

# 일본 경제 동향\_2016년 11월

## (트럼프 당선과 일본경제에의 영향)

### < 목 차 >

I. 일본 경제 지표 .....	1
II. 최근 일본 경제동향 및 전망 .....	2
1. 완만한 경기회복세 .....	2
2. 무역수지 2개월 연속 흑자 .....	6
3. 엔저·주가상승·마이너스금리 확대 .....	9
4. 해외직접투자 증가 .....	10
III. 일본의 주요 정책 .....	12
1. 트럼프 당선과 일본경제에의 영향 .....	12
IV. 한일 경제관계 분석 .....	15
1. 대일 무역적자 다시 확대 .....	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	8월	9월	10월
경기동향지수(일치지수, 2010=100)	-	-	-	-	-	-	-	111.9	112.1	-
GDP증가율(연율,%)	△0.0	0.5	1.6	△1.6	2.1	0.7	2.2p)	-	-	-
국내투자 (조엔)	민간설비투자	69.5	70.1	17.9	17.2	20.1	15.8	17.2p)	-	-
	공공투자	24.5	23.4	5.0	6.1	6.5	4.3	5.3p)	-	-
해외직접투자(조엔)*	79.0	70.0	17.6	21.8	19.6	12.7	18.6	5.2	8.0	-
소비자물가	전기비	2.6	0.5	0.0	0.1	△0.2	△0.1	-	0.0	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	-	3.1	3.0
수출(조엔)		73.1	75.6	19.0	18.8	17.5	17.0	17.0	5.3	6.0
수입(조엔)		85.9	78.5	20.0	19.0	17.2	15.5	16.0	5.3	5.5
무역수지(조엔)		△12.8	△2.9	△1.0	△0.2	△0.3	1.5	1.0	△0.02	0.5
경상수지(조엔)		3.9	16.4	5.0	3.6	5.9	4.6	5.7	2.0	1.8
환율	달러	105.8	121.1	122.3	121.5	115.3	108.1	102.4	101.3	102.0
	원화(100엔)	996	935	957	953	1,043	1,076	1,095	1,098	1,087
금리(10년물,%)		0.55	0.36	0.40	0.31	0.051	-0.121	-0.128	-0.086	-0.048
주가(닛케이)		15,460	19,203	19,474	19,035	16,843	16,393	16,500	16,586	16,737

주: p)는 1차 속보치 \*실행액 기준, 자료: 일본 내각부, 재무성, 총무성, 후생노동성, 한국은행

### □ (경기판단) 완만한 경기회복세

- '16.9월 경기동향지수(2010년=100)는 112.1으로 전월비 0.2p 상승

### □ (소비자물가) 소비자물가 2개월 연속 체자리걸음

- '16.9월 전월비 소비자물가상승률은 0.0%

### □ (무역수지) 무역수지는 4,961억 엔 흑자

- '16.10월 수출은 5조 8,699억 엔, 수입은 5조 3,737억 엔

### □ (환율) 엔저 진행

- '16.10월 엔화의 대미달러 환율 평균치는 103.8 엔으로 전월비 1.8% 엔저

\* '16.10월 엔/원 환율 평균치는 100엔당 1,084엔으로 전월비 0.3% 엔저·원고

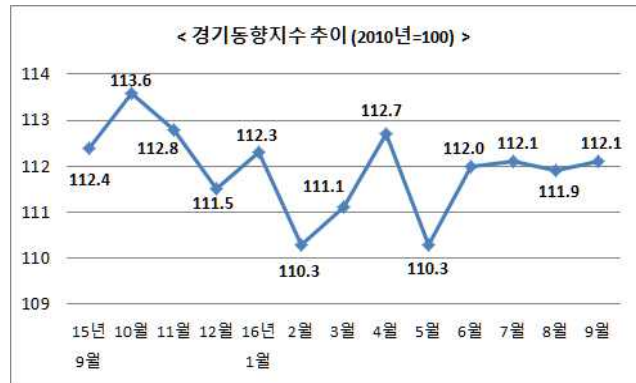
## II. 최근 일본 경제동향 및 전망

### 1. 완만한 경기회복세

#### □ (경기기조 판단)

- 일본경제는 경기회복력이 둔화에서 상승국면으로 전환되는 변곡점을 벗어나고 있음

- 생산과 수출은 회복, 고용과 소득은 견조를 보이고 있는 가운데, 개인소비는 저점을 통과하고 있으나 태풍 등 기후불순에 따른 일시적인 약세가 보이고 있음



- 일본 내각부가 발표한 9월 경기동향지수 (일치지수, 2010년=100)는 112.1로 전월비 0.2p 상승

자료 : 내각부

- 전월과 비교 가능한 8개 지표 중 5개의 지표가 전월보다 상승한 가운데, 소매업 판매, 자동차 판매, 중소기업출하지수 등이 전월을 상회
- 일본 내각부의 경기기조판단은 1년 4개월째 답보상태를 유지

#### □ (전 망)

- 앞으로 일본경제는 IT산업을 중심으로 한 수출의 회복, 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

