

일본 경제 동향_2016년 4월

(GDP 600조엔 달성을 위한 성장전략)

< 목 차 >

I. 일본 경제 지표	1
II. 최근 일본 경제동향 및 전망	2
1. 경기부진 현상 뚜렷	2
2. 무역수지 흑자폭 확대	6
3. 엔고가속·저주가·마이너스 금리	9
4. 해외직접투자 증가 반전	10
III. 일본의 주요 정책	12
1. GDP 600조엔 달성을 위한 성장전략	12
IV. 한일 경제관계 분석	15
1. 대일 무역적자 2개월 연속 확대	15
2. 4분기 일본인 직접투자 증가	17
V. 참고 자료	19
1. 주요기관 연구보고서	19
2. 주요 경제 일정	21

I. 일본 경제 지표

구 분	2014	2015	2015				2016				
			1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	1월	2월	3월	
경기동향지수(일치지수, 2010=100)	-	-	-	-	-	-	-	113.5	110.3*	-	
GDP증가율(연율,%)	△0.0	0.5	4.6	△1.4	1.4	△1.1(p)	-	-	-	-	
국내투자 (조엔)	민간설비투자	69.5	-	20.2	15.8	17.3	16.7(p)	-	-	-	-
	공공투자	24.5	-	6.8	4.5	5.4	6.6(p)	-	-	-	-
해외직접투자(조엔)	12.6	-	3.7	4.0	3.8	4.5	-	1.0	1.7	-	
소비자물가 상승률(%)	전기비	2.6	-	△0.3	0.2	0.0	0.1	-	△0.7	△0.1	-
	전년동기비	2.6	-	2.1	0.1	△0.1	0.0	-	0.0	0.0	-
실업률(%)	3.6	-	3.5	3.3	3.4	3.2	-	3.2	3.3	-	
수출(조엔)	73.1	75.6	18.9	18.8	19.0	18.8	17.5	5.4	5.7	6.5	
수입(조엔)	85.9	78.5	20.4	19.1	20.0	19.0	17.2	6.0	5.5	5.7	
무역수지(조엔)	△12.8	△2.9	△1.4	△0.3	△1.0	△0.2	△0.3	△0.6	0.2	0.8	
경상수지(조엔)	2.6	-	4.2	3.8	5.0	3.6	-	0.5	2.4	-	
환율	달러	105.8	121.1	119.1	121.4	122.3	121.5	115.3	118.3	115.0	113.1
	원화(100엔)	996	935	923	905	957	953	1,043	1,017	1,060	1,052
금리(10년물,%)	0.55	0.36	0.34	0.40	0.40	0.31	0.051	0.22	0.015	-0.062	
주가(닛케이)	15,460	19,203	18,226	20,058	19,474	19,035	16,843	17,302	16,347	16,897	

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

□ (경기판단) 경기부진 현상 뚜렷

- '16.2월 경기동향지수(2010년=100)는 110.3으로 전월비 3.2p 하락

□ (소비자물가) 소비자물가 미세 하락

- '16.2월 전월대비 소비자물가상승률은 -0.1%

□ (무역수지) 무역수지는 7,550억 엔 흑자

- '16.3월 수출은 6조 4,566억 엔, 수입은 5조 7,016억 엔

□ (환율) 엔고 가속

- '16.3월 엔화의 대미달러 환율 평균치는 113.1 엔으로 전월비 1.7% 엔고

* '16.3월 엔화의 대원화 환율 평균치는 100엔당 1,052엔으로 전월비 0.8% 엔저·원고

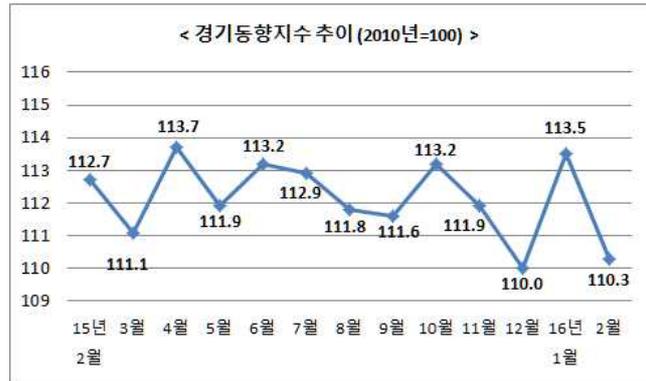
II. 최근 일본 경제동향 및 전망

1. 경기부진 현상 뚜렷

□ (경기기조 판단)

○ 경기부진 현상이 뚜렷해지고 있음

- 임금인상세의 약화 등으로 개인소비가 부진을 보이기 시작
- 마이너스 금리 도입으로 금리가 하락했으나, 엔고와 해외경제의 감속으로 향후 경기의 불투명성이 개선되지 않고 있어 설비투자도 보류



자료 : 내각부

○ 경기동향지수도 전월보다 3.2p나 낮은 110.3으로 소비세율이 인하된 2014년 4월 이후 최저수준

- 다만, 일본 내각부는 10개월째 답보상태라는 경기기조판단을 유지

□ (전 망)

○ 국내외 수요 모두 약세를 띄고 있어 급격한 개선을 기대하기 어렵다는 전망이 지배적으로 당분간은 답보상태가 계속될 전망

○ 2016년 1분기 GDP가 플러스를 보일 것이라는 당초의 전망에 대해, 성장 폭의 둔화 최악의 경우에는 마이너스로 전락할 것이라는 전망도 유력

