

일본 경제 동향_2018년 3월

(TPP의 부활)

< 목 차 >

I. 일본 경제 지표	1
II. 최근 일본 경제동향 및 전망	2
1. 경기회복 둔화조짐	2
2. 무역수지 흑자 반전	6
3. 엔고·저주가·저금리	8
4. 해외직접투자 감소 반전	10
III. 일본의 주요 정책	11
1. TPP의 부활	11
IV. 한일 경제관계 분석	14
1. 대일 무역적자폭 확대	14
2. 4분기 일본인 직접투자 급감	16
V. 참고 자료	17
주요기관 연구보고서	17

I. 일본 경제 지표

구 분	2015	2016	2017						2018	
			1/4	2/4	3/4	4/4	11월	12월	1월	2월
경기 동향지수(일치 지수, 2010=100)	-	-	-	-	-	-	117.9	119.7	114.0	-
GDP증가율(연율,%)	1.2	1.0	1.2	2.5	2.2	1.6p)	-	-	-	-
국내 투자 (조엔)	민간설비투자	70.1	75.9	24.0	18.9	21.2	21.6p)	-	-	-
	공공투자	23.4	24.3	7.2	5.5	6.6	7.8p)	-	-	-
해외직접투자(조엔)*	70.0	68.2	20.8	10.3	11.5	13.1	3.1	5.8	4.9	-
소비자물가 상승률(%)	전기비	0.5	△0.3	0.3	0.2	-	0.1	0.0	-0.2	-
	전년동기비	0.5	△0.3	0.2	0.4	-	0.9	0.9	0.9	-
실업률(%)	3.4	3.4	2.9	2.9	2.8	-	2.7	2.7	2.4	-
수출(조엔)	75.6	70.0	19.0	18.8	19.6	20.9	6.9	7.3	6.1	6.5
수입(조엔)	78.5	66.0	18.6	18.1	18.4	20.1	6.8	6.9	7.0	6.5
무역수지(조엔)	△2.9	4.1	0.4	0.7	1.2	0.8	0.1	0.4	-0.9	0.03
경상수지(조엔)	16.4	20.6	5.8	4.6	7.0	4.3	1.3	0.8	0.6	-
환율	달러	121.1	108.8	113.6	111.1	111.0	113.0	112.9	113.0	110.8
	원화(100엔)	935	1,068	1,015.7	1,020	1,020.3	1,001	979	961	998
금리(10년물,%)	0.36	△0.051	0.072	0.044	0.046	0.052	0.035	0.046	0.074	0.063
주가(닛케이)	19,203	16,920	19,241	19,503	19,880	22,187	22,525	22,770	23,712	21,992

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

☐ (경기판단) 경기회복 6년째 지속

○ '18.1월 경기동향지수(2010년=100)는 114.0으로 전월비 5.7p 하락

☐ (소비자물가) 소비자물가 하락

○ '18.1월 전월비 소비자물가상승률은 -0.2%

☐ (무역수지) 무역수지는 34억 엔 흑자

○ '18.2월 수출은 6조 4,630억 엔, 수입은 6조 4,596억 엔

☐ (환율) 엔고 가속

○ '18.2월 엔화의 대미달러 환율 평균치는 107.8 엔으로 전월비 2.7% 엔고

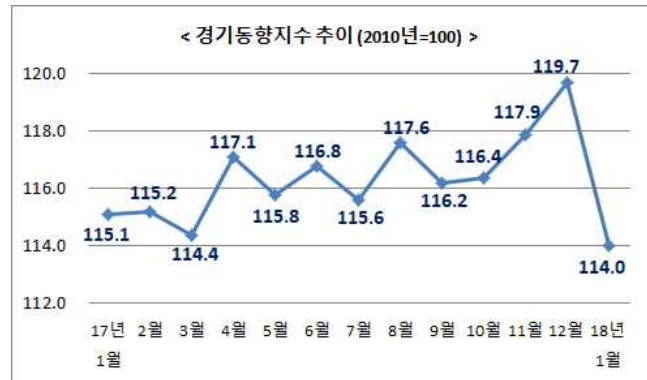
* '18.2월 엔/원 환율 평균치는 100엔당 998원으로 전월비 3.9% 원저·엔고

II. 최근 일본 경제동향 및 전망

1. 경기회복 둔화조짐

□ (경기기조 판단)

- 수출을 기점으로 한 기업부문 주도의 경기회복 구도에는 변함이 없으나 경기 둔화조짐이 보이고 있음
- '18.2월의 가두경기가 3개월 연속 악화하는 등 내수의 리스크가 상존하고 있는데다, 외수 측면에서도 엔고와 보호주의의 대두 등이 리스크 요인으로 작용하고 있음



자료 : 내각부

- 다만, 견조한 고용·소득 환경을 배경으로 소비는 완만히 회복되고 있음
- 일본 내각부가 발표한 '18.1월 경기동향지수(일치지수, 2010년 100)도 전월보다 5.7p 하락한 114.0으로 4개월 만에 마이너스를 기록
- 그러나 일본내각부의 기조판단은 여전히 「개선되고 있다」를 유지
- 경기동향지수를 구성하는 지표 중, 전월과 비교가능한 7개 지표가 모두 하락요인이 된 가운데, 광공업생산과 생산재출하지수 등 기업부문의 하락기여도가 컸음

□ (전 망)

- 앞으로 일본경제는 수출의 완전한 회복과 고용·소득환경의 개선을 배경으로 한 개인소비의 견조한 추이 등으로 완전한 회복세를 지속할 것으로 보임
- 다만 2018년 1분기(1-3월)에는 추위 등 기후불순과 에너지 비용의 증가 등에 따른 소비의 감소로 인한 내수의 리스크와 더불어 엔고와 보호주의 대두 등이 마이너스 요인이 될 전망
- 수개월 이후 경기를 나타내는 선행지수는 104.8로 전월보다 1.8p 하락

