

## 2019년 상반기 동남권 경제 리뷰

백충기 연구위원(cgbaek@bnkfg.com)

금년 상반기중 동남권 경제는 경제활력이 크게 약화된 전국과 달리 반등세를 시현했다. 제조업 생산은 7년 만에 플러스로 전환되고 수출이 증가한 가운데 고용사정도 개선흐름을 보였다.

하반기에도 이러한 상황은 지속될 전망이다. 국내 경제는 반도체, 정보통신기기, 디스플레이 등 IT제조업 부문 부진을 중심으로 어려움이 지속되겠지만 동남권 경제는 조선, 자동차 등 주력산업 개선에 힘입어 상승세가 예상되고 있다. 특히 장기간 경기 위축으로 훼손된 소비심리가 회복될 경우 '생산 → 고용 → 소비 → 생산'으로 이어지는 선순환 구조의 완성도 기대된다.

다만 대외 불확실성이 크게 높아지고 있는 것은 우려스러운 대목이다. 미중 무역 분쟁, 일본 수출규제 등 불안요인의 해소여부가 향후 동남권 경제의 성장 속도를 결정하는 주요 요인이 될 것으로 예상된다.

## 2019년 상반기, 국내경기 크게 둔화

국내경제는 금년 상반기 부진한 흐름을 이어갔다. 경기현황을 보여주는 경기동행지수 순환변동치는 2017년 9월(101.0p) 이후 하락세를 보이면서 금년 4월중에는 글로벌 금융위기 시기인 2009년의 연간 평균치와 같은 98.4p까지 낮아졌다.

경제성장률도 크게 둔화되고 있다. 금년 1분기중 전기대비 -0.4%를 기록하며 최근 41분기중 가장 낮은 것으로 조사되었다. 2분기 들어서는 전기대비 반등(1.1%)하였으나 이는 주로 정부지출 증가세에 기인하며 민간부문 성장기여도는 낮은 것으로 나타나 활력회복은 여전히 지연되는 모습이다.

이에 따라 2019년 국내 경제성장률은 2010년 이후를 기준으로 최저수준까지 낮아질 전망이다. 한국은행은 금년도 국내 경제성장률을 당초 2.7%(2018.10월 전망)에서 최근 2.2%(2019.7월 전망)로 하향 수정하였다<sup>1)</sup>. 주요 투자은행들도 2%대 초반 정도의 저성장세를 예상하고 있는 가운데 모건스탠리, 노무라 등 일부 투자은행에서는 1%대로 급락할 것으로 내다보고 있는 것으로 나타났다.

