

# 일본 경제 동향\_2017년 10월

## ( 경기회복의 저변확대와 과제 )

### < 목 차 >

<b>I. 일본 경제 지표 .....</b>	<b>1</b>
<b>II. 최근 일본 경제동향 및 전망 .....</b>	<b>2</b>
1. 경기회복세 지속 .....	2
2. 무역수지 4개월 연속 흑자 .....	6
3. 엔저·고주가·저금리 .....	9
4. 해외직접투자 감소 .....	10
<b>III. 일본의 주요 정책 .....</b>	<b>12</b>
1. 경기회복의 저변확대와 과제 .....	12
<b>IV. 한일 경제관계 분석 .....</b>	<b>15</b>
1. 대일 무역적자 감소 .....	15
2. 일본인 직접투자 4분기 연속 증가 .....	17
<b>V. 참고 자료 .....</b>	<b>19</b>
1. 주요기관 연구보고서 .....	19

## I. 일본 경제 지표

구 분	2015	2016	2016	2017						
			4/4	1/4	2/4	3/4	6월	7월	8월	9월
경기 동향지수(일치지수, 2010=100)	-	-	-	-	-	-	116.8	115.7	117.6	-
GDP증가율(연율,%)	1.2	1.0	1.6	1.2	2.5p)	-	-	-	-	-
국내투자 (조엔)	민간설비투자	70.1	75.9	20.5	24.0	18.9p)	-	-	-	-
	공공투자	23.4	24.3	7.2	7.2	5.5p)	-	-	-	-
해외직접투자(조엔)*		70.0	68.2	17.1	20.8	10.3	-	3.5	4.1	2.9
소비자물가 상승률(%)	전기비	0.5	△0.3	0.2	0.3	0.2	-	-0.1	-0.1	0.1
	전년동기비	0.5	△0.3	△0.3	0.2	0.4	-	0.4	0.5	0.7
실업률(%)		3.4	3.4	3.1	2.9	2.9	-	2.8	2.8	2.8
수출(조엔)		75.6	70.0	18.6	19.0	18.8	19.6	6.6	6.5	6.3
수입(조엔)		78.5	66.0	17.2	18.6	18.1	18.4	6.2	6.1	6.2
무역수지(조엔)		△2.9	4.1	1.4	0.4	0.7	1.2	0.4	0.4	0.1
경상수지(조엔)		16.4	20.6	4.2	5.8	4.6	-	0.9	2.3	2.4
환율	달러	121.1	108.8	109.4	113.6	111.1	111.0	110.9	112.4	109.9
	원화(100엔)	935	1,068	1,059	1,015.7	1,020	1,020.3	1,029	1,009	1,030
금리(10년물,%)		0.36	△0.051	△0.007	0.072	0.044	0.046	0.064	0.075	0.041
주가(닛케이)		19,203	16,920	17,951	19,241	19,503	19,880	20,046	20,045	19,670

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

### ☐ (경기판단) 경기회복세 지속

- '17.8월 경기동향지수(2010년=100)는 117.6으로 전월비 1.9p 상승

### ☐ (소비자물가) 소비자물가 상승

- '17.8월 전월비 소비자물가상승률은 0.1%

### ☐ (무역수지) 무역수지는 6,702억 엔 흑자

- '17.9월 수출은 6조 8,110억 엔, 수입은 6조 1,408억 엔

### ☐ (환율) 엔저세 가속

- '17.9월 엔화의 대미달러 환율 평균치는 110.7 엔으로 전월비 0.7% 엔저

\* '17.9월 엔/원 환율 평균치는 100엔당 1,022원으로 전월비 0.8% 원고·엔저

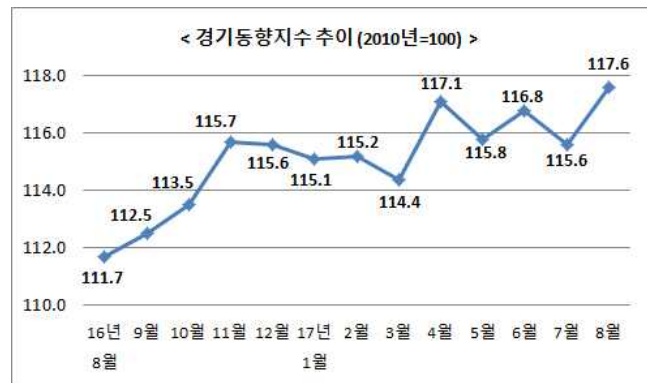
## II. 최근 일본 경제동향 및 전망

### 1. 경기회복세 지속

#### □ (경기기조 판단)

○ 경기는 계속 회복 중에 있음

- 수출이 회복되고 있는 가운데 생산 활동도 회복을 계속하고 있음
- 일시적인 요인에 의해 개인소비는 회복이 한풀 꺾이고 있으나, 경제활동수준은 잠재생산량을 상회하여 추이하고 있음



