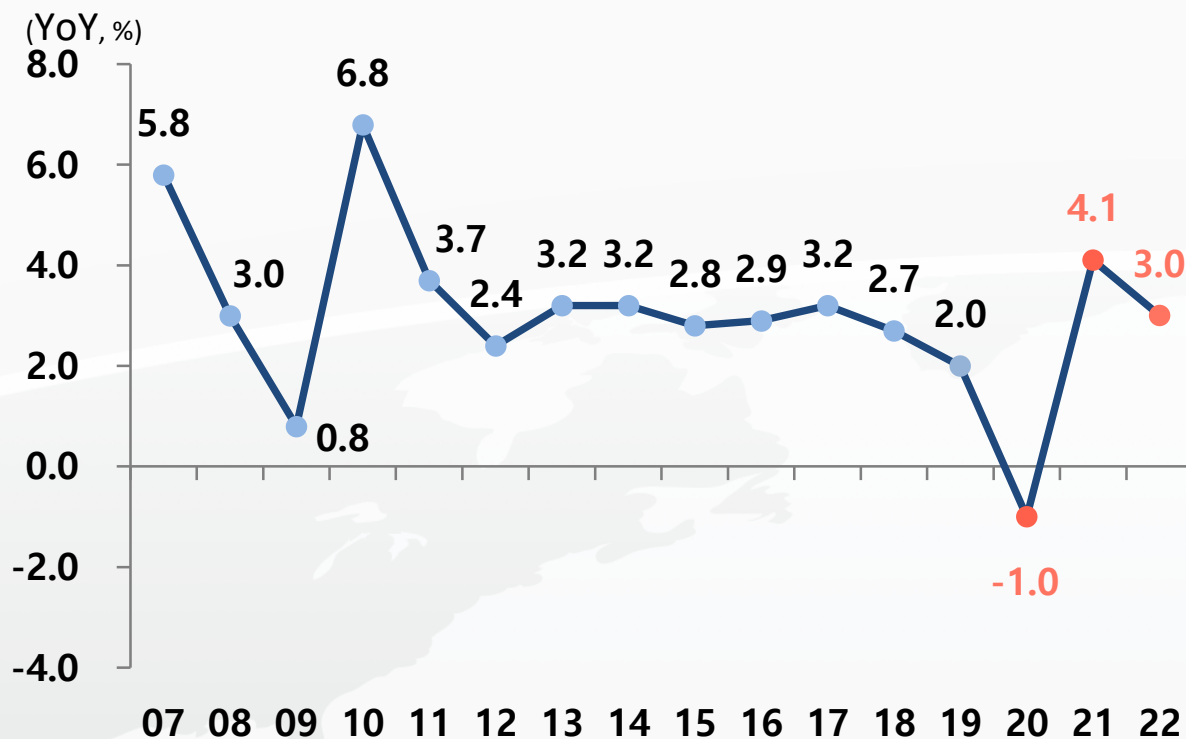
### ➤ 글로벌 경기회복으로 인한 수출·설비투자 호조로 연초 대비 전망치 상향

- 수출 호조로 GDP 규모는 코로나19 이전 수준으로 회복
- 민간소비 회복 지연 등으로 '20~'21년 평균 성장률은 1.7%로 기존 성장 경로 하회

### ➤ 하반기에는 민간소비도 개선 흐름을 보이며 회복세 확대 전망

- 사회적 거리 두기 완화, 백신 접종 확대 등에 힘입어 고용·민간소비도 개선세 전환
- 변이종 확산, 백신 보급 차질 등으로 대면서비스업 회복세가 지연될 경우 회복세 둔화 가능

주요 투자은행 한국 경제성장률 전망 평균



한국 경제성장률 전망

	2020	2021	2022
IMF	△1.0	3.1 (1월) → 3.6 (4월)	2.8
OECD	△0.9	3.3 (3월) → 3.8 (5월)	2.8
한국은행	△1.0	3.0 (2월) → 4.0 (5월)	3.0
KDI	△1.0	3.8	3.0
정부	△0.9	3.2 (1월) → 4.2 (6월)	3.0
UBS	△1.0	4.8	3.5
노무라	△1.0	3.6	2.0
9개 IB 평균	△1.0	4.1	3.0

주: 6월 현재 기준

## ● 상반기 수출 전년 대비 26% 증가, 연간 약 20% 증가 전망

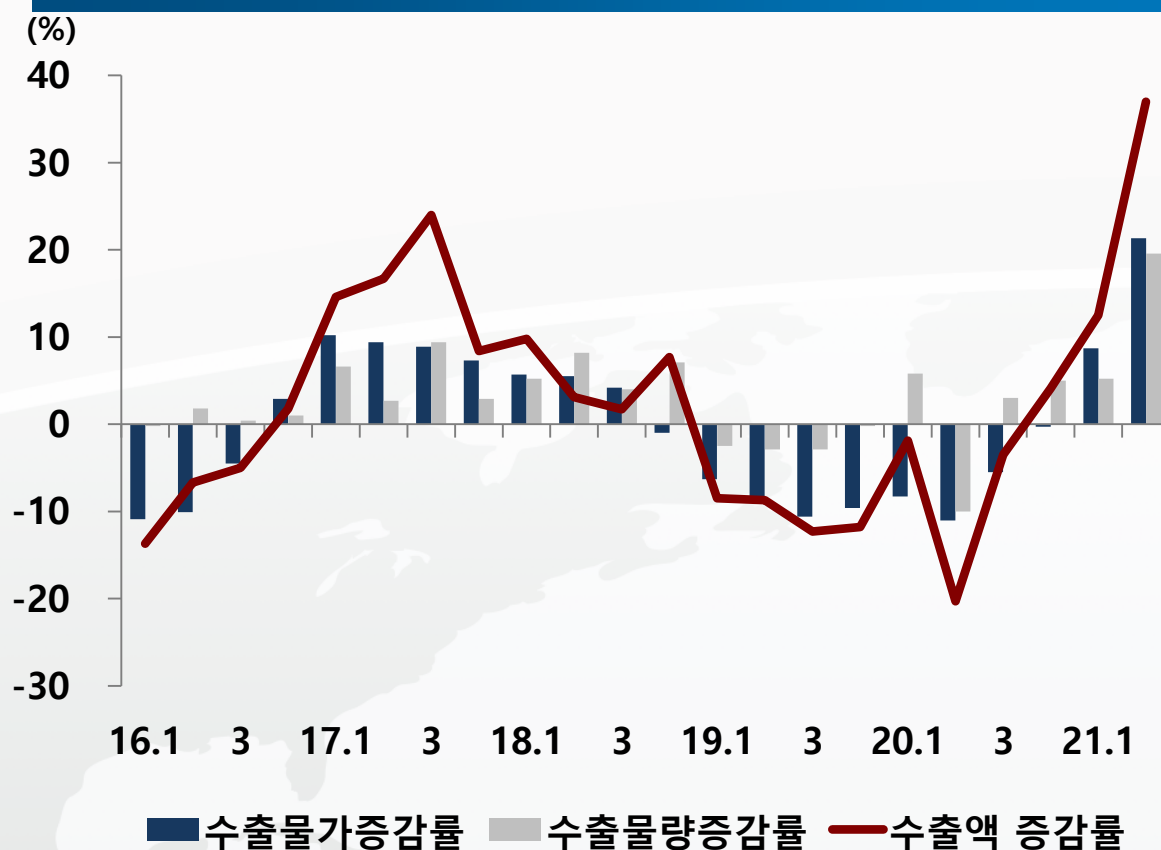
### ➤ 주요국 경기회복, 유가 상승 영향으로 2021년 수출 6,100억 달러 내외 전망

- 반도체, 자동차, 석유화학 및 석유제품, 일반기계 등 주요 수출 품목 호조세 지속으로 반도체 호황기였던 2018년 최대 수출 실적(6,049억 달러) 상회 전망