국내 경기동행지수 순환변동치



자료 : 통계청

2019년 국내 경제성장률 전망치 하향조정 추이

전망시기	성장률 전망치 (%)
2018.10월	2.7
2019.1월	2.6
2019.4월	2.5
2019.7월	2.2

자료 : 한국은행 경제전망보고서

1) 2010~18년중 연평균 국내 경제성장률은 3.4%이며 동기간중 최저치는 2012년 2.4%임

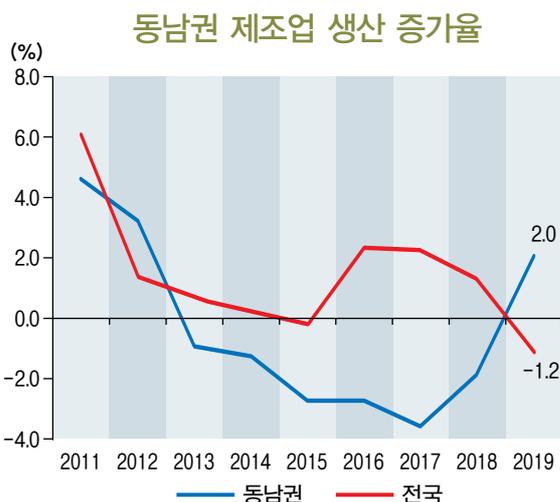
## 동남권 경제는 생산, 수출, 고용 등 반등하며 전국과 차별적 모습

### ① 생산 : 7년 만에 플러스로 전환

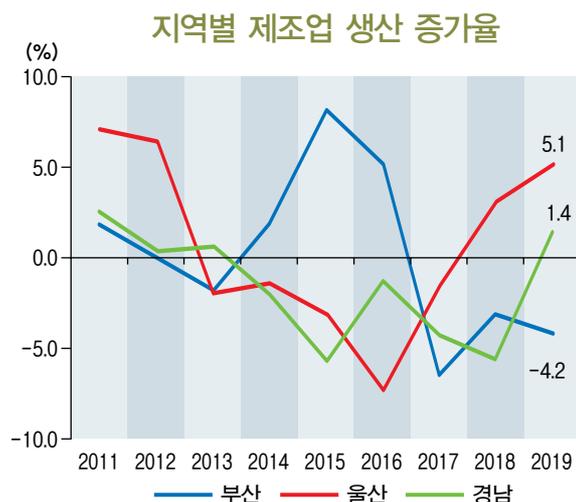
동남권 제조업 생산은 금년 상반기<sup>2)</sup>중 전년동기대비 2.0%의 증가세를 시현하였다. 2013년 이후 이어진 생산 감소세에서 7년 만에 벗어나면서 지역경제 반등에 대한 기대의 목소리가 높아지고 있는 상황이다.

지역별로는 울산(5.1%) 및 경남(1.4%)이 자동차 및 조선 산업 호조세에 힘입어 생산 증가세를 기록했다. 하지만 부산의 경우 르노삼성차 파업사태 등의 영향으로 감소세(-4.2%)가 지속된 것으로 조사되었다.

전국의 경우 글로벌 금융위기를 지나서는 대체로 생산 증가세가 이어져왔으나 금년 들어 동남권과 달리 전년동기대비 1.2% 감소한 것으로 나타났다. 이는 전국 최대 주력 산업인 반도체 산업이 2017~18년중 시현했던 호황세를 지속하지 못한데 주로 기인하고 있다.



주 : 전년(동기)대비 증가율  
2019년은 1~5월 기준  
자료 : 통계청



주 : 전년(동기)대비 증가율  
2019년은 1~5월 기준  
자료 : 통계청

2) 본 연구의 2019년 상반기는 1~5월 기준임

업종별<sup>3)</sup>로 살펴보면 동남권 조선업의 경우 금년 상반기중 생산 증가율이 전년동기 대비 33.8%에 달한 것으로 조사되었다. 지난 65개월(2013.5월~2018.9월)간 단 한차례도 2개월 연속 증가세를 기록하지 못할 만큼 부진했으나 최근 8개월 연속 생산 증가세(2018.10월~2019.5월)를 시현하고 있다. 이는 2017년 이후의 수주확대가 시차를 두고 최근 생산으로 연결되었기 때문이다.

자동차 산업 생산은 지난해 하반기 생산이 큰 폭으로 플러스 전환한 이후 금년 상반기중 전년동기대비 6.0% 증가세를 이어나가고 있다. 이는 금년 상반기중 르노삼성차 판매량이 6만 7천대로 전년동기대비 35.5% 감소했음에도 불구하고 동남권 지역에서 높은 시장점유율을 차지하고 있는 현대차 판매량이 같은기간 68만 3천대에서 73만 1천대로 7.0% 늘어났기 때문이다<sup>4)</sup>.

화학, 석유정제, 철강 등의 경우 아직까지는 회복세가 미약하지만 지난해 기록했던 마이너스 성장에서 벗어나고 있다. 다만 기계장비 및 금속의 경우 건설 및 설비투자 부문이 부진하면서 올해도 생산 감소세가 이어지고 있다.

### 동남권 주력산업 생산 증가율

(%)

구분	2017년	2018년		2019년
	하반기	상반기	하반기	상반기
자동차	-4.6	-3.0	16.2	6.0
조선	-35.9	-27.5	11.8	33.8
화학	7.5	0.6	-2.6	0.1
기계장비	12.4	3.9	-4.8	-3.1
금속	-22.1	-11.6	-1.3	-13.9
석유정제	5.0	-0.6	-1.4	0.0
철강	-1.7	-4.5	-2.1	0.0

