

MONTHLY REPORT

2020. 3월 국내외 거시경제 동향

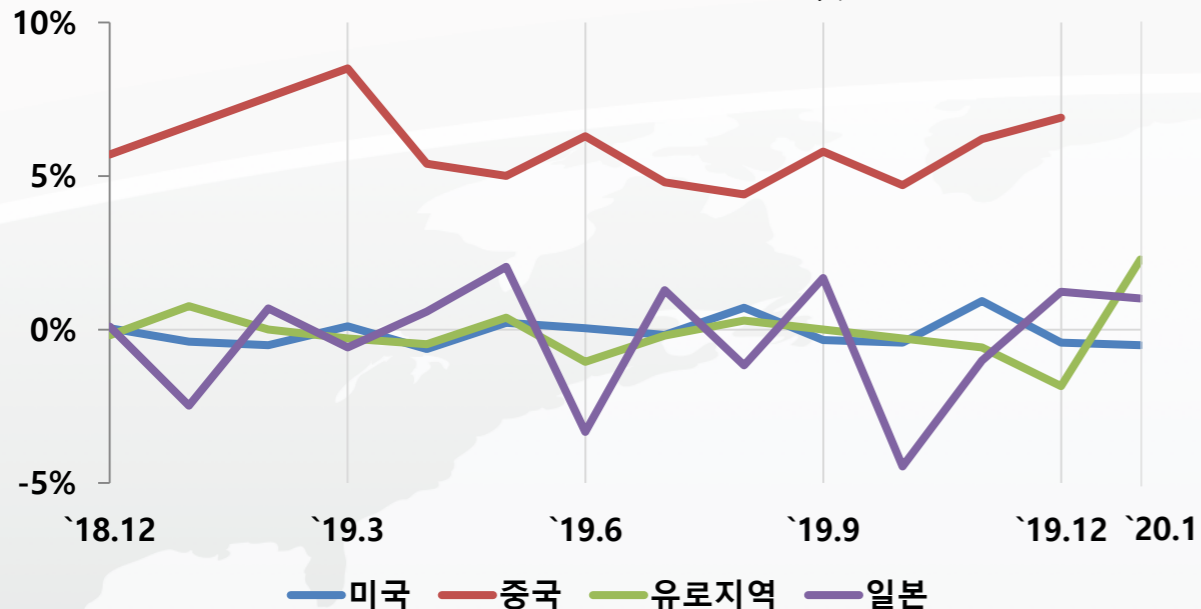
세계 경제 동향

■ 주요국 경제동향 : 실물 지표에 코로나19의 영향이 아직 반영되지 않음

- (미 국) 민간소비, 고용 및 수출 지표가 양호하나 산업생산 하락세
 - 1월 수출은 2개월 연속 증가(전년동월대비 1.1%), 1월 산업생산은 2개월 연속 감소(전월대비 Δ 0.5%)
- (유로존) 일부 지표의 개선에도 불구하고, 코로나19로 인한 하방리스크 확대로 반등 지속 불투명
 - 1월 산업생산은 전월대비 2.3% 증가한 반면, 1월 수출은 대외 교역 위축으로 인해 전년동월대비 2.6% 감소
- (일 본) 소비세율 인상 영향에서 일부 회복하였으나, 경제 전반 부진 지속
 - 1월 산업생산(전월대비 1.0%)과 1월 소매판매(전월대비 0.6%)는 소폭 증가하였으나, 여전히 전년동월 수치 하회
- (중 국) 지난 연말부터 이어온 회복세가 꺾이며 금년 중 성장률이 상당 수준 둔화될 전망
 - 서비스업을 중심으로 소비가 크게 부진한 가운데, 수출 또한 1~2월 전년누계대비 17.2% 감소

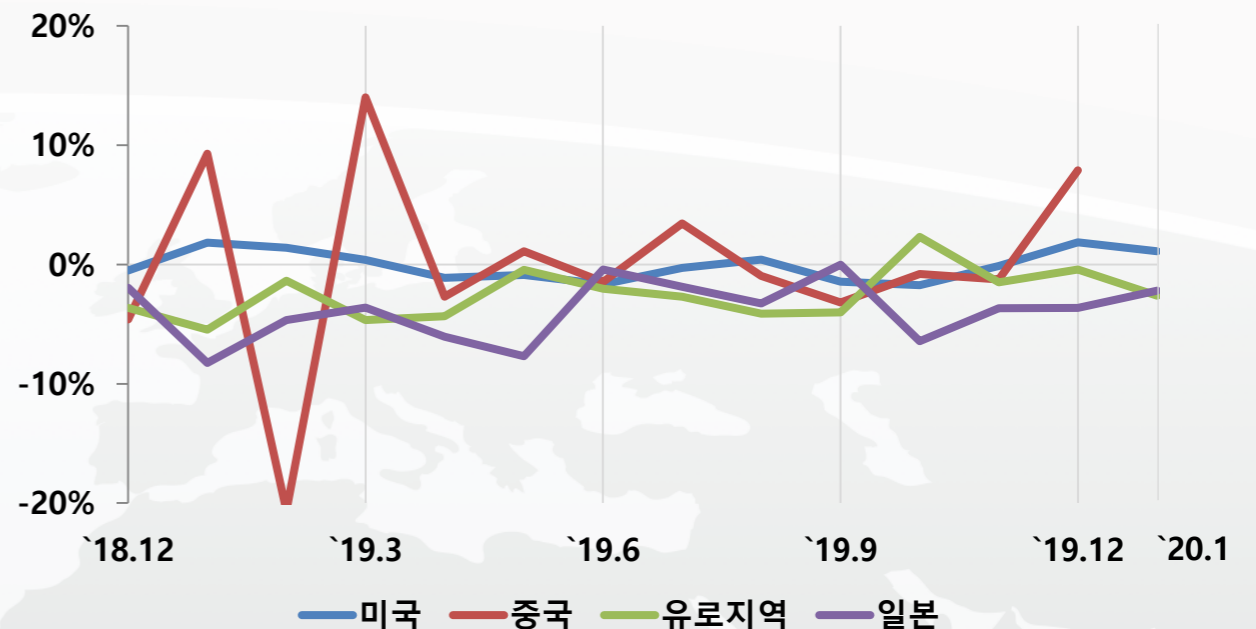
전산업생산지수(전기비 증감률)

