

# 2020. 4월 국내외 거시경제 동향

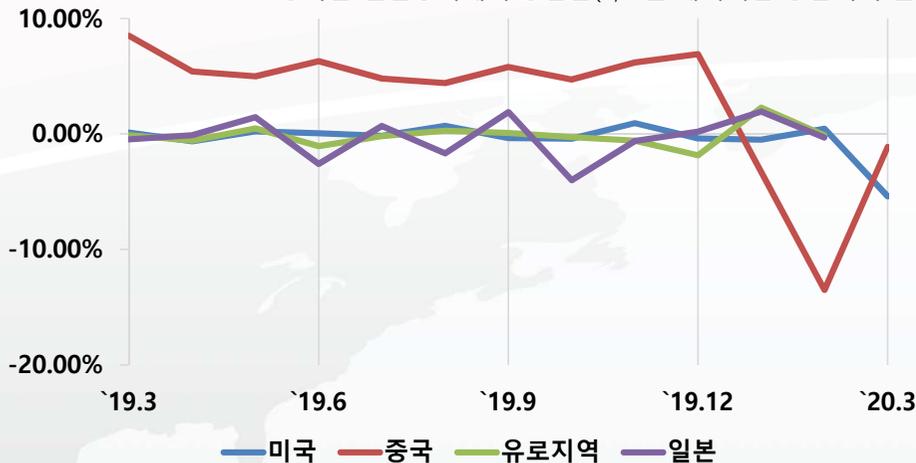
# 세계 경제 동향

## ■ 주요국 경제동향 : 코로나19 팬데믹의 실물경제 충격 가시화 시작

- (미 국) 코로나19로 인해 고용과 산업생산이 모두 악화
  - 3월 산업생산은 전월대비 5.4% 감소하고, 3월 셋째 주 이후 실업수당 신규 청구 건수는 약 1,000만 건에 육박
- (유로존) 생산부진 지속, 이동제한 조치 등으로 경기 하방압력 확대
  - 2월 산업생산은 전월대비 0.1% 감소에 그쳤지만, 3월 전산업PMI는 31.4로 전월대비 20.2p 대폭 하락
- (일 본) 소비 개선에도 불구하고, 생산과 수출이 부진한 흐름 지속
  - 2월 산업생산은 전월대비 0.3% 감소하였으며, 3월 수출(엔화 기준)은 전년동월대비 11.7% 감소
- (중 국) 코로나19와 경제 정상화 조치의 영향이 혼재
  - 3월 산업생산(전년동월대비  $\Delta 1.1\%$ )은 시장 예상치를 크게 웃돌았으며, 3월 수출(위안화 기준, 전년동월대비  $\Delta 3.5\%$ ) 감소폭 또한 축소

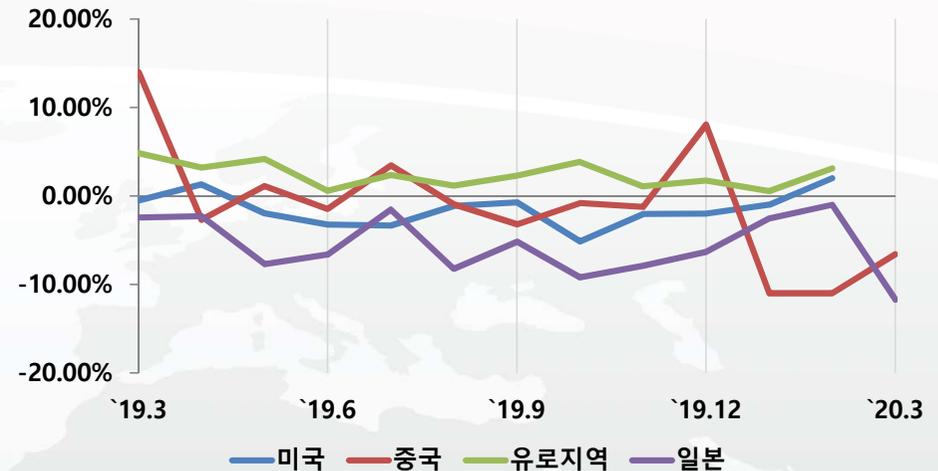
### 전산업생산지수(전기비 증감률)

※ 중국은 전년동기대비 증감률(1, 2월 데이터는 통합되어 발표)



