

SERI 경제 포커스

2007. 11. 26. (169)

반도체·LCD 산업의 경쟁 현황과 시사점

목차

FOCUS	1
1. 한국기업의 위상	
2. 경쟁업체의 도전	
3. 시사점	
주간 금융지표	11
경제일지	12
경제통계	15

작 성: 박성배 수석연구원
(sbpark@seri.org)
02-3780-8223
감 수: 복득규 수석연구원
(seribok@seri.org)
02-3780-8168

1. 한국기업의 위상

장기간 시장점유율 1,2위를 지속하며 업계를 리드

□ LCD산업에서는 1999년부터 삼성전자와 LG필립스LCD가 1, 2위를 다투는 상황

- 한국은 LCD 산업에 1995년에 참여한 후 6년만인 2001년에 세계 시장의 약 40%를 점유하며 선두국가로 부상
- 대만기업이 빠르게 추격하고 있으나 부가가치가 높은 40인치 이상의 패널에서는 한국기업이 60~70%를 차지하며 경쟁기업과 큰 격차를 유지

□ DRAM산업에서는 2004년부터 삼성전자와 하이닉스가 1, 2위를 차지

- 한국의 시장점유율은 꾸준히 상승하여 2007년 상반기에는 50%에 육박

□ Nand Flash의 경우 한국기업이 시장의 60% 이상을 지속 확보

- 삼성전자와 도시바(日)의 2강 구도가 유지되는 상황에서 하이닉스 등 후발주자들이 빠르게 성장하고 있는 상황

메모리 반도체 상위 업체의 시장점유율

(%)

		2004	2005	2006	2007.상
DRAM	삼성전자	30.2	30.2	28.0	28.3
	하이닉스	16.3	16.3	19.2	20.6
	인피니언/키몬다	13.2	12.4	14.0	13.5
Nand Flash	삼성전자	57.8	50.8	43.7	45.9
	도시바	26.0	19.2	27.1	27.5
	하이닉스	5.7	16.9	19.2	14.6

자료: iSuppli(2007.3Q)

한국 산업과 경제성장에 핵심적인 역할을 담당

□ LCD와 메모리반도체 산업은 지난 5년간 GDP성장에 7.3% 기여

- LCD : 생산액 2001년 6.2 → 2006년 26.3 조원, 연 33% 성장
메모리반도체 : 11.1 → 21.4 조원, 14%
- LCD와 메모리 반도체 생산으로부터 직·간접적으로 창출된 부가가치는 총 25조원 수준

LCD·메모리반도체 산업의 GDP성장 기여도 추정

	직·간접 부가가치 창출액 ¹⁾ (조원)		명목 GDP성장 기여도 ²⁾ (2001~2006년)
	2001	2006	
LCD	3.6	15.4	5.2%
메모리반도체	5.0	9.7	2.1%
합계	8.6	25.0	7.3%

- 주: 1. 부문별 생산액은 KAIT, 『정보통신산업월보』 각 호를 참조,
부가가치창출액은 『2003년 산업연관표』(한국은행, 2007)로부터 산출
2. GDP성장 기여도 = 부문별 부가가치창출액 증감분 ÷ 전체 GDP 증감분 × 100,
GDP는 연도별 국민소득통계(한국은행) 참조

□ LCD와 메모리 반도체 산업의 성장으로 축적되어온 재료, 광학, 정밀기계, 제어 등 유관 분야의 기술적 지식과 노하우는 타 산업으로 확산

- LCD TV·모니터, 휴대폰 등 LCD와 반도체를 핵심부품으로 사용하는 전방 산업의 제품 경쟁력 향상에 직접적인 영향
 - TV는 소니를 제치고 2006년부터 1위, 모니터는 2007년 3분기 1위 달성
- 클러스터가 활성화된 LCD의 경우, 부품·장비의 국내 생산 비중이 상승
 - 수입유발계수¹⁾ : (2000년 기준) 0.544 → (2003년 기준) 0.417

¹⁾ 수입유발계수란 특정부문에서 1원의 가치를 생산할 때 요구되는 원재료 등의 수입금액 합을 의미

최근 일본, 대만 등 경쟁기업이 빠르게 추격

□ 대만의 LCD 1위 기업인 AUO가 인수합병 등 적극적인 성장전략 추구로 2007년 한국기업과 대등한 수준으로 성장

- 2007년 3분기 출하대수 비중 : AUO 20.5%, 한국기업 19.6~19.9%
- 그러나 고가의 40인치 이상 대형 패널 비중이 높은 삼성전자와 LG필립스LCD가 출하액 기준으로는 1, 2위 지속

LCD 패널 업체별 시장 점유율(10인치 이상 패널 기준)

(%)

	출하대수 비중			출하액 비중		
	2007.1Q	2Q	3Q	2007.1Q	2Q	3Q
삼성전자	18.8	20.0	19.9	23.4	23.3	21.9
LG필립스LCD	20.9	20.6	19.6	21.3	21.1	20.1
AUO	20.2	20.2	20.5	17.8	18.9	19.9
CMO	11.2	11.7	13.1	11.1	11.0	12.9

주: AUO, CMO는 대만 LCD업체인 'AU-Optronics', 'Chi-Mei Optoelectronics'의 약칭
 자료: Display Search (디지털타임즈, 2007.11.6 외 보도자료 재인용)

□ 메모리 반도체 시장에서도 해외 기업들이 업체간 연합과 공격적 투자로 시장 영향력의 확대를 도모

- 엘피다²⁾(日)는 2004년 이후 매년 10억 달러가 넘는 적극적인 투자로 3년간 DRAM 시장 점유율을 2배 이상 확대
- 엘피다 DRAM 시장점유율 : 2003.4Q 4.7% → 2007.2Q 12.6%
- 인텔(美)의 신규 진출³⁾, 도시바(日)의 설비 확장 등 Nand Flash 시장에서 경쟁도 보다 치열해짐

²⁾ 엘피다는 1999년 NEC(日), 히타치제작소(日)의 DRAM사업을 통합하여 발족된 회사임. 2003년에는 미쓰비시전기(日)의 DRAM사업도 병합

