

'89世界 및 国内經濟展望

資料提供：經濟企劃院

1. 世界經濟 展望

〈成長〉

— '83~'88年間に 걸친 世界景氣 호조의 지속은 美國 레이건 행정부의 경기후퇴 지연정책에 힘입은 바 큼.

○그러나 美國은 쌍둥이 赤字가 누적됨으로써 더 이상 이를 지탱해 나가기 어렵게 됨.

'87 '88 '89

• 財政收支(億弗) △1,497 △1,556 △1,295

• 貿易收支(") △1,703 △1,322 △1,199

資料：OBM('88.10), DRI('88.10)

(연평균성장률, %)

1차석유과동기 ('74~'75)	회 복 기 ('76~'79)	2차석유과동기 ('80~'82)	회 복 기 ('83~'88)
1.5	4.3	1.1	3.2

— 따라서 '89~'90年은 누적된 世界經濟의 불균형에 따른 低成長勢 전망

(성장률, %)

	'87	'88		'89		'90	'91	'92
		WEFA	IMF	WEFA	IMF			
世界	3.1	3.5	3.7	2.7	3.0	2.8	3.3	3.1
先進國	3.2	3.8	3.8	2.5	2.8	2.4	3.1	2.7
美國	3.5	4.1	3.9	2.0	2.7	2.0	3.3	2.4
日本	4.0	5.1	5.8	3.8	4.2	3.2	3.3	3.3
西獨	1.8	3.3	2.3	1.5	1.8	2.2	2.5	2.6
開途國	2.5	2.4	3.6	2.9	4.0	3.6	4.3	4.3
共產國	3.0	3.1	—	3.2	—	3.7	3.1	3.4

資料：WEFA('88.10) IMF('88.8)

〈國際金利〉

— '89年中에는 인플레이 우려로 인한 금융긴축으로 強勢 전망

○그러나 '90年 이후는 경기둔화에 따른 金融緊縮 완화로 다소 弱勢 예상

(기간평균, %)

	'87	'88			'89			'90
		3/4	4/4	年間	1/4	2/4	年間	
美Prime Rate	8.75	9.71	10.00	9.27	10.34	10.70	10.58	9.93
LIBOR	7.2			8.1			9.6	8.5

資料：DRI('88.10), WEFA('88.10)

〈換 率〉

— '89年末 115¥/\$, 1.65DM/\$ 수준 예상

○美國의 貿易赤字 축소를 위해 美달러貨 가치를 15~20% 추가 切下해야 한다는 주장이 일부 있으나 안정적 하락세 예상

• 追加切下時 輸入物價 상승에 따른 인플레이 우려 및 달러화 표시 資産의 가치하락에 따른 경기후퇴 가능성.

(기말기준)

	'87	'88	'89		
			WEFA	DRI	主要金融機關1)
¥/\$	123.3	123.0	119.0	110-115	115.0 水準
DM/\$	1.60	1.74	1.67	1.60	1.65 水準
NT\$/	31.8	28.5	26.4	—	—

1) Westminster Bank, Harris Trust Bank, Bank of Tokyo, Lloyds Bank, 노무라 證券 등

2. 輸出入과 國際收支 展望

가. 要因別 輸出展望

— '89年 輸出은 16.7% 增加된 700억弗 전망

○ 世界成長 둔화로 海外需要 요인에 의한 輸物量 增加는 8.9%

○ 輸出單價 상승이 先進國의 도매물가를 상회할 뿐만 아니라 2年間の 元貨 切上으로 인한 가격경쟁력의 저하로 輸物量이 2.9% 감소 효과 발생

	'87	'88(추정)	'89(전망)
• 수출증가(%)	36.2	26.9	16.7
(물량증가)	(23.7)	(11.3)	(8.0)
(단가상승)	(10.1)	(14.0)	(8.0)

(%)

	'87	'88(추정)	'89(전망)
輸物量增加率(①+②+③)	23.7	11.3	8.0
① 世界景氣要因	10.2	11.5	8.9
• 世界成長率	3.1	3.5	2.7
(彈性值)	(3.3)	(3.3)	(3.3)
② 價格競爭力要因	5.2	△2.2	△2.9
• 韓國 輸出單價引上率	10.1	14.0	8.0
• 5個國 都賣物價上昇率	11.0	5.8	7.0
③ 早期船積 등 其他要因	8.3 ¹	2.0	2.0

