

'90 國內經濟展望

(註) 本稿는 經濟企劃院에서 발행한 「90년도 經濟運用計劃」
 中에서 요약부분을 발췌, 게재하니 효율적인 활용을 바
 랍니다.

1. 對内外 經濟與件

가. 對外與件

- 세계성장의 완만한 鈍化勢가 예상되어 交易
 增加도 위축될 전망

○ 地域間 貿易不均衡이 크게 개선되지 못하는
 가운데 EC統合 등의 영향으로 保護貿易主
 義가 더욱 강화 예상.

	'89	'90
世界成長(%)	3.5	3.2
• 美 國	3.0	2.0
• 日 本	4.7	3.9
世界交易量(%)	7.2	5.6

(資料: WEFA, 89. 10月)

- 美달러貨 가치는 내년 상반기중 현재의 강세
 가 예상되나 하반기이후 약세로 반전될 전망

	'89. 12月	'90. 12月
¥/\$	142.5	129.0
DM/\$	1.77	1.70

(資料: WEFA, 89. 12月)

- 내년도 국제금리는 金融緊縮基調에도 불구하고
 成長鈍化에 따른 인플레이션 압력의 둔화
 와 國際原資材 가격안정에 따라 小幅 下
 落 예상

	'89	'90
美優待金利(%)	10.9	10.1
LIBOR (%)	9.3	8.8

(資料: WEFA, 89. 10月)

- 原油價格은 強保合勢가 예상되며 기타 原資
 材價格은 하락세 지속 예상

	'80	'90
原 油 價 格(\$/B)	16.0	16.4
其他原資材價格(增加率, %)	-1.7	-8.0

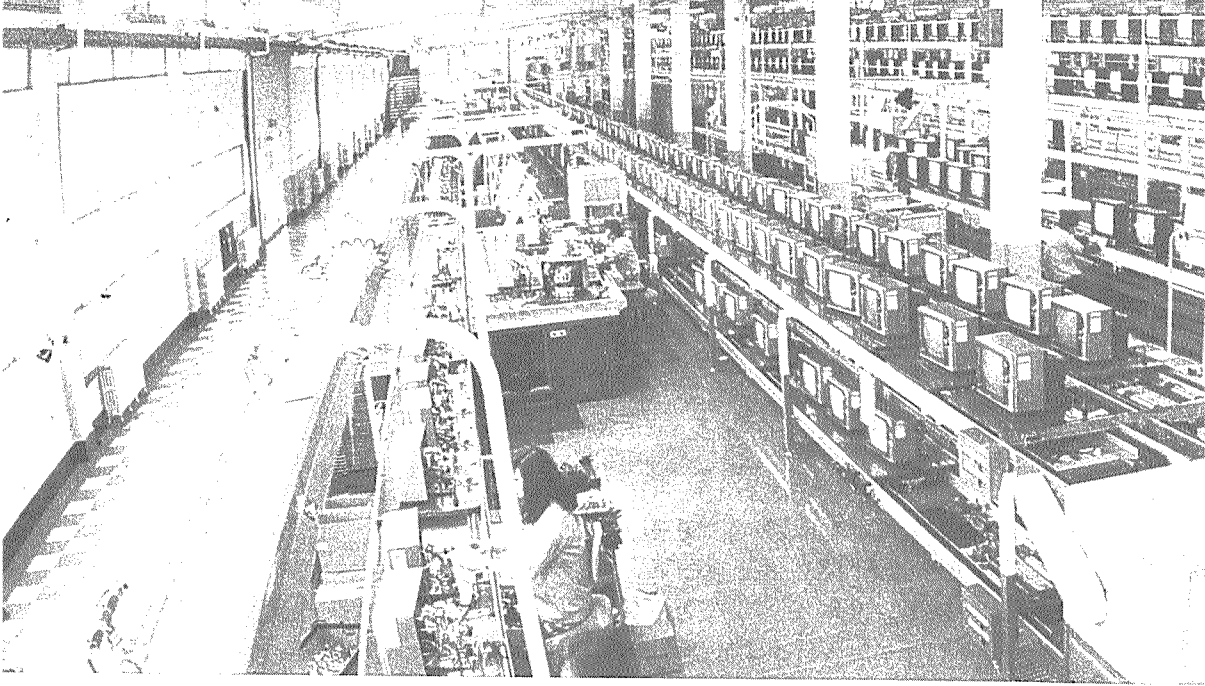
(資料: IMF, 89. 9月)

