

# 일본 경제 동향\_2016년 10월

## ( TPP 발효를 향한 일본의 대응상황 )

### < 목 차 >

I. 일본 경제 지표 .....	1
II. 최근 일본 경제동향 및 전망 .....	2
1. 약세를 동반한 경기회복 .....	2
2. 무역수지 적자 탈출 .....	6
3. 엔저반전·주가상승·마이너스금리 축소 .....	9
4. 해외직접투자 감소 반전 .....	10
III. 일본의 주요 정책 .....	12
1. TPP 발효를 향한 일본의 대응상황 .....	12
IV. 한일 경제관계 분석 .....	15
1. 대일 무역적자 4개월 만에 감소 .....	15
2. 일본인 직접투자 큰 폭 감소 .....	17
V. 참고 자료 .....	19
1. 주요기관 연구보고서 .....	19
2. 주요 경제 일정 .....	21

## I. 일본 경제 지표

구 분	2014	2015	2015		2016					
			3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월
경기동향지수(일치지수, 2010=100)	-	-	-	-	-	-	-	112.1	112.0	-
GDP증가율(연율,%)	△0.0	0.5	2.1	△1.7	2.1	0.7p)	-	-	-	-
국내투자 (조엔)	민간설비투자	69.5	70.1	17.9	17.2	20.1	15.8p)	-	-	-
	공공투자	24.5	23.4	5.0	6.1	6.5	4.3p)	-	-	-
해외직접투자(조엔)*		79.0	70.0	17.6	21.8	19.6	12.7	-	5.5	5.2
소비자물가	전기비	2.6	0.5	0.0	0.1	△0.2	△0.1	-	△0.2	0.0
상승률(%)	전년동기비	2.6	0.5	△0.1	0.0	△0.1	△0.4	-	△0.5	0.5
실업률(%)		3.6	-3.4	3.4	3.2	3.2	3.2	-	3.0	3.1
수출(조엔)		73.1	75.6	19.0	18.8	17.5	17.0	17.0	5.7	5.3
수입(조엔)		85.9	78.5	20.0	19.0	17.2	15.5	16.0	5.2	5.3
무역수지(조엔)		△12.8	△2.9	△1.0	△0.2	△0.3	1.5	1.0	0.5	△0.02
경상수지(조엔)		3.9	16.4	5.0	3.6	5.9	4.6	-	1.9	2.0
환율	달러	105.8	121.1	122.3	121.5	115.3	108.1	102.4	103.9	101.3
	원화(100엔)	996	935	957	953	1,043	1,076	1,095	1,099	1,098
금리(10년물,%)		0.55	0.36	0.40	0.31	0.051	-0.121	-0.128	-0.256	-0.086
주가(닛케이)		15,460	19,203	19,474	19,035	16,843	16,393	16,500	16,168	16,586

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

### ☐ (경기판단) 약세를 동반한 경기회복

○ '16.8월 경기동향지수(2010년=100)는 112.0으로 전월비 0.1p 하락

### ☐ (소비자물가) 소비자물가 하락세 멈춤

○ '16.8월 전월비 소비자물가상승률은 0.0%

### ☐ (무역수지) 무역수지는 4,983억 엔 흑자

○ '16.9월 수출은 5조 9,684억 엔, 수입은 5조 4,701억 엔

### ☐ (환율) 엔저 반전

○ '16.9월 엔화의 대미달러 환율 평균치는 102.0 엔으로 전월비 0.7% 엔저

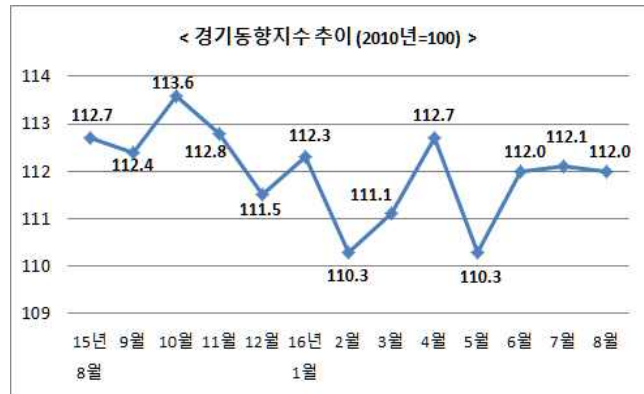
\* '16.9월 엔/원 환율 평균치는 100엔당 1,087엔으로 전월비 1.0%엔저·원고

## II. 최근 일본 경제동향 및 전망

### 1. 약세를 동반한 경기회복

#### □ (경기기조 판단)

- 일본경제는 여전히 경기회복력이 둔화에서 상승국면으로 전환되는 변곡점에 와있음
  - 고용과 소득은 건조를 보이고 있는 가운데, 개인소비는 저점을 통과하고 있으나 태풍 등 기후불순에 따른 일시적인 약세가 보이고 있음
  - 한편 생산 활동은 회복 조짐을 보이고 있음



자료 : 내각부

- 다만 일본 내각부가 발표한 8월 경기동향지수(일치지수, 2010년=100)는112.0으로 3개월 만에 반전, 전월비 0.1p 하락
  - 전월과 비교하여 8개 지표 중 4개 지표가 하락한 가운데, 자동차 내구소비재의 출하와 소매판매액이 경기를 악화시킴
  - 일본 내각부의 경기기조판단은 1년 3개월째 답보상태를 유지

#### □ (전 망)

- 앞으로 일본경제는 엔고가 부담요인이기는 하나 공공투자의 진척 등에 힘입어 완만한 회복을 보일 것으로 전망
  - 특히 지난 8월 2일 일본 각의에서 결정된 28조 엔 규모의 경제대책과 일본은행의 추가 금융완화가 실시됨에 따라 앞으로 완만한 회복을 지속할 것으로 보임
- 그러나 소비의 침체 등으로 경기의 답보상태가 계속되고 있다는 평가가 적지 않고, 일본경제의 성장력 침체에 대한 우려가 확산

