

# 일본 경제 동향\_2017년 9월

## ( 아베노믹스의 재출발과 주요 정책이슈 )

### < 목 차 >

<b>I. 일본 경제 지표</b>	<b>1</b>
<b>II. 최근 일본 경제동향 및 전망</b>	<b>2</b>
1. 내수주도의 경기회복세 지속	2
2. 무역수지 3개월 연속 흑자	6
3. 엔고·저주가·저금리	8
4. 해외직접투자 증가	10
<b>III. 일본의 주요 정책</b>	<b>11</b>
1. 아베노믹스의 재출발과 주요 정책이슈	11
<b>IV. 한일 경제관계 분석</b>	<b>13</b>
1. 대일 무역적자 증가	13
2. 일본인 직접투자 3분기 연속 증가	15
<b>V. 참고 자료</b>	<b>17</b>
1. 주요기관 연구보고서	17
2. 주요 경제 일정	19

## I. 일본 경제 지표

구 분	2015	2016	2016		2017					
			3/4	4/4	1/4	2/4	5월	6월	7월	8월
경기 동향지수(일치지수, 2010=100)	-	-	-	-	-	-	115.8	116.8	115.6	-
GDP증가율(연율,%)	1.2	1.0	0.9	1.6	1.2	2.5p)	-	-	-	-
국내투자 (조엔)	민간설비투자	70.1	75.9	19.9	20.5	24.0	18.9p)	-	-	-
	공공투자	23.4	24.3	6.1	7.2	7.2	5.5p)	-	-	-
해외직접투자(조엔)*	70.0	68.2	18.6	17.1	20.8	10.3	3.7	3.5	4.1	-
소비자물가 상승률(%)	전기비	0.5	△0.3	0.0	0.2	0.3	0.2	-0.1	-0.1	-
	전년동기비	0.5	△0.3	△0.5	△0.3	0.2	0.4	0.4	0.5	-
실업률(%)	3.4	3.4	3.0	3.1	2.9	2.9	3.1	2.8	2.8	-
수출(조엔)	75.6	70.0	17.0	18.6	19.0	18.8	5.9	6.6	6.5	6.3
수입(조엔)	78.5	66.0	16.0	17.2	18.6	18.1	6.1	6.2	6.1	6.2
무역수지(조엔)	△2.9	4.1	1.0	1.4	0.4	0.7	-0.2	0.4	0.4	0.1
경상수지(조엔)	16.4	20.6	5.7	4.2	5.8	4.6	1.7	0.9	2.3	-
환율	달러	121.1	108.8	102.4	109.4	113.6	111.1	112.2	110.9	112.4
	원화(100엔)	935	1,068	1,095	1,059	1,015.7	1,020	1,003	1,029	1,009
금리(10년물,%)	0.36	△0.051	△0.128	△0.007	0.072	0.044	0.039	0.064	0.075	0.041
주가(닛케이)	19,203	16,920	16,500	17,951	19,241	19,503	19,727	20,046	20,045	19,670

주: p)는 2차 속보치 \*실행액 기준, 자료: 일본 내각부, 재무성, 총무성, 후생노동성, 한국은행

### ☐ (경기판단) 경기 내수주도의 회복기조

- '17.7월 경기동향지수(2010년=100)는 115.6으로 전월비 1.2p 하락

### ☐ (소비자물가) 소비자물가 하락

- '17.7월 전월비 소비자물가상승률은 -0.1%

### ☐ (무역수지) 무역수지는 1,136억 엔 흑자

- '17.8월 수출은 6조 2,780억 엔, 수입은 6조 1,644억 엔

### ☐ (환율) 엔고 반전

- '17.8월 엔화의 대미달러 환율 평균치는 109.9 엔으로 전월비 2.2% 엔고

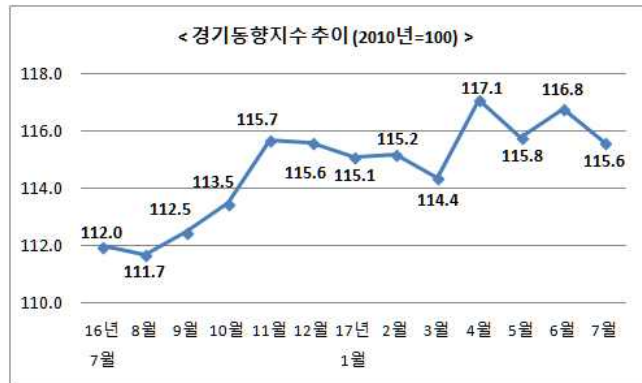
\* '17.8월 엔/원 환율 평균치는 100엔당 1,030원으로 전월비 2.1% 엔저·원고

## II. 최근 일본 경제동향 및 전망

### 1. 내수주도의 경기회복세 지속

#### □ (경기기조 판단)

- 일본경제는 이자나기 경기에 다음가는 오랜 회복세를 지속하고 있음
- 수출은 회복상태이나 생산 활동은 회복되고 있음
- 소비도 견조한 고용·소득의 영향으로 회복되고 있음



자료 : 내각부

- 다만 일본 내각부가 발표한 7월 경기동향지수(일치지수, 2010년 100)는 전월보다 1.2p 하락한 115.6을 기록
- 전월과 비교 가능한 7개 지표 중 모든 지표가 하락요인이 되고 있는 가운데, 특히 반도체 제조 장치와 태양전지의 생산, 승용차의 출하가 감소
- 일본 내각부는 경기가 개선되고 있다는 기조판단을 10개월째 유지

#### □ (전 망)

- 앞으로 일본경제는 고용·소득환경이 개선되는 가운데 각종 정책의 효과도 있어, IT 산업을 중심으로 한 수출의 회복과 공공투자의 증가, 견조한 개인소비 등으로 완만한 회복세를 지속할 것으로 보임
- 수개월 이후 경기를 나타내는 선행지수는 105.0으로 전월보다 0.7p 하락
- 다만 해외경제의 불확실성과 금융자본시장 변동의 영향에 예의주시