³⁾ 2006년 1월 인텔은 마이크론과 공동으로 Nand Flash생산 전문업체인 IM Flash를 설립

- 경쟁기업은 한국기업이 일본과 미국기업을 추월할 때 사용했던 성공전략을 모방하여 역으로 '한국 따라잡기'를 추구하는 것이 특징
 - 공격적 투자, 협력의 시너지 활용, 단계를 벗어난 기술 개발 등
 - 경쟁현황을 지속적으로 모니터링하여 효과적인 대응방안을 모색해야 할 필요성이 커지고 있음

2. 경쟁업체의 도전

공격적인 성장 전략 추구

- AUO는 공급과잉으로 패널 판가와 수익성이 크게 하락하던 2006년 10월에 대만內 LCD 4위 업체인 QDI(Quanta Display Inc.)를 합병
 - QDI 합병으로 AUO의 대형 패널 시장 점유율은 14~15%에서 20%대로 높아졌으며, 삼성전자, LG필립스LCD와 대등한 생산규모를 확보
 - 시황 악화와 함께 기존 QDI 생산설비 재조정으로 AUO는 2007년 1분기에 적자를 기록했으나 2분기 이후 실적이 V자 회복
 - AUO 영업이익률 : 2007.1Q △5.4 → 2007.2Q 5.7% → 2007.3Q 17.9%
- 2000년이후 美, 日, 臺灣의 DRAM 기업들은 지속적으로 설비투자를 확대
 - 매년 DRAM 매출액의 30%이상(최대 110%)을 설비투자비로 지출
 - 특히, 엘피다는 매출대비 Capex 비율을 47%이상으로 지속 유지

해외 DRAM 업체의 Capex(설비투자 지출액)

(억달러)

		2002	2003	2004	2005	2006	성장률(%)
엘피다	DRAM Capex	6.0	5.4	9.0	12.2	16.6	28.9
	DRAM 매출액	6.2	7.5	18.1	17.8	35.3	54.8
마이크론	DRAM Capex	6.8	9.0	14.5	11.4	25.3	38.9
	DRAM 매출액	27.9	33.1	42.1	38.5	37.4	7.6
파워칩	DRAM Capex	2.6	1.4	8.7	12.8	17.4	60.5
	DRAM 매출액	2.6	4.7	13.3	12.4	15.7	56.8
난야+ 키몬다	DRAM Capex	8.7	17.6	31.2	20.4	23.0	27.4
	DRAM 매출액	28.1	36.1	48.6	47.4	75.9	28.2

자료: DRAM Capex는 JP Morgan('07.2Q), DRAM 매출은 iSuppli('07.3Q)

과거 한국기업의 성공사례 I

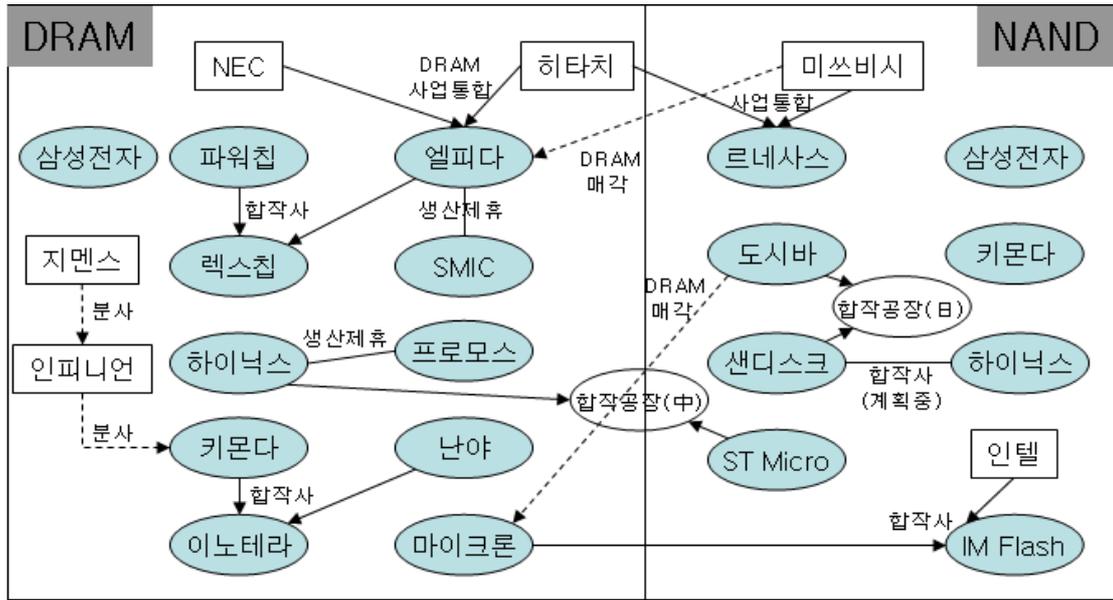
- 삼성전자 반도체사업부는 1990~1991년 불황에도 불구하고 과감하게 투자를 수행하여 1992년 일본기업을 제치고 1위로 부상
 - 1987~1992년 삼성전자 반도체사업부의 매출대비 설비투자비(capex) 비율은 39.8%로 세계 반도체산업의 평균인 20.5%의 두배 수준
 - 1위 도약 이후에도 투자규모를 경쟁사보다 높은 수준으로 유지

자료: 신장섭·장성원(2006), 『삼성반도체 세계 일등 비결의 해부』

제휴 및 합작투자로 투자 효과 극대화

- 공정의 미세화, 웨이퍼 대형화 등으로 DRAM 설비투자 소요액이 기하급수적으로 증가하면서 업체간 제휴가 활발
 - 기술력과 고정 거래선이 취약한 대만업체들은 선진기업과의 제휴를 성장의 주요 축으로 활용

메모리 반도체 기업간 제휴·협력 현황



□ DRAM 가격 하락으로 대규모 적자에 어려움을 겪는 대만기업과 일본기업 간 추가적인 제휴 가능성이 고조

- 최근 엘피다의 사장은 대만기업과의 제휴가능성을 피력
 - "대만의 난야, 프로모스 등과의 제휴를 추진하겠다. (제휴가 성사되면) 결합된 생산량은 삼성전자를 넘어설 수 있고 이는 우리를 훨씬 더 강력하게 만들 것"
- (사카모토 유키오 엘피다 사장, 2007.11.9, 블룸버그와 인터뷰 中)