- 다만, 엔고반전과 소비 부진 등의 불씨가 남아있어 이것이 경기의 발목을 잡고 성장력을 떨어트릴 수 있다는 우려는 있음

- 수개월 이후 경기를 나타내는 선행지수는 100.5로 전월보다 0.4p 저하

## <GDP>

- 일본 내각부가 11월 14일 발표한 2016년 3분기의 실질GDP성장률(1차 속보치)은 전기비 0.5%, 연율 환산으로는 2.2%로 3분기 연속 플러스
- 아시아 지역을 중심으로 한 수출호조가 GDP성장의 견인차 역할을 담당한 한편, 8월의 태풍 등 기후불순의 영향을 받아 소비는 약간 증가하는 데 그침
- GDP성장의 견인차 역할을 한 외수는 수출이 2.0% 증가, 수입은 0.6% 감소
  - 아시아 지역을 중심으로 반도체 제조 장치와 스마트폰부품, 철강제품 등의 수출이 호조를 보인 반면, 철광석과 원유, 액화천연가스 등의 수입은 감소
- 실질GDP의 내역은 외수의 기여도가 0.5%로 2분기 만에 증가한 반면, 내수의 기여도는 3분기 연속 증가했으나 0.1%에 그침
  - 개인소비는 0.1% 증가로 3분기 연속 플러스인 가운데. 휴대전화와 자동차의 판매는 증가한 반면, 태풍 등 기후불순의 영향으로 음료판매가 감소
- 설비투자는 0.03% 증가에 그쳤으나 3분기 만에 플러스, 공공투자는 0.7% 감소
  - 민간주택은 주택론의 금리하락에 힘입어 2분기에 이어 2.3% 증가
- IMF는 2016년 일본의 GDP성장률에 대한 당초 전망치 0.5%를 0.6%로 상향조정했으나, 소비세 인상 연기 등이 주된 요인으로 성장력은 약하다고 지적하고, 일본은행이 내건 물가상승률 2%의 목표달성을 지원하기 위해 기업의 임금인상을 촉진하는 소득정책의 확충을 요구하는 한편 소비세율의 단계적 인상도 과제로 제시

### < 일본의 실질GDP 성장률(%) >

구 분	2014	2015	2014	2015				2016		
			10-12월	1-3월	4-6월	7-9월	10-12월	1-3월	4-6월	7-9월
전기비			0.6	1.2	△0.3	0.4	△0.4	0.5	0.2	0.5
전기비연율	△0.0	0.5	<b>2.3</b>	<b>5.0</b>	<b>△1.3</b>	<b>1.6</b>	<b>△1.6</b>	<b>2.1</b>	<b>0.7</b>	<b>2.2</b>
전년동기비			△0.9	△1.0	0.8	1.9	0.7	0.2	0.6	0.9

자료: 내각부, p)는 2차 속보치

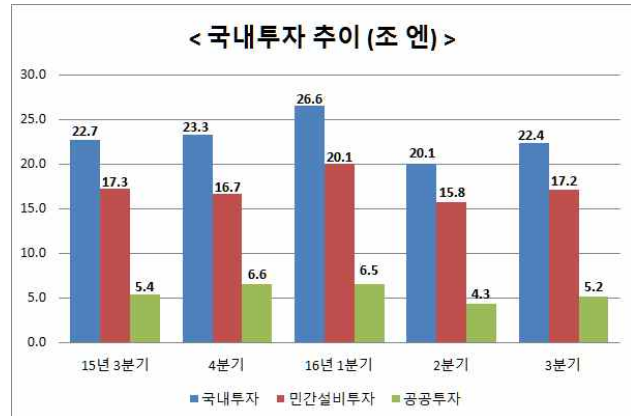
## <국내 투자>

□ '16.3분기 국내투자 GDP의 13.9%

- '16.3분기 국내투자(민간설비투자+ 공공투자:명목기준)규모는 전기비 11.2% 증가한 22.4조 엔으로 GDP의 18.2%

### □ (민간설비투자)

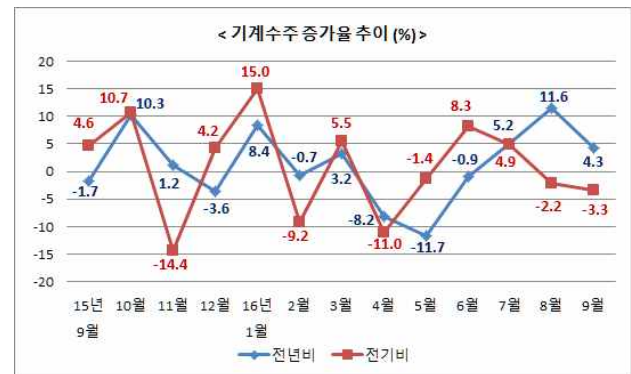
- '16.3분기 민간설비투자는 명목기준으로 전기비 8.4% 증가한 17.2조 엔, 국내 투자의 76.8%를 차지
- 실질기준으로는 엔고와 세계경기 침체 영향으로 전기비 0.03% 증가에 그침
- 일본은행의 단기경제관측조사(9월 조사)에 의하면 2016년도 설비투자계획은 전 산업에서 5년 연속 증가, 제조업은 6년 연속 증가, 설비투자의 과잉감은 회복상태



자료 : 내각부

- 다만 설비투자의 선행지표인 9월 기계 수주는 전월에 이어 3.3% 감소

- 일본 내각부는 설비투자의 회복세가 꺾이고 있다고 하면서 설비투자에 대한 기조판단을 4개월 만에 하향수정



자료 : 경산성, 내각부

### □ (공공투자)

- '16.3분기 공공투자는 명목기준으로 전기비 21.3% 증가한 5.2조 엔으로 국내투자의 23.2%를 차지
- 최근 공공투자의 기반은 탄탄한 편
  - 8월의 공공공사 거래액은 전월비 1.3% 감소하였으나 9월의 공공공사 청부금액은 전년비 18.1% 증가, 10월의 공공공사 수주액은 전년비 41.4% 증가
- 2016년 8월 2일 각의에서 결정된 28조엔 규모의 경제대책 등이 실시됨에 따라 앞으로 공공투자에 의한 경기부양효과가 가시화될 전망

## <소비자물가>

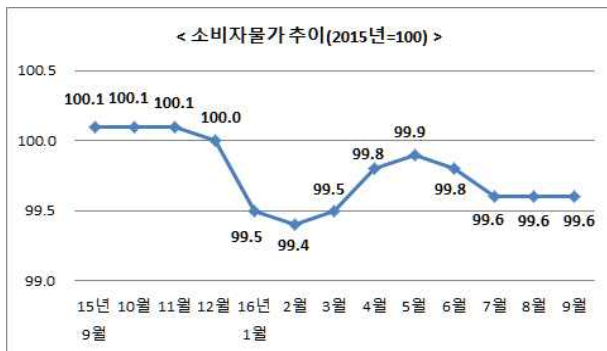
### □ '16.9월 소비자물가 2개월 연속 제자리걸음

- '16.9월 소비자물가지수(생선식품을 제외한 코어 CPI)는 전년비 99.6(2015년= 100)으로 전월비 상승률은 0.0%
  - 전년동월비로는 에너지가격 하락의 영향에 따른 전력요금 등의 하락으로 0.5% 하락
  - 그러나 에너지를 제외한 소비자물가상승률은 전년동기비 0.0%로 3년 만에 낮은 수준
  - 이에 따라 일본은행은 2% 물가상승률 목표의 달성시기 보류를 검토
- 앞으로 에너지가격은 다소 회복될 것이나 엔고 및 가계의 소비절약 등으로 전년동기비 소비자물가는 하락세를 계속할 전망