※ 중국은 전년동기대비 증감률(1, 2월 데이터는 3월에 발표)



자료 : Bloomberg

수출 추이(전년동월대비 증감률)



자료 : Bloomberg

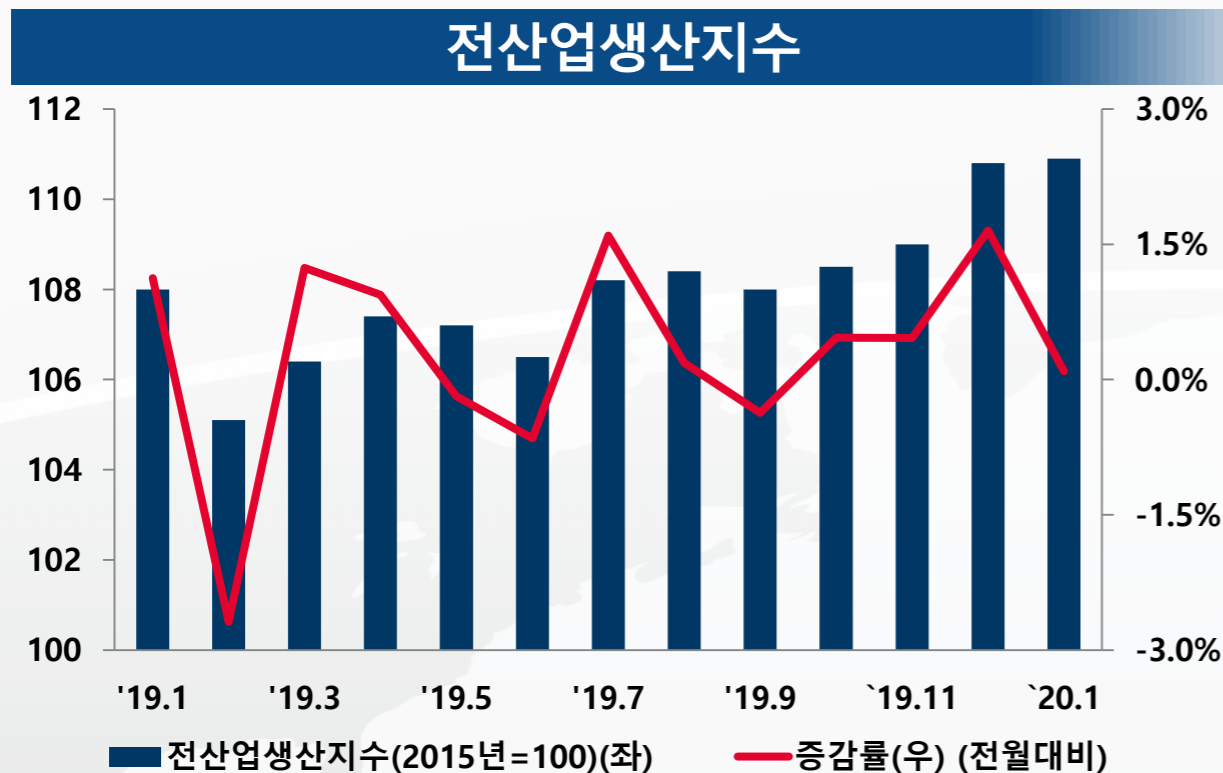
국내 경제 동향

■ 산업 활동 : 코로나19로 인한 산업생산 및 경기 부진

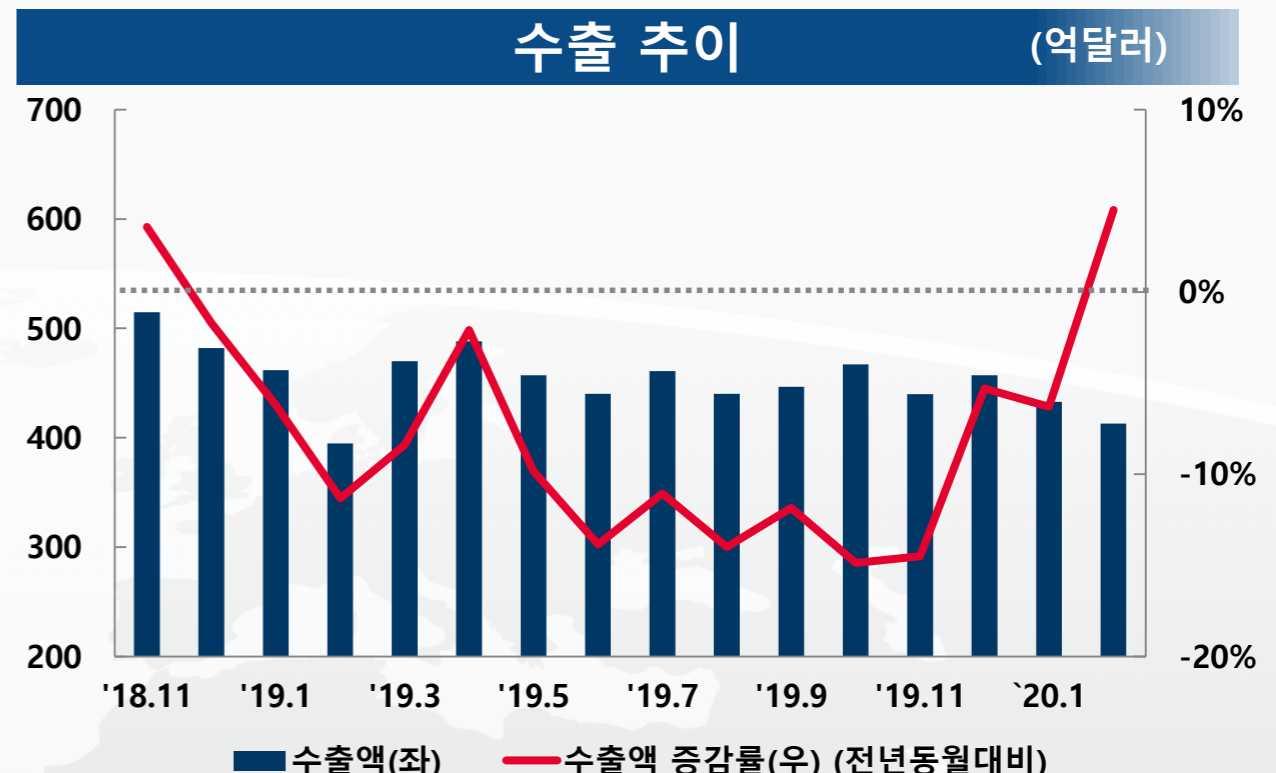
- (생산) 1월 전산업생산은 광공업 및 건설업 생산 부진으로 전년동월대비 0.5% 감소
 - 광공업생산(△2.4%)은 반도체(39.6%) 에서 약진하였으나, 자동차(△19.9%), 전자부품(△12.9%) 등이 줄어 감소세로 전환
- (경기) 1월 선행지수 순환변동치(100.3)는 6개월 연속 상승했으나, BSI 등 심리지표 악화
 - 코로나19가 국내에 확산되며 제조업 계절조정 BSI(78→67), 전산업 BSI(75→65) 실적치가 크게 하락하는 등 경기 위축

