

주간 무역리뷰

2007. 6. 11, No.266

Trade Focus

- Focus 1 : 최근 원/엔 환율 동향
- Focus 2 : 화교기업의 對중국 투자현황과 시사점
- Focus 3 : 원-달러환율, 이번 주 931.0원으로 마감

세계 경제·동북아 Briefs

- 미국의 중국 관광객 유치를 위한 전략

FTA News/Market Watch

- 캐나다, EFTA와의 FTA 협상 종료 선언
- 필리핀, EU-ASEAN FTA 조속한 체결 희망
- 이라크-요르단, 양국간 FTA 체결을 위한 논의시작

주간 주요 경제지표



KITA 한국무역협회 국제무역연구원

서울시 강남구 삼성동 무역센터 트레이드타워 4801호
Tel: 6000-5174~9 Fax: 6000-6198
홈페이지 : [http:// iit.kita.net](http://iit.kita.net)

Focus 1

최근 원/엔 환율 동향

1. 원/엔 환율 동향

2004년 이후 원/엔 환율은 원화와 엔화간 탈동조화로 하락세 확대

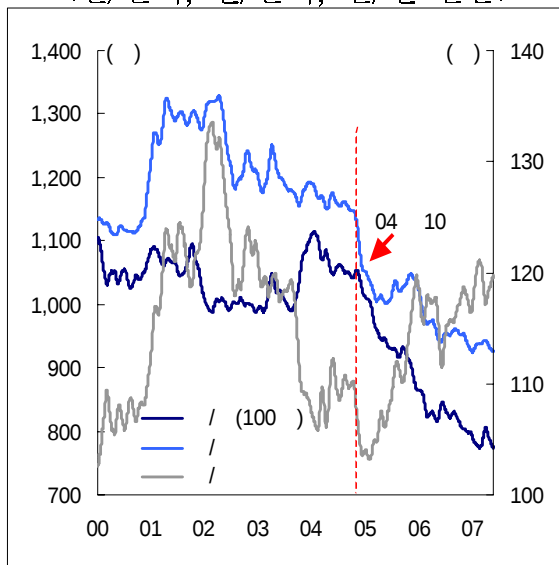
— 2000년~03년 중 원/엔 환율은 원화와 엔화간 동조화로 비교적 안정적인 수준을 유지하며 100엔당 평균 1,040원을 기록(저점:970원, 고점:1,120원)

— 그러나 2004년 10월 이후 원화는 강세를 보인 반면, 엔화는 약세를 지속하여 달러화 대비 원화와 엔화의 관계로 결정되는 원/엔 환율의 하락압력이 강화

* 원/100엔 환율(기말): 1,119.6(03년) → 1,012.1(04년) → 859.9(05년) → 781.8(06년) → 768.1(07년 6월 8일)

— 최근 원/엔 환율의 하락은 과거(1995년 4월~97년 2월, 1998년 1월~8월, 2004년 2월 이후)에 비하여 장기화되고 있는 추세

<원/달러, 엔/달러, 원/엔 환율>



<평균 원/달러, 엔/달러, 원/엔 환율>

	2003	2004	2005	2006	2007 (1-5)
원/달러	1,192	1,145	1,024	956	935
절상률	5.0	4.1	11.8	7.2	3.3
원/100엔	1,030	1,059	931	821	782
절상률	-2.9	-2.7	13.8	13.3	6.5
엔/달러	115.9	108.1	110.3	116.3	120
절상률	8.0	7.2	-2.0	-5.2	-3.1

