

MONTHLY REPORT

# 국내외 거시경제 동향

2020.10

해외경제연구소 산업경제팀

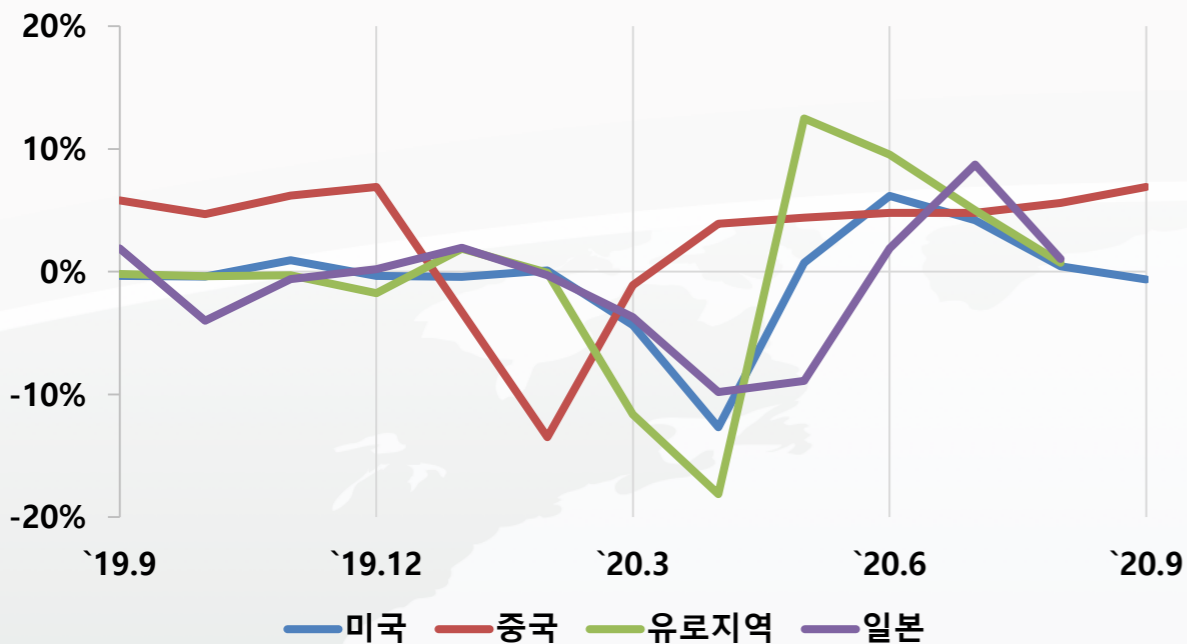
 Korea Eximbank  
WE FINANCE GLOBAL KOREA

# 세계 경제동향

## ■ 주요국 경제동향 : 코로나19 재확산 등으로 불안한 회복세 지속

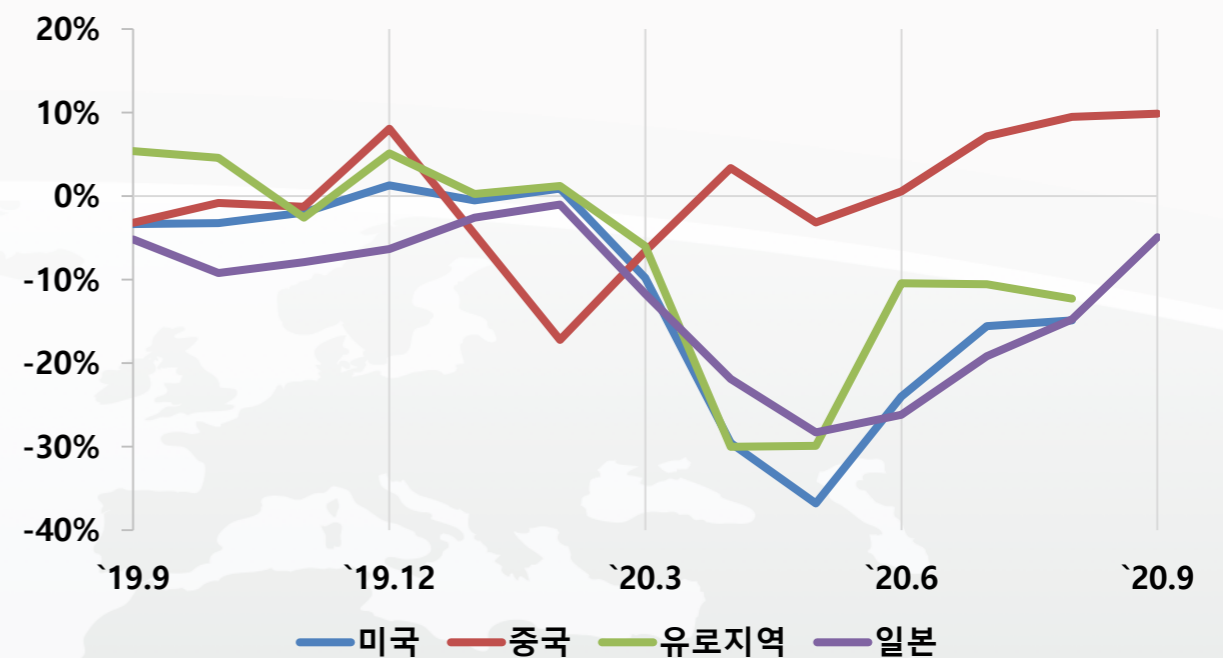
- (미 국) 생산 부진 속 소비·고용 지표 완만한 회복세
  - 9월 산업생산(전월 대비,  $\Delta 0.6\%$ )이 5개월 만에 마이너스로 전환된 반면, 9월 소매판매(전월 대비,  $+1.9\%$ )는 시장 예상 소폭 상회
- (중 국) 3분기 플러스 성장(4.9%)에 이어 생산·수출 동반 증가 등 양호한 회복세 지속
  - 9월 산업생산(전년동월 대비,  $+6.9\%$ )은 6개월 연속 증가세를 유지하는 가운데, 9월 수출(전년동월 대비,  $+9.9\%$ )도 3개월 연속 큰 폭 증가
- (유로존) 코로나19 악화에 따른 이동제한 조치 재 실시 등으로 경기회복세 둔화
  - 8월 산업생산(전월 대비,  $+0.7\%$ )은 전월에 이어 증가세 둔화 지속, 9월 합성(제조업+서비스업) PMI지수는 재차 하락 (51.9  $\rightarrow$  50.4)
- (일 본) 생산·수출이 전월 대비 소폭 증가하며 부진한 흐름 일부 만회
  - 8월 산업생산(전월 대비,  $+1.0\%$ )은 소폭 회복, 9월 수출(전년동월 대비  $\Delta 4.9\%$ , 전월 대비  $+4.5\%$ )은 자동차 수출 증가 등으로 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