자료 : Bloomberg

### 수출 추이(전년동월대비 증감률)



자료 : Bloomberg

# 국내 경제 동향

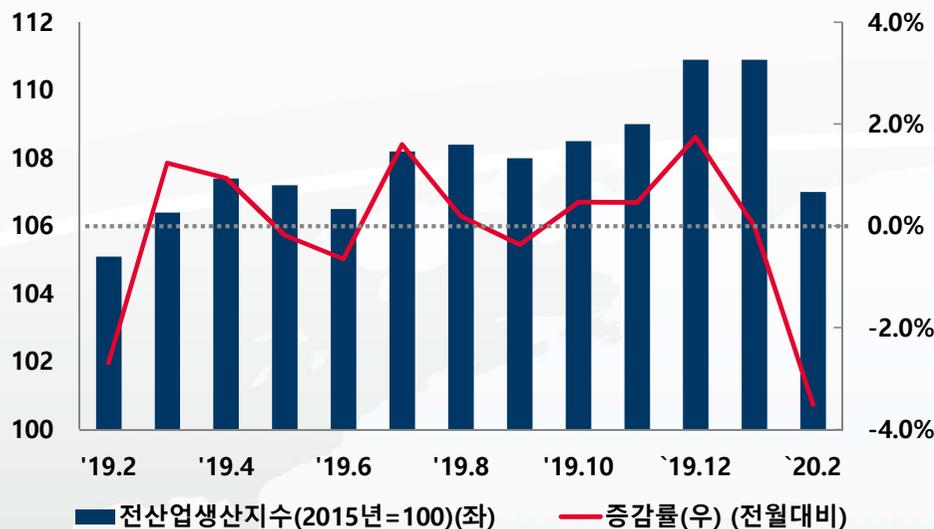
## ■ 산업 활동 : 코로나19로 인해 생산 및 경기 모두 부진 양상

- (생산) 2월 전산업생산은 광공업, 서비스업 및 건설업 생산 부진으로 전월대비 3.5% 감소  
- 제조업평균가동률( $\Delta 4.9\%$ p)은 70.7%에 그치며 글로벌 금융위기 때인 2009년 3월(69.9%) 이후 최저치 기록
- (경기) 2월 동행지수 순환변동치(99.8)는 2009년 1월 이후 최대 감소폭( $\Delta 0.7\%$ p)을 보이며 경기 위축 국면 시사  
- 2월 선행지수 순환변동치(100.3)는 전월대비 보합세로 코로나19로 인한 급격한 충격을 반영하지 못함

## ■ 수출 현황 : 전년 수준에 근접하며 코로나19 확산의 영향이 아직은 제한적

- 3월 수출은 전년동월대비 0.2% 감소한 469.1억 달러를 기록하는 한편, 일평균 수출 감소폭 또한 축소됨  
- 對중 수출은 전월대비 회복 추세가 나타나고 對미, 對EU 수출은 플러스를 보이는 등 주력 시장에서 양호한 수준을 유지