주 : 무표시는 절상, -는 절하 의미

2. 탈동조화 원인

미·일간 금리 차에 따른 엔캐리 트레이드 유인 지속: 엔화 약세 요인

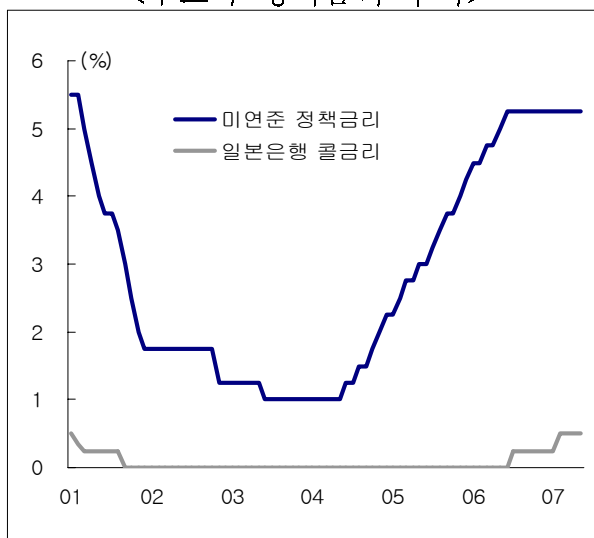
- 미 연준은 2004년 6월부터 2006년 8월까지 1%의 정책금리를 17차례에 걸쳐 425bp 인상하고 금리를 동결(現 5.25%)하고 있는 반면,
- 일본은행은 2006년 3월에 양적완화정책을 종료하고 2001년 3월 이후 유지해오던 제로금리를 2006년 7월과 2007년 2월 중 두 차례에 걸쳐 인상(現 0.5%)
- 이에 따라 미·일간 금리격차는 2004년 6월 중 1%p에서 현재 4.75%p로 확대되었으며, 양국간 금리격차로 저가성 자금인 엔화를 차입하여 고수익 자산에 투자하는 엔캐리 트레이드 유인이 지속

일본의 적극적인 해외투자과 기업들의 달러보유 선호: 엔화 약세 요인

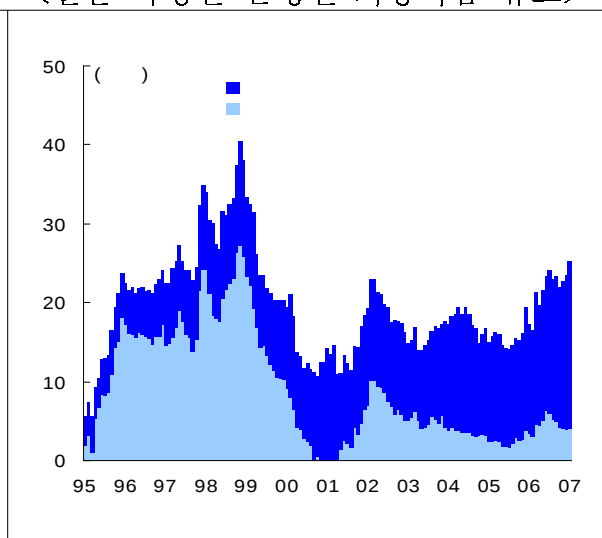
- 1948년 전후에 출생한 단카이세대의 은퇴로 2005년 4/4분기부터 이들의 은퇴 또는 보유자금의 해외투자가 확대되어 달러화 수요 증가

* 이들 자금 중 일부는 신탁이나 펀드 형태로 해외에 간접투자되는데, 그 규모는 매분기 3~4조엔 수준이며, 이중 증권 관련 투자가 가장 높은 비중 차지

<주요국 정책금리 추이>



<일본 국경간 은행권 가용자금 규모>



- 한편, 상당한 무역 흑자(07년 1/4분기: 2.6조엔)에도 불구하고 엔저 현상이 지속되는 이유는 엔화 약세로 일본 수출기업이 수출금액을 엔화로 환전하는 비중이 낮고(달러화 보유 선호)
- 수입업체 역시 향후 엔화약세에 대비하여 ‘엔화매도 또는 달러매입’ 등의 선물환 거래를 통하여 환헤지에 적극적인 자세를 보인 영향으로 판단

