

'93년도 전자산업 경기전망 세미나

'93 우리나라 경제동향 및 전망

최창호 / 한국은행 조사부 부부장

1. 세계경제의 동향과 전망

1) 세계경제

1992년중 세계경제는 미국의 경기회복이 지연되는 가운데 일본과 독일의 경기마저 침체됨에 따라 1%내외의 저성장애 그칠 것으로 보인다. 따라서 1993년중 세계경제는 1991~92년중의 침체에서 벗어나 3% 수준의 성장세를 보일

것으로 예상되는데 선진국의 경우 미국, 일본, 독일 등 주요선진국을 중심으로 완만한 회복세를 보일 것으로 전망된다.

개도국 경제는 아시아 NIES의 고성장이 지속되는 가운데 걸프전 이후 복귀사업 지속에 따른 중동 지역 국가들의 높은 성장 등에 힘입어 1992년에 이어 높은 성장률을 기록할 것으로 전망된다. 또한

구소련을 포함한 동구권 경제는 여전히 마이너스 성장을 지속할 것이나 중국은 작년부터 시작된 경기상승 국면이 계속 될 것으로 보인다.

2) 세계교역 및 경상수지

1992년중 세계교역은 세계 경기회복의 지연과 UR협상 부진에 따른 보호주의 추세로 4% 내외의 저조한 신장률을 기록할 것으로 보이나 1993년중에는 세계경기의 회복에 힘입어 세계교역신장률(물량기준)이 6% 수준으로 확대 될 것으로 전망된다.

주요 선진국간의 대외불균형은 미국의 경상수지가 큰 폭의 적자를 기록하는 가운데 일본의 경상수지 흑자가 지속됨에 따라 1993년중에도 크게 개선되지는 않을 것으로 보인다.

개도국의 경상수지는 선진국의 경기회복에 따른 수출호조에도 불구하고 사회간접자본 확충을 위한 자본재 수입이 증대됨에 따라 적

표 1 세계경제성장률 전망

(단위: %)

	1991	1992			1993		
		IMF	WEFA	야촌연	IMF	WEFA	야촌연
전 세계	0.1	1.1	0.9	-	3.1	3.1	-
선진국	0.6	1.7	1.7	1.5	2.9	2.8	1.7
미국	-1.2	1.9	1.8	1.7	3.1	2.9	1.9
일본	4.5	2.0	2.2	2.1	3.8	3.4	2.2
독일	0.9	1.8	1.5	1.4	2.6	2.3	0.5
개도국	3.2	6.2	4.4	-	6.2	5.4	-
NIEs ¹⁾	7.4	6.2	7.2	5.9	6.7	7.1	6.7

주: 1) 야촌연은 ASEAN은 포함

자료: IMF, World Economic Outlook, 1992. 10

WEFA, World Economic Outlook, 1992. 10

일본 야촌종합연구소, 세계관측, 1992. 10

자폭이 1992년과 비슷한 규모를 나타낼 것으로 전망된다.

3) 국제금리 및 환율

1992년중 국제금리는 미국과 일본의 금리가 경기부양을 위한 금융완화 정책의 영향으로 하락세를 나타낸 반면 독일은 인플레이 억제를 위한 고금리 정책으로 높은 수준을 유지하였다.

1993년중 국제금리는 미국과 일본금리가 상승국면을 지속하는 반면 독일금리는 하락세를 보이는 등 국별로 상이한 모습을 나타낼 것으로 전망된다.

1993년중 미 달러화는 마르크화 등 유럽통화에 대해서는 강세를 유지하겠으나 엔화에 대해서는 약세를 나타낼 것으로 전망된다.

4) 국제 원자재 가격

1992년중 소폭 하락한 국제원유 가격은 내년에는 세계경기의 회복에 따른 원유수요 증대와 러시아를 비롯한 비OPEC 산유국의 생산 감소로 소폭의 오름세를 나타낼 것으로 예상된다.