## <GDP>

- 일본 내각부가 9월 8일 발표한 2016년 2분기 GDP 성장률 수정치(2차 속보치, 실질)는 전기비 0.2%, 연율 0.7%로 1차 속보치(전기비 0.048%, 연율 0.2%)로부터 상향조정
  - 민간설비투자의 증가 외에 화학품 등의 재고증가가 상향수정의 요인
- 그럼에도 세계경제의 침체와 엔고의 영향으로 인한 설비투자와 수출의 부진 및 소비의 역부족으로 경기가 크게 살아나지 못하고 있음
- 수요항목별로 보면, 설비투자는 1차 속보치의 전기비 0.4% 감소에서 0.1% 감소로 마이너스 폭을 줄였음
  - 도·소매업과 전기, 건설업 등은 감소한 반면, 부동산과 철강은 증가
- GDP의 60%를 점하는 개인소비와 주택투자, 수출은 1차 속보치와 동일
- IMF는 2016년 일본의 GDP성장률에 대한 당초 전망치 0.5%를 0.6%로 상향조정했으나, 소비세 인상 연기 등이 주된 요인으로 성장력은 약하다고 지적
  - 소비세 인상 연기와 경제대책 실시가 상향수정의 배경이나 중기적으로는 인구감소가 경제성장을 억제하고 있다고 우려를 표명
  - IMF는 일본은행이 내건 물가상승률 2%의 목표달성을 지원하기 위해 기업의 임금 인상을 촉진하는 소득정책의 확충을 요구하는 한편 소비세율의 단계적 인상도 과제로 제시

### < 일본의 실질GDP 성장률(%) >

구 분	2014	2015	2014		2015				2016	
			7-9월	10-12월	1-3월	4-6월	7-9월	10-12월	1-3월	4-6월p)
전기비	△0.0	0.5	△0.6	0.6	1.2	△0.5	0.5	△0.4	0.5	0.2
<b>전기비연율</b>			<b>△2.4</b>	<b>2.2</b>	<b>5.0</b>	<b>△1.9</b>	<b>2.1</b>	<b>△1.7</b>	<b>2.1</b>	<b>0.7</b>
전년동기비			△1.5	△1.0	△1.0	0.7	1.8	0.7	0.2	0.8

자료: 내각부, p)는 2차 속보치

## <국내 투자>

□ '16.2분기 국내투자 GDP의 16.1%

- '16.2분기 국내투자(민간설비투자+ 공공투자:명목기준)규모는 전기비 24.4% 감소한 20.1조 엔으로 GDP의 16.1%

### □ (민간설비투자)

- '16.2분기 민간설비투자는 명목기준으로 전기비 21.6% 감소한 15.8조 엔, 국내 투자의 78.6%를 차지

- 실질기준으로는 엔고와 세계경기 침체 영향으로 전기비 -0.1%, 2분기 연속 감소

- 일본은행의 단기경제관측조사(9월 조사)에 의하면 2016년도 설비투자계획은 전 산업에서 5년 연속 증가, 제조업은 6년 연속 증가, 설비투자의 과잉감은 회복상태

- 다만 설비투자의 선행지표인 8월 기계 수주는 3개월 만에 전월비 2.2% 감소

- 앞으로 기업수익의 개선 등을 배경으로 설비투자는 증가할 전망

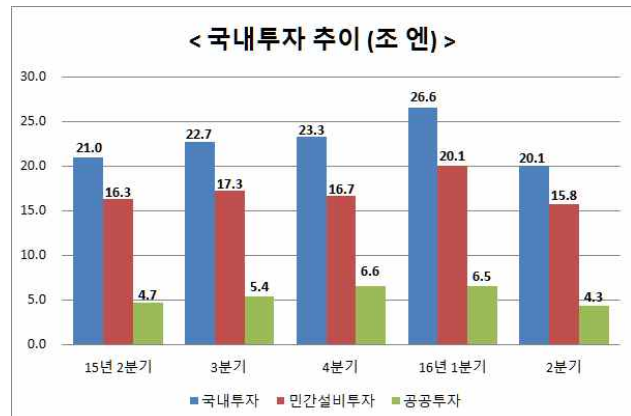
### □ (공공투자)

- '16.2분기 공공투자는 명목기준으로 전기비 33.5% 감소한 4.3조 엔으로 국내투자의 21.4%를 차지

- 최근 공공투자의 기반은 탄탄한 편

- 8월의 공공공사 거래액은 전월비 1.3% 감소하였으나 9월의 공공공사 청부금액은 전년비 18.1% 증가

- 2016년 8월 2일 각의에서 결정된 28조엔 규모의 경제대책 등이 실시됨에 따라 앞으로 공공투자에 의한 경기부양효과가 가시화될 전망



자료 : 내각부



자료 : 경산성, 내각부

## <소비자물가>

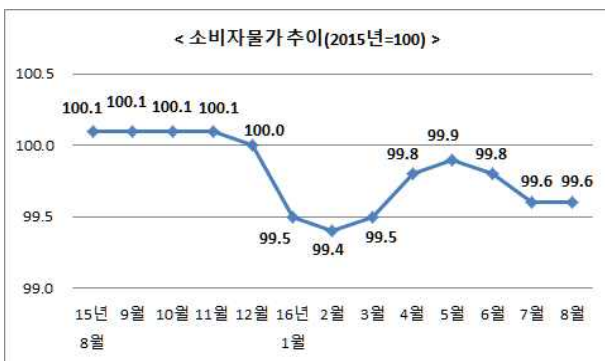
### □ '16.8월 소비자물가 하락세 멈춤

- '16.8월 소비자물가지수(생선식품을 제외한 코어 CPI)는 전년비 99.6(2015년= 100)으로 전월비 0.0%
  - 전년동월비로는 에너지가격 하락의 영향에 따른 전력요금 등의 하락으로 0.5% 하락
  - 그러나 에너지를 제외한 소비자물가지수는 전년동기비 0.2% 상승
- 앞으로 소비자물가는 완만한 상승이 예상되나 당분간은 보합권내에서 추이할 것으로 전망