- 엔고 진행에 따른 기업수익의 부진 우려, 금융시장의 혼란 및 해외경제의 감속 등이 실물경제로 파급되는 리스크도 상존

- 경기선행지수도 전월보다 2p나 하락, 2012년 12월 이후 최저치를 기록

- 9개 관련 지표 중 6개 지표가 전월보다 하락했는데, 특히 주가하락으로 인한 소비자들의 심리 악화가 소비자태도지수 저하에 크게 기여

<GDP>

□ 2016년 1분기 GDP성장률 마이너스 가능성

- 2015년 4분기 실질 GDP성장률(2차 속보치)은 전기비 0.3% 감소, 연율로는 1.1% 감소로 1차 속보치보다는 상향 수정되었으나 마이너스 성장
 - 개인소비는 1차 속보치의 0.8% 감소에서 0.9% 감소로 하향수정. 난방기구와 TV등 가전제품 판매가 부진했던 영향이 큼
 - 설비투자는 1차 속보치 1.4% 증가에서 1.5% 증가로 소폭 상향수정
 - 공공투자는 지방공사의 지연으로 1차 속보치의 -2.7%에서 -3.4%로 하향수정
 - 수출은 1차 속보치의 0.9% 감소에서 0.8% 감소로 상향수정
- 4월 11일 일본경제연구센터가 발표한 ESP예측조사에서 2016년 1~3월기 실질 GDP성장률은 소비와 투자가 모두 부진한 가운데 0.2%로 저하, 2016년 연간으로도 1%를 밑돌 것으로 전망
 - 일각에서는 2016년 1~3월기 실질GDP성장률이 국내수요의 부진으로 2분기 연속 마이너스를 면치 못할 것이라는 전망도 나오고 있음
- 4월 14일 발생한 구마모토 지진이 2016년 1~3월기 GDP에는 영향을 미치지 않으나 경제적 피해 복구와 기업 활동 정상화를 위한 경제대책 및 이에 따른 특수가 예상
 - 구마모토 지진피해로 2016년 2분기 GDP가 최소한 0.4%p 떨어질 전망

< 일본의 실질GDP 성장률(%) >

구 분	2014	2015	2014			2015			
			4-6월	7-9월	10-12월	1-3월	4-6월	7-9월	10-12월
전기비			△2.0	△0.6	0.5	1.1	△0.4	0.3	△0.3
전기비연율	△0.0	0.5	△7.9	△2.5	2.2	4.6	△1.4	1.4	△1.1
전년동기비			△0.3	△1.5	△1.0	△1.0	0.7	1.7	0.7

자료: 내각부, p)는 2차 속보치

<국내 투자>

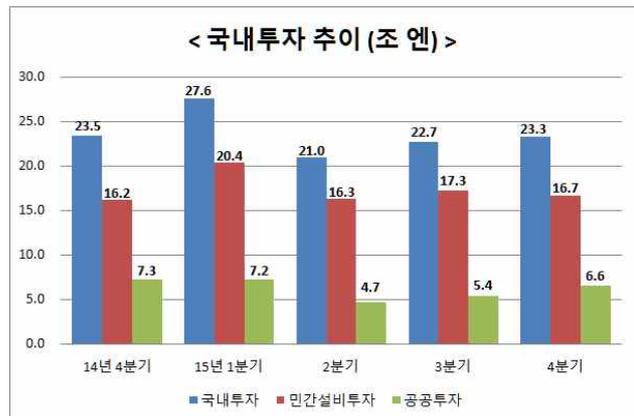
□ ‘15.4분기 국내투자 GDP의 18.0%

○ ‘15.4분기 국내투자(민간설비투자+ 공공투자:명목기준)규모는 전기비 2.6% 증가한 23.3조엔

□ (민간설비투자)

○ ‘15.4분기 민간설비투자는 명목기준으로 전기비 4.1% 감소한 16.7조 엔, 국내 투자의 71.2%를 차지

○ ‘15.4분기 설비투자는 실질기준 전기비 1.5% 증가로 2분기 연속 증가했으나, 최근 엔고와 더불어 향후 경기의 불투명성 등이 투자에 악재로 작용



자료 : 내각부

○ 일본은행의 단기경제관측조사(2016년 3월)에 의하면, 2016년도는 전 산업에서 설비 투자의 감소가 예상되고 있는 가운데, 설비과잉감은 개선되는 경향

□ (공공투자)

○ ‘15.4분기 공공투자는 명목기준으로 23.9% 증가한 6.6조 엔으로 국내투자의 28.8%를 차지

○ 최근 공공투자는 완만한 감소경향

- 2016년 2월의 공공공사 거래액은 전년 동기비 4.4% 감소, 전월비 1.1% 감소



자료 : 경산성, 내각부

○ 그러나 2015년 12월에 결정된 3.3조엔 규모의 2015년도 추가경정예산과 구마모토 지진대책은 공공투자활성화에 기여할 전망

<소비자물가>

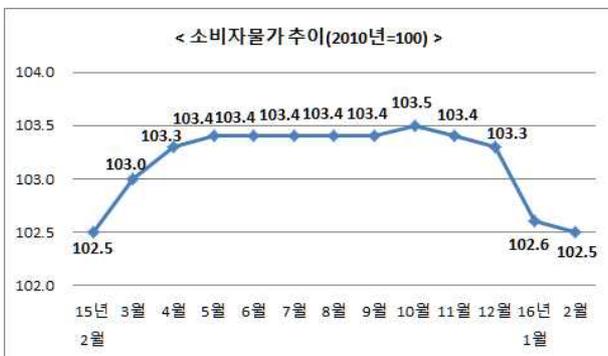
□ '16.2월 소비자물가 전월대비 미세 하락

- '16.2월 소비자물가지수(생선·식품을 제외한 코어 CPI)는 102.5(2010년= 100)로 전월비 0.1% 하락
 - 전년동월비로는 유가하락을 배경으로 2개월 연속 보합세를 유지
- 그러나 일본은행이 발표하는 에너지를 제외한 물가기준으로는 전월비 0.1% 상승
 - 일본 총무성도 에너지를 제외하면 물가는 상승기조에 있다고 판단
- 향후 물가하락에 대한 유가하락의 영향은 지속되는 가운데, 유가하락의 영향을 제외한 물가는 완만한 상승을 보일 것으로 전망