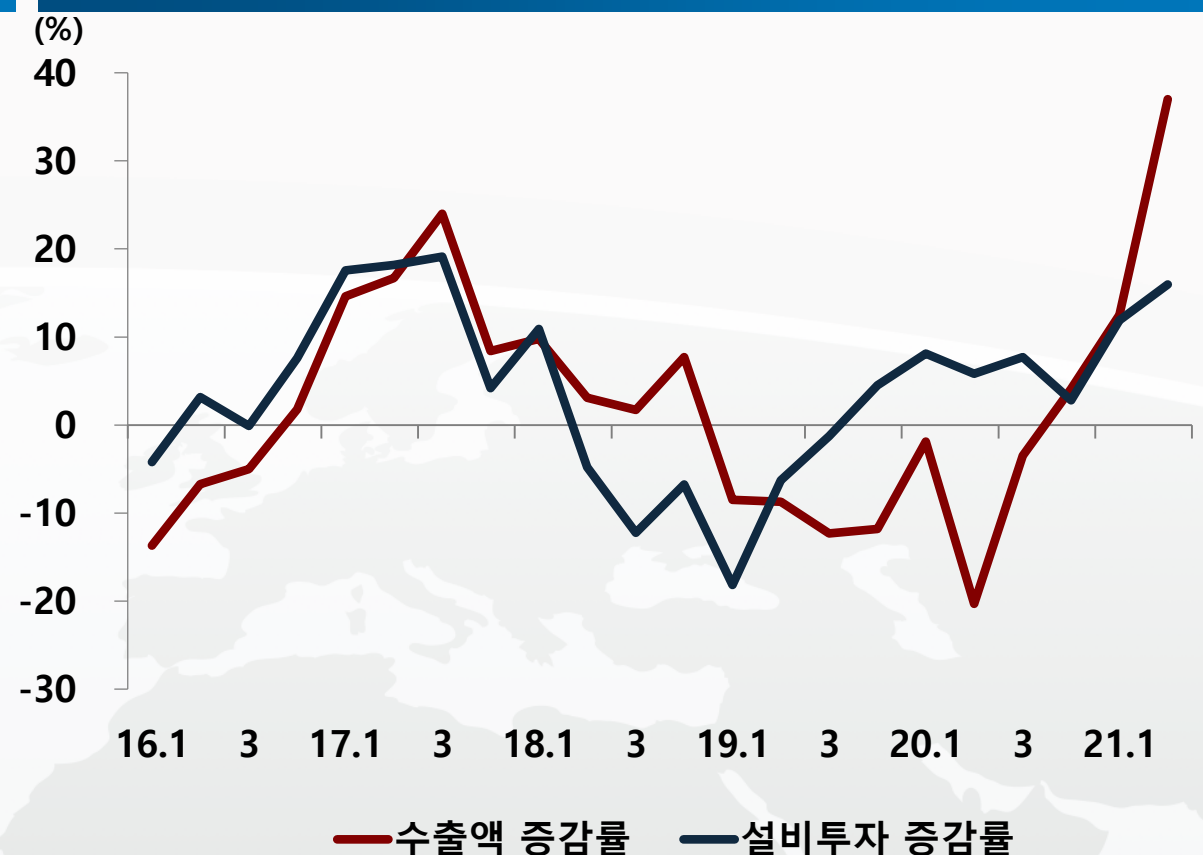
### ➤ 설비투자는 반도체 등 IT부문 주도 속에 신성장·친환경 부문 증가세 확대

- 반도체 경기 회복 등에 힘입어 IT 부문 투자세는 지난해에 이어 높은 증가세 지속
- 비 IT부문은 기계, 석유화학 등 설비 증설 외 전기차·배터리 등 친환경 투자 확대

수출 물가·물량 및 수출액 증감률



수출액 및 설비투자 증감률





## ● 환율 : 미국 통화정책 정상화 속도에 따른 불확실성 존재

### ➤ 달러인덱스, 연준의 신중한 통화정책 정상화로 보합세 전망

- 상반기에는 미 국채금리 상승 등으로 상승세, 하반기에도 인플레이션 압력 등으로 테이퍼링 가능성 높아지며 강세 국면 지속
- 하반기중 금리인상 가능성 감소, 유로 등 주요국 경기회복 등으로 미달러화 가치 하향 안정

### ➤ 원/달러 환율은 수출 호조와 국내 성장률 회복 등으로 하향 안정화 전망

- 상반기 원화 환율은 미달러 강세 영향으로 상승했으나, 하반기에는 수출 증가, 국내 경기 회복 및 금리인상 가능성 등으로 원화 환율 하락 전망
- 2021년 하반기 1,060~1,140원 범위에서 등락, 연말 1,095원 수준 전망

달러 인덱스 및 원/달러 환율 추이



국제환율 전망

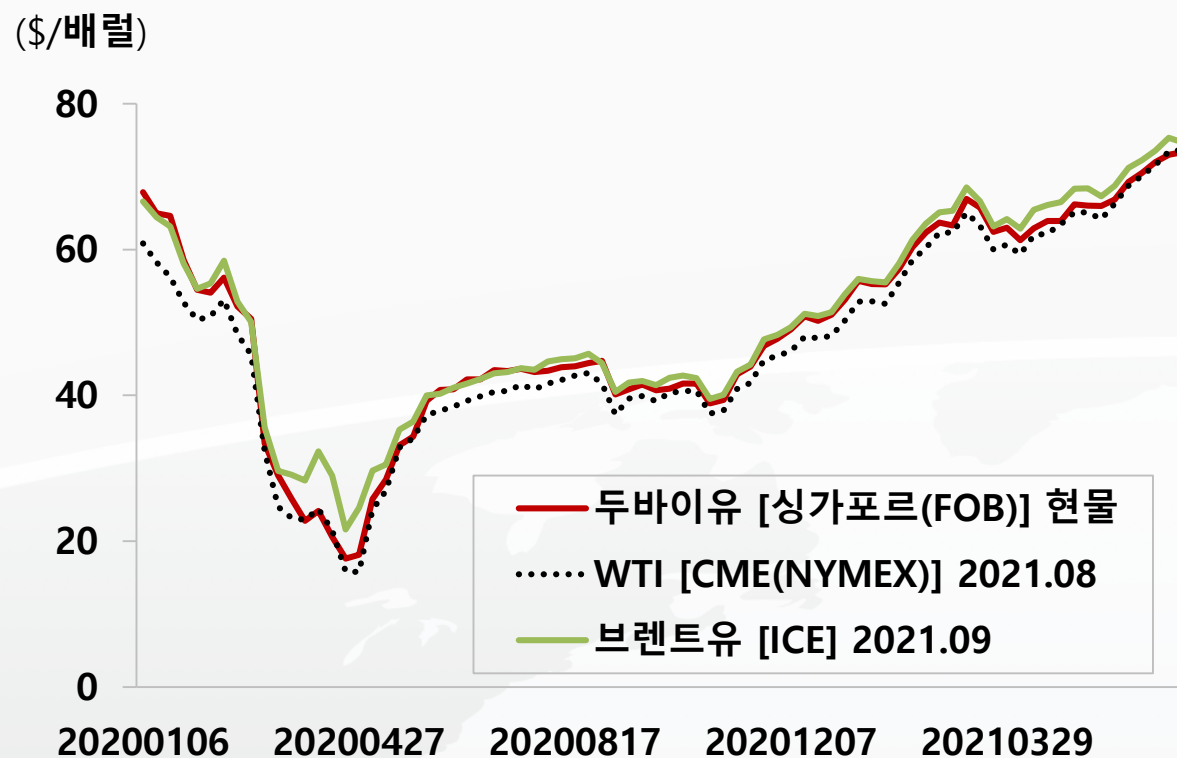
	'21.Q3	'21.Q4	'22.Q1	'22.Q2	'22 평균
달러 인덱스	90.4	90.3	90.4	90.1	90.0
달러/유로	1.21	1.21	1.22	1.22	1.22
엔/달러	110	110	110	110	110
원/달러	1,105	1,095	1,092	1,086	1,084