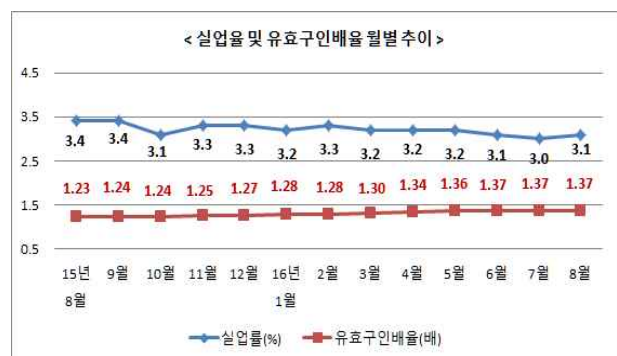
## <실업률>

### □ 고용사정 개선 지속

- '16.8월 완전 실업률은 전월비 0.1%p 상승한 3.1%
  - 노동력인구와 취업자 수는 감소한 반면, 완전실업자 수는 증가
  - 여전히 일손부족을 배경으로 노동수급의 꺾박 상황이 계속되고 있음
- 유효구인배율은 보합권내에서 추이
  - '16.8월 유효구인배율은 1.37배로 전월과 동일, 여전히 고용수요의 증가를 반영
  - 교육·학습지원업 및 방일객의 증가를 배경으로 숙박·음식·서비스업 등을 중심으로 신규인수가 증가
- 일본 정부는 계속 고용 사정이 개선되고 있고, 앞으로 고령화를 배경으로 수요가 높은 의료·복지 분야의 고용이 증가할 것으로 전망



자료 : 총무성



자료 : 후생노동성

## 2. 무역수지 적자 탈출

### (총 합) 수출 급증에 따른 무역수지 흑자 전환

- ‘16.9월 무역수지는 4,983억 엔 흑자로 2개월 만에 적자 탈출
- 수출 급증이 흑자 반전에 기여
- 최대 적자국인 중국에 대한 무역적자는 전월의 3,432억 엔에서 5,462억 엔으로 확대되었으나, 최대 흑자국인 미국에 대한 무역흑자가 전월의 3,623억 엔에서 5,872억 엔으로 크게 확대
- 對 한국 무역수지흑자는 전월의 1,948억 엔에서 2,142억 엔으로 확대

< 2016년 9월 일본의 수출입 (조엔, %) >

	2016.8월			2016.9월			2016.1-9월	
	금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
수 출	5.3	-9.6	-7.2	6.0	-6.9	13.2	51.5	-9.0
수 입	5.3	-17.3	2.3	5.5	-16.3	3.8	48.7	-18.0
수 지	-0.02	-96.7	-	0.5	-	-	2.8	-

자료 : 재무성

### □ (수 출) ‘16.9월 수출, 금액·물량 모두 증가

- ‘16.9월 수출은 전월대비 13.2% 증가한 5조 9,684억 엔
- 수출물량도 전월대비 13.3% 증가
- 5대 수출품목은 전월과 비교하여 플라스틱 대신에 원동기가 포함된 가운데, 철강을 제외한 모든 품목의 수출이 전월의 감소에서 증가로 반전
- 자동차의 수출 증가폭이 31.5%로 가장 큼

< 2016년 9월 일본의 주요 품목별 수출 (억 엔, %) >

순위	품목	2016.8월			2016.9월			2016.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	자동차	7,774	-9.4	-19.4	10,219	-7.2	31.5	82,127	-5.5
2	반도체 등 전자부품	2,970	-12.4	-2.1	3,186	-11.8	7.3	26,698	-10.2
3	자동차부품	2,594	0.1	-9.9	3,057	2.9	17.8	24,864	-3.8
4	철강	2,332	-20.4	-4.3	2,285	-20.9	-2.0	21,227	-25.5
5	원동기	1,705	-4.8	-12.5	2,042	-5.1	19.8	17,524	-10.0

자료 : 재무성

○ 주요 지역·국가에 대한 수출은 모두 증가

- 미국에 대한 수출 증가폭이 20.2%로 가장 큼
- 對 한국 수출은 전월비 4.2% 증가

< 2016년 9월 일본의 주요 지역·국가별 수출 (억 엔, %) >

순위	국가	2016.8월			2016.9월			2016.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	미국	9,714	-14.5	-17.9	11,676	-8.7	20.2	103,648	-8.2
2	중국	9,689	-8.9	-6.0	9,930	-10.6	2.5	88,825	-9.6
3	ASEAN	8,119	-10.5	-4.6	8,678	-9.3	6.9	76,322	-12.4
4	EU	5,908	-0.7	-11.2	6,872	0.7	16.3	59,873	1.9
5	한국	4,111	-1.8	0.5	4,283	-1.6	4.2	36,656	-10.1
6	대만	3,526	-4.5	-1.7	3,765	4.4	6.8	31,275	-7.0

자료 : 일본 재무성

□ (수 입) '16.9월 수입도 금액·물량 모두 증가

○ '16.9월 수입도 전월비 3.8% 증가한 5조 4,701억 엔

- 수입물량도 전월비 1.1% 증가

○ 전월과 비교하여 의약품 대신에 통신기가 5대 수입품목에 포함



- 수입증가품목 중에서는 통신기의 수입증가폭이 121.3%로 가장 큼
- 수입 감소품목 중에서는 액화천연가스의 수입 감소폭이 -8.2%로 가장 큼

< 2016년 9월 일본의 주요 품목별 수입 (억 엔, %) >

순위	품목	2016.8월			2016.9월			2016.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	원유	4,912	-35.7	-2.8	<b>4,547</b>	-28.6	<b>-7.4</b>	40,495	-37.4
2	통신기	1,537	-12.3	-11.2	<b>3,401</b>	-4.5	<b>121.3</b>	20,113	-5.2
3	의류 및 동부속품	3,151	-9.1	34.9	<b>3,109</b>	-20.9	<b>-1.3</b>	23,984	-6.4
4	액화천연가스	2,713	-34.6	20.6	<b>2,491</b>	-40.1	<b>-8.2</b>	24,169	-44.4
5	반도체 등 전자부품	2,021	-13.3	-1.0	<b>2,167</b>	-16.1	<b>7.2</b>	18,769	-16.6