원유를 제외한 기타, 주요 원자재가격은 세계경기의 회복과 더불어 수요가 늘어나면서 금년에 이어 내년에도 완만한 상승세를 나타낼 것으로 전망된다.

2. 국내 경제동향과 전망

1) 국내 경제동향

가. 수요 및 생산

수요는 총수요관리정책의 영향과 부동산가격의 안정 등으로 1992년 상반기중엔 진정세를 보인데 이어 3·4분기 들어서도 증가율의

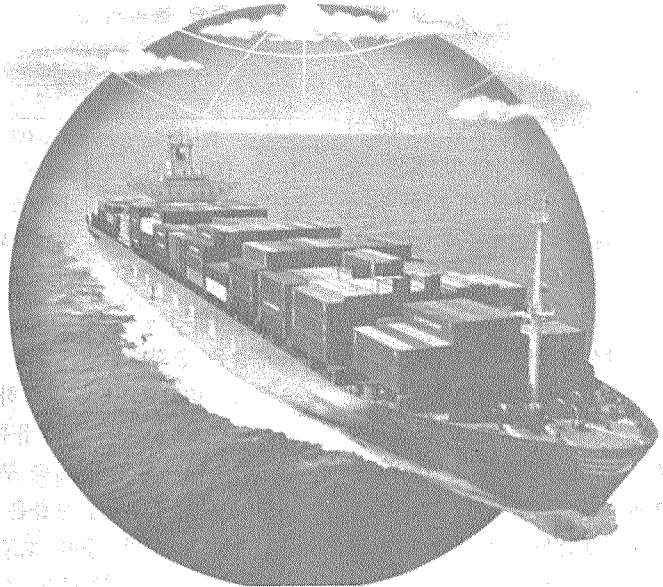


표 2 세계교역 및 경상수지 전망

(단위 : %, 억달러)

	1991	1992		1993	
		IMF	WEFA	IMF	WEFA
세계교역신장률 ⁽¹⁾	2.3	4.5	4.1	6.7	5.8
경 상 수 지					
선 진 국	-235	-229	-221	-356	-408
미 국	-37	-347	-408	-545	-484
일 본	729	1,104	1,173	1,009	1,076
독 일	-198	-218	-198	-86	-101
개 도 국	-782	-518	-621	-529	-549

주 : 1) IMF는 수출입, WEFA는 수출물량 기준.

자료 : IMF, WEFA, 전계자료

표 3 주요 선진국 장단기 금리 전망(기간평균)

(단위 : %)

		1992				1993	
		I	II	III	IV	I	II
미 국	단기 ¹⁾	4.24	4.03	3.41	3.00	3.00	3.65
	장기 ²⁾	7.30	7.40	6.60	6.35	6.50	7.00
일 본	단기 ¹⁾	5.17	4.71	4.11	3.40	3.00	3.50
	장기 ²⁾	5.50	5.80	5.60	4.65	4.50	4.70
독 일	단기 ¹⁾	9.64	9.78	9.67	8.25	8.00	7.50
	장기 ²⁾	8.18	8.14	8.34	7.25	7.15	7.00

주 : 1) 3개월물 유로금리 2) 10년만기 국내 수익률.

자료 : Merrill Lynch, Currncy & Bond Market Trends, 1992. 10. 1

WEFA, U. S Economic Review, 1992. 9

—, World Economic Outlook Vol, II, 1992. 7

둔화추세가 지속된 것으로 보인다.

1991년 하반기 이래 둔화되기 시작한 고정투자는 금년 1·4분기의 6.2%, 2·4분기의 0.1%로 증가율이 크게 낮아진 데 이어 3·4분기 중에는 전년수준에 그친 것으로 추정된다.

그것은 2·4분기중 전년동기비 2.9% 감소하였던 건설투자는 건설경기 진정대책의 영향이 계속되고 있는 데다 부동산경기 침체에 따라 3·4분기중에도 전년 수준을 하회한 것으로 보인다.