주: 7월 1일 기준 금융기관 전망 평균치, 자료: Bloomberg

## ● 유가 : 경기회복 지속으로 하반기 배럴당 70달러 내외 전망

- 하반기 경기회복에 따른 원유수요 회복 등으로 유가강세 지속 전망
  - 백신접종 확대에 따른 운송용 원유수요 회복 기대, 경기회복으로 인한 경제/산업 활동 재개, 미국 멕시코만 허리케인 시즌 도래에 따른 생산활동 차질 예상 등으로 유가강세 지속 가능성
- 수요회복 기대에 상응하는 공급 확대가 예상되어 추가상승 여력은 크지 않을 전망
  - OPEC+는 매달 시장상황에 따라 최대 50만 b/d 수준의 증산 계획을 공표하여, 급격한 공급량 확대가능성은 제한적이나 풍부한 공급여력, 이란산 원유 유입 가능성 등 공급확대 요인 존재

유가 추이



자료: Koreapds

EIA(미국 에너지정보청)의 유가전망

유종	2020	2021		
		1H	2H	연간
WTI	39.17	62.14	69.34	65.85
Brent	41.69	65.01	72.32	68.78

주: 유가는 기간평균치로 검은색 글씨가 추정값, 회색 글씨는 실제값.  
 EIA의 전망치 발표시기는 7월 둘째 주

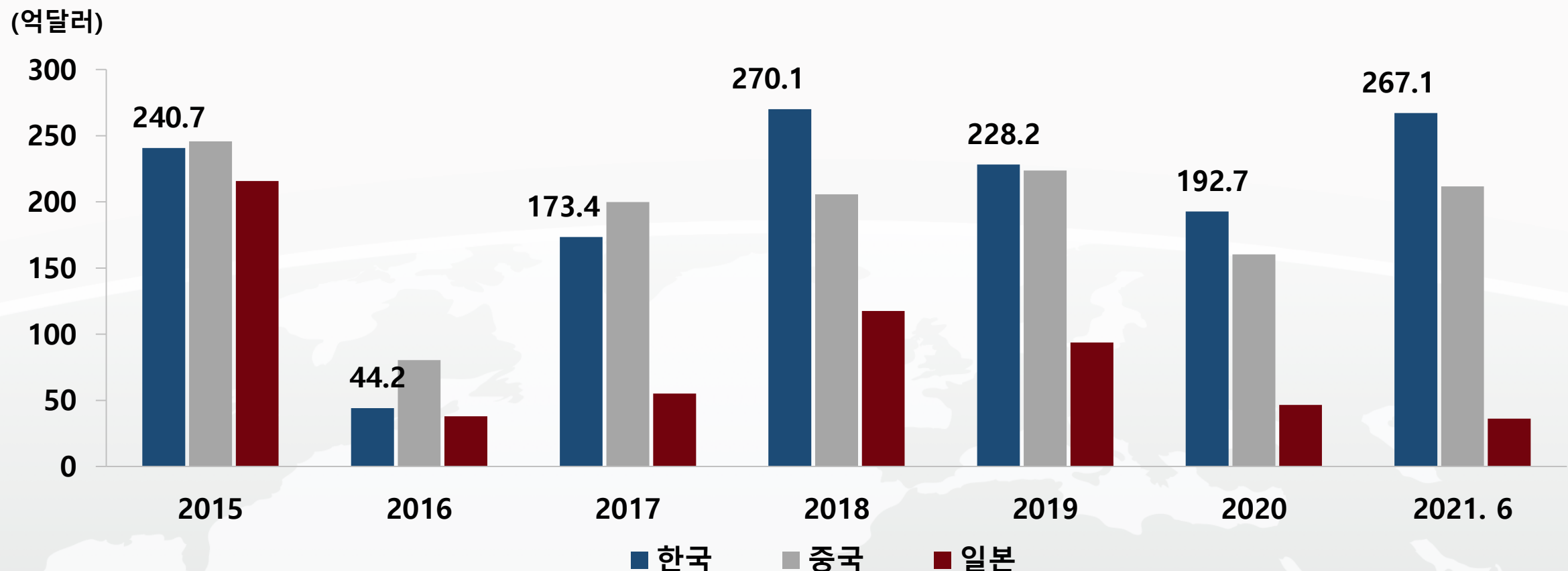
# — 주요 산업 전망



## ● 조선 : 하반기 LNG선 수주 등으로 양호한 흐름을 이어갈 전망

- 상반기 중 컨테이너선 투자 수요, 환경규제 영향 등으로 큰 폭의 수주 증가
  - 6월까지 수주액 전년동기 대비 696.7% 증가한 267.1억달러 기록
- 하반기 중 카타르발 대규모 LNG선 발주 등으로 양호한 흐름을 이어갈 전망
  - 2021년 총 수주액은 전년 대비 123.2% 증가 430억 달러 전망
  - 하반기 중 컨테이너선 수주는 둔화할 것으로 예상되나 LNG선이 흐름을 이어갈 전망

한·중·일 선박 수주액 추이



## ● 해운 : 하반기 중 각국 경기부양 효과 등으로 비교적 양호한 시황 유지 전망

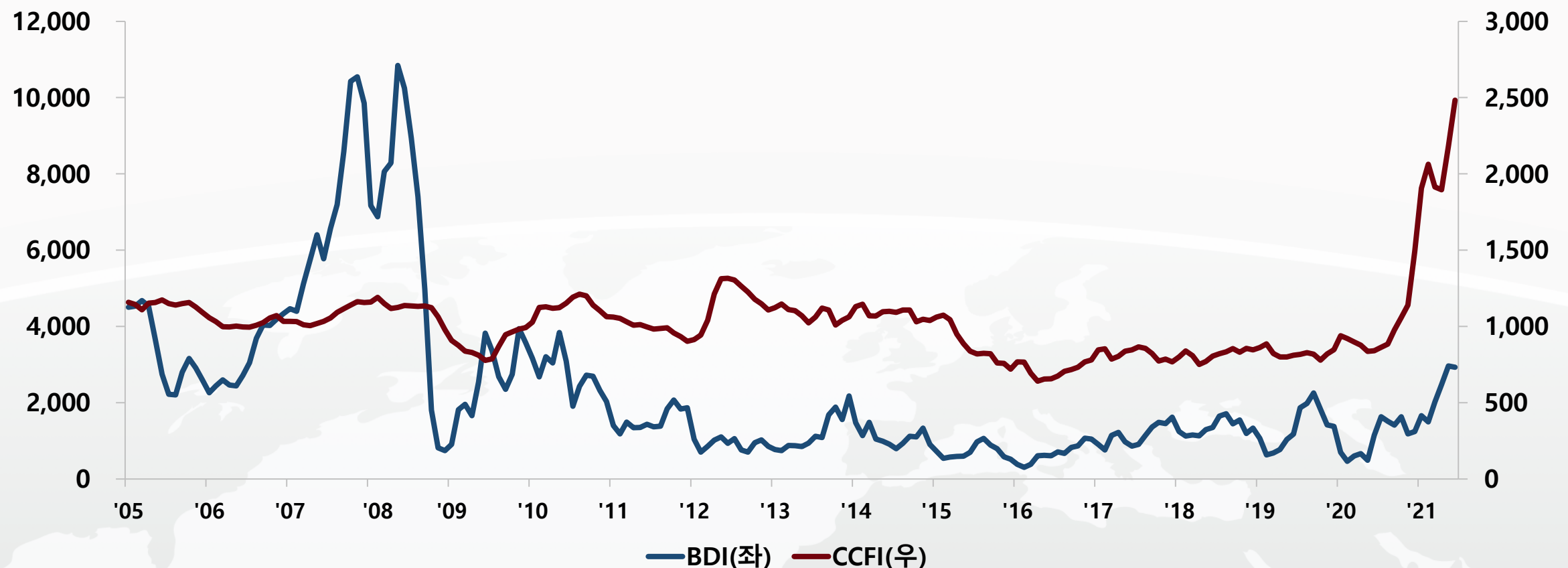
### ➤ 상반기 중 벌크선 양호, 컨테이너선은 물류 대란 속 사상 최고치 운임 지속