자료 : 일본 재무성

○ 주요 지역·국가로 부터의 수입은 중국과 호주를 제외하고는 모두 감소

- 수입증가국가 중에서는 중국으로부터의 수입증가폭이 17.3%로 가장 큼
- 수입감소국가 중에서는 미국으로부터의 수입 감소폭이 -4.7%로 가장 큼
- 한국으로부터의 수입은 전월비 0.9% 감소

< 2016년 9월 일본의 주요 지역·국가별 수입 (억 엔, %) >

순위	국가	2016.8월			2016.9월			2016.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	중국	13,121	-15.4	1.3	<b>15,392</b>	-16.7	<b>17.3</b>	113,253	-21.8
2	ASEAN	8,345	-10.7	8.0	<b>8,121</b>	-16.6	<b>-2.7</b>	67,005	-25.4
3	EU	6,733	-12.4	1.0	<b>6,498</b>	-3.7	<b>-3.5</b>	53,594	-14.6
4	미국	6,091	-9.5	3.5	<b>5,804</b>	-6.1	<b>-4.7</b>	48,208	-21.2
5	호주	2,593	-25.6	0.1	<b>2,799</b>	-13.6	<b>7.9</b>	20,887	-35.6
6	한국	2,161	-13.7	-1.6	<b>2,141</b>	-18.1	<b>-0.9</b>	17,572	-28.9