### 전산업생산지수



자료 : 통계청

### 수출 추이



자료 : 산업통상자원부

# 국내외 금융시장 동향

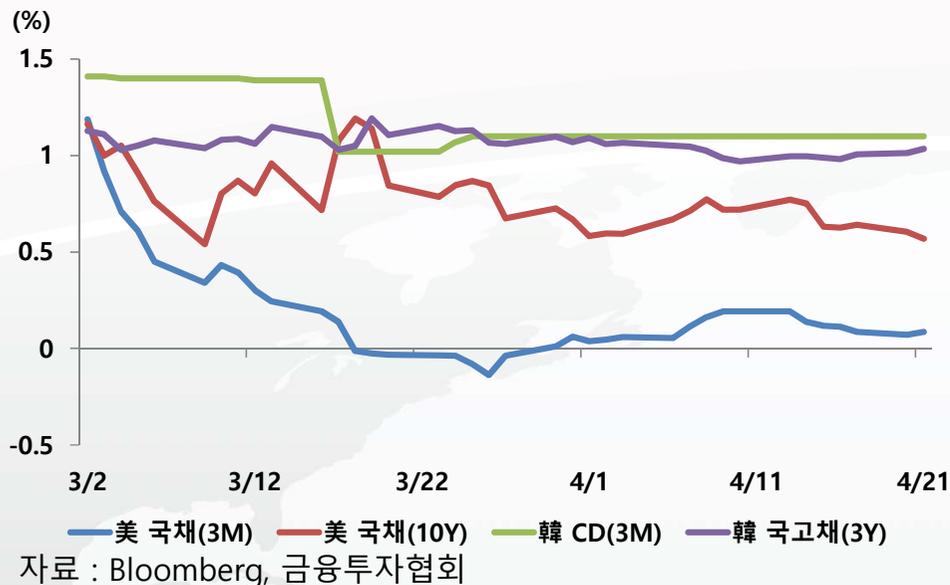
## ■ 금리 동향 : 코로나19 정점 기대, 유가 폭락 등으로 등락

- (미국) 3개월물 국채금리는 전월 말 대비 2.5bp 상승하며 플러스 전환하였으나 최근 유가급락 등으로 하락세
- (한국) 3년물 국고채 금리는 전월 말 대비 4bp 하락한 1.035%
  - 1분기 역성장 전망 등으로 금리가 하락하였으나, 최근 국채 발행 확대 이슈로 소폭 상승

## ■ 환율 동향 : 환율 변동폭이 일부 축소

- (원/달러 환율) 3월 중 불안 심리로 급등하였으나, 한미 통화스왑 체결 이후 안정세 회복
  - 지난 1, 2차 통화스왑 입찰 시 낙찰규모가 예정액에 미달되는 등 미달러 품귀에 대한 우려가 일부 해소
- (엔/달러 환율) 코로나19 자국내 확산 우려로 약세, 이후 미 증시 회복 등으로 달러 선호 현상이 누그러지며 강세

韓·美 채권 금리 추이



달러 환율(對원화, 對엔화)