- 벌크선 : BDI 평균 2,257(전년동기 대비 229.4% ↑), 컨테이너 : CCFI 평균 2,051(전년동기 대비 132.1% ↑)

### ➤ 하반기 중 하락 위험이 존재하나 전반적으로 비교적 양호한 시황 유지 전망

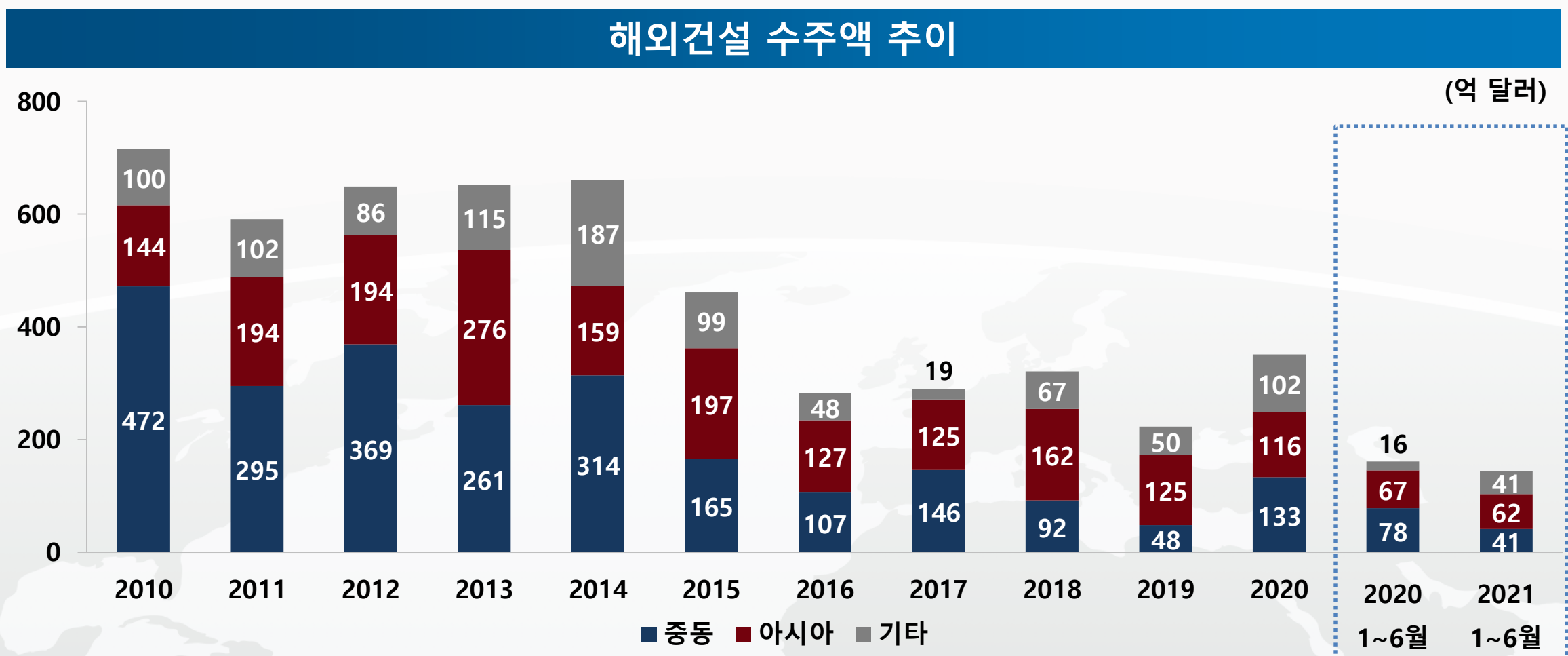
- 벌크선은 중국 경기부양효과 감소로 다소 하락 가능성이 있으나 비교적 양호한 수준 유지 전망
- 컨테이너선은 물류 혼란 감소시 급락 가능성도 상존하나 운임은 높은 수준 유지 전망

주요 해운지수 추이



## ● 해외건설 : 하반기 중 중동 수주회복 기대되나, 연간 전년대비 감소 전망

- 상반기 수주액은 전년 대비 8.7% 감소한 147억 달러 기록
  - 상반기 중동지역 수주액은 전년 대비 48%, 아시아는 3% 감소
- 하반기 수주액은 글로벌 경기 회복 및 유가 상승으로 상반기 대비 증가, 2021년 수주액은 전년 대비 6.0% 하락한 330억 달러 전망
  - 유가 상승에 따라 하반기 중동지역 발주가 늘어날 것으로 예상되며, 글로벌 경기부양을 위한 인프라 건설 확대는 아시아 지역 수주 기대감으로 작용할 전망
  - 2021년 해외건설 수주는 전년의 큰 폭 증가에 따른 기저효과로 전년 대비 소폭 감소할 전망





## ● 반도체 : 코로나19로 비대면 산업이 성장하면서 반도체 수출 큰 폭 증가

- 상반기 수출은 견조한 PC 수요, 스마트폰 수요 회복 등으로 전년대비 18.8% 증가한 571억 달러
  - 1인 1 PC 보편화, 5G폰 수요 증가, 파운드리(위탁생산) 수주 증가 등이 반도체 수출을 견인
- 하반기 수출은 서버 수요 증가, 반도체 가격 상승 등으로 수출 호조세 지속 예상
  - 서버 수요 및 5G 도입 등으로 시스템반도체 수요 증가, 메모리반도체 및 파운드리 가격 상승 등으로 수출 호조세 지속 전망
  - 반도체 연간 수출은 전년 대비 17% 증가한 1,170억 달러 전망

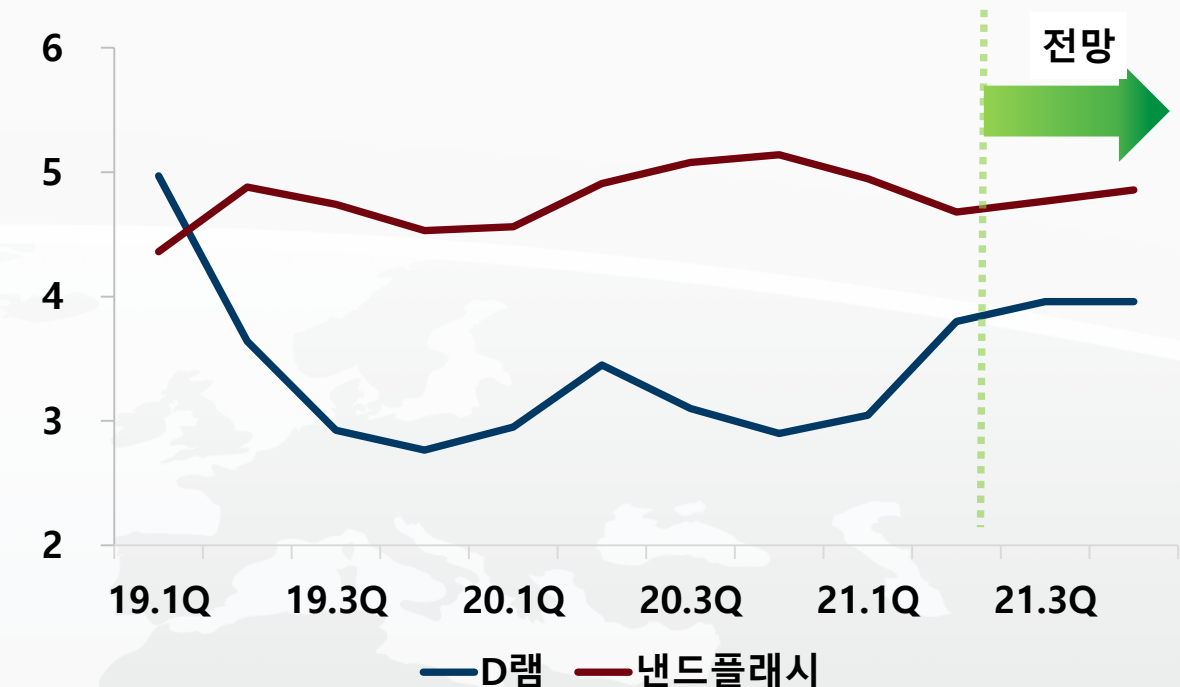
반도체 수출 추이

(억 달러)