자료 : 내각부

- 일본 내각부가 발표한 8월 경기동향지수(일치지수, 2010년 100)도 전월보다 1.9p 상승한 117.6을 기록
  - 광공업의 생산과 출하를 비롯하여 투자재의 출하, 내구소비재의 출하가 경기동향지수 상승에 기여한 가운데 특히, 건설기계와 반도체제조장치의 생산과 출하가 견조
  - 일본 내각부는 경기기조판단의 가장 강한 표현인 「개선되고 있다」는 표현을 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 106.8로 전월보다 1.6p 상승

## <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
- IMF는 선진국들의 투자와 무역이 개선되고 있는 점을 들어, 일본의 2017년 경제성장률도 7월 시점의 예측치보다 0.2%p 상향 수정된 1.5%로 예측

### < 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

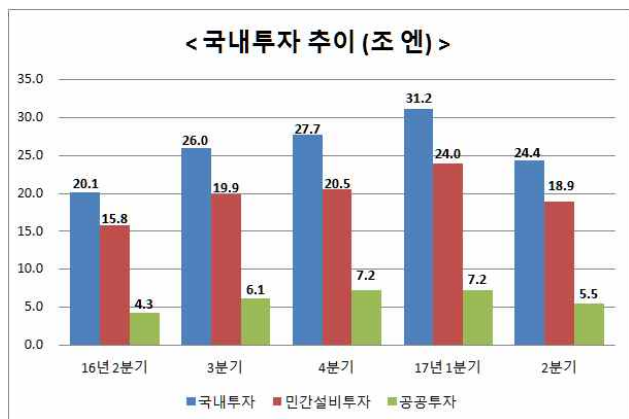
## <국내 투자>

### □ '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 9월 조사)에 의하면, 전 산업의 2017년도 설비투자계획은 증가가 예상되는 가운데, 기업의 설비판단은 부족감이 보임
- 앞으로 설비투자는 기업수익의 개선, 성장분야에 대한 대응 등을 배경으로 증가할 전망

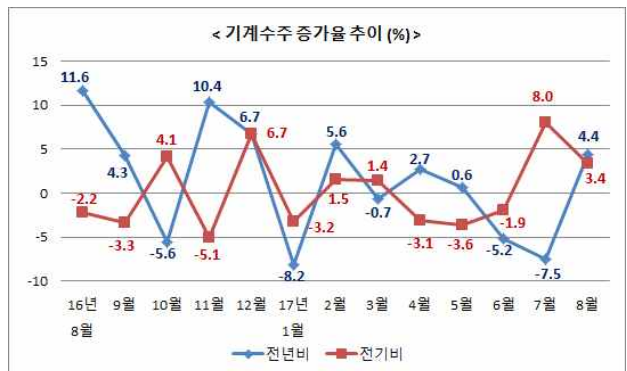


자료 : 내각부

- 설비투자의 선행지표인 7월 기계수주는 범용·생산용기계의 호조로 전월비 3.4% 증가

### □ (공공투자)

- '17.2분기 공공투자는 명목기준으로 5.5조 엔으로 국내투자의 22.3%를 차지
- 최근 공공투자의 건조세가 지속되고 있음
  - 9월의 공공공사 청부금액은 전월비 3.8% 감소, 8월의 공공공사 수주액은 전년동월비 0.1% 감소



자료 : 경산성, 내각부

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

## <소비자물가>

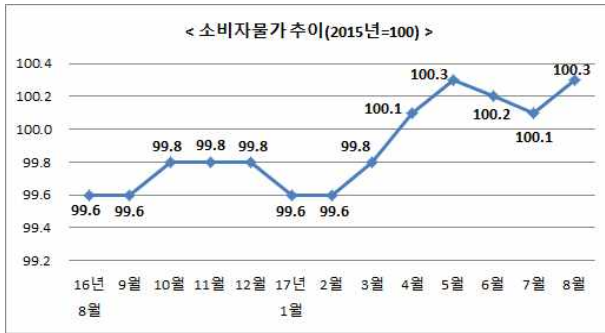
### □ '17.8월 소비자물가 0.1% 상승

- '17.8월 소비자물가지수(생선식품을 제외한 코어 CPI)는 100.3(2015년= 100)으로 전월비 0.1% 상승
  - 전년동월비로는 0.7% 상승, 에너지가격이 상승을 견인
- 앞으로 소비자물가는 에너지 가격의 상승을 배경으로 완만하게나마 상승폭(전년동월비)이 확대될 것이나 홍보권내에서 추이할 전망