과거 한국기업의 성공사례 II

□ 하이닉스는 2001, 2002년 대규모 영업적자로 투자여력이 극히 제한된 상태에서 생산규모를 키우기 위해 해외 업체와 협력·제휴를 적극 활용

- 독자적으로는 투자비가 적은 8인치 Capa-up에 주력
- 12인치 Capa 확대는 프로모스(灣), STMicroelectronics(歐洲) 등과 협력을 추진(하이닉스의 기술력과 해외 업체의 자금력을 결합)

→ 2004년 이후 3년 연속 세계 최대 Wafer Capa 증가율을 달성

참조: KBS 신화창조(2007), 『하이닉스 반도체, 그 부활의 신화』

기술 단계를 뛰어넘는 과감한 도전

- 샤프는 2006년 7세대(1.9m×2.2m)를 건너뛰고 8세대(2.16m×2.46m)를 가동하였고 현재 2010년 가동을 목표로 10세대(2.85m×3.05m)에 투자
 - 8세대, 10세대 투자로 52인치 이상 대형 TV용 패널 시장의 주도권 확보와 동시에 Volume-Zone인 40·42인치 패널의 생산성 향상을 도모
 - 8세대(카메야마市): 52인치 6매(7세대 3매)
 - 10세대(사카이市): 40·42인치 15매(7세대 8매), 57인치 8매, 65인치 6매
 - 샤프는 8·10세대 투자시 패널공장뿐 아니라 인프라 시설, 부자재 및 장치메이커 공장을 집적하여, 비용 절감과 함께 기술혁신 가속화, 기술유출 방지를 도모
- 엘피다는 DRAM에 적용되는 회로선폭 기술을 2007년 1분기 90nm에서 80nm를 건너뛰고 72nm를 적용
 - 2006년 90nm→80nm로, 2007년초 80nm→68nm로 단계적으로 전환해 온 한국기업과의 격차를 축소하기 위해 72nm 기술을 서둘러 적용

과거 한국기업의 성공사례 III

- 1995~1996년 일본 LCD기업들이 2세대(10.1인치 주력)→2.5(11.3)→3(12.1)로 순차적으로 투자한 것과 달리 한국기업은 3세대로 투자
 - 시장의 주력 사이즈가 10.1인치→12.1인치로 바로 넘어가면서 샤프(日) 등은 큰 손실을 입고 한국기업에게 추격의 기회를 제공
 - 이후 2005년 삼성전자는 6세대를 건너뛰고 7세대에 투자하여 40인치 TV용 LCD 패널 시장의 주도권을 확보

자료: 장성원(1999), 『제2의 반도체신화, TFT-LCD의 성공』

3. 시사점

생산규모 확대를 위한 경쟁은 지속될 것으로 전망

□ LCD 산업의 경우, 일본과 대만 기업이 각기 독자적인 확장전략을 추구할 것으로 예상

- 소수의 제품을 중심으로 집중된 형태를 보이는 메모리 반도체 시장과는 달리 LCD 시장은 분산되어 기업별로 차별적인 시장 확보 가능성이 높음
 - 2006년 512Mb DRAM 1개 제품이 전체 DRAM 시장의 76%를 차지
 - 2006년 32인치 TV용, 17인치·19인치 모니터용 LCD 각 14~17% 등
- 또한 일본의 대표적인 LCD 업체인 샤프가 'Only One' 전략을 지속하고 있어 해외 기업과의 생산제휴나 기술이전 등의 가능성이 낮음

□ 메모리 반도체 산업에서는 일본과 대만 기업간 제휴가 활발히 지속되며, 주도권 경쟁이 보다 치열하게 전개될 것으로 보임

- 일본기업은 기술개발에서 제품 양산까지 기술력은 보유하고 있으나 규모 열세로 반복적인 대규모 투자를 진행하기에 자본조달 등에 어려움
- 한편 대만기업은 아직까지는 회로선폭 미세화 등 공정기술을 독자적으로 개발할 기술력이 부족하여 해외기업과의 제휴가 절실

신속하고 과감한 투자가 필요

□ 경쟁기업 대비 생산규모에서 우위를 지속하고 대만기업이 강점을 갖는 범용제품 시장을 한계 상황으로 유지하기 위해 투자를 지속해야 함

- 고정거래선이 약한 대만기업은 단기 거래 위주로 사업을 전개하여, 수급 변동에 따라 수익이 큰 폭으로 변화

- 대만기업은 마케팅 비용, 개발 비용 등에 부담이 적어 시황이 안정적일 때는 범용 제품을 싸게 생산할 수 있어 높은 이익을 향유
 - 반면 공급과잉이나 신기술 및 신제품 확산 등으로 시장의 변동성이 큰 상황에서는 대응능력이 취약
- 신속한 투자와 신시장 창출로 일본과 대만의 연합전선의 취약점을 공략
- 일본기업과 대만기업의 제휴·합작으로 발생할 시너지는 일견 클 것으로 보이나 의사결정 구조가 복잡해지는 단점이 있음
 - 엘피다는 히타치와 NEC, 르네사스테크놀로지는 히타치와 미쓰비시의 합자사로 여기에 대만기업까지 가세할 경우 협의 프로세스가 길고 복잡해질 것으로 예상됨
 - 특히 신기술의 개발, 적용, 양산 시점 등 시급하고 중요한 의사결정이 지체될 가능성이 높음

원가 경쟁력 우위 유지 및 신시장 개척에 매진

- 생산규모 경쟁은 필연적으로 공급과잉과 가격하락을 동반하게 되는데, 원가경쟁력을 보유한 기업은 이를 격차 확대의 기회로 활용할 수 있음
- 시황 변동에도 흔들림없이 리더쉽을 유지할 수 있는 기본은 원가경쟁력
 - 2007년 3분기 삼성전자와 하이닉스는 가격 폭락에도 불구하고 18%, 11%의 영업이익률을 보인 반면, 난야, 파워칩은 $\Delta 8\%$, $\Delta 19\%$ 기록
 - 내부혁신, 설비 개조/개선 등 제조혁신을 통한 극한의 원가 절감이 필요
 - 하이닉스는 폐쇄 라인의 설비를 타 라인의 Capa 확장에 활용하는 등 발상의 전환을 통해 최고 수준의 원가경쟁력을 확보