제조업생산은 상반기중에는 전년동기비 8.6% 증가하여 지난해와 비슷한 증가세를 보였으나 3·4분기중에는 2.9%로 증가율이 대폭 낮아졌다.

이러한 생산부진을 반영하여 제조업의 3·4분기중 평균가동률은 2·4분기의 79.9%에서 76.5%로 하락하였다.

업종별 생산동향을 보면 음식료품, 섬유·의복, 나무 및 나무제품 등 노동집약적 업종의 생산이 감소세를 지속하였으나 석유·화학, 조립금속 및 기계, 1차금속 등 기술 및 자본집약적 업종의 생산 증가율은 견조세를 유지하였다.

나. 고용

3·4분기중 실업률(계절변동조정치)은 지난 분기보다 0.2% 포인트 상승한 2.5%로 나타났다.

제조업부문 취업감소세와 건설 및 서비스부문의 취업증가세가 지속되었으나 최근 들어서는 건설업의 취업증가율이 둔화되는 추세를 보이고 있다.

표 4 주요 통화의 환율전망(기말기준)

	1992				1993 e)	
	3	6	9	12 e)	3	9
¥/U \$	133.03	125.53	119.25	118.00	117.00	115.00
DM/U \$	1.6468	1.5223	1.4130	1.5000	1.5500	1.6500
U \$ / £	1.7405	1.9033	1.7773	1.6700	1.5800	1.4500

자료 : Merrill Lynch, 전계자료

다. 대외거래

수출은 중화학공업제품을 중심으로 1~10월중 9.6% 증가하였는데, 경공업제품 수출은 섬유류, 신발 등 대다수 품목이 계속 부진한 반면 중화학공장제품 수출은 화장품, 자동차, 선박 등이 호조세를 지속하였고 7월 이후에는 철강·금속, 전기·전자도 크게 늘어났다.

수입은 1~10중 1.6% 증가한

표 5 국제원자재 가격 전망

(단위 : 전년대비 등락률, %)

	1991	1992e)	1993e)
원유가격 ¹⁾ (U\$/bbl)	-17.0	-2.3	5.4
기타 주요 원자재가격	18.3	17.9	18.9
	-4.5	1.4	2.8

주 : 1) Brent, Dubai, Alaska North Slope油의 현물가격 평균

자료 : IMF, World Economic Outlook, 1992.9

WEFA, World Economic Outlook, 1992.10

표 6 소비관련지표 추이

(단위 : 전년대비, %)

	1991	1992					
		1~9월	2/4	3/4	7	8	9
도·소매 판매액	8.0	5.8	5.4	3.9	5.2	3.2	3.4
내수용소비재 출하	12.7	3.2	3.5	-4.5	-3.1	-3.4	-7.0

표 7 투자관련지표 추이

(단위 : 전년동기대비, %)

	1991	1992					
		1-9월	2/4	3/4	7	8	9
내수용기계투자비출하 ¹⁾	10.0	-0.7	1.3	-3.8	0.7	-3.6	-8.5
국내기계수주 ¹⁾	2.2	-6.8	-1.7	-13.1	-45.8	-31.7	-62.8
기계류수입 ²⁾	19.7	1.4	-4.9	-2.4	6.7	-12.7	-2.1
기계류수입허가 ¹⁾	-8.7	-46.9	-40.2	-53.8	-40.9	-59.9	-62.0
건설수주	13.9	8.0	15.8	-8.5	-8.9	-3.8	-11.3
건축허가면적 (주거용)	-9.7	-26.7	-36.6	-25.4	-29.3	-19.0	-25.1
(상업용)	-16.7	-27.1	-42.9	-36.0	-35.7	-30.6	-40.7
(공업용)	-3.0	-44.6	-49.7	1.5	-22.4	3.7	33.7
	6.7	-12.5	-12.1	-17.5	-24.9	-8.6	-16.5

주 : 1) 선박제외 2) 내수용일반기계

표 8 제조업 생산활동 관련지표 추이

(단위 : 전년동기대비, %)