주 : 전년동기대비 증가율

자료 : 통계청

3) 동남권 제조업 내 업종별 비중(%), 2017년 부가가치 기준

· 자동차(17.6), 조선(13.6), 화학(11.3), 기계장비(10.0), 금속(8.5), 석유정제(7.9), 철강(7.1)

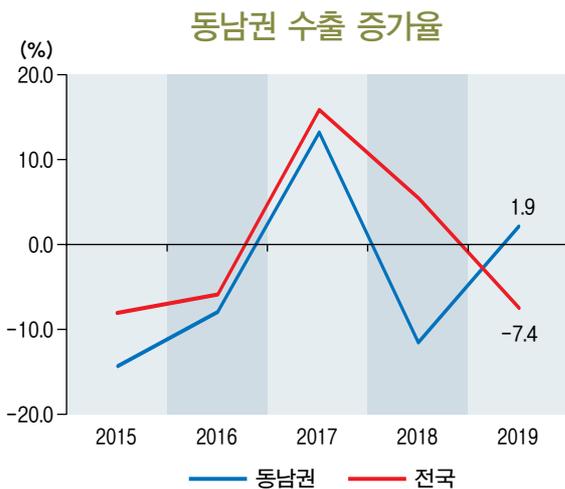
4) 국내 생산물량의 업체별 내수, 수출 판매대수 합계 기준임

② 수출 : 자동차 호조로 전국과 달리 플러스 성장

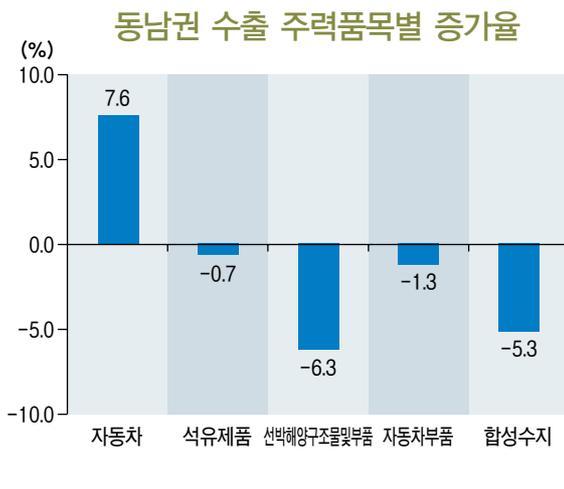
동남권 수출은 지난해 두 자리 수 감소세(-11.6%)를 기록하였으나 금년 상반기중 전년동기대비 1.9% 증가세로 전환되었다. 반면 전국의 경우 지난해 5.4%의 플러스 성장세를 시현하였으나 금년들어 7.4% 감소하며 부진한 실적을 보인 것으로 조사되었다.

지역별로는 중국으로의 수출은 전년동기대비 6.8% 줄어들었으나 동남권 최대 교역 대상국인 미국으로의 수출이 16.4% 증가한 것으로 나타났다<sup>5)</sup>. 한편 G2를 제외한 주요 수출대상국과의 교역현황 살펴보면 일본(-2.8%)으로의 수출은 감소했으나 싱가포르(54.1%) 및 베트남(5.6%)으로는 늘어난 것으로 분석되었다.

품목별로 살펴보면 금년 상반기중 수출확대는 주로 자동차 수출 증가에 기인한다. 동남권 5대 수출품목중 자동차는 대미국 수출호조에 힘입어 7.6% 증가하였으나 석유제품(-0.7%), 선박해양구조물및부품(-6.3%), 자동차부품(-1.3%), 합성수지(-5.3%) 등은 감소하였다.



주 : 전년(동기)대비 증가율  
2019년은 1~5월 기준  
자료 : 한국무역협회



주 : 전년(동기)대비 증가율  
2019년 1~5월 기준  
자료 : 한국무역협회

5) 금년 1~5월중 동남권의 대G2 수출은 전년동기대비 3.7% 증가한 것으로 조사

[ 참조 ] 동남권 수출 대상국 및 수출품목 변화

▣ 5대 수출품목 변화

(%)