<실업률>

□ 고용사정 개선경향 지속

- '16.2월 완전 실업률은 전월보다 0.1%p 상승한 3.3%
 - 보다 좋은 조건의 일자리를 찾는 이직자 수가 증가한 탓
 - 15~24세의 청년실업률은 전월보다 0.9%p 상승한 5.9%
- 16.2월 유효구인배율은 전월과 같은 1.28배로 여전히 고용수요가 증가하고 있음
- 일본 정부는 고용 사정이 개선되고 있어 고령화를 배경으로 수요가 높은 의료·복지 분야의 고용이 증가할 것으로 전망



자료 : 총무성



자료 : 후생노동성

2. 무역수지 흑자폭 확대

□ (총 합) 수출의 호조에 따른 무역수지 흑자폭 확대

- '16.3월 무역수지는 7,550억 엔 흑자로 전월대비 흑자폭이 확대
 - 수출의 큰 폭 증가가 흑자폭 확대에 기여
 - 對 중국 무역적자는 전월의 3,824억 엔에서 3,511억 엔으로 축소된 한편, 對 미국 무역 흑자는 전월의 6,041억 엔에서 6,858억 엔으로 확대된 것도 흑자폭 확대에 기여

< 2016년 3월 일본의 수출입 (조엔, %) >

	2016.2월			2016.3월			2016.1~3월	
	금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
수 출	5.7	-4.0	6.6	6.5	-6.8	14.0	17.5	-7.9
수 입	5.5	-14.2	-9.0	5.7	-14.9	3.6	17.2	-15.7
수 지	0.2	-	-	0.8	237.9	300.0	0.3	-76.9

자료 : 재무성

□ (수 출) '16.3월 수출, 금액·물량 모두 증가

- '16.3월 수출은 6조 4,566억 엔으로 전월대비 14.0% 증가함으로써 2개월 연속 증가
 - 수출물량도 전월대비 14.1% 증가
- 5대 수출 품목, 수출순위 모두 전월과 변동이 없는 가운데, 5대 수출품목 모두 수출이 증가
 - 반도체 등 전자부품의 수출증가폭이 15.1%로 가장 크고, 자동차부품과 원동기의 수출도 10% 이상 증가

< 2016년 3월 일본의 주요 품목별 수출 (억 엔, %) >

순위	품목	2016.2월			2016.3월			2016.1-3월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		
1	자동차	9,399	0.7	8.2	10,267	1.3	9.2	28,355	0.3
2	반도체 등 전자부품	2,681	-9.6	-5.4	3,087	-6.7	15.1	8,602	-9.1
3	자동차부품	2,644	-4.3	14.4	2,990	-3.3	13.1	7,945	-7.0
4	철강	2,410	-24.1	4.3	2,635	-28.6	9.3	7,356	-28.1
5	원동기	2,063	-4.4	18.6	2,306	-10.5	11.8	6,108	-9.3

자료 : 재무성

○ 주요 지역·국가에 대한 수출도 모두 증가

- 중국에 대한 수출증가폭이 19.5%로 가장 큼
· 일반기계와 수송기계의 대중 수출이 호조
- 對 한국 수출은 전월비 8.8% 증가

< 2016년 3월 일본의 주요 지역·국가별 수출 (억 엔, %) >

순위	국가	2016.2월			2016.3월			2016.1-3월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		
1	미국	12,184	0.2	7.9	13,072	-5.1	7.3	36,543	-3.5
2	중국	9,339	5.1	9.3	11,161	-7.1	19.5	29,100	-7.1
3	ASEAN	8,422	-13.9	8.9	9,299	-13.4	10.4	25,456	-15.7
4	EU	6,785	9.2	7.3	7,903	12.1	16.5	21,013	6.0
5	한국	4,037	-9.0	5.0	4,392	-13.5	8.8	12,273	-13.3
6	대만	3,048	-5.3	-8.9	3,625	-8.8	18.9	10,017	-7.7

자료 : 일본 재무성

□ (수 입) '16.3월 수입도 금액, 물량 모두 증가

- '16.3월 수입은 5조 7,016억 엔으로 전월비 3.6% 증가
- 수입물량도 전월비 11.1% 증가

○ 전월과 비교하여 통신기기 대신에 반도체 등 전자부품이 5대 수입품목에 포함되고, 수입순위에서는 의약품과 의류·동부속품 간 순위가 바뀜

- 수입증가 품목 중에서는 원유의 수입 증가폭이 23.1%로 가장 큼
- 수입감소 품목 중에서는 의약품의 수입 감소폭이 -28.2%로 가장 큼

○ 주요 지역·국가로 부터의 수입은 EU와 호주를 제외하고는 모두 수입이 증가

- 중국으로부터의 수입 증가폭이 11.5%로 가장 큼
 - 일반기계의 수입이 전월대비 20%에 가까운 큰 증가폭을 보임
- 한국으로부터의 수입은 전월비 1.8% 증가

< 2016년 3월 일본의 주요 품목별 수입 (억 엔, %) >

순위	품목	2016.2월			2016.3월			2016.1-3월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		
1	원유	3,801	-33.3	-19.4	4,679	-36.1	23.1	13,197	-38.2
2	액화천연가스	3,550	-43.5	1.5	3,460	-43.7	-2.5	10,508	-48.0
3	의류·동부속품	2,633	-14.1	-1.0	2,657	14.4	0.9	7,948	-4.5
4	반도체 등 전자부품	2,025	-17.1	-15.1	2,204	-17.6	8.8	6,614	-14.9
5	의약품	2,805	51.9	13.2	2,014	-10.9	-28.2	7,298	20.6

자료 : 일본 재무성

< 2016년 3월 일본의 주요 지역·국가별 수입 (억 엔, %) >

순위	국가	2016.2월			2016.3월			2016.1-3월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		
1	중국	13,163	-20.8	-21.3	14,671	6.3	11.5	44,570	-5.5
2	ASEAN	8,946	-9.9	-0.8	9,008	-16.9	0.7	26,972	-16.2
3	EU	7,120	14.2	-1.1	6,835	-3.7	-4.0	21,153	5.1
4	미국	6,143	5.1	5.0	6,214	-20.0	1.2	18,205	-9.5
5	호주	2,777	-23.9	-5.2	2,749	-25.8	-1.0	8,455	-29.7
8	한국	2,239	-13.5	-2.7	2,280	-17.7	1.8	6,820	-18.4