	1991	1992						
		1-9월	2/4	3/4	7	8	9	
생 산	8.6	6.7	9.1	2.9	6.2	1.0	1.4	
출 하	11.1	8.3	9.2	4.9	8.5	3.1	3.1	
(내수용)	(12.7)	(7.9)	(8.7)	(3.2)	(7.4)	(1.6)	(0.7)	
(수출용)	(5.4)	(10.0)	(10.9)	(11.1)	(12.3)	(8.9)	(12.3)	
재 고	14.0	14.6	15.8	15.2	17.2	15.2	13.5	
가 동 률	80.0	79.3	79.9	76.5	79.2	74.5	75.9	

표 9 업종별 생산 증가율 추이

(단위 : 전년동기대비, %)

	1991	1992						
		1-9월	2/4	3/4	7	8	9	
제 조 업	8.6	6.7	9.1	2.9	6.2	1.0	1.4	
음식료품및담배	5.5	-1.4	-0.7	-5.0	-3.8	-5.9	-5.3	
섬유의복및가죽	-2.9	-2.6	-1.7	-5.8	-5.8	-6.2	-5.3	
나무및나무제품	5.6	-2.1	0.2	-11.4	-8.1	-13.6	-12.5	
비금속광물제품	15.6	7.3	8.7	0.3	9.4	-3.3	-4.9	
종이인쇄및출판	4.8	9.5	14.1	9.2	9.4	7.3	11.0	
석 유 화 학	12.3	14.7	16.8	9.4	16.2	6.2	6.0	
1 차 금 속	11.5	3.6	3.8	3.1	3.4	3.4	2.7	
조립금속및기계	11.4	8.3	12.0	4.7	8.2	2.8	3.0	

표 10 고용 및 실업률 추이

(단위 : 전년동기대비 증감, 천명)

	1990	1991			1992			
		연간	1/4	2/4	3/4	1/4	2/4	3/4
총 취 업 자	525	540	585	487	507	637	360	210
제 조 업	7	89	261	115	3	-106	-106	-211
건 설 업	199	204	209	209	229	164	141	71
도 소 매	166	162	130	140	159	126	182	173
서 비 스	147	145	97	129	162	233	199	193
실업률(계절조정)	2.4	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.4	2.5

데 그쳤으며, 원자재 수입이 원유 및 석유제품의 높은 증가세 지속에도 불구하고 철강재 등 기타원자재를 중심으로 크게 줄어들고 자본재 수입도 최근 들어 항공기,

기계류 등을 중심으로 감소로 반전한 반면 소비재 수입은 곡물 등의 수입 확대로 증가세를 지속하였다.

이에 따라 경상수지는 1~9월

중 전년동기(78.5억달러)보다 30.3억달러 개선된 48.2억달러를 나타냈다.

무역수지는 1~9월중 전년동기보다 37.2억달러 개선되었으나 무역외수지 운수관련경비와 기술용역대가 지급 등을 중심으로 적자폭이 확대됐다.

라. 물가

도매물가는 지난 8월 이래 3개월 연속 내림세를 지속하였으며 1~10월중으로는 1.7% 상승에 그쳤다.

소비자물가는 농수산물가격이 크게 안정되고 개인서비스요금 등의 상승률도 낮아져 1~10월중 4.7% 상승하였다. 부동산가격은 주택매매가격이 다소의 등락이 있었지만 대체로 안정세를 유지하였다. 주택구매가격(서울지역)은 이사철 수요로 8~9월중 다소 상승하였으나 1~10월중 4.0% 하락하였다. 전국 토지가격은 1~9월중 0.5% 하락하였다.