- 가격하락은 새로운 응용처와 수요를 촉발하여 또다른 성장의 기회를 제공
- 1995~1996년 DRAM 가격 폭락 등 반도체 가격 하락은 PC를 포함하여 디지털 기기에 탑재되는 메모리 용량을 크게 증대
 - PC의 주기억 용량은 '95년 MS의 Window95가 발매될 당시 8~16Mb
→ 2001년 Window XP 발매 시점에 256Mb로 16~32배 증가
 - 최근 메모리 반도체의 가격 하락으로 저가의 휴대장치에 고용량의 저장 장치가 크게 확산될 것으로 기대됨

<以上>

주간 금융지표

금리 : 단기자금시장 불안과 외국인 국채선물 순매도세 등으로 상승

	11.19	11.20	11.21	11.22	11.23
회사채(AA-)	6.15	6.17	6.29	6.30	6.27
회사채(BBB-)	8.70	8.73	8.83	8.83	8.80
국고채(3년물)	5.52	5.55	5.65	5.65	5.62
콜금리	4.92	4.91	4.89	4.90	4.91

자료 : 한국증권업협회, 한국자금중개

환율 : 달러화에 대해 원화는 약세인 반면 엔화와 유로화는 강세

	11.19	11.20	11.21	11.22	11.23
원/달러	919.0	922.2	928.9	933.6	930.6
엔/달러	109.77	109.93	108.57	108.55	108.30
달러/유로	1.4669	1.4839	1.4849	1.4848	1.4838
원/100엔	837.24	838.94	855.62	860.10	859.28

자료 : 한국은행, Datastream

주가 : 국제금융불안에 따른 안전자산 선호현상 등으로 큰 폭 하락

구 분		11.19	11.20	11.21	11.22	11.23
거래소	KOSPI(p)	1893.47	1872.24	1806.99	1799.02	1772.88
	거래량(만주)	29,232	33,176	30,745	30,622	32,667
	시가총액(조원)	948	937	905	901	888
	외국인순매수(억원)	-2,236	-7,102	-423	-5,646	-784
코스닥지수(p)		750.79	739.47	727.33	722.04	700.68

자료 : 한국증권선물거래소, 코스닥시장본부

주간 경제일지

(11. 26 ~ 11. 30)

<p>11. 26. (월)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 국내 보도자료: 대규모 기업집단에 대한 경영분석 결과 (한국은행)
<p>11. 27. (화)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 행사: 전경련, '2008년 경제전망 세미나' (오후 2시, 전경련회관 3층 국제회의실) · 해외 보도자료: 미국, 2007년 11월 소비자신뢰지수 (컨퍼런스보드) 일본, 2007년 10월 기업서비스물가 (일본은행)
<p>11. 28. (수)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 국내 보도자료: 2007년 사회통계조사 결과 (통계청) 2007년 10월 산업활동동향 (통계청) · 해외 보도자료: 미국, 2007년 10월 기존주택판매 (전국부동산중개인협회) 미국, 2007년 10월 내구재수주 (상무부) 일본, 2007년 10월 소매판매 (경제산업성)
<p>11. 29. (목)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 국내 보도자료: 2007년 10월 서비스업활동동향 (통계청) 2007년 10월 중 국제수지 동향 (한국은행) 2007년 10월 기업경기조사(BSI) 결과 (한국은행) 2007년 10월 중 금융기관 가중평균금리 동향 (한국은행) · 해외 보도자료: 미국, 2007년 3/4분기 실질GDP 성장률 (상무부) 미국, 2007년 10월 신축주택판매 (상무부) 일본, 2007년 10월 광공업생산 (경제산업성)
<p>11. 30. (금)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 해외 보도자료: 미국, 2007년 10월 개인소비지출·개인소득·건설지출 (상무부) EU, 2007년 11월 소비자물가 (EU통계청) EU, 2007년 11월 경기체감지수 (EU집행위) 일본, 2007년 10월 소비자물가 (경제산업성) 일본, 2007년 10월 가계소비지출·실업률 (총무성)

주간 해외 경제일지

(11. 19 ~ 11. 23)

미 주

<p>11. 19. (월) · 미국: 美 장·단기 국채금리 인준 총재의 금리인하 중단 시사발언, 주가 상승 등의 영향 등으로 소폭 상승</p>
<p>11. 20. (화) · 미국: FRB 美 내년 경제성장률 1.8-2.5%로 하향조정 - 주택경기 침체와 신용위기, 고유가 등 '3대 악재'가 성장에 영향</p>
<p>11. 21. (수) · 미국: 폴슨 재무장관, 내년 모기지 채무불이행 증가 예상, 채무자 부담 완화를 위한 이자율 재조정 대상 확대에 나설 것을 권장 - 모기지 업체에 대해 채무불이행자에 대한 선별구제가 아닌 집단구제에 나설 것을 촉구</p>
<p>11. 22. (목) · 미국: 11월 미시간대 소비자신뢰지수 76.1 - 10월 80.9에 비해서는 큰 폭으로 하락, 2년래 최저치에 근접한 수준 - 휘발유와 난방유 가격 상승과 주택 가격 하락 속에 소비 심리 위축</p>
<p>11. 23. (금) · 미국: 그린스펀 전 FRB 의장, 부동산 버블은 자신의 정책 실패 아닌 세계적 현상이라고 해명 - 시장은 아직 대량 매물이 쏟아져 집값을 낮출 수 밖에 없는 시점인 셀링 클라이맥스(selling climax)에 이르지 않았다"고 진단</p>

유 럽

<p>11. 19. (월) · EU: 9월 EU27개국 건설생산 전월대비 0.1% 증가, EUROSTAT - 유로지역은 전월과 같은 수준 유지</p>
<p>11. 20. (화) · EU: EU 27개국 2006년 對 ASEAN 무역적자 300억 유로 기록, EU-ASEAN summit 발표 - ASEAN이 EU의 총수입액 중 6%, 총수출의 4% 차지</p>
<p>11. 21. (수) · EU: 9월 유로지역 산업신규주문 전월비 1.6% 하락, EUROSTAT - EU27개국은 2.1% 하락</p>
<p>11. 22. (목) · 독일: 3분기 경제성장률 전년동기비 2.5% 기록, 독일연방통계국 - 전기대비로는 0.7% 성장</p>
<p>11. 23. (금) · EU: 한-EU FTA 5차협상 마무리 - 6차협상은 2008년 1월 21-25일 서울에서 열릴 예정</p>