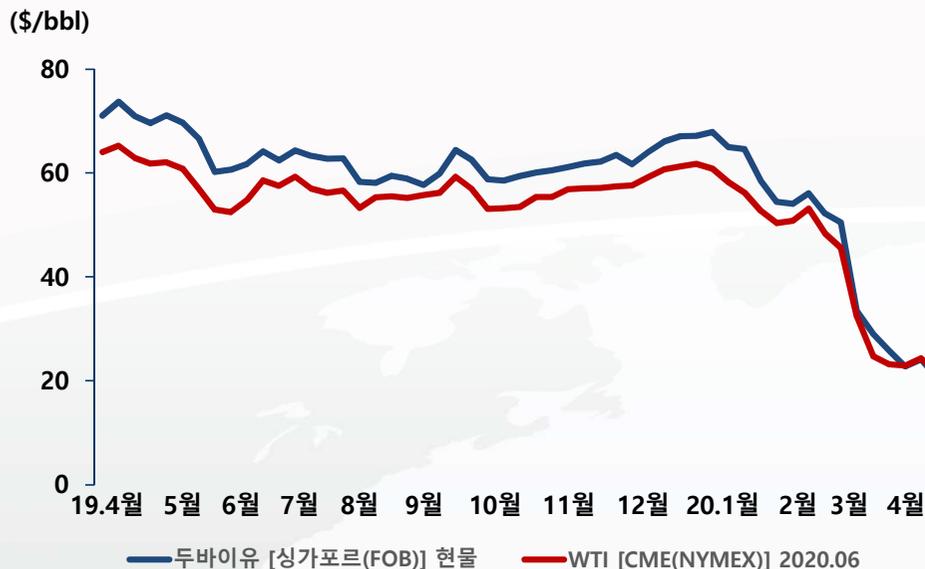


# 국제 유가와 천연가스 가격

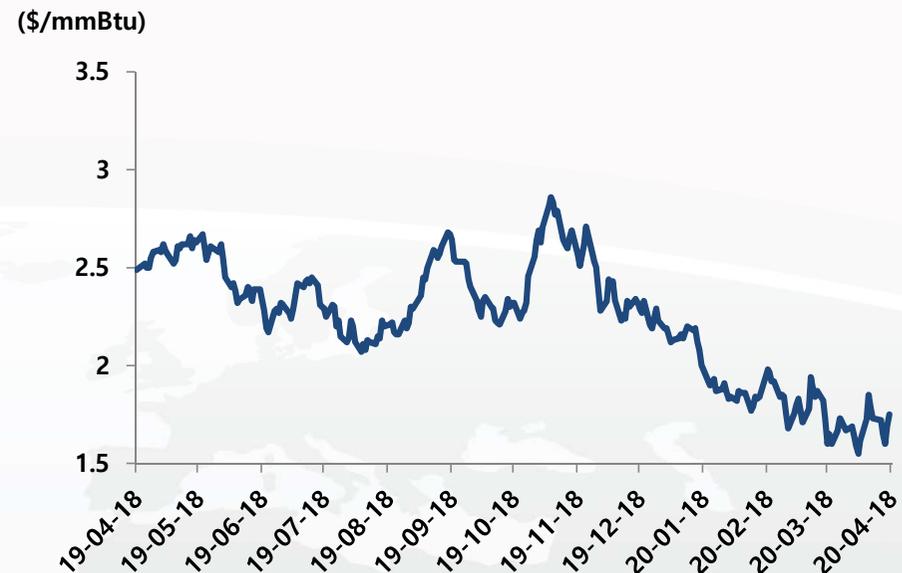
## ■ 4월에도 국제유가와 천연가스 가격 하락세 지속

- (유가) 역대급 규모의 OPEC+ 감산합의에도 불구하고 유가 하락세 지속
  - 4.12일, OPEC+ 산유국들의 역대급 감산합의(5~6월간 970만 b/d ↓)에도 불구하고 코로나19의 유럽·미국 확산에 따른 석유수요 감소분 상쇄에는 역부족이라는 시장 우려
  - 미국 원유재고의 12주 연속 증가세 등 4월 중순 유가하락세 지속(두바이유, 4.17일, \$20.61/bbl)
  - 4.20일에는 5월 인도분 WTI가 배럴당 -37.63달러라는 마이너스 유가를 기록하는 등 이번 속출
- (천연가스 가격) 코로나19에 따른 수요위축 심화 등 mmBtu당 1달러 중후반대 기록
  - 3.20일, mmBtu당 1.6달러대(미국 NYMEX, 익월물)로 1995년 9월 이후 최저치를 기록한 이후 코로나19로 인한 수요 위축 등으로 4월중순까지 천연가스 가격 약세 지속

### 국제유가 추이



### 미국 천연가스 가격 추이



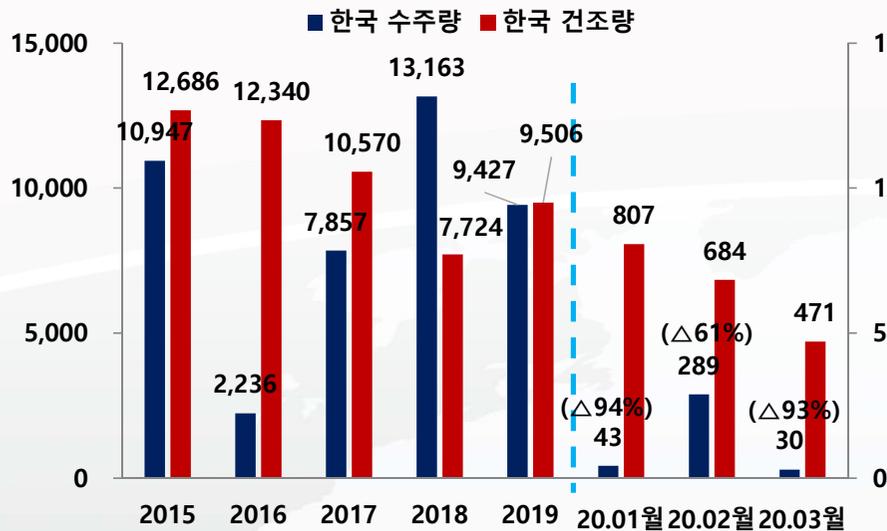
자료 : Koreapds(유가는 주간 가격, 천연가스 가격은 NYMEX 익월물 일일가격)

## 3월 수주는 극심한 부진 지속, 수출은 비교적 양호

- 3월 수주는 코로나사태 등 악재의 영향으로 더욱 위축됨**
  - 3월 누적 수주량 36만CGT(전년동기대비  $\Delta$ 81.1%), 3월은 3만CGT(전년동월대비  $\Delta$ 93.2%)
  - 3월 누적 수주액 10.2억 달러(전년동기대비  $\Delta$ 77.2%), 3월은 0.6억 달러(전년동월대비  $\Delta$ 95.3%)
  - 유가급락에 따른 신조선 투자유인 감소로 수주 급감, 점유율은 3월 누적 15.6%로 하락 (CGT 기준)
- 선박 수출은 비교적 양호한 수준**
  - 3월 누적 수출액은 57.0억 달러(전년동월대비 9.5%), 3월은 14.4억 달러(전년동월대비  $\Delta$ 31.4%)