자료 : 일본 재무성

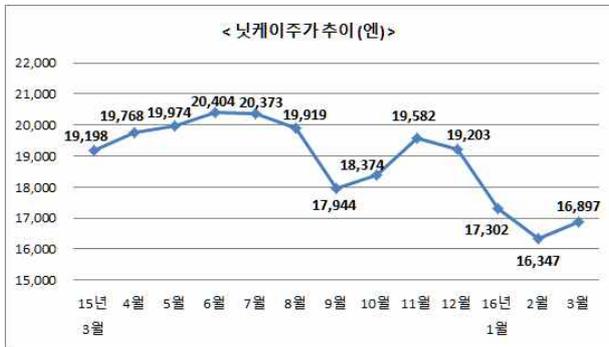
3. 엔고가속 · 저주가 · 마이너스 금리

□ (주 가)

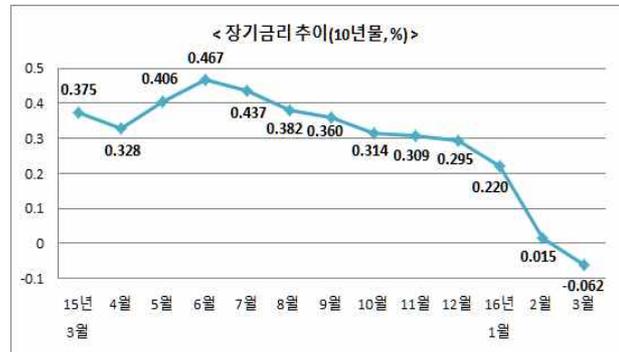
- '16.3월 평균 주가는 다소 회복, 전월비 3.3% 상승한 16,897엔

□ (금 리)

- '16.3월 평균 10년 장기국채 금리는 일본은행의 마이너스 금리정책 도입 영향이 사채·국채 시장에 본격적으로 파급됨에 따라 전월 0.015%의 플러스 금리에서 -0.062%의 마이너스 금리로 전환



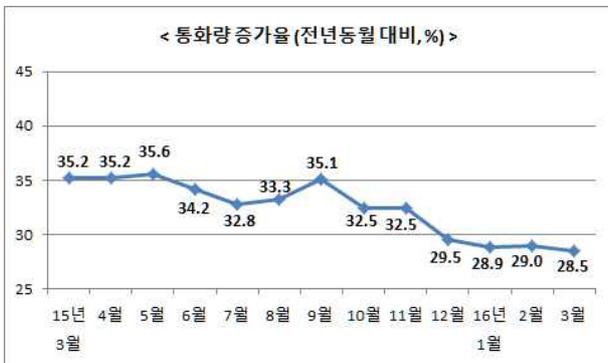
자료 : 일본경제신문



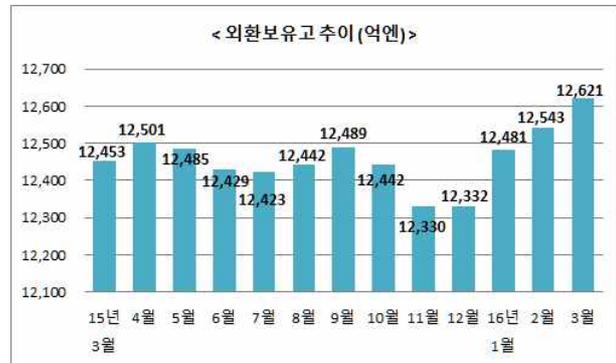
자료 : 일본상호증권

□ (통화량)

- '16.3월 본원통화(머니리베이스 기준), 통화량증가율은 일본은행의 자산매입이 확대되고 있는 가운데 전년 동월 대비 28.5%



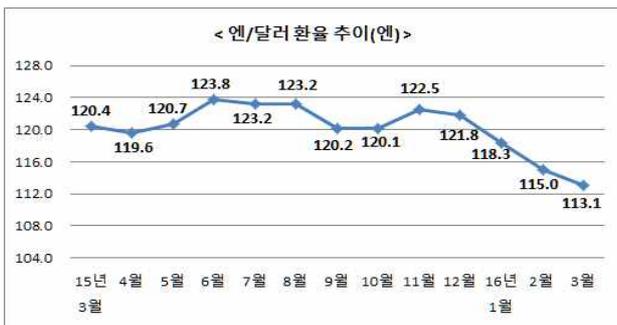
자료 : 일본은행



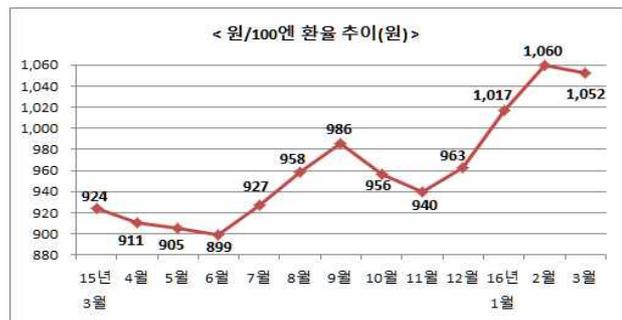
자료 : 재무성

□ (환 율)

- ‘16.3월 엔화의 대미달러 환율평균치는 전월비 1.7% 하락한 113.1엔(엔고)
 - ‘16.4월 들어서는 엔고세가 가속, 4월 7일 달러당 107엔대까지 하락, 약 1년 5개월만의 엔고수준에 이른 이후, 4월 22일 기준 109.4엔
- 최근 미국 내 조기금리인상론 후퇴, 국제 유가하락을 배경으로 엔화매입·달러화 매도가 증가하고 있는 한편, 국제적으로 자국통화약세화 경쟁이 비판받고 있는 상황에서 일본정부와 일본은행의 엔 매도 개입이 어려울 것이라는 예측이 엔고환경을 조성하고 있음
 - 다만 미국의 추가 금리인상과 일본의 추가 금융완화가 이루어진다면 엔저세로 반전 될 전망
- ‘16.3월 엔화의 대 원화 환율 평균치는 100엔당 1,052원으로 전월의 1,060원에 비하여 0.8% 엔저·원고