<GDP>

- 일본 내각부가 3월 8일 발표한 2017년 4분기(10-12월) GDP개정치(2차 속보치)는 실질 전기비 0.4% 증가, 연율환산으로는 1.6% 증가함
- 반도체 관련 및 자동차투자를 중심으로 민간기업의 설비투자가 견조하게 추이함에 따라, 1차 속보치(연율 0.5%)를 크게 상회한 것이 상향수정의 주된 요인임
 - 스마트폰 제조용 반도체 등의 증산투자가 활발했던 외에 공장의 자동화에 사용되는 공장자동화 기기의 생산능력을 높이는 움직임도 확대됨
 - 원재료 등의 재고누증이 증가한 점도 상향수정의 요인으로 작용함
 - 개인소비와 수출은 각각 전년비 0.5%, 2.5%로 1차 속보치와 같음
- 그리고 2017년 실질GDP는 전년비 1.7% 증가로 6년 연속 플러스를 기록함.
 - 내수와 외수 모두 GDP성장에 플러스 기여를 함
- 한편, 2018년 1분기(1-3월) GDP에 대한 민간싱크탱크의 예측치는 연율 0.7% 증가에 그쳐 잠재성장율을 하회할 전망이다
- 그러나 2018년 전체로는 OECD가 발표한 세계경제중간평가에 의하면 일본의 2018년 실질 GDP는 2017년 11월의 전회평가보다 0.3%포인트 상승한 전년비 1.5%로 전망
 - 견조한 대아시아 수출 등이 GDP 증가에 기여할 것이나 임금상승이 부진한 경우 소비의 부진이 악재로 작용할 전망

< 일본의 실질GDP 성장률(%) >

분	2016	2017	2016				2017			
			1-3월	4-6월	7-9월	10-12월	1-3월	4-6월	7-9월	10-12월
전기비	0.9	1.7	0.7	0.3	0.2	0.3	0.5	0.6	0.6	0.4p)
전기비연율			2.7	1.3	0.9	1.1	1.9	2.4	2.4	1.6p)
전년동기비			0.6	0.7	0.9	1.5	1.4	1.5	1.9	2.0p)

자료: 내각부, p)는 2차 속보치

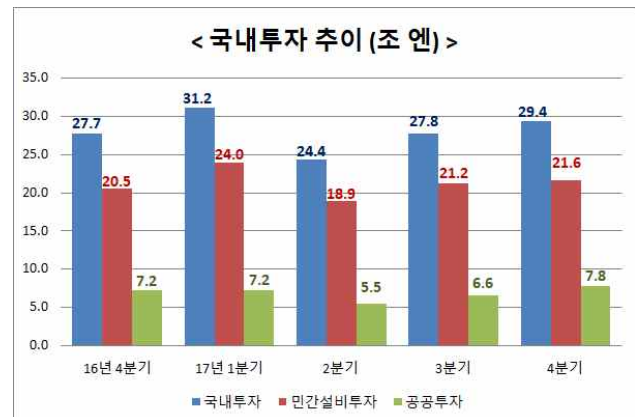
<국내 투자>

□ '17.4분기 국내투자, GDP의 20.5%

- '17.4분기 국내투자(민간설비투자+ 공공투자: 명목기준)규모는 전기비 5.7% 증가한 29.4조 엔으로 GDP의 20.5%

□ (민간설비투자)

- '17.4분기 민간설비투자는 명목기준으로 21.6조 엔, 국내투자의 73.5%를 차지
- 일본은행의 단기경제관측조사(2017년 12월 조사)에 의하면, 전 산업의 2017년도 설비투자계획은 증가가 예상되는 가운데, 기업의 설비투자판단은 부족감이 보임
- 앞으로 설비투자는 기업수익의 개선, 성장분야에 대한 대응 등을 배경으로 증가할 전망

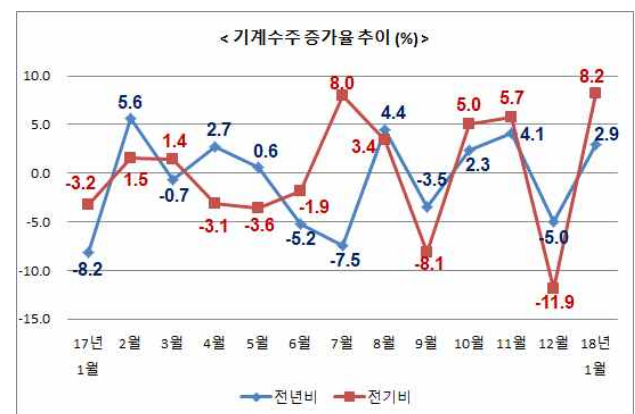


자료 : 내각부

- 설비투자의 선행지표인 '18.1월 기계 수주(선박, 전력을 제외한 민수)는 전월비 8.2% 증가했으며, 제조업을 중심으로 반도체제조장치에 대한 투자가 활발

□ (공공투자)

- '17.4분기 공공투자는 명목기준으로 7.8조 엔으로 국내투자의 26.5%를 차지
- 공공투자는 견조하게 추이하고 있음
 - '18.2월의 공공 공사 청부금액은 전월비 4.0% 감소했으나 '18.1월의 공공 공사 수주액은 전월비 4.2% 증가



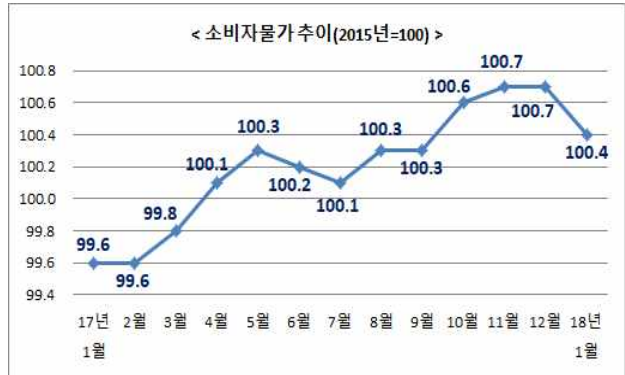
자료 : 경산성, 내각부

- 2017년 12월 8일 각의에서 결정된 신경제정책 등이 공공투자의 확대에 이어질 전망

<소비자물가>

□ '18.1월 소비자물가 하락

- '18.1월 소비자 물가지수(생선식품을 제외한 코어 CPI)는 100.4(2015년=100)로 전월비 0.2% 하락
- 전년동월비로는 0.9% 상승, 원유가격상승의 영향으로 에너지가격이 상승을 견인