## <GDP>

- 일본 내각부가 9월 8일 발표한 2017년 2분기(4-6월기) GDP개정치(2차 속보치)는 실질 전기비 0.6%, 연율 환산으로는 2.5% 증가로 1차 속보치에 비하여 하향수정
  - 설비투자의 증가율이 1차 속보치의 2.4%에서 0.5%로 크게 낮아진 것이 하향수정의 주된 요인
  - 플러스성장은 6분기 연속으로 11년만의 최장기간 지속됨
- 실질 GDP성장률에 대한 기여도는 내수가 0.9%로 하향수정, 외수는 0.3%로 내수의 대부분을 점하는 개인소비와 설비투자가 견조한 증가세를 보임
  - 성장기여도가 가장 높은 것은 개인소비로 전기비 0.8% 증가, 6분기 연속 플러스를 기록함. 음식서비스와 에어컨 등 백색가전, 자동차 등의 판매가 호조를 보임
  - 설비투자도 건설관련, 공작기계, 소프트웨어 등의 투자가 호조를 보여, 설비의 갱신 수요 외에 일손부족을 보충하기 위한 성력화 투자가 활발. 공공투자도 전기비 6.0% 증가
- 특히 2분기에는 작년가을부터 일본경제를 견인해온 외수를 제치고 내수가 앞지름. 견조한 해외경제가 국내 생산과 투자를 자극함으로써 내수가 자동적으로 회복되고 있음
  - 수출은 전기비 1차 속보치와 같은 0.5% 감소, 4분기 만에 감소세로 전환. 대중국 스마트폰 판매 감속으로 전자부품 수출이 감소한 영향이 큼

### < 일본의 실질GDP 성장률(%) >

분	2015	2016	2015		2016				2017	
			7-9월	10-12월	1-3월	4-6월	7-9월	10-12월	1-3월	4-6월
전기비	1.2	1.0	0.2	△ 0.2	0.5	0.5	0.2	0.4	0.3	0.6p)
<b>전기비연율</b>			<b>0.7</b>	<b>△ 0.9</b>	<b>2.1</b>	<b>2.0</b>	<b>0.9</b>	<b>1.6</b>	<b>1.2</b>	<b>2.5p)</b>
전년동기비			2.0	0.9	0.5	0.9	1.1	1.7	1.5	1.4p)

자료: 내각부, p)는 2차 속보치

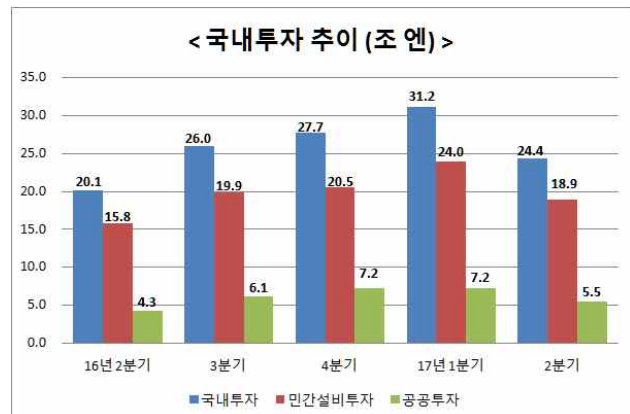
## <국내 투자>

### □ '17.2분기 국내투자, GDP의 18.2%

- '17.2분기 국내투자(민간설비투자+ 공공투자: 명목기준)규모는 전기비 21.8% 감소한 24.4조 엔으로 GDP의 18.2%

### □ (민간설비투자)

- '17.2분기 민간설비투자는 명목기준으로 18.9조 엔, 국내투자의 77.7%를 차지
- 일본은행의 단기경제관측조사(2017년 6월 조사)에 의하면, 전 산업의 2017년도 설비투자계획은 증가가 예상되는 가운데, 설비과잉감도 개선경향
- 앞으로 설비투자는 기업수익의 개선, 성장분야에 대한 대응 등을 배경으로 증가할 전망

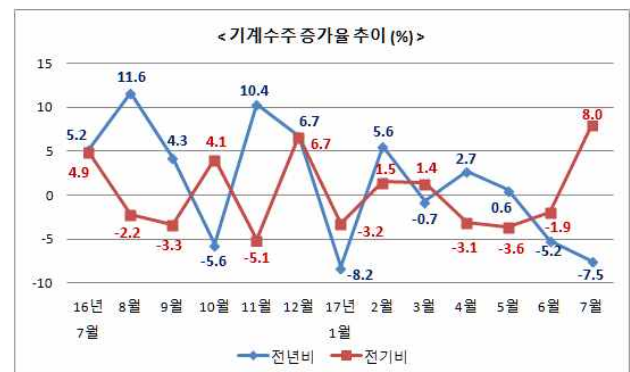


자료 : 내각부

- 다만 설비투자의 선행지표인 6월 기계수주는 철도 관련분야의 호조로 전월비 8.0% 증가

### □ (공공투자)

- '17.2분기 공공투자는 명목기준으로 5.5조 엔으로 국내투자의 22.3%를 차지
- 최근 공공투자의 건조세가 지속되고 있음
- 8월의 공공공사 청부금액은 전월비 15.1% 증가, 7월의 공공공사 수주액은 전년동월비 7.9% 증가



자료 : 경산성, 내각부

- 2016년 8월 2일 각의에서 결정된 28조엔 규모의 경제대책 등이 실시됨에 따라 공공투자에 의한 경기부양효과가 계속 나타나고 있음

## <소비자물가>

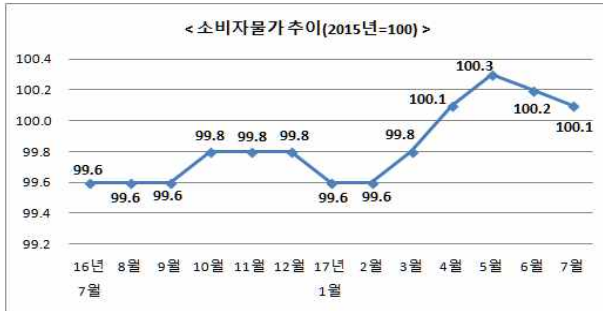
### □ '17.7월 소비자물가 0.1% 하락

- '17.7월 소비자물가지수(생선식품을 제외한 코어 CPI)는 100.1(2015년= 100)로 전월비 0.1% 하락
  - 전년동월비로는 0.5% 상승, 에너지가격이 상승을 견인
- 앞으로 소비자물가는 에너지 가격의 상승을 배경으로 완만하게나마 상승폭(전년동월비)이 확대될 것이나 회복권내에서 추이할 전망