■ 수출 현황 : 코로나19 확산에도 불구하고 2월 수출은 15개월 만에 플러스 전환

- 2월 수출은 9개월만의 對미 수출 플러스 전환(9.9%)에 힘입어 전년동월대비 4.5% 증가한 412.6억 달러
 - 對중 수출은 조업일수 확대에도 불구하고 6.6% 감소한 가운데, 중국 發 부품 수급의 문제로 자동차 수출 16.7% 감소



자료 : 통계청



자료 : 산업통상자원부

국내외 금융시장 동향

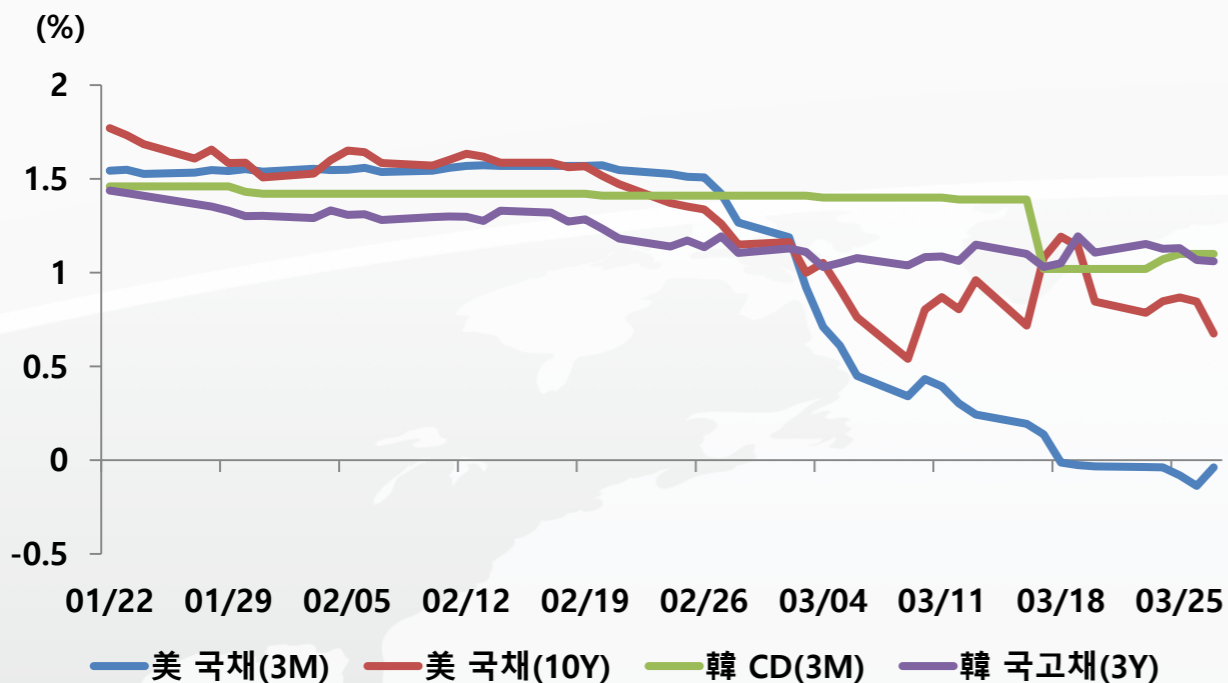
■ 금리 동향 : 안전자산 선호 및 적극적 통화정책 시행으로 금리 하락세

- (미국) Fed의 추가적 금리인하 기대 등으로 3개월물 국채 금리는 2015년 이후 첫 마이너스 돌입
- 10년물 국채 금리는 역사적 저점(3.9자, 0.54%)을 기록한 이후, 채권펀드 투매로 급등하다 최근 안전자산 지위를 회복하며 재차 하락
- (한국) 한은 기준금리 인하 및 유동성 공급 조치 등으로 3년물 국고채 금리 하락(1.22 1.43% → 3.27 1.06%)
- 10년물 국고채 금리는 장기물 위주의 적자국채 발행 우려에 상승세