### 한국 조선업 수주 및 건조량 추이 (천CGT)

※ 괄호 안은 전년동월대비 수주량 증감률

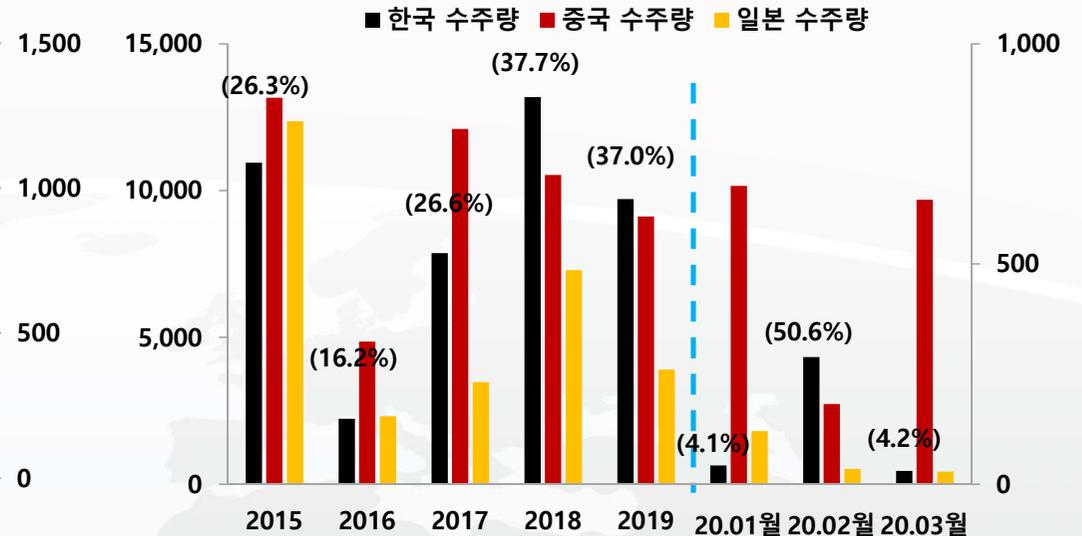


자료 : Clarkson

※ 월별 데이터는 우측 축 참고

### 한·중·일 수주량 및 점유율 추이 (천CGT)

(괄호 안은 한국 수주량 점유율)