일 본

<p>11. 19. (월)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 日민간경제연구소 15개사 2007 회계연도 실질경제성장률 1.5%로 전망 - 지난 9월의 1.8%에서 0.3%p 하향조정, 니혼게이자신문 보도
<p>11. 20. (화)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 일본-ASEAN 경제연대협정(EPA) 체결키로 정식 합의 - 싱가포르에서 재무장관 회담을 통해 합의
<p>11. 21. (수)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 9월 전산업지수 전월대비 1.6% 하락, 경제산업성 발표 - 지난 8월에는 전월대비 1.0% 상승
<p>11. 22. (목)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 10월 무역수지흑자 전년동기비 66.1% 증가, 재무성 발표 - 1조 186억엔 기록 - 지난 9월에는 사상최대치인 1조 6378억엔 기록
<p>11. 23. (금)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 서브프라임 사태로 인한 일본 금융기관의 손실총액 2,260억엔에 이르는 것으로 전망, 요미우리 신문 보도 - OECD는 서브프라임 사태로 인한 전세계 손실 총액이 3,000억 달러에 이를 것으로 전망

동 남 아

<p>11. 19. (월)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 싱가포르: 상무부 올해 국내총생산(GDP)성장률 7.5~8%로 상향 조정 - 내년의 성장률도 종전 4~6%에서 4.5~6.5% 상향 조정
<p>11. 20. (화)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 인도: 가구당 연간 20만~100만루피(약 5,000~2만 5,000달러)를 버는 중산층은 현재 10%미만 - 중산층 2015년에는 20%, 2025년에는 40%에 육박할 것으로 추정
<p>11. 21. (수)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 인도: 증시에 상장된 기업들 중 시가총액이 10억달러 이상인 기업은 209개 - 지난해 3월 말(100개)에 비해 2배 규모
<p>11. 22. (목)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 베트남: 정부 내국인들의 연간 주식투자 순수익에 대해 20% 세금부과 부동산 투자 수익에 대해 25%의 세금부과 예정
<p>11. 23. (금)</p> <ul style="list-style-type: none"> · 싱가포르: 지난 10월 인플레이션 16년 만에 최고 수준 기록 - 10월 소비자 물가지수(CPI) 전년 동기 대비 3.6% 상승 - 중앙은행 싱가포르달러 강세 용인

◆ 거시지표 ◆

	경제 성장률	소비자 태도지수	물가		고용		금융동향					주가지수
			생산자	소비자	실업률	임금 (제조업, 실질)	통화(평잔기준)		회사채수익률 (평균)	어음부도율		
							M2	M3		전국	서울	
전년동기대비(%)		포인트 (p)	전년동월대비(%)		기간 중 평균(%)	전년동월대비(%)	전년동기대비(%)		%	%	%	기말기준
2002	7.0	47.3	-0.3	2.8	3.3	8.9	11.5	12.9	6.6	0.06	0.05	627.6
2003	3.1	44.6	2.2	3.5	3.6	5.0	7.9	8.8	5.4	0.08	0.06	810.7
2004	4.7	43.3	6.1	3.6	3.7	5.7	4.6	6.1	4.7	0.06	0.04	895.9
2005	4.2	46.9	2.2	2.8	3.7	5.2	6.9	7.0	4.7	0.04	0.03	1,379.4
2006	5.0	47.6	2.3	2.2	3.5	3.4	8.3	7.9	5.2	0.02	0.02	1,434.5
2006. 10			1.9	2.2	3.3	10.8	10.1	8.7	4.93	0.04	0.03	1,364.6
11	4.0	44.3	1.9	2.1	3.2	3.6	11.1	9.4	5.05	0.03	0.02	1,432.2
12			2.2	2.1	3.3	4.7	11.4	9.6	5.18	0.03	0.02	1,434.5
2007. 1			1.5	1.7	3.6	-15.1	11.3	9.8	5.32	0.02	0.01	1,360.2
2	4.0	44.6	1.7	2.2	3.7	25.4	11.5	9.9	5.28	0.02	0.01	1,417.3
3			2.2	2.2	3.5	4.1	11.5	10.2	5.20	0.01	0.01	1,452.6
4			2.5	2.5	3.4	4.7	11.1	10.1	5.34	0.02	0.01	1,542.2
5	5.0	48.5	2.5	2.3	3.2	3.4	10.9	10.1	5.49	0.02	0.01	1,700.9
6			2.7	2.5	3.2	3.6	10.9	10.4	5.64	0.03	0.01	1,743.6
7			2.4	2.5	3.2	6.8	10.9	10.0	5.75	0.02	0.01	1,933.3
8	5.2	51.2	1.7	2.0	3.1	6.6	11.4	10.3	5.70	0.02	0.01	1,873.2
9			2.1	2.3	3.0	9.8	11.0	10.3	5.85	0.02	0.02	1,946.5
10			3.4	3.0	3.0	..	..	..	5.98	0.03	0.02	2,064.9