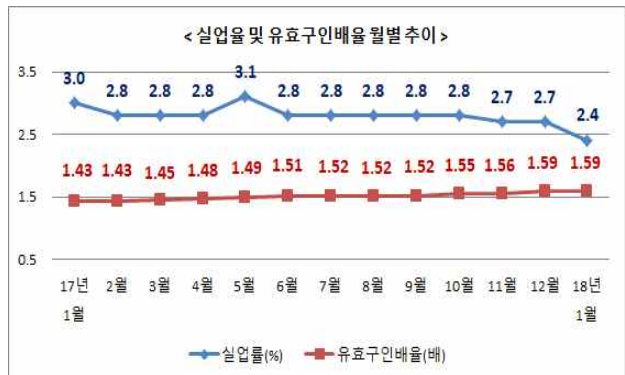
자료 : 총무성

- 앞으로 소비자물가(전년동월비)는 완만하게 상승할 전망

<실업률>

□ 고용사정 개선 지속

- '18.1월 완전실업률은 전월보다 0.3p 낮은 2.4%로 24년 9개월만에 최저치를 기록
- 여전히 일손부족을 배경으로 한 노동수급의 팽박으로 완전실업자수가 감소



자료 : 후생노동성

- 완전실업자 수는 160만명으로 전월보다 23만명 감소한 한편, 취업자 수는 6,595만명으로 42만명 증가
- '18.1월 유효구인배율도 1.59배로 전월수준을 유지
- 전반적으로 노동수급의 팽박상황이 계속되고 있는 가운데, 제조업과 교육, 학습지원업 분야에서 구인 수가 증가
- 기업의 구인 수는 증가하는 한편, 구직자 수는 감소하고 있는 가운데 기업들의 일손부족감은 커지고 있으며 경기회복에 인구감소까지 겹쳐 완전고용 상태
- 일본 정부는 계속 고용 사정이 개선되고, 특히 고령화를 배경으로 수요가 높은 의료·복지·서비스 분야의 고용이 증가할 것으로 전망

2. 무역수지 흑자 반전

(총 합) 큰 폭의 수출증가와 수입감소로 무역수지 흑자

- '18.2월 무역수지는 큰 폭의 수출증가와 수입감소로 34억 엔 흑자로 반전
 - 최대 적자국인 중국에 대한 무역적자는 전월의 5,786엔에서 4,250억 엔으로 크게 감소한 한편, 최대 흑자국인 미국에 대한 무역흑자는 전월의 3,496억 엔에서 6,309억엔으로 크게 증가
 - 對 한국 무역수지흑자는 전월의 1,747억 엔에서 1,881억 엔으로 증가

< 2018년 2월 일본의 수출입 (조엔, %) >

	2018.1월			2018.2월			2018.1-2월	
	금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
수 출	6.1	12.2	-16.4	6.5	1.8	6.6	12.7	8.5
수 입	7.0	7.9	1.5	6.5	16.5	-7.1	13.5	12.5
수 지	-0.9	-13.6	-	0.03	-99.6	-	-0.9	-66.7

자료 : 재무성

□ (수 출) '18.2월 수출, 금액·물량 모두 증가

- '18.2월 수출은 큰폭의 증가 반전으로 6.6% 증가한 6조 4,630억 엔
 - 수출물량도 전월비 6.6% 증가
- 5대 수출 품목은 전월과 변함이 없는 가운데, 자동차의 수출증가폭이 26.3%로 가장 큼
 - 수출감소품목 중에서는 반도체 등 전자부품의 수출 감소폭이 전월비 -3.4%로 가장 큼

< 2018년 2월 일본의 주요 품목별 수출(억 엔%)>

순위	품목	2018.1월			2018.2월			2018.1-2월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
1	자동차	8,650	6.7	-22.5	10,923	15.7	26.3	19,573	11.5
2	자동차부품	2,778	6.9	-23.4	3,190	-1.0	14.8	5,968	2.5
3	반도체 등 전자부품	3,096	5.9	-17.2	2,992	-4.4	-3.4	6,088	0.6
4	철강	2,748	10.0	-10.3	2,704	0.6	-1.6	5,452	5.1
5	반도체 등 제조장치	2,276	22.4	-15.7	2,324	5.2	2.1	4,600	-

자료 : 재무성

- 주요 지역·국가 별 수출은 미국에 대한 수출증가폭이 19.7%로 가장 큼
- 수출감소 지역·국가 중에서는 중국에 대한 수출 감소폭이 전월비 -6.9%로 가장 큼
- 한국에 대한 수출은 전월비 0.3% 감소

< 2018년 2월 일본의 주요 지역·국가별 수출(억 엔, %) >

순위	국가	2018.1월			2018.2월			2018.1-2월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년 동월비	전월비		전년 동월비	전월비		전년 동기비
1	미국	10,665	1.2	-24.4	12,762	4.3	19.7	23,427	2.9
2	중국	11,600	30.8	-23.0	10,802	-9.7	-6.9	22,402	7.5
3	ASEAN	9,244	8.6	-16.3	9,959	7.1	7.7	19,203	7.9
4	EU	7,174	20.3	-9.4	7,809	11.5	8.9	14,983	15.5
5	한국	4,785	7.6	-11.8	4,769	0.7	-0.3	9,554	4.1
6	대만	3,552	9.8	-18.2	3,674	-6.3	3.4	7,226	1.0