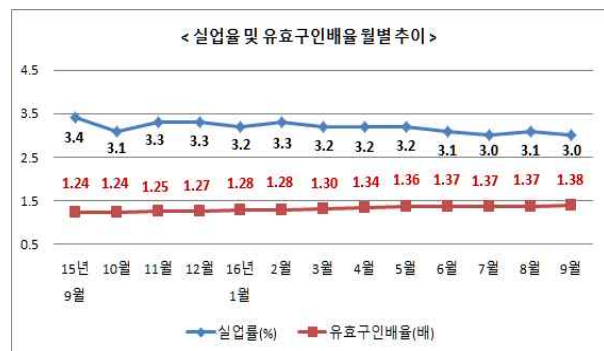
## <실업률>

### □ 고용사정 개선 지속

- '16.9월 완전 실업률은 전월비 0.1%p 하락한 3.0%
  - 여성의 완전실업률은 2.6%로 23년만에 낮은 수준인데 비하여, 남성은 3.3%
  - 일손부족을 배경으로 노동수급의 꺾박 상황이 계속되고 있음
- 유효구인배율은 0.01p 상승
  - '16.9월 유효구인배율은 1.38배로 전월보다 0.01p 상승, 25년 1개월 만에 높은 수준
  - 방일외국인의 증가를 배경으로 숙박·음식·서비스업 등을 중심으로 신규 구인수가 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 2개월 연속 흑자

### (총 합) 수입의 감소반전에 따른 무역수지 흑자

- '16.10월 무역수지는 4,961억 엔 흑자로 2개월 연속 흑자
- 수출의 감소에도 수입의 감소반전이 무역흑자에 기여
- 최대 적자국인 중국에 대한 무역적자는 전월의 5,462억 엔에서 3,412억 엔으로 크게 축소된 한편, 최대 흑자국인 미국에 대한 무역흑자는 전월의 5,872억 엔에서 5,803억 엔으로 축소
- 對 한국 무역수지흑자는 전월의 2,142억 엔에서 1,919억 엔으로 축소

< 2016년 10월 일본의 수출입 (조엔, %) >

	2016.9월			2016.10월			2016.1-10월	
	금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
수 출	6.0	-6.9	13.2	5.9	-10.3	-1.7	57.4	-9.3
수 입	5.5	-16.3	3.8	5.4	-16.5	-1.8	54.2	-14.4
수 지	0.5	-	-	0.5	373.5	-0.4	3.3	-

자료 : 재무성

### □ (수 출) '16.10월 수출, 금액·물량 모두 감소

- '16.10월 수출은 전월대비 1.7% 감소한 5조 8,699억 엔
- 전년동월비로는 엔고로 인하여 10.3% 감소
- 수출물량도 전월대비 3.0% 감소
- 5대 수출 품목은 전월과 변동이 없는 가운데, 자동차와 원동기를 제외한 모든 품목의 수출이 증가
- 수출증가품목 중 철강의 수출 증가폭이 전월비 1.1%로 가장 큼
- 수출감소품목 중 자동차의 수출 감소폭이 -2.7%로 가장 큼

< 2016년 10월 일본의 주요 품목별 수출 (억 엔, %) >

순위	품목	2016.9월			2016.10월			2016.1-10월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	자동차	10,219	-7.2	31.5	<b>9,942</b>	-11.3	<b>-2.7</b>	92,069	-6.2
2	반도체 등 전자부품	3,186	-11.8	7.3	<b>3,191</b>	-7.1	<b>0.2</b>	29,889	-9.8
3	자동차부품	3,057	2.9	17.8	<b>3,057</b>	-0.9	<b>0.0</b>	27,921	-3.5
4	철강	2,285	-20.9	-2.0	<b>2,311</b>	-19.3	<b>1.1</b>	23,538	-24.9
5	원동기	2,042	-5.1	19.8	<b>2,025</b>	-8.1	<b>-0.8</b>	19,549	-9.8

자료 : 재무성

○ 주요 지역·국가에 대한 수출은 미국과 중국을 제외하고는 모두 감소

- 중국에 대한 수출증가폭이 8.2%로 가장 큼
- EU에 대한 수출 감소폭이 -5.3%로 가장 큼
- 對 한국 수출은 전월비 2.3% 감소

< 2016년 10월 일본의 주요 지역·국가별 수출 (억 엔, %) >

순위	국가	2016.9월			2016.10월			2016.1-10월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	미국	11,676	-8.7	20.2	<b>11,971</b>	-11.2	<b>2.5</b>	115,619	-8.5
2	중국	9,930	-10.6	2.5	<b>10,748</b>	-9.2	<b>8.2</b>	99,573	-9.6
3	ASEAN	8,678	-9.3	6.9	<b>8,576</b>	-12.4	<b>-1.2</b>	84,898	-12.4
4	EU	6,872	0.7	16.3	<b>6,505</b>	-9.5	<b>-5.3</b>	66,378	0.6
5	한국	4,283	-1.6	4.2	<b>4,184</b>	-4.6	<b>-2.3</b>	40,840	-9.6
6	대만	3,765	4.4	6.8	<b>3,667</b>	-2.8	<b>-2.6</b>	34,942	-7.8

