

## 환율하락과 금리인상 가능성에 따른 8대업종 수출영향

김종권\*

### I. 서론

일반기계 산업을 포함한 우리나라 산업들은 고유가와 환율하락, 원자재 가격 인상 등에 따른 대외적인 경제 환경 악화에 처해있다.

한편, 고유가와 원자재 가격 인상 등에 따른 물가불안과 과잉유동성 문제 등으로 금리가 추가 인상될 수 있어 일반기계 산업 등의 수출에는 부정적인 영향을 계속 줄 것으로 전망된다.

이중에서 원/달러환율의 급격한 하락에 의한 수출단가 하락과 고유가 및 원자재 가격 상승은 수출 채산성을 악화시키고 있다. 국내 수출기업들의 수출채산성은 2000년 100기준으로

2004년 4/4분기 83.9에서 2005년 2/4분기 79.4로 나빠졌고, 2005년 4/4분기 78.6으로 추락한 후 2006년 들어 1/4분기에 75.2로 빠른 속도로 악화되었다.

수출채산성을 떨어뜨리는 요인 중에 하나인 국제유가(두바이유 기준)의 경우 6월 12일 현물가가 전일대비 1.4달러 상승한 66.77달러에 거래되고 있다. 아직도 65달러를 상회하고 있다. 한편, 원/달러환율은 올 초 1,000원대로 시작했으나 이후 점차하락한 후 6월 19일 현재기준으로 962원에서 거래되고 있다. 또한, 구리와 아연, 니켈, 알루미늄 등의 원자재 가격이 사상 최고치를 경신하면서 상승세를 유지하고 있다.

\* 신홍대 경상정보계열 교수

국제유가 상승은 석유류를 비롯한 공업제품의 가격상승으로 이어져 5월 소비자물가가 총재는 콜금리를 인상시킬 수도 있음을 시사하고 있다.

따라서 대내외 경제변수들의 국내산업의 수출에 대한 영향이 어느 정도인지를 파악해 볼 필요성이 있다. 이번 보고서에서는 환율하락과 금리인상 등에 따른 일반기계 산업을 비롯한 8대업종의 수출 영향을 살펴보고자 한다.

## II. 본론

### 1. 환율절상에 따른 8대업종 수출 변화

#### (1) 기계산업

일본 업체보다 기술경쟁력 열위상태를 지속적으로 보이고 있는 가운데 원화절상은 수출에 타격을 주고 있다. 2006년 들어 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 32~38억 달러까지 감소할 것으로 전망된다.

자동차와 조선을 제외한 경우에도 2006년 들어 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 12~15억 달러까지 감소할 것으로 예상된다.

<원/달러 강세유지 환율별 기계 수출 전망> (MTI 7)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
798억불	1,000+	798	-	-
('05년 누계 기준)	970	784~779	-1.7~-2.4	14 ~ 19
	950	773~768	-3.1~-3.8	25 ~ 30
	930	766~760	-4.0~-4.8	32 ~ 38

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 기계산업 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

<원/달러 강세유지 환율별 기계(자동차, 조선제외) 수출 전망> (MTI 7, MTI 741, MTI 7461)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
339억불	1,000+	339	-	-
('05년 누계 기준)	970	335~332	-1.2~-2.0	4 ~ 7
	950	330~328	-2.7~-3.3	9 ~ 11
	930	327~324	-3.6~-4.3	12 ~ 15

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 기계산업(자동차와 조선 제외) 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

(2) 자동차산업

자동차산업의 경우 현지 생산 증가로 인하여 원화절상에 따른 수출 감소 폭은 다소 줄어들 것으로 보인다.

하지만 2006년 들어 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 15~21억 달러까지 감소할 수 있을 것으로 전망된다.

자동차부품의 경우에도 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 2억4천만 달러~3억8천만 달러까지 감소할 것으로 예상된다.

<원/달러 강세유지 환율별 자동차 수출 전망> (MTI 741)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
295억불 (‘05년 누계 기준)	1,000+	295	-	-
	970	288~286	-2.3~-2.9	7 ~ 9
	950	285~281	-3.5~-4.9	10 ~ 14
	930	280~274	-5.0~-7.1	15 ~ 21

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 자동차산업 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

<원/달러 강세유지 환율별 자동차부품 수출 전망> (MTI 742)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
84억불 (‘05년 누계 기준)	1,000+	84	-	-
	970	83.0~82.5	-1.2~-1.8	1.0 ~ 1.5
	950	82.3~81.6	-2.0~-2.8	1.7 ~ 2.4
	930	81.6~80.2	-2.9~-4.5	2.4 ~ 3.8

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 자동차부품 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

(3) 조선산업

2006년 들어 신조선가 상승은 긍정적이나 원화절상은 수출에 타격을 줄 것으로 보인다. 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 11~15억 달러까지 감소할 것으로 전망되고 있다.

