

# Market Intelligence

- 1. 세계 경제 및 금융 동향 ..... 1
  
- 2. 주간 이슈 ..... 3
  - 세계 태양광산업 현황 및 시사점

[참고자료] 주요 경제지표

## 주요 동향

- ◇ 美 Fed Yellen 의장, “고용·인플레이션을, 목표와의 격차로 저금리 기조 유지할 것”(뉴욕 이코노미클럽 연설)
  - 3월 실업률은 6.7%로 FOMC 추정 완전고용 실업률 5.2~5.6%와 상당한 격차가 있는 것을 감안, 향후 긴축(기준금리인상)은 노동시장의 다양한 정보를 고려하여 결정할 것임을 밝힘
- ◇ 日, 14일 10년만기 국채 13년來 처음으로 거래성립 실패
  - 이는 양적완화조치를 시행중인 일본중앙은행이 국채발행액의 대부분(70%내외)을 매입하면서 거래량이 급감, 민간금융기관들이 시장참여를 꺼리기 때문
  - 국채거래가 위축될 경우 채권시장 기능약화로 금리변동성이 커질 우려가 있는 것으로 평가
- ◇ 中, 1분기 GDP 전년동기 대비 7.4% 성장, 예상(+7.3%)을 상회
  - (노무라 증권) 당초 예상을 상회한 수치로 중국경제의 경착륙 우려가 일부 완화된 것으로 평가됨에 따라 큰 규모의 경기 부양책은 발표되지 않을 전망

## 주요 동향

### ◇ 바젤은행감독위원회, 대형은행간 금융거래 규제안 발표

- 금융시스템 전반에 미치는 전염성 위험을 줄이기 위한 것으로, 2019년부터 대형 IB 등 메가뱅크들간의 금융거래 한도를 자기 자본의 15% 이하로 하는 것이 주요 내용

### ◇ 유럽의회, 부실은행 정리를 위한 개혁법안 통과

- 구제기금 지원 등을 요청하기 전에 부실은행 부채의 8%를 먼저 민간이 손실부담할 것을 요구하는 법안을 통과. 법안 시행을 위해서는 EU 28개국의 승인 필요

### ◇ 태국, 경기침체 우려로 민간소비 급감

- (로이터) 5개월간 지속된 반정부 시위로 인한 손실이 3,000억 바트(93억달러 상당)에 이를 전망이며 이로 인해 소비심리가 침체 상태

### ◇ S&P, “미국 Fed 테이퍼링시, 터키 은행들이 가장 취약”

- 터키 다음으로 은행시스템이 취약한 곳은 남아공으로 평가

## 1. 성장하는 세계 태양광시장

- 2014년 세계 태양광시장은 설치량 기준 43~49.1GW, 금액기준 1,200억달러 규모로 전년대비 27% 성장할 전망
  - 2020년까지 약 350GW가 추가로 설치되어 연간 1,500억달러 이상의 시장이 형성될 전망
  - ※ 2013년 기준 핸드폰 3,800억달러, 조선산업 900억달러, 메모리 반도체 650억달러 규모
  - 태양광산업 성장의 주요인은 태양광 발전의 그리드패러티\* 도달
    - 독일 및 캘리포니아의 경우 소매전기 대비 태양광 발전단가가 10% 이상 저렴하며, 이와 같은 지역들이 빠르게 확산 중
    - \* 태양광·풍력 등 대체에너지로 전기를 생산하는데 드는 발전원가가 원유 등 화석연료 발전원가와 같아지는 시점

### 누적기준 세계 태양광시장 현황 및 전망



## 2. 태양광산업 발전의 촉매역할을 하는 금융

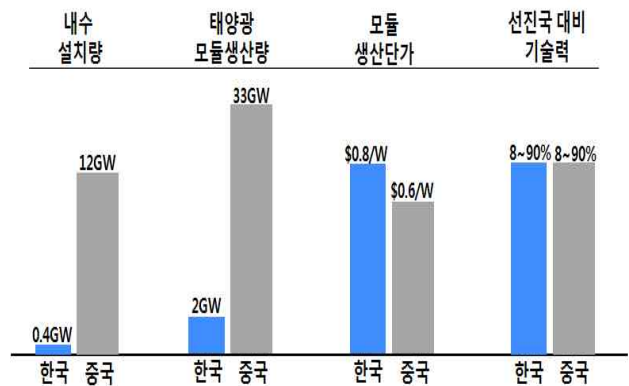
- 태양광산업은 사업 초기에 사업비의 80% 이상이 투입되므로 사업 성공을 위해선 금융조달이 가장 중요한 요소
  - 리스, 프로젝트 파이낸싱, 채권발행 등 다양한 형태의 금융지원이 태양광 산업 발전의 원동력이 되고 있음
    - track record가 쌓이면서 금융기관들의 태양광 프로젝트에 대한 PF지원이 확대되고 있음
  - \* 2013년까지 개발된 태양광 프로젝트는 약 8,300개, 이 중 PF으로 진행된 프로젝트는 940여개
    - 일반소비자를 대상으로 한 리스금융 및 대규모 프로젝트를 위한 채권발행 등은 태양광산업 발전에 큰 기여를 하고 있음
  - World Bank, ADB 등 개발금융기관 및 미국 수은, 독일 KfW 등 각국의 정책금융기관들은 태양광부문에 정책적 우선순위를 두고 금융지원 확대중
    - \* 2012년 기준 정책금융기관 태양광 PF 지원금액은 37억 달러