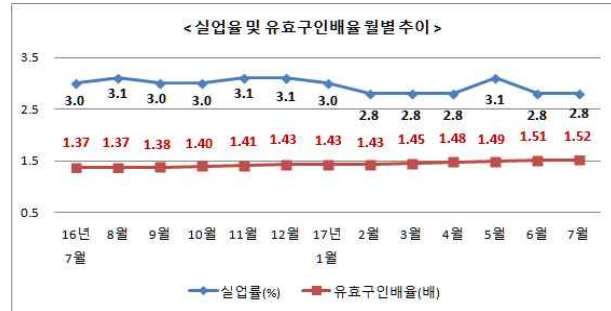
## <실업률>

### □ 고용사정 개선 지속

- '17.7월 완전 실업률은 전월과 같은 2.8%
  - 완전실업자 수는 190만 명으로 전월비 1만 명 증가
  - 자발적 이직자, 비자발적 이직자 모두 증가
  - 취업자 수는 6,545만 명으로 14만 명 증가
- 유효구인배율은 전월보다 상승
  - '17.7월 유효구인배율도 1.52배로 전월비 0.01p 상승, 5개월 연속 상승
  - 전반적으로 노동수급의 팽박상황이 계속되고 있는 가운데, 제조업과 운수 분야에서 구인수가 증가
  - 기업들은 장래 일손부족을 예측하여 장기로 고용하는 정규사원의 고용을 늘림
- 일본 정부는 계속 고용 사정이 개선되고 있고, 앞으로 고령화를 배경으로 수요가 높은 의료·복지·서비스 분야의 고용이 증가할 것으로 전망



자료 : 총무성



자료 : 후생노동성

## 2. 무역수지 3개월 연속 흑자

### (총 합) 무역수지 흑자 축소

- '17.8월 무역수지는 1,136억 엔 흑자로 전월보다 흑자폭이 축소
  - 수출은 감소한 반면, 수입은 증가
  - 최대 적자국인 중국에 대한 무역적자는 전월의 2,561억 엔에서 2,398억 엔으로 축소된 한편, 최대 흑자국인 미국에 대한 무역흑자는 전월의 6,470억 엔에서 5,347억 엔으로 축소
  - 對 한국 무역수지흑자는 전월의 2,096억 엔에서 2,286억 엔으로 확대

< 2017년 8월 일본의 수출입 (조엔, %) >

	2017.7월			2017.8월			2017.1-8월	
	금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
수 출	6.5	13.4	-1.7	6.3	18.1	-3.1	62.4	36.8
수 입	6.1	16.3	-1.5	6.2	15.2	1.6	58.0	33.9
수 지	0.4	-17.0	-4.8	0.1	-	-75.0	1.5	-31.9

자료 : 재무성

### □ (수 출) '17.8월 수출, 금액·물량 모두 감소

- '17.8월 수출은 전월대비 3.1% 감소한 6조 2,780억 엔
  - 수출물량도 전월대비 1.7% 감소
- 5대 수출 품목 및 수출순위 모두 전월과 변함이 없음
  - 수출증가품목 중에서는 반도체 등 전자부품 수출 증가폭이 4.3%로 가장 큼
  - 수출감소품목 중에서는 원동기의 수출 감소폭이 -13.5%로 가장 큼

< 2017년 8월 일본의 주요 품목별 수출 (억 엔, %) >

순위	품목	2017.7월			2017.8월			2017.1-8월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	자동차	10,225	6.0	-2.2	8,901	14.5	-13.0	74,876	3.6
2	반도체 등 전자부품	3,393	11.8	3.1	3,540	19.1	4.3	25,834	12.1
3	자동차부품	3,333	15.8	2.9	3,064	18.1	-8.1	25,258	15.8
4	철강	2,567	5.3	-7.1	2,655	13.8	3.4	21,564	13.9
5	원동기	2,357	20.9	5.9	2,040	19.7	-13.5	17,750	14.1

자료 : 재무성

○ 주요 지역·국가에 대한 수출은 미국에 대한 수출 감소폭이 10.3%로 가장 큼

- 수출증가 지역·국가 중에서는 한국에 대한 수출 증가폭이 0.8%로 가장 큼

< 2017년 8월 일본의 주요 지역·국가별 수출 (억 엔, %) >

순위	국가	2017.7월			2017.8월			2017.1-8월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	미국	13,187	11.5	1.1	11,835	21.8	-10.3	98,517	7.1
2	중국	12,114	17.6	-2.9	12,189	25.8	0.6	93,658	18.7
3	ASEAN	10,009	17.6	4.6	9,905	22.0	-1.1	76,360	12.9
4	EU	7,211	8.3	-0.7	6,717	13.7	-6.9	56,275	6.2
5	한국	4,776	16.8	-5.4	4,813	17.1	0.8	39,188	21.1
6	대만	3,787	5.5	1.1	3,572	1.3	-5.7	29,458	7.1