메모리반도체 가격 동향

(달러)



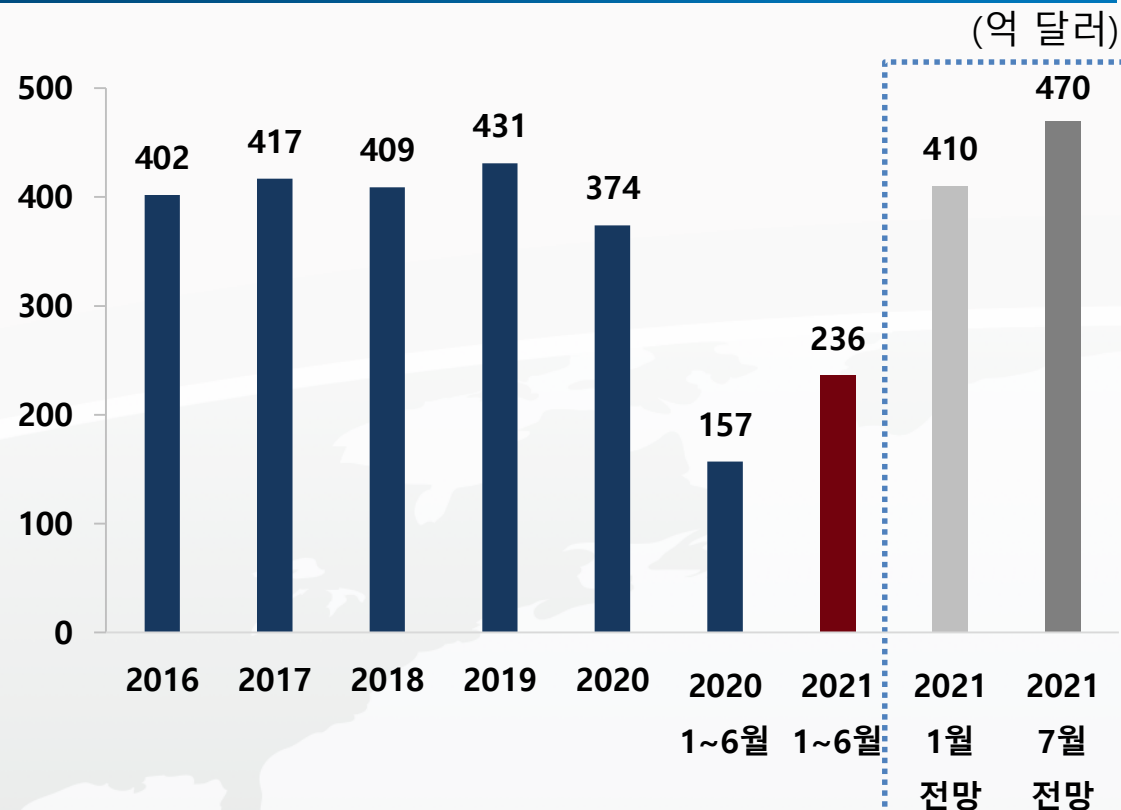
자료: 산업통상자원부

주 : D램은 DDR4 8Gb, 낸드플래시는 128Gb MLC 고정거래가격 기준  
 자료: Omdia

## ● 자동차(부품 포함) : 글로벌 수요 증가로 상반기 기준 사상 최고치 기록

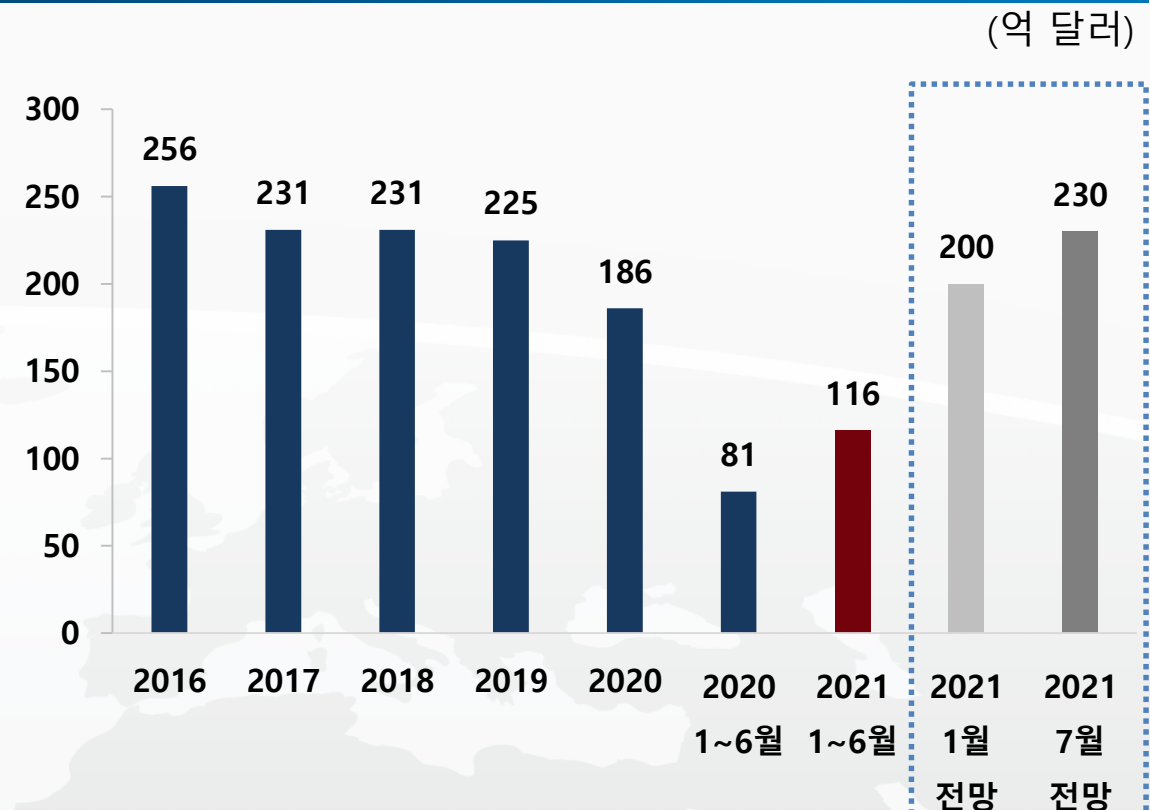
- 상반기 자동차, 부품 수출은 전년대비 49.9%, 43.6% 증가한 236억, 116억 달러
  - 코로나19 상황 완화로 글로벌 소비심리가 회복됨에 따라 자동차 구매 증가, 특히 SUV 및 전기자동차 등 수출단가가 높은 제품 수요 크게 증가
- 하반기 자동차, 부품 수출은 증가세가 지속되나 증가율은 소폭 낮아져, 2021년 연간으로는 전년대비 25.7%, 23.7% 증가한 470억, 230억 달러 전망
  - 자동차용 반도체 수급차질 리스크가 하반기에도 존재하나, 미국 및 유럽 등 주요 수출시장의 소비심리 회복 및 친환경 차량에 대한 수요는 지속될 전망