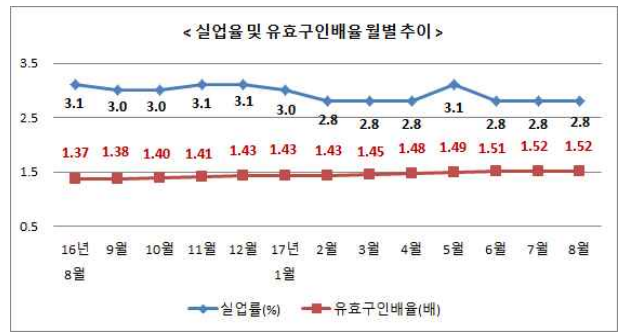
## <실업률>

### □ 고용사정 개선 지속

- '17.8월 완전 실업률은 전월과 같은 2.8%
  - 완전실업자 수는 186만 명으로 전월비 4만 명 감소
  - 자발적 이직자, 비자발적 이직자 모두 감소
  - 취업자 수는 6,565만 명으로 20만 명 증가
- 유효구인배율은 전월보다 상승
  - '17.8월 유효구인배율도 전월과 같은 1.52배
  - 전반적으로 노동수급의 팽박상황이 계속되고 있는 가운데, 교육·학습지원업과 우편·운수업 분야에서 구인 수가 증가
  - 기업의 구인 수, 구직자 수 모두 증가하고 있는 가운데 기업들의 일손부족감은 강해지고 있음
- 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 4개월 연속 흑자

### (중 합) 무역수지 흑자폭 확대

- ‘17.9월 무역수지는 6,702억 엔 흑자로 전월보다 흑자폭이 확대
- 수출은 증가한 반면, 수입은 감소
- 최대 적자국인 중국에 대한 무역적자는 전월의 2,398억 엔에서 2,818억 엔으로 증가된 한편, 최대 흑자국인 미국에 대한 무역흑자는 전월의 5,347억 엔에서 6,166억 엔으로 증가
- 對 한국 무역수지흑자는 전월의 2,286억 엔에서 2,493억 엔으로 확대

### < 2017년 9월 일본의 수출입 (조엔, %) >

	2017.8월			2017.9월			2017.1-9월	
	금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
수출	6.3	18.1	-3.1	6.8	14.1	7.9	69.2	34.4
수입	6.2	15.2	1.6	6.1	12.0	-1.6	64.1	31.4
수지	0.1	-	-75.0	0.7	37.7	600.0	2.2	-18.5

자료 : 재무성

□ (수 출) '17.9월 수출, 금액·물량 모두 감소

○ '17.9월 수출은 전월대비 7.9% 증가한 6조 8,110억 엔

- 수출물량도 전월대비 7.7% 증가

○ 5대 수출 품목 및 수출순위 모두 전월과 변함이 없는 가운데, 철강을 제외한 모든 품목의 수출이 증가

- 수출증가품목 중에서는 원동기의 수출 증가폭이 19.7%로 가장 큼

< 2017년 9월 일본의 주요 품목별 수출 (억 엔, %) >

순위	품목	2017.8월			2017.9월			2017.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	자동차	8,901	14.5	-13.0	10,550	3.2	18.5	85,426	3.5
2	반도체 등 전자부품	3,540	19.1	4.3	3,580	12.3	1.1	29,414	12.0
3	자동차부품	3,064	18.1	-8.1	3,385	10.8	10.5	28,643	15.2
4	철강	2,655	13.8	3.4	2,640	15.5	-0.6	24,204	14.0
5	원동기	2,040	19.7	-13.5	2,442	19.6	19.7	20,192	15.2

자료 : 재무성

○ 주요 지역·국가에 대한 수출은 모든 지역·국가에 대한 수출이 증가한 가운데, EU에 대한 수출증가폭이 14.1%로 가장 큼

- 한국에 대한 수출은 4.4% 증가

< 2017년 9월 일본의 주요 지역·국가별 수출 (억 엔, %) >

순위	국가	2017.8월			2017.9월			2017.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	미국	11,835	21.8	-10.3	12,974	11.1	9.6	111,491	19.1
2	중국	12,189	25.8	0.6	12,840	29.3	5.3	106,498	19.9
3	ASEAN	9,905	22.0	-1.1	10,192	17.4	2.9	86,552	13.4
4	EU	6,717	13.7	-6.9	7,664	11.5	14.1	63,939	6.8
5	한국	4,813	17.1	0.8	5,024	17.3	4.4	44,212	20.6
6	대만	3,572	1.3	-5.7	3,947	4.7	10.5	33,405	6.8

자료 : 일본 재무성

□ (수 입) '17.9월수입도 금액, 물량 모두 감소

- '17.9월수입은 전월비 1.6% 감소한 6조 1,408억 엔
  - 수입물량도 전월비 1.7% 감소
- 5대 수입 품목은 전월과 동일한 가운데, 액화천연가스의 수입 감소폭이 -21.7%로 가장 큼
- 수입증가품목 중에서는 의약품의 수입증가폭이 10.8%로 가장 큼

< 2017년 9월 일본의 주요 품목별 수입 (억 엔, %) >

순위	품목	2017.8월			2017.9월			2017.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	원유	5,621	14.3	3.1	5,238	15.0	-6.8	51,703	42.9
2	액화천연가스	3,458	27.4	4.7	2,706	8.6	-21.7	29,608	22.6
3	의류·동부속품	3,184	0.3	33.7	3,180	1.3	-0.1	21,561	-6.1
4	반도체 등 전자부품	2,385	18.0	-1.4	2,531	16.8	6.1	20,557	9.5
5	의약품	2,130	-11.2	5.9	2,361	18.4	10.8	19,784	-4.3