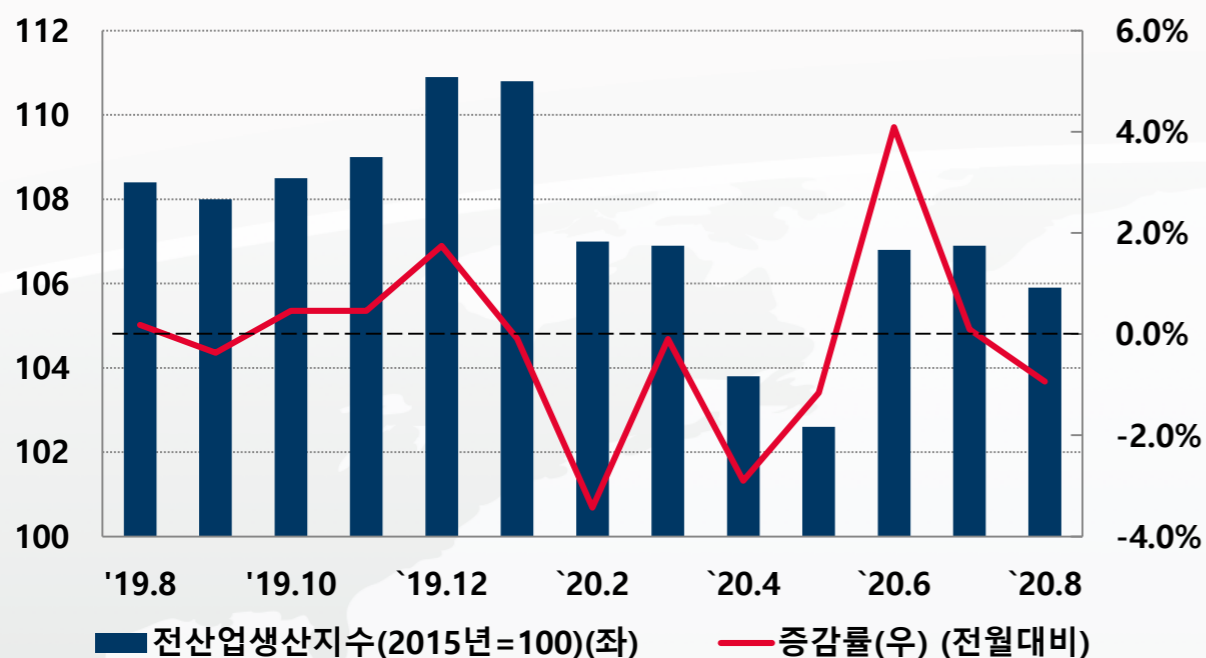
## ■ 산업 활동 : 코로나19 재확산 등으로 3개월 만에 마이너스 전환 (8월 기준)

- (생산) 8월 전산업생산(전월 대비,  $\Delta 0.9\%$ )은 광공업( $\Delta 0.7\%$ ) 및 서비스업( $\Delta 1.0\%$ ) 생산 동반 감소로 3개월 만에 감소 전환
  - (광공업) 수출부진 완화 등으로 반도체(+4.0%)가 소폭 증가했으나, 식료품( $\Delta 7.3\%$ ), 자동차( $\Delta 4.1\%$ ) 등을 중심으로 감소
  - (서비스업) 코로나 재확산 및 거리두기 강화 등으로 숙박·음식( $\Delta 7.9\%$ ), 예술·스포츠·여가( $\Delta 8.6\%$ ) 등을 중심으로 5개월 만에 감소 전환
- (경기) 8월 동행종합지수 순환변동치(97.6p)·선행종합지수 순환변동치(100.9p) 모두 3개월 연속 상승 (기준치 100)

## ■ 수출 동향 : 코로나19 이후 7개월 만에 플러스 성장

- 9월 수출은 전년동월 대비 7.7% 증가한 480.5억 달러로, 총 수출 및 일평균 수출 모두 코로나19 전 수준(400억, 20억 달러) 달성
  - 中·美·EU·아세안 등 4대 시장에 대한 수출액이 플러스 성장하는 한편, 15대 품목 중 반도체 등 10개 품목 수출액이 증가 (전년동월 대비)
- \* 주요 품목별 수출액 증감률(전년동월 대비, %) : (반도체)11.8 (컴퓨터)66.8 (바이오헬스)79.3 (가전)30.2 (자동차)23.2

전산업생산지수(계절 조정)



자료 : 통계청

수출 추이



자료 : 산업통상자원부(통관기준)