자료 : 일본 재무성

□ (수 입) '18.2월 수입, 금액·물량 모두 감소

- '18.2월 수입은 전월비 7.1% 감소한 6조 4,596엔
- 수입물량은 전월비 8.0% 감소
- 5대 수입 품목은 전월과 변함이 없는 가운데, 액화천연가스의 수입증가폭이 2.7%로 가장 큼
- 수입감소품목 중에서는 통신기의 수입감소폭이 -33.8%로 가장 큼

< 2018년 2월 일본의 주요 품목별 수입 (억 엔, %) >

순위	품목	2018.1월			2018.2월			2018.1-2월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년 동월비	전월비		전년 동월비	전월비		전년 동기비
1	원유	7,113	9.7	-8.0	6,597	2.5	-7.3	13,710	6.8
2	액화천연가스	4,162	11.5	10.3	4,275	18.8	2.7	8,437	15.0
3	의류·동부속품	2,696	-10.3	8.5	2,693	38.4	-0.1	6,389	29.0
4	의약품	2,601	25.3	30.3	2,609	20.1	0.3	5,210	21.8
5	통신기	3,330	3.1	-7.4	2,204	12.0	-33.8	5,534	6.5

자료 : 일본 재무성

○ 주요 지역·국가로부터의 수입은 호주를 제외하고는 모두 감소

- 중국으로부터의 수입감소폭이 -13.4%로 가장 큼

- 한국으로부터의 수입은 전월비 5.0% 감소

< 2018년 2월 일본의 주요 지역·국가별 수입 (억 엔, %) >

순위	국가	2018.1월			2018.2월			2018.1-2월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		
1	중국	17,387	-3.3	2.0	15,052	39.2	-13.4	32,439	12.6
2	ASEAN	10,758	10.5	5.6	10,381	17.3	-3.5	21,139	13.6
3	EU	8,182	18.3	4.0	7,339	11.2	-10.3	15,521	14.8
4	미국	7,170	9.4	2.5	6,453	5.2	-10.0	13,623	6.9
5	호주	3,906	8.6	-4.4	4,126	18.4	5.6	8,032	13.7
7	한국	3,038	11.8	-0.3	2,888	17.9	-5.0	5,926	14.8

자료 : 일본 재무성

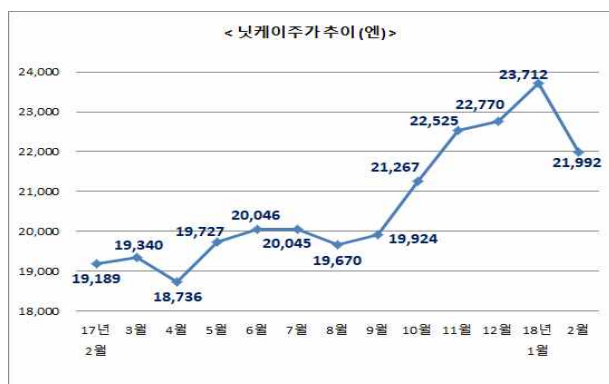
3. 엔고 · 저주가 · 저금리

□ (주 가)

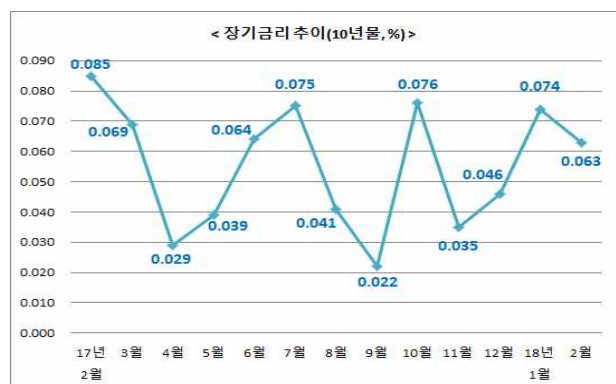
○ '18.2월 평균 주가는 전월비 7.3% 하락한 21,992엔

□ (금 리)

○ '18.2월 평균 10년 장기국채 금리는 전월비 14.9% 하락한 0.063%



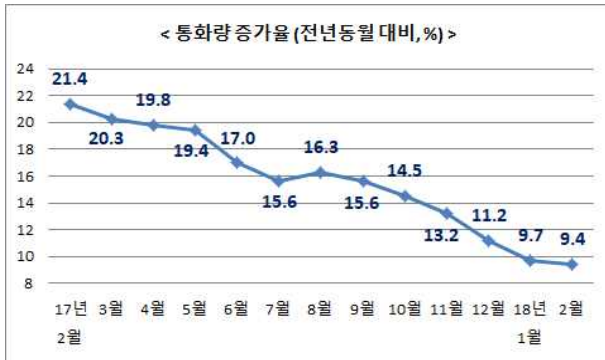
자료 : 일본경제신문



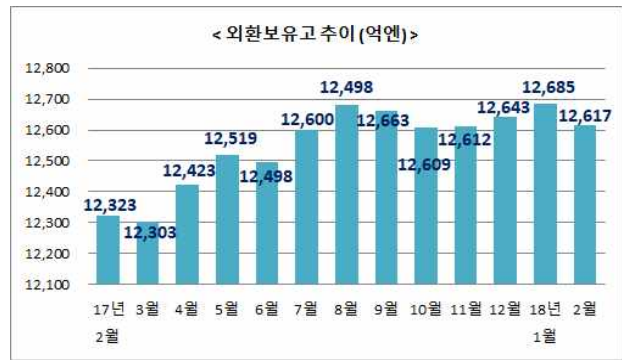
자료 : 일본상호증권

□ (통화량)