자료 : 일본 재무성

□ (수 입) '16.10월 수입도 금액·물량 모두 감소

○ '16.10월 수입도 전월비 1.8% 감소한 5조 3,737억 엔

- 전년동월비로는 유가하락과 엔고로 인하여 16.5% 감소
- 수입물량도 전월비 2.5% 감소



○ 전월과 비교하여 반도체 등 전자부품 대신에 의약품이 5대 수입품목에 포함

- 의약품이 유일한 수입증가품목으로 전월비 19.3% 증가
- 수입 감소품목 중에서는 의류 및 동부속품의 감소폭이 -25.0%로 가장 큼

< 2016년 10월 일본의 주요 품목별 수입 (억 엔, %) >

순위	품목	2016.9월			2016.10월			2016.1-10월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	원유	4,547	-28.6	-7.4	<b>3,989</b>	-27.2	<b>-12.3</b>	44,184	-37.1
2	통신기	3,401	-4.5	121.3	<b>3,321</b>	-3.2	<b>-2.4</b>	23,434	-5.0
3	액화천연가스	2,491	-40.1	-8.2	<b>2,425</b>	-32.1	<b>-2.6</b>	26,594	-43.4
4	의약품	1,992	2.1	-17.0	<b>2,376</b>	-13.4	<b>19.3</b>	22,959	-0.5
5	의류 및 동부속품	3,109	-20.9	-1.3	<b>2,332</b>	-26.5	<b>-25.0</b>	26,316	-8.6

자료 : 일본 재무성

○ 주요 지역·국가로 부터의 수입은 중국을 제외하고는 모두 증가

- 중국으로부터의 수입은 전월비 8% 감소
- 수입증가 지역·국가 중에서는 미국으로부터의 수입 증가폭이 6.3%로 가장 큼
- 한국으로부터의 수입은 전월비 5.8% 증가

< 2016년 10월 일본의 주요 지역·국가별 수입 (억 엔, %) >

순위	국가	2016.9월			2016.10월			2016.1-10월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	중국	15,392	-16.7	17.3	<b>14,160</b>	-17.9	<b>-8.0</b>	127,413	-21.4
2	ASEAN	8,121	-16.6	-2.7	<b>8,271</b>	-17.1	<b>1.8</b>	75,276	-24.6
3	EU	6,498	-3.7	-3.5	<b>6,749</b>	-12.0	<b>3.9</b>	60,343	-14.4
4	미국	5,804	-6.1	-4.7	<b>6,168</b>	-9.9	<b>6.3</b>	54,376	-20.1
5	호주	2,799	-13.6	7.9	<b>2,877</b>	-7.4	<b>2.8</b>	23,764	-33.1
6	한국	2,141	-18.1	-0.9	<b>2,265</b>	-11.1	<b>5.8</b>	19,837	-27.2