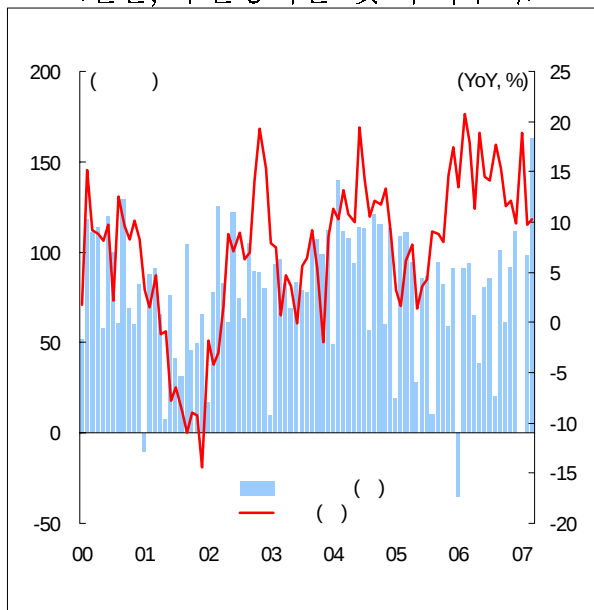
원화는 정부의 외환시장 개입 축소로 하락압력 강화

- 2004년 들어 외국환평형기금 손실에 대한 논란이 가중되면서 정책당국의 외환시장 운영 및 감독 여지가 상당부분 축소

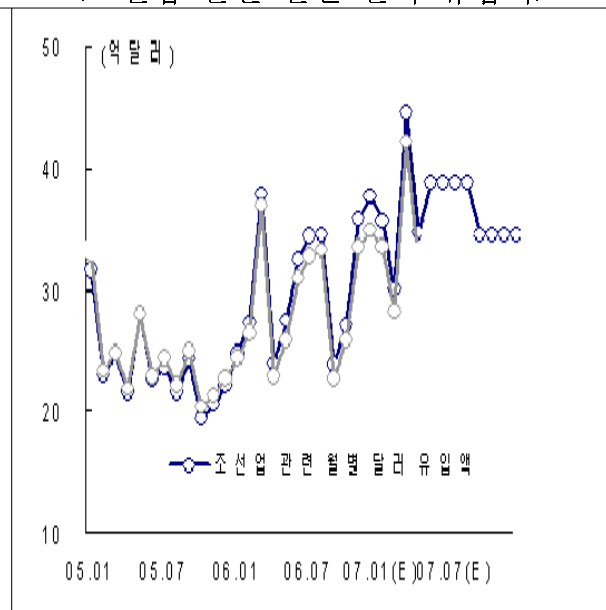
조선업을 중심으로 견조한 국내 수출 증가: 원화 강세 요인

- 원/달러 환율 하락과 반도체 가격의 하락에 따른 교역조건의 악화에도 불구하고 수출이 16개월 연속 두 자릿수 증가세 시현
- 특히, 조선업 수출 증가세가 과거보다 다소 둔화되었으나 수준 상으로는 아직 높아 월말 등 수출 대금 환전 수요가 집중될 시기에 외환시장에 달러화 공급이 크게 확대, 원/달러 환율 하락압력 강화

<일본, 수출증가율 및 무역수지>



<조선업 관련 월별 달러 유입액>



Focus 2

화교기업의 對중국 투자현황과 시사점

1. 화교기업의 대중국 투자현황

대중국 외국인직접투자에서 화교자본은 절대적 비중 차지

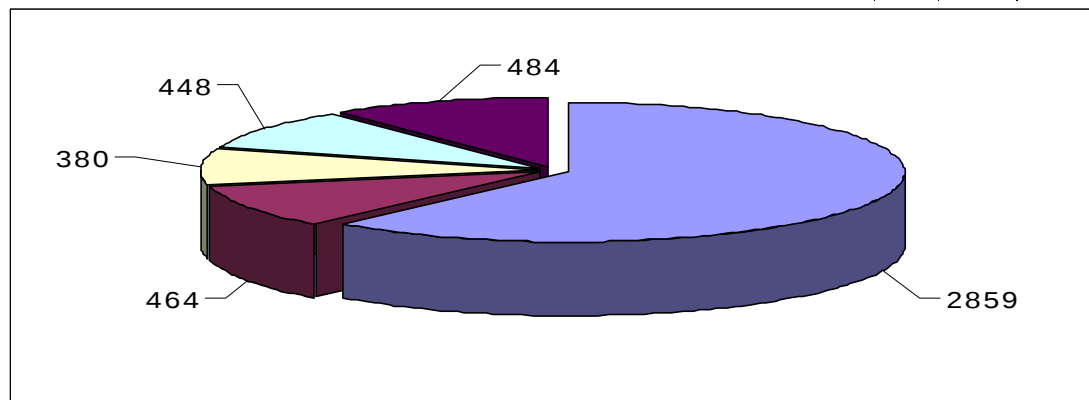
- 화교자본은 중국의 개혁개방 초기부터 적극적으로 투자하여 외국인투자중 규모가 제일 크며 중요산업에 집중 포진

중국경제의 고속성장과 투자환경 개선으로 화교기업의 대중국 투자는 지속적인 증가세 유지

- 2006년 말 현재 화교기업의 대중국 투자금액은 누계로 4,593억 달러로 추정(중국상무부연구원)
- 2006년 말 현재 대중국 외국인투자금액은 누계로 6,885억 달러이며 이중 화교기업이 약 67% 점유
- 중국에 투자한 화교기업은 주로 홍콩·마카오기업, 대만기업, 동남아 화교기업 및 버진아일랜드 등 자유항구(조세회피지역)의 화교기업 및 기타국의 화교기업임