- '18.2월 본원통화(머니리베이스 기준), 통화량 증가율은 일본은행의 자산매입이 확대되고 있는 가운데 전년 동월 대비 9.4%



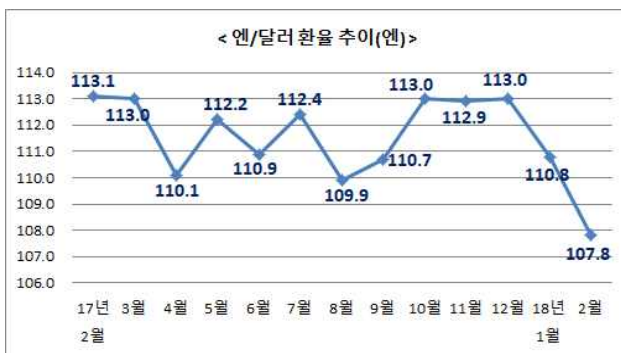
자료 : 일본은행



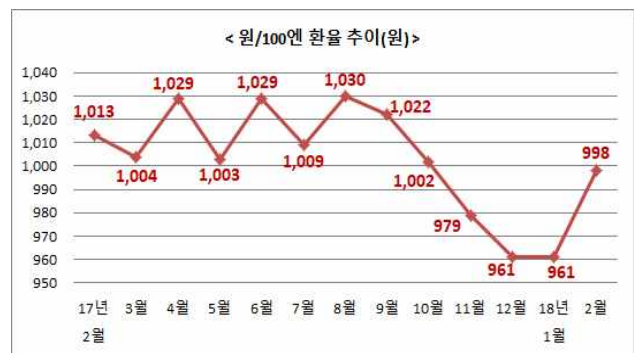
자료 : 재무성

□ (환율)

- '18.2월 엔화의 대미달러 환율평균치는 전월비 2.7% 상승한 107.8엔(엔고)
 - '18.3월 들어서는 106~105엔대로 엔고세가 가속, 3월 23일 현재 104.9엔(엔고)
- 최근 엔화의 대미달러환율이 106-104엔대에서 등락을 거듭하고 있는 것은 미국의 금리 인상속도에 대한 전망의 변화와 일본의 출구전략 전망에 따른 것임
 - 그러나 3월 23일 미국 FOMC가 금리인상을 결정한데 이어 일본의 금융완화가 계속 된다면 앞으로 엔고세는 후퇴할 것으로 전망
- '18.2월 엔화의 대 원화 환율 평균치는 100엔당 998원으로 전월의 961원에 비하여 3.9% 원저·엔고



자료 : 일본은행



자료 : 한국은행

4. 해외직접투자 감소 반전

□ 최대 투자지역인 북미·유럽 지역에 대한 투자급감이 전체 해외직접투자 감소를 견인

○ '18년 1월 일본의 해외직접투자액은 49,161억 엔으로 전월비 15.7% 감소

< 일본의 해외직접투자 동향 (국제수지 기준, 억 엔, %) >

		2016	2017	2016		2017				2018
				3분기	4분기	3분기	4분기	11월	12월	1월
금 액		681,657	559,108	186,332	171,402	114,871	131,519	31,171	58,290	49,161
증가율	전기비	-2.1	35.0	45.9	-8.0	9.2	-12.7	-25.9	87.0	-15.7
	전년 동기비	-2.1	35.0	5.8	-21.2	-38.4	-24.4	-36.1	-18.0	10.6

자료 : 일본 재무성, 주 : 해외직접투자액은 실행액 기준 416901

○ 최대투자지역인 북미 및 유럽에 대한 투자가 각각 전월비 39.5%, 9.2% 감소

○ 특히 미국에 대한 투자가 40.0%의 큰 폭 감소

○ 반면, 대양주, 중남미, 중동 지역에 대한 투자는 증가

- 한국에 대한 투자는 285억엔으로 전월비 14.5% 증가

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

국가별	2016		2017		2017				2018		
	금액	증가율*	금액	증가율	3분기		4분기		12월	1월	
					금액	증가율*	금액	증가율*	금액	금액	증가율
대세계	681,657	-1.7	559,108	-18.0	114,871	9.2	131,519	-12.7	58,290	49,161	-15.7
아시아	80,321	-43.3	78,541	-2.2	21,355	12.1	24,751	15.9	11,522	7,389	-35.9
중 국	13,076	-10.8	14,769	12.9	3,417	-8.2	3,144	-8.0	1,831	1,295	-29.3
한 국	3,461	-26.6	4,112	18.8	1,280	24.8	924	-27.8	249	285	14.5
북 미	181,747	-23.4	179,972	-1.0	42,975	8.4	44,895	4.5	20,317	12,296	-39.5
미 국	176,406	-23.4	174,770	-1.0	41,689	7.9	43,908	5.3	19,972	12,001	-40.0
중남미	36,110	58.7	25,249	-30.1	3,613	34.7	14,956	313.9	4,363	9,925	117.5
유 럽	366,263	35.8	242,030	-33.9	42,980	7.0	40,552	-5.6	20,096	18,245	-9.2
대양주	12,925	-32.4	9,592	-25.8	1,994	33.9	2,730	36.9	606	866	46.2
중동	1,581	-12.4	2,923	84.9	281	6.8	1,432	409.6	68	195	186.8
아프리카	7,297	6.6	5,398	-26.0	1,673	-9.5	2,201	31.6	1,316	246	-81.3

자료 : 일본 재무성, * 전기비

III. 일본의 주요 정책

1. TPP의 부활

□ TPP11에 서명

- 미국을 제외한 11개 TPP 참가국들이 3월 8일 칠레 산티아고에서 새로운 협정 TPP11에 서명함
 - 미국이 탈퇴한지 1여년 만에 미국을 제외한 11개국에서 TPP가 부활되는 셈임
- 이에 따라 참가국들은 국내 절차에 들어가게 됨
 - 채택된 각료 성명에서는 신속하게 발효시키기 위해 국내 절차를 완료할 방침을 강화했음
 - TPP참가국들은 2019년 이른 시기에 발효를 목표로 하고 있으나, 호주를 비롯하여 멕시코, 칠레, 페루 등은 연내 발효를 기대하고 있음