선박용엔진 및 부품의 경우에도 2006년 들어 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 2천5백만 달러~3천4백만 달러까지 감소할 것으로 예상된다.

&lt;원/달러 강세유지 환율별 조선 수출 전망&gt; (선박, MTI 7461)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
163억불 (’05년 누계 기준)	1,000+	163	-	-
	970	158~155	-3.1~-4.7	5 ~ 8
	950	155~152	-5.0~-6.7	8 ~ 11
	930	152~148	-7.0~-8.9	11 ~ 15

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 조선산업 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

&lt;원/달러 강세유지 환율별 선박용엔진 및 부품 수출 전망&gt; (MTI 7463)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
5억불 (’05년 누계 기준)	1,000+	5	-	-
	970	4.93~4.87	-1.5~-2.7	0.08 ~ 0.14
	950	4.86~4.78	-2.8~-4.5	0.14 ~ 0.23
	930	4.76~4.67	-4.9~-6.7	0.25 ~ 0.34

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 선박용엔진 및 부품 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

#### (4) 전자산업

일본 업체와의 경쟁이 심한 상황에서 원화절상은 수출에 타격을 줄 것으로 보인다. 2006년 들어 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 36~46억 달러까지 감소할 것으로 전망된다. 전자부품의 경우에도 2006년 들어 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 24~30억 달러까지 감소할 것으로 예상된다.

&lt;원/달러 강세유지 환율별 전자 수출 전망&gt; (MTI 81, 82)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
618억불 (’05년 누계 기준)	1,000+	618	-	-
	970	606~595	-2.0~-3.8	12 ~ 23
	950	593~583	-4.1~-5.7	25 ~ 35
	930	582~572	-5.9~-7.5	36 ~ 46

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 전자산업(산업용전자제품과 가정용 전자제품의 합) 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

<원/달러 강세유지 환율별 전자부품 수출 전망> (MTI 83)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
408억불 (‘05년 누계 기준)	1,000+	408	-	-
	970	400~393	-1.9~-3.6	8 ~ 15
	950	392~385	-4.0~-5.7	16 ~ 23
	930	384~378	-5.8~-7.4	24 ~ 30

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 전자부품 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

(5) 반도체산업

해외경기가 호조를 보이고 있고 높은 시장점유율과 경쟁력을 바탕으로 가격 결정력을 가지고 있으므로 환율하락 효과를 어느 정도 상쇄시킬 수 있을 것으로 보인다. 그러나 2006년 들어 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 17~21억 달러까지 감소할 것으로 전망되고 있다.

<원/달러 강세유지 환율별 반도체 수출 전망> (MTI 831)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
299억불 (‘05년 누계 기준)	1,000+	299	-	-
	970	295~289	-1.5~-3.4	4 ~ 10
	950	288~283	-3.7~-5.5	11 ~ 16
	930	282~278	-5.6~-7.1	17 ~ 21

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 반도체산업 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

(6) 화학산업

2006년 들어 고유가와 더불어 원화절상은 수출에 부정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 18~23억 달러까지 감소할 것으로 전망된다.

<원/달러 강세유지 환율별 화학 수출 전망> (MTI 2)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
298억불 (‘05년 누계 기준)	1,000+	298	-	-
	970	291~286	-2.2~-4.1	7 ~ 12
	950	285~280	-4.3~-5.9	13 ~ 18
	930	280~275	-6.1~-7.6	18 ~ 23

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 화학산업(화학공업제품 기준) 수출

관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

(7) 섬유산업

2006년 들어 고유가와 더불어 원화절상이 섬유류 수출에 부정적인 영향을 줄 것으로 보인다. 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 8~10억 달러까지 감소할 것으로 예상된다.

<원/달러 강세유지 환율별 섬유 수출 전망> (MTI 4)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
139억불	1,000+	139	-	-
('05년 누계 기준)	970	137~134	-1.7~-3.6	2 ~ 5
	950	134~131	-3.8~-5.4	5 ~ 8
	930	131~129	-5.5~-7.4	8 ~ 10

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 섬유류 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)

(8) 철강산업

2006년 들어 제품가격의 하락세가 주춤하고 중국제품 가격이 반등하여 긍정적인 요인도 있으나 고유가와 더불어 환율절상은 수출에 부정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 원화절상이 급격하게 이루어져 930원까지 하락할 경우 2005년 실적대비 10~13억 달러까지 감소할 것으로 전망된다.

<원/달러 강세유지 환율별 철강 수출 전망> (MTI 61)

'05실적치	환율 변동시	금액 (억불)	증감율(%)	감소액(억불)
167억불	1,000+	167	-	-
('05년 누계 기준)	970	163~160	-2.3~-4.1	4 ~ 7
	950	160~158	-4.2~-5.6	7 ~ 9
	930	157~154	-6.0~-7.5	10 ~ 13

주] 1994년 이후 2005.12월 까지 원/달러 변동과 철강산업 수출관계를 통한 기계산업 진흥회 추정(최소자승법, OLS)