<표1> 지역별 화교기업의 투자현황

(단위 : 억 달러)



자료 : 중국상무부 통계(2005년말)

주 : 자유항(조세회피지역)

<표2> 화교기업의 중국투자 단계

단 계	시 간	투 자 배 경
시작	1979~1991년	- 1979년부터 경제특구(심천, 주해, 산둥, 하문)정책을 실시하여 홍콩·마카오 기업에 문호개방 - 1984년 14개 연해도시 개방하고 해남도를 경제특구로 선정, 대규모 해외유치 정책 실시
고속성장	1992~1997년	- 1992년 이후 중국의 대외개방이 확대되면서 투자환경 개선과 고속성장으로 동남아, 대만 및 세계 화교들의 대중국 투자 큰폭 증가
부진	1998~2002년	- 1997년 외환위기에 따른 동남아 화교자본 위축, 일부 국가의 화교 견제, 세계경제의 침체로 인해 화교기업의 대중국 투자 부진
회복	2002년~현재	- 중국의 WTO가입, 투자환경 개선등으로 2002년부터 외국기업의 대중국투자 활성화 - 특히 CEPA의 실행, 중-아세안간 FTA발효 등으로 제 2의 투자붐 조성

자료 : 중국언론보도 정리

2. 화교기업의 대중국 투자 변화

투자지역 : 동남연해지역에서 北上하고 있는 추세

- 개방초기 동남해안은 지리적 인접성, 투자환경 개선, 정부의 화교자본 유치정책 등으로 화교기업 진출이 상대적으로 활발
- 1980년대 초 광둥지역 외국인투자중 80%가 홍콩·마카오의 화교자본
- 1990년대 초반부터 중국정부의 연해지역 발전전략에 호응하여 화교자본도 주강삼각주에서 동부연해지역으로 北上
- 중국정부가 14개 연해도시의 개방(1984년), 상해포동개발(1990년)

【사례】 1994년 중국과 싱가포르 정부가 공동으로 소주싱가포르공단을 설립하여 하이테크산업을 중점 육성하고 있는데, 입주업체 중 절반이상이 화교기업임

- 최근에는 ‘동북진흥’, ‘서부대개발’, ‘중부궤기’ 등 지역균형 발전정책이 가시화됨에 따라 화교자본도 중국전역으로 확산되고 있음

투자분야 : 2차산업 ⇒ 3차산업으로 확장

- 진출초기에는 글로벌네트워크를 활용한 수출주도형 제조업에 집중

- 진출초기 중국의 ‘3來1補’정책과 저렴한 노동력을 활용하여 중국의 가공무역을 주도
- 현재 중국의 외국인가공무역업체 중 80%가 화교기업
- 2000년대 들어 중국의 WTO가입, CEPA등을 계기로 기존 우세업종인 부동산·금융·백화점·인프라건설 등 서비스업으로 빠르게 확장중

투자형식 : ‘합자’ ⇒ ‘M&A’로 전환되고 있음

- 진출초기에는 화교기업간 혹은 화교기업과 중국기업간 공동출자 형태로 중국에 투자하는 경우가 다수
- 정치적 원인으로 대부분의 화교기업 투자경로는 홍콩에 투자본부를 두고 홍콩을 통해 중국으로 투자하는 형태
- 또한, 화교기업과 중국기업간 공동출자 형태로 투자리스크를 최소화 하고 중국으로의 접근하려는 목적으로 투자
- 최근에는 중국이 WTO 가입 등으로 투자환경이 대폭 개선됨에 따라 다국적 기업의 대중국 진출이 활발해지고 있으며, 중국기업 M&A방식을 통한 투자형태가 증가하는 추세

<표3> 주요 화교기업의 중국투자 사례

회사명	중국투자 현황	성공전략
華潤그룹 (홍콩)	- 규모 : 120억 달러 - 업체 : 143개 - 분야 : 석유화학·부동산·방직·유통·물류	- 그룹 계열사간 경영 시너지 효과 - 대형국유기업 M&A로 규모확장 - 현지 경제·사회발전 기여로 이미지제고
嘉里그룹 (말레이시아)	- 규모 : 75억 달러 - 업체 : 87개 - 분야 : 호텔, 쇼핑몰, 식품, 건축	- 막강한 자본력으로 외국메이커업체와 합작경영하여 시장확대 - 화교네트워크로 판로개척
正大그룹 (태국)	- 규모 : 50억 달러 - 업체 : 213개 - 분야 : 요식업, 유통업, 식품가공, 소매, 금융, 부동산, 오토바이·자동차제조, 건축재료, 제약	- 현지사회와 돈독한 관계 유지하며 중국 정부의 환경보호활동 지원 - 장기적 안목으로 투자지역 선택 - 계열사간 협력(부동산, 유통업)으로 경영 시너지 효과 상승