나. 對內與件

- 내년도 勞使紛糾와 賃金은 그동안의 수출부
 진 및 저성장의 影響으로 안정될 要因도 있
 으나

○ 地自制 實施 등 政治的 與件과 최근의 急進
 勞動勢力 움직임 등을 勘案할 때 금년보다
 개선될 것으로 보기는 어려우며 업계에서
 는 오히려 더 심각할 것이라는 見解

- 輸出은 업종별로 볼때 勞動集約的인 輕工業
 製品과 家電製品 등은 급속한 賃金上昇의 영
 향으로, 低級 내지 中級品以下는 내년에도 輸
 出이 停滯하거나 줄어들 전망



○ 다만 附加價值가 높은 고급섬유, 기계, 선박 등의 輸出은 다소 늘 것으로 보임

- 製造業 投資需要는 기본적으로 정치사회 안정분위기 여하에 크게 좌우되겠지만 中級品以下の 輸出이 내년에도 低調할 것으로 예상됨에 따라 시설의 확장보다 高賃金·高換率時代에 대비한 既存施設의 改替, 自動化가 주종을 이룰 것임

- 한편 消費는 成長不振勢의 持續, 過消費抑制施策 등으로 둔화될 요소도 있으나 秋穀收買價가 높은 선으로 결정되고 임금도 계속 높은 수준으로 상승하는 등 安定靄圍氣가 조성되지 않을 경우 過消費現象이 지속될 우려

- 부동산투기는 土地公概念關聯 3法의 施行과 투기행위단속으로 표면화되고 있지는 않지만 국민의 投機心理는 아직도 불식되지 않은 상태

- 물가면에서도 換率安定, 각종 공공요금 현실화요인, 통화의 신축적 관리 등 불안요인이 상존

2. '90年 展望

가. 輸出入 및 國際收支

〈輸出〉

- 輸出은 海外需要의 둔화, '88~'89年의 높은 輸出單價引上으로 초래된 價格競爭力의 弱化效果가 지속되어 6.5% 增加한 660億弗 展望
○ 수출단가는 賃金上昇 둔화, 換率의 안정, 輸入單價上昇勢 둔화 등으로 3% 수준에서 안정

	(增加率, %)	
	'89	'90
物 量 要 因	-6.3	3.4
(海外需要要因)	(11.6)	(10.6)
(價格競爭力要因 등)	(-17.9)	(-7.2)
單 價 要 因	9.0	3.0
輸出規模(億弗)	620	660

- 品目別로는

- 섬유·신발 등 輕工業部門은 저가품의 경우 계속 부진할 것으로 보이나 高價品은 견조한 증가
- 電氣·電子 경우도 中級品 以下는 회복이 다소 어려울 것이나 半導體는 회복
- 技術蓄積이 어느정도 이루어진 一般機械類와 船價上昇에 따른 선박은 꾸준한 증가
- 모델교체가 이루어진 자동차는 금년의 부진에 대한 反作用으로 다소 回復

(億弗, %)

	'89	'90
輕工業製品	243(2.3)	255(4.9)
• 織 維	151(7.1)	157(4.0)
• 新 발	35.5(-6.6)	37(4.2)
重化學製品	345(2.8)	372(7.8)
• 電子·電氣	174(7.0)	188(8.0)
• 自 動 車	23(-36.5)	25(8.7)
• 船 舶	24(11.1)	28(16.7)

()内는 前年對比 增加率

- 地域別로는 對美輸出은 '89年 수출부진에 따라 소폭 회복되겠으나 内需擴大政策을 지속하는 일본 및 활발한 經濟開發이 추진되는 東南亞地域은 높은 증가율 지속

(億弗, %)

	'89	'90
• 美 國	200(-6.5)	205(2.5)
• 日 本	135(12.5)	150(11.1)
• 東 南 亞	90(18.4)	105(16.7)

()内는 前年對比 增加率

<輸 入>

- 輸入은 '89년에 비해 10.6%가 增加한 680億弗 水準

○ 原油는 도입물량은 增加하나 가격의 안정으로 前年水準을 유지하고 糧穀은 쌀재고 증가, 國際穀物價의 하락예상 등으로 전년보다 10% 水準 감소

○ 輸出用 輸入은 部品國產化 등으로 금년과 비슷한 5.7% 水準 증가하고 內需用 輸入은 소비·투자 등의 둔화로 增加勢가 약화될 전망

(億弗, %)