자동차 수출 실적 및 전망



자료 : 무역협회

자동차부품 수출 실적 및 전망



## ● 석유화학 : 수요 급증 및 유가 상승으로 수출 급증

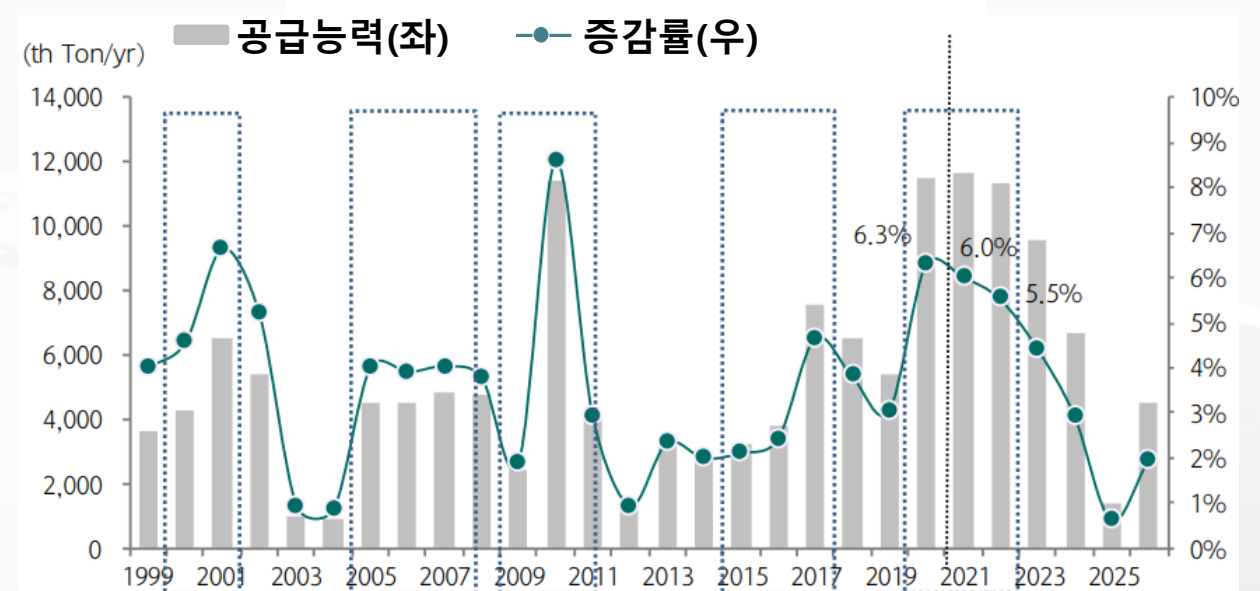
- 상반기 백신접종 확대 등에 따른 전방산업 수요회복과 유가상승 영향으로 수출증가
  - 포장재, 세척제 등의 언택트 수요 지속과 함께 전방산업(자동차, 건설 등)의 컨택트 수요급증, 유가상승에 따른 제품가격 상승 등으로 상반기 수출은 전년대비 51% 급증한 260.7억 달러
- 하반기에도 경기회복이 이어지며 전년 대비 높은 수준의 수출회복세 지속 전망
  - 2021년 석유화학 수출은 전년 대비 약 52% 상승한 540억 달러 전망
  - 다만 코로나19 수혜 효과 종료, 인플레이 우려 등에 따른 수요 둔화 및 중국, 한국 등 아시아 지역의 공급확대는 석유화학 경기회복 지속에 부담요인으로 작용할 가능성

### 석유화학 월별 수출액 추이



자료: 산업통상자원부

### 에틸렌 공급능력 증가 추이 및 전망

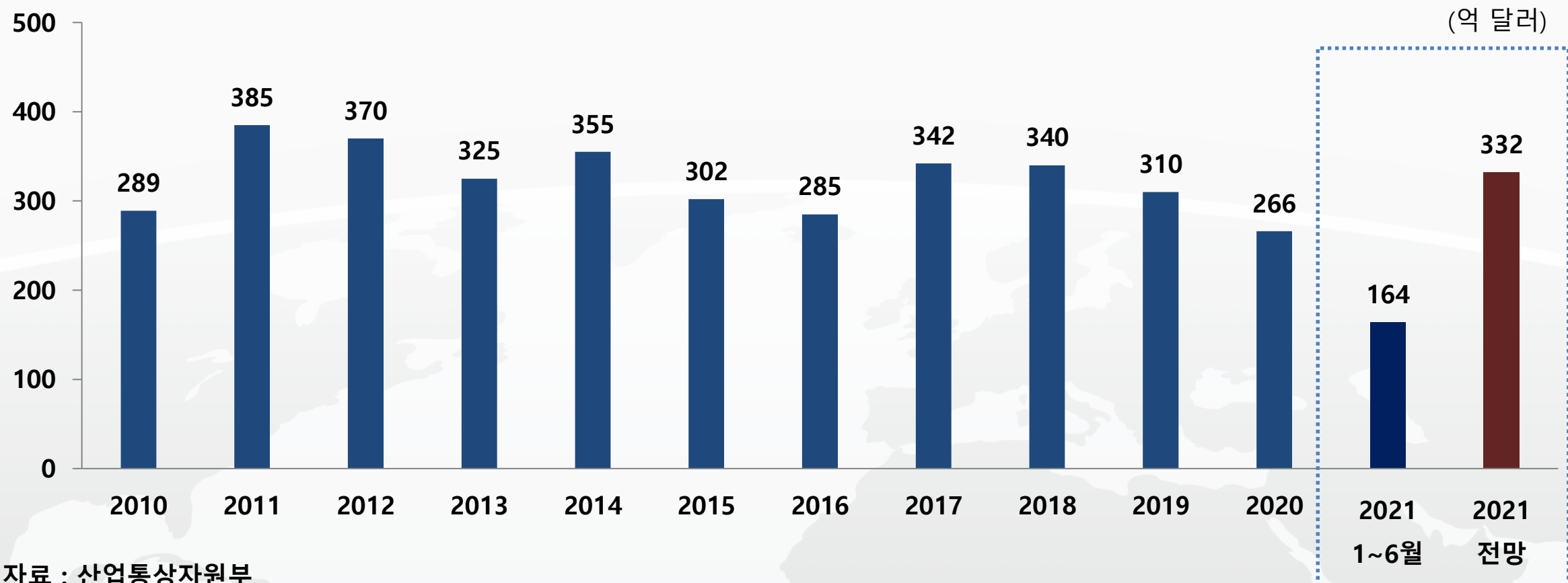


자료: 하나금융투자

## ● 철강 : 하반기 철강 수출은 양호한 수준이나 상반기 대비 증가율 둔화 전망

- 상반기 철강수출은 전년 동기 대비 27.1% 증가한 163.8억 달러 기록
  - 글로벌 경기부양책과 중국의 자국 철강 생산 억제 등으로 수출량 크게 증가
- 하반기 수출은 비교적 양호한 수준을 유지하나 가격 조정 등으로 상반기 대비 둔화
  - 철강재 가격의 지나친 상승과 중국 경기부양 강도 완화 등의 영향으로 가격 조정과 교역량 소폭 둔화 예상
  - 하반기 수출은 상반기 대비 감소하나 전년 동기대비 23.0% 증가한 168억달러, 연간 330억 달러 내외 전망