# 국내외 금융시장 동향

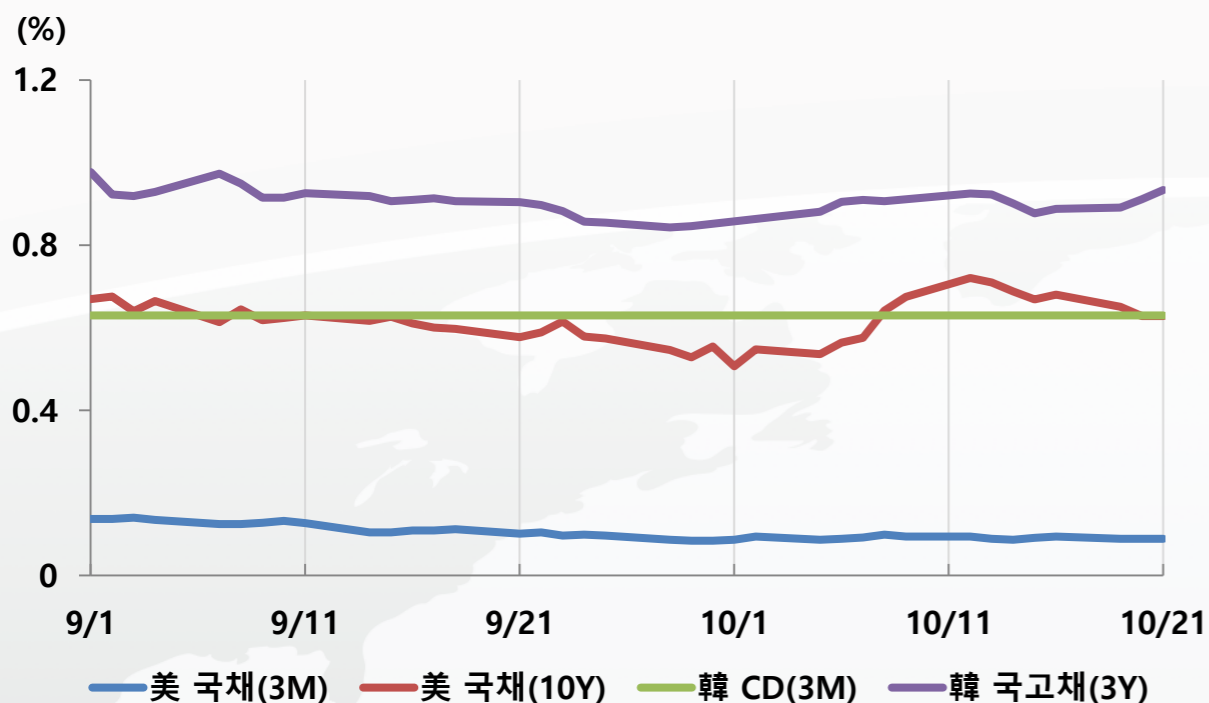
## ■ 금리 동향 : 美 대선 등 정치적 이슈에 따라 등락

- (미국) 10월 초 부양책 기대 등으로 장기물 금리 상승, 최근 대선 등 정치 불확실성에 따른 채권 선호현상 등으로 하락세  
- 미 국채 10년물 금리(%) : (10.1) 0.677 → (10.7) 0.787 → (10.14) 0.726 → (10.21)
- (한국) 기준금리 동결 기대 속 美 금리 상승 등으로 약보합, 금통위(10.14) 이후 뚜렷한 방향성 없이 등락

## ■ 환율 동향 : 미 달러화, 코로나19 재확산 및 정치적 불확실성 등으로 약세

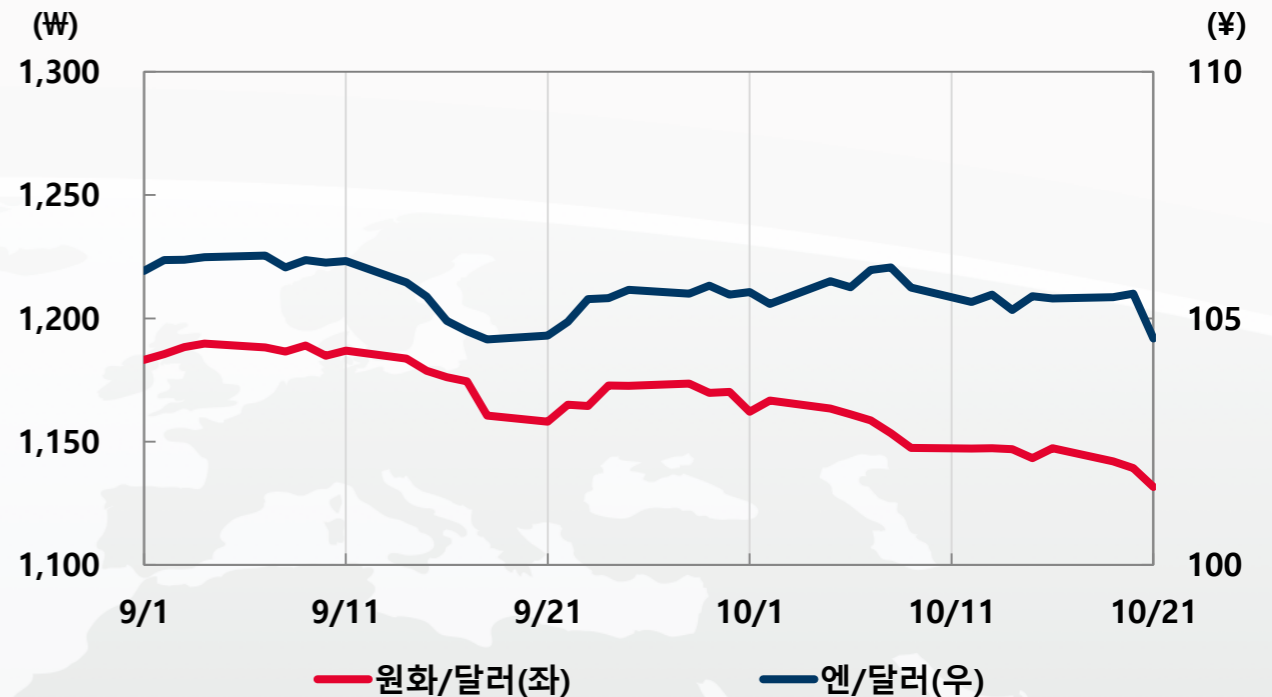
- (원/달러 환율) 韓 수출 실적 개선 및 견조한 中 회복세 등으로 위안화와 함께 동반 강세  
- 원/달러 환율(종가 기준)은 지난 '19년 4월 이후 첫 1,130원 대(10.20. 1,139.3원) 마감
- (엔/달러 환율) 저조한 경제지표 속 글로벌 불확실성(美 대선, 英-EU 협상 등)에 따른 안전자산 선호 등으로 최근 강보합세