주: 회사채수익률은 AA- 기준으로 2000년 10월 이전은 A+ 기준. 소비자물가지수는 2005=100기준임

◆ 산업활동 ◆

	경기종합지수		소매액 지수			국내기계수주	국내건설수주	산업활동				
	선행지수	동행순환 변동치	총지수	백화점	할인점			평균 가동률	제조업생산			
									전체	반도체	자동차	선박
	2000=100 (평균)		전년동월대비 증감률 (%)					(%)	전년동월대비 증감률 (%)			
2002	111.8	101.3	10.5	5.6	22.6	21.0	33.0	78.4	8.2	31.2	8.8	1.0
2003	114.1	100.4	-3.1	-5.4	9.2	-8.7	19.3	78.3	5.4	26.3	3.4	11.4
2004	119.4	100.4	1.0	-4.8	6.2	6.8	-3.9	80.3	10.5	40.5	9.1	13.5
2005	124.6	99.3	4.1	3.1	8.3	1.5	7.3	79.7	6.2	24.8	7.2	8.6
2006	131.5	100.1	4.7	3.7	8.8	14.2	9.0	81.1	10.5	35.4	10.1	10.4
2006. 9	132.0	99.6	5.3	0.8	-2.4	33.0	98.5	84.0	18.3	33.3	64.2	36.6
10	133.1	100.7	5.2	-1.5	17.2	34.2	-0.2	81.9	5.8	31.1	5.5	12.5
11	134.2	101.0	5.1	2.8	9.1	10.1	44.9	81.6	7.4	25.0	6.7	20.6
12	134.7	100.8	3.3	0.8	9.0	-4.5	29.8	80.5	3.4	13.2	-0.7	22.3
2007. 1	135.1	100.6	2.7	-7.8	-8.5	24.9	9.7	81.4	7.6	11.3	4.9	24.6
2	135.9	100.7	12.1	0.9	31.1	17.1	40.1	82.0	-0.6	6.6	-3.9	7.7
3	136.2	100.5	7.1	1.2	12.8	6.4	32.0	81.4	3.1	10.7	2.9	12.8
4	137.2	100.6	4.9	-4.2	7.6	0.7	48.9	82.3	6.9	14.2	16.0	10.6
5	137.7	100.5	6.0	-1.8	7.4	13.0	5.2	83.3	6.7	17.9	8.9	11.8
6	138.9	100.9	4.8	2.0	10.4	1.1	28.8	82.7	7.7	22.4	9.1	4.5
7	139.8	101.4	9.8	-1.5	4.3	32.1	-14.9	83.1	14.7	26.1	44.9	7.0
8	140.7	101.7	7.2	3.6	5.9	3.5	13.4	83.5	11.6	29.4	19.7	3.3
9	141.4	101.4	8.4	6.3	26.3	20.9	-9.8	80.5	0.1	29.2	-19.0	-13.7

주: 반도체는 2006년 7월로 통계청 DB내 '반도체 및 기타 전자'로 명칭이 변경되었음.

◆ 대외거래 ◆

	전체 수출입(통관기준)				주요 지역별 수출								순상품 교역지수 (증감률)
	수출		수입		對美		對아시아		對中		對EU		
	금액	증감률	금액	증감률	금액	증감률	금액	증감률	금액	증감률	금액	증감률	
백만 달러 (In Million dollars), 전년동월대비 증감률(%)													
2002	162,471	8.0	152,126	7.8	32,780	5.0	77,327	10.6	23,754	30.6	21,694	10.5	-0.5
2003	193,817	19.3	178,827	17.6	34,219	4.4	99,312	28.4	35,110	47.8	24,887	14.7	-6.3
2004	253,845	31.0	224,463	25.5	42,849	25.2	129,525	30.4	49,763	41.7	37,830	52.0	-4.2
2005	284,419	12.0	261,238	16.4	41,343	-3.5	146,914	13.4	61,915	24.4	43,659	15.4	-7.4
2006	325,465	14.4	309,383	18.4	43,184	4.5	168,447	14.7	69,459	12.2	49,240	12.8	-7.3
2006. 10	28,016	10.5	25,622	13.1	3,304	-8.3	14,530	13.1	6,059	10.3	4,590	14.7	-6.7
11	30,602	18.5	26,765	12.2	4,029	2.3	15,325	16.2	6,443	16.5	4,867	13.3	-5.3
12	28,775	12.3	27,518	13.8	3,766	2.5	15,125	14.8	6,184	12.8	3,972	1.8	-5.2
2007. 1	28,097	20.8	27,593	19.5	3,636	11.5	14,662	22.0	6,405	33.4	4,096	6.4	-2.9
2	26,227	10.3	25,411	8.1	3,704	17.7	13,219	9.0	5,483	13.3	4,063	17.6	0.0
3	30,389	13.2	29,275	12.8	4,060	5.1	15,073	8.6	6,383	11.5	4,832	19.7	-1.8
4	29,948	17.0	29,537	20.6	3,845	8.7	15,271	19.5	6,520	20.1	4,327	15.9	0.3
5	31,046	11.1	29,780	13.6	3,993	13.6	15,198	8.0	6,588	14.2	4,739	7.0	-0.3
6	31,997	14.5	28,476	9.4	3,847	1.6	15,489	7.6	6,553	9.5	5,210	30.0	-4.4
7	30,220	17.2	29,205	14.3	3,793	5.6	15,640	13.1	6,891	22.1	4,645	41.5	-2.5
8	31,013	13.7	29,627	9.6	3,513	-1.1	15,922	7.9	7,158	15.0	4,598	17.7	-3.2
9	29,382	-0.9	27,030	-2.2	3,217	-16.0	15,681	0.5	7,034	10.5	4,101	-11.1	-3.9
10	34,497	23.1	32,607	27.3	4,197	27.0	17,647	21.5	7,800	28.7	5,072	12.2	..

◆ 국제수지 및 외환 ◆

	경상수지				자본수지			외환 보유액	환율		총대외지불부담	
	경상 수지	상품 수지	서비스 수지	소득 수지	자본 수지	직접 투자	증권 투자		원/달러	원/엔	총외채	순채권
	백만 달러 (In Million dollars)								기말기준		억 달러(기말기준)	
2002	5,394	14,777	-8,198	432	6,252	-224	709	121,413	1,200.4	1,012.87	1,415	428
2003	11,950	21,952	-7,424	326	13,909	100	17,907	155,352	1,197.8	1,119.60	1,574	705
2004	28,174	37,569	-8,046	1,083	7,599	4,588	8,619	199,066	1,043.8	1,012.07	1,723	1,119
2005	14,981	32,683	-13,658	-1,563	4,757	2,010	-1,728	210,391	1,013.0	859.90	1,879	1,207
2006	6,093	29,214	-18,763	-539	18,619	-3,484	-22,544	238,956	929.6	781.83	2,634	1,046
2006. 10	1,760	2,686	-1,193	461	-2,264	-58	-614	229,461	944.2	803.47		
11	4,238	5,713	-1,426	236	436	126	-654	234,257	929.9	798.99	2,634	1,046
12	147	1,951	-1,884	285	5,464	631	-1,140	238,956	929.6	781.83		
2007. 1	-428	1,292	-1,943	547	2,079	-209	-1,411	240,229	940.9	773.10		
2	402	2,387	-2,551	851	-404	-688	-1,941	242,812	938.3	793.89	2,855	939
3	-1,636	2,359	-1,686	-2,087	3,639	-63	-7,141	243,915	940.3	797.00		
4	-2,078	1,520	-1,396	-2,002	4,203	-388	3,808	247,260	929.4	778.33		
5	839	2,239	-1,483	462	3,597	-311	530	250,741	929.9	764.75	3,111	810
6	1,273	3,212	-1,516	-3.2	-1,358	-2,168	-4,365	250,702	926.8	752.43		
7	1,552	3,044	-1,688	534	537	-3	-6,925	254,839	923.2	774.56		
8	574	2,906	-2,445	444	-305	-1,373	-5,974	255,302	939.9	809.91	..	..
9	2,421	3,842	-1,751	686	-3,559	-1,070	3,729	257,294	920.7	796.73		
10	..	..	..	..	..	..	..	260,140	907.4	791.11		