자료 : 일본 재무성

□ (수 입) '17.8월 수입도 금액, 물량 모두 증가

○ '17.8월 수입은 전월비 1.6% 증가한 6조 1,644억 엔

- 수입물량도 전월비 1.7% 증가

○ 5대 수입 품목은 전월과 비교하여 석탄 대신에 의약품이 포함된 가운데, 반도체 등 전자부품을 제외한 모든 품목의 수입이 증가

- 의류·동부속품의 수입증가폭이 33.7%로 가장 큼



< 2017년 8월 일본의 주요 품목별 수입 (억 엔, %) >

순위	품목	2017.7월			2017.8월			2017.1-8월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		
1	원유	5,452	7.9	14.1	5,621	14.3	3.1	46,465	29.7
2	액화천연가스	3,302	46.8	11.5	3,458	27.4	4.7	26,902	24.2
3	의류·동부속품	2,381	1.4	20.2	3,184	0.3	33.7	18,381	-7.3
4	반도체 등 전자부품	2,419	18.5	1.9	2,385	18.0	-1.4	18,026	8.7
5	의약품	2,012	-15.3	-16.3	2,130	-11.2	5.9	17,423	-6.7

자료 : 일본 재무성

- 주요 지역·국가로부터의 수입은 호주로부터의 수입증가폭이 11.7%로 가장 큼
- 수입감소 지역·국가 중에서는 한국으로부터의 수입 감소폭이 -5.7%로 가장 큼

< 2017년 8월 일본의 주요 지역·국가별 수입 (억 엔, %) >

순위	국가	2017.7월			2017.8월			2017.1-8월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		
1	중국	14,675	13.1	1.1	14,588	11.0	-0.6	117,370	5.9
2	ASEAN	9,663	24.7	1.0	9,548	14.2	-1.2	75,405	13.1
3	EU	6,882	3.1	-5.2	7,563	12.3	9.9	56,449	4.7
4	미국	6,717	13.9	-6.3	6,487	5.7	-3.4	53,475	10.4
5	호주	3,538	36.1	-13.5	3,953	51.8	11.7	29,266	40.9
6	한국	2,681	21.9	6.0	2,527	16.7	-5.7	20,526	16.3