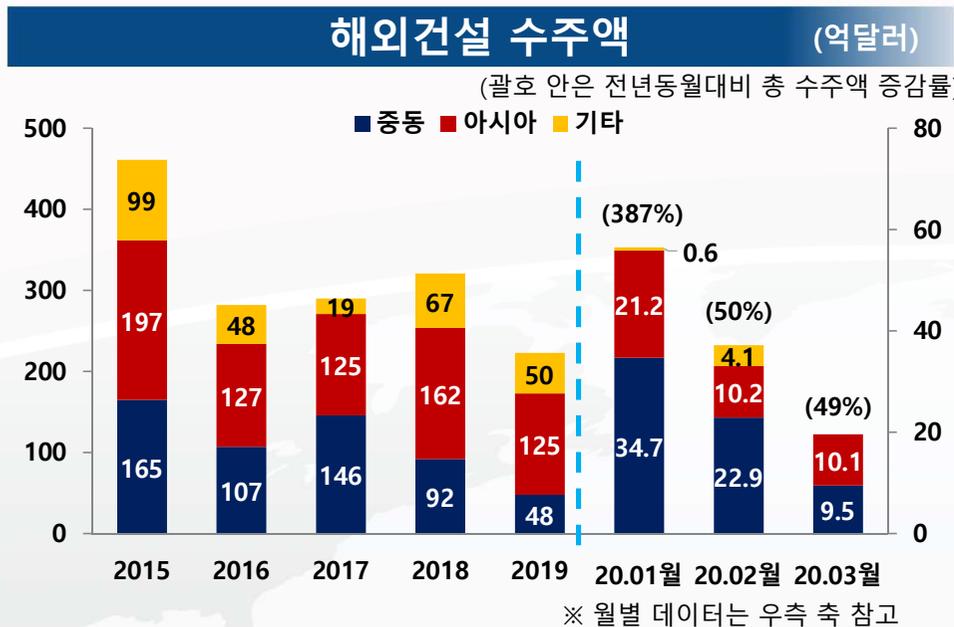


자료 : Clarkson

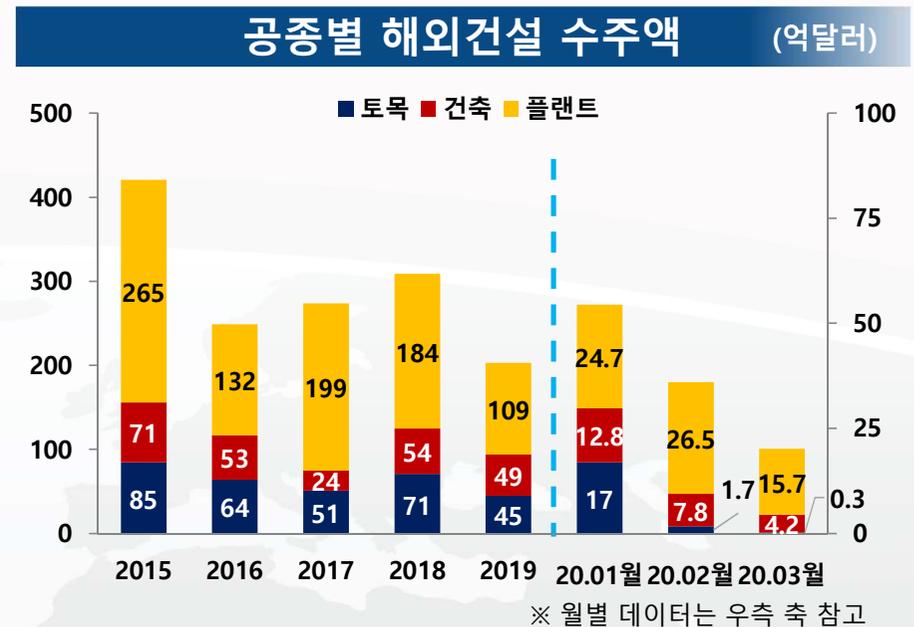
※ 월별 데이터는 우측 축 참고

## ■ 3월 해외건설 수주액은 전년대비 48.8% 증가한 18.3억 달러

- 중동 수주액은 전년대비 157% 증가한 9.5억 달러, 아시아 수주액은 전년대비 274% 증가한 10.1억 달러  
- 3월 수주액은 증가했으나, 이는 전년 3월 해외수주가 극히 부진했기 때문
- 플랜트 수주액은 15.7억 달러를 기록해 전년대비 274% 증가,  
토목 수주액은 0.3억 달러로 전년대비 87% 감소, 건축은 4.2억 달러로 전년대비 68% 증가
- 호조세를 보이던 해외건설 수주도 코로나19 확산 및 유가급락으로 인해 4월 수주는 급락할 것으로 예상