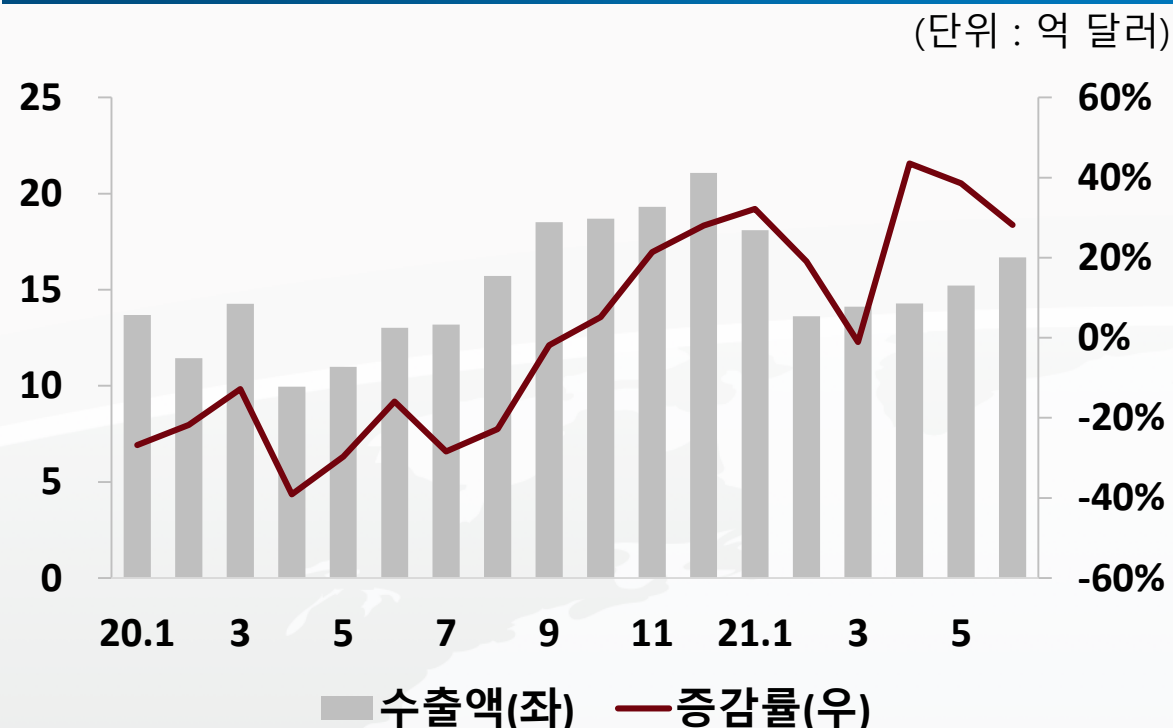
철강 수출 실적 및 전망



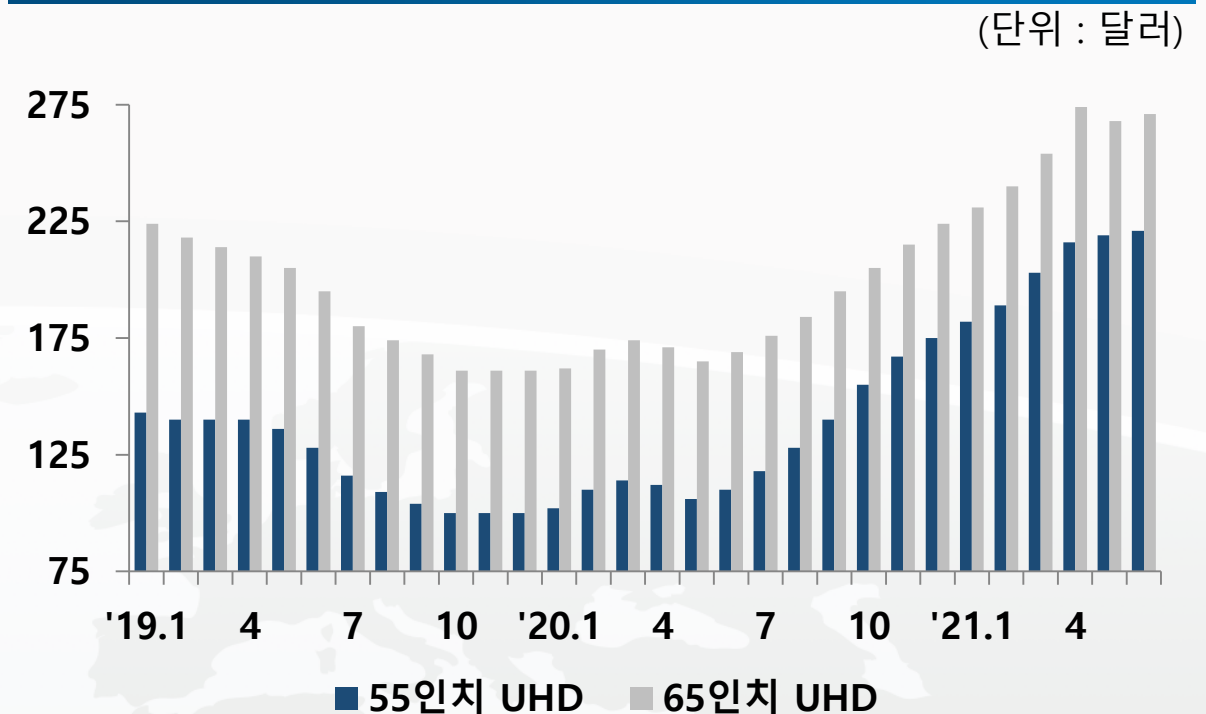
## ● 디스플레이 : 코로나19로 TV·IT패널 수요 증가, OLED로 전환 가속화

- 상반기는 재택체류 시간 증가로 인한 TV·PC 수요 증가, 스마트폰 수요 회복 등으로 전년동기 대비 25.5% 증가한 92억 달러 기록
- 디스플레이 수출은 LCD 가격 상승, 스마트폰·TV의 OLED 패널 탑재 증가 등으로 호조세를 보였으며, OLED 수출(비중 63%)이 전년동기 대비 44.8% 증가하며 수출을 견인
- 하반기는 외부활동 증가, 기저효과 등으로 상반기 대비 수출증가율 하락 예상
- 코로나19 백신 접종에 따른 외부활동 증가 등으로 TV·PC 수요가 상반기 대비 둔화되면서 디스플레이 연간 수출은 전년 대비 10% 증가한 200억 달러 예상