자료 : 일본 재무성

- 주요 지역·국가로부터의 수입은 중국으로부터의 수입증가폭이 7.3%로 가장 큼
  - 한국으로부터의 수입은 0.1% 증가
- 수입 감소 지역·국가 중에서는 호주로부터의 수입 감소폭이 -17.0%로 가장 큼

< 2017년 9월 일본의 주요 지역·국가별 수입 (억 엔, %) >

순위	국가	2017.8월			2017.9월			2017.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	중국	14,588	11.0	-0.6	15,658	1.6	7.3	133,028	5.3
2	ASEAN	9,548	14.2	-1.2	9,224	13.3	-3.4	84,629	13.1
3	EU	7,563	12.3	9.9	7,497	15.3	-0.9	63,946	5.9
4	미국	6,487	5.7	-3.4	6,808	17.2	4.9	60,283	11.2
5	호주	3,953	51.8	11.7	3,280	16.3	-17.0	32,546	38.0
6	한국	2,527	16.7	-5.7	2,530	18.0	0.1	23,056	16.5

자료 : 일본 재무성

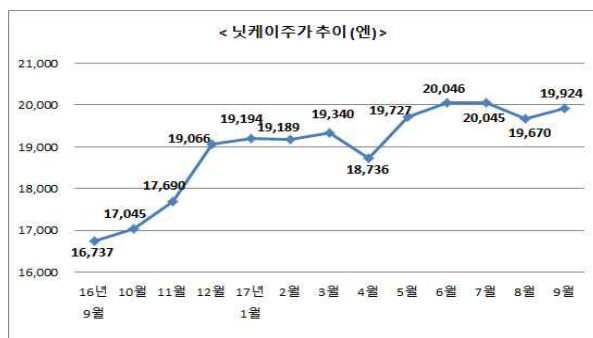
### 3.엔저 · 고주가 · 저금리

#### □ (주 가)

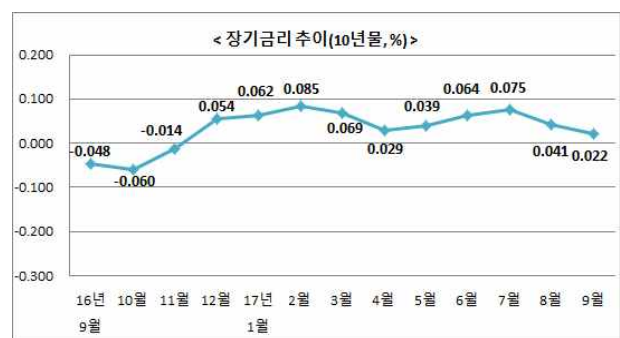
- ‘17.9월 평균 주가는 전월비 1.3% 상승한 19,924엔

#### □ (금 리)

- ‘17.9월 평균 10년 장기국채 금리는 전월비 46.3% 하락한 0.022%



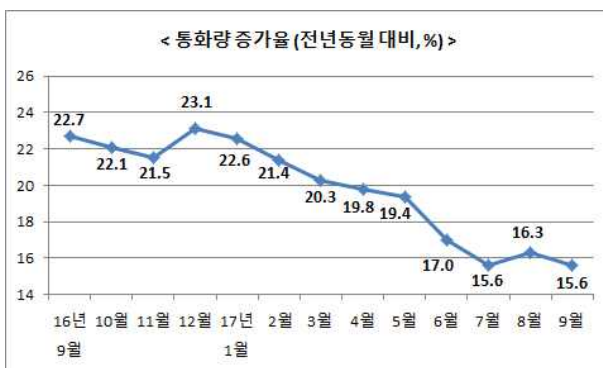
자료 : 일본경제신문



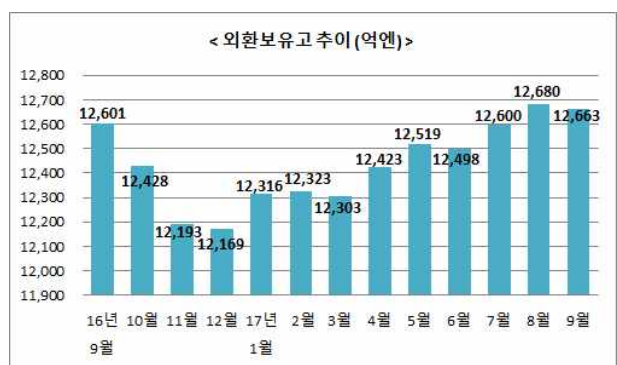
자료 : 일본상호증권

#### □ (통화량)

- ‘17.9월 본원통화(머니리베이스 기준), 통화량증가율은 일본은행의 자산매입이 확대되고 있는 가운데 전년 동월 대비 15.6%



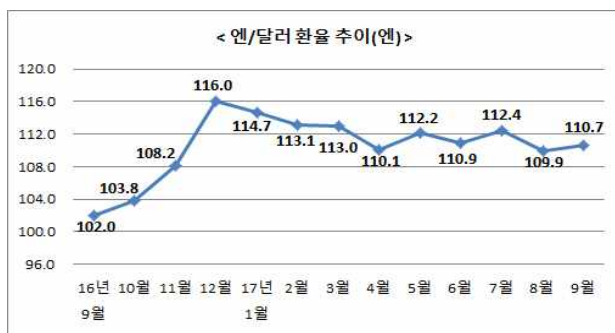
자료 : 일본은행



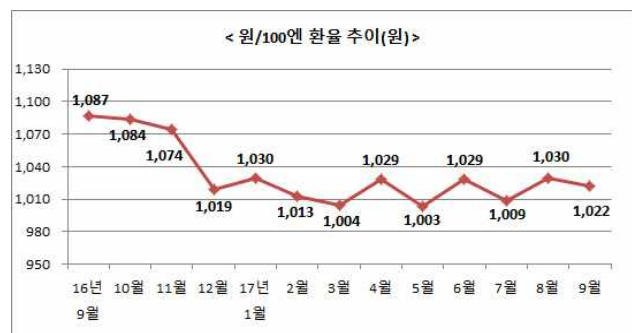
자료 : 재무성

## □ (환 율)

- '17.9월 엔화의 대미달러 환율평균치는 전월비 0.7% 하락한 110.7엔(엔저)
- '17.10월 들어서는 10월 20일 현재 113.17로 엔저세 가속
- 최근 엔저세 가속·달러고는 미국의 견조한 경제 환경을 근거로 미연방공개시장위원회(FOMC)가 연내 추가금리인상을 예측한데 따른 것임
- 여기에다 일본의 금융완화가 장기화되고 있는 만큼 당분간은 엔저·달러고가 지속될 것으로 전망되고 있음
- '17.9월 엔화의 대 원화 환율 평균치는 100엔당 1,022원으로 전월의 1,030원에 비하여 0.8% 원고·엔저



자료 : 일본은행



자료 : 한국은행

## 4. 해외직접투자 감소

□ 최대 투자지역인 미국과 유럽 지역에 대한 투자급감으로 전체 해외직접투자 감소

- '17년 8월 일본의 해외직접투자액은 29,200억 엔으로 전월비 28.2% 감소