■ 환율 동향 : 미 달러화, 코로나 확산 및 Fed의 무제한적 양적완화 등으로 약세

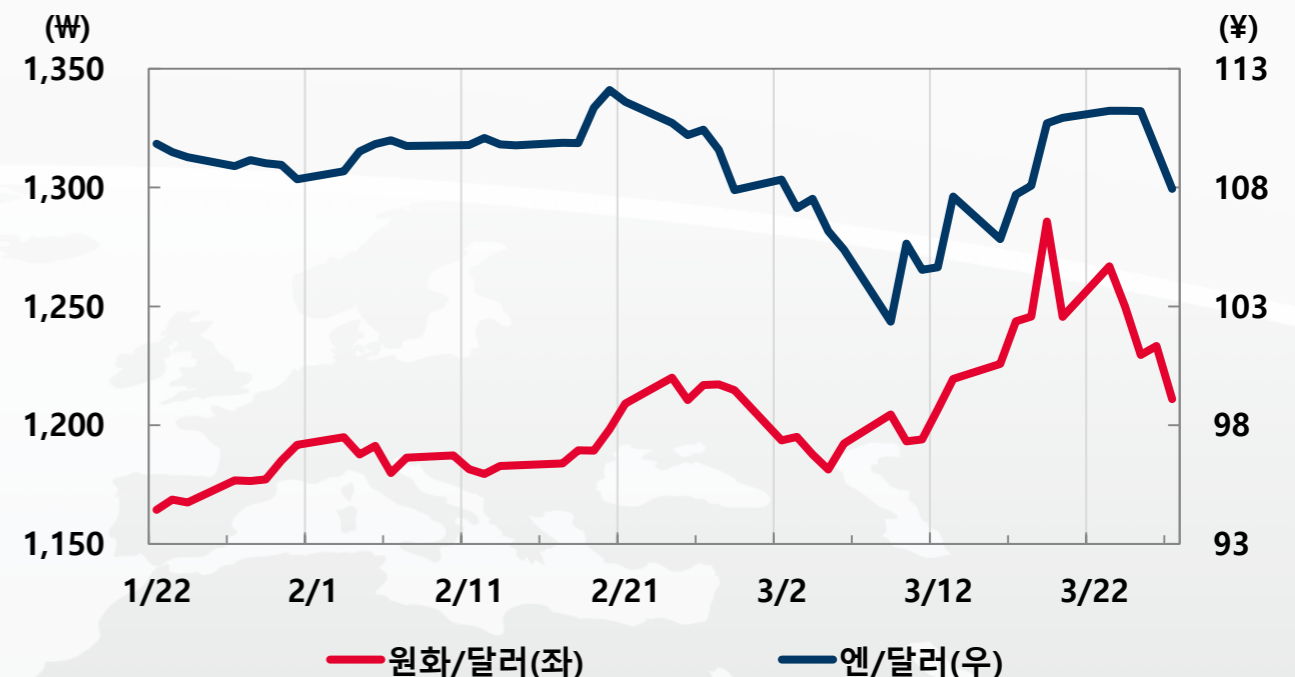
- (원/달러 환율) 코로나19로 인한 불안심리로 환율 급등, 이후 한·미 통화스와프 체결되며 진정세
- (엔/달러 환율) 달러 선호 현상으로 엔화 약세, 이후 미국 내 코로나 확산으로 엔화 수요가 늘며 강세 전환

韓·美 채권 금리 추이



자료 : Bloomberg

달러 환율(對원화, 對엔화)



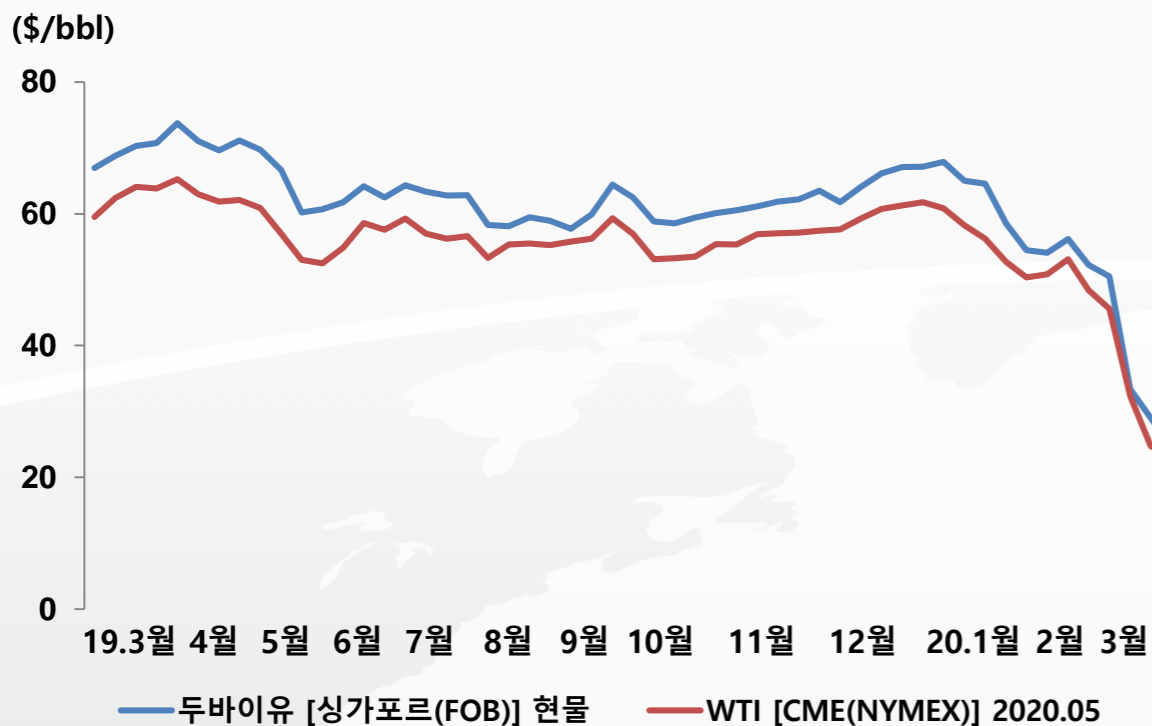
자료 : Bloomberg

국제 유가·천연가스 가격

■ 3월 들어 국제유가 급락, 천연가스 가격도 동반 하락세

- (유가) OPEC+ 감산합의 결렬, 사우디 증산 방침 등 3월 들어 배럴당 20달러대로 급락
 - 신종 코로나 확산에 따른 수요둔화 우려 지속, 러시아 반대로 OPEC+ 감산합의 무산
 - 사우디와 러시아간 유가전쟁 양상으로 이어지며 3.10일에는 '91년도 걸프전 이후 최대 낙폭 기록(WTI기준 $\Delta 24.6\%$)
- (천연가스 가격) 3.20일, mmBtu당 1.6달러대로 1995년 9월 이후 최저치 기록
 - 코로나19로 인한 수요 위축 심화, 예년대비 온난한 기후에 따른 난방용 수요 감소 등으로 천연가스 가격 하락세 지속