《 주요국 통계 》

[미국]

	성장률(실질) ¹⁾	산업생산지수 ²⁾	소비자물가 ¹⁾	실업률	수출	수입	경상수지	금리(평균) ³⁾	주가(기말) ⁴⁾
	%	%	%	%	10억달러	10억달러	10억달러	(%)	'20=100
2001	0.8	-3.6	2.8	4.8	1,007	1,365	-386	1.75	10,021
2002	1.9	-0.3	1.6	5.8	975	1,397	-474	1.25	8,341
2003	3.0	0.0	2.3	6.0	1,020	1,517	-531	1.00	10,453
2004	4.4	4.1	2.7	5.5	1,147	1,764	-617	2.25	10,783
2005	3.6	3.0	3.4	5.1	1,161	1,822	-661	3.22	10,783
2005. 4/4	1.7	3.1	3.2	4.9	1103	1753	-649	3.9	10615
2006. 1/4	5.6	3.4	2.2	4.7	1148	1784	-636	4.5	10996

주: 1) 전년동기대비, 2) 전분기 대비 연율, 3) 연방기금금리, 4) 다우지수

[일본]

	성장률(실질) ¹⁾	산업생산지수 ¹⁾	소비자물가 ¹⁾	실업률	수출	수입	경상수지	금리 (기말) ²⁾	환율 (기말) ³⁾	외환보유고 (기말)	주가 (기말) ⁴⁾
	%	%	%	%	100억엔	100억엔	100억엔	%	¥/\$	억달러	
2001	0.2	-6.8	-0.8	5.0	4,898	4,242	1,065	1.85	131.50	4,020	10,543
2002	-0.3	-1.3	-0.9	5.4	5,211	4,223	1,414	1.65	119.33	4,697	8,579
2003	1.8	3.3	-0.3	5.3	5,455	4,436	1,577	1.70	106.95	6,735	10,677
2004	2.3	5.3	-0.1	4.7	6,117	4,922	1,862	1.55	103.76	8,445	11,489
2005	2.6	1.5	-0.1	4.4	6,566	5,695	1,826	1.85	117.45	8,469	16,111
2005. 4/4	3.7	3.6	0.1	4.4	1,816	1,584	475	1.85	117.45	8,469	16,111
2006. 1/4	3.8	2.8	0.5	4.1	1,767	1,611	532	2.10	117.42	8,520	17,089

주: 1) 전년동기대비, 2) 장기프라임레이트, 3) 도쿄시장 현지 증가 기준, 4) 日經평균주가

[EMU 12개국]

	성장률(실질) ¹⁾	산업생산지수 ¹⁾	소비자물가 ²⁾	실업률	수출	수입	경상수지	금리 (평균) ³⁾	환율 (평균)	대외준비 (기말)	주가 (기말) ⁴⁾
	%	%	%	%	억유로	억유로	억유로	%	\$/유로	억달러	
2001	1.7	0.4	2.3	7.9	10,617	10,139	-33	5.03	0.896	3,461	3,806
2002	0.9	-0.6	2.3	8.3	10,829	9,839	645	4.92	0.946	3,837	2,386
2003	0.7	0.3	2.1	8.7	10,584	9,888	204	4.16	1.132	3,869	2,761
2004	2.1	2.0	2.2	8.9	11,507	10,785	467	4.14	1.342	3,807	2,951
2005	1.3	1.4	2.2	8.6	12,363	12,141	-288	3.44	1.245	3,370	3,579
2005. 4/4	0.3	0.5	2.4	8.3	3,324	3,335	-123	3.42	1.189	3,343	3,579
2006. 1/4	0.6	0.2	2.3	8.1	3,256	3,371	-114	3.56	1.199	..	3,854

주: 1) 전기대비, 2) 전년동기대비, 3) 국채수익률, 4) 기간평균치, 5) 다우존스 Euro Stoxx 50지수

[독일]

	성장률(실질) ¹⁾	산업생산지수 ¹⁾	소비자물가 ²⁾	실업률	수출	수입	경상수지	금리 (평균) ³⁾	환율 (평균)	대외준비 (기말)	주가 (기말) ⁴⁾
	%	%	%	%	억유로	억유로	억유로	%	\$/유로	억달러	
2001	1.2	-0.4	2.0	9.4	6,383	4,052	33	4.7	0.896	820	5,160
2002	0.1	-1.2	1.4	9.8	6,513	4,052	482	4.6	0.946	891	2,893
2003	-0.1	0.1	1.0	10.5	6,645	4,052	452	3.8	1.132	968	3,965
2004	1.6	2.4	1.7	10.6	7,311	5,742	835	3.7	1.342	972	4,256
2005	0.9	3.0	1.9	11.6	7,861	6,258	922	3.2	1.245	865	5,408
2005. 4/4	0.0	0.4	2.2	11.4	2,067	1,720	206	3.4	1.189	850	5,408
2006. 1/4	0.4	-0.3	2.0	11.3	2,156	1,759	..	3.6	1.199	..	5,970

주: 1) 전기대비, 2) 전년동기대비, 3) 국채수익률, 4) 기간평균치, 5) DAX 지수(1987.12.30=1,000)

[영국]