□ TPP의 정식명칭 CPTPP

- TPP정식명칭은 CPTPP(The Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership : 포괄적·점진적 환태평양경제동반자협정)로 세계 GDP의 13%, 무역액의 15%를 점함

□ 22개 룰(rule) 분야만 동결

- 미국 주도의 TPP에서 일본 주도의 TPP11로 부활되기까지의 교섭과정에서 각국은 내용을 수정하고 싶어 했음
- 그러나 이에 따른 이해관계가 복잡하기 때문에 조정 및 수습에 큰 어려움이 따르게 됨
- 이와 같은 이유로 관세분야의 내용은 유지하는데 일치하는 한편, 룰 분야에 한하여 미국이 강하게 요구했던 22개 항목만의 효력을 일시적으로 동결하기로 합의함
- 요컨대, 미국을 포함한 12개국에서 2016년에 서명한 원판 TPP중 관세철폐 약속은 모두 그대로 유지되는 한편, 룰 분야에서는 22개 항목의 효력이 동결됨

□ 2018년중 발효 예정

- 이번에 서명된 TPP11은 일본 등 11개 참가국들이 빠르면 2018년 중 발효를 목표로 하고 있음
 - 당초는 2019년을 예정하고 있었으나 미국이 철강, 알루미늄의 수입제한을 결정함에 따라, 이에 자유무역의 대향축을 세우는 자세를 보여주려는 의도에서임
- TPP11은 11개국 중 6개국 이상이 국내 절차를 완료하면 발효됨. 일본도 3월중에 승인안과 관련된 법안을 국회에 제출하여 6월말까지 가결을 목표로 하고 있음
- TPP협정은 11개국 중 6개국이 비준하면 60일 후에 발효되므로 일단 발효되면 다른 참가국들의 비준절차도 가속될 것임
 - 새로이 참가를 요구해왔던 국가와의 협의가 가능한 것은 발효국만으로, 빨리 비준하지 않으면 늦어져 자국의 이익을 확보하기 어렵게 됨
 - 그리고 참가에 관심을 보이는 국가·지역은 늘어날 전망이나, 발효국이 아니면 가맹에 대한 거부권도 행사할 수 없음

□ 발효후 초점은 참가국의 확대

- TPP 발효 후는 참가국의 확대가 초점이 되며, 각료 성명에서는 가입을 희망하는 많은 국가·지역의 관심을 환영한다고 되어있음
- 미국 트럼프 대통령은 협정 수정을 전제로 하여 복귀를 검토하겠다고 함
- 그러나 일본의 모테기 도시미츠(茂木敏充)경제재생상은 일부를 수정하기는 매우 어렵다고 주장적인 견해를 피력하는 한편, 미국의 생각도 타진해보겠다고 말함
- 영국과 대만, 한국, 콜롬비아 등도 TPP11 참가에 관심을 보이고 있으며, 이에 일본 정부는 참가희망국·지역과의 창구가 되어 협의를 진전시킬 생각임

□ TPP11로 인구 5억의 거대무역권 탄생

- TPP11에 의해 인구 5억을 커버하는 거대한 무역권이 탄생하게 됨
 - 기업의 수출이나 해외전개를 위한 환경이 정비되는 외에, 소비자들도 식품가격 인하 등의 혜택을 받게 됨

□ 99%의 품목에 관세철폐

- 참가국 전체로 관세를 철폐하는 품목은 공산품 등 전 품목의 99%에 달함
 - 일본의 대표적인 수출품목인 자동차분야에서는 캐나다가 승용차에 부과하고 있는 6.1%의 관세가 발효 5년 후에 제로로 됨
 - 베트남도 대형차의 70% 이상의 고율관세를 10년 후에 철폐할 예정으로 일본으로부터의 자동차 수출에 탄력이 붙을 전망이다
 - 협정에는 TPP 역내에서 일정 비율이상의 제품을 생산하면 무관세로 수출할 수 있는 원산지규칙도 담고 있음
 - 예를 들면 인건비가 저렴한 동남아시아에서 원료나 부품을 들여와 멕시코에서 조립하여 캐나다에 수출하는 경우에는 관세가 면제됨
- 소비자들의 저가 수입식품 소비증가
 - 와인 분야에서는 이미 발효중인 경제연휴협정(EPA)에서 관세가 낮은 칠레나 호주산에 더하여 뉴질랜드산 상품도 저렴하게 소비할 수 있게 됨
- 쌀의 가격상승으로 일본의 쌀도매는 TPP이전부터 설정되어 염가로 쌀을 조달할 수 있는 수입한도(주식용, 10만톤)에 채도하고 있음
 - TPP에서는 원래 미국과 호주로부터의 수입한도도 추가되어 있었으나 미국의 탈퇴에 따라 이 한도를 사용할 수 있는 나라는 호주뿐임
 - 일본에 대한 특별 수출한도를 확보할 수 없는 미국의 쌀업계는 불만이 고조되고 있음

□ 룰 분야에 대한 높은 자유화 수준 설정

- 룰 분야에서도 기존의 많은 FTA에서는 실현될 수 없었던 높은 자유화 수준을 설정했음
 - 전자상거래 분야에서는 일부 국가가 외국기업에 부과하고 있는 서버의 자국내 설치나 소스코드의 공시 등을 금지하고 있음
 - 제품의 수출시 통관절차도 간소화됨

IV. 한일 경제관계 분석

1. 대일 무역적자폭 확대

□ (중 합)

- '18.2월 대일무역적자는 2,001백만 달러로 전월보다 증가
 - 대일수출이 크게 감소한 것이 주된 원인임
- '18.2월의 대일 수출의존도는 전월의 5.3%에서 5.5%로 상승한 한편, 대일 수입의존도는 전월의 9.8%에서 10.8%로 상승
 - 수출과 수입을 합한 무역의 대일무역의존도는 전월의 7.4%에서 8.1%로 상승