### 韓·美 채권 금리 추이



자료 : Bloomberg 및 금융투자협회

### 달러 환율 (對원화, 對엔화)



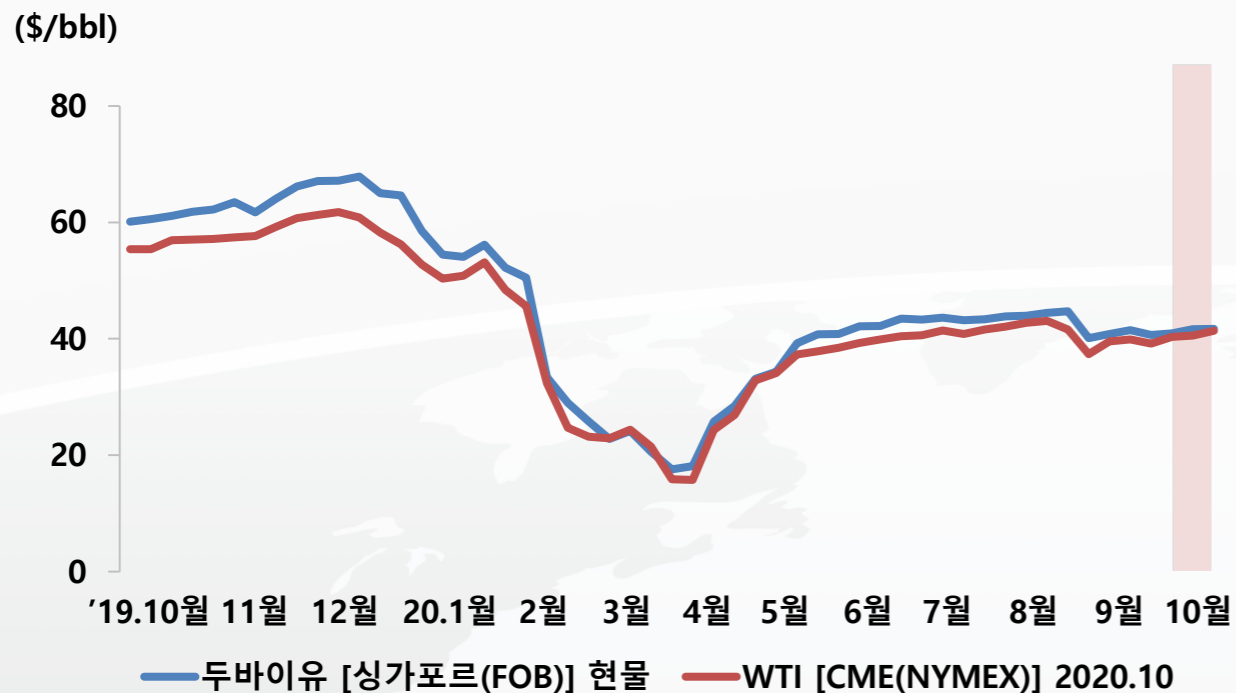
자료 : Bloomberg

# 국제 유가와 천연가스 가격

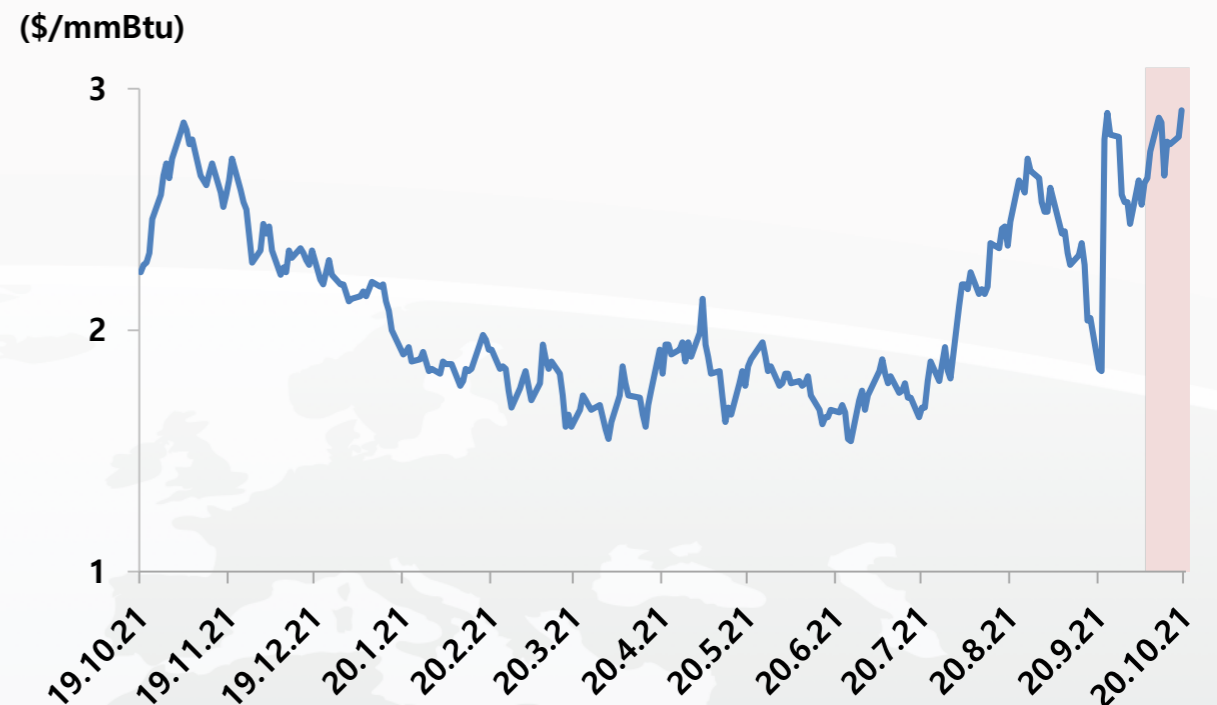
## ■ 유가는 10월 배럴당 40달러 초반대에서 등락 거듭, 천연가스 가격은 10월 들어 상승