자료 : 일본 재무성

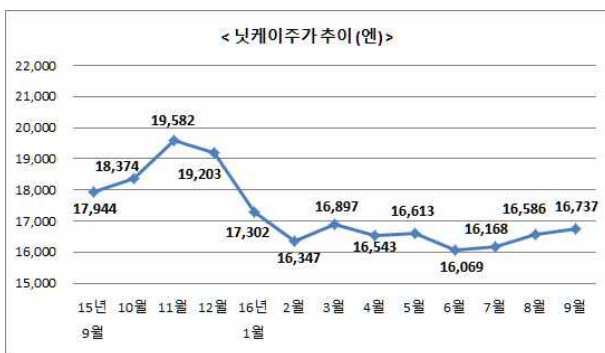
### 3.엔저반전 · 주가상승 · 마이너스금리 축소

#### □ (주 가)

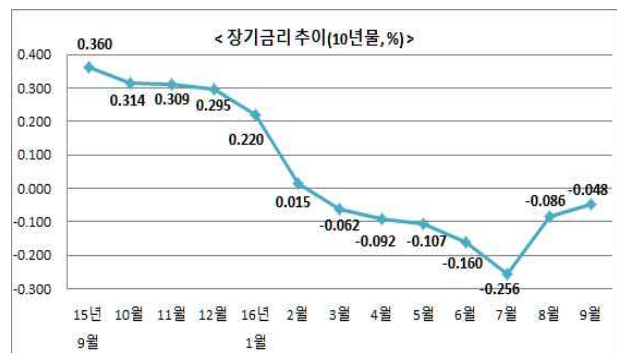
- ‘16.9월 평균 주가는 전월비 0.9% 상승한 16,737엔

#### □ (금 리)

- ‘16.9월 평균 10년 장기국채 금리는 전월의 -0.086%에서 -0.048%로 마이너스 폭이 축소



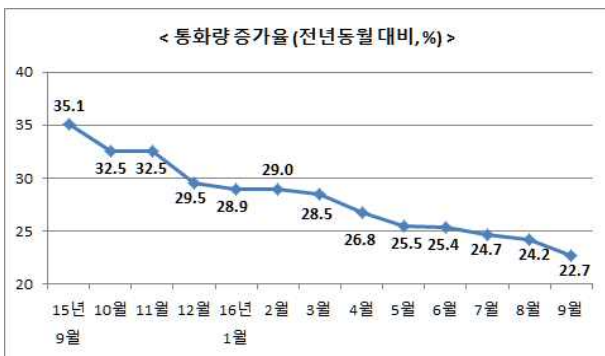
자료 : 일본경제신문



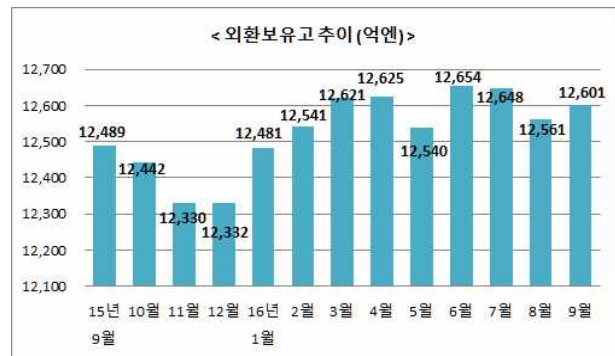
자료 : 일본상호증권

#### □ (통화량)

- ‘16.9월 본원통화(머니리베이스 기준), 통화량증가율은 일본은행의 자산매입이 확대되고 있는 가운데 전년 동월 대비 22.7%



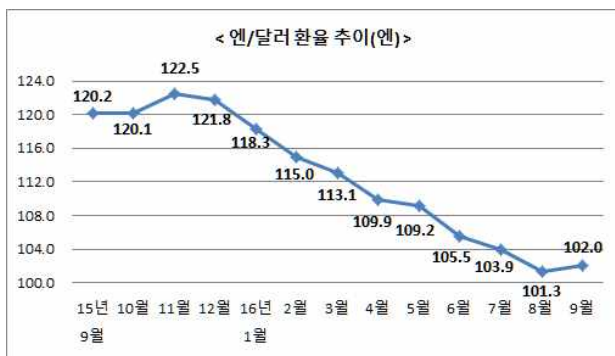
자료 : 일본은행



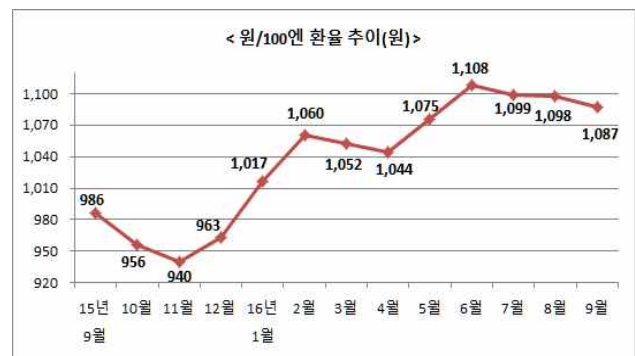
자료 : 재무성

## □ (환 율)

- ‘16.9월 엔화의 대미달러 환율평균치는 전월비 0.7% 상승한 102.0엔(엔저)
  - ‘16.10월 들어서도 엔저가 진행, 10월 24일 기준 103.9엔
- 최근 엔저반전은 EU중앙은행(ECB)에 의한 양적완화의 장기화 관측, 일본의 추가상승에 따른 저위험통화에 대한 선호 등에 따른 엔 매도 확대를 배경으로 하고 있음
  - 그러나 미국의 금리인상론 후퇴 및 미일간 장기금리차 축소, 영국의 EU탈퇴 결정 등 중장기적인 엔고환경 조성요인은 해소되지 않고 있음
- ‘16.9월 엔화의 대 원화 환율 평균치는 100엔당 1,087원으로 전월의 1,098원에 비하여 1.0% 엔저·원고



자료 : 일본은행



자료 : 한국은행

## 4. 해외직접투자 감소 반전

### □ (동 향) 중남미 지역에 대한 투자급감이 전체 해외직접투자 감소의 주된 요인

- ‘16년 8월 일본의 해외직접투자액은 51,687억 엔으로 전월비 5.8% 감소

< 일본의 해외직접투자 동향 (국제수지 기준, 억 엔, %) >

		2015	2015			2016				
			2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	7월	8월	1-8월
금 액		696,396	147,919	176,072	217,554	196,248	127,675	54,862	51,687	430,472
증가율	전기비	-11.8	-4.5	19.0	23.6	-9.8	-35.0	5.8	-5.8	-
	전년동기비	-11.8	-30.8	2.8	9.7	26.7	-13.7	3.1	-15.2	3.3

자료 : 일본 재무성, 주 : 해외직접투자액은 실행액 기준 416901

○ 중남미 급감, 유럽 급증

- 중남미 지역에 대한 직접투자는 전월비 92.9% 감소
- 최대 투자지역·국가인 유럽에 대한 직접투자는 51.2% 증가

○ 북미 및 아시아 지역에 대한 직접투자는 각각 4.4% 및 11.1% 감소

○ 對 한국 직접투자는 288억 엔으로 20.0% 증가

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

국가별	2015		2016						
	금액	증가율	1분기		2분기		8월		1-8월
			금액	증가율*	금액	증가율*	금액	증가율*	
대세계	696,396	-11.8	196,248	-9.8	127,675	-35.0	51,687	-5.8	430,472
아시아	141,593	19.0	22,851	-28.6	18,329	-19.8	5,089	-11.1	53,282
중 국	14,659	1.1	3,179	-16.8	3,230	1.6	918	-4.8	8,412
한 국	4,714	-20.6	721	-39.6	900	24.8	288	20.0	2,348
북 미	237,283	-2.9	81,748	-8.0	28,029	-65.8	10,421	-4.4	133,064
미 국	230,435	-2.9	80,800	-7.8	26,166	-67.7	9,963	-6.1	129,475
중남미	22,758	49.4	3,574	-42.5	1,844	-48.4	1,080	-92.9	23,168
유 럽	269,749	-30.4	83,122	-2.2	72,598	-12.7	33,276	51.2	212,180
대양주	19,126	1.2	2,904	-8.9	3,190	9.8	6,262	20.6	7,278
중동	1,805	46.9	815	101.2	433	-46.9	57	-1.7	1,388
아프리카	6,843	7.3	1,225	-32.6	2,153	75.8	688	33.6	4,651

자료 : 일본 재무성, \* 전기비

□ (특이점)

○ 2016년 들어서도 일본기업의 해외기업 M&A가 높은 수준을 유지

- 2017년 1-7월 기간 중 일본기업에 의한 해외기업 M&A는 5조 9,123억 엔
- 소프트뱅크의 영국 반도체설계기업 암홀딩스 인수(3조 3천억 엔), 고마츠사의 미국 광산기계업체 인수(3천억 엔)등 대형 M&A가 두드러짐
- 그 배경으로는 세계경기가 불투명한 상황에서 설비투자보다는 M&A가 단기간에 성장전략으로 연결시키기가 쉽다고 판단하는 기업들이 증가

### III. 일본의 주요 정책

#### 1. TPP 발효를 향한 일본의 대응상황

##### □ 일본 국회, TPP승인안에 관한 심의 시작

- 미국과 유럽에서 경제의 글로벌화에 대한 비판과 보호주의적인 움직임이 강해지고 있는 가운데, 일본 국회에서 TPP승인안과 관련법안의 심의가 시작됨
- 일본정부는 11월 미 대통령선거 이후 2017년 1월 새 대통령 취임시까지 레임덕 국회에서 미국 의회의 TPP관련법안 승인에 희망을 걸어왔음
- TPP 발효에 필요한 미국의 승인이 조기에 이루어지면 교섭중인 여타 대형무역교섭을 가속시키는 추진력이 되기 때문임

##### □ TPP 발효시 세계표준으로서 21세기형 자유무역협정

- 미국과 일본 등 12개국이 합의한 TPP는 상품의 관세뿐만 아니라 환경과 노동, 지적소유권 등의 분야를 포함하여 광범위한 물을 정하고 있음
- 높은 수준의 무역·투자 룰은 실질적으로 세계 표준이 될 21세기형 자유무역협정으로 일컬어지고 있음
- 각국의 승인절차를 거쳐 TPP가 발효되면 일본의 수입관세는 농림수산물과 공산품을 합쳐 95%가 철폐됨
- 이제까지 체결한 통상협정 중 최고수준으로 쌀에 대해서는 새로운 수입한도를 설정, 쇠고기·돼지고기에 대한 관세가 대폭 인하됨

##### □ 미국 대통령후보들의 TPP 반대, TPP 발효의 최대 장애요인

- TPP가 발효되기 위해서는 역내 대국인 미국과 일본 양국이 모두 국내 절차를 종결시킬 필요가 있음.