	'88	'89	'90
原 油	36.9(-0.4)	47.5(28.7)	48(1.1)
糧 穀	16.7(33.8)	20.5(22.7)	19(-9.8)
輸出用輸入	201(19.0)	211(5.2)	223(5.7)
內需用輸入	264(37.4)	336(27.4)	390(16.0)
商品輸入	518(26.3)	615(18.7)	680(10.6)

()内는 前年對比 增加率

<國際收支 및 外債>

- 輸入增加率이 계속 輸出增加率을 상회함으로써 貿易收支黑字幅이 크게 줄어들고 무역외 및 이전수지흑자규모도 소폭 감소 예상

○ 이에 따라 經常收支 黑字規模도 GNP의 0.9%인 20億弗 수준

(億弗)

	'88	'89(推定)	'90(展望)
經 常 收 支	142	50	20
(對 GNP 比 重)	(8.4)	(2.4)	(0.9)
貿 易 收 支	115	43	15
貿易外 및 移轉收支	27	7	5

- 그러나 國際收支의 계속적인 黑字示顯으로 '90年度에는 純債權國으로 전환

(億弗)

	'88	'89(推定)	'90(展望)
總 外 債	312	303	295
對 外 資 產	239	285	301
純 外 債	73	18	△ 6

나. 投 資

<設備投資>

- '90年度 전반적인 投資與件은 '89년에 비해 호전될 전망

○ '89年中 投資隘路事項이었던 자금사정이 통화의 신축적 공급 및 설비자금공급 확대로 개선

○ 輸出物量이 '89년도의 마이너스 성장에서 '90年度에는 다소 회복

○ 다만 勞使關係, 賃金 및 全般的인 社會霧圍氣의 안정여하에 따라 위축될 가능성도 배제할 수는 없음

- 産業銀行의 민간기업에 대한 設備投資計劃調査에 의하면 '90年度 設備投資는 호조예상

○ 業種別로는 기계·조선 등 重化學工業分野와 운수·전기·통신 등 非製造業部門이 活氣를 보이겠으나 輸出不振이 豫想되는 신발·織維 등 輕工業分野와 전기·전자부문은 부진

○投資動機別로는 고임금, 고환율에 對備하여 自動化 및 新製品生産투자가 큰 폭으로 상승

- 이와 같은 與件을 종합하여 볼때 내년도 設備投資增加率は 올해와 비슷한 10% 수준 예상

	(增加率, %)	
	'89	'90
全 産 業	18.5	20.4
重 工 業	25.8	22.3
輕 工 業	-2.7	-12.9

設備能力增加	-11.6	15.5
• 新製品生産	33.6	30.0
• 設備擴張	-28.4	5.3
自動化, 省力化	35.4	31.2
	'88	'89(推定)
設備投資(%)	10.1	10.4
		'90(展望)
		10.0

(建設投資)

- 住宅建設은 '89年 중 당초계획인 36萬戶를 웃도는 45萬戶에 달할 전망이다 '90年度에도 分讓價格制度改編에 따른 住宅供給促進 要因과 新都市建設 본격추진에 따라 주택건설은 올해와 비슷한 수준 예상

○ 다만, 건설에 따른 시차효과를 감안시 '90年 住宅投資는 '89년에 비해 12% 증가 예상

- 非住居用建物建築의 경우 公業용 건축은 제조업이 '89년도의 沈滯에서 벗어나면서 回復勢를 보이겠으나

○ 商業用建築은 올해의 높은 상승에 대한 반작용과 成長鈍化에 따라 약세로 둔화 전망

- 其他建設投資는 西海岸開發事業 등 地域開發事業의 본격적 추진과 신도시 건설, 맑은물 供給 사업확대 등에 힘입어 계속 호조 예상

	(不變增加率, %)		
	'88	'89(推定)	'90(展望)
建設投資	13.3	17.7	10.0
• 住宅	17.0	22.0	12.0
• 非住宅建設	21.1	21.0	8.0
• 其他	4.5	10.0	10.0

○ 다만, 民間部門의 경우는 주택사업 및 公共投資活氣에 따른 반작용 및 건설단가 상승으로 둔화가 예상

다. 消 費

- 民間消費는 '88~'89년간 높은 消費增加에 대한 반작용과 성장둔화, 소비성금융의 축소 등으로 증가세가 둔화

○ 다만 政府消費는 福祉財政支出擴大 등으로 높은 증가 예상

	'88	'89(推定)	'90(展望)
總 消 費(%)	10.0	9.8	8.3
• 民間消費	9.6	9.9	7.5
• 政府消費	11.8	9.6	13.0

