
第 19卷 第 2號
Vol. 19 No. 2

KDI 經濟展望

2 / 4
2002

韓國開發研究院

II. 2002年 世界經濟 展望

1. 主要國의 景氣

世界經濟는 최근 미국 금융시장의 불안정에도 불구하고 완만한 회복세를 이어갈 것으로 전망

□ 세계경제는 최근 미국 금융시장의 불안정에도 불구하고 실물경기가 회복세를 보이고 EU 및 일본경제도 침체를 벗어나고 있어 완만한 회복세를 지속할 것으로 전망됨.

○ 미국경제는 기업회계의 불투명성, 경상수지 적자폭 확대 등에 따라 미 달러화 약세, 주가하락 등 금융시장이 불안정하나, 1/4분기 경제성장률이 6.1%(최종치)를 기록하고 실물경기지표도 대체로 완만한 회복세를 지속

* 산업생산의 증가(3월 0.4% → 4월 0.3% → 5월 0.2%)와 ISM제조업지수(4월 53.9 → 5월 55.7 → 6월 56.2)도 확대

○ 일본경제는 1/4분기 경제성장률이 증가세로 반전되고 산업생산과 수출 등 실물경기지표도 증가하는 등 경기바닥을 통과중인 모습

* GDP성장률(전기비): 01년 2/4 (-1.2%) → 3/4 (-0.6%) → 4/4 (-1.2%) → 02년 1/4 (1.4%)

○ EU경제는 생산과 소비 등 실물경기지표가 호전되고 있으며 물가는 대체로 안정된 수준

* 산업생산(전기비): 01년 3/4 (-0.5%) → 4/4 (-1.7%) → 02년 1/4 (0.6%)

* 소매판매(전년동기대비): 01년 3/4 (1.5%) → 4/4 (0.6%) → 02년 1/4 (1.3%)

* 소비자물가(전년동기대비): 01년 3/4 (2.5%) → 4/4 (2.2%) → 02년 3월 (2.5%) → 4월 (2.4%) → 5월 (2.0%)

主要國의 經濟成長 展望

(GDP성장률, %)

	2000	2001	2002	2003
世 界	4.0 (4.7)	1.4 (2.5)	1.9 (2.8)	3.3 (4.0)
先 進 國 (25개 先進國)	3.6 (3.9)	1.4 (1.2)	1.5 (1.7)	3.0 (3.0)
美 國	4.1 (4.1)	1.2 (1.2)	2.4 (2.3)	3.4 (3.4)
日 本	2.2 (2.2)	-0.4 (-0.4)	-0.1 (-1.0)	1.4 (0.8)
E U	3.6 (3.4)	1.7 (1.7)	1.4 (1.5)	3.0 (2.9)
獨 逸	3.2 (3.0)	0.7 (0.6)	0.8 (0.9)	2.8 (2.7)
英 國	3.0 (3.0)	2.2 (2.2)	1.8 (2.0)	3.1 (2.8)
프 랑 스	4.1 (3.6)	1.8 (2.0)	1.5 (1.4)	3.0 (3.0)
이 태 리	2.9 (2.9)	1.8 (1.8)	1.2 (1.4)	3.0 (2.9)
開 途 國	(5.7)	(4.0)	(4.3)	(5.5)
아 시 아(일본제외)	7.0	4.1	5.1	6.0
中 南 美 (33 개국)	4.0 (4.0)	0.3 (0.7)	-0.5 (0.7)	3.3 (3.7)
中 東 ¹⁾ (16 개국)	5.5 (5.8)	1.3 (2.1)	1.8 (3.3)	3.7 (4.5)
아 프 리 카 (51 개국)	3.0 (3.0)	3.5 (3.7)	3.2 (3.4)	4.1 (4.2)
동 유 럽 (16 개국)	3.8 (3.8)	2.7 (3.1)	3.1 (3.0)	4.1 (4.0)
러 시 아	9.0 (9.0)	5.0 (5.0)	3.9 (4.4)	4.2 (4.9)
中 國	8.0 (8.0)	7.3 (7.3)	7.0 (7.0)	7.2 (7.4)

주: ()안의 숫자는 IMF 전망치임, IMF는 PPP Weights 방식으로 세계경제성장률 계산.