자료 : 중국언론보도 종합

3. 향후 전망

중국의 WTO가입과 투자환경 개선으로 화교기업의 대중국투자는 지속적으로 증가할 전망

- 2001년 WTO 가입후 중국의 투자 개방이 확대되고 화교기업의 중국에 대한 신뢰도가 제고되어 대중국 투자 확대가 예상됨
- 화교기업의 우세업종인 부동산 금융보험, 통신, 유통, 물류 등 제반 서비스분야에 대한 중국의 개방 확대
- 또한, 무역·투자관련 법률제도가 정비되고 외국인기업에 대한 처우 역시 계속 개선
- 최근에는 동북진흥, 서부대개발, 중부굴기 등 전략사업 추진에 따라 노후지역의 투자여건이 대폭 향상되어 이들 지역이 화교기업의 새로운 투자지역으로 부상하고 있음

중국-아세안 FTA 및 중국과 홍콩·마카오간의 CEPA의 체결로 화교권의 무역 및 투자가 더욱 활성화될 전망

- 2005년 중국-아세안간의 FTA의 체결로 17억 인구의 소비시장이 형성되었으며 관세율 인하 등 수출입여건이 크게 개선
- 중국과 홍콩·마카오간의 CEPA의 체결로 주강삼각주의 지역통합이 형성되어 화교권의 경제무역 협력이 새로운 단계에 진입