< 2018년 2월 대일 수출입 및 무역수지 (백만 달러,%) >

	2018.1월			2018.2월			2018.1-2월	
	금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
		전년동월비	전월비		전년동월비	전월비		전년동기비
대일 수출	2,588	21.5	4.9	2,479	21.2	-4.2	5,069	21.4
대일 수입	4,466	18.8	-9.7	4,480	0.3	0.3	8,962	8.9
무역 수지	-1,878	15.3	-24.2	-2,001	-17.4	6.5	-3,892	-3.9

자료 : 한국무역통계

□ (대일 수출)

- '18. 2월 대일수출은 2,479백만 달러로 전월의 4.9% 증가에서 4.2% 감소로 반전
 - 동 기간 중 총수출감소율은 -1.8%로 대일수출감소율보다 낮음

	대일 수출증가율(%)		총수출증가율(%)		일본의 수입증가율(%)	
	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비
2018.1월	21.5	4.9	22.3	0.4	7.9	1.5
2018.2월	21.2	-4.2	3.9	-1.8	16.5	-7.1
2018.1-2월	21.4	-	12.8	-	12.5	-

- 전월과 비교하여, 10대 수출품목에는 변함이 없는 가운데 정밀화학제품의 대일수출 증가폭이 23.6%로 가장 큼
 - 대일수출 감소품목 중에서는 기계요소공구·금형의 대일수출 감소폭이 -24.3%로 가장 큼

< 2018년 2월 대일수출 10대 품목 (백만 달러, %)

순 위	품 목 명	2018.1월			2018.2월			2018.1-2월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년 동월비	전월비		전년 동월비	전월비		전년 동기비
	총 계	2,588	21.5	4.9	2,479	221.	-4.2	5,069	21.4
1	광물성연료	479	56.8	4.6	480	114.0	0.2	967	82.6
2	철강제품	356	16.5	10.6	330	8.8	-7.3	684	12.3
3	정밀화학제품	144	26.0	-4.0	178	61.9	23.6	323	43.6
4	석유화학제품	153	26.6	7.0	156	25.9	2.0	309	26.3
5	수송기계	110	-14.8	0.9	132	22.0	20.0	242	2.0
6	전자부품	155	8.5	-1.9	124	-7.8	-20.0	278	0.3
7	산업용전자제품	144	37.9	-4.0	122	-6.8	-15.3	266	12.9
8	금속광물	88	6.1	3.5	92	20.8	4.5	179	13.2
9	농산물	92	15.3	-2.1	81	1.6	-12.0	173	8.4
10	기계요소공구·금형	103	25.3	17.0	78	-10.8	-24.3	182	6.7

자료 : 한국무역협회

□ (대일 수입)

○ '18.2월 대일수입은 4,480백만 달러로 전월비 0.3% 증가

- 동 기간 중 총수입은 전기비 8.9% 감소

	대일 수입증가율(%)		총수입증가율(%)	
	전년동기비	전기비	전년동기비	전기비
2018.1월	18.8	-9.7	21.1	4.7
2018.2월	0.3	0.3	14.9	-8.9
2018.1-2월	8.9	-	18.2	-

○ 전월과 비교하여 10대 수입 품목에는 전기기기 대신 산업기계가 포함된 가운데, 수송기계의 대일수입증가폭이 43.3%로 가장 큼

- 대일수입감소품목 중에서는 전자부품의 대일수입 감소폭이 -15.4%로 가장 큼

< 2018년 2월 대일 수입 10대 품목 (백만 달러, %) >

순 위	품 목 명	2018.1월			2018.2월			2018.1-2월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년 동월비	전월비		전년 동월비	전월비		전년 동기비
	총 계	4,466	18.8	-9.7	4,480	0.3	0.3	8,962	8.9
1	정밀기계	666	44.7	-5.5	703	11.9	5.6	1,383	27.0
2	철강제품	542	19.2	-6.7	538	6.9	-0.7	1,080	12.7
3	전자부품	577	15.0	4.5	488	0.9	-15.4	1,065	8.1
4	정밀화학제품	380	32.4	-5.7	371	1.2	-2.4	751	14.9
5	석유화학제품	371	7.5	-7.0	342	-16.0	-7.8	715	-5.1
6	산업용전자제품	237	25.6	-20.0	259	6.9	9.3	496	15.1
7	수송기계	164	-14.2	-31.1	235	18.5	43.3	399	2.4
8	기초산업기계	241	13.7	-27.8	217	-12.9	-10.0	458	-0.7
9	플라스틱제품	171	-2.3	-18.2	176	-5.9	2.9	347	-4.1
10	산업기계	135	8.0	-18.2	171	-6.7	26.7	306	-0.7

2. 4분기 일본인 직접투자 급감

□ (동향) '17.4분기 일본의 對韓 직접투자는 급감

- '17.4분기 일본의 對韓 직접투자는 156백만 달러로 전기비 -82.0%의 큰 폭 감소
 - 건수 면에서는 전기비 10.1% 증가, 이는 건당 투자규모가 적었음을 시사
 - 반면, 동 기간 중 전체 외국인투자액은 전기비 134.6%의 큰 폭 증가
- 그러나 2017년 연간 일본의 對韓 직접투자는 1,862백만 달러로 전년동기비 90.1% 증가, 4년 만에 증가세로 전환
 - 동 기간 중 전체 외국인투자는 7.8% 증가한 22,970백만 달러로, 사상 최대를 기록

< 일본의 대한 직접투자 실적 (신고기준, 건, 백만 달러, %) >

	2015		2016		2017.2분기		2017.3분기		2017.4분기		2017.1-4분기	
	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액
일본의 대한투자	315 (-10.5)	1,665 (-33.1)	299 (-5.1)	1,246 (-25.2)	98 (42.0)	412 (1.2)	79 (-19.4)	867 (110.4)	87 (10.1)	156 (-82.0)	328 (18.3)	1,862 (90.1)
전체 외국인투자	2,698 (9.5)	20,909 (5.1)	2,987 (10.7)	21,299 (1.9)	655 (3.6)	5,745 (49.2)	640 (-2.3)	3,991 (-30.5)	846 (32.2)	9,361 (134.6)	2,774 (-10.1)	22,970 (7.8)