1) 터키 제외

자료: DRI · WEFA, *World Overview*, June, 2002

IMF, *World Economic Outlook*, April, 2002

가. 美國經濟

- 미국경제는 기업의 회계불투명성, 경상수지 적자폭 확대 등에 따라 미달러화 약세와 추가하락 등 금융시장이 불안하지만 실물부문은 완만한 회복세를 지속
 - 금년 1/4분기 미국경제의 실질GDP성장률은 6.1%(전기비연율)를 기록하여 예상보다 높은 성장률을 기록
 - * 이는 주로 재고(3.39%)와 민간투자(3.29%)의 기여도에 크게 기인
 - 산업생산, ISM제조업지수, 경기선행지수 등 실물경제지표들도 경기의 회복세를 뒷받침
 - * 산업생산(전기대비): 02년 3월 (0.4%) → 4월 (0.3%) → 5월 (0.2%)
 - * ISM제조업지수: 02년 4월 (53.9) → 5월 (55.7) → 6월 (56.2)
 - * 경기선행지수: 02년 3월 (112.1) → 4월 (111.8) → 5월 (112.2)
 - 반면 고용불안, 경상수지 적자폭 확대, 추가하락 등 부정적인 지표들도 상존
 - * 실업률은 지난 4월 6%(1994년 8월 이후 가장 높은 수치)에서 5월 5.8%, 6월 5.9%로 여전히 높은 수준
 - * 경상수지 적자폭은 01년 3/4 (910억달러) → 4/4 (950억달러) → 02년 (1120억달러)로 늘어나는 추세이며, GDP대비 경상수지적자 비중은 금년 1/4분기 4.3%를 기록하여 작년 연간 3.9%보다 확대
 - * 금년 7월 11일 현재 다우존스지수(8,801)와 나스닥지수(1,374)는 작년말 대비 각각 -12.2%, -29.5% 하락한 수준(작년말 다우존스지수(10,021), 나스닥지수(1,950))
 - 연준리(FRB)는 지난 6월 25일~26일 연방공개시장위원회(FOMC) 회의에서 연방기금금리를 현수준인 1.75%를 유지하기로 결정
 - * FRB는 미국경제가 지속적인 회복국면에 있으나 재고투자와 최종수요 증가세가 둔화되고 있다는 견해를 제시

- 주요 전망기관에서는 최근 미국 금융시장의 불안정 등에도 불구하고 생산과 소비의 회복세와 물가안정으로 연간 2.5%~3.0%(전기대비연율) 성장할 수 있을 것으로 전망
 - 2/4분기중 미국 경제성장률은 1/4분기 보다 크게 낮아진 2%대의 성장이 예상되며, 이후 3/4분기~4/4분기 중에는 3%대의 성장을 기록할 것으로 전망

주요기관의 2002년 미국경제성장률 전망

전망시점	Merrill Lynch	Morgan Stanley	J.P. Morgan	Goldman Sachs	Deutsche Bank
2002. 6.28	-	-	2.8 (3.0)	2.5 (2.6)	3.0 (3.1)
6.24	-	2.8 (2.8)	-	-	-
6.21	3.1 (3.3)	-	-	-	-

주: ()내는 5월말 전망치임.
 자료: 한국은행

미국의 주요 경기지표 추이

(전기대비 증가율, %)

	2000	2001	2002				
			2월	3월	4월	5월	6월
산업생산	4.5	-3.9	0.4	0.4	0.3	0.2	-
재 고	5.5	-6.1	-0.2	-0.4	-0.2	-	-
소매판매	6.7	3.8	0.5	-0.1	1.2	-1.1	1.1
소비자물가	3.4	2.8	0.2	0.3	0.5	0.0	-
생산자물가	3.7	2.0	0.2	1.0	-0.2	-0.4	0.1
실업률(계절조정)	4.0	4.8	5.5	5.7	6.0	5.8	5.9
무역수지(10억\$)	-378.7	-358.3	-32.9	-32.5	-35.9	-	-
ISM 제조업지수 ¹⁾	51.6	43.9	54.7	55.6	53.9	55.7	56.2
소비자신뢰지수 ²⁾	139.0	106.5	95.0	110.7	108.5	110.3	106.4
경기선행지수 ³⁾	110.1	109.5	112.0	112.1	111.8	112.2	-
DJIA지수(기말)	10,787	10,021	101,06	10,404	9,946	9,925	8,801 ⁴⁾
NASDAQ(기말)	2,471	1,950	1,731	1,845	1,688	1,616	1,374 ⁴⁾