라. 成 長

- 民間消費·投資 등 內需는 다소 둔화되었으나 수출이 회복됨으로써 6.5% 성장

○ 특히 製造業部門의 생산과 투자가 점진적으로 회복

	(不變增加率, %)		
	'88	'89(推定)	'90(展望)
經濟成長	12.2	6.5	6.5
(製造業)	(13.0)	(3.6)	(7.0)
民間消費	9.6	9.9	7.5
固定投資	11.8	14.2	10.0
商品輸出	14.7	-6.3	3.4

- 이에 따라 國民總生産은 153兆餘원 (2,230億弗)에 달하게 되고

○ 1人當 國民總生産도 5,200弗을 상회

	(經常價格基準)			
	單位	'88	'89(推定)	'90(展望)
國民總生産	10億원	123,579	137,140	152,630
	億 弗	1,692	2,040	2,230
1人當 GNP	千 元	2,952	3,240	3,580
	弗	4,040	4,830	5,230

마. 雇 傭

- 年間 6.5% 成長으로 失業率은 '89년에 비해 다소 높아질 예상

	單位	'88	'89(推定)	'90(展望)
經濟活動人口增加	千名	432	616	556
雇傭增加	千名	516	567	393
失業率	%	2.5	2.7	3.5

바. 物 價

- '90年度 물가관리여건은 '89년에 비해 크게 개선되지 않을 전망

○ 民間部門의 자금수요 증가와 정부부문에서의 통화환수여력의 縮小로 總通貨 增加가

수요압력으로 작용 가능성 증대

- 公共料金의 현실화요인 누증
 - 國際原資材價格은 안정세가 전망되나 '89年과는 달리 元貨의 安定으로 輸入價格의 引下效果를 잠식
 - 그동안의 高率賃金引上 영향이 내년이후에 시차를 두고 反映
 - 農畜水産物 수급 및 價格不安要因 상존
 - 人件費, 賃貸料, 材料費 등의 상승과 '90年 地自制 實施 등의 影響으로 개인서비스 요금이 높게 상승될 것으로 예상
- 이에 따라 내년도 消費者物價는 5~7% 수준이 예상되고 都賣物價도 2~3%가 될 것으로 예상

투 자 안 내

MALTA의 投資環境

○ 시칠리아 남방 60마일에 位置한 지중해 중심국으로 約 6000년의 歷史를 지녔으며 天然 港口가 發達. 良質의 勞動資源을 가지고 있으며 電子關聯 基盤産業이 發達되고 있음.

電子産業이 主要 輸出産業으로 負傷되고 있으며 유럽의 관문으로서 오늘날 電子部分 海外投資 誘致에 注力.

○ 現地 業體들은 美·日·카나다 등을 包含한 先進國으로부터 GSP 惠澤을 받음.

○ 북아프리카, 중동, Comecon(소련, 폴란드, 불가리아 등)과 貿易 및 銀行間 協定을 맺고 있기 때문에 同地域에 Marketing 容易

○ 輸出指向的 製造業體를 위한 장려책 制定

- 10年間 면세

- 既設立工場 대여: U\$6/ m²/年

- 훈련보조비 지급

- 장기저리대출: 이자율 3%/年

- 勞動許可(Work Permits) 關聯 自由主義 政策

○ 이윤, 로얄티, 이자, 자본 등의 移轉 自由

○ 投資 지분을 100%까지 許容

○ 勞動費用(賃金)=U\$3

○ 現在 150個 製造業體가 Malta에 投資中:

- SGS-Thomson(半導體)

- Merit and Neiman(自動車 部品)

- Dowty('O' Seals)

- AMS(컴퓨터, Power Supplies, 電子計算機)

- Eurocomponents(Intermediate frequency transformer)

- Delta Ltd.(Regulated power supplies)

○ Malta는 EC의 준회원국(associate member)으로서, 現地 生產品은 EC 域內로 自由 流通(쿼타나 關稅 없음)되며 投資國의 原資材 및 部品은 Malta에 無關稅 輸入.

○ Plastic injection設備, Mould, 전기모터, 케이블, 스탬핑, 캐스팅 등 연관산업이 있음.

PCB, 냉각 Fan 등 Project 推進 中