	성장률(실질) ¹⁾	산업생산지수 ¹⁾	소비자물가 ²⁾	실업률	수출	수입	경상수지	금리 (평균) ³⁾	환율 (평균)	대외준비 (기말)	주가 (기말) ⁴⁾
	%	%	%	%	억파운드	억파운드	억파운드	%	파운드/\$	억달러	
2001	2.2	-1.5	1.2	3.2	1,900	2,307	-221	4.91	1.4403	404	5,217
2002	2.0	-2.5	1.3	3.1	1,865	2,335	-165	4.48	1.5037	428	3,940
2003	2.5	-0.5	1.4	3.0	1,886	2,364	-168	4.77	1.9300	461	4,391
2004	3.2	0.8	1.3	2.7	1,909	2,512	-230	4.48	1.6337	497	4,814
2005	1.8	-1.9	2.1	2.8	2,102	2,758	-319	4.03	1.8195	605	5,619
2005. 4/4	0.6	0.0	2.1	2.8	560	739	-109	4.19	1.7480		5,619
2006. 1/4	0.6	0.2	1.9	2.9	595	784	..	4.09	1.7521	..	5,964

주: 1) 전기대비, 2) 전년동기대비, 3) 국채수익률, 4) 기간평균치, 5) FTSE 100지수(1984.1.3=1,000)

[프랑스]

	성장률(실질) ¹⁾	산업생산지수 ¹⁾	소비자물가 ²⁾	실업률	수출	수입	경상수지	금리 (평균) ³⁾	환율 (기말)	대외준비 (기말)	주가 (기말) ⁴⁾
	%	%	%	%	억유로	억유로	억유로	%	\$/유로	억달러	
2001	2.1	1.1	1.6	8.7	3,324	3,321	234	4.87	0.896	586	4,625
2002	1.3	-1.1	1.9	9.1	3,310	3,244	141	4.39	0.946	617	3,064
2003	0.9	-0.6	2.1	9.8	3,232	3,212	69	4.34	1.132	708	3,558
2004	2.1	2.0	2.1	10.0	3,400	3,484	-63	4.10	1.342	774	3,821
2005	1.4	0.2	1.7	9.9	3,572	3,792	-328	3.41	1.245	655	4,715
2005. 4/4	0.3	0.0	1.7	9.7	916	985	-99	3.39	1.189	647	4,715
2006. 1/4	0.5	0.2	1.8	9.6	952	1,018	..	3.58	1.199	..	5,221

주: 1) 전기대비, 2) 전년동기대비, 3) 국채수익률, 4) CAC 40 Index(1987. 12. 31=1,000)

[중국]

	성장률(실질) ¹⁾	산업생산지수 ¹⁾	소비자물가 ¹⁾	실업률	수출	수입	경상수지	금리 (기말) ²⁾	환율 (기말)	외환보유고 (기말)	주가 (기말) ³⁾
	%	%	%	%	억달러	억달러	억달러	%	元/\$	억달러	%
2001	7.3	9.9	0.7	3.4	2,662	2,436	174	5.85	8.2766	2,122	171.53
2002	8.0	12.6	-0.8	4.0	3,256	2,953	354	5.31	8.2800	2,864	113.51
2003	9.3	16.7	1.2	4.3	4,385	4,131	459	5.31	8.2767	4,033	104.94
2004	9.5	16.3	3.9	4.3	5,936	5,608	687	5.58	8.2765	6,099	75.65
2005	9.9	15.9	1.8	4.2	7,621	6,602	1,608	5.58	8.0682	8,189	62.02
2005. 4/4	9.9	16.4	1.4	4.2	2,156	1,821	..	5.58	8.0682	8,189	62.02
2006. 1/4	10.3	16.7	1.2	..	1,937	1,740	..	5.85	8.0330	8,751	88.31

주: 1) 전년동기비, 2) 1년만기 대출금리, 3) 상하이 B주 지수

[대만]

	성장률(실질) ¹⁾	공업생산증가율 ¹⁾	소비자물가 ¹⁾	실업률	수출	수입	경상수지	금리 (기말) ²⁾	환율 (기말)	외환보유고 (기말)	주가 (기말) ³⁾
	%	%	%	%	억달러	억달러	억달러	%	TW\$/\$	억달러	%
2001	-2.2	-7.3	0.0	4.2	1,228	1,072	188	7.377	35.04	1,222	5,551
2002	3.9	6.4	-0.2	5.2	1,306	1,126	257	7.100	34.60	1,617	4,452
2003	3.3	7.2	-0.3	5.0	1,442	1,273	287	3.429	33.93	2,066	5,890
2004	5.8	9.8	1.6	4.4	1,740	1,679	190	3.516	31.74	2,417	6,139
2005	4.1	3.2	2.3	4.1	1,894	1,816	162	3.845	32.14	2,532	6,548
2005. 4/4	6.4	9.4	2.4	4.0	548	467	91	3.845	32.14	2,532	6,548
2006. 1/4	4.9	8.4	1.3	3.9	499	470	64	3.896	32.42	2,571	6,614

주: 1) 전년동기대비, 2) 프라임레이트, 3) 가권지수

[홍콩]

	성장률(실질) ¹⁾	제조업 생산증가율 ¹⁾	소비자물가 ¹⁾	실업률	수출	수입	경상수지	금리 (평균) ²⁾	환율 (기말)	외환보유고 (기말)	주가 (기말) ³⁾
	%	%	%	%	억달러	억달러	억달러	%	HK\$/\$	억달러	
2001	0.6	-4.4	-1.6	5.1	1,899	2,011	98	5.125	7.799	1,112	11,397
2002	2.3	-9.8	-3.0	7.3	2,003	2,080	124	5.000	7.799	1,119	9,321
2003	3.3	-9.2	-2.6	7.9	2,237	2,322	162	5.000	7.799	1,184	12,576
2004	8.1	2.8	-0.5	6.9	2,591	2,711	160	5.000	7.799	1,236	14,230
2005	7.3	2.3	1.1	5.7	2,894	2,999	216	7,750	7.755	1,243	14,876
2005. 4/4	7.5	5.9	1.2	5.3	779	799	..	7.755	7.755	1,234	14,876
2006. 1/4	8.2	..	1.6	5.2	692	740	..	8.250	7.759	1,259	15,805

주: 1) 전년동기대비, 2) 프라임레이트, 3) 항셱지수