주: 1) 미국구매관리자협회에서 발표하는 지수(기준=50)로 50을 초과할 경우 제조업활동이 확장국면, 50 이하이면 축소국면을 의미
 2) 1985 = 100. 3) 1996=100
 4) 다우존스지수와 나스닥지수는 7월 11일 현재치
 자료: 미 상무부, 미 노동부, Conference Board

미국의 국민계정 주요지표

(전기대비연율, %)

	2001	2001				2002
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
GDP	1.2	1.3	0.3	-1.3	1.7	6.1
민간소비	3.1	3.0	2.5	1.0	6.1	3.3
민간투자	-8.0	-12.3	-12.1	-10.5	-23.5	24.1
고정투자	-2.0	1.9	-9.7	-5.7	-11.4	-0.8
재고투자 ¹⁾	-61.7	-27.1	-38.3	-61.9	-119.3	-27.7
수 출	-4.5	-1.2	-11.9	-18.8	-10.9	2.8
수 입	-2.7	-5.0	-8.4	-13.0	-7.5	8.3
정부소비 및 투자	3.6	5.3	5.0	0.3	10.2	6.6
경상수지 ¹⁾	-393	-107	-99	-91	-95	-112

주: 1) 10억 달러, 분기별 자료는 연간 금액기준으로 환산(annualized)한 수치임.
 자료: 미 상무부

나. 日本經濟

- **일본경제**는 4~5월중 수출의 증가세로 생산과 출하가 확대세를 보이는 등 경기관련지표들이 호전되는 모습을 지속하면서 일본정부는 경제회복 초기단계 진입이라고 판단
- 수출은 4월중 전년동기비 1.7% 증가로 반전한 이후 5월에는 8.8% 증가하였는데, 미국과 아시아에 대한 자동차, 중간재 및 자본재 수출이 증가
 - 산업생산(계절조정)은 전월비로 4월의 0.2% 상승 이후 5월에는 3.9%의 높은 증가를 보여 4개월 연속 확대되었고, 생산자출하도 4월중 0.7% 상승에서 5월에는 4.8%의 높은 증가를 보여 6개월 연속 확대세
 - 경기동행지수(3월: 95.4 → 5월: 100.0)와 경기선행지수(3월: 89.9 → 5월: 94.8)도 꾸준한 증가세를 보이고 있음.

일본의 경기관련지표 추이

(전년동기비 증가율, %)

	2000	2001			2002				
		년간	3/4	4/4	1/4	2월	3월	4월	5월
국내총생산 ¹⁾²⁾	2.4	-0.6	-0.6	-1.2	1.4	-	-	-	-
산업생산 ¹⁾²⁾	5.9	-7.9	-4.3	-3.4	0.6	1.2	0.8	0.2	3.9
출하 ¹⁾²⁾	6.2	-7.6	-3.7	-3.5	1.2	1.2	0.9	0.7	4.8
재고 ¹⁾²⁾	-0.6	2.7	-1.3	-3.4	-3.8	-1.1	-2.0	-1.7	0.2
가동률 ²⁾	99.2	92.4	91.4	87.7	90.2	91.3	90.5	91.1	-
도소매판매	-0.1	-2.5	-3.8	-5.4	-6.4	-6.3	-7.1	-2.9	-2.6
실업률 ²⁾	4.7	5.0	5.1	5.4	5.3	5.3	5.2	5.2	5.4
임금 ²⁾	0.4	-0.1	-0.1	-1.0	-1.9	-0.9	0.0	-0.6	-
소비자물가	-0.7	-0.7	-0.8	-1.0	-1.4	-1.6	-1.2	-1.1	-0.9
국내도매물가	0.0	-0.8	-1.1	-1.4	-1.4	-1.4	-1.3	-1.2	-1.2
수출 ³⁾	8.6	-5.1	-8.7	-10.9	-3.0	-4.2	-3.0	1.7	8.8
수입 ³⁾	16.1	3.6	-0.4	-8.7	-8.5	-2.6	-12.6	-2.8	-5.5
경상수지 ⁴⁾	126	111	31	30	43	14	22	11	-
M2+CD	2.1	2.8	3.1	3.2	3.6	3.6	3.7	3.6	3.5
콜금리(1일) ⁵⁾	0.20	0.002	0.003	0.002	0.012	0.001	0.012	0.002	0.002
국채금리(10년) ⁵⁾	1.659	1.329	1.368	1.329	1.352	1.504	1.352	1.406	-
주가(닛케이) ⁵⁾	13,786	10,543	9,775	10,543	11,025	10,588	11,025	11,493	11,764