- (유가) 배럴당 40달러 초반대에서 상승·하락 요인이 혼재하며 등락 거듭
  - 미국 및 유럽의 코로나19 확산 심화에 따른 수요위축과 리비아 생산재개로 인한 공급부담 등 하락요인과 OPEC+ 감산이행 강화 기대 등의 상승요인으로 배럴당 40달러 초반대에서 등락 거듭
- (가스 가격) 허리케인 델타의 영향으로 가격이 상승하여 10월말 mmBtu당 2달러 후반대 기록
  - 9월 중순 이후 미국 천연가스 재고수준이 시장 예상치를 큰 폭으로 상회하면서 가격 하락세로 전환, mmBtu당 2달러선 붕괴
  - 이후 ①예상외의 낮은 재고 증가폭 ②10월 중순 허리케인 델타의 영향 등으로 가격 상승, 10월말 mmBtu당 2달러 후반대 기록

### 국제유가 추이



### 미국 천연가스 가격 추이

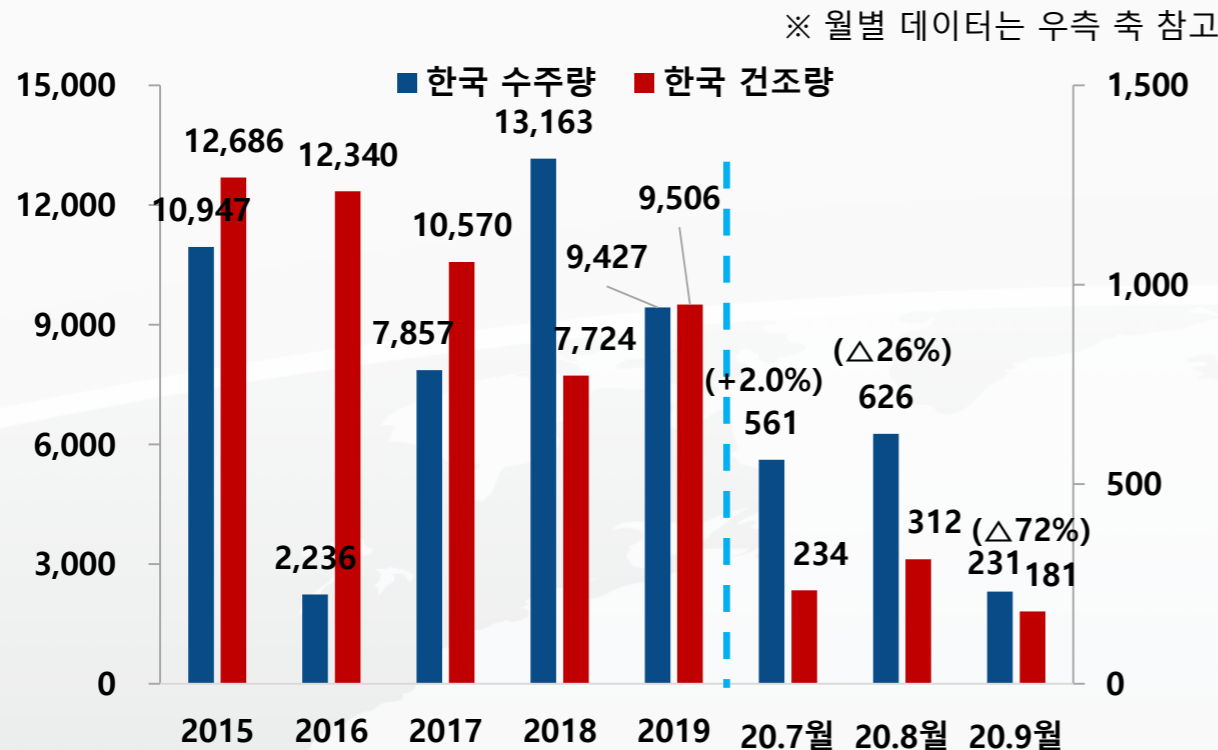


자료 : Koreapds(유가는 주간 가격, 천연가스 가격은 NYMEX 익월물 일일가격)