< 일본의 해외직접투자 동향 (국제수지 기준, 억 엔, %) >

		2016	2016		2017				
			3분기	4분기	1분기	2분기	7월	8월	1-8월
금 액		681,657	186,332	171,402	207,560	105,158	40,651	29,200	382,569
증가율	전기비	-2.1	45.9	-8.0	38.2	-49.3	15.3	-28.2	-
	전년동기비	-2.1	5.8	-21.2	3.2	-19.4	-26.1	-43.8	-22.1

자료 : 일본 재무성, 주 : 해외직접투자액은 실행액 기준 416901

- 최대투자지역인 미국에 대한 투자가 25.2% 감소
- 유럽지역에 대한 투자도 전월비 39.1% 감소
- 반면 아프리카 지역에 대한 투자가 유일하게 169.8%의 큰 폭 증가
- 對 한국 직접투자는 281억 엔으로 전월비 22.8% 감소

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

국가별	2016		2017						
	금액	증가율*	1분기		2분기		8월		1-7월
			금액	증가율*	금액	증가율*	금액	증가율*	금액
대세계	681,657	-1.7	207,560	21.1	105,158	-49.3	29,200	-28.2	353,369
아시아	80,321	-43.3	19,928	-3.1	19,058	-4.4	5,939	-24.7	52,812
중 국	13,076	-10.8	3,398	-4.7	3,721	9.5	1,072	-2.4	9,289
한 국	3,461	-26.6	882	-3.3	1,026	16.3	281	-22.8	2,553
북 미	181,747	-23.4	51,436	33.3	39,646	-22.9	12,779	-23.0	120,487
미 국	176,406	-23.4	50,528	36.2	38,646	-23.5	12,140	-25.2	117,546
중남미	36,110	58.7	3,998	-56.2	2,682	-33.0	402	-47.4	7,843
유 럽	366,263	35.8	118,330	23.3	40,168	-66.1	8,640	-39.1	181,329
대양주	12,925	-32.4	3,379	-33.1	1,489	-56.0	578	-26.8	6,236
중동	1,581	-12.4	947	450.6	263	-72.2	58	-50.8	1,386
아프리카	7,297	6.6	1,762	-8.2	1,849	4.9	804	169.8	4,713

자료 : 일본 재무성, \* 전기비

### III. 일본의 주요 정책

#### 1. 경기회복의 저변확대와 과제

- 일본기업들의 체감경기가 계속 개선되고 있음
  - 일본은행이 10월 2일 발표한 9월의 「단판」(전국기업단기경제관측조사)에 의하면, 전규모 전산업의 업황판단지수(DI)는 26년 만에 높은 수준을 기록함
  - 또 대기업관련 제조업만이 아니고 비제조업, 중소기업 분야에서도 회복의 저변이 확대되고 있음
- 여름동안의 기후불순으로 고전한 업종들도 있으나 전반적으로는 밝은 편이어서 성력화 기계화·자동화 등 전향적인 투자가 어디까지 진전될 것인가가 초점임