주: 1) 전기대비, 2) 계절조정, 3) 통관기준, 4) 천억엔, 5) 기말기준
 자료: 일본 내각부, 경제산업성, 일본은행

- 또한 도소매판매는 전년동기대비로 4월과 5월중 각각 -2.9%와 -2.6%의 감소를 보였지만 1/4분기(-6.3%)보다는 감소율이 다소 둔화되었음.
 - 재고(계절조정)는 4월중 전월비 -1.7%의 감소에서 5월에는 0.2%로 9개월만에 증가로 반전되었는데, 5월 수준은 전년동월대비 -11.2%임.
 - 실업률은 4월중 5.2%에서 5월에는 5.4%로 소폭 높아졌으며, 소비자물가는 4월과 5월중 전년동월대비 각각 -1.1%와 -0.9%로 감소세 지속
- 7월초 일본은행에서 발표된 6월중 단칸지수중 제조업 대기업들의 체감지수는 -18로 지난 3월(-38)보다 크게 개선되어 경기회복의 기대감 반영
- 전자기계와 정밀기계, 철강 등의 부분은 크게 개선되었고, 음식료, 화학, 자동차 등의 부분은 현재 나쁘지 않은 상황인 것으로 조사됨.
 - 중기업(-28)과 소기업(-41)의 제조업 단칸지수도 지난 3월(-47, -51)에 비하여 개선되었는데, 특히 중기업의 경우는 큰 폭으로 개선되었음.
 - 이는 수출회복의 영향이 대기업에서 중기업으로 확대되는 반면 소기업들은 부진할 것으로 예상되는 내수에 의존하기 때문으로 분석됨.

단칸지수조사 결과

	대기업				중기업				소기업			
	3월조사		6월조사		3월조사		6월조사		3월조사		6월조사	
	실제	예측	실제	예측	실제	예측	실제	예측	실제	예측	실제	예측
제조업	-38	-27	-18	-11	-47	-38	-28	-21	-51	-51	-41	-35
비제조업	-22	-21	-16	-12	-32	-31	-26	-23	-42	-46	-37	-38
전산업	-31	-24	-17	-11	-37	-34	-27	-23	-46	-49	-39	-37

주 : 수치는 호전된다고 보는 반응자들의 순비율로서 범위는 -100~+100임.
 자료 : 일본은행, 2002. 7

다. 유로經濟

- 유로경제는 3월까지 생산 및 소비에서 경기회복세가 지속되는 모습을 보였으나, 4월 이후 각 경가지표들간 다소 혼조된 모습을 보임.
 - 1/4분기중 국내총생산이 전기대비 0.3%의 증가로 반전되었고, 산업생산도 0.6% 증가하고, 소매판매도 전년동기대비 1.3%의 증가세로서 경기회복세가 완만하나마 지속되고 있다고 판단하고 있었음.
 - 그러나 4월중 산업생산이 전월비 -0.5%의 비교적 큰 폭 하락을 보였고, 소매판매도 전년동기대비 0.1% 증가에 그치는 가운데, 실업률이 4월 이후 8.3%로 높아진 수준을 유지
 - 이에 6월초 유럽중앙은행은 유럽지역의 경기회복이 불완전함을 지적하면서 기준금리를 현행대로(3.25%) 유지하기로 결정

유로지역의 경기관련지표 추이

(전년동기대비 증가율)

	2000	2001			2002				
		년간	3/4	4/4	1/4	2월	3월	4월	5월
국내총생산	3.3	1.5	0.2	-0.3	0.3	-	-	-	-
산업생산 ¹⁾	5.5	0.2	-0.5	-1.7	0.6	0.1	0.5	-0.5	-
소매판매	2.4	1.4	1.5	0.6	1.3	1.7	1.9	0.1	-
실업률	8.8	8.3	8.3	8.4	8.2	8.2	8.2	8.3	8.3
가동률	83.8	83.2	83.0	81.8	80.8	-	-	-	-
경제체감지수	101.2	100.9	100.3	98.9	99.3	99.2	99.5	99.4	99.8
제조업PMI	57.4	47.8	46.9	43.6	48.3	48.6	50.0	50.7	51.5
소비자물가	2.3	2.5	2.5	2.2	2.6	2.5	2.5	2.4	2.0
생산자물가	5.5	2.2	1.5	-1.0	-0.9	-1.1	-0.8	-0.8	-0.9
수출(fob) ²⁾	21.7	3.8	2.4	-2.8	-2.8	-3.5	-2.7	4.9	-
수입(cif) ²⁾	29.0	-0.6	-5.2	-13.5	-10.0	-10.2	-12.9	0.8	-
경상수지(10억유로) ²⁾	-59.9	2.0	7.4	15.0	4.3	2.1	3.7	3.1	-
M3	4.9	5.5	6.0	7.6	7.7	7.4	7.3	7.4	7.8
EONIA(1일물)	4.12	4.39	4.33	3.60	3.28	3.28	3.26	3.32	3.31
국채금리(10년물)	5.44	5.03	5.12	4.81	5.13	5.07	5.32	5.30	5.30
주가(DJ-STOXX)	424	336	312	299	307	298	315	310	298