## 9월 수주 악화, 수출 소폭 감소

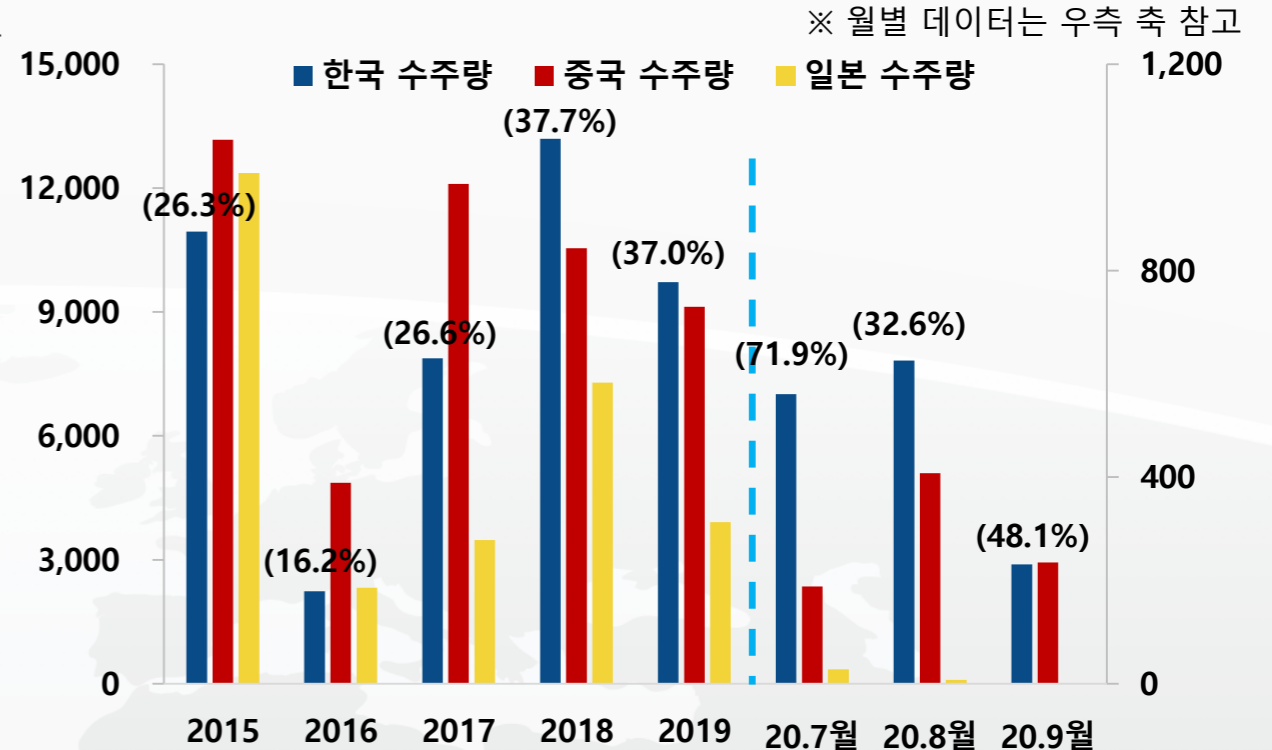
- 수주는 8월의 개선 추세를 이어가지 못하고, 다시 크게 부진한 수준으로 감소
  - 금년 1~9월 누적 수주량 262만CGT(전년동기 대비  $\Delta$ 56.3%), 9월은 23만CGT(전년동월 대비  $\Delta$ 72.3%)
  - 금년 1~9월 누적 수주액 62.2억 달러(전년동기 대비  $\Delta$ 55.7%), 9월은 4.7억 달러(전년동월 대비  $\Delta$ 70.2%)
  - 9월에는 대형 탱커 위주 6척 수주에 그치며 7, 8월 각각 12억 달러와 14억 달러의 수주세를 이어가지 못함
  - 한국 신조선 점유율은 9월 누적 26.9%로 중국(49.6%)에 이어 2번째이며 전월 누적기준치(29.4%) 대비 하락(CGT 기준)
- 선박 수출은 전년동월 대비 소폭 감소
  - 금년 1~9월 누적 수출액은 144.9억 달러(전년동기 대비  $\Delta$ 10.4%), 9월은 17.5억 달러(전년동월 대비  $\Delta$ 3.0%)

### 한국 조선업 수주 및 건조량 추이 (천CGT)



주 : 괄호 안은 전년동월 대비 수주량 증감률  
 자료 : Clarkson

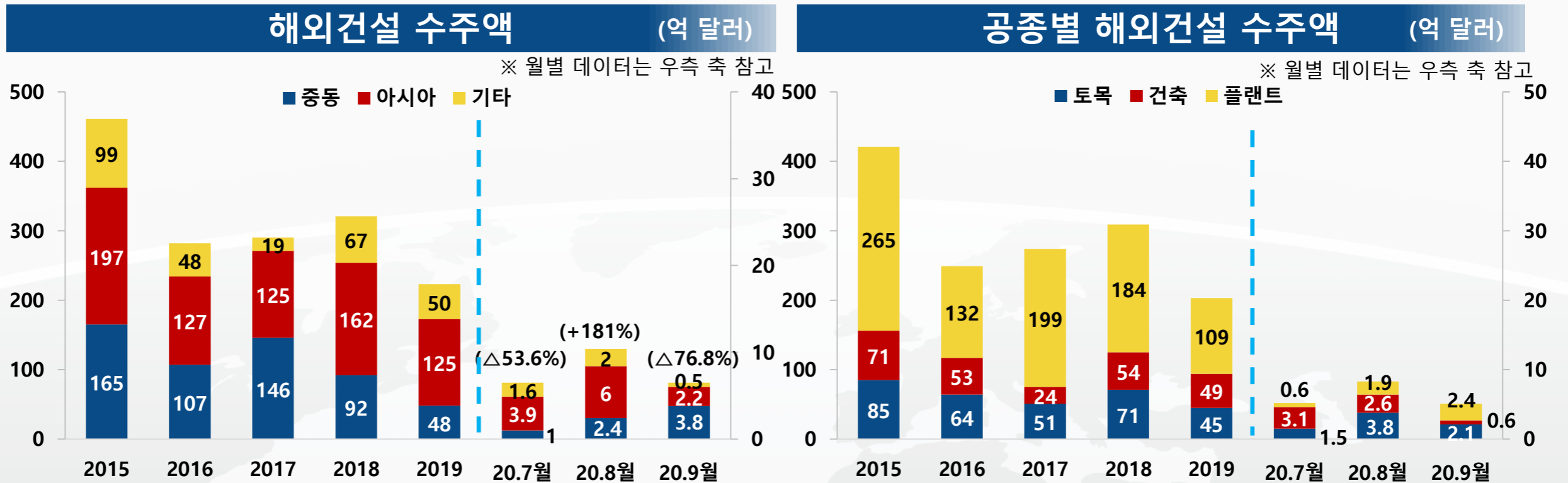
### 한·중·일 수주량 및 점유율 추이 (천CGT)



주 : 괄호 안은 당월 한국 수주량 점유율  
 자료 : Clarkson

## ■ 9월 해외건설 수주액은 전년 대비 77% 감소한 6.5억 달러

- 지역별 수주액은 중동의 경우 3.8억 달러에 불과했으며, 아시아는 전년 대비 92% 감소한 2.2억 달러 기록
  - 해외건설 수주의 양대 축인 중동 및 아시아지역 수주 부진이 지속되고 있으며, 4분기 수주도 낙관하기 어려운 상황
- 공종별 수주액은 플랜트 2.4억 달러, 토목 2.1억 달러, 건축 0.6억 달러를 기록, 전분야에 걸쳐 수주 부진
- 코로나19로 인해 2월 이후 수주 부진이 이어지고 있으며, 수주 성수기인 4분기에도 수주 증가를 낙관할 수 없어 올해 수주액은 전년 대비 소폭 증가한 수준에 그칠 가능성 증가