#### □ 저변이 넓고 균형 잡힌 경기회복

- 기업의 체감경기를 나타내는 업황 판단 DI는 폭넓은 규모·업종에서 좋은 결과가 나타나고 있음
  - 대기업, 중견기업, 중소기업을 합친 전규모산업의 업황 판단 DI는 전회 6월조사시보다도 3% 개선된 +15로 1991년 이후 가장 높은 수준임
  - 전회 6월 조사시 변화폭을 보면 여름동안의 기후불순이나 일손부족의 영향을 받은 일부 업종이 고전했으나 전체적으로는 플러스
  - 일본경제신문에 의하면(2017.10.3.) 골드만삭스 증권의 한 관계자는, 제조업만이 아니고 내수, 외수 모두 저변이 넓은 균형 잡힌 경기회복으로 높은 안정성이 기대될 수 있다고 지적

#### □ 기업의 양호한 실적으로 설비투자 활발

- 기업의 양호한 실적을 반영하여 설비투자도 활발
  - 이에 따라 2017년도 6.9%의 증가를 예상하여 전회 조사시보다 1포인트 상향 수정했음

- 미국의 반도체 대기업 마이클론테크놀로지가 히로시마공장에 앞으로 2-3년 동안 20억 달러를 투자할 계획임. 스마트폰과 자동운전차 등 반도체수요의 증가가 기대되고 있음

## □ 비제조업의 체감경기도 개선

- 비제조업의 체감경기도 계속 개선되고 있음
  - 대기업, 중견기업, 중소기업을 포함한 비제조업의 업황 판단 DI는 플러스 14로 1포인트 개선. 도시지역의 재개발과 2020년 동경올림픽에 대비한 건설수요가 견조를 보이고 있음
  - 오피스빌딩의 철골 등에 사용되는 H형강은 신국립경기장건설용 등이 출하가 끝난 상태이나 앞으로 선수촌이나 아리아케(有明)아레나 등 올림픽관련 시설용이 기대되고 있음

## □ 일손부족의 심각난 해결이 과제

- 무엇보다도 호경기의 반증으로서 일손부족의 심각도가 높아지고 있음
  - 고용인원이 과잉이라고 응답한 기업의 비율에서 부족하다고 응답한 비율을 차감한 고용인원판단 DI는 대기업이 -18, 중소기업이 -31, 모두 부족 초과가 확대되고 있음.
  - 특히 중소기업의 일손부족난이 심각, 대기업과 중소기업의 차이는 14포인트로 17년만의 큰 차이임
- 일본은행은 일손부족이 체감경기에 미치는 영향에 관하여 비제조업의 불투명한 전망으로 이어지고 있다고 보고 있음. 소매업 등 서비스 부문의 인력확보가 한층 어려움을 높이고 있다는 지적임
  - 일본은행은 일손부족을 메꾸기 위해서는 생산성 향상과 성력화 투자 등이 필요하다고 보고 있으나 중소기업들 사이에서는 일손부족에 따른 인건비의 증가우려가 장래 불안감으로 이어지는 측면이 있음

- 기계화·자동화에 대한 움직임도 있음. 단관에서 중소기업의 소프트웨어투자계획을 보면 2017년도는 전년도 대비 22.4% 증가. 9월단계의 숫자로서는 조사를 개시한 2001년 이후 최고임
- 일본은행은 중소기업이 기계화·자동화를 추진하기 위해 회계소프트의 도입 등을 추진하고 있다고 보고 있음
- 한편 기업들은 가격전략도 고심하고 있음. 구입가격이 상승하더라도 가격전가를 실행할 수 없는 경우가 많음
- 이번 단관에서도 상승에서 하락을 차감한 판매가격 DI는 약간 개선되었으나 비제조업에서는 수입가격상승보다 소폭에 그침
- 가격전가의 기운은 확산되고 있으나 기업의 수익개선에는 이어지지 않고 있음

#### □ 일손부족 - 임금상승 - 소비증가의 선순환 고비

- 일본은행은 기업들의 실적회복이 임금인상으로 이어져 개인의 소득증가가 더욱 판매가격 상승에 기여하는 선순환을 그리고 있음
- 임금상승에 힘이 없으면 개인소비는 지속력을 유지할 수 없음. 일손부족에 의한 수급 개선이 임금인상으로까지 이어질지 어떨지가 앞으로 또 한 번의 고비임

<참고자료>

일본경제신문(2017.10.3.)