자료 : 일본 재무성

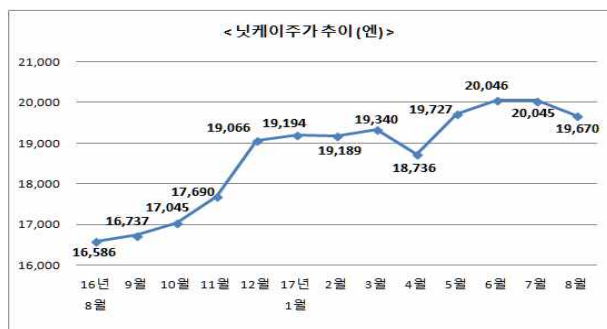
### 3. 엔고 · 저주가 · 저금리

#### □ (주 가)

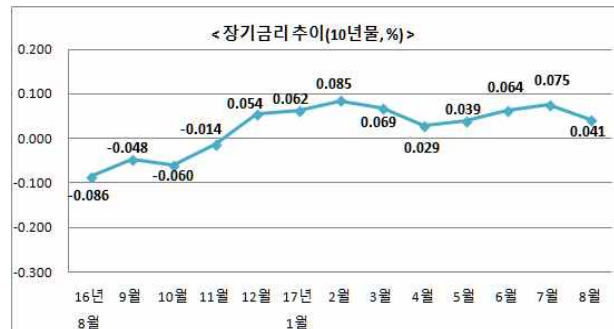
- '17.8월 평균 주가는 전월비 1.9% 하락한 19,670엔

#### □ (금 리)

- '17.8월 평균 10년 장기국채 금리는 전월비 45.4% 하락한 0.041%



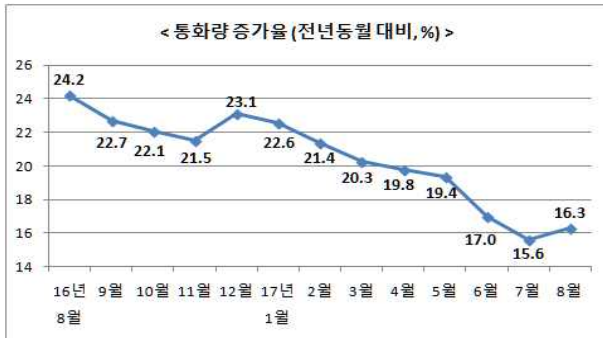
자료 : 일본경제신문



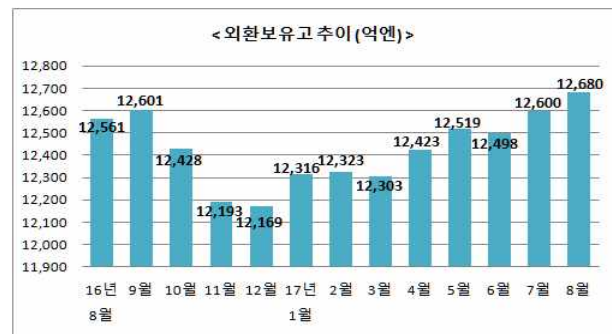
자료 : 일본상호증권

## □ (통화량)

- '17.8월 본원통화(머니리베이스 기준), 통화량증가율은 일본은행의 자산매입이 확대되고 있는 가운데 전년 동월 대비 16.3%



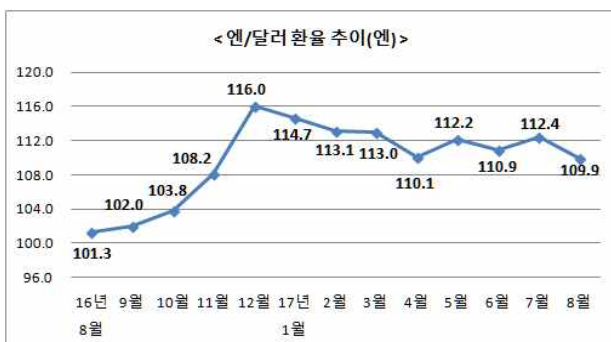
자료 : 일본은행



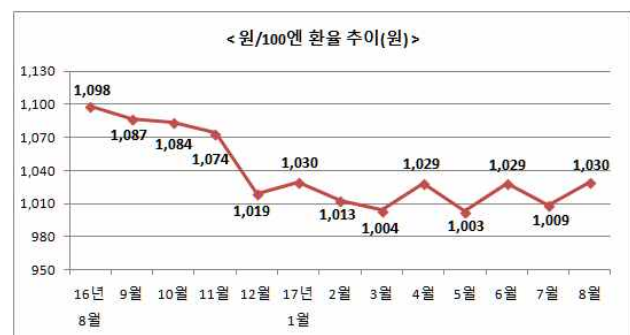
자료 : 재무성

## □ (환율)

- '17.8월 엔화의 대미달러 환율평균치는 전월비 2.2% 상승한 109.9엔(엔고)
  - '17.9월 들어서는 9월 21일 현재 112.53으로 엔저세 반전
- 최근 엔저반전·달러고는 미국의 견조한 경제 환경을 근거로 미연방공개시장위원회(FOMC)가 연내 추가금리인상을 예측한데 따른 것임
  - 여기에도 일본의 금융완화가 장기화되고 있는 만큼 당분간은 엔저·달러고가 지속될 것으로 전망되고 있음
- '17.8월 엔화의 대 원화 환율 평균치는 100엔당 1,030원으로 전월의 1,009원에 비하여 2.1% 엔고·원저



자료 : 일본은행



자료 : 한국은행

#### 4. 해외직접투자 증가

□ 최대 투자지역인 미국과 유럽 지역에 대한 투자증가로 전체 해외직접투자 증가

○ '17년 7월 일본의 해외직접투자액은 40,651억 엔으로 전월비 15.3% 증가

< 일본의 해외직접투자 동향 (국제수지 기준, 억 엔, %) >

		2016	2016		2017				
			3분기	4분기	1분기	2분기	6월	7월	1-7월
금 액		681,657	186,332	171,402	207,560	105,158	35,248	40,651	353,369
증가율	전기비	-2.1	45.9	-8.0	38.2	-49.3	-5.0	15.3	-
	전년동기비	-2.1	5.8	-21.2	3.2	-19.4	-33.9	-26.1	-8.6

자료 : 일본 재무성, 주 : 해외직접투자액은 실행액 기준 416901

○ 최대투자지역인 미국에 대한 투자가 28.1% 증가

- 유럽지역에 대한 투자도 전월비 10.4% 증가

- 반면 중국에 대한 투자는 35.3%의 큰 폭 감소

- 對 한국 직접투자는 364억 엔으로 전월비 6.7% 증가

< 일본의 주요 지역·국가별 해외직접투자 (국제수지 기준, 억 엔, %) >

국가별	2016		2017						
	금액	증가율*	1분기		2분기		7월		1-7월
			금액	증가율*	금액	증가율*	금액	증가율*	금액
대세계	681,657	-1.7	207,560	21.1	105,158	-49.3	35,248	-5.0	353,369
아시아	80,321	-43.3	19,928	-3.1	19,058	-4.4	7,887	10.6	46,873
중 국	13,076	-10.8	3,398	-4.7	3,721	9.5	1,098	-35.3	8,217
한 국	3,461	-26.6	882	-3.3	1,026	16.3	364	6.7	2,272
북 미	181,747	-23.4	51,436	33.3	39,646	-22.9	16,606	27.0	107,688
미 국	176,406	-23.4	50,528	36.2	38,646	-23.5	16,232	28.1	105,406
중남미	36,110	58.7	3,998	-56.2	2,682	-33.0	761	-7.2	7,441
유 럽	366,263	35.8	118,330	23.3	40,168	-66.1	14,191	10.4	172,689
대양주	12,925	-32.4	3,379	-33.1	1,489	-56.0	790	41.1	5,658
중동	1,581	-12.4	947	450.6	263	-72.2	118	57.3	1,328
아프리카	7,297	6.6	1,762	-8.2	1,849	4.9	298	-58.9	3,909

자료 : 일본 재무성, \* 전기비

### III. 일본의 주요 정책

#### 1. 아베노믹스의 재출발과 주요 정책이슈

##### □ 전세대형 사회보장정책

- 아베총리는 9월 12일 일본경제신문과의 인터뷰에서 향후 사회보장정책에 관하여 이제까지 고령자중심으로부터 전세대형으로 재검토하는 의향을 표명
- 이를 위한 시책으로서 유아교육의 무상화 등을 제시하고, 재원으로서 교육에 용처를 한정하여 국채를 발행하는 교육국채도 검토할 생각임을 강조
- 아베총리가 목표로 하는 것은 사회보장을 둘러싼 급부와 부담의 세대 간 균형을, 저출산 고령화 사회에 대응하는 형태로 재검토하는 것임
- 그 키워드로서 전세대형 사회보장을 제시, 현역세대의 부담을 경감하기 위해 유아교육도 고등교육도 충실히 하겠다고 말함
- 아베총리는 중요한 것이 재원이라고 지적하면서 스스로의 책임으로 재원을 확보하겠다고 명언. 그러나 가령 유아교육과 대학수업료를 무상화하면 연간 4조엔 이상의 재원이 필요하게 됨

##### □ 사회보장 재원

- 재원논의를 둘러싸고는 일정한 수입을 올리면 수업료를 지불하는 방식을 포함하여 교육에 용처를 한정하여 국채를 발행하는 교육국채나 기업 및 노동자로부터 사회 보험료에 포함시켜 재원을 징수하는 어린이 보험 등의 안이 있음
- 일반적으로 보험이 상해 등 특별 상황에 초점이 맞춰진 데 반해, 자민당 내에서 논의되고 있는 '어린이 보험'은 공적 연금 성격이 강한 것이 특징임
  - 즉 고령자를 대상으로 하는 연금이나 간병 보험처럼 기업이나 근로자로부터 후생연금 보험료에 더해 어린이 보험료를 일괄 징수해서 재원을 만든 뒤 초등학교 입학 전 아동이 있는 세대에 아동 수당으로 지급하는 형식임
- 사회보장제도의 고령자 편중을 재검토하고 현역세대를 위한 시책의 재원도 확보하는 경우, 고소득고령자를 위한 사회보장급부를 줄이는 것이 정책상 현실적인 선택지임. 그러나 고령자 층의 강한 반발이 예상