주: 1) 전기대비, 2) 역내교역 제외
 자료: ECB, Eurostat

- 그러나 유로경제는 실물부문의 회복세, 유로화 강세로 인한 인플레이션의 둔화, 수출의 호전 등으로 경기회복이 지속될 것으로 예상됨.
 - 유로경제 규모의 반을 차지하는 독일과 프랑스의 경기회복이 지속되고 있는데, 4월중에도 독일과 프랑스의 산업생산은 증가세를 이어갔으며, 최근 5월중 독일의 소매판매는 전월비 증가(1.6%)로 반전
 - 경제체감지수와 제조업 구매관리자지수(PMI)도 4월 다소 추춤하였지만 5월에는 다시 상승세를 보여 경제주체들의 기대심리는 개선
 - 유로화의 강세와 함께 소비자물가가 5월중 전년동월비로 2.0% 상승으로 물가목표치(2.0%)에 접근하면서 금리인상에 대한 기대감이 감소
 - 또한 4월중 수출(4.9%)과 수입(0.8%) 모두 증가세로 반전되는 가운데 수출의 회복세가 빠르며 경상수지의 흑자세가 지속되고 있음.

라. 中國經濟

- 중국경제는 수출이 큰 폭의 증가세를 보이는 가운데, 생산과 투자가 뚜렷이 확대추세를 보이고 있음.
 - 공업생산은 4월과 5월중 전년동월비 각각 12.1%와 12.9% 증가하여 지난 1/4분기(10.9%)보다 증가세가 확대되었는데 전자제품, 기계부문 등이 호조
 - 국유고정자산투자도 4월과 5월중 전년동월대비로 각각 27.1%와 23.9% 증가하였는데, 이는 저금리 지속, 국채발행 및 외국인직접투자의 확대에 기인
 - 외국인직접투자는 1~4월중 계약액기준 213억달러로 전년동기대비 5.1% 증가하였고, 실행액기준으로는 141억달러로 29.1%나 증가하였으며, 신규설립 투자기업수는 8,920개로 20% 증가

- 수출은 4월과 5월중 전년동월대비 17.2%와 18.4% 증가하여 1/4분기 (9.9%)보다 크게 확대되었는데, 대만과 미국에 대한 수출이 증가세.
 - 소매판매도 4월과 5월중 전년동월대비 각각 8.2%와 9.3% 상승하여 1/4분기(8.4%)에 이어 회복세를 보이고 있음.
- 올해 중국경제는 생산 및 투자의 호조, 위엔화 약세로 인한 수출의 확대 등으로 7%의 경제성장목표는 무난히 달성할 것으로 예상되지만, 실업률의 증가와 물가의 하락세 등에 대한 우려는 지속
- 그간 기업들의 구조조정 추진과 국유기업의 개혁으로 도시지역을 중심으로 실업자가 급증세를 보이고 있는데, 작년 12월 도시지역 실업률은 3.6%이나, 올해 상반기중 4%를 상회할 것이라고 예상
 - 또한 과잉생산, 실업률 증가로 인한 소비의 본격적인 회복 지연으로 소비자물가는 4월과 5월중 전년동월대비 각각 -1.3%와 -1.1%의 하락을 보여 1/4분기(-0.6%)보다 감소세가 확대되는 모습
 - 이에 중국정부는 금리인하를 다시 고려중이라고 알려지고 있는데, 이에 대하여 전문가들은 중국내 효율적인 금융시스템의 미비로 금리인하의 실효성있는 효과를 기대하기는 어렵다는 평가

중국의 경기관련지표 추이

(전년동기대비 증가율, %)