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

□ (일본기업의 대한 직접투자 사례)

- 친환경 메디컬 헬스케어 제품을 연구·개발, 생산하는 부산의 엔에프가 일본 교토의 니토 세이코로부터 3억엔 규모의 투자를 유치(유상증자)(2018.2.21 연합뉴스)
 - 일본 도쿄증시 상장기업인 니토 세이코는 1938년 설립돼 초정밀 나사 계측 및 검사 장치 기술을 보유한 세계적인 기업으로, 최근에는 마이크로 버블을 이용한 산업용 세척장치를 개발해 일본의 유명 기업 등에 판매하고 있음
- 일본 중견기업 제일시설공업(주)이 부산시에 100억 엔을 투자(2017.12.11 국제신문)
 - 제일시설공업은 전 세계 반도체용 클린이송장치 시장의 80% 이상을 점유하는 일본의 대표 중견기업으로서, 부산시 미음외국인투자지역에 9,917㎡ 규모의 생산공장을 신설할 예정

□ (시사점)

- 국내 투자환경의 지속적인 개선과 함께, 투자유치를 위해 정부와 지자체 및 민간의 각종 한일교류채널의 네트워킹 등을 최대한 활용하는 한편, 최근 일본 기업들의 해외 투자요인과 사례에 관한 철저한 분석을 바탕으로 한 투자유치 전략이 필요

V. 참고 자료

주요기관 연구보고서(2018.2월~2018.3월)

□ 국내 기관

- 『최근 일본의 근무방식 개혁 논의의 주요 내용』 한국은행, 2018년 3월23일
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=143619&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=1&menuNavId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>
- 『CPTPP 타결 의미와 시사점』 국제무역연구원, 2018년 3월20일
http://tri.kita.net/newtri2/report/iitandtrade_view.jsp?pageNum=1&nGubun=10&s_con=&s_text=&sStartDt=&sEndDt=&sOrder=&sClassification=&actionName=&sNo=1778
- 『일본, 세계 비트코인 거래량의 절반에 육박하는 이유』 산업연구원, 2018년 3월15일
http://www.kiet.re.kr/kiet_web/index.jsp?sub_num=12&state=view&idx=54024&recom=3055&ord=0
- 『미국의 철강, 알루미늄 고율 관세부과에 대한 일본정부 움직임』 한국은행, 2018년 3월 13일
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=143575&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=4&menuNavId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>
- 『일본의 가상데이터를 활용한 생산성 제고 사례와 계획』 한국금융연구원, 2018년 3월10일
http://www.kif.re.kr/kif2/publication/pub_detail.aspx?menuid=18&nodeid=188&controlno=229221&searchtext=&volumeid=4627&searchindex=-1
- 『일본의 디지털 관련 논의』 한국금융연구원, 2018년 2월24일
<http://www.kif.re.kr/kif2/login/login.aspx?returnurl=/kif2/publication/viewer.aspx?controlno=228333>
- 『최근의 일본 경제금융 동향』 한국은행, 2018년 2월22일
<http://www.bok.or.kr/contents/total/ko/boardView.action?boardBean.brdid=142940&boardBean.menuid=2229&boardBean.rnum=9&menuNavId=2229&boardBean.cPage=1&boardBean.categorycd=0>
- 『2018 권역별 진출전략 :북미/유럽/일본』 KOTRA, 2018년 1월18일
<http://news.kotra.or.kr/user/reports/kotranews/20/usrReportsView.do?page=2&reportsIdx=8761&hotClipType=&orderByType=image&searchStartDate=&searchEnd>

□ 일본 기관

- 『일본 제조업의 현황과 정책과제』 경제산업성, 2018년 3월20일
http://www.meti.go.jp/committee/sankoushin/seizou/pdf/006_03_00.pdf
- 『일본산업의 인재력 강화를 위한 연구회 보고서』 경제산업성, 2018년 3월15일
http://www.meti.go.jp/report/whitepaper/data/pdf/20180319001_1.pdf
- 『일본의 수출견인역』 마루베니경제연구소, 2018년 3월14일
https://www.marubeni.co.jp/research/report/political_economy/japan/data/20180308_NIHON_BOUEKI_BUNSEKI.pdf
- 『일본의 통계 2018』 일본 총무성 통계국, 2018년 3월10일
<http://www.stat.go.jp/data/nihon/index2.html>
- 『2017년도 일본기업의 해외사업전개에 관한 조사』 JETRO, 2018년 3월8일
https://www.jetro.go.jp/ext_images/_News/releases/2018/5f964b3f8b81717b/1.pdf
- 『연초이후 엔고, 엔화환율의 변동요인』 스미토모상사글로벌리서치, 2018년 3월6일
<https://www.scgr.co.jp/report/survey/2018030530884/>
- 『한·중·일·대만의 상호무역발전과 대중 리스크』 국제무역투자연구소, 2018년 3월2일
<http://www.iti.or.jp/kikan111/111oki.pdf>
- 『동아시아의 메가FTA 효과와 일본기업의 대응조사사업 결과보고서』 국제무역투자연구소, 2018년 3월2일
http://www.iti.or.jp/report_65.pdf
- 『제조업의 국내회귀에 대한 과도한 기대는 금물』 일본종합연구소, 2018년 2월27일
<http://www.jri.co.jp/MediaLibrary/file/report/researchfocus/pdf/10327.pdf>
- 『2018년 일본산업의 10개 키워드-그 저류변화』 도레이경영연구소, 2018년 2월23일
http://www.tbr.co.jp/pdf/report/eco_g057.pdf
- 『부가가치 경제로 이행하는 일본』 미쯔비시UFJ리서치&컨설팅, 2018년 2월21일
http://www.murc.jp/thinktank/rc/quarterly/quarterly_detail/201801_116.pdf