국제유가 추이



미국 천연가스 가격 추이



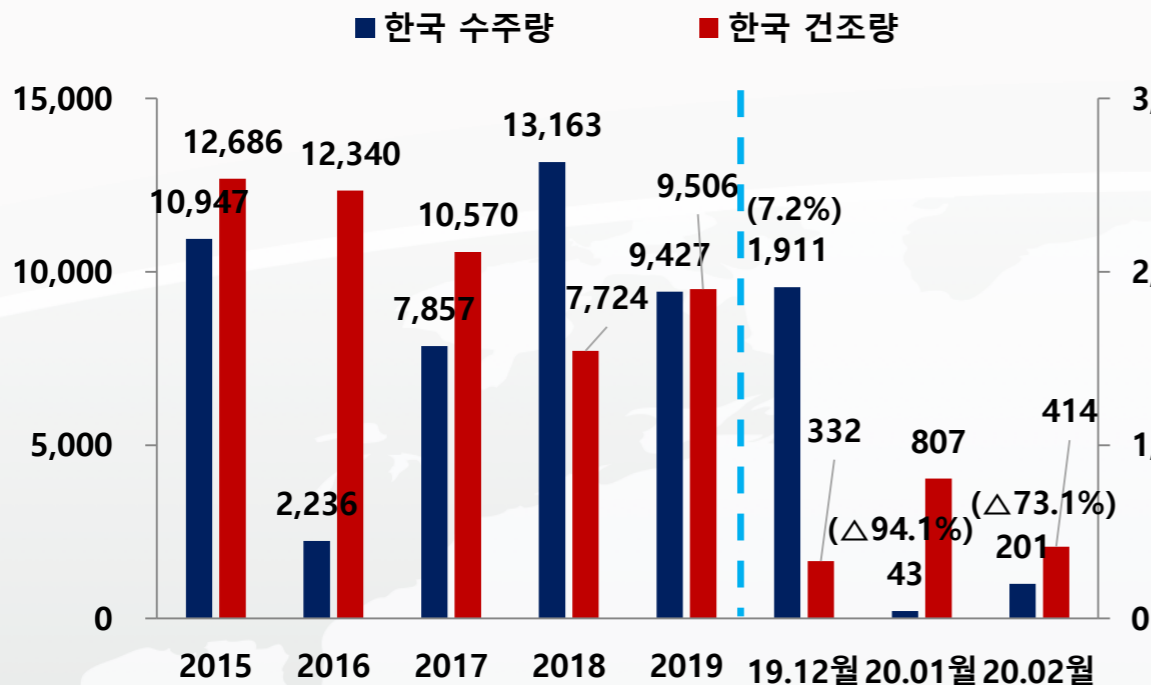
자료 : Koreapds(유가는 주간 가격, 천연가스 가격은 NYMEX 익월물 일일가격)

■ 2월 수주는 극심한 부진 지속, 수출은 비교적 양호

- 2월 수주는 코로나사태와 투자심리 위축 영향 등으로 1월에 이어 극심한 부진 지속
 - 2월은 20만CGT(전년동월대비 $\Delta 73.1\%$), 2월 누적 수주액 24만CGT(전년동기대비 $\Delta 83.5\%$)
 - 2월은 5.6억 달러(전년동월대비 $\Delta 65.5\%$), 2월 누적 수주액 6.6억 달러(전년동기대비 $\Delta 79.1\%$)
 - 세계적인 투자활동 위축으로 수주 급감, 2월 누적 수주점유율은 20.8% (CGT 기준)
- 선박 수출은 예정대로 인도되며 비교적 양호한 수준
 - 2월은 14.3억 달러(전년동월대비 8.0%), 2월 누적 수출액은 42.6억 달러(전년동월대비 37.4%)

한국 조선업 수주 및 건조량 추이 (천CGT)

(괄호 안은 전년동월대비 수주량 증감률)

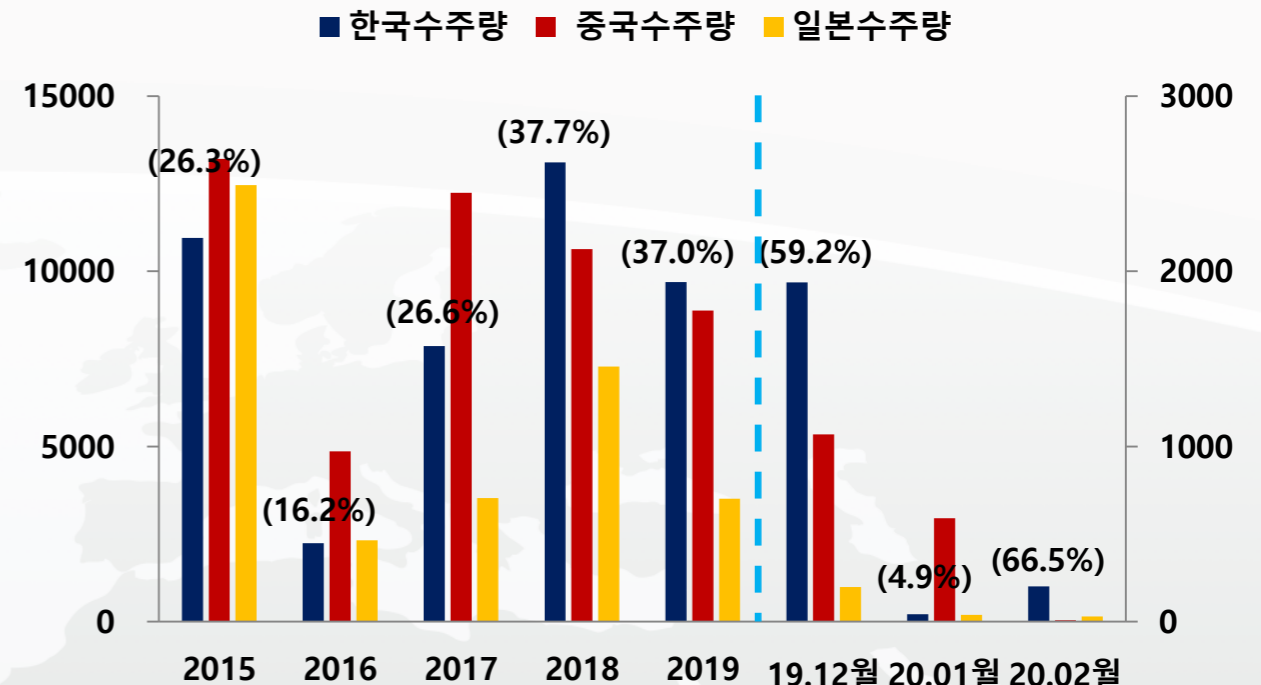


자료 : Clarkson

※ 월별 데이터는 우측 축 참고

한·중·일 수주량 및 점유율 추이 (천CGT)

(괄호 안은 한국 수주량 점유율)