자료 : 일본은행



자료 : 한국은행

4. 해외직접투자 증가 반전

- (동 향) 최대 투자지역인 미국·유럽에 대한 투자 호조로 전체 해외직접투자 증가
- ‘16년 2월 일본의 해외직접투자액은 17,157억 엔으로 전월비 67.8% 증가로 반전

< 일본의 해외직접투자 동향 (국제수지 기준, 억 엔, %) >

	2014	2015	2015				2016			
			1분기	2분기	3분기	4분기	1월	2월	1-2월	
금 액	127,682	159,884*	37,100	39,888	38,427	44,471	10,225	17,157	27,382	
증가율	전기비	-4.6	25.2	-17.3	7.5	-3.7	15.7	-28.7	67.8	-
	전년동기비	-4.6	25.2	-11.4	39.6	112.5	-0.9	-17.4	24.6	5.0

자료 : 일본 재무성

□ **(지역별)** 북미, 유럽 지역에 대한 투자 급증, 아시아 지역에 대한 투자 감소

○ 對 미국 투자는 전월보다 212.2%의 큰 폭 증가

○ 아시아 지역에 대한 투자는 전월보다 17.9% 감소

- 그러나 중국에 대한 투자는 29.5% 증가

- 對한국 투자는 -180억 엔으로 마이너스치 기록(투자 철수 등)

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

국가별	2015		2015		2016					
			4분기		1월		2월		1-2월	
	금액	증가율	금액	증가율*	금액	증가율*	금액	증가율*	금액	증가율**
대세계	159,884	25.2	44,471	15.7	10,225	-28.7	17,157	67.8	27,382	5.0
아시아	38,524	1.8	7,240	-44.0	3,193	25.4	2,620	-17.9	5,813	-9.9
중국	10,685	48.5	2,825	32.2	637	-24.1	825	29.5	1,462	-13.9
한국	1,994	-40.1	-35	-	141	-51.5	-180	-	-39	-
북미	54,363	16.4	21,098	77.2	2,136	-72.8	6,870	221.6	9,006	-34.9
미국	53,052	18.1	20,610	78.1	2,166	-71.9	6,762	212.2	8,928	-33.1
중남미	11,165	48.6	789	-72.9	411	328.1	-58	-	353	-57.2
유럽	42,635	54.8	14,262	57.8	4,056	9.6	7,165	76.7	11,221	267.5
대양주	10,165	68.9	393	-62.3	219	-	238	8.7	457	-61.0
중동	1,528	189.9	318	-30.4	137	25.7	307	114.1	444	-28.4
아프리카	1,504	-2.1	370	13.5	73	12.3	16	-78.0	89	-36.0

자료 : 일본 재무성, * 전기비, ** 전년동기비

□ **(특이점)**

○ 2015년 들어 일본기업의 해외기업 M&A가 가속화, 2015년 11월 9일까지의 시점에서 매수총액이 10조 44억 엔으로 9년 만에 과거 최고를 갱신

- 해외 성장시장을 겨냥한 금융 및 물류 관련 일본 내수기업들의 공격적인 투자와 대형 M&A, 엔저에 따른 엔화환산 금액의 증가가 매수액 증가로 이어짐

III. 일본의 주요 정책

GDP 600조엔 달성을 위한 성장전략

- 일본정부(산업경쟁력회의)가 4월 19일 성장전략을 발표
 - 현재 약 500조엔 규모의 명목 GDP를 2020년경까지 20% 증가한 600조 엔으로 높이기 위해, 로봇과 IT(정보통신기술)에 의한 제 4차 산업혁명으로 새로운 시장을 창출한다는 것이 골자
 - 이번 성장전략에서는 특히 고급인력의 영주권을 인정해주는 체제도 정비할 계획을 포함
- 분야별로 구체적인 수치목표를 설정하고 이를 달성하기 위한 로드맵을 제시하는 것이 앞으로 과제임
- 아베 총리는 기존의 틀에서 과감히 전환하여 새로운 비즈니스를 창출하는데 크게 의미를 부여하고, 지금이 젊은이들의 미래를 좌우하는 분기점이라고 성장전략의 목적을 밝힘

□ 주요 내용

- 아베총리는 우수한 외국 인력을 유치하기 위해 영주권 취득에 필요한 재류기간을 세계적으로 최단기화 할 것임을 표명
 - 높은 수준의 지식과 기능을 지닌 외국 인력에 대해서 이제까지는 5년간 체제를 조건으로 해왔으나, 앞으로는 영국보다도 짧은 3년 미만으로 하는 안도 검토
- 산업경쟁력회의는 국민 공동으로 새로운 유망성장시장을 개척하는 「국민전략 프로젝트 10」을 제시
 - 자동주행차량과 IT로 생산을 관리하는 스마트공장, 소형무인비행기(드론) 등의 실용화를 위한 신기술을 사용하여 제 4차 산업혁명을 주도
 - 2020년까지 30조엔 규모의 시장을 창출하는 목표를 제시

- 공공시설 운영, 의료 등의 공공분야에도 민간의 참여를 촉진함으로써 생산성을 높임
- 환경 분야도 지속적으로 중점분야로 설정
- 에너지 절약형 주택 등 환경 분야에 대한 투자를 2030년도까지 국민 전체로 현재보다 10조엔 많은 연간 28조엔으로 늘리고, 국제공약인 온난화가스의 배출삭감과 투자확대에 의한 경제성장을 양립시킴

<표> 성장전략(시장창출에 의한 GDP 600조엔 달성을 위한 전략)