자료 : 일본 재무성

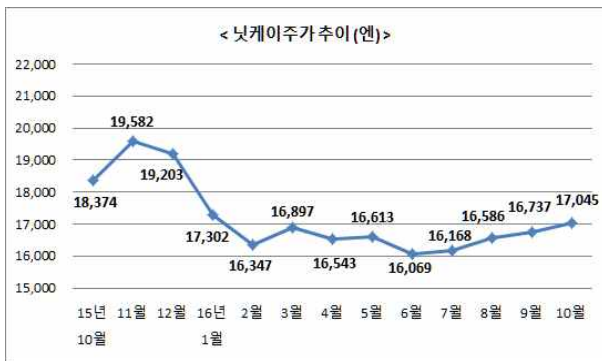
### 3.엔저 · 주가상승 · 마이너스금리 확대

#### □ (주 가)

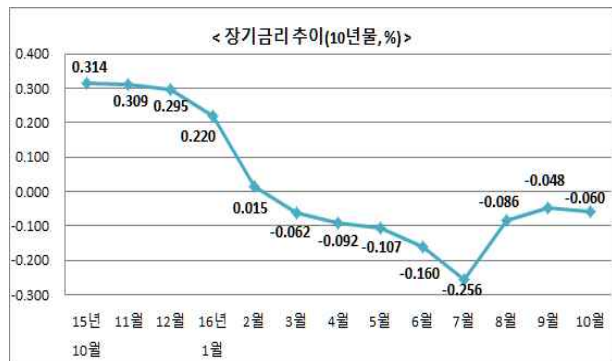
- ‘16.10월 평균 주가는 전월비 1.8% 상승한 17,045엔

#### □ (금 리)

- ‘16.10월 평균 10년 장기국채 금리는 전월의 -0.048%에서 -0.060%로 마이너스 폭이 확대



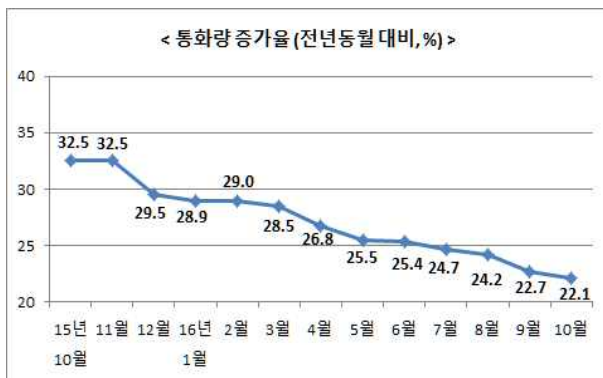
자료 : 일본경제신문



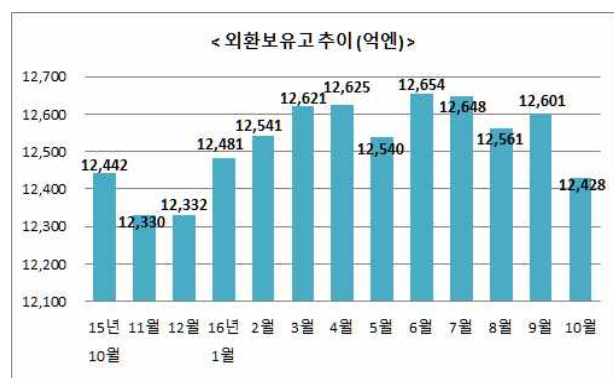
자료 : 일본상호증권

#### □ (통화량)

- ‘16.10월 본원통화(머니리베이스 기준), 통화량증가율은 일본은행의 자산매입이 확대되고 있는 가운데 전년 동월 대비 22.1%



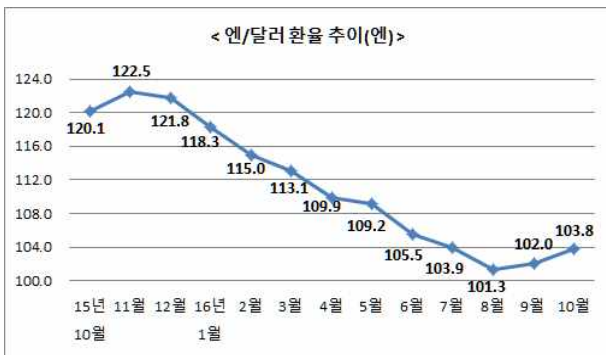
자료 : 일본은행



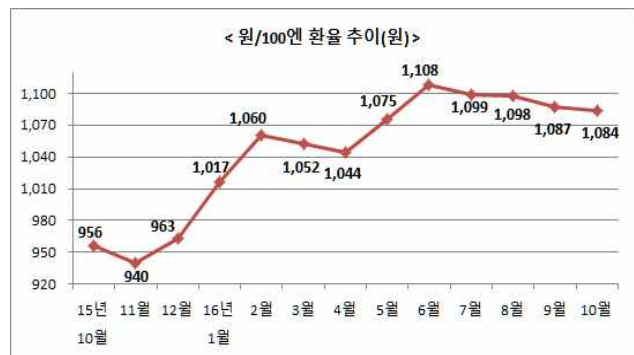
자료 : 재무성

## □ (환 율)

- ‘16.10월 엔화의 대미달러 환율평균치는 전월비 1.8% 상승한 103.8엔(엔저)
  - 11월 들어 11월18일 엔화가치가 약 4개월 만에 달러당 110엔대까지 하락
- 최근 엔저반전은 EU중앙은행(ECB)에 의한 양적완화의 장기화 관측, 미국 트럼프 차기 대통령의 경제정책에 대한 기대 및 장기금리 상승 등에 따른 엔 매도 확대를 배경으로 하고 있음
  - 그러나 미국의 금리인상론 후퇴, 영국의 EU탈퇴 결정 등 엔고반전 요인은 남아있음
- ‘16.10월 엔화의 대 원화 환율 평균치는 100엔당 1,084원으로 전월의 1,087원에 비하여 0.3% 엔저·원고



자료 : 일본은행



자료 : 한국은행

## 4. 해외직접투자 증가

□ 유럽 지역에 대한 투자급증이 전체 해외직접투자 증가를 주도

- ‘16년 9월 일본의 해외직접투자액은 79,783억 엔으로 전월비 54.4% 증가

< 일본의 해외직접투자 동향 (국제수지 기준, 억 엔, %) >

		2015	2015		2016					
			3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	8월	9월	1-9월
금 액		696,396	176,072	217,554	196,248	127,675	186,332	51,687	79,783	510,255
증가율	전기비	-11.8	19.0	23.6	-9.8	-35.0	45.9	-5.8	54.4	-
	전년동기비	-11.8	2.8	9.7	26.7	-13.7	5.8	-15.2	28.8	6.6

자료 : 일본 재무성, 주 : 해외직접투자액은 실행액 기준 416901

○ 중남미, 유럽 지역에 대한 투자 급증

- 중남미 지역에 대한 직접투자는 전월비 258.4% 증가

- 최대 투자지역·국가인 유럽에 대한 직접투자도 74.3% 증가

○ 북미 지역 및 미국에 대한 직접투자는 각각 3.1% 및 1.4% 감소

○ 對 한국 직접투자는 201억 엔으로 30.2% 감소

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

국가별	2015		2016						
	금액	증가율	2분기		3분기		9월		1-9월
			금액	증가율*	금액	증가율*	금액	증가율*	금액
대세계	696,396	-11.8	127,675	-35.0	186,332	45.9	79,783	54.4	510,255
아시아	141,593	19.0	18,329	-19.8	17,298	-5.6	6,484	27.4	59,766
중 국	14,659	1.1	3,230	1.6	2,979	-7.8	1,097	19.5	9,509
한 국	4,714	-20.6	900	24.8	729	-19.0	201	-30.2	2,549
북 미	237,283	-2.9	28,029	-65.8	31,421	12.1	10,097	-3.1	143,161
미 국	230,435	-2.9	26,166	-67.7	30,391	16.1	9,822	-1.4	139,297
중남미	22,758	49.4	1,844	-48.4	20,084	989.2	3,871	258.4	26,985
유 럽	269,749	-30.4	72,598	-12.7	113,720	56.6	57,985	74.3	270,265
대양주	19,126	1.2	3,190	9.8	1,743	-45.4	598	-4.5	7,876
중동	1,805	46.9	433	-46.9	136	-68.6	21	-63.2	1,409
아프리카	6,843	7.3	2,153	75.8	1,930	-10.4	727	5.7	5,378

자료 : 일본 재무성, \* 전기비

### III. 일본의 주요 정책

#### 1. 트럼프 미국대통령 당선과 일본경제에의 영향

- 예상 밖의 트럼프의 승리로 미국과 가장 긴밀한 관계인 일본경제에 큰 영향이 예상됨
- 트럼프의 당선으로 안전자산으로 간주되는 엔화에 대한 수요가 급증함에 따라 엔화 가치가 크게 상승
  - 파이낸셜 뉴스에 의하면, 엔화가치는 2016년 들어 중국경제의 경착륙, 브렉시트 우려 등으로 달러에 비해 16% 올랐고, 트럼프 당선확정 직후에는 4% 더 상승
- 특히 아베 총리가 구조개혁의 기폭제로 밀어붙였던 TTP가 최소한 재협상이나 폐기될 가능성이 있어 아베노믹스에 차질이 발생하고 근간이 흔들릴 가능성도 있음

#### □ GDP, 개혁

- 트럼프의 승리로 엔화가치 상승과 주가하락이 장기화되는 경우 아베노믹스에 영향은 피할 수 없음. 다이와연구소의 시산에 의하면, 트럼프의 승리로 실질GDP는 0.71% 감소할 가능성이 있는 것으로 분석
- 아베노믹스의 한 기둥인 노동개혁에도 그림자가 드리워지고 있음
  - 아베정권은 외국인노동자 수용을 확대할 계획이나, 이와 관련하여 트럼프는 이민자들에게 고용을 뺏긴다고 하여 멕시코 국경에 벽을 설치하는 등의 조치를 취하겠다고 해왔음
  - 이에 일본의 외국인 수용에 관한 논의도 어렵게 될 것이라는 우려의 소리가 있음
- 한편, 일본기업에 대한 영향은 불투명한 부분이 큼. 트럼프는 제약회사가 의료보험 제도로부터 부당한 이익을 올리고 있다고 비판한 적이 있음
  - 일본의 의약품메이커들로서는 미국시장에서의 불확정한 요소들이 증가할 것으로 보고 있음
  - 미국 텍사스주에서 계획 중인 고속철도는 일본의 신칸센방식 도입을 목표로 하고 있는데, 인프라정비에 대한 트럼프의 공식적인 반대는 없으나 실제 대응은 불투명