	2000	2001			2002				
		년간	3/4	4/4	1/4	2월	3월	4월	5월
GDP	8.0	7.3	7.0	6.7	7.6	-	-	-	-
공업생산	11.0	9.9	8.6	8.5	10.9	2.7	10.9	12.1	12.9
소매판매	9.7	10.1	9.8	10.2	8.4	9.1	8.3	8.2	9.3
소비자물가	0.4	0.7	0.8	-0.1	-0.6	0.0	-0.8	-1.3	-1.1
수출 ¹⁾	27.8	6.8	4.0	6.7	9.9	0.8	3.4	17.2	18.4
수입 ¹⁾	35.8	8.2	6.5	0.2	5.2	-12.7	8.4	17.8	19.3
M2	13.2	14.4	13.6	13.5	14.4	13.0	14.4	14.1	14.0
주가(상해B)	89.6	171.5	151.6	142.7	151.2	143.2	151.2	145.3	138.2

주: 1) US\$ 기준

자료: 중국 국가통계국

마. 東南아시아

□ 동남아시아 주요국의 금년 1/4분기 경제성장률은 세계경기회복에 따른 수출증가에 주로 기인하여 증가세로 반전되거나 감소세가 둔화되었으며, 산업생산증가도 확대.

동남아 각국의 주요 경가지표 추이

(전년동기비, %)

		2001					2002				
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2월	3월	4월	5월
대 만	GDP	-1.9	0.9	-2.4	-4.2	-1.9	0.9	-	-	-	-
	산업생산	-7.3	-2.9	-8.9	-12.1	-6.6	-	-11.5	0.4	7.5	10.1
	물가	0.0	0.6	0.0	0.0	-0.6	-	1.4	0.0	0.2	-0.3
	수출	-17.2	-3.6	-17.2	-28.7	-17.4	-	-20.5	-2.3	0.3	9.0
	수입	-23.4	-10.2	-23.0	-34.0	-24.6	-	28.1	1.7	-7.2	5.9
싱가포르	GDP	-2.0	5.0	-0.5	-5.4	-6.6	-1.7	-	-	-	-
	산업생산	-11.5	2.9	-8.7	-18.9	-18.6	-	-11.4	-2.7	8.4	17.0
	물가	1.0	1.8	1.7	0.9	-0.2	-	-0.5	-0.9	-1.1	-0.3
	수출	-8.4	5.5	-2.3	-18.6	-18.2	-	-19.2	-10.2	7.7	-0.6
	수입	-7.9	15.0	-7.5	-18.2	-20.9	-	-18.2	-8.7	3.3	1.4
홍 콩	GDP	0.2	2.2	0.8	-0.4	-1.4	-0.9	-	-	-	-
	산업생산	-4.4	-0.2	-0.1	-7.1	-9.3	-	-	-	-	-
	물가	-1.7	-2.0	-1.1	-0.7	-2.8	-	-2.3	-2.2	-3.1	-3.1
	수출	-3.3	2.1	-5.1	-7.0	-12.1	-	-9.1	2.2	2.5	-1.8
	수입	-2.1	3.4	-3.4	-6.6	-13.6	-	-19.8	0.2	-2.1	-2.1
말레이시아	GDP	0.4	3.1	0.5	-1.2	-0.5	1.1	-	-	-	-
	산업생산	-4.0	4.1	-5.1	-6.9	-7.2	-	2.9	-3.5	3.8	-
	물가	1.3	1.5	1.6	1.4	0.6	-	1.2	2.1	1.9	1.6
	수출	-10.4	1.7	-8.9	-19.2	-13.2	-	-15.0	4.0	6.4	-
	수입	-9.9	7.3	-10.3	-22.5	-10.3	-	-8.1	0.7	18.1	-
인도네시아	GDP	3.4	4.0	3.3	3.4	2.9	2.5	-	-	-	-
	산업생산	-	9.4	2.0	-3.2	-	-	-	-	-	-
	물가	11.4	9.4	11.3	12.6	12.2	-	15.1	14.1	13.3	12.9
	수출	-11.2	1.9	-4.7	-20.2	-21.7	-	-11.8	-13.3	-	-
	수입	-17.9	4.2	-4.8	-27.9	-42.9	-	-34.6	-25.0	-	-
태 국	GDP	1.8	1.7	1.8	1.6	2.1	3.9	-	-	-	-
	산업생산	1.3	1.2	1.4	0.9	1.7	-	2.2	8.4	9.2	-
	물가	1.7	1.4	2.5	1.7	1.1	-	0.3	0.6	0.4	0.1
	수출	-6.9	-1.2	-0.7	-11.0	-13.4	-	-8.1	-4.6	-	-
	수입	-2.7	11.5	2.9	-9.1	-16.2	-	-13.7	-9.3	-	-