1) 자동차 등 신상품 수출효과 6.0% 포함

(參考) 輸出單價引上에 따른 競爭力 減少 要因

	加重值	'85	'86	'87	'88(추정)	'89(전망)
① 韓國 輸出單價指數	-	100.0	102.1	112.4	128.1	138.3
(증가율, %)	-	(△3.8)	(2.1)	(10.1)	(14.0)	(8.0)
② 先進 5 個國의 달러표시 都賣物價指數(증가율, %)	100.0	100.0	114.4	126.9	134.2	143.7 ²
美 國	48.8	△0.4	△3.0	2.7	4.1	4.3
日 本	36.8	△1.6	28.8	12.0	10.0	9.3
西 獨	5.7	△1.1	32.1	17.6	3.4	5.5
相對價格指數 1 _J (②/①)	-	100.0	112.0	112.9	104.8	103.9
(증가율, %)	-	(3.1)	(12.0)	(0.8)	(△7.2)	(△0.9)
상대가격에 의한 수출물량효과 (J-curve에 따른 시차감안)	-	0.4	7.1	5.2	△2.2	△2.9

1_J 1985=100

2_J 資料: WEFA('88. 10)

* 가격경쟁력에 의한 輸出增加의 J-커브 효과

상대가격지수가 1% 상승할 경우의 효과

	당년도	2차년도	3차년도
수출변동률(%)	△0.54	△0.34	△0.14

1985年=100, %)

	'86	'87	'88(추정)	'89(전망)
• 相對價格指數	112.0	112.9	104.8	103.9
(增加率)	(12.0)	(0.8)	(△7.2)	(△0.9)
• 輸出增加率	7.1	5.2	△2.2	△2.9
(당년도)	(6.5)	(0.5)	(△4.1)	(△0.5)
(2차년도)	(1.1)	(4.2)	(0.3)	(△2.5)
(3차년도)	(△0.5)	(0.5)	(1.5)	(0.1)

나. 品目別 輸出展望

— 輕工業製品은 輸出單價 상승에 따른 가격경쟁력 약화와 泰國, 中國 등의 추격으로 11.6% 增加에 그칠 전망

○ '88年中 輸出價格 인상으로 名목수출이 크게 增加한 新발도 美國·EC에 대한 자율규제료 15.4% 增加에 그칠 전망

— 重化學工業製品은 自動車, 半導體, 컴퓨터 등 新商品 輸出의 호조세를 반영하여 20% 수준의 增加勢 유지

○ 自動車の 경우 중형차 중심의 高價品 輸出 호조

○ 電氣·電子의 경우 元貨 切上 등으로 채산성은

악화되고 있으나 품질고급화로 25% 수준의 伸張 지속

(億弗, %)

	'88(추 정)				'89(전 망)	
	금액	증가율	물 량	단가	금액	증가율
① 1次産品	35	23.7	11.4	11.0	40	14.3
② 輕工業	242	21.0	3.2	17.3	270	11.6
・織 維	136	15.1	1.0	14.0	149	9.3
・玩 具	10	△7.1	△13.2	7.0	10	-
・타 이 어	8	25.0	-	25.0	10	20.0
・신 발	39	38.3	6.4	30.0	45	15.4
③ 重化學工業	323	32.1	15.6	14.3	390	20.7
・電氣·電子	150	33.6	16.2	15.0	188	25.5
・自 動 車	33	13.8	3.5	10.0	43	30.3
・機 械	22	27.9	14.2	12.0	29	30.4
・鐵 鋼	40	37.0	12.3	22.0	48	20.4
・船 舶	16	45.5	-	-	15	△7.3
輸出(①+②+③)	600	26.9	11.3	14.0	700	16.7
・新 商 品 ¹⁾	100	29.9			130	30.0
・傳 統 商 品	500	26.3			570	14.0

1) 自動車, VTR, 컴퓨터, 半導體, 電子렌지

註) 推定根據 資料: 商工部, 韓國貿易協會의 品目別 輸出 展望

다. 輸入展望

- 내년도 輸入은 內需景氣 호조로 인한 內需用 輸入의 높은 增加로 23.8% 增加된 650億弗 예상
- 原油 및 糧穀은 國際價格 안정에 힘입어 소폭 增加

'87 '88(추정) '89(전망)

- ・原油導入單價(弗/배럴) 17.1 14.7 15.0
- 반면 消費·投資 등 내수경기 호조와 輸入自由化, 關稅引下 및 特別外貨貸出等 수입확대시 策에 힘입어 내수용 수입은 크게 增加

'87 '88(추정) '89(전망)