## IV. 한일 경제관계 분석

### 1. 대일 무역적자 감소

#### □ (중 합)

- '17.9월 대일무역적자는 2,413백만 달러로 전월보다 축소
  - 대일수출 증가폭이 대일수입 증가폭을 크게 상회
- '17.9월의 대일 수출의존도는 전월의 4.7%에서 4.6%로 하락한 반면, 대일 수입의존도는 전월의 11.5%에서 11.8%로 상승
  - 수출과 수입을 합한 무역의 대일무역의존도는 전월의 7.8%에서 7.7%로 하락

< 2017년 9월 대일 수출입 및 무역수지 (백만 달러,%) >

	2017.8월			2017.9월			2017.1-9월	
	금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
대일 수출	2,116	5.2	0.5	<b>2,515</b>	16.0	<b>18.9</b>	20,003	12.7
대일 수입	4,535	8.9	1.7	<b>4,927</b>	16.4	<b>8.6</b>	41,027	19.2
무역 수지	-2,419	12.4	5.5	<b>-2,413</b>	16.8	<b>-0.2</b>	-21,024	26.1

자료 : 한국무역통계

#### □ (대일 수출)

- '17. 9월 대일 수출은 2,515백만 달러로 전월비 18.9%의 큰 폭 증가
  - 이는 동기간 중 총수출증가율 17.1% 및 일본의 수입증가율 -1.6%와 비교하여 대일 수출이 호조를 보였음을 시사

	대일 수출증가율(%)		총수출증가율(%)		일본의 수입증가율(%)	
	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비
2017.8월	5.2	<b>0.5</b>	17.3	<b>-3.6</b>	15.2	<b>1.6</b>
2017.9월	16.0	<b>18.9</b>	35.0	<b>17.1</b>	12.0	<b>-1.6</b>
2017.1-9월	12.7	-	20.1	-	64.1	-

- 전월과 비교하여, 10대 수출품목에는 금속광물 대신에 기초산업기계가 포함된 가운데, 모든 품목의 대일수출이 증가
- 기초산업기계의 대일수출 증가폭이 35.5%로 가장 큼

< 2017년 9월 대일수출 10대 품목 (백만 달러, %)

순 위	품 목 명	2017.8월			2017.9월			2017.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
	총계	2,116	5.2	0.5	2,515	16.0	18.9	20,003	12.7
1	철강제품	328	20.0	0.3	351	22.7	7.0	2,952	30.7
2	광물성연료	196	-10.8	-3.0	265	36.8	35.2	2,092	36.6
3	정밀화학제품	139	30.0	3.0	154	17.6	10.8	1,175	14.5
4	석유화학제품	121	-8.0	0.0	154	13.1	27.3	1,229	28.0
5	전자부품	132	-13.1	8.2	148	-19.7	12.1	1,260	-7.2
6	수송기계	127	30.5	9.5	147	9.9	15.7	1,205	11.6
7	산업용전자제품	130	6.4	19.3	147	26.3	13.1	1,123	9.5
8	기계요소공구·금형	89	8.9	-6.3	116	26.6	30.3	848	3.9
9	농산물	86	20.4	-1.1	100	39.1	16.3	788	15.5
10	기초산업기계	62	-31.	-8.8	84	23.3	35.5	627	4.9

자료 : 한국무역협회

## □ (대일 수입)

- '17.9월 대일수입은 4,535백만 달러로 전월비 8.6% 증가
- 이는 동 기간 중 총수입증가율 2.9%와 비교하여, 상대적으로 국내시장에서 일본 제품의 경쟁력 강화를 시사

	대일 수입증가율(%)		총수입증가율(%)	
	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비
2017.8월	8.9	1.7	15.3	5.0
2017.9월	16.4	8.6	22.6	2.9
2017.1-8월	19.2	-	20.1	-

- 전월과 비교하여 10대 수입 품목에는 산업기계 대신에 전기기계가 포함된 가운데, 정밀기계와 정밀화학제품을 제외한 모든 품목의 대일수입이 증가
- 석유화학제품의 대일수입증가폭이 23.5%로 가장 큼
- 대일수입감소품목 중에서는 정밀기계의 대일수입감소폭이 -7.6%로 가장 큼

**< 2017년 9월 대일 수입 10대 품목 (백만 달러, %) >**

순 위	품목명	2017.8월			2017.9월			2017.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동월비
	총 계	4,535	8.9	1.7	4,927	16.4	8.6	41,027	19.2
1	전자부품	547	16.2	2.2	613	29.7	12.1	4,815	13.1
2	정밀기계	622	61.6	-12.6	575	18.2	-7.6	6,048	132.4
3	철강제품	506	11.0	12.7	564	20.7	11.5	4,556	16.1
4	정밀화학제품	421	17.2	29.5	402	19.7	-4.5	3,138	7.4
5	석유화학제품	324	-5.2	3.2	400	34.0	23.5	3,374	18.8
6	산업용전자제품	246	-14.4	1.7	292	1.7	18.7	2,249	-4.9
7	기초산업기계	239	-5.0	-6.6	277	-0.4	15.9	2,399	8.3
8	수송기계	226	-9.1	-11.7	238	-2.8	5.3	1,995	4.8
9	플라스틱제품	205	-2.0	2.5	235	10.9	14.6	1,774	5.4
10	전기기계	168	33.0	10.5	202	46.2	20.2	1,422	30.6