자료 : 해외건설협회



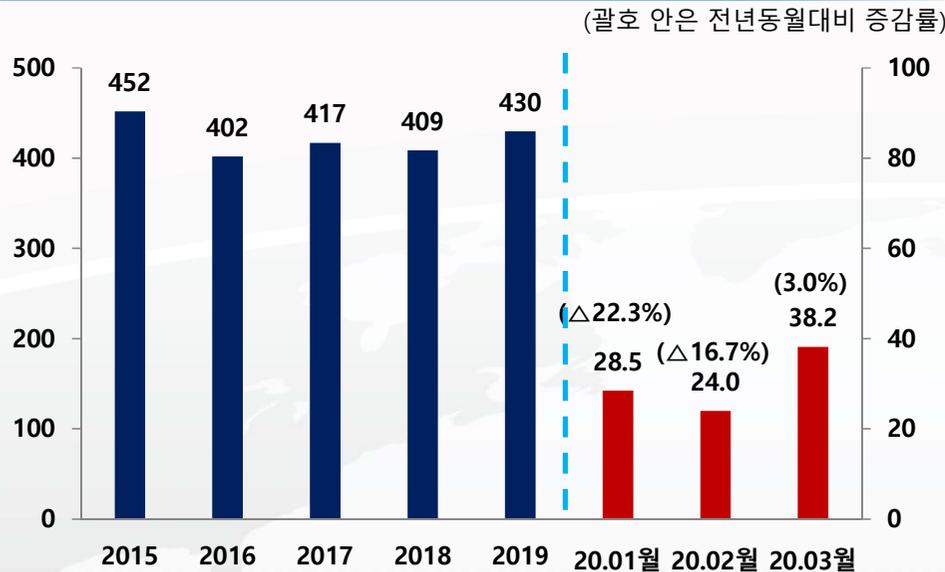
자료 : 해외건설협회

# 자동차·자동차 부품

## ■ 3월 자동차 및 부품수출액은 각각 38.2억 달러, 19.4억 달러

- SUV 라인업 확대에 따른 북미시장 수출 호조, EU 친환경차 수출 증가세 등으로 수출이 전년대비 3% 증가
  - 미국 내 한국자동차 판매점유율이 2019년 2월 7.2%에서 2020년 2월 7.9%로 증가 추세를 지속 중
  - 하지만 해외 현지 공장 폐쇄 등으로 국내 자동차 업체들의 해외판매는 20% 감소했으며, 4월 수출은 큰 폭으로 감소할 전망
- 코로나19 확산으로 중국 부품 공장 가동 중단에 따른 우리 기업 대체 효과 발생 등에 의해 3월 자동차 부품 수출은 소폭 감소에 그침
  - 미국 및 유럽의 코로나19 사태가 심각해짐에 따라 자동차 부품 수출 감소는 불가피한 상황

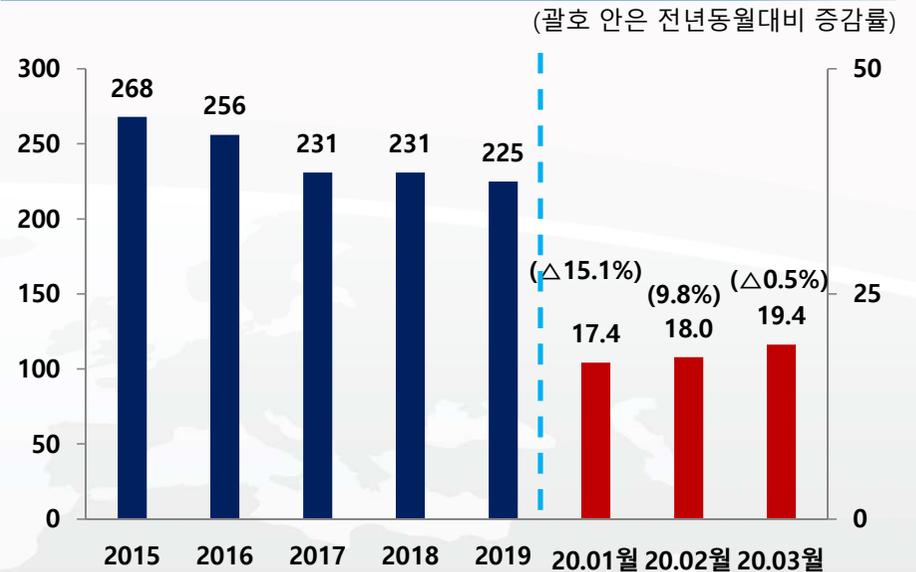
### 자동차 수출액 (억달러)



※ 월별 데이터는 우측 축 참고

자료 : 무역협회

### 자동차 부품 수출액 (억달러)



※ 월별 데이터는 우측 축 참고

자료 : 무역협회

# 반도체·디스플레이

## ■ 3월, 반도체 수출은 전년동월 대비 2.7%, 디스플레이 수출은 4.4% 감소

### • 반도체 수출은 전년동월대비 2.7% 감소, 전월대비 18.1% 증가한 88.7억 달러

- D램 가격은 3개월 연속 상승, 반도체 수출물량은 '19년 7월 이후 9개월 연속 증가했으나 '19년 3월 반도체 수출이 연중 최대(91억 달러)를 기록한 기저효과로 3월 수출증가율 하락