2) 국내 경제전망

1992년 4·4분기중에는 3·4분기중의 급격한 내수둔화세가 다소 완화될 것이나 뚜렷한 회복은 기대하기 어려울 것으로 전망된다. 수출면에서도 선진국 경기 등 수출여건의 개선이 불투명하고 수출경쟁력도 단시일내에 강화되기 어려운 점을 감안할 때 큰 폭의 증가를 기대하기 어렵다. 이에 따라 4·4분기중 생활활동은 3·4분기보다는 호전되었으나 그 정도는 그리 크지 않을 것으로 전망된다. 물가는 농수산물 작황호조와 부동산 가격의 안정, 임금상승의 둔화 등

으로 당분간 안정기조를 유지할 것으로 전망된다. 한편 1993년 중에는 신정부의 정책방향에 따라 경제의 움직임이 달라지겠으나 현재의 정책기조가 유지된다면 먼저 경제성장면에서는 민간소비의 둔화추세는 지속되겠으나 사회간접자본을 중심으로 건설이 다소 회복되고 설비투자도 완만한 증가세를 보일 것으로 예상될 뿐 아니라 수출도 꾸준히 증가할 것으로 보여 금년보다 실질성장률이 다소 높아질 것으로 전망된다. 물가는 아직도 인플레이 기대심리가 잔존해 있고 선진국의 경기회복에 따라 수입원자재 가격이 반동할 가능성이 있는 등 불안요인이 없는 것은 아니지만 안정기조 정착을 위한 총수요관리가 지속될 것으로 예상되는 데다 수요면에서의 압력도 높지 않을 것으로 보여 안정세가 지속될 것으로 전망된다. 경상수지는 수입증가율이 금년보다 높아지겠으나 수출증가율이 수입증가율을 상회할 것으로 보여 적자규모가 금년보다 축소될 것으로 전망된다. 수출의 경우 동남아시아와 중국에 대한 수출이 석유화학, 기계류 등을 중심으로 호조를 지속하고 대선진국 수출도 경기회복에 따른 수입수요 증대로 서서히 회복될 것으로 예상되어 견조한 증가세가 내년에도 이어질 것이다. 수입의 경우 내수경기가 크게 호전되지 않음에 따라 증가세가 대폭 확대되지는 않겠으나 원유 및 국제원자재의 수입단가 상승 등으로 금년보다는 증가율이 높아질 것으로 보인다.

표 11 수출입 증가율 추이

(단위 : 전년동기대비, %)

	1991		1992			
	연간	1-10월	1-10월	상반기	3/4	10월
수출증가율	10.5	10.6	9.6	8.4	12.8	7.7
경공업제품	0.6	1.1	0.6	2.9	-3.8	-
중화학공업제품	15.7	15.8	16.1	12.0	24.6	-
수입증가율	16.7	20.6	1.6	4.3	-3.6	1.2
소비재	19.8	21.3	7.8	6.9	9.6	-
원자재	15.1	20.6	-0.8	2.1	-6.5	-
자본재	18.2	20.4	3.6	6.8	-2.9	-

주 : 수출입은 통관기준

표 12 경상수지 추이

(단위 : 억달러)

	1991		1992				
	연간	1-9월	1-9월	1/4	2/4	상반기	3/4
경상수지	-87.3	-78.5	-48.2	-32.4	-12.3	-44.7	-3.5
무역수지	-69.8	-66.6	-29.2	-26.4	-6.0	-32.4	3.2
무역외수지	-16.0	-9.9	-20.9	-6.2	-7.2	-13.4	-7.5
이전수지	-1.5	-2.1	1.9	0.2	0.9	1.1	0.8

표13 물가 추이

(단위 : 기간중 등락률, %)

	1990	1991		1992					
		연간	1-10월	1-10월	2/4	3/4	8	9	10
도매물가	7.4	3.1	2.3	1.7	0.9	0.3	-0.2	-0.3	-0.3
소비자물가	9.4	9.3	8.6	4.7	1.4	0.9	0.2	0.3	-0.1
주택가격(서울)	24.2	-2.2	2.9	-4.0	-3.8	1.1	0.5	1.5	-0.4
토지가격(전국)	20.6	12.8	11.2*	-0.5*	-0.5	-0.4	-	-	-

주 : *는 1~9월중