자료: 한국은행, ADB, DRI·WEFA 및 각국 통계청

- 경제성장률은 대만(0.9%), 말레이시아(1.1%)는 각각 지난 3분기 및 2분기 연속감소세에서 증가세로 반전하였으며, 홍콩(-1.4% → -0.9%), 싱가포르(-6.6% → -1.7%)는 작년 4/4분기에 비해 감소세가 둔화
- 산업생산은 경기회복으로 증가세가 확대되는 양상이며, 물가는 내수부진으로 디플레이션을 겪고 있는 싱가포르와 홍콩을 제외하고 대체로 안정
- 경제전망기관인 DRI·WEFA는 동남아시아 경제가 내수부문의 취약성에도 불구하고 수출증가로 완만한 성장을 지속할 것으로 전망

사. 世界交易量

- 세계교역량은 작년의 -0.2%의 감소에서 금년에는 세계경기회복에 힘입어 2%대의 성장을 기록할 것으로 예상됨.
- IMF와 OECD는 금년 세계교역(상품 및 서비스 기준)전망을 각각 2.6 → 2.5%(4월) 와 2.3% → 2.6%(6월)로 수정 전망

세계 교역량

(전년동기대비 증가율, %)

	1999	2000	2001	2002	2003
전 품 목 ¹⁾	4.9 (5.3)	12.6 (12.4)	1.0 (-0.2)	0.7 (2.5)	6.9 (6.6)
원 자 재	3.2	8.6	3.5	1.0	5.3
연료 · 에너지	3.9	10.3	5.0	3.0	5.2
공 산 품	5.3	13.5	0.3	0.4	7.3

주: 1) ()는 IMF 전망치, DRI-WEFA는 수출기준

자료: DRI·WEFA, *World Economic Outlook*, 1st Quarter 2002

IMF, *World Economic Outlook*, April, 2002

2. 換率 및 金利

주요예측기관들은 美 달러화는 미국경제에 대한 신뢰악화로 약세를 보일 것이며 國際金利의 상승압력은 크지 않을 것으로 전망하고 있음.

- 미 달러화는 미국경제에 대한 신뢰악화 및 경상수지 적자 확대로 주요국 통화에 대해 약세를 보이고 있으며 이 추세가 당분간 지속될 것이나 미국 경기회복세에 따라 향후 추이는 가변적일 것으로 전망되고 있음.
 - ¥/\$ 환율은 2/4분기말 현재 119.5¥으로 전분기말 132.7¥ 대비 9.9% 하락하였으며, Euro/\$ 환율은 2/4분기말 현재 1.009 Euro로 전분기말 1.147 Euro대비 12.0% 하락.
 - * IMF(2002년 4월)가 발표한 자료는 달러화 가치가 고평가되어있다고 지적하여 향후 달러화 가치가 추가하락할 여지가 있음을 시사

주요 통화 환율 추이 및 전망

	2000	2001	2002				2002	2003	2004
			3월	4월	5월	6월			
¥/\$	107.83	121.46	131.13	130.77	126.36	123.19	128.33	124.53	121.99
Euro/\$	1.082	1.116	1.142	1.129	1.103	1.042	1.140	1.091	1.050
£/\$	0.66	0.69	0.70	0.69	0.68	0.67	0.69	0.68	0.68

주: 기간중 평균
자료: KOTIS

DRI-WEFA, *World Economic Outlook*, 2nd Quarter 2002

- 國際金利는 미 달러약세에 따라 주요국의 물가 상승압력이 완화되어 각국의 금리 상승압력은 당분간 크지 않을 것으로 전망되고 있음.
 - 미 FRB는 미국 경제회복 속도 지연으로 현재의 초저금리정책(1.75%)을 고수하기로 결정
 - * Bloomberg사가 6월말 51개 기관을 조사한 바에 따르면 FRB 정책기준금리 인상시기는 11월말일 것이라는 의견이 지배적임.