전기기계 산업기계

## 2. 일본인 직접투자 4분기 연속 증가

□ (동 향) '17.3분기 일본의 對韓직접투자 4분기 연속 증가

○ '17.3분기 일본의 對韓 직접투자는 867백만 달러로 전기비 110.4%의 큰폭 증가

- 건수 면에서도 전기비 19.4% 감소

- 반면, 동 기간 중 전체 외국인투자액은 전기비 -30.5%의 큰 폭 감소

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

	2015		2016		2017.1분기		2017.2분기		2017.3분기		2017.1-3분기	
	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)	69 (-24.2)	407 (13.4)	98 (42.0)	412 (1.2)	79 (-19.4)	867 (110.4)	246 (18.3)	1,686 (90.1)
전체 외국인투자	2,698 (9.5)	20,909 (5.1)	2,987 (10.7)	21,299 (1.9)	632 (-25.1)	3,851 (-38.4)	655 (3.6)	5,745 (49.2)	640 (-2.3)	3,991 (-30.5)	1,927 (-10.1)	13,587 (-9.7)

주 : ( )내는 전기비 증가율, \*전년동기비 증가율

자료 : 산업통상자원부, 외국인직접투자통계

## □ (일본기업의 대한 직접투자 사례)

- 글로벌 첨단 소재 기업인 일본 도레이가 오는 2020년까지 한국에 1조원을 투자하며 사업 확대에 나섬(2017.10.20. 중앙일보)
  - 스펀본드'(Spunbond) 부직포 사업에 1,150억 원, 첨단 부품 소재인 'PPS 수지'에 1,000억 원, TBSK에 4,000억 원, TBCK에 1,500억 원 등을 투자할 계획
- 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(2017.9월~2017.10월)

#### □ 국내 기관

- 『일본기업의 사내유보금 활용방안에 대한 논의』 한국금융연구원, 2017년 10월14일  
[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)
- 『일본의 디지털통화 감시 및 육성노력』 한국금융연구원, 2017년 10월14일  
[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)
- 『최근의 일본경제금융 동향』 한국은행, 2017년 10월13일  
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=139797&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=1&menuNavId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>
- 『최근 일본경제의 특징과 시사점』 현대경제연구원, 2017년 10월11일  
<http://www.hri.co.kr/storage/newReList.asp>
- 『일본은행, 지역경기판단 4개 지역 상향조정』 한국은행, 2017년 10월10일  
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=139711&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=2&menuNavId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>
- 『일본은행 9월 단칸, 제조대기업 업황지수 2007.9월 이후 최고치』 한국은행, 2017년 10월2일  
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=139683&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=3&menuNavId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>
- 『최근 일본의 주택건설 호조 배경 및 잠재리스크』 한국은행, 2017년 9월28일  
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=139606&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=4&menuNavId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>

## □ 일본 기관

- 『생산성 향상과 경제성장』 일본은행, 2017년 10월21일  
[http://www.boj.or.jp/research/wps\\_rev/wps\\_2017/wp17j07.htm/](http://www.boj.or.jp/research/wps_rev/wps_2017/wp17j07.htm/)
- 『국제무역과 국내 거래네트워크』 경제산업연구소, 2017년 10월18일  
<http://www.rieti.go.jp/jp/publications/nts/17e116.html>
- 『탈성장·정상경제론·에코노베이션』 국제사회연구소, 2017년 10월17일  
<http://www.i-ise.com/jp/column/hiroba/2017/20170925.html>
- 『연구개발투자의 동향』 재무성, 2017년 10월14일  
[http://www.mof.go.jp/public\\_relations/finance/201710/201710n.pdf](http://www.mof.go.jp/public_relations/finance/201710/201710n.pdf)
- 『2030년의 경제사회전망 : 제 4차산업혁명과 경제발전·경제성장』 국토교통정책연구소, 2017년 10월13일  
<http://www.mlit.go.jp/pri/kikanshi/pdf/2017/66-1.pdf>
- 『업종별지역별 직접투자(2017년 2분기)』 일본은행, 2017년 10월11일  
[http://www.boj.or.jp/statistics/br/bop\\_06/diiq.htm/](http://www.boj.or.jp/statistics/br/bop_06/diiq.htm/)
- 『일본경제의 저력과 구조개혁』 일본은행, 2017년 10월6일  
[http://www.boj.or.jp/announcements/press/koen\\_2017/data/ko171005a1.pdf](http://www.boj.or.jp/announcements/press/koen_2017/data/ko171005a1.pdf)
- 『일본의 생산성 현황, 서비스산업의 생산성향상을 위한 대응』 재무종합정책연구소, 2017년 10월5일  
[http://www.mof.go.jp/pri/research/conference/fy2017/inv2017\\_01.pdf](http://www.mof.go.jp/pri/research/conference/fy2017/inv2017_01.pdf)
- 『국유기업을 통한 수출촉진과 상쇄관세』 경제산업연구소, 2017년 10월4일  
<http://www.rieti.go.jp/jp/publications/dp/17j059.pdf>