구분	동남권		전국	
	2018년	2019년 상반기	2018년	2019년 상반기
1위	석유제품 (17.4)	자동차 (15.5)	반도체 (20.9)	반도체 (17.2)
2위	자동차 (14.8)	석유제품 (15.3)	석유제품 (7.7)	자동차 (7.9)
3위	선박해양구조물 및 부품 (14.3)	선박해양구조물 및 부품 (14.6)	자동차 (6.8)	석유제품 (7.5)
4위	자동차부품 (5.5)	자동차부품 (5.5)	평판디스플레이 및 센서 (4.1)	자동차부품 (4.2)
5위	합성수지 (2.9)	합성수지 (2.8)	합성수지 (3.8)	선박해양구조물 및 부품 (4.0)

▣ 5대 수출대상국 변화

(%)

구분	동남권		전국	
	2018년	2019년 상반기	2018년	2019년 상반기
1위	미국 (15.1)	미국 (16.4)	중국 (26.8)	중국 (24.3)
2위	중국 (13.7)	중국 (12.3)	미국 (12.0)	미국 (13.5)
3위	일본 (6.7)	일본 (6.4)	베트남 (8.0)	베트남 (8.6)
4위	베트남 (3.9)	싱가포르 (4.9)	홍콩 (7.6)	홍콩 (5.9)
5위	호주 (3.4)	베트남 (4.3)	일본 (5.0)	일본 (5.3)

주 : ( )내는 동남권 및 전국 수출에서 차지하는 비중  
2018년은 연간, 2019년은 1~5월 기준

### ③ 고용 : 취업자수 증가세로 전환

동남권 월평균 취업자수는 금년 상반기중 전년동기대비 5천명 늘어났다. 지난해 같은기간의 경우 2만 5천명 감소한 것으로 조사되었으나 금년중에는 미약하나마 증가세로 전환된 것이다.

주요 산업 및 업종별로 살펴보면 사업·개인·공공서비스업 취업자수가 전년동기 대비 4만 8천명 늘어나며 전체 취업자수 증가세를 이끌어 낸 것으로 나타났다. 반면 제조업(-2만 9천명), 건설업(-4천명), 도소매·음식·숙박점업(-2만 4천명) 등은 감소한 것으로 조사되었다.

향후 동남권 고용사정은 다소 개선될 것으로 기대된다. 무엇보다 장기간 구조조정 등으로 어려움을 겪었던 조선업이 회복하면서 제조업 고용확대에 힘을 보탬 전망이다. 동남권 조선업 고용보험 피보험자수는 2019년 4월에 37개월 만에 증가세(0.6%)로 전환되었으며 5월에도 2.0% 증가하며 상승세를 보이고 있다.