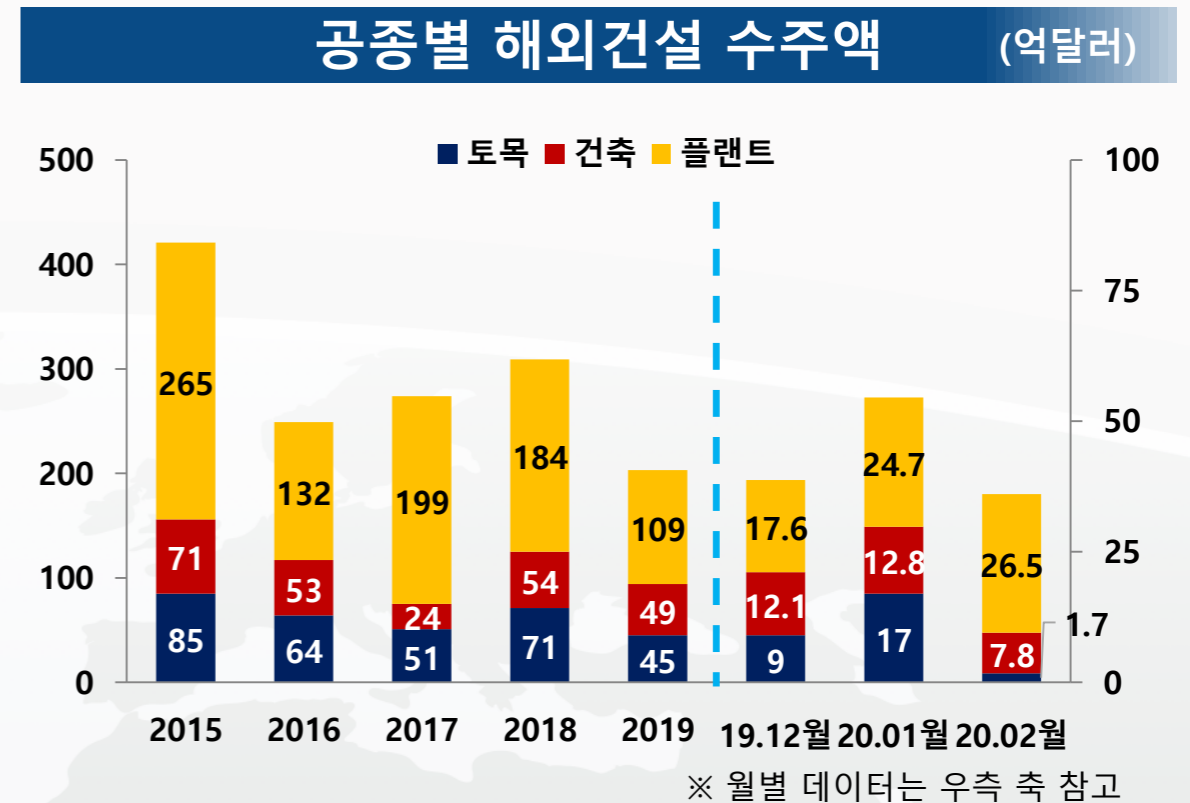
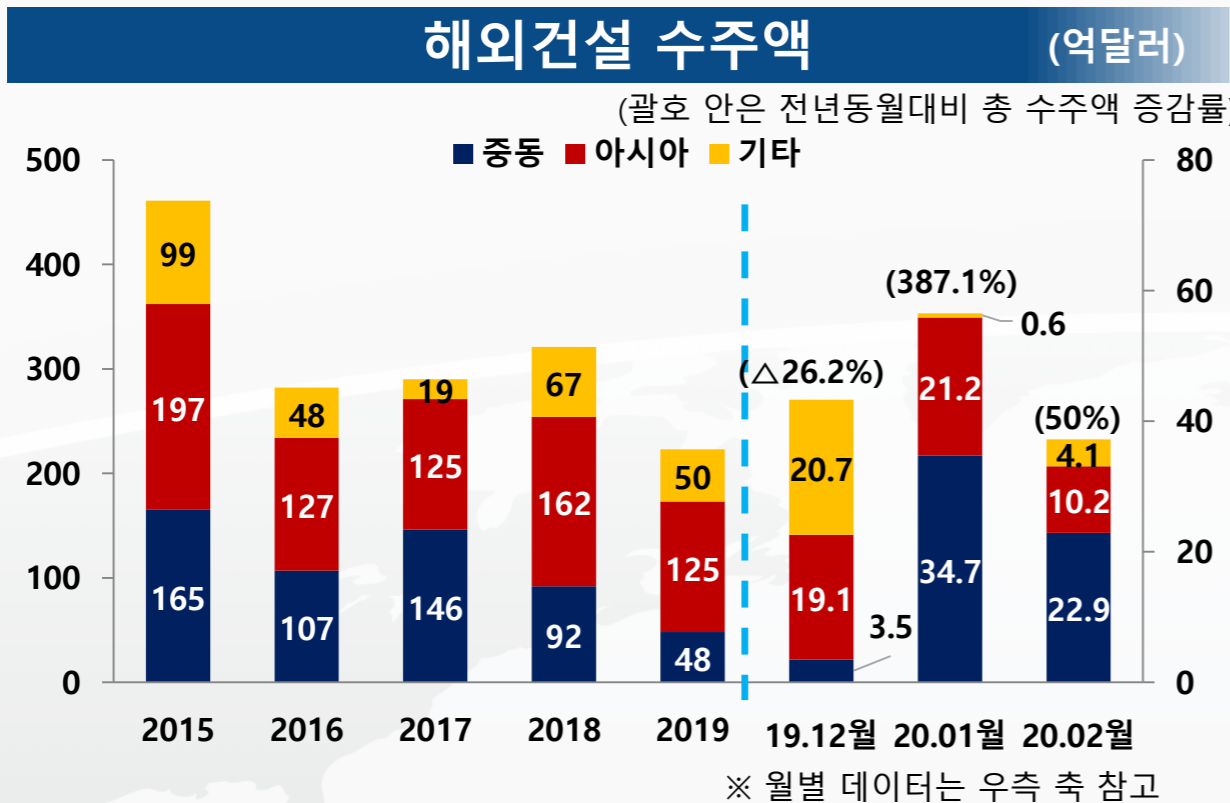