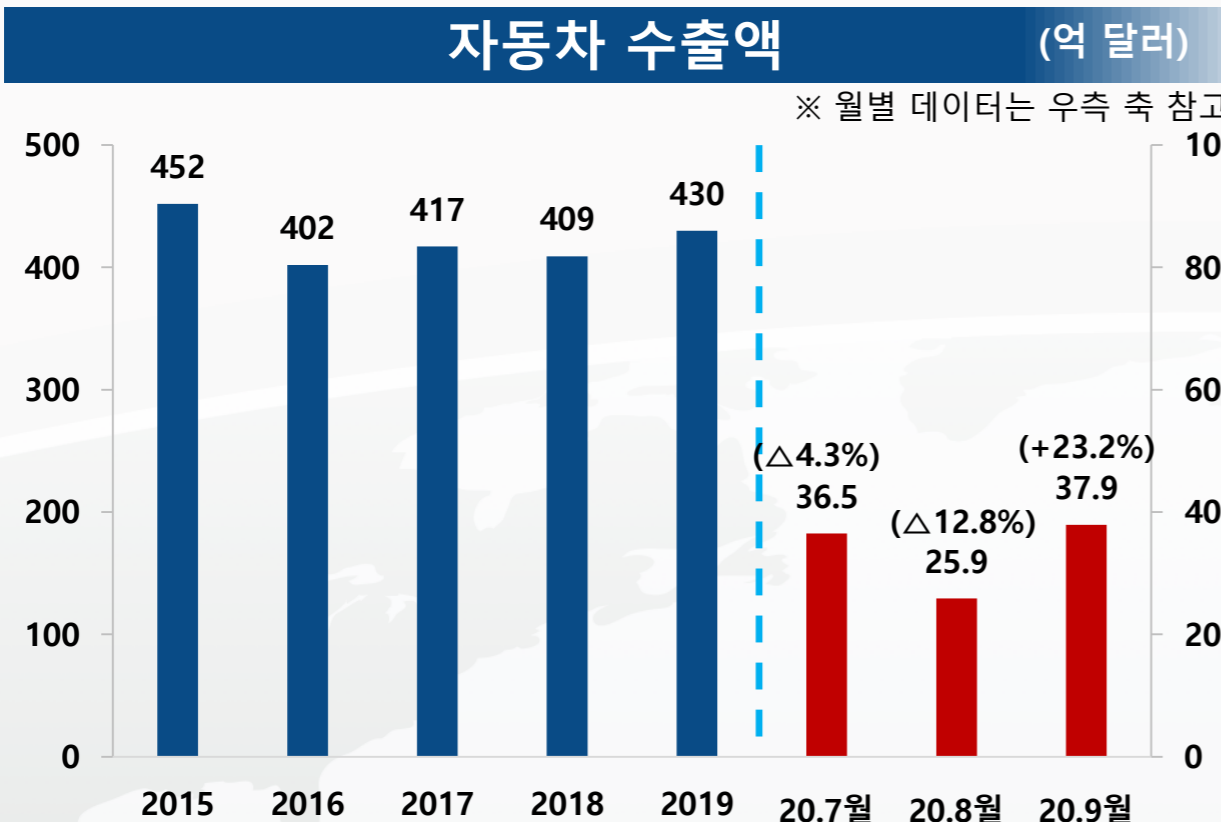


주 : 괄호 안은 전년동월 대비 총 수주액 증감률  
 자료 : 해외건설협회

자료 : 해외건설협회

## ■ 9월 자동차 및 자동차부품 수출액은 각각 37.9억 달러, 19.5억 달러

- 자동차 및 자동차부품 수출은 전년동월 대비 각각 23.2%, 9.4% 증가해 코로나19 발발 이후 첫 플러스 반전
  - 미국 자동차 판매시장 회복 및 SUV 신차 판매호조, 및 전기차 수출 증가로 올해 첫 수출 증가세 기록
  - 자동차부품 수출도 북미 판매시장 회복 및 유럽내 완성차 재고수준 정상화에 따른 부품 수요 증가 등으로 플러스 반전
- 4분기 자동차 및 자동차부품 수출은 전년동기 수준으로 회복할 가능성 존재
  - 북미시장에서 신차 출시 효과가 지속되는 등 자동차 및 자동차부품 수출 증가세가 4분기에도 지속될 것으로 예상