- ・輸入擴大施策效果(億弗) 13.0 28.0 36.0
- (수입자유화) (7.0) (10.0) (12.0)
- (관세율 인하) (3.0) (6.0) (11.0)
- (특별외화대출) (3.0) (12.0) (13.0)

- 輸出用 輸入은 輸出物量增加 둔화와 機械類, 素材, 部品 등의 國産化 進전으로 增加勢 둔화

라. 貿易外 및 移轉收支

- 貿易外 및 移轉收支는 금년보다 10億弗이 축소된 20億弗 전망
- 海外旅行 자유화(30세→폐지)에 따른 旅行支給 증가
- 이란·이라크 전후복구사업 등으로 海外建設 新 규수주 45億弗 예상
- ・先受金 5%를 포함하여 海外建設受入 5億弗 증가 전망
- 移轉收支는 個人送金 유입의 감소 및 海外移住 費 등 지급증가 반영

마. 長短期 資本收支 및 國際收支

- 長期資本收支 出超幅 확대(△22億弗→△32億弗)
- 借款導入을 억제하고 外債早期償還 노력 지속 및 海外投資 확대

(億弗, %)

		'87		'88(추정)		'89(전망)	
		증가율	증가율	증가율	증가율	증가율	증가율
輸 入(①+②+③+④)		410	29.9	525	28.0	650	23.8
① 原 油		37	10.4	37	△0.5	41	13.9
(물량, 百萬 배럴)		(216)	(△6.8)	(250)	(15.7)	(275)	(10.0)
② 糧 穀		13	9.6	16	25.0	17	7.5
③ 內 需 用 輸 入		192	28.6	264	37.4	352	33.3
物 量 增 加 率 (A)			21.3		23.1		22.4
內 需 增 加 率 (B)			10.2		10.5		10.2
(내수탄성치A/B)			(2.1)		(2.2)		(2.2)
(내수용수입/내수)			(17.2)		(18.1)		(19.2)
④ 輸 出 用 輸 入		168	38.6	208	23.4	240	15.4
(對 輸 出 比 重)			(0.36)		(0.35)		(0.34)

註: 內需는 消費+投資

(億弗)

	'87	'88(추정)	'89(전망)
① 貿易外收支	10	15	10
旅行收支	16	17	13
• 旅行受入	22	29	32
(관광객, 千名)	(1,880)	(2,180)	(2,400)
• 旅行支給	6	12	19
(여행자, 千名)	(510)	(700)	(950)
海外建設收支	8	6	10
投資收益收支	△ 28	△ 22	△ 20
運賃保險收支等	14	14	7
② 移轉收支	12	15	10
(개인 송금)	(11)	(14)	(12)
貿易外및移轉收支(①+②)	22	30	20

一 短期資本收支는 균형 유지

○短期貿易信用을 현수준에서 억제 노력

一 經常收支 黑字 축소 및 長短期 資本收支 出超 확대로 해외부문에 의한 通貨增發도 전년보다 축소된 5兆 5千億원에 그칠 전망

(億弗)

	'87	'88(추정)	'89(전망)
① 經常收支	99	138	95
② 長期資本收支	△ 58	△ 22	△ 32
(외채조기상환)	(90)	(38)	(23)
(해외투자)	(2)	(2)	(4)
③ 短期資本收支	-	18	-
(단기무역신용)	(0)	(9)	(-)
④ 誤差 및 漏落	12	-	-
綜合收支(①+②+③+④)	52	134	63
(외화대출에의한외채상환)	(58)	(24)	(20)
海外部門通貨(10億원)	9,030	10,700	5,500
(충통화기여도, %)	(140.1)	(125.9)	(64.7)

바. 外債 展望

一 조건이 불리한 外債의 조기상환 노력 지속 및 導入 억제로 '89年末 總外債規模는 35億弗 축소된 285億弗

一 對外資産이 總外債 규모를 상회하여 債權國으로 전환 가능

<部門別 外債 早期償還 전망>

○政府借款

• '88年 歲計剩餘金을 활용한 공공차관 조기

상환 5億弗로 확대('88年: 2.6億弗)

○政府投資機關

• 外貨預託, 債券發行, 自體資金 등을 활용 5~10億弗 조기상환('88年: 21億弗)

○金融機關

• 조건이 불리한 금융기관 借款中 10億弗 조기상환('88年: 19億弗)

(億弗)