- 미국에서는 클린턴, 트럼프 2명의 대통령후보가 모두 TPP에 반대하고 있음
  - 특히 클린턴은 TPP에 대하여 대통령에 당선되더라도 반대한다는 자세를 취하고 있으며 나아가, 고용을 줄이고 임금을 낮추는 모든 무역협정을 중지하겠다는 입장임
- 오바마 대통령은 의회의 승인을 얻으려 하고 있으나 야당인 공화당으로부터 조기승인은 어렵다는 목소리가 나오고 있음

#### □ 일본 내에서도 신중론 부상

- 이러한 상황을 고려하여 일본 국내에서는 TPP 승인한 통과를 서두를 필요는 없다는 목소리가 나오고 있음
  - 미국 의회절차가 늦어지면 일본 국내 신중론도 활기를 띠게 됨. 이미 자민당 일부에서는 일본만 무리해서 먼저 승인할 필요는 없다는 신중론도 부상하고 있음

#### □ TPP의 정체와 중국의 반응

- 한편 인도네시아, 태국, 필리핀, 대만 등이 TPP에 관심을 보이고 한국으로부터도 장래 참가의향이 전해지고 있음
- 그러나 TPP가 정체를 보임에 따라 중국은 자국이 참가하여 자유화의 수준도 낮은 RCEP(역내 포괄적 경제동반자 협정:Regional Comprehensive Economic Partnership) 타결을 도모하려 하고 있음
  - 미·일·유럽의 소위 삼각구도에 의한 대형무역협정의 축이 흔들리면 중국 주도의 무역협정이 폭을 키우는 사태가 벌어질지도 모름

#### □ TPP 승인안이 이번 일본 국회에서 통과되어야 하는 이유

- 일본 내 일각에서는 바로 이 때문에 일본이 TPP 승인안을 이번 국회에서 통과시키는 것이 최대 외교카드가 될 수 있다고 보고 있음
  - 첫째, TPP의 내용을 확정하고 재교섭은 있을 수 없다는 입장을 분명히 함으로써 미국 의회가 승인하도록 강하게 압력을 넣음

- 둘째, 호주와 뉴질랜드 등 여타 TPP참가국들도 일본의 뒤를 따라 의회승인 등의 국내절차를 추진하기 쉽게 함
- 셋째, 여타 통상교섭에 대한 좋은 영향이 기대될 수 있음
- 예컨대 한·중·일·인도 등 16개국에 의한 RCEP 교섭에서 자유화에 신중한 중국과 인도에 전향적인 자세로 전환토록 압박을 가함

## □ TPP 지연, 일본-EU FTA교섭에도 악영향

- 한편 일본은 EU와의 FTA교섭에서 금년 중으로 큰 틀 합의를 목표로 하고 있음
- TPP 승인안의 통과를 보류하는 경우, EU가 요구하고 있는 농산품의 관세 삭감·철폐 등에서 일본이 타협안을 제시하지 못하고 교섭이 표류하는 리스크조차 존재
- TPP 승인을 전제로 하고 있는 일본-EU FTA교섭도 위태로워질 수 있음. 일본은 EU에 공산품의 관세철폐를 요구, EU가 농산품의 자유화를 요구하는 구조로 교섭을 진행하고 있음
- 그러나 일본은 TPP의 국회논의 파급이 두려워 현시점에서는 농산품 분야에서 결론을 찾기가 어려운 상황
- 2017년에는 프랑스와 독일의 선거영향으로 교섭이 정체될 우려가 있는 만큼 단기간에 교섭을 마무리할 필요가 있음

## □ 관련법안 심의

- 한편 관련 법안에서는 TPP합의에 맞춰 음악이나 서적의 저작권 보호기간을 저자의 사후 50년에서 70년으로 연장, 쇠고기·돼지고기의 축산농가가 적자를 내는 경우 교부금으로 보전하는 경영안정대책의 법제화 등 함께 11개의 법률에 관한 개정사항을 일괄 심의
- 그러나 민진당 등 야당 측은 농산품관세의 철폐는 국회결의 위반이라고 비판하면서 교섭기록의 공시 등을 요구하여 추궁할 방침임

## IV. 한일 경제관계 분석

### 1. 대일 무역적자 4개월 만에 감소

#### □ (총 합)

- '16.9월 대일무역적자는 전월비 89백만 달러 감소한 2,064백만 달러
  - 대일 수출의 증가가 대일무역적자 감소에 기여
- 9월의 대일 수출의존도는 전월의 5.0%에서 5.3%로 상승한 동시에, 대일 수입의존도도 전월의 11.9%에서 12.5%로 상승
  - 수출과 수입을 합한 무역의 대일무역의존도도 전월의 8.2%에서 8.6%로 상승

< 2016년 9월 대일 수출입 및 무역수지 (백만달러,%) >

	2016.8월			2016.9월			2016.1-9월	
	금액	증감		금액	증감		금액	증감
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
대일 수출	2,005	7.2	-3.7	2,167	6.3	8.1	17,755	-8.3
대일 수입	4,158	20.2	4.7	4,231	14.1	1.8	34,410	-1.6
무역 수지	-2,153	565	261	-2,064	393	-89	-16,655	1,059

자료 : 한국무역통계

#### □ (대일 수출)

- '16. 9월 대일 수출은 2,167백만 달러로 전월비 8.1% 증가
  - 이는 동기간 중 총수출의 증가율 1.8%를 크게 상회하는 수준

	대일 수출증가율(%)		총수출증가율(%)		일본의 수입증가율(%)	
	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비
2016.8월	7.2	-3.7	2.6	-2.0	-17.3	2.3
2016.9월	6.3	8.1	-5.9	1.8	-16.3	3.8
2016.1-9월	-8.3	-	-8.5	-	-18.0	-