주 : 괄호 안은 전년 동월대비 증감률  
자료 : 무역협회



주 : 괄호 안은 전년 동월대비 증감률  
자료 : 무역협회

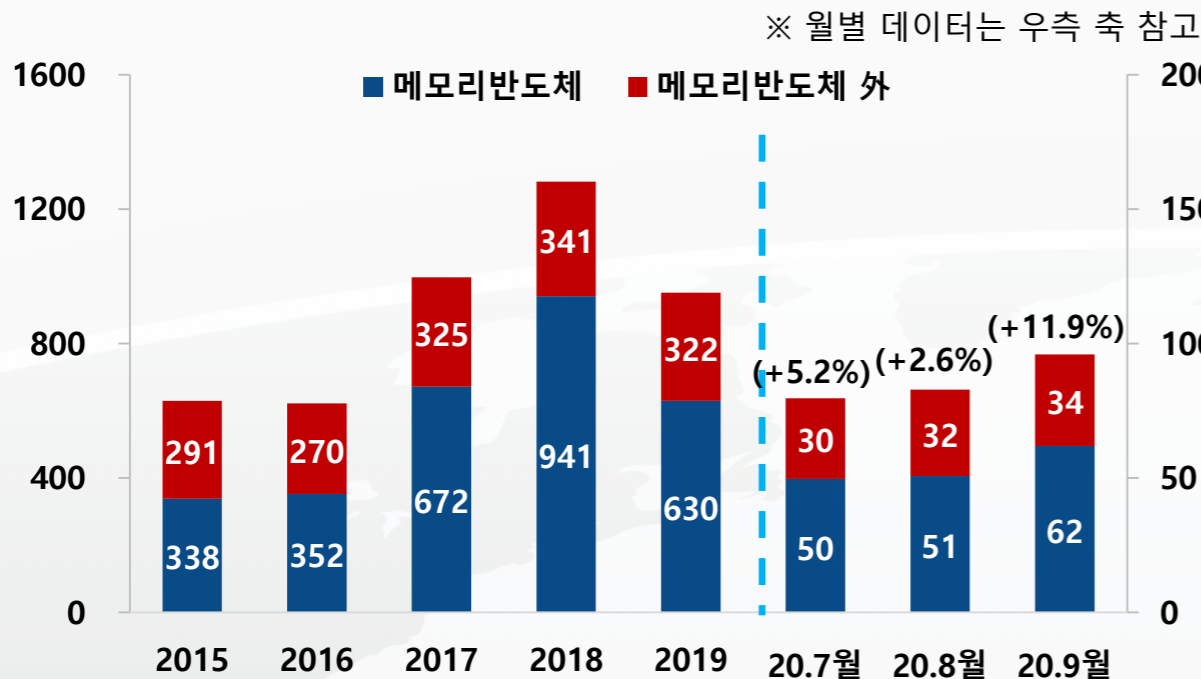


# 반도체·디스플레이

## ■ 9월 반도체 수출은 전년동월 대비 11.9%, 디스플레이 수출은 2.7% 증가

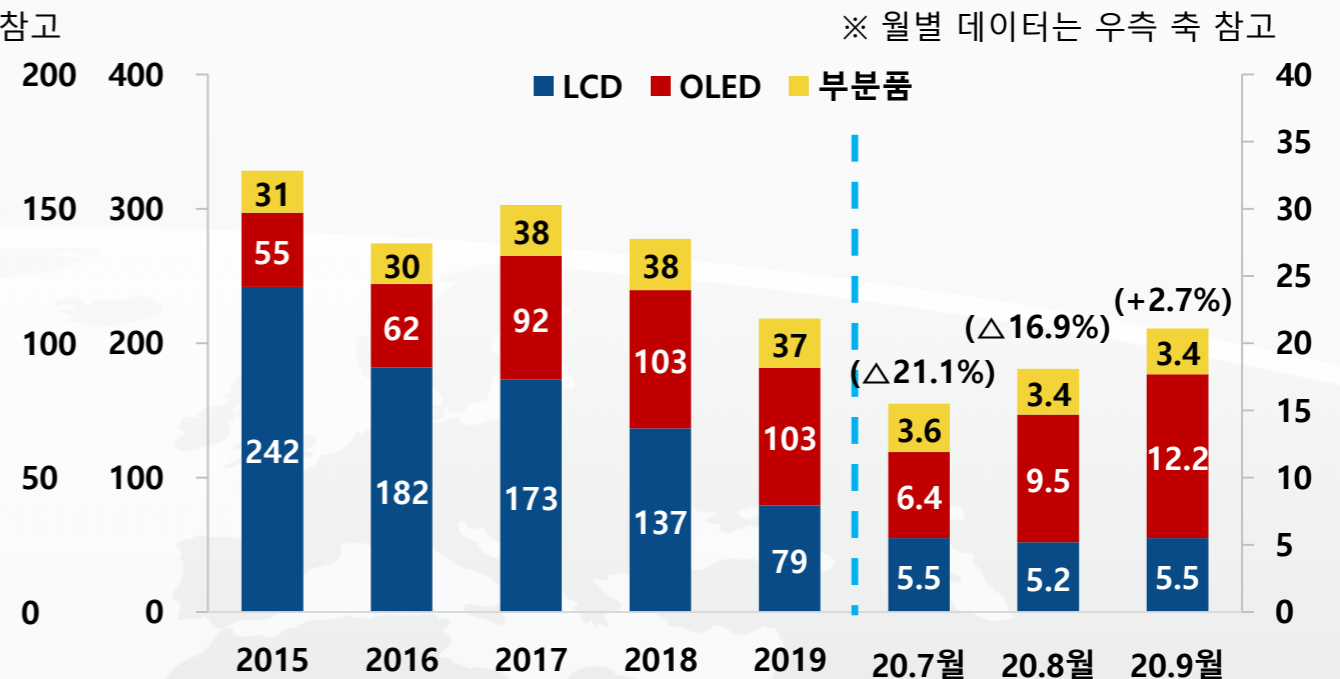
- **반도체 수출은 전년동월 대비 11.9%, 전월 대비 15.8% 증가한 96.0억 달러**
  - 메모리반도체 수출은 미국의 제재 강화에 따른 화웨이의 반도체 선구매 수요 등으로 전년동월 대비 9.8% 증가
    - \* 미국은 전세계 기업이 미국 기술을 활용해 생산한 반도체를 화웨이에 판매 시 미국 정부의 승인을 요구하는 강화된 규제안을 9/15부터 발효
    - \* D램 고정거래가격(달러) : ('20.1)2.84 → (2)2.88 → (3)2.94 → (4)3.29 → (5~6)3.31 → (7~9)3.13 (D램익스체인지)
  - 시스템반도체 수출은 팹리스, 파운드리 수요 호조로 역대 최대 수출액(28.5억 달러) 달성하며 전년동월 대비 16.8% 증가
- **디스플레이 수출은 전년동월 대비 2.7% 증가, 전월 대비 17.2% 증가한 21.1억 달러**
  - 중국의 생산능력 확대, 한국기업의 LCD 구조조정 등으로 LCD(△3.4%) 수출은 하락세 지속, LCD 가격 상승 등으로 하락폭은 축소
    - \* LCD 수출증감률(전년동월 대비 %): ('20.4)△37.4 → (5)△36.4 → (6)△26.2 → (7)△23.4 → (8)△22.7 → (9)△3.4
  - OLED 수출은 스마트폰 신모델 출시 등으로 전년동월 대비 3.3% 증가
    - \* OLED 수출증감률(전년동월 대비 %): ('20.1)0.4 → (2)2.6 → (3)12.6 → (4)△25.2 → (5)△4.1 → (6)13.4 → (7)△28.9 → (8)△18.9 → (9)3.3

### 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