

# 일본 경제 동향\_2018년 3월

## ( TPP의 부활 )

< 목 차 >

<b>I. 일본 경제 지표</b> .....	<b>1</b>
<b>II. 최근 일본 경제동향 및 전망</b> .....	<b>2</b>
1. 경기회복 둔화조짐 .....	2
2. 무역수지 흑자 반전 .....	6
3. 엔고·저주가·저금리 .....	8
4. 해외직접투자 감소 반전 .....	10
<b>III. 일본의 주요 정책</b> .....	<b>11</b>
1. TPP의 부활 .....	11
<b>IV. 한일 경제관계 분석</b> .....	<b>14</b>
1. 대일 무역적자폭 확대 .....	14
2. 4분기 일본인 직접투자 급감 .....	16
<b>V. 참고 자료</b> .....	<b>17</b>
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(일치지수, 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	107.8
	원화(100엔)	935	1,068	1,015.7	1,020	1,020.3	1,001	979	961	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

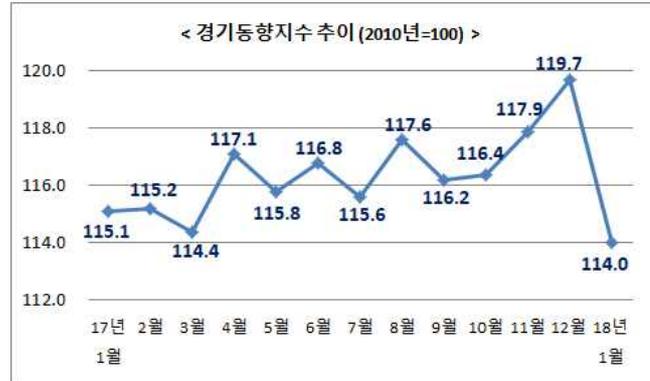
\* '18.2월 엔/원 환율 평균치는 100엔당 998원으로 전월비 3.9% 원저·엔고

## 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 완만한 회복과 고용·소득환경의 개선을 배경으로 한 개인소비의 견조한 추이 등으로 완만한 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			0.7	0.3	0.2	0.3	0.5	0.6	0.6	0.4p)
<b>전기비연율</b>	0.9	1.7	<b>2.7</b>	<b>1.3</b>	<b>0.9</b>	<b>1.1</b>	<b>1.9</b>	<b>2.4</b>	<b>2.4</b>	<b>1.6p)</b>
전년동기비			0.6	0.7	0.9	1.5	1.4	1.5	1.9	2.0p)

자료: 내각부, p)는 2차 속보치

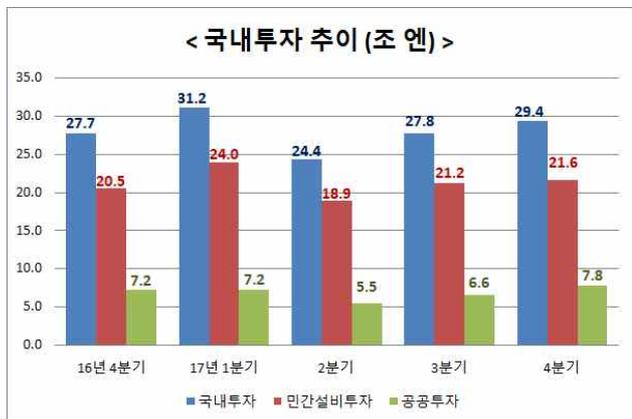
## <국내 투자>

### □ '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

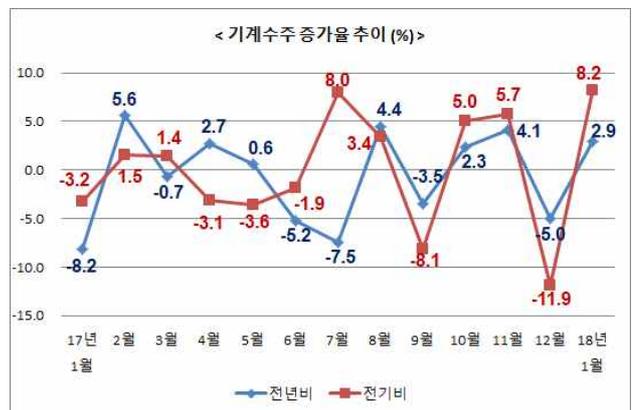


자료 : 내각부

- 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 : 경상성, 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



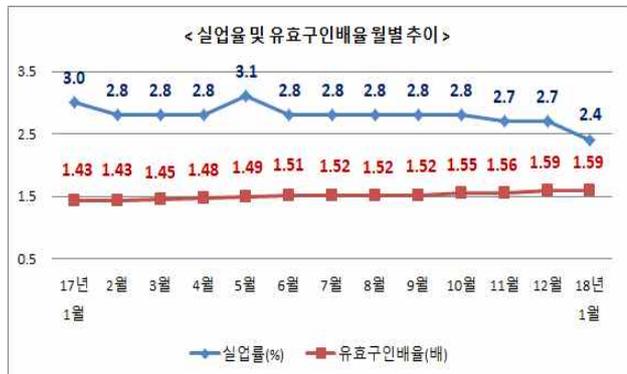
자료 : 총무성

- 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 6,309억 엔으로 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		
수출	6.1	12.2	-16.4	6.5	1.8	6.6	12.7	8.5
수입	7.0	7.9	1.5	6.5	16.5	-7.1	13.5	12.5
수지	-0.9	-13.6	-	0.03	-99.6	-	-0.9	-66.7