자료 : Clarkson

※ 월별 데이터는 우측 축 참고

2월 해외건설 수주액은 전년대비 50% 증가한 37.2억 달러

- 중동 수주액은 전년대비 23배 증가한 22.9억 달러, 아시아 수주액은 전년대비 48.5% 감소한 10.2억 달러
- 1월에 이어 2월 중동 수주액이 전년대비 증가해 2개월 연속 수주 호조세 기록
- 플랜트 수주액은 26.5억 달러를 기록해 전년대비 13배 증가,
토목 수주액은 1.7억 달러, 건축은 7.8억 달러로 전년대비 각각 10.5%, 61% 감소
- 호조세를 보이던 해외건설 수주도 코로나19 확산 및 유가급락으로 인해 3월 이후 불확실성이 확대될 것으로 예상



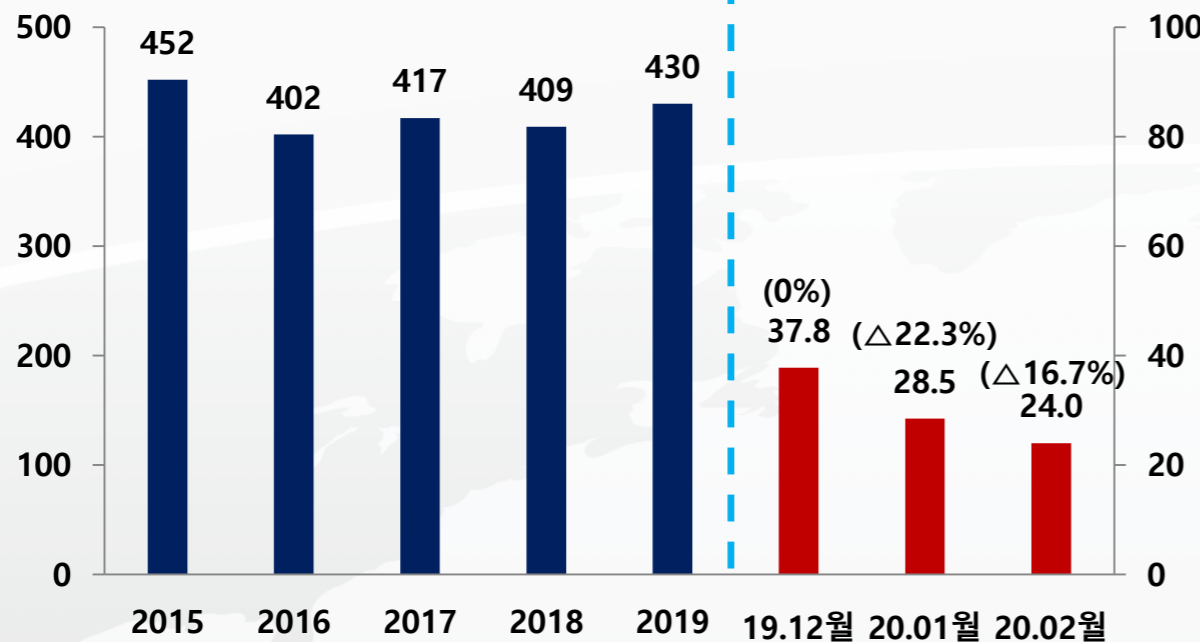
자동차·자동차 부품

■ 2월 자동차 및 부품수출액은 각각 24.0억 달러, 18.0억 달러

- 자동차 수출은 중국 부품 수급 차질 및 국내 생산공장 휴업 등으로 전년동월대비 16.7% 감소
 - 고부가가치 차량 수출비중 확대로, 수출물량(△25.0%)과 비교해 수출금액은 상대적으로 적게 감소
 - 전기자동차 2월 수출은 1.96억 달러를 기록해 전년동월대비 20.1% 증가
- 미국 SUV 시장 판매 호조 및 인도 내 우리기업의 신차 생산 증가에 따른 조립용 부품 수출 증가로 전체 자동차 부품 수출은 2개월 만에 증가로 전환

자동차 수출액 (억달러)

(괄호 안은 전년동월대비 증감률)

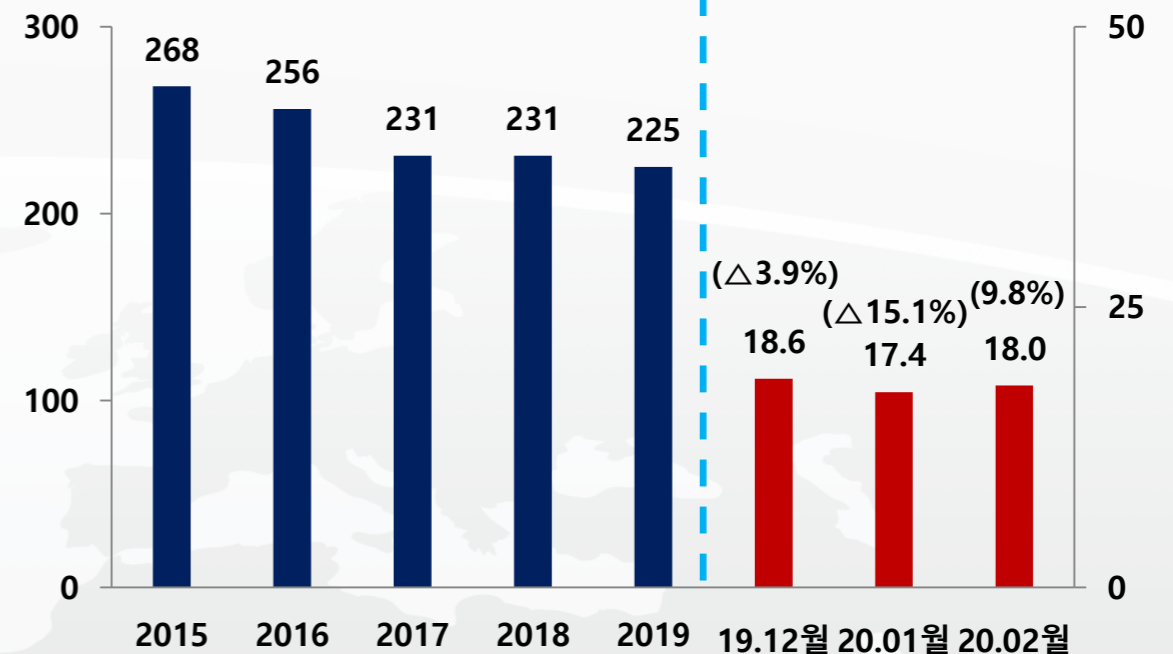


※ 월별 데이터는 우측 축 참고

자료 : 무역협회

자동차 부품 수출액 (억달러)