4. 대응방안

세계기업의 중국진출이 급증하고 그 중심에 화상이 있음을 감안하여 화교기업에 대한 홍보 및 네트워크 강화 필요

화상과의 협작을 통해 중국 내수시장 공략뿐만 아니라, 화상네트워크를 이용한 해외 판로의 개척도 모색

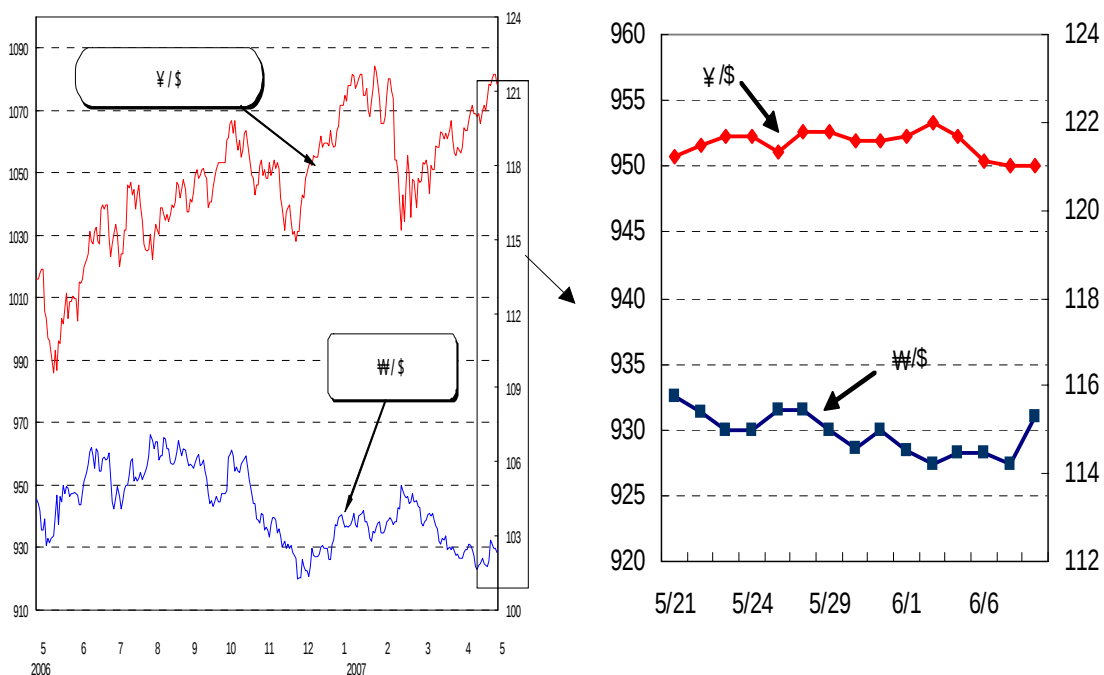
Focus 4

원-달러환율, 이번 주 931.0원으로 마감

원화환율은 주초 927.4원으로 시작, 6월 8일 931.0원으로 마감

— 한편 엔-달러 환율은 6월 8일 121.0엔을 기록

<원-달러환율 및 엔-달러환율 장단기 추이>



<주간환율동향>

	2006 년말	2006년중 최고치	전주말 (a)	2007.6.4~6.8					주간변동율 (b/a)
				6.4	6.5	6.6	6.7	6.8(b)	
₩/\$	929.6	1008.9	927.9	927.4	928.2	-	927.3	931.0	0.3
₩/100¥	781.8	867.7	762.3	759.9	762.9	-	766.4	768.1	0.8
₩/EUR	1222.2	1228.6	1248.3	1246.6	1252.1	-	1251.4	1246.3	-0.2
¥/\$	118.9	119.9	121.7	122.0	121.7	121.1	121.0	121.0	-0.6
EUR/\$	0.7606	0.8458	0.7428	0.7440	0.7413	0.7411	0.7410	0.7449	0.3
위안/\$	7.8135	8.0702	7.6475	7.6463	7.6490	7.6390	7.6350	7.6480	0.007

주 : 1) 원화환율은 기준환율/단, 금요일 원화환율은 종가환율

▶ 문의 : 국제무역연구원 동향분석실 홍승범 연구원 (☎6000-5176, everhong78@kita.net)

Briefs 1

미국의 중국 관광객 유치를 위한 전략

중국 해외관광산업 시장 개요

— 급성장하고 있는 중국 해외관광산업 시장

- 중국 해외여행시장은 아직은 초기단계이지만 세계 어느 나라보다 뜨겁게 달아오르고 있으며, 오는 2020년부터는 연간 1억명에 달하는 중국인들이 해외여행에 떠날 것으로 전망

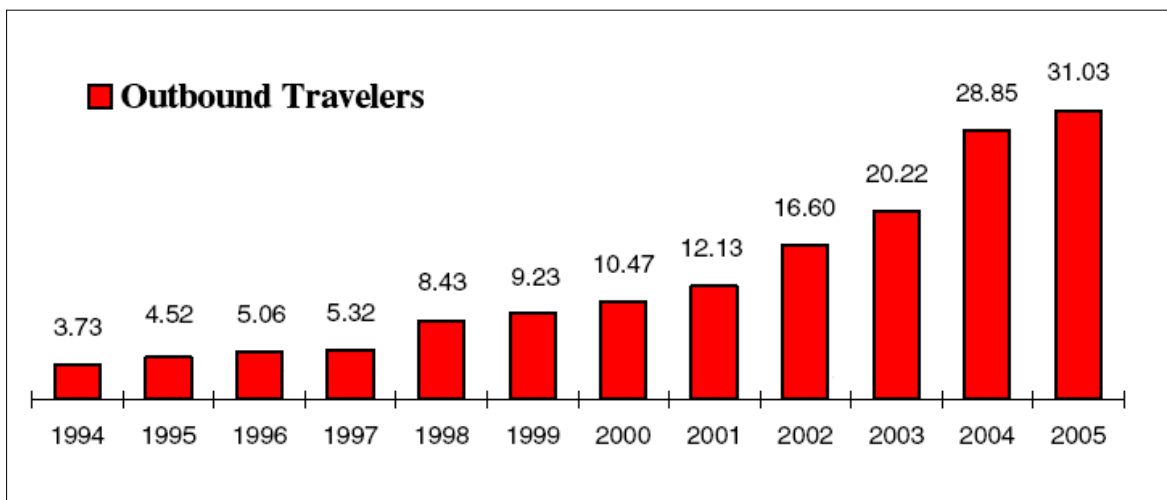
— 미국은 중국 관광객들이 선호하는 관광지

- 미국은 중국 관광객들로부터 점차 매력적인 여행지로 각광을 받고 있으며, 실제로 중국내 거주자의 8번째, 해외거주 중국인들에게는 1번째 관광선호지로 조사되었음