- 고령화의 진전으로 의료나 간병 등 사회보장급부비는 계속 늘어나고 있음. 국가예산에서는 고령자를 위한 사회보장이 매년 5,000억 엔 이상 늘어나고 있어 억제책은 매우 중요한 과제임
- 의료분야에서는 75세 이상 후기고령자의 환자창구부담의 인상이 과제로 되고 있음
  - 현재는 현역세대보다 낮은 10% 부담으로 일본 재무성은 단계적으로 20%로 인상토록 요구하고 있음. 간병급부도 줄어들지 않고 있음
  - 과잉의 재택서비스 억제나 이용자의 자립지원을 촉진, 장기적으로 보아 급부비를 억제할 장치가 필요
- 아베총리가 전세대형 사회보장제도를 키워드로 제시한 배경에는 특정 세대를 버리는 것이 아니라는 의미를 내포하고 있음. 그러나 재정재건화의 길은 여전히 험난하고 팔방미인적인 시책은 허용되지 않다는 지적임
- 아베총리는 야당을 염두에 두고 여당은 무책임한 정책을 실시하지 않음을 강조. 고령자편중의 사회보장제도의 개혁을 어디까지 추진할 것인가가 아베노믹스의 재출발과 맞물려 있음

## □ 소비세율 10% 인상

- 2019년 10월 소비세율 10% 인상문제에 관하여, 아베 총리는 사회보장제도를 차세대에 넘겨, 시장이나 국제사회로부터의 신인을 확보하기 위해서도 필요하다고 말하고 예정대로 실시할 생각임을 강조
  - 2019년의 소비세율 10% 인상에서는 증세분의 용처의 태반을 국채상환 등 재정재건에 충당하기로 결정되어 있음. 이를 재검토하여 어린이·육아관련 시책의 재원에 충당해야 한다는 논의도 있음.
  - 그러나 아베총리는 재정건전화를 통하여 장래에도 안심을 갖도록 하겠다고 말하고 재검토에 신중한 자세를 보임

## □ 소비자물가상승률 목표 견지

- 한편 아베총리는 디플레이션 탈출 목표에 관하여 물가가 2%를 넘어 일본은행이 안정적으로 움직이고 있다는 확신을 가지는 단계에 이르는 것이 중요하다고 하고, 2%의 소비자물가상승률 목표를 견지할 생각을 밝힘
  - 2018년 봄 임기가 완료되는 구로다 일본은행총재에 대해서는 매우 성과가 나타나고 있다고 하고 디플레이션은 아니라는 상황을 조성해주면서 전면적으로 신뢰하고 있다고 평가

## IV. 한일 경제관계 분석

### 1. 대일 무역적자 증가

#### □ (총 합)

- '17.8월 대일무역적자는 2,419백만 달러로 전월보다 증가
  - 대일수입 증가폭이 대일수출 증가폭을 상회
- '17.8월의 대일 수출의존도는 전월의 4.4%에서 4.7%로 상승한 반면, 대일 수입의존도는 전월의 11.6%에서 11.5%로 하락
  - 수출과 수입을 합한 무역의 대일무역의존도는 전월의 7.6%에서 7.8%로 상승

< 2017년 8월 대일 수출입 및 무역수지 (백만 달러,%) >

	2017.7월			2017.8월			2017.1-8월	
	금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
대일 수출	2,165	4.8	-8.8	2,116	5.2	0.5	17,503	12.3
대일 수입	4,459	12.1	-6.6	4,535	8.9	1.7	36,096	19.6
무역 수지	-2,292	20.0	-4.5	-2,419	12.4	5.5	-18,593	27.3

자료 : 한국무역통계

#### □ (대일 수출)

- '17. 8월 대일 수출은 2,166백만 달러로 전월비 0.5% 증가
  - 이는 동기간 중 총수출증가율 -3.6%와 비교하여 대일 수출이 호조를 보였음을 시사

	대일 수출증가율(%)		총수출증가율(%)		일본의 수입증가율(%)	
	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비
2017.7월	4.8	-8.8	19.5	-4.8	16.3	-1.5
2017.8월	5.2	0.5	17.3	-3.6	15.2	1.6
2017.1-8월	12.3	-	16.4	-	58.0	-

○ 전월과 비교하여, 10대 수출품목은 산업기계 대신에 금속광물이 포함된 가운데, 산업용 전자제품의 대일수출 증가폭이 19.3%로 가장 큼

- 대일수출 감소품목 중에서는 기계요소공구·금형의 대일수출감소폭이 -6.3%로 가장 큼

< 2017년 8월 대일수출 10대 품목 (백만 달러, %) >

순위	품목명	2017.7월			2017.8월			2017.1-8월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
	총계	2,165	4.8	-8.8	2,116	5.2	0.5	17,503	12.3
1	철강제품	327	21.6	-5.2	328	20.0	0.3	2,601	31.8
2	광물성연료	202	8.1	-11.0	196	-10.8	-3.0	1,830	36.8
3	정밀화학제품	135	-2.2	-18.2	139	30.0	3.0	1,021	14.0
4	전자부품	122	-14.8	-21.8	132	-13.1	8.2	1,112	-5.2
5	산업용전자제품	109	-10.1	-23.2	130	6.4	19.3	976	7.3
6	수송기계	116	-2.1	-15.9	127	30.5	9.5	1,058	11.8
7	석유화학제품	121	3.9	-11.0	121	-8.0	0.0	1,075	30.4
8	기계요소공구·금형	95	0.5	-5.9	89	8.9	-6.3	733	1.1
9	농산물	87	4.5	-6.5	86	20.4	-1.1	688	12.7
10	금속광물	66	-24.8	-3.4	77	-44.0	16.7	582	-21.4