## □ TPP, 통상

- 아베 총리가 아베노믹스의 '세 번째 화살'로 지목한 구조조정 역시 트럼프 당선으로 타격을 입을 전망이다
- TPP 폐기를 공약으로 내세운 트럼프의 당선으로 TPP와 구조조정을 연계했던 아베의 구상에도 차질이 발생
  - 아베 총리는 TPP가 발효되면 지금까지 경쟁의 사각지대에 있던 농업 등의 경제부문이 외국 시장에 직접 노출돼 구조조정에 탄력이 붙을 것이라면서 TPP를 밀어붙였음.
- TPP에 반대하는 트럼프는 자유무역이 국내 산업이나 고용을 파괴하고 있다고 주장하는 보호주의론 자라는 점에서, 미국과 함께 자유무역의 가치를 들어왔던 일본정부는 앞으로 통상 분야에서 어려운 대응이 예상됨
- 정부의 통상전략이 바로 변하는 것은 아니나, 목표달성시기가 멀어질지 모른다는 전망이 나오고 있음
  - 일본정부는 2018년까지 FTA체약국과의 무역비율을 전체무역의 70%로 높일 것을 목표로 하고 있음
  - 이를 실현하기 위해서는 TPP 발효가 필수적임. 현재 일본은 TPP승인을 위한 관련 법안을 심의중인데, 미국이 TPP를 철회하는 경우 발효는 없었던 일로 됨
- TPP 이후에는 여러 자유무역교섭이 대기하고 있으나 장래가 불투명하며 앞으로 많은 시간이 허비될 것으로 전망
- 그 밖에도 미국과 일본을 포함한 21개국·지역이 참가하는 APEC에서는 TPP 등을 토대로 아시아태평양자유무역권(FTAAP)라 불리는 거대한 자유무역권설립 구상이 있음
  - 그러나 이 역시 미국이 제안한 틀인 만큼 주축이 빠지면 와해할 가능성이 있음
  - TPP 진영의 미일과 중국, 러시아 등과의 골은 아직도 깊어, 미국이라고 하는 파트너를 잃으면 일본은 고립무원해질 우려도 있다는 분석임

## □ 트럼프의 성장중시정책, 일본경제에 플러스 영향 가능성도

- 강력한 보호무역주의자나 이민배척자로 스포트라이트 되고 있는 트럼프이나 그의 경제비전은 어디까지나 미국부활을 지향한 성장 중시에 있음
- 따라서 단기적으로 금융시장의 혼란이 안전통화인 엔화를 직격할 우려가 있기는 하나, 대담한 트럼프 유의 세제 등이 실현되는 경우 일본경제에 플러스가 된다는 전망도 있음
  - 트럼프는 연간 2%정도에 그치고 있는 경제성장목표를 3.5%로 설정, 중간층세대에 대한 대형 소득감세, 상속세 폐지, 나아가 연방법인세인하(35%-15%)등을 들고 나왔음
- 일본의 미일경제연구회는 트럼프가 제시하고 있는 에너지규제완화와 인프라 투자촉진이, 대형 감세와 맞물려 미국의 재정을 확장시키는 경우, 미국의 수요자극 → 일본의 외수증가로 이어질 가능성을 전망
  - 일본 외무성은 최근 2년간 미국의 신정권 이행팀에 제언하기 위해 유식자들로 구성된 외상 직속 미일경제연구회를 발족 민주, 공화 양후보의 정책분석을 실시해왔음
- 또한 환율조작국으로부터의 강력한 보호를 명언한 트럼프의 태도는 달러약세 유도도 상기시키나 트럼프의 환율에 대한 입장은 미지수인 만큼, 만약 트럼프 스스로의 노골적인 개입으로 엔이 급등하면 일본의 환율개입도 정당화될 수 있음
  - 한편으로 성장촉진에 따른 일정정도의 금리상승과 달러강세라면 용인할 것이라는 관측도 있어 설불리 판단하는 것은 시기상조라는 분석도 있음
- 나아가 강력한 미국경제는 보호주의와 표리일체인 만큼, 트럼프와 공화당이 NAFTA재교섭이나 TPP 철회 등으로 고립주의로 치닫게 되면, 미일간의 통화, 통상마찰이 터질 사태도 부정할 수 없음
  - 트럼프 정권이 성장과 비즈니스를 중시한다면 그러한 위기상황이 초래되는 일은 없을 것이라는 전망도 유력

## IV. 한일 경제관계 분석

### 1. 대일 무역적자 다시 확대

#### □ (총 합)

- '16.10월 대일무역적자가 5개월 만에 전월비 50백만 달러 증가한 2,114백만 달러
  - 대일 수출의 감소반전이 대일무역적자 확대에 기여
- 9월의 대일 수출의존도는 전월의 5.3%에서 5.0%로 저하된 동시에, 대일 수입의존도도 전월의 12.5%에서 12.1%로 저하
  - 수출과 수입을 합한 무역의 대일무역의존도는 전월의 8.6%에서 8.6%로 불변

< 2016년 10월 대일 수출입 및 무역수지 (백만달러,%) >

	2016.9월			2016.10월			2016.1-10월	
	금액	증감		금액	증감		금액	증감
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
대일 수출	2,167	6.3	8.1	2,105	-1.5	-2.9	19,863	-7.6
대일 수입	4,231	14.1	1.8	4,219	9.5	-0.3	38,638	-0.4
무역 수지	-2,064	393	-89	-2,114	400	50	-18,775	1,465