2020년, 중국의 해외여행객수 1억 명 예상

- 세계관광협회와 중국관광청의 조사에 의하면 중국의 해외여행객수는 2020년에 이르러는 1억 명에 이를 것으로 조사됨
- 지난 2005년 세계 전체 해외 관광객 수는 전년대비 43%가 증가한 3,100만 명을 기록하였는데, 이는 중국 해외관광객수 증가가 크게 영향을 미쳤기 때문임

<중국의 해외여행자 추이(단위:백만명)>



자료: 중국관광청(China National Tourism Administration)

중국 해외 관광객 유치 문제점과 미국의 노력

- 중국의 해외여행 제도 : ADS (Approved Destination Status)
 - ADS 제도는 자국민이 해외 여행시 행선지를 사전에 정부로부터 허가받게 하는 제도로 중국 정부에 의해 지정된 여행사들은 정부가 정해준 국가 내에서만 여행 알선업무를 수행하고 있음
 - 현재 대부분 아시아국가, EU, 호주, 영국 등 많은 국가들이 중국 정부로부터 ADS를 지정받았으며 2006년 4월 1일까지 126개국이 ADS로 지정됐고, 81개 국가를 대상으로 중국 여행사들의 투어가 실시되고 있음
- 중국, 미국과는 아직 ADS 未체결상태
 - 현재 미국과 중국 사이에는 ADS가 체결되지 않은 상태이기 때문에 중국 정부는 미국 관광에 대한 광고나 그룹 투어를 하는 것은 불법으로 간주하고 있음.
 - 그러나 최근 들어 중국 여행사들이 편법을 동원하여 중국내 관광객이 미국을 오갈 수 있게 하였으며, 비자협약과정 및 관광사업 협력에서도 괄목할만한 발전을 이루었음
- 미국의 중국관광객 유치노력
 - 주중국 미국 대사관측에서는 최근 몇 년간 중국 관광객에 대한 상용/관광 비자 발급을 대폭 확대해 오고 있음
 - 2004년 10월 1일 ~ 2005년 9월 30일까지 1년간 약 292,200명의 중국인이 미국 비이민 비자를 발급받았으며, 그중에 77%가 상용/관광 비자였던 것으로 나타남.
 - 또한 비자 기간도 12개월로 두 배나 늘려 더 많은 중국 관광객을 유치하는데 역점을 둔 것으로 조사됨

News 1

캐나다, EFTA와의 FTA 협상 종료 선언
(Reuters Canada, 6/7)

캐나다 통상장관 데이비드 에머슨(David Emerson)은 6/7 (목) 스위스, 노르웨이, 아이슬란드, 리히텐슈타인 등 EFTA 4개국과의 FTA 협상종료를 선언

- 9년의 긴 협상기간을 거친 캐나다-EFTA 협상은 캐나다가 6년 만에 체결한 것으로, 에머슨은 본 협정이 캐나다의 적극적인 FTA 체결 움직임을 가리키는 “중요한 방향전환”임을 강조
- 또한 콜롬비아, 페루, 도미니카 공화국과의 FTA 협상 개시를 발표하면서 한국과 싱가포르와의 협상이 조속히 타결되기를 기대한다고 밝힘

News 2

필리핀, EU-ASEAN FTA 조속한 체결 희망
(Manila Standard Today, 6/7)

필리핀 아로요 대통령은 EU-ASEAN FTA가 올 11월에 체결될 가능성에 자신감을 피력

- 아로요 대통령은 “아세안의 교역 및 투자증대를 위해서는 EU 등 거대 경제권과의 무역협정 체결이 선행되어야 함”을 강조
- 아울러 ASEAN은 동남아 지역에 EU와 같은 하나의 자유시장을 형성하는 것이 목적이라고 밝히며, “one-market, one-product” 전략을 2015년까지 이루는 것을 목표로 삼고 있음을 시사

News 3

이라크-요르단, 양국간 FTA 체결을 위한 논의시작
논의시작 (Azzaman, 6/2)

이라크 통상장관 압둘파라 알 수다니(Abdulfalah al-Sudani)와 요르단 통상장관 살렘 카자(Salem Khazaa)는 최근 회동에서 양국간 FTA 체결을 위한 논의를 개시기로 함

- 수다니는 양국간 교역 활성화 및 FTA협상을 위하여 요르단에 특별팀을 파견할 것이라고 밝힘
- 요르단은 한때 이라크의 최대 교역상대국으로서 양국간 교역이 연간 10억 달러 규모를 넘었으나, 2003년 미국의 이라크 침공 이후 큰 폭으로 감소