주 : 전년동기대비 월평균 증감  
 각년도 1~5월 기준  
 자료 : 통계청



주 : 전년동월대비 증가율  
 자료 : 고용보험 DB

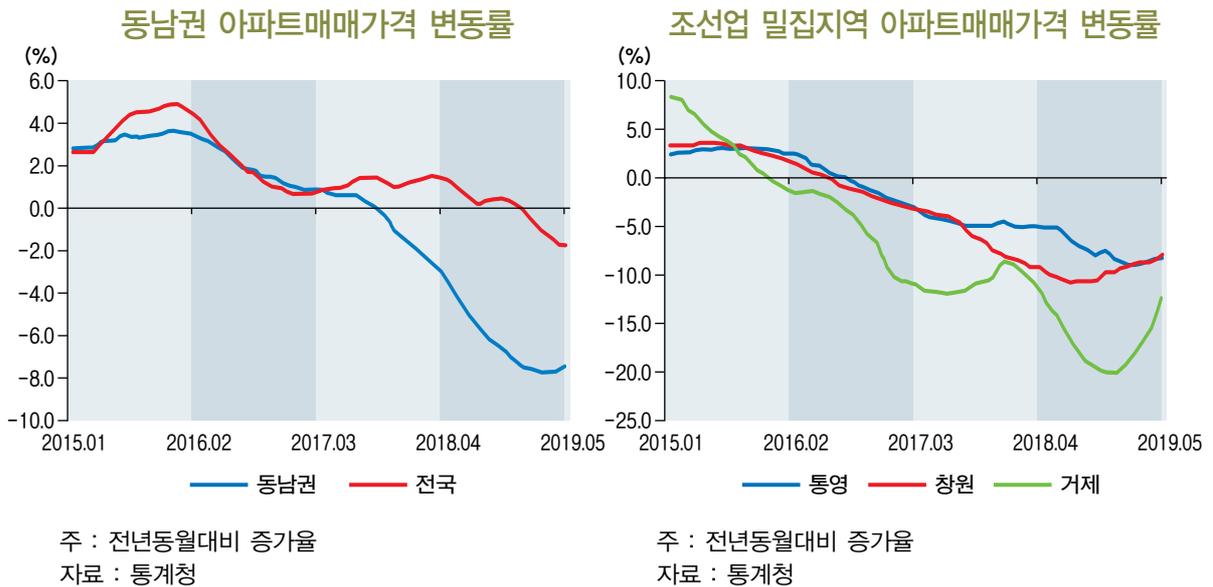
## 동남권 부동산 및 소비는 부진이 이어지는 모습

### ① 부동산 : 20개월 연속 아파트매매가격 하락세

동남권 아파트매매가격은 2017년 10월 이후 20개월 연속 하락세를 기록하고 있다. 금년 상반기중에도 전년동기대비 7.7% 감소하며 부진한 모습이다<sup>6)</sup>. 전국의 경우 같은 기간 1.1% 하락한 것으로 조사되었다.

지역별로는 울산의 아파트매매가격 감소세가 전년동기대비 -10.5%를 기록하며 동남권 지역중 가장 가파른 것으로 나타났다. 다음으로 경남(-8.7%), 부산(-3.9%) 순이었다.

다만 금년 2분기 들어 동남권 부동산시장 하락세는 다소 진정되고 있는 상황이다. 특히 2016년 이후 급락세를 보여 왔던 거제시, 창원시, 통영시 등 조선업 밀집지역 하락폭이 축소되고 있어 다행스럽다. 거제시 아파트매매가격의 경우 금년 1분기 최대 감소폭(전년동기대비 -18.3%)을 기록한 이후 2분기 들어 낙폭을 줄이는 모습이다.



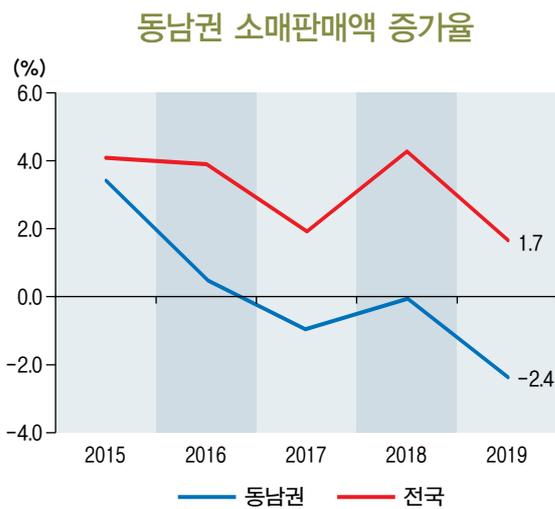
6) 같은기간 동남권 전세가격도 7.4% 하락하며 전국(-3.3%)보다 크게 낮아진 것으로 조사

② 소비 : 부진에서 벗어나지 못하는 모습

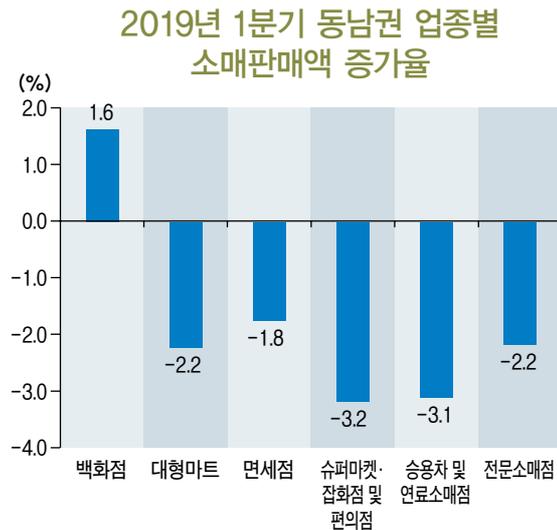
동남권 소비는 금년에도 회복되지 못하는 모습이다. 2019년 1분기중 소매판매액은 전년동기대비 2.4% 감소한 것으로 나타났다<sup>7)</sup>. 전국의 경우 지난해 4.3%에서 금년 1분기 1.7%로 다소 둔화되었으나 여전히 증가세를 시현하고 있는 것으로 분석되었다.