○ 전월과 비교하여, 10대 수출품목에는 농산물 대신에 플라스틱이 포함된 가운데, 금속광물이 순위가 4위에서 8위로 내려감

- 대일 수출 증가품목 중에서는 수송기계의 수출 증가폭이 38.3%로 가장 큼

- 대일 수출 감소품목 중에서는 금속광물의 수출 감소폭이 -22.6%로 가장 큼

< 2016년 9월 대일수출 10대 품목 (백만달러, %) >

순 위	품 목 명	2016.8월			2016.9월			2016.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
	총계	2005	7.2	-3.7	2,167	6.3	8.1	17,755	-8.3
1	철강제품	273	15.2	1.5	286	15.9	4.8	2,259	1.1
2	광물성연료	213	-21.3	10.4	189	-38.6	-11.3	1,523	-42.8
3	전자부품	153	-17.9	4.8	186	4.5	21.6	1,386	-20.4
4	정밀화학제품	114	-10.2	-22.0	139	15.3	21.9	1,083	-0.1
5	석유화학제품	130	48.1	13.0	136	35	4.6	960	-7.0
6	수송기계	94	16.8	-19.7	130	30.2	38.3	1,058	17.2
7	산업용전자제품	122	41.9	0.8	116	3.3	-4.9	1,022	-42.4
8	금속광물	137	31.9	57.5	106	13.5	-22.6	847	6.0
9	기계요소공구·금형	82	17.7	-16.3	93	17.0	13.4	821	15.7
10	플라스틱제품	70	21.9	-2.8	79	29.2	12.9	614	13.3

자료 : 한국무역협회

□ (대일 수입)

○ '16.9월 대일수입은 4,231백만 달러로 전월비 1.8% 증가

- 이는 동 기간 중 총수입의 감소와는 대조적인 것으로서, 상대적으로 국내시장에서 일본 제품의 경쟁력 강화를 반영

	대일 수입증가율(%)		총수입증가율(%)	
	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비
2016.8월	20.2	4.7	0.7	0.7
2016.9월	14.1	1.8	-1.7	-3.0
2016.1-9월	-1.6	-	-10.6	-

○ 대일수입은 전월과 비교하여 10대 품목은 변함이 없는 가운데, 정밀기계가 대일수입 순위 3위에서 1위로 올라섬

- 대일 수입 증가품목 중에서는 정밀기계의 수입 증가폭이 26.4%로 가장 큼

- 대일 수입 감소품목 중에서는 석유화학제품의 수입 감소폭이 -12.6%로 가장 큼

< 2016년 9월 대일 수입 10대 품목 (백만달러, %) >

순 위	품 목 명	2016.8월			2016.9월			2016.1-9월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
	총 계	4,158	20.2	4.7	4,231	14.1	1.8	34,410	-1.6
1	정밀기계	386	123.8	6.0	488	221.6	26.4	2,613	26.7
2	전자부품	483	-4.1	-0.2	483	-18.1	0.0	4,365	-5.9
3	철강제품	453	0.9	-7.6	468	9.0	3.3	3,921	-11.6
4	정밀화학제품	376	26.0	12.6	355	14.0	-5.6	3,060	7.3
5	석유화학제품	341	-5.3	11.4	298	-14.1	-12.6	2,841	-23.7
6	기초산업기계	260	16.2	11.6	286	4.8	10.0	2,284	-3.4
6	산업용전자제품	288	58.1	4.3	285	27.9	-1.0	2,360	22.2
8	수송기계	240	51.2	16.5	238	11.1	-0.8	1,880	1.7
9	플라스틱제품	218	20.3	10.1	221	15.9	1.4	1,756	-0.2
10	산업기계	182	38.3	-6.2	173	3.9	-4.9	1,587	3.4

자료 : 한국무역협회

## 2. 일본인 직접투자 큰 폭 감소

□ (동 향) '16.3분기 일본의 對韓직접투자, 큰 폭 감소

○ '16.3분기 일본의 對韓 직접투자는 194백만 달러로 전기비 63.5% 감소

- 동 기간 중 전체 외국인투자는 28.4% 감소

- 전년동기비로는 12.6% 감소

- 건수로는 전기비 20.7% 감소

○ '16.1-3분기 중 일본의 對韓 직접투자는 886백만 달러로 전년동기비 25.9% 감소

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

	2014		2015		2016.1분기		2016.2분기		2016.3분기		2106.1-3분기	
	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)	61 (-22.8)	161 (-65.8)	82 (34.4)	531 (229.8)	65 (-20.7)	194 (-63.5)	208 (-11.9)*	886 (-25.9)*
전체 외국인투자	2,463 (-5.6)	19,003 (30.6)	2,698 (9.5)	2,0909 (5.1)	667 (-13.8)	4,241 (-44.5)	760 (13.9)	6,279 (48.1)	716 (-5.8)	4,495 (-28.4)	2,144 (11.4)*	15,049 (13.4)*

주 : ( )내는 전기비 증가율, \*전년동기비 증가율 자료 : 산업통상자원부, 외국인직접투자통계

**□ (일본기업의 대한 직접투자 사례)**

- 반도체 세정공정용 특수소재의 세계 최초 상용화에 성공한 일본 강소기업이 센트럴 글래스(주) 경기도 평택에 2500만 달러를 투자해 신규 공장을 조성
  - 도쿄에 본사를 둔 동사는 PDP TV용 유리기관을 세계 최초로 개발하고, 의료용 마취제 시장 점유율 세계 1위인 유리, 화학 전문기업으로, 연 매출액은 약 2,354억 엔 (약 2조 5,600억 원)에 달함(2016.10.24. 파이낸셜 뉴스)
- 도레이가 구미에 신공장 건설 착공
  - 도레이는 2021년 이후 신공장을 가동시켜 기저귀에 사용되는 부직포 등을 생산할 예정인데, 신공장계획을 포함하여 3,000억 엔 이상을 투자하고 있음(2016.10.20. 닛케이)
- 스미토모화학이 한국 대구공장에 200억 엔(약 2천150억 원)을 투자해 리튬이온배터리 발화를 막아주는 세퍼레이터(절연재) 생산능력을 2018년 중반까지 올 초의 4배인 연간 4억㎡로 늘리기로 함
  - 스미토모화학은 대구공장에 대한 투자규모를 이전 계획보다 확대해 절연재의 내열성을 높이는 수지(樹脂) 제조 설비 등을 차례로 늘릴 계획인데, 전기차 50만대분의 배터리 재료를 공급할 수 있는 능력임(2016.9.7. 이데일리, 닛케이))