전략 프로젝트	주요 내용	수치목표
제 4차 산업혁명	자동주행, 로봇	2020년 30조엔
건강입국	데이터 활용으로 의료 효율화	2020년 26조엔
환경투자	에너지절약 지원	2030년도 28조엔
스포츠 산업	시설의 다기능화	2025년 15조엔
서비스산업의 생산성	물류의 효율화	2020년 410조엔
농업개혁	자재비용 절감	2020년도 10조엔
중고주택시장	자산평가시스템 구축	2025년 20조엔
관광입국	관광경영인력 육성	2030년 15조엔
공공시설의 민간운영	공항 등에 특구활용	10년간 12조엔 확대
소비 환기	프리미엄 상품권 발행	
규제개혁	행정절차의 IT화, 간소화	
인재 육성·활용	고급인력에 대한 영주권 완화	
TPP	중소기업의 해외전개 지원	2020년도 25.2조엔

- 인구감소로 일본 국내시장이 축소되고, 노동력도 부족해지고 있는 실정에 대응하여, 시장창출의 원동력으로서 인재 육성 및 활용 책도 추진키로 함
 - 인공지능(AI)과 IT를 강화대상 분야로 설정, 2020년 이후 초·중학교에서 프로그래밍 교육을 필수화
- 일본정부는 TPP를 발판으로 해외시장을 확보하여 일본기업의 상권을 확대하는 데도 주력할 방침임
 - 이제까지 일본 국내가 중심이었던 중소기업의 해외진출을 적극 지원하는 외에, 일본에서 배양된 기술을 활용한 인프라시스템의 수출에 역점을 둘 방침

□ 평가

- 이시하라 경제재정·재생상은 수치목표를 실현하기 위한 공정표를 만드는 구상을 제시
- 이번 성장전략은 법인실효세율의 인하 등으로 민간 기업이 투자하기 쉬운 환경이 정비되고 있는데 더하여, 성장시장의 창출확대에 주력하려는 것으로서 AI나 로봇, 빅데이터 등의 첨단기술에 중점을 두고 있음
 - 모든 기기들이 인터넷으로 연결되는 IoT에 대응한 스마트공장의 보급은 재고관리나 납기단축으로 이어지는 만큼, 민간 기업으로 하여금 기존공장의 대체를 촉진케 함
 - 소형무인기를 사용한 택배서비스나 자동차의 이동주행 등 관련투자도 늘어나게 됨
- 나아가 신기술 활용에 걸림돌로 작용하는 규제의 완화나 자금지원도 추진
 - 30조엔의 시장규모를 목표로 하여 중소기업에 대한 기술도입을 추진
- 그러나 이번 발표된 성장전략 개요에 대해서, 노무라증권 관계자는 성장전략의 방향성은 좋으나 기업들이 구체적으로 어떻게 움직이느냐가 중요하다고 지적
- 산업경쟁력회의의 한 민간위원은 노동시장의 유동화가 필요하다고, 성장전략의 핵심인 노동시장개혁에 대한 의지가 부족하다고 평하고 있음
 - 성장전략 개요에서는 장시간노동의 삭감이나 여성 및 고령자의 취로 확대의 목표를 제시하는데 그치고 있음
- 아베정권하에서 이제까지도 성장전략에서 제시된 메뉴가 충분히 실현되지 못했던 사례가 많았던 바, 5월의 최종발표 시까지 수치목표를 달성하기 위한 구체책을 제시하는 것이 과제로 되고 있음

IV. 한일 경제관계 분석

1. 대일 무역적자 2개월 연속 확대

□ (총 합)

- '16.3월 대일무역적자는 전월비 400백만 달러 증가한 2,150백만 달러
 - 대일수출, 대일수입 모두 크게 증가했으나 대일수입의 증가폭이 보다 컸던데 기인
- 3월의 대일 수출의존도는 전월의 4.7%에서 4.8%로 상승함과 동시에, 대일 수입의존도는 전월의 11.7%에서 12.7%로 상승
 - 수출과 수입을 합한 무역의 대일무역의존도는 전월의 7.8%에서 8.2%로 상승

< 2016년 3월 대일 수출입 및 무역수지 (백만달러,%) >

	2016.2월			2016.3월			2016.1-3월	
	금액	증감		금액	증감		금액	증감
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		
대일 수출	1,700	-15.0	-7.2	2,051	-3.6	20.6	5,544	-13.1
대일 수입	3,406	-11.3	10.2	4,200	-4.2	23.3	10,697	-11.2
무역 수지	-1,705	-131	444	-2,150	-106	400	-5,153	-516

자료 : 한국무역통계

□ (대일 수출)

- '16. 3월 대일 수출은 2,051백만 달러로 전월비 20.6%의 큰 폭 증가로 반전
 - 동 기간 중 총수출 증가율 19.2%, 일본의 수출증가율 3.6%를 상회하는 호조를 보임

	대일 수출증가율(%)		총수출증가율(%)		일본의 수입증가율(%)	
	전년동기비	전월비	전년동기비	전월비	전년동기비	전월비
2016.2월	-15.0	-7.2	-12.2	-0.5	-14.2	-9.0
2016.3월	-3.6	20.6	-8.1	19.2	-14.9	3.6
2016.1-3월	-17.5	-	-13.3	-	17.2	-

- 전월과 비교하여 ‘16.3월 대일 수출 10대 품목 중 금속광물 대신에 중전기기가 신규로 포함된 가운데, 광물성연료와 석유화학제품을 제외하고는 모두 대일 수출이 증가
 - 대일 수출증가품목 중 중전기기의 수출증가폭이 511.1%로 가장 크고, 이어 수송기계, 전자부품, 정밀 화학제품, 산업용전자제품 등이 20%이상의 증가율을 보임
 - 대일수출 감소품목 중에서는 광물성연료의 감소폭이 -9.7%로 전월에 이어 최대 감소폭을 보임