	'87末	'88(추정)		'89 末 (전망, B)	增 減 (B-A)
		'88. 10月	年末(A)		
① 總外債	356	323	320	285	△ 35
• 導入	51	28	36	18	△ 18
• 償還	141	61	72	53	△ 19
(조기)	(90)	(29)	(38)	(23)	(△ 15)
(반기)	(51)	(32)	(34)	(30)	(△ 4)
② 對外資産	132	229	253	315	62
• 外換保有額	36	127	149	200	51
• 延拂輸出	20	17	17	15	△ 2
純外債(①-②)	224	94	67	△ 30	△ 97

3. 內需 展望

가. 設備投資

一 '89年의 設備投資는 12% 增加 전망('88年 9.7% 增加)

<投資需要 側面>

○최근 耐久財를 중심으로 민간소비가 큰 폭으로 增加

○輸出物量 增加 둔화에 따라 내수위주의 성장으로 전환됨으로써 내수업종의 投資增加率이 높아질 전망

○生産能力 확장속도가 생산활동의 증가에 못미쳐 稼動率이 이미 80%에 달함으로써 새로운

(제조업 기준, 전년동기비 %)

	'85	'86	'87	'88. 1~10
• 生産 增加 率	4.1	21.6	18.8	15.3 ²⁾
• 生産能力增加率	3.2	11.3	11.1	16.9
• 稼 動 率	76.3	79.4	82.2	80.6 ²⁾

1) 금년도에 노사분규가 없었다고 가정할 경우 19.6% 추정
2) '88. 10月 현재의 稼動率

수요증가는 投資擴大로 연결 가능
(設備投資增加 예상업종)

- 內需가 크게 늘어 공급부족이 나타나고 있는 石油化學 및 建築資材生産 업종
- 輸出과 內需가 꾸준히 늘고 있는 電氣·電子 및 自動車 業種

(資金調達 側面)

- 貸出金利自由化以後 일시적으로는 상승할 것이나 다시 하락 예상
- 資本市場 육성 등 직접금융시장을 활성화
- 特別外貨貸出 규모의 확대
- ※ 關係機關의 調査値 및 推定値

	'88	'89
• 全經聯 調査 ¹⁾ (경상증가, %)	19.0	19.7
• 韓國銀行 推定 (불변증가, %)	9.5	11.6
• 産業銀行 調査 (경상증가, %)	19.6	15.8

1) 제조업 기준

4. 經濟成長과 經濟規模

— '89年은 제조업과 건설업을 중심으로 8% 수준 成長 예상

○ 農林漁業 生産이 '88年中 쌀의 풍작으로 크게 증가하였으나 '89년에는 상대적으로 둔화 예상

(불변 증가율, %)

	'87	'88(추정)	'89(전망)
經濟 成長	12.0	12.1	8.0
• 農林漁業	△ 4.3	8.4	3.0
• 製造業	16.4	13.1	9.5
• 社會間接資本 (건설업)	12.7 (13.1)	10.8 (9.8)	9.3 (12.0)
• 其他 서비스	11.6	10.5	7.0

- 內需의 신장에 힘입어 製造業은 9.5% 성장
- 住宅建設, 政府建設事業이 활발하여 建設業은 10% 이상 성장 예상
- 이에 따라 國民總生産이 2,000億弗에 가까워지고 1人當 GNP도 5,000弗에 근접

(경상가액)

	單位	'87	'88(추정)	'89(전망)
國民總生産	10億 원 弗	97,532	113,975	127,400
人 口 ¹⁾	千 名	41,458	41,867	42,265
1 人當 GNP	千 원 弗	2,353	2,722	3,000
		2,861	3,728	4,570

1) 居住者 年中人口

5. 雇傭과 賃金

— 勞使紛糾 및 賃金上昇, 품질향상을 위한 自動化·

(前年同期比, %)

	인건비 비중 ('87年)	임금상승		고 용(생산직)		
		'87	'88. 上	'87	'88. 上	고용인원 ¹⁾ (千名)
製造業全體	47.0	11.6	19.9	4.3	1.0	1,637
織 維	52.2	15.7	18.4	0.6	△2.6	268
衣 服	64.2	13.3	20.2	△2.4	△6.5	129
玩 具	75.3	10.9	23.9	7.0	△3.6	71
타 이 어	39.9	11.8	29.8	△5.0	△3.9	99
신 발	80.0	8.6	19.4	18.6	10.4	77
鐵鋼·金屬	31.1	18.5	16.3	1.7	6.9	44
電氣·電子	49.1	7.4	17.9	12.0	6.2	284
機 械	59.9	8.5	17.1	8.0	5.0	75
自 動 車	44.7	7.9	23.9	7.5	6.0	131
船 舶	59.4					