지역별로는 같은기간 동남권 전지역의 소매판매액이 감소한 것으로 나타났다. 부산 및 울산은 감소폭이 2.6%로 같았으며 경남은 2.0% 줄어든 것으로 조사되었다.

업종별로는 슈퍼마켓·잡화점·편의점의 판매 부진폭(-3.2%)이 가장 컸다. 다음으로 승용차·연료소매점(-3.1%), 대형마트(-2.2%), 전문소매점(-2.2%), 면세점(-1.8%) 순으로 감소한 것으로 조사되었다. 반면 백화점의 경우 타 업종과 달리 전년 동기대비 1.6%의 증가한 것으로 나타나 소비부문이 양극화 현상을 보이고 있는 것으로 확인된다.



주 : 전년(동기)대비 증가율  
2019년은 1~3월 기준  
자료 : 통계청



주 : 전년(동기)대비 증가율  
2019년은 1~3월 기준  
자료 : 통계청

7) 2019년 2분기 동남권 소매판매액지수는 발표되지 않았으나 한국은행 모니터링 결과(지역경제전망보고서)에 따르면 금년 1분기와 비슷한 수준으로 조사

## 하반기 동남권 경제, 전국과 달리 상승세 예상 소비심리 회복 및 대외 불확실성 해소가 중요

하반기에도 국내 경제는 반도체, 정보통신기기, 디스플레이 등 IT 제조업 부문 부진 등으로 어려움이 지속될 전망이다. 하지만 동남권 경제의 경우 주력산업 개선에 힘입어 전국과는 차별적으로 상승세가 기대되고 있다.

조선업은 2014년 이후 최대였던 지난해 수주물량(1,312만CGT)중 상당량이 하반기 생산실적으로 연결될 것으로 예상되고 자동차 산업도 SUV 수요 확대, 신차 효과 등으로 미국 수출 및 내수 증가세가 기대되어 지역경제 성장을 견인할 전망이다.

특히 상반기중 주요지표 개선에도 불구하고 부진했던 소비부문의 회복이 중요할 것으로 판단된다. 금년 상반기중 동남권 소비자심리지수는 전년동기대비 8.4p 하락한 93.1p로 전국수준(99.3p)을 하회하고 있다. 장기간 경기 위축으로 인해 크게 훼손된 소비심리가 회복될 경우 '생산 → 고용 → 소비 → 생산'으로 이어지는 경제 선순환 구조가 완성되어 경기 상승세는 보다 강화될 것으로 기대된다.

다행히 최근 정부는 '2019년 하반기 경제정책방향'에서 자동차 개별소비세 인하, 대규모 할인행사, 해외소비의 국내소비 전환 유도 등의 소비활성화 정책을 발표하였는데 이는 지역소비 활성화에 긍정적인 영향을 미칠 전망이다.

다만 대외 불확실성이 크게 높아지고 있는 것은 우려스러운 대목이다. 미중 무역 분쟁, 일본 수출규제 등 불안요인의 해소여부가 향후 동남권 경제의 성장 속도를 결정하는 주요 요인이 될 것으로 예상된다.

[ 참고문헌 ]

관계부처합동, “2019년 하반기 경제정책방향”, 2019.7  
 국토연구원, “소비활성화를 통한 지역경제성장 제고방안”, 2018.3  
 산업연구원, “2019년 하반기 13대 주력산업 전망”, 2019.7  
 한국고용정보원, www.ei.go.kr  
 한국무역협회, www.kita.net  
 한국은행, “지역경제보고서”, 2019.6  
 \_\_\_\_\_, “경제전망보고서”, 2019.7  
 통계청, www.kosis.kr