## 3. 국내 태양광산업 경쟁력

- 세계 태양광시장의 성장에도 불구하고 국내 태양광산업은 내수 시장의 한계로 괄목할 성장을 이루지 못하는 있는 실정
  - 2013년 국내 태양광 설치량은 330MW로 세계 태양광 설치량의 0.85%에 불과할 정도로 내수시장이 매우 미약한 상황
  - 내수시장의 협소함은 규모의 경제를 통한 원가경쟁력 확보의 어려움과 이로 인한 수출 부진의 악순환으로 이어지고 있음

- 국내 태양광산업의 경쟁력을 살펴보면 모듈생산량은 중국의 6% 수준에 불과하고, 가격경쟁력은 20~30% 떨어지는 상황
- 국내 태양광 수출액은 2013년 45억달러로 2011년 이후 하향세를 시현

### 한국 VS 중국 태양광산업 현황



## 4. 시사점

□ 내수시장의 한계를 극복하고 중국 제품에 대한 원가경쟁력 강화를 위해 적극적인 해외사업 개발을 통한 해외시장 개척 및 수출이 해답

- 기술 수준으로 국내 제품 경쟁력은 중국과 대등하거나 우위인 상황이나, 생산규모의 차이로 인해 중국과의 가격격차가 좁혀지지 않고 있음
- 현재 상황이 지속될 경우 연 1,500억달러 이상의 세계 태양광 시장에서 국내 기업들은 수혜를 누리기가 어려운 상황
- 정부 정책 및 금융지원이 효과적으로 뒷받침될 경우 반도체 및 디스플레이산업에서 성공처럼 태양광산업에서도 국제경쟁력 확보 가능

- 미국·유럽 제조기업들의 퇴조 및 중국 태양광산업에 대한 미국·유럽의 견제로 한국 태양광산업이 재성장할 수 있는 기회 가능

※ 에너지산업 고용효과\*(MW당): 전통화력 0.3명, 풍력 3.6명, 태양광 27.3명  
\*한국태양광협회 자료

※ 모잠비크와 베트남 태양광시장에 EDCF를 활용한 진출 사례를 국내 기업들이 참고할 필요가 있음

확 인	실 장 박동완
작 성 자	선임연구원 강정화

1 외환시장

구 분	'13년말	'14. 4. 11	'14. 4. 18	전주비
₩/US\$	1,055.4	1,035.0	1,037.4	2.4
₩/100¥	1,002.3	1,018.1	1,013.2	△4.9
¥/US\$	105.30	101.66	102.39	0.73
US\$/€	1.3736	1.3893	1.3815	△0.0078

2 채권시장

구 분	'13년말	'14. 4. 11	'14. 4. 18	전주비
한국 국고채(3년)	2.86	2.86	2.88	0.02
미국 국채(10년)	3.03	2.63	2.72	0.09

3 주식시장

구 분	'13년말	'14. 4. 11	'14. 4. 18	전주비
한국 KOSPI	2,011.34	1,997.44	2,004.28	6.84
미국 DJIA	16,576.66	16,026.75	16,408.54	381.79

4 해운시장

구 분	'13년말	'14. 4. 11	'14. 4. 18	전주비
BDI 지수*	2,247	1,002	930	△72
HRCI 지수**	497.5	516.8	520.0	3.2

\*Baltic Dry Index: 벌크선 운임지수

\*\*Howe Robinson Container Index: 컨테이너선 용선지수

5 유가

(US\$/배럴)

유 종	'13년말	'14. 4. 11	'14. 4. 18	전주비
WTI유 현물	98.99	103.65	104.34	0.69
Brent유 현물	108.34	107.40	109.21	1.81
두바이유 현물	103.96	104.13	105.84	1.71