자료 : 한국무역통계

#### □ (대일 수출)

- '16. 10월 대일 수출은 2,105백만 달러로 전월비 2.9% 감소
  - 이와는 대조적으로 동기간 중 총수출은 2.7% 증가

	대일 수출증가율(%)		총수출증가율(%)		일본의 수입증가율(%)	
	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비
2016.9월	6.3	8.1	-5.9	1.8	-16.3	3.8
2016.10월	-1.5	-2.9	-3.2	2.7	-16.5	-1.8
2016.1-10월	-7.6	-	-8.0	-	-14.4	-



- 전월과 비교하여, 10대 수출품목에는 플라스틱 대신에 농산물이 포함
- 대일 수출 증가품목 중에서는 산업용전자제품의 수출 증가폭이 26.7%로 가장 큼
- 대일 수출 감소품목 중에서는 정밀화학제품의 수출 감소폭이 -18.7%로 가장 큼

< 2016년 10월 대일수출 10대 품목 (백만달러, %) >

순 위	품목명	2016.9월			2016.10월			2016.1-10월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
	총계	2,167	6.3	8.1	2,105	-1.5	-2.9	19,863	-7.6
1	철강제품	286	15.9	4.8	293	14.1	2.4	2,552	2.4
2	전자부품	186	4.5	21.6	173	-4.3	-7.0	1,559	-18.9
3	광물성연료	189	-38.6	-11.3	170	-40.9	-10.0	1,699	-42.3
4	산업용전자제품	116	3.3	-4.9	147	-6.1	26.7	1,169	-39.5
5	석유화학제품	136	35	4.6	124	43.5	-8.8	1,084	-3.1
6	정밀화학제품	139	15.3	21.9	113	-1.7	-18.7	1,195	-0.3
7	수송기계	130	30.2	38.3	112	0.3	-13.8	1,169	15.3
8	금속광물	106	13.5	-22.6	107	37.3	0.9	953	8.8
9	기계요소공구·금형	93	17.0	13.4	93	19.2	0.0	912	15.7
10	농산물	72	-2.6	0.4	88	8.5	22.2	770	-4.9

자료 : 한국무역협회

#### □ (대일 수입)

- '16.10월 대일수입은 4,219백만 달러로 전월비 0.3% 감소
- 이는 동 기간 중 총수입의 증가와는 대조적인 것으로서, 상대적으로 국내시장에서 일본 제품의 경쟁력 약화를 반영

	대일 수입증가율(%)		총수입증가율(%)	
	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비
2016.9월	14.1	1.8	-1.7	-3.0
2016.10월	9.5	-0.3	-4.8	3.1
2016.1-10월	-0.4	-	-10.0	-

- 대일수입은 전월과 비교하여 10대 품목은 변함이 없는 가운데, 순위에서 전자부품이 정밀기계를 제치고 1위로 랭크

- 대일 수입 증가품목 중에서는 전자부품의 수입 증가폭이 9.3%로 가장 큼
- 대일 수입 감소품목 중에서는 정밀기계의 수입 감소폭이 -14.3%로 가장 큼

< 2016년 10월 대일 수입 10대 품목 (백만달러, %) >

순 위	품 목 명	2016.9월			2016.10월			2016.1-10월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
	총 계	4,231	14.1	1.8	<b>4,219</b>	9.5	<b>-0.3</b>	38,638	-0.4
1	전자부품	483	-18.1	0.0	<b>528</b>	5.2	<b>9.3</b>	4,892	-4.8
2	철강제품	468	9.0	3.3	<b>463</b>	-4.9	<b>-1.1</b>	4,389	-10.8
3	정밀기계	488	221.6	26.4	<b>418</b>	99.3	<b>-14.3</b>	3,032	33.5
4	정밀화학제품	355	14.0	-5.6	<b>366</b>	5.7	<b>3.1</b>	3,428	7.2
5	석유화학제품	298	-14.1	-12.6	<b>308</b>	-11.7	<b>3.4</b>	3,150	-22.7
6	기초산업기계	286	4.8	10.0	<b>297</b>	-7.8	<b>3.8</b>	2,581	-3.9
7	산업용전자제품	285	27.9	-1.0	<b>284</b>	35.0	<b>-0.4</b>	2,642	23.3
8	수송기계	238	11.1	-0.8	<b>256</b>	42.8	<b>7.6</b>	2,136	5.4
9	플라스틱제품	221	15.9	1.4	<b>216</b>	11.3	<b>-2.3</b>	1,973	0.9
10	산업기계	173	3.9	-4.9	<b>167</b>	-18.5	<b>-3.5</b>	1,754	0.8

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 강소기업 센트럴글래스(주)가 경기도 평택에 2500만 달러를 투자해 신규 공장을 조성
  - 도쿄에 본사를 둔 동사는 PDP TV용 유리 기판을 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)

**□ (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(2016.10월~2016.11월)

#### □ 국내 기관

- 『일본 종합상사, 식량사업에서 새로운 길을 찾다』 포스코경영연구원, 2016년 11월24일  
<https://www.posri.re.kr/ko/board/content/14394>
- 『베트남의 투자환경과 한일기업 진출상황』 한일산업기술협력재단, 2016년 11월21일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43822>
- 『몽골에서의 한일협력』 한일산업기술협력재단, 2016년 11월 21일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43822&no=43821>
- 『한일 제3국 인프라 수출 및 자원개발 관련 협력체제 검토에 관한 연구 결과』 한일 산업기술협력재단, 2016년 11월 21일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43821&no=43820>
- 『한일 기업의 글로벌 전개와 한일연계』 한일산업기술협력재단, 2016년 11월 21일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43820&no=43819>
- 『중소기업 발전구조의 한일 비교』 한일산업기술협력재단, 2016년 11월 21일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43819&no=43818>
- 『경쟁력 향상을 위한 중소기업 정책』 한일산업기술협력재단, 2016년 11월 21일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43818&no=43817>
- 『중소기업의 모노즈쿠리와 생산성 향상』 한일산업기술협력재단, 2016년 11월 21일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43817&no=43816>
- 『저성장 시대 중소기업의 시장 개척 전략』 한일산업기술협력재단, 2016년 11월 21일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43816&no=43814>
- 『25년 후의 미래, 500년 후의 미래』 한일산업기술협력재단, 2016년 11월 21일  
<http://www.kjc.or.kr/jpinfo/research.html?bid=issuebrief&qry=read&no=43814&no=43813>
- 『한·일간 산업협력의 실제와 새로운 협력방향』 산업연구원, 2016년 11월17일  
[http://www.kiet.re.kr/kiet\\_web/index.jsp?sub\\_num=12&state=view&tab=list&idx=52889&recom=2514&ord=0](http://www.kiet.re.kr/kiet_web/index.jsp?sub_num=12&state=view&tab=list&idx=52889&recom=2514&ord=0)
- 『일본의 태양광 및 풍력산업 현황과 시사점』 산업연구원, 2016년 11월17일  
[http://www.kiet.re.kr/kiet\\_web/index.jsp?sub\\_num=12&state=view&tab=list&idx=52891&recom=2514&ord=0](http://www.kiet.re.kr/kiet_web/index.jsp?sub_num=12&state=view&tab=list&idx=52891&recom=2514&ord=0)
- 『자기 완결형 성과주의의 실천 - 日 교세라 그룹의 아메바 조직을 중심으로』 2016년 11월10일  
<https://www.posri.re.kr/ko/board/content/14363>