주요 기관별 Fed-fund target rate 전망

	표본수	2002 3/4	2002 4/4	2003 1/4	2003 2/4	2003 3/4
상업은행	8	1.84	2.19	2.69	3.25	3.79
투자은행	13	1.81	2.10	2.52	2.96	3.48
펀드 등	13	1.94	2.27	2.75	3.19	3.58
연구소	17	1.85	2.10	2.50	3.04	3.68
평 균		1.86	2.16	2.61	3.11	3.63

주 : 단순평균값으로 단위는 %
 자료 : KCIF, Bloomberg

- 유럽중앙은행(ECB)는 지난 7.4일 유로화 강세에 따라 물가상승 압력이 완화되면서 기준금리를 3.25%에서 동결

주요국 단기금리 추이 및 전망

(단위: %)

	2000	2001	2002				2002	2003	2004
			3월	4월	5월	6월			
영 국	6.1	5.0	4.1	4.1	4.1	4.1	4.3	5.7	5.8
미 국	5.8	3.4	1.7	1.7	1.7	1.7	1.9	3.7	5.1
일 본	0.3	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.3	0.6

주: 기간중평균
 자료: DRI-WEFA, *World Economic Outlook*, 2nd Quarter 2002

3. 原資材 및 半導體價格

國際油價는 수급 균형이 유지되면서 안정세를 유지할 것으로 전망되고 있으나 여전히 중동 정세가 불안요인으로 상존

- 國際油價는 세계경기 회복에 따른 수요 증가에도 불구하고 최근 국제 원유시장의 공급 탄력성 제고를 고려한다면 고유가가 장기간 지속되지 않을 것으로 전망되고 있으나 중동정세가 급격히 악화되면 급등할 우려도 배제할 수 없음.
 - 최근 국제유가는 비OPEC 산유국의 증산 움직임으로 5월 이후 하락하였으나 6월 중순 이후 중동지역 불안 고조로 소폭 반등하여 25달러 수준에서 등락을 보이고 있음.
 - 국제원자재가격은 세계경기회복에 따른 수요증대, 미국 및 EU의 철강에 대한 수입관세부과 등의 영향으로 상승세가 지속될 것으로 전망되고 있음.

국제유가 및 원자재가격지수 추이

(단위: 달러/bbl, 기말기준)

	2000	2001		2002						
		11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월5일
유가(Dubai)	20.52	18.15	17.91	18.45	20.25	24.40	25.45	23.72	24.62	24.20
원자재가격지수 (REUTER)	1,399.1	1,171.8	1,178.2	1,200.1	1,197.9	1,235.4	1,208.7	1,259.4	1,275.9	1280.4

자료 : 재경부, 일일경제지표

원유 및 기타 원자재가격 전망

(전년동기대비 증가율, %)

	1999	2000	2001	2002	2003
평균유가(\$/bbl) ¹⁾	17.98 (37.6)	28.21 (56.9)	23.78 (-5.8)	22.66 (-4.0)	21.87 (-0.3)
원자재가격	-5.0	-4.5	-2.1	2.4	2.1
공 산 품	-3.1	-4.9	-2.4	1.3	2.4
연료 & 에너지	0.5	12.9	-3.1	-2.7	2.0

주: 1) U.K. Brent, Dubai, Alaskan Northern Slope, WTI 현물시장 평균가격의 WEFA전망치
 자료: DRI-WEFA, *World Economic Outlook*, 2nd Quarter 2002

□ 半導體價格은 3월 중순 계절적요인에 따른 수요감소 및 재고물량 방출로 하락세를 보였으나 최근들어 상승세로 전환하였으며 향후 회복세를 보일 것으로 전망되고 있음.

- 5월중 세계반도체매출은 전년동기대비 2.5% 상승하였고, D램매출도 전년동기대비 24.2% 상승

최근 반도체 매출 추이

(전년동기대비, %)

	2001		2001				
	11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월
세계반도체매출	-42.2	-43.8	-30.2	-27.3	-20.3	-8.0	2.5
세계 D램매출	-68.7	-55.1	-22.9	5.5	-12.0	20.0	24.2

자료 : WSTS

- 한국반도체산업협회는 반도체시장이 3/4분기에 조정기를 거친 후, 4/4분기부터는 본격적인 회복국면에 진입할 것으로 전망
- 세계반도체협회(SIA)는 세계반도체 시장이 작년의 -31.2%의 감소세에서 벗어나 2002년에는 3.1%의 소폭 성장에 그치고 2003년에 23.2%대의 높은 성장률을 기록할 것으로 전망

최근 반도체 가격 추이

(단위: 달러/개, 기말기준)

	2000	2001		2001						
		11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7/5
128 MD램	6.84	1.60	2.83	3.65	4.10	3.55	2.90	2.10	2.55	2.55

주: 북미현물시장 가격 기준