자료 : 재무성

### □ (수출) '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		
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			3018.1-2월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년 동월비	전월비		전년 동월비	전월비		
1	미국	10,665	1.2	-24.4	<b>12,762</b>	4.3	<b>19.7</b>	23,427	2.9
2	중국	11,600	30.8	-23.0	<b>10,802</b>	-9.7	<b>-6.9</b>	22,402	7.5
3	ASEAN	9,244	8.6	-16.3	<b>9,959</b>	7.1	<b>7.7</b>	19,203	7.9
4	EU	7,174	20.3	-9.4	<b>7,809</b>	11.5	<b>8.9</b>	14,983	15.5
5	한국	4,785	7.6	-11.8	<b>4,769</b>	0.7	<b>-0.3</b>	9,554	4.1
6	대만	3,552	9.8	-18.2	<b>3,674</b>	-6.3	<b>3.4</b>	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		
1	원유	7,113	9.7	-8.0	<b>6,597</b>	2.5	<b>-7.3</b>	13,710	6.8
2	액화천연가스	4,162	11.5	10.3	<b>4,275</b>	18.8	<b>2.7</b>	8,437	15.0
3	의류·동부속품	2,696	-10.3	8.5	<b>2,693</b>	38.4	<b>-0.1</b>	6,389	29.0
4	의약품	2,601	25.3	30.3	<b>2,609</b>	20.1	<b>0.3</b>	5,210	21.8
5	통신기	3,330	3.1	-7.4	<b>2,204</b>	12.0	<b>-33.8</b>	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

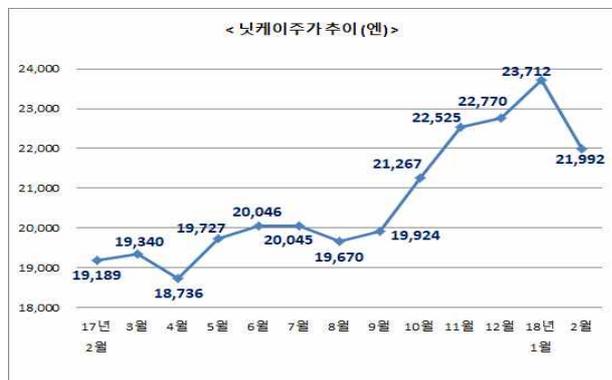
### 3. 엔고 · 저주가 · 저금리

#### □ (주 가)

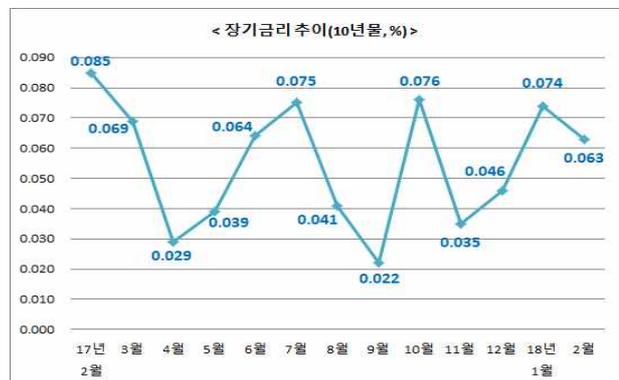
○ '18.2월 평균 주가는 전월비 7.3% 하락한 21,992엔

#### □ (금 리)

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



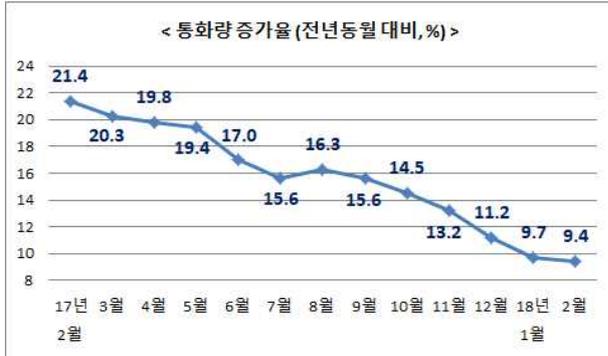
자료 : 일본경제신문



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	
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 대항축을 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 발효국만므로, 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

#### □ (총 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		
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, %) >

순위	품목명	2018.1월			2018.2월			2018.1-2월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년 동월비	전월비		전년 동월비	전월비		
	총계	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, %) >

순위	품목명	2018.1월			2018.2월			2018.1-2월	
		금액	증가율		금액	증가율		금액	증가율
			전년 동월비	전월비		전년 동월비	전월비		
	총계	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 네트워크 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&menuNaviId=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](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](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&menuNaviId=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](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&menuNaviId=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](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](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](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](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/kikan111/111loki.pdf>
- 『동아시아의 메가FTA 효과와 일본기업의 대응조사사업 결과보고서』 국제무역투자연구소, 2018년 3월2일  
[http://www.iti.or.jp/report\\_65.pdf](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](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](http://www.murc.jp/thinktank/rc/quarterly/quarterly_detail/201801_116.pdf)