자료 : 한국무역협회

## □ (대일 수입)

○ '17.8월 대일수입은 4,535백만 달러로 전월비 1.7% 증가

- 이는 동 기간 중 총수입증가율 5.0%와 비교하여, 상대적으로 국내시장에서 일본제품의 경쟁력 약화를 시사

	대일 수입증가율(%)		총수입증가율(%)	
	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비
2017.7월	12.1	-6.6	15.5	-5.0
2017.8월	8.9	1.7	15.3	5.0
2017.1-8월	19.6	-	19.8	-

○ 전월과 비교하여 10대 수입 품목은 변함이 없는 가운데, 정밀화학제품의 대일수입 증가폭이 29.5%로 가장 큼

- 대일수입 감소품목 중에서는 정밀기계의 대일수입감소폭이 -12.6%로 가장 큼

< 2017년 8월 대일 수입 10대 품목 (백만 달러, %) >

순 위	품목명	2017.7월			2017.8월			2017.1-8월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동월비
	총 계	4,459	12.1	-6.6	4,535	8.9	1.7	36,096	19.6
1	정밀기계	712	96.1	-13.7	622	61.6	-12.6	5,475	158.7
2	전자부품	535	13.1	-0.9	547	16.2	2.2	4,204	11.0
3	철강제품	449	-8.7	-15.4	506	11.0	12.7	3,990	15.4
4	정밀화학제품	325	2.0	1.6	421	17.2	29.5	2,736	5.9
5	석유화학제품	314	2.4	-4.6	324	-5.2	3.2	2,974	17.0
6	산업용전자제품	242	-12.6	-15.4	246	-14.4	1.7	1,954	-6.0
7	기초산업기계	256	14.0	-11.4	239	-5.0	-6.6	2,121	9.5
8	수송기계	256	19.4	-0.8	226	-9.1	-11.7	1,757	3.1
9	플라스틱제품	200	5.3	2.0	205	-2.0	2.5	1,539	4.6
10	산업기계	204	5.6	5.2	184	0.6	-9.8	1,483	5.2

## 2. 일본인 직접투자 3분기 연속 증가

### □ (동 향) '17.2분기 일본의 對韓 직접투자 3분기 연속 증가

#### ○ '17.2분기 일본의 對韓 직접투자는 412백만 달러로 전기비 1.2% 증가

- 증가폭은 전기의 13.4%에 크게 못 미침
- 건수 면에서도 전기비 42% 증가
- 동 기간 중 전체 외국인투자액은 전기비 49.2%의 큰 폭 증가

#### ○ '17.상반기 중 일본의 對韓 직접투자는 819백만 달러로 전년동기비 14.4% 증가

#### < 일본의 대한 직접투자 실적 (신고기준, 건, 백만 달러, %) >

	2015		2016		2016.4분기		2017.1분기		2017.2분기		2017.1-2분기	
	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액
일본의 대한투자	315 (-10.5)	1,665 (-33.1)	299 (-5.1)	1,246 (-25.2)	91 (40.0)	359 (85.1)	69 (-24.2)	407 (13.4)	98 (42.0)	412 (1.2)	167 (16.8)	819 (14.4)
전체 외국인투자	2,698 (9.5)	20,909 (5.1)	2,987 (10.7)	21,299 (1.9)	844 (17.9)	6,250 (39.0)	632 (-25.1)	3,851 (-38.4)	655 (3.6)	5,745 (49.2)	1,287 (-9.9)	9,596 (-9.9)

주 : ( )내는 전기비 증가율, \*전년동기비 증가율

자료 : 산업통상자원부, 외국인직접투자통계



## □ (일본기업의 대한 직접투자 사례)

- 한국 콜센터 업체인 한국코퍼레이션이 지난 6일 일본 이토추상사 및 자회사인 벨시스템24와 글로벌 파트너십 계약을 체결(2017.9.6. 아웃소싱타임스)
  - 이와 함께 원활한 업무협력을 위해 벨시스템24는 한국코퍼레이션에 전략적 자본투자에 참여할 계획이며 투자 금액은 150억 원 내외로 예상
- 삼성바이오에피스와 일본 다케다제약이 바이오 신약 개발을 공동으로 진행하는 계약 체결(2017.8.21.코메디닷컴뉴스)
  - 이번 계약은 삼성바이오에피스가 바이오 신약 관련 임상, 허가, 상업화(판매)에 이르는 과정을 다케다제약과 공동으로 진행하는 것으로, 공동 투자 및 협력(co-work)을 통해서 신약을 개발하는 비즈니스 모델임

## □ (시사점)

- 국내 투자환경의 지속적인 개선과 함께, 투자유치를 위해 정부와 지자체 및 민간의 각종 한일교류채널의 네트워킹 등을 최대한 활용하는 한편, 최근 엔저에 따른 일본 기업들의 해외투자유인 감소와 유턴 사례에 관한 분석 등을 통한 차별화된 對韓투자 유치 전략이 필요

## V. 참고 자료

### 1. 주요기관 연구보고서(2017.8월~2017.9월)

#### □ 국내 기관

- 『일본의 창업활성화방안』 한국금융연구원, 2017년 9월23일  
[http://www.kif.re.kr/kif2/publication/pub\\_detail.aspx?menuid=18&nodeid=188&controlno=217144&searchtext=&volumeid=4498&searchindex=-1](http://www.kif.re.kr/kif2/publication/pub_detail.aspx?menuid=18&nodeid=188&controlno=217144&searchtext=&volumeid=4498&searchindex=-1)
- 『일본은행 금융정책 현상유지』 한국은행, 2017년 9월21일  
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=139265&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=1&menuNaviId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>
- 『일본 공유시장 급속히 확대중』 산업연구원, 2017년 9월14일  
[http://www.kiet.re.kr/kiet\\_web/index.jsp?sub\\_num=12&state=view&tab=list&idx=53648](http://www.kiet.re.kr/kiet_web/index.jsp?sub_num=12&state=view&tab=list&idx=53648)
- 『최근의 일본 경제금융동향』 한국은행, 2017년 8월25일  
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=139197&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=2&menuNaviId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>
- 『일본의 4차 산업혁명 추진현황과 시사점』 대외경제정책연구원, 2017년 8월8일  
[http://www.kiep.go.kr/sub/view.do?bbsId=global\\_econo&nttId=196130&pageIndex=1](http://www.kiep.go.kr/sub/view.do?bbsId=global_econo&nttId=196130&pageIndex=1)
- 『최근 일본은행의 2% 물가안정목표를 둘러싼 논의내용』 한국은행, 2017년 8월4일  
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=139195&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=3&menuNaviId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>