디스플레이 수출액 추이



LCD 디스플레이 가격 동향



주: 전년동월 대비 증감  
자료: 산업통상자원부

주: LCD 패널 가격은 OLED 패널 가격의 Reference로 작용  
자료: Omdia

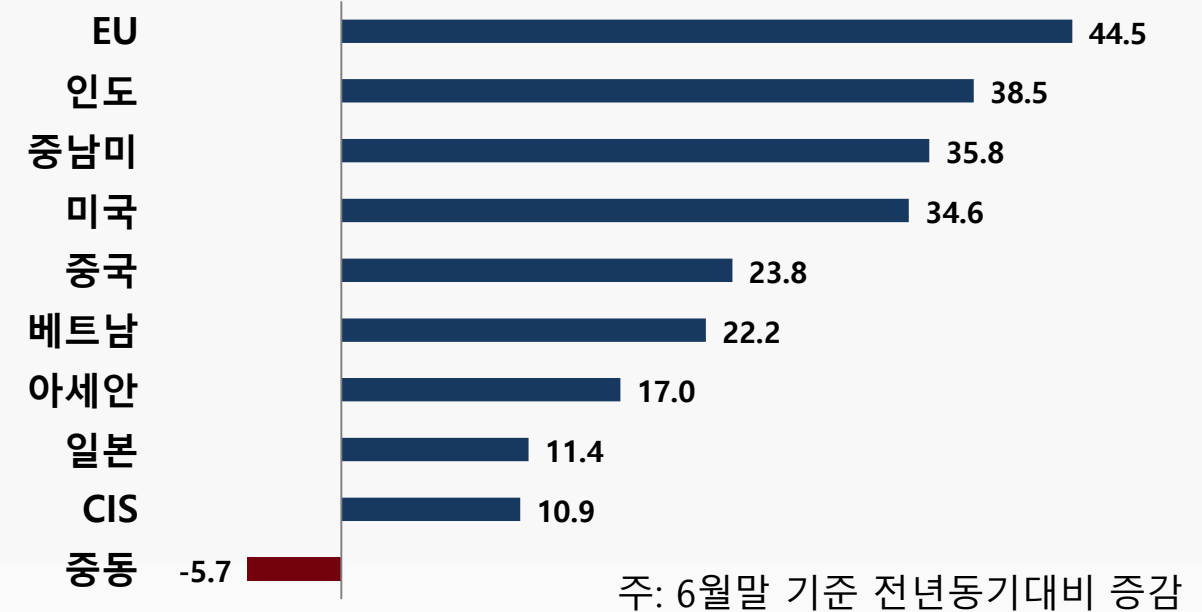
## ● 상반기 주요 품목별·지역별 수출 현황

### 주요 품목별 수출액

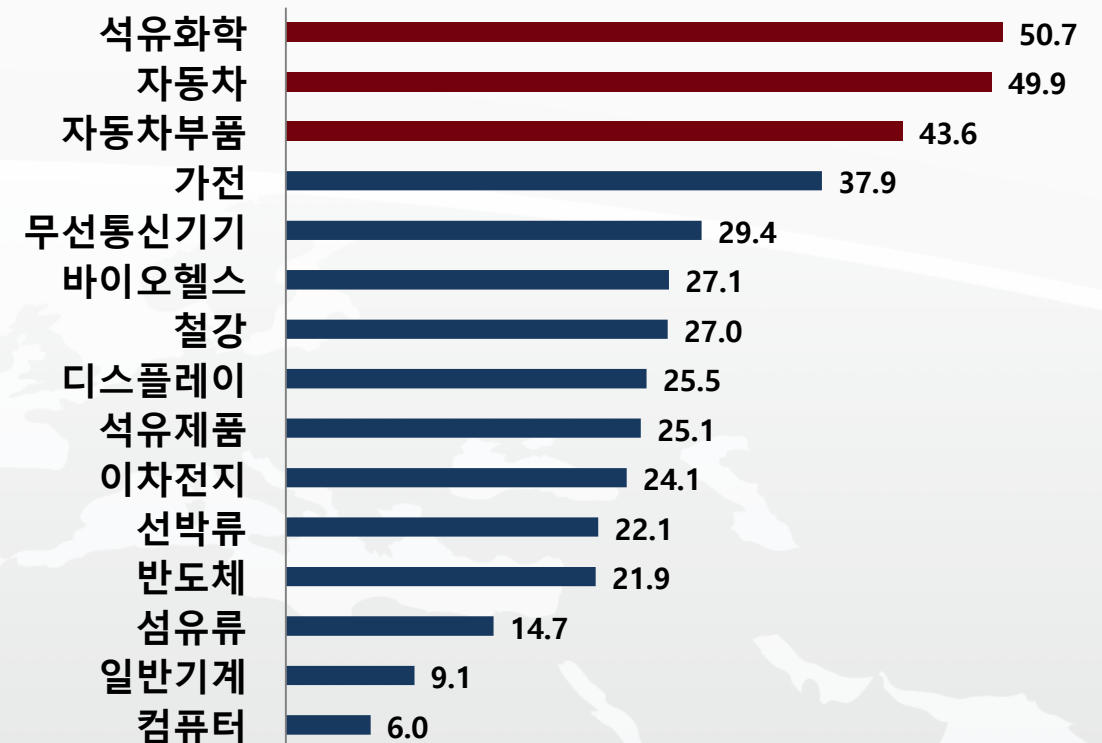
단위 : 억달러



### 지역별 수출 증감률(%)

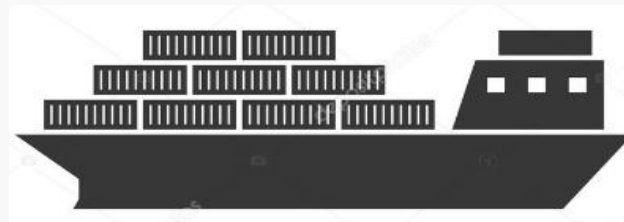


### 품목별 수출 증감률(%)

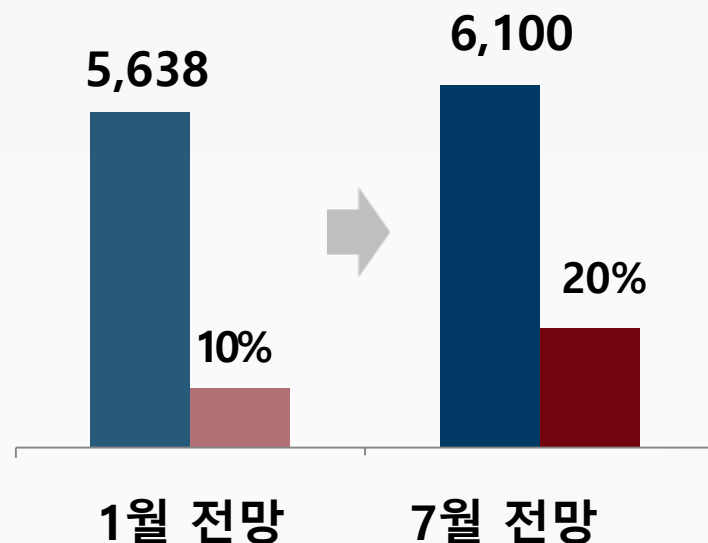




단위 : 억달러 (조선·해외건설은 수주액)



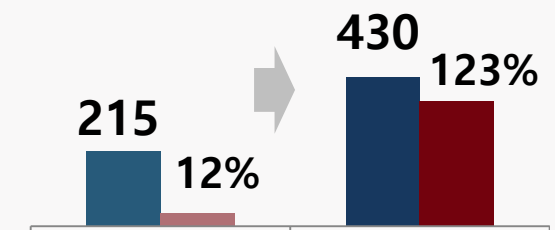
## 2021년 총수출



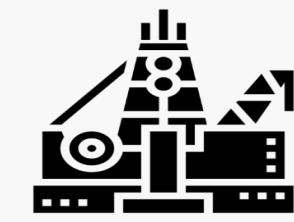
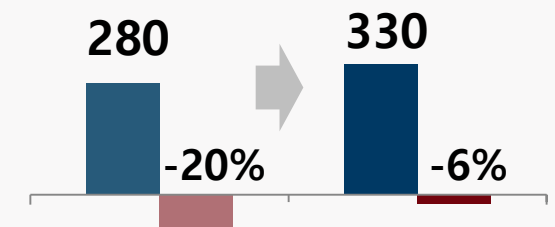
■ 금액(억 달러), ■ 전년대비 증감률(%)



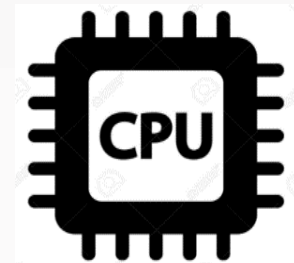
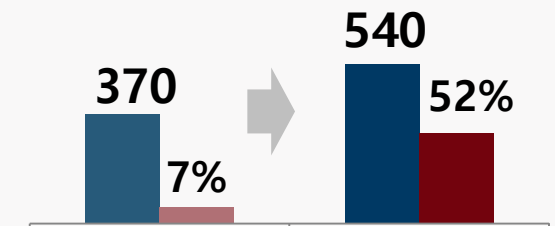
### 조선



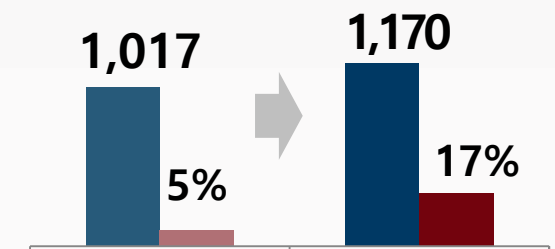
### 해외건설



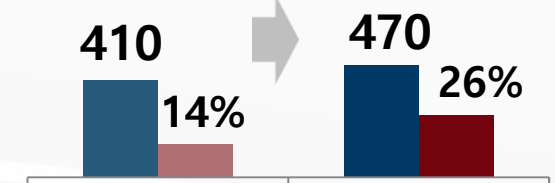
### 석유화학



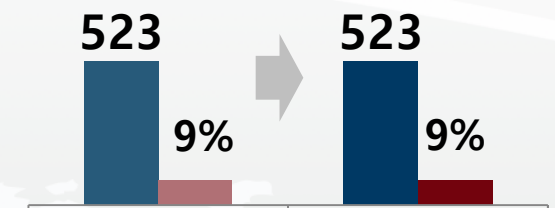
### 반도체



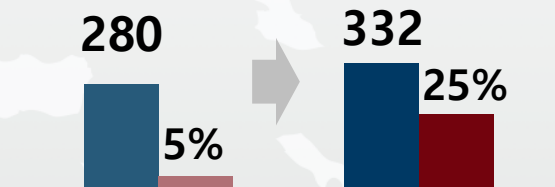
### 자동차



### 일반기계



### 철강





감사합니다.