< 2016년 3월 대일수출 10대 품목 (백만달러, %) >

순위	품목명	2016.2월			2016.3월			2016.1-3월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		
	총계	1,700	-15.0	-7.2	2,051	-3.6	20.6	5,544	-13.1
1	철강제품	231	-2.6	3.6	260	-1.7	12.6	714	-6.9
2	전자부품	134	-28.1	-8.2	169	-21.8	26.1	450	-23.7
3	중전기기	27	5.6	12.5	165	509.0	511.1	216	175.6
4	정밀 화학제품	100	2.8	2.0	121	-1.5	21.0	319	-4.2
5	수송기계	91	-7.4	-33.1	117	10.4	28.6	344	12.7
6	광물성연료	124	-57.9	-41.8	112	-43.8	-9.7	425	-50.5
7	산업용전자제품	92	-52.7	-8.0	111	-44.0	20.7	303	-51.7
8	기계요소공구·금형	87	23.5	3.6	100	19.0	14.9	270	16.7
9	석유화학제품	89	-11.2	14.1	88	-12.9	-1.1	254	-19.3
10	농산물	72	-1.6	20.0	84	3.2	16.7	216	-10.1

자료 : 한국무역협회

□ (대일 수입)

- ‘16.3월 대일수입은 4,200백만 달러로 전월비 23.3%의 큰 폭의 증가로 반전
 - 이는 동 기간 중 총수입의 증가율 14.2%를 크게 상회하는 것으로서, 상대적으로 국내시장에서 일본제품의 경쟁력 강화를 반영

	대일 수입증가율(%)		총수입증가율(%)	
	전년동기비	전월비	전년동기비	전월비
2016.2월	-11.3	10.2	-14.6	-7.6
2016.3월	-4.2	23.3	-13.9	14.2
2016.1-3월	-11.2	-	-16.3	-

- '16.3월 대일 수입 10대 품목은 전월과 변함이 없고 순위변동만 있는 가운데, 모두 대일수입이 증가
- 전자부품의 수입증가폭이 47.6%로 가장 크고, 정밀기계와 수송기계 등이 30%-40% 대의 수입증가율을 보이면서 그 뒤를 잇고 있음

< 2016년 3월 대일 수입 10대 품목 (백만달러, %) >

순 위	품목명	2016.2월			2016.3월			2016.1-3월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		
	총 계	3,406	-11.3	10.2	4,200	-4.2	23.3	10,697	-11.2
1	전자부품	424	-16.7	0.0	626	18.9	47.6	1,474	-5.0
2	철강제품	386	-25.5	1.6	440	-18.7	14.0	1,206	-23.8
3	정밀 화학제품	327	2.8	13.9	363	-4.5	11.0	977	-1.0
4	석유화학제품	292	-22.8	2.8	333	-26.5	14.0	909	-25.9
5	기초산업기계	251	13.8	20.0	293	6.1	16.7	753	-0.7
6	정밀기계	200	-26.8	25.0	286	-16.4	43.0	645	-27.8
7	산업용전자제품	248	23.4	45.0	285	15.5	14.9	704	10.2
8	수송기계	170	-27.0	-6.6	226	5.3	32.9	577	-8.6
9	산업기계	177	13.6	36.2	199	-6.1	12.4	507	1.5
10	플라스틱제품	174	-10.8	-0.6	190	-9.6	9.2	538	-10.8

자료 : 한국무역협회

2. 4분기 일본인 직접투자 증가

□ (동 향) '15.4분기 일본의 對韓직접투자, 큰 폭 증가로 반전

○ '15.4분기 일본의 對韓 직접투자는 470백만 달러로 전기비 111.7% 증가

- 동 기간 중 전체 외국인투자의 증가율 73.7%를 크게 상회
- 건수로도 전기대비 17.9% 증가

< 일본의 대한 직접투자 실적 (신고기준, 건, 백만달러, %) >

	2014		2015		2015.2분기		2015.3분기		2015.4분기		2016.1분기	
	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액
일본의 대한투자	352 (21.3)	2,488 (-7.5)	315 (-10.5)	1,665 (-33.1)	84 (-0.2)	684 (136.7)	67 (-20.2)	222 (-67.5)	79 (17.9)	470 (111.7)		
전체 외 국인투자	2,463 (-5.6)	19,003 (30.6)	2,698 (9.5)	2,0909 (5.1)	742 (33.0)	5,316 (49.5)	624 (-15.9)	4,399 (-17.2)	774 (24.0)	7,639 (73.7)		

주 : ()내는 전기비 증가율, 자료 : 산업통상자원부, 외국인직접투자통계

□ (일본기업의 대한 직접투자 사례)

- 일본 쓰바키모토체인사의 한국법인 한국쓰바키모토오토모티브가 총 투자비 148억 원을 들여 부산진해 경제구역에 4,553m² 규모의 제 2공장을 건설, 2016년 10월 완공예정
 - 쓰바키모토체인사는 자동차 엔진부품인 타이밍체인 분야에서 일본 국내시장의 약 70%, 전 세계 시장의 약 33%를 점유(2016.4.21. 파이낸셜 뉴스)
- 일본 알박테크노 주식회사가 현곡산업단지 내에 있는 피에스테크놀로지 공장 증설을 위해 310만 달러를 투자하겠다고 발표(2016.3.23. 평택시사신문)
 - 알박그룹은 경기도 외국인투자단지 내에 한국알박과 한국알박테크노 등 6개 공장을 운영하고 있는 세계 최고의 진공기술 보유 기업임

□ (시사점)

- 최근의 엔고, 일본 해외투자기업들이 유턴사례, 일본기업들의 영업실적 개선에 따른 투자여력 확대 등을 대한 투자 유도에 최대한 활용하고, 한일간 정치적 교착상태 완화 등을 통한 차별화된 대한투자 유치 노력이 필요

V. 참고 자료

1. 주요기관 연구보고서(2016.3월~2016.4월)