## □ 일본 기관

- 『제 4차 산업혁명에 있어서 신규기술과 기업의 생산성』 일본내각부, 2017년 9월20일  
<http://www5.cao.go.jp/keizai3/discussion-paper/dp175.pdf>
- 『해외투자방향의 유도·규범화의 방향에 관한 지도의견』 미즈호종합연구소, 2017년 9월16일  
<https://www.mizuho-ri.co.jp/publication/research/pdf/china-bri/cb170915.pdf>
- 『일본EU EPA가 일본의 수출입과 컨테이너 수송에 미치는 영향』 일본해사센터  
2017년 9월16일  
<http://www.jpmac.or.jp/img/research/pdf/B201742.pdf>
- 『일EU·EPA의 큰틀합의에 관하여』 재무성, 2017년 9월16일  
[http://www.mof.go.jp/public\\_relations/finance/201709/201709g.pdf](http://www.mof.go.jp/public_relations/finance/201709/201709g.pdf)
- 『일본기업의 투자와 자금조달 동향』 재무종합정책연구소, 2017년 9월16일  
[http://www.mof.go.jp/public\\_relations/finance/201709/201709p.pdf](http://www.mof.go.jp/public_relations/finance/201709/201709p.pdf)
- 『국제전개체제 정비지원사업 : 의료기술·서비스 거점화 촉진사업』 경제산업성, 2017년 9월15일  
[http://www.meti.go.jp/medi\\_lib/report/H28FY/000395.pdf](http://www.meti.go.jp/medi_lib/report/H28FY/000395.pdf)
- 『제 4차 산업혁명에 있어서 산업구조분석과 IoT·AI 진전관련 현황 및 과제에 관한 조사연구』  
총무성, 2017년 9월14일  
[http://www.soumu.go.jp/johotsusintokei/linkdata/h29\\_03\\_houkoku.pdf](http://www.soumu.go.jp/johotsusintokei/linkdata/h29_03_houkoku.pdf)
- 『상대국의 산업정책, 제도구축의 지원사업 : 일본기업의 현지화를 위한 비전, 로드맵  
책정 조사보고서』 경제산업성, 2017년 9월13일  
[http://www.meti.go.jp/medi\\_lib/report/H28FY/000577.pdf](http://www.meti.go.jp/medi_lib/report/H28FY/000577.pdf)
- 『무역과 국제규격』 세계경제평론IMPACT, 2017년 9월12일  
<http://www.world-economic-review.jp/impact/article910.html>
- 『정책대화리포트 : 미일의 경제정책과 세제개혁』 동경재단, 2017년 9월12일  
[https://tax.tkfd.or.jp/?post\\_type=article&p=492](https://tax.tkfd.or.jp/?post_type=article&p=492)
- 『동경의 산업과 고용취업』 동경도, 2017년 9월9일  
<http://www.sangyo-rodo.metro.tokyo.jp/toukei/sangyo/koyou/2017/>
- 『재생가능에너지 지원산업 가이드북』 자원에너지청, 2017년 9월9일  
[http://www.enecho.meti.go.jp/category/saving\\_and\\_new/saiene/data/guidebook\\_h29.pdf](http://www.enecho.meti.go.jp/category/saving_and_new/saiene/data/guidebook_h29.pdf)
- 『로봇산업 시장의 현황』 중부권사회경제연구소, 2017년 9월8일  
<http://www3.keizaireport.com/jump.php?RID=319864&key=1312>
- 『ICT의 경제분석에 관한 조사』 총무성, 2017년 9월6일  
[http://www.soumu.go.jp/johotsusintokei/linkdata/ict\\_keizai\\_h29.pdf](http://www.soumu.go.jp/johotsusintokei/linkdata/ict_keizai_h29.pdf)

## 2. 주요 경제 일정

### <9월 실적>

일자	주요 내용
6	- 아베 총리, 극동경제포럼 참석(블라디보스토크, ~7일까지) - 日-몽골 정상회담
7	- 한일 정상회담 - 日-러시아 정산회담 - 차세대자동차에너지국제포럼 개최(도쿄)
8	- 2분기(4~6월) GDP 개정치 발표(내각부) * 전기대비 0.6%, 연율 2.5% 증가 - 중일 국교정상화 45주년 기념식 개최(베이징) - 7월 국제수지 발표(재무성) - 제11회 미래투자회의 개최(내각부) - 인생100년시대구상추진실 설립(내각부)
10	- 日-메콘, ASEAN+ 3, RCEP 각료회의(마닐라)
11	- 제1회 인생100년시대구상회의 개최(내각부)
13	- 아베 총리, 인도 방문(~15일까지)
14	- 日-인도 정상회담
18	- 아베 총리, 뉴욕 방문(~22일까지) - 日-이스라엘 정상회담
20	- 日-프랑스 정상회담 - 日-터키 정상회담 - 일본은행 정책위원회·금융정책결정회의(~21일까지)
21	- 미일 정상회담 및 한미일 정상회담 - 미국을 제외한 TPP 서명 11개국 수석교섭관회의(도쿄, ~22일까지)
26	- 한일경제인회의(서울, ~27일까지)
27	- 日-터키 EPA 협상회의(도쿄, ~29일까지)

### <10월(예정)>

일자	주요 내용
12	- G20 재무장관 및 중앙은행총재회의(미국, ~13일까지)
20	- 제24회 APEC 재무장관회의(베트남, ~21일까지)
미정	- 한중일 정상회담 - 제8회 한일 재무대화 - 일본 중의원 해산, 중의원의원 총선거 투표 및 개표