**□ (시사점)**

- 최근의 엔고, 일본 해외투자기업들의 유턴 사례, 일본기업들의 영업실적 개선에 따른 투자여력 확대 등을 對韓 투자 유도에 최대한 활용하고, 한일간 정치적 교착상태 완화 등을 통한 차별화된 對韓 투자 유치 노력이 필요

## V. 참고 자료

### 1. 주요기관 연구보고서(2016.9월~2016.10월)

#### □ 국내 기관

- 『일본 은행그룹들의 지배구조 개선 노력과 시사점』 한국금융연구원, 2016년 10월15일  
<http://www.kif.re.kr/kif2/login/login.aspx?returnurl=/kif2/publication/viewer.aspx?controlno=202767>
- 『[일본경제포럼] 주목받는 일본농업 혁신전략』 한일산업기술협력재단, 2016년 10월6일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43790>
- 『[일본경제포럼] 한일 정치외교 관계 개선될까』 한일산업기술협력재단, 2016년 10월6일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43789>
- 『[일본경제포럼] 일본 건설부동산 시장 전망』 한일산업기술협력재단, 2016년 10월6일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43788>
- 『[일본경제포럼] 일본 증시 투자 전략』 한일산업기술협력재단, 2016년 10월6일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43787>
- 『[일본경제포럼] 아베노믹스의 평가와 금후의 향배』 한일산업기술협력재단, 2016년 10월6일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43786>
- 『엔화는 안전자산인가?: 전망과 시사점』 대외경제정책연구원, 2016년 10월4일  
[http://www.kiep.go.kr/sub/view.do?bbsId=global\\_econo&nttId=191193&pageIndex=1](http://www.kiep.go.kr/sub/view.do?bbsId=global_econo&nttId=191193&pageIndex=1)
- 『일본 전자상거래 시장 현황 분석 및 정책 시사점』 대외경제정책연구원, 2016년 9월22일  
[http://www.kiep.go.kr/sub/view.do?bbsId=search\\_report&nttId=191330&searchIssue=&searchWrt=&pageIndex=1](http://www.kiep.go.kr/sub/view.do?bbsId=search_report&nttId=191330&searchIssue=&searchWrt=&pageIndex=1)

## □ 일본 기관

- 『2015년 외자계기업동향조사』 경제산업성, 2016년 10월20일  
[http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/gaisikei/result/result\\_49/result\\_49k.html](http://www.meti.go.jp/statistics/tyo/gaisikei/result/result_49/result_49k.html)
- 『중소기업도 기술수출을』 JETRO, 2016년 10월20일  
<https://www.jetro.go.jp/world/reports/2016/01/ad129bf97cb4311f.html>
- 『제 7회 한일재무대화』 일본재무성, 2016년 10월15일  
[http://www.mof.go.jp/public\\_relations/finance/201610e.pdf](http://www.mof.go.jp/public_relations/finance/201610e.pdf)
- 『서비스산업의 생산성 혁신 : 일본 성장전략의 핵으로서 서비스산업의 과제』 2016년 10월15일  
<http://www.doyukai.or.jp/policyproposals/articles/2016/pdf/161013a.pdf>
- 『제 4차 산업혁명과 중소모노즈쿠리 가능성』 동경상공회의소, 2016년 10월12일  
<http://www.tokyo-cci.or.jp/file.jsp?id=89258>
- 『아베노믹스의 총점검 : 성장전략과 금융완화』 동경재단. 2016년 10월6일  
[http://www.tkfd.or.jp/research/research\\_other/fkcru6](http://www.tkfd.or.jp/research/research_other/fkcru6)
- 『2016년판 후생노동백서』 일본후생노동성, 2016년 10월6일  
<http://www.mhlw.go.jp/wp/hakusyo/kousei/16/>
- 『글로벌제조업의 전망』 KPMG, 2016년 10월4일  
<https://home.kpmg.com/content/dam/kpmg/jp/pdf/jp-global-manufacturing-outlook-2016.pdf>
- 『이노베이션 정책의 추진에 관한 조사결과보고서』 일본 총무성, 2016년 9월27일  
[http://www.soumu.go.jp/main\\_content/000440179.pdf](http://www.soumu.go.jp/main_content/000440179.pdf)

## 2. 주요 경제 일정

### <10월 실적>

일자	주요내용
4	- 노벨 물리학상 발표, 도쿄공업대학 오쿠마 교수 수상
6	- G20 재무장관 및 중앙은행 총재회의(워싱턴)
10	- 경단련이 전경련과 간담회 개최(서울) - 日호주 경제합동위원회(호주, ~11일)
11	- 8월 국제수지 발표(재무성) - 한일 비즈니스 포럼(서울)
12	- 벨기에 국왕 부부 來日, 아베 총리와 회담(도쿄)
13	- 日러 외무차관 전략대화(모스크바)
14	- APEC 재무장관회의(페루, ~15일)
18	- 코이케 도쿄도지사와 국제올림픽위원회 회장 회담
20	- 일본노동조합총연합회가 내년도 춘계노사협상 방침을 발표 * '17년도 '16년과 동일 2% 정도를 기준으로 임금 인상 요구 예정
21	- 구로다 일본은행 총재가 '재팬 서밋2016'에서 강연(도쿄) * 영국경제잡지 이코노미스트 주최
25	- 두테르테 필리핀 대통령 來日(~27일) - 10월 정례경제보고(내각부)
27	- 제9회 한일산업기술협력페어2016(서울)
28	- 9월 통계 발표 집중일 * 소비자물가지수 발표(총무성) * 완전실업률(총무성) * 유효구인배율(후생노동성)

### <11월 예정>

일자	주요내용
1	- 아웅산수찌 미얀마 국가자문역 겸 외무부장관 來日(~5일) * 아베 총리와 회담 예정
10	- 모디 인도 총리 來日(~12일) * 아베 총리와 회담 예정
11	- 한일 제3국 협력 세미나(전경련 컨퍼런스센터 3층 에메랄드룸)
14	- 가우크 독일 대통령 來日(~15일) * 아베 총리와 회담 예정
17	- APEC 각료회의(페루, ~18일)