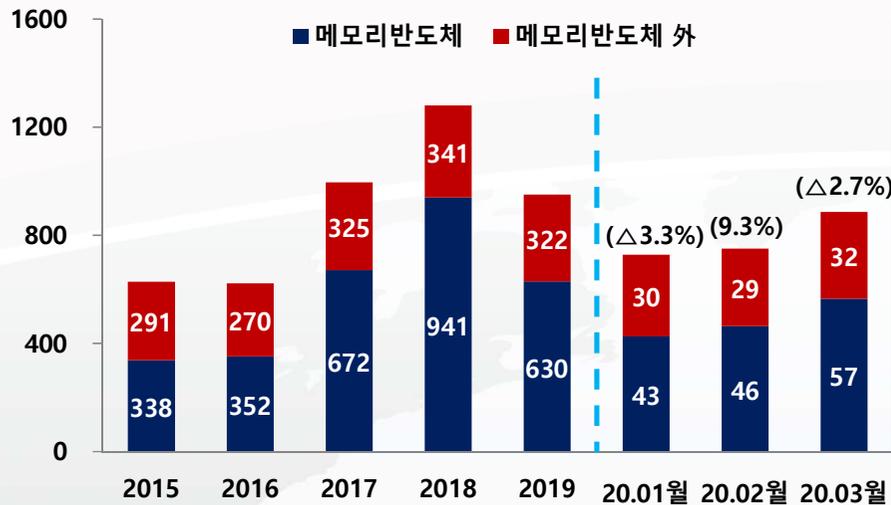
\* D램 고정거래가격(달러) : ('20.1)2.84→(2)2.88 →(3)2.94, 반도체 수출물량증감률(전년동월대비 %) : ('19.7)11.1→(11)18.2→('20.1)3.1→(2)14.4 →(3)27.0

### • 디스플레이 수출은 전년동월대비 4.4% 감소, 전월대비 24.2% 증가한 16.4억 달러

- 중국의 생산능력 확대, 한국기업의 OLED로 사업전환 등으로 LCD(△26.9%) 수출 하락세 지속
- OLED는 휴대폰용 수요 증가 등으로 3개월 연속 수출 증가 \* OLED 수출증감률(전년동월대비 %) : ('20.1)0.4 →(2)2.6 →(3)12.6

### 반도체 수출액 (억달러)

(괄호 안은 전년동월대비 증감률)

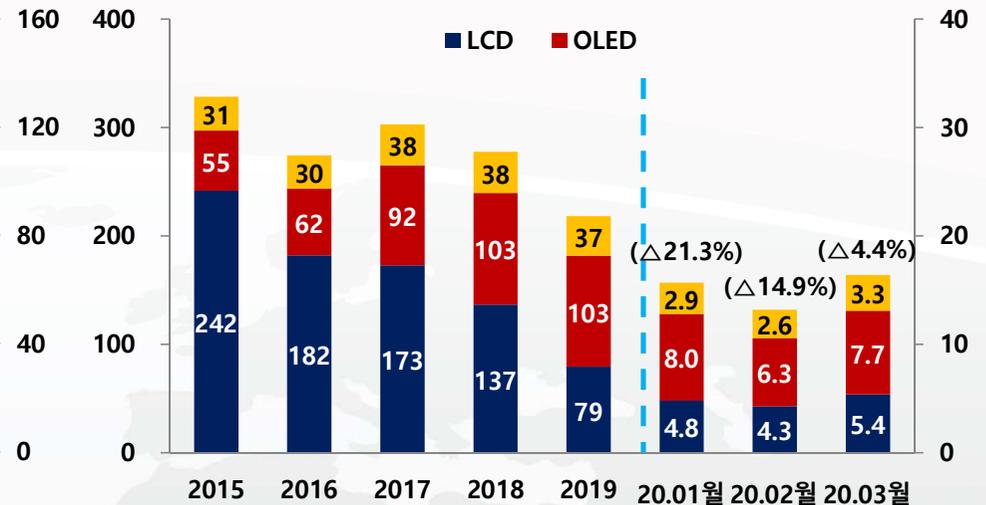


※ 월별 데이터는 우측 축 참고

자료 : 과학기술정보통신부, 산업통상자원부

### 디스플레이 수출액 (억달러)

(괄호 안은 전년동월대비 증감률)



※ 월별 데이터는 우측 축 참고

자료 : 과학기술정보통신부, 산업통상자원부