## □ 일본 기관

- 『다시 중요해지는 해외현지생산 가능성의 검토 : 미국 트럼프 신대통령의 경제정책과 중국 위안화에의 대응』 다이와종합연구소, 2016년 11월23일  
[http://www.dir.co.jp/research/report/overseas/world/20161122\\_011432.html](http://www.dir.co.jp/research/report/overseas/world/20161122_011432.html)
- 『수출이 견인하는 일본의 산업용로봇과 수출증가의 배경』 국제무역투자연구소, 2016년 11월23일  
<http://www.itl.or.jp/flash303.htm>
- 『문화산업의 경제규모 및 경제적 파급효과에 관한 조사연구』 일본 문화청, 2016년 11월18일  
[http://www.bunka.go.jp/tokei\\_hakusho\\_shuppan/tokeichosa/bunka\\_gyosei/pdf/h27\\_bunka\\_gdp.pdf](http://www.bunka.go.jp/tokei_hakusho_shuppan/tokeichosa/bunka_gyosei/pdf/h27_bunka_gdp.pdf)
- 『안전보장무역관리의 현황과 과제 : 기술거래관리와 제재 등』 경제산업성, 2016년 11월18일  
[http://www.meti.go.jp/committee/sankoushin/tsusho\\_boueki/anzenhoshou/pdf/001\\_05\\_00.pdf](http://www.meti.go.jp/committee/sankoushin/tsusho_boueki/anzenhoshou/pdf/001_05_00.pdf)
- 『산업구조심의회 2020년 미래개척부회 중간보고서』 경제산업성, 2016년 11월16일  
<http://www.meti.go.jp/press/2016/11/20161115003/20161115003-1.pdf>
- 『전략적 인프라·시스템의 해외전개를 위하여:주요 국별 관심분야 및 과제』 일본경제단체연합회  
[http://www.keidanren.or.jp/policy/2016/106\\_honbun.pdf](http://www.keidanren.or.jp/policy/2016/106_honbun.pdf)
- 『Society5.0 실현을 위한 정부연구개발투자의 확충』 일본경제단체연합회, 2016년 11월16일  
[http://www.keidanren.or.jp/policy/2016/104\\_honbun.pdf](http://www.keidanren.or.jp/policy/2016/104_honbun.pdf)
- 『선진국·소비지에 입지한 제조거점의 회귀』 세계경제평론IMPACT, 2016년 11월15일  
<http://www.world-economic-review.jp/impact/article749.html>
- 『셰어링이코노미(공유경제)에 의한 지역의 과제 해결』 다이와종합연구소, 2016년 11월11일  
[http://www.dir.co.jp/research/report/esg/esg-report/20161110\\_011393.pdf](http://www.dir.co.jp/research/report/esg/esg-report/20161110_011393.pdf)
- 『일본경제·기업재생에의 로드맵』 자본시장연구회, 2016년 10월26일  
<http://www.camri.or.jp/annai/shoseki/gekkan/2016/pdf/201610-2.pdf>

## 2. 주요 경제 일정

### <11월 실적>

일자	주요 내용
2	- 아베 총리 · 아웅산수지 미얀마 국가자문역 겸 외무부장관 회담(도쿄)
3	- 미일 재계 회의(도쿄)
7	- 일왕 공무 부담 축소 등에 관한 지식인 회의(총리관저)
9	- '16년도 상반기 국제수지 발표(재무성)
11	- 아베 총리·모디 인도총리 회담(도쿄)
14	- 7~9월기(3분기) 국내총생산(GDP) 속보치 발표(내각부)
17	- 아베 총리·트럼프 차기 미국대통령 회담(뉴욕) - APEC 각료회의(페루)
18	- APEC 정상회의(페루) - 아베 총리·페드로 파블로 쿠친스키 페루 대통령 회담(페루)
19	- 아베 총리·푸틴 러시아 대통령 회담(페루) - 아베 총리·후안 마누엘 산토스 콜롬비아 대통령 회담(페루)
20	- 아베 총리·쩐다이짱 베트남 국가주석 회담(페루)
21	- 자민당, 공명당 세제 조사회 개최 * '17년도 세제개정을 위한 논의 개시 - 10월 무역통계 발표(재무성) - 아베 총리 아르헨티나 방문, 마크리 대통령과 회담 * 日아르헨티나 경제 포럼 개최 - 경제동우회 창립 70주년 기념식(도쿄)
24	- TPP 특별위원회에서 집중 심의
25	- 10월 소비자물가지수 발표(총무성)
28	- 자민당 및 공명당 대표 회담(총리관저)
29	- 10월 완전실업률 발표(총무성) - 10월 유효구인배율(후생노동성)

### <12월 예정>

일자	주요 내용
3	- 日러 외무장관 회담(모스크바)
4	- 한중일 30인 회의(시즈오카)
8	- 일본 최대 환경전시회 “Eco Products2016” 개최(도쿄)
10	- 노벨상 수상식
18	- 일본의 유엔 가맹 60주년