1) '88.6月 현재 10인 이상 사업체 常傭勤勞者 기준

2) 玩具 및 타이어 고용은 기타제조업 및 고무 업종임

資料: 企業經營分析(韓國銀行)

每月 勞動統計調查報告書(勞動部)

(千名, %)

	'87		'88(추정)		'89(전망)	
	취업자수	구성비	취업자수	구성비	취업자수	구성비
全 產 業	16,354	100.0	16,854	100.0	17,207	100.0
• 農林漁業	3,580	21.9	3,487	20.7	3,341	19.4
• 鑛工業 (제조업)	4,602 (4,416)	28.1 (27.0)	4,786 (4,637)	28.4 (27.5)	4,976 (4,857)	28.9 (28.2)
• 서비스業	8,172	50.0	8,581	50.9	8,890	51.7

	單位	'86	'87	'88(추정)
• 원貨切上	年末%	3.3	8.7	16.5
• 賃金上昇(제조업)	%	9.2	11.6	20水準
• 勞使紛糾	件數	276	3,749	1,807 ¹⁾
• 自動化投資(제조업) ²⁾	億원	2,662	3,120	8,768

機械化 投資增大 등 인력절감 경향으로 성장에 대한 雇傭增加率は 둔화 豫상

— '89年中 8%의 경제성장으로 신규 배출인력의 고용기회 제공

'87 '88(추정) '89(전망)

• 경제활동인구증가(千名)	757	429	398
• 고용증가(千名)	849	500	353
• 실업율(%)	3.1	2.6	2.8

— 製造業 및 서비스 分野의 취업비중이 增加되는 등 취업구조 개선

(參考) 賃金上昇이 雇傭에 미치는 影響

— 勞使紛糾 및 賃金上昇, 원貨切上 등에 따라 인력절약, 원가절감 및 품질향상을 위한 自動化投資增大

— 인건비 비중이 높은 의복·완구 등 勞動集約産業의 생산직 雇傭減少 현저

貿易倫理要綱

韓國貿易倫理委員會는 韓國貿易憲章의 精神을 받들어 對外去來에 있어서 信用을 確立하고 健全한 貿易風土를 造成하기 위하여 다음과 같이 貿易倫理要綱을 採擇하고 이를 本會의 實踐指針으로 삼는다.

第1章 公正한 去來秩序의 確立

1. 貿易人 相互間의 公正한 去來가 貿易發展의 基를 築고 海外市場에서의 過當 競爭을 止揚한다.
2. 輸出品 調達過程에서 下都給 去來者와 相互補完의 協調體制를 確立하고 不公正한 去來를 劃策하거나 國內流通秩序를 攪亂하는 一切의 行爲를 排除한다.

第2章 對外信用의 確立

3. 輸出品의 品質, 規格, 數量, 包裝, 船積 및 代金決濟나 輸入商品의 引受 및 代金決濟에 있어서 契約內容은 물론 國內外 法規 및 國際貿易 慣習을 遵守하여 誠實히 履行한다.
4. 輸出品 各各은 韓國商品을 代表하는 標本임을 認識하여 需要者의 必要를 充足할 수 있도록 品質向上에 注力하고 事後奉仕에 萬全을 期한다.
5. 貿易去來에 따른 商事紛爭의 事前豫防에 最善을 다하고 發生된 紛爭은 國際慣例에 따라 去來相對方과의 妥協이나 斡旋, 調停 및 仲裁을 통하여 公正迅速하게 解決한다.

第3章 貿易關聯 支援制度의 正當한 利用

6. 輸出支援金融을 他目的을 위하여 流用하거나 正當한 事由없이 그 償還을 延滯하지 아니하며, 外貨獲得用으로 輸入한 原料 및 機材를 不當하게 流用하지 아니한다.

第4章 工業所有權의 尊重

7. 他人의 商號, 商標, 意匠 및 廣告등을 盜用 또는 모방하거나 他人의 特許權, 實用新案權, 意匠權 및 專用實施權을 侵害하지 아니한다.

第5章 企業活動에 있어서의 品位維持

8. 對外通信은 禮儀바르게 適時에 明確히 行하도록 努力한다.
9. 海外에 駐在하거나 旅行을 할 때에는 韓國貿易人의 品位를 損傷하는 言動이나 國家威信을 失墜시키는 行爲를 하지 아니한다.
10. 其他 國民經濟나 貿易의 發展을 沮害하는 行爲를 하지 아니한다.