BNK경제인사이트 발간목록

2014

05	글로벌 금융위기 이후 동남권 수출의 변화와 시사점
06	부산지역 아파트 시장 동향과 전망
07	글로벌 해운시장 전망과 동남권 조선업의 과제
08	동남권지역의 고용구조 변화와 시사점
09	글로벌 금융위기 이후 엔화환율 동향과 전망
10	동남권 지방은행의 그룹화가 지역경제에 미치는 영향
11	2015년 동남권 경제전망
12	월드클래스 300기업의 특징과 지역기업에 대한 시사점

2015

01	G2경제 항방과 동남권 경제에 대한 시사점
02	최근 국제금융시장 진단과 시사점
03	동남권의 중남미 교류 현황과 과제
04	지역경제 혁신의 동력 - 사물인터넷
05	동남권 자동차산업 현황과 과제
06	동남권지역 서비스업 현황
07	최근 기업금융 현황
08	중국경제 전망과 동남권 경제에 대한 시사점
09	동남권지역 주택시장 현황
10	동남권 창업생태계와 발전과제
11	2016년 동남권 경제전망
12	경쟁력 우위 조선해양기자재업체의 특징

2016

01	중국경제에 대한 최근의 시각
02	회사채 시장 동향 분석
03	10대 신흥국(중국제외)에 대한 동남권지역 수출 분석
04	동남권지역 건설업 분석
05	한국형 양적완화와 구조조정
06	주요국 통화 환율 동향과 전망
07	브렉시트와 지역경제
08	동남권 상장기업 경영실적 분석
09	동남권지역 대출 및 예금시장 동향
10	동남권지역 소매판매 동향 및 특징
11	2017년 동남권 경제전망
12	동남권 수출 변화 및 시사점 : 최근 5년간의 변화를 중심으로

2017

01	동남권 아파트 가격 동향 및 전망
02	4차 산업혁명과 동남권 일자리
03	동남권 기업의 인도차이나반도 진출현황 및 시사점
04	글로벌 환율동향과 동남권 경제
05	원자재시장 동향 및 시사점
06	조선산업 동향 및 향후 과제
07	디지털 트랜스포메이션과 동남권의 미래
08	동남권 주력산업 수출동향과 전망
09	동남권 산업생태계와 향후 과제
10	인구구조 변화와 동남권의 과제
11	2018년 동남권 경제전망

2018

01	동남권 수출과 지역경제
02	동남권 자동차 부품산업 동향과 전망
03	동남권 부동산 시장 점검
04	동남권 서비스업 고용 변화
05	동남권 뿌리산업 현황 및 시사점
06	동남권 100대 기업 변화
07	동남권 기계산업 현황 및 전망
08	동남권 철강산업 현황 및 시사점
09	최근 10년간 지역금융시장 변화 분석
10	조선산업 동향 및 향후 전망
11	2019년 동남권 경제전망
12	키워드로 되돌아본 2018년 동남권 경제

2019

01	G2경제 진단 및 시사점
02	동남권 건설업 현황 및 시사점
03	동남권 자영업 현황 및 시사점
04	사물인터넷 산업현황과 동남권 발전과제
05	동남권 산업단지 현황 및 발전 방안
06	동남권 강소기업 특징 및 시사점
07	2019년 상반기 동남권 경제 리뷰

# 걱정은 접어두고 행복은 펼치세요



비 오는 날  
우산을 드리는  
BNK금융그룹이 있으니까

우산을 함께 쓸  
친구들이 있으니까

BNK금융그룹과 함께하면  
행복이 펼쳐집니다!

**BNK 우산 DREAM 캠페인**

**BNK 금융그룹**

BNK 부산은행 BNK 경남은행 BNK 캐피탈 BNK 투자증권  
BNK 저축은행 BNK 자산운용 BNK 신용정보 BNK 시스템

## **BNK** BNK금융지주

제2019-07호

신고번호 부산남, 라00006

신고일자 2016년 10월 14일

발행인 김지완

편집인 김성주

발행처 BNK금융지주 (www.bnkfg.com)

주소 부산광역시 남구 문현금융로 30 (문현동)

연락처 Tel : 051-620-3180 Fax : 051-620-3199

인쇄 애드벤처

2019년 7월 30일 발행

BNK금융지주 홈페이지에서 BNK경제인사이트 뿐만 아니라  
경제 및 금융분야의 다양한 연구보고서를 확인하실 수 있습니다.