(괄호 안은 전년동월대비 증감률)



※ 월별 데이터는 우측 축 참고

자료 : 무역협회

반도체·디스플레이

■ 2월, 반도체 수출은 전년동월 대비 9.5% 증가, 디스플레이 수출감소폭 축소

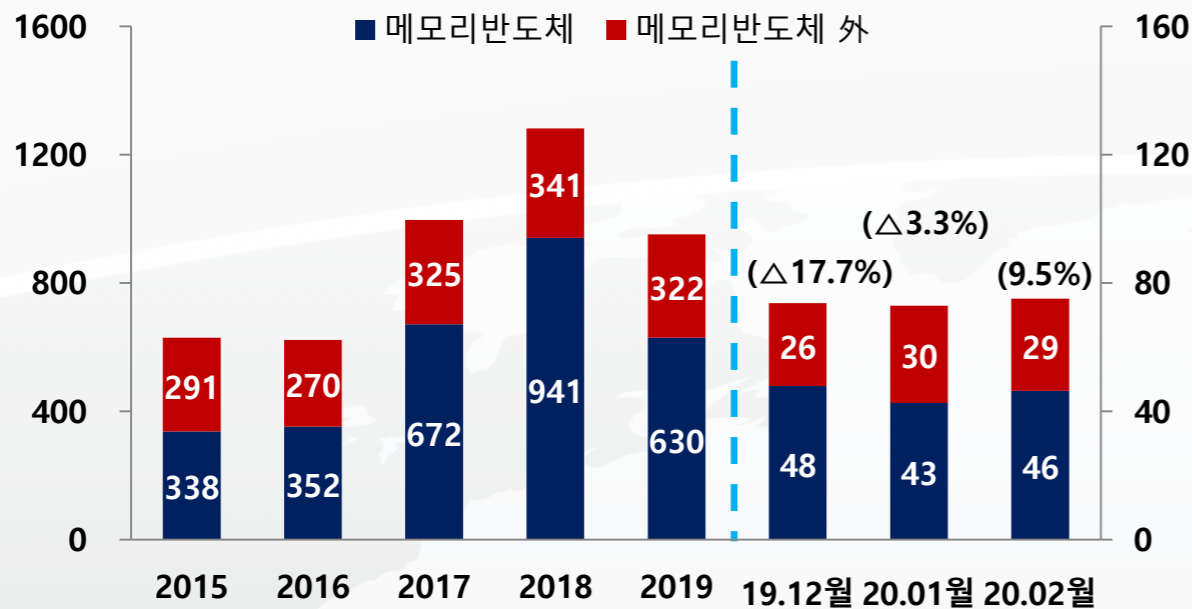
- 반도체 수출은 전년동월대비 9.5%, 전월대비 3.0% 증가한 75.1억 달러
 - 서버용 수요 증가, 가격상승 등으로 메모리반도체(2.9%)와 시스템반도체(27.5%) 수출이 동반 상승하면서 반도체 수출증가율은 15개월 만에 플러스로 전환

* 반도체 수출증감률(전년동월대비 %): ('18.12)△9.2→('19.12)△17.7 →('20.1)△3.3 →(2)9.5

- 디스플레이 수출은 전년동월대비 15.4% 감소한 13.2억 달러
 - 중국의 생산능력 확대, 한국기업의 OLED로 사업전환 등으로 LCD(△35.0%) 수출 하락세 지속
 - OLED는 휴대폰용 수요 증가 등으로 수출 소폭 증가 * OLED 수출증감률(전년동월대비 %): ('20.1)0.4 →(2)2.6

반도체 수출액 (억달러)

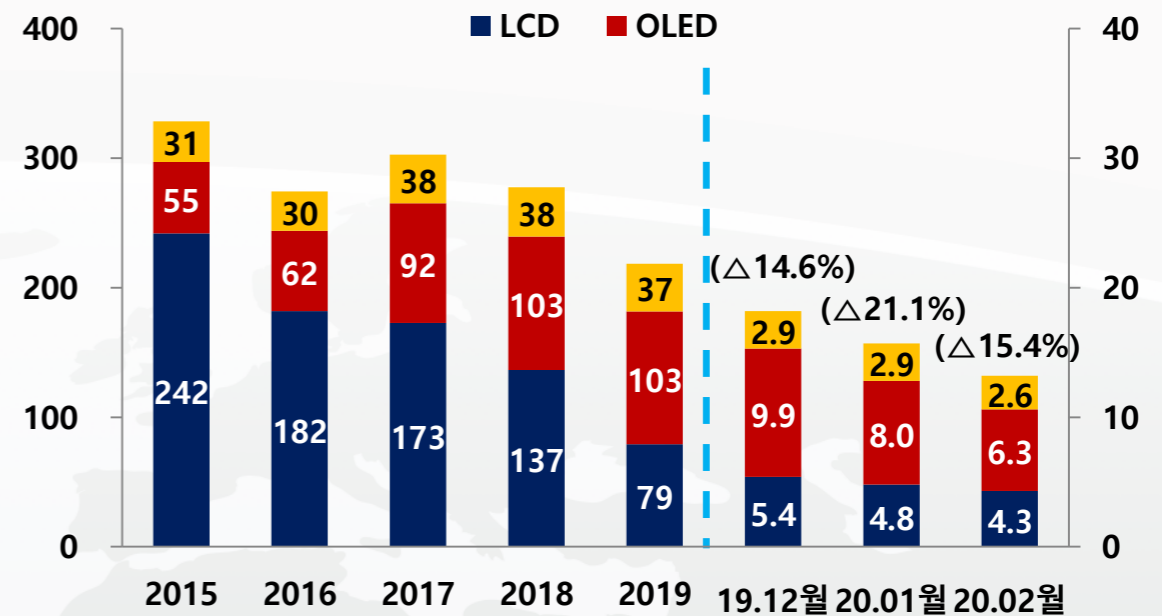
(괄호 안은 전년동월대비 증감률)



※ 월별 데이터는 우측 축 참고

디스플레이 수출액 (억달러)

(괄호 안은 전년동월대비 증감률)



※ 월별 데이터는 우측 축 참고