News 1

모바일TV, 2012년 수십억 달러 규모로 성장

2012년엔 전 세계 모바일 TV 가입자 수가 1억 5,560만 명에 달할 것이라고 예측됨에 따라 모바일 TV 사업이 성공하는데 가장 큰 쟁점은 소비자 교육임

- 전 세계 모바일 TV가입자 수는 현재 440만명에서 연평균 66.2%의 성장세를 보여 2012년 말이면 1억 5,560만 명으로 급증할 것으로 예측됨
- 그 배경으로, 아날로그에서 디지털로 전환되면서 DVB-H, 미디어 플로(MediaFLO)등 모바일 방송기술에 적합한 스펙트럼이 마련되었기 때문임
- 그러나 상당수의 소비자들이 모바일 콘텐츠를 정기적으로 구매하지 않는다는 문제가 있음
- 따라서 바이럴 마케팅(viral marketing: 입소문+인터넷 활용방식)과 순회전시(traveling exhibition)같은 혁신적인 마케팅 캠페인을 통해 소비자를 정규고객으로 끌어들이 필요 있음

출처 :Businessweek (www.kita.net)

News 2

터보리눅스 Wizpy 이번달 전세계 판매

일본 터보리눅스(TurboLinux)는 자사 제품 Wizpy가 이번 달 안에 해외 판매에 돌입한다고 발표했다

- Wizpy는 리눅스 컴퓨터 기능을 가진 휴대용 디지털 오디오 장치(DAP)임
- Wizpy의 사양은 1.7인치 컬러 OLED화면, 텍스트 뷰어, FM라디오, Ogg, MP3, WMA, XviD, MPEG4, JPEG 재생기능이 있음
- 영국, 미국, 캐나다, 호주, 인도, 싱가포르에서 이번 달 안에 영어버전 Wizpy 판매가 시작될 것임
- 일본현지에서는 2기가 단말기가 판매되고 있으나 해외에서는 4기가 제품이 판매될 것이며 가격은 \$278임

* 본 자료의 보다 자세한 내용은 www.kita.net의 「품목별 해외시장 동향」에서 보실 수 있습니다.

출처 :Engadget (www.kita.net)

【주간 주요 경제지표】

1. 무역

(백만달러, %)

	2006년		2007년	
	5월	연간	5월	1-5월
수출 (増減率)	27,935 (20.8)	325,465 (14.4)	31,247 (11.9)	145,910 (14.5)
수입 (増減率)	26,210 (23.9)	309,383 (18.4)	29,770 (13.6)	141,185 (14.6)
수출입차	1,724	16,082	1,447	4,725

2. 외환

	2005년말	2006년말	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	週初比%
₩/US\$ ¹⁾	1,013.0	929.6	927.4	928.2	-	927.3	931.0	0.4
₩/100¥ ¹⁾	859.9	781.8	759.9	762.9	-	766.4	768.1	1.1
¥/US\$ ²⁾	117.8	118.9	122.0	121.7	121.1	121.0	121.0	-0.8

3. 금융

	2005년말	2006년말	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	週初比%
회사채 ¹⁾ 수익율(3년)	5.52	5.29	5.53	5.54	-	5.59	5.66	-
주가지수 ²⁾	1,379.37	1,434.46	1,737.59	1,742.19	-	1,753.04	1,727.28	-0.6
외국인 순 매수(억원) ³⁾	399	△246	11,941	504	-	3,535	△4,302	-
KOSDAQ ³⁾	701.79	606.15	745.49	750.08	-	761.84	760.63	2.0

1) AA등급 무보증 사채의 단순 평균 수익률 2) 종가 기준 3) 연도말 및 월말은 누계치

4. 국제금융

	2005년말	2006년말	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	週初比%
LIBOR (3월, \$)	4.54	5.36	5.36	5.36	5.36	5.36	-	-
뉴욕주가 지수(D/J)	10,718	12,463	13,676	13,596	13,466	13,267	-	3.1
NASDAQ	2,205	2,415	2,618	2,611	2,587	2,541	-	-3.0
동경주가 지수	16,111	17,226	17,973	18,054	18,041	18,053	-	0.4

5. 원자재

	2005년말	2006년말	6.4	6.5	6.6	6.7	6.8	週初比%
원유 Dubai(\$/bbl)	53.48	56.71	64.80	65.35	65.37	65.91	-	1.7
256M 반도체 (US\$/개) ¹⁾	3.26	2.89	2.46	2.46	2.46	2.46	-	0.0

1) 아시아 현물시장가격 32×8 133MHz