□ 국내 기관

- 『[일본경제포럼] 마이너스 금리시대의 일본 소비시장』 한일산업기술협력재단, 2016년 4월22일
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43705>
- 『[일본경제포럼] 중국 증시 전망과 투자전력』 한일산업기술협력재단, 2016년 4월22일
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43704>
- 『[일본경제포럼] 저성장시대의 한국소비시장』 한일산업기술협력재단, 2016년 4월 22일
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43703>
- 『[일본경제포럼] 일본경제 어디로, 아베노믹스 중간 평가』 한일산업기술협력재단, 2016년 4월22일
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43702>
- 『[일본경제포럼] 세계 경제 불황 원인과 한일 대응책은』 한일산업기술협력재단, 2016년 4월22일
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43701>
- 『[자료] 구마모토 대지진의 영향과 시사점』 한일산업기술협력재단, 2016년 4월20일
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43701&no=43700>
- 『중소기업간 협업의 성공 전략 : 일본 사례 분석』 국제무역연구원, 2016년 4월8일
http://iit.kita.net/newtri2/report/iitreporter_view.jsp?pageNum=1&nGubun=3&s_con=&s_text=&sStartDt=&sEndDt=&sOrder=DESC&sClassification=&actionName=&sNo=1438
- 『[동향분석] 최근 일본 경제금융 상황에 대한 평가』 한국은행, 2016년 4월5일
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=125562&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=5&menuNavId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>
- 『저유가에 대응하는 일본 산업계의 전략』 LG경제연구원, 2016년 4월4일
http://www.lgeri.com/uploadFiles/ko/pdf/pub/JapanInsight_201603_20160404144331.pdf
- 『KOTRA와 함께 일본에서 취업하기』 KOTRA, 2016년 4월4일
http://www.globalwindow.org/gw/publishdata/GWPDIN020M.html?SCH_TYPE=SCH_SJ&SCH_VALUE=&REL_AREA_CD=&SCH
- 『일본과 독일의 사례로 본 우리 수출의 시사점』 국제무역연구원, 2016년 4월3일
http://iit.kita.net/newtri2/report/iitreporter_view.jsp?pageNum=1&nGubun=7&s_con=&s_text=&sStartDt=&sEndDt=&sOrder=DESC&sClassification=7&actionName=&sNo=1435
- 『고로업계 재편바람, 어디까지 불까』 포스코경영연구소, 2016년 3월31일
<https://www.posri.re.kr/ko/board/content/13917>

□ 일본 기관

- 『마이너스 금리정책이 설비투자에 미치는 영향』 미쯔이스미토모신탁은행, 2016년 4월23일
http://www.smtb.jp/others/report/economy/49_2.pdf
- 『제 45회 해외사업활동조사결과 개요(2014년도 실적)』 경제산업성, 2016년 4월16일
http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/kaigaizi/result/result_45/result_45.html
- 『일본의 TPP무역, RCEP무역 : ITI·메가FTA 연구회 보고』 국제무역투자연구소, 2016년 4월15일
http://www.iti.or.jp/report_35.pdf
- 『통산성(경산성)의 산업조정정책』 경제산업연구소, 2016년 4월14일
<http://www.rieti.go.jp/jp/publications/dp/16j033.pdf>
- 『중소기업의 TPP 대응에 관한 조사』 상공중급, 2016년 4월13일
http://www.shokochukin.co.jp/report/tokubetsu/pdf/cb16other04_01.pdf
- 『업종·지역별 해외직접투자(2015, 2015년 1분기 통계)』 일본은행, 2016년 4월9일
http://www.boj.or.jp/statistics/br/bop_06/dii.htm/
- 『일본 산업구조의 장기분석』 국제무역투자연구소, 2016년 4월9일
http://www.iti.or.jp/report_28.pdf
- 『新·일본의 모노즈쿠리 특집』 해외투융자정보재단, 2016년 4월5일
http://www3.keizaireport.com/file/Mag_201603_99_SIall.pdf
- 『기업활동에 관한 조사』 경제산업성, 2016년 4월5일
http://www.meti.go.jp/meti_lib/report/2016fy/001037.pdf
- 『FTA에 관한 고찰: 이론적 측면을 중심으로』 경제산업연구소, 2016년 4월2일
<http://www.rieti.go.jp/jp/events/bbl/16031001.pdf>
- 『인프라 수출 촉진관련 접근방법 분석에 관한 조사보고서』 경제산업성, 2016년 4월1일
http://www.meti.go.jp/meti_lib/report/2016fy/001026.pdf
- 『제조업의 해외생산이전과 수출의 고부가가치화』 일본정책투자은행, 2016년 3월30일
http://www.dbj.jp/pdf/investigate/mo_report/0000160329_file2.pdf
- 『제조업의 국내회귀가 의미하는 생산시스템의 신기축』 세계경제평론IMPACT, 2016년 3월26일
<http://www.world-economic-review.jp/impact/article618.html>
- 『제조업을 둘러싼 현상과 과제에 대응: 산업구조심의회 제조산업분과회』 경제산업성, 2016년 3월26일
http://www.meti.go.jp/committee/sankoushin/seizou/pdf/004_01_00.pdf

2. 주요 경제 일정

<4월 실적>

일자	주요 내용
5	· TPP 협정방안과 관련법안 중의원 본회의 심사 시작
6	· 큐슈전력 센다이원전 1, 2호기 재가동 정지 처분 신청, 고등재판소사 기각
8	· 2월 국제수지 발표(재무성)
10	· G7외무장관회의(히로시마, 11일까지)
16	· 구마모토 대지진 발생
18	· TPP 특별위원회 집중 심의
19	· 경제재정자문회의(내각부)
20	· '16.3월 무역통계 발표(재무성)
21	· B7도쿄서미트
23	· G7농림수산장관회의(니가타, 24일까지)
26	· 한중일 환경장관회의(시즈오카, 27일까지)
27	· 일본은행 정책위원회 · 금융정책결정회의(~28일까지)
28	· 4월 전망리포트 발표(일본은행)
29	· G7정보통신장관회의(타카마츠, 30일까지)
30	· 중일 외무장관회의(베이징)

<5월 예정 >

일자	주요 내용
1	· G7에너지장관회의(키타큐슈, 2일까지)
17	· 제48회 한일경제인회의(도쿄, 18일까지)
24	· 신아시아산학관협력포럼(서울 한국무역협회)
26	· G7정상회담(미에현 이세시마, 27일까지)
월내	· 일본정부 「일본 1억 총활약플랜」 책정