

# 중국 위안화 절상과 수출입 전망

2010년 3월 30일 13:30-17:30  
한국거래소 국제회의실

이봉걸 수석연구원

한국무역협회  
국제무역연구원





# Contents

KMI 해운시황과 이슈 세미나

중국의 환율제도와 위안화 변동

최근 위안화 절상 논란의 배경

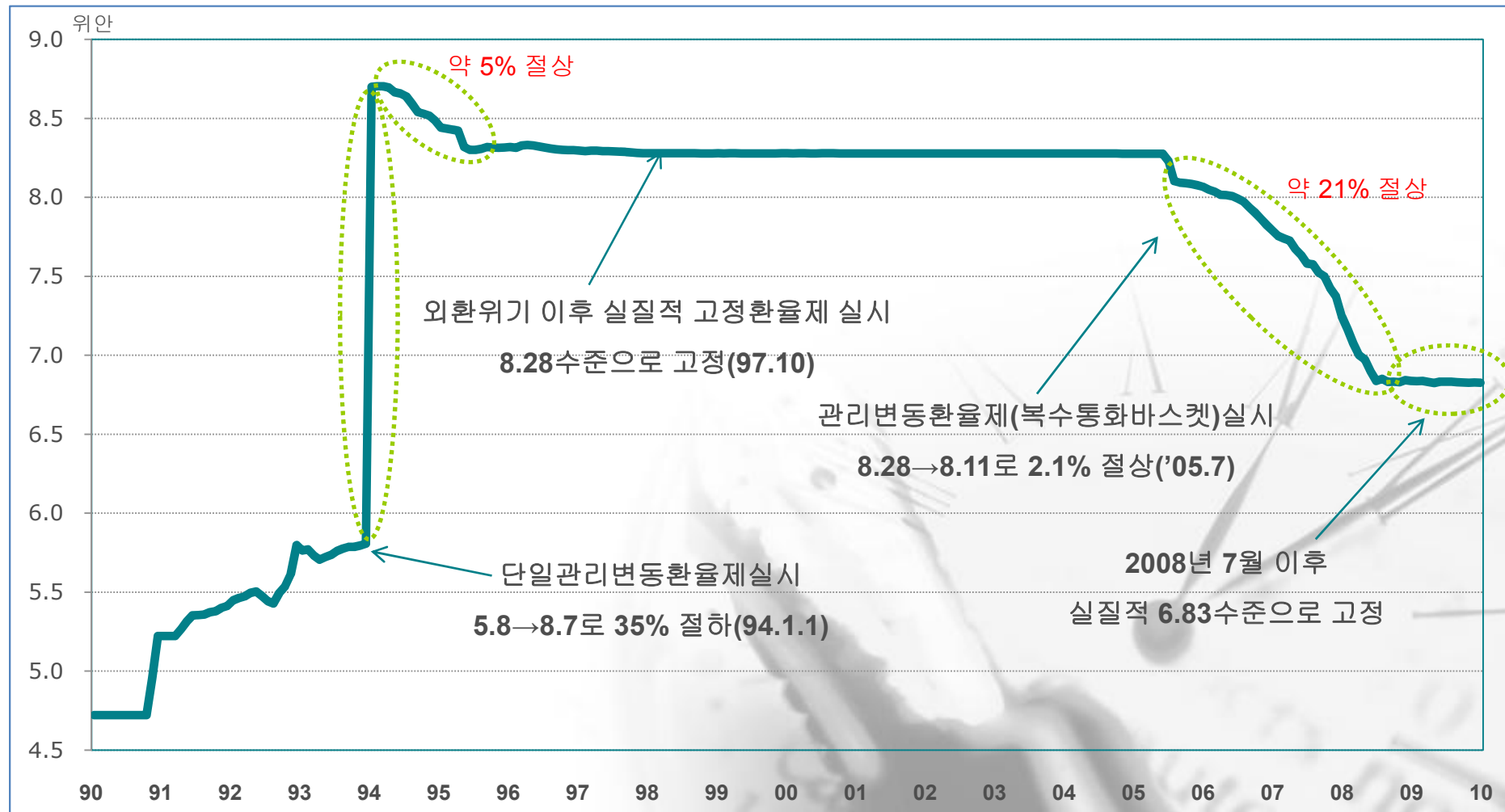
위안화 절상 전망

수출입에 미치는 영향

전망 및 시사점

# 중국 환율제도와 위안화 변동

KMI 해운시황과 이슈 세미나



# 최근 미-중간 환율 논쟁 일지

KMI 해운시황과 이슈 세미나

'09.1 → '09.11 → '10.3.11 → '10.3.15~16

환율조작국  
발언논란

위안화  
시스템  
개혁 촉구

시장친화적  
환율제도  
전환촉구

미의회  
무역규제  
법안상정

'09.3 → 09.11 → 10.3.14 → '10.3.21

미 국채  
안정성 걱정

위안화  
절상가능성  
시사

강압적  
절상압력  
반대

무역규제에  
보복 시사

# 최근 위안화 절상 논란의 배경

KMI 해운시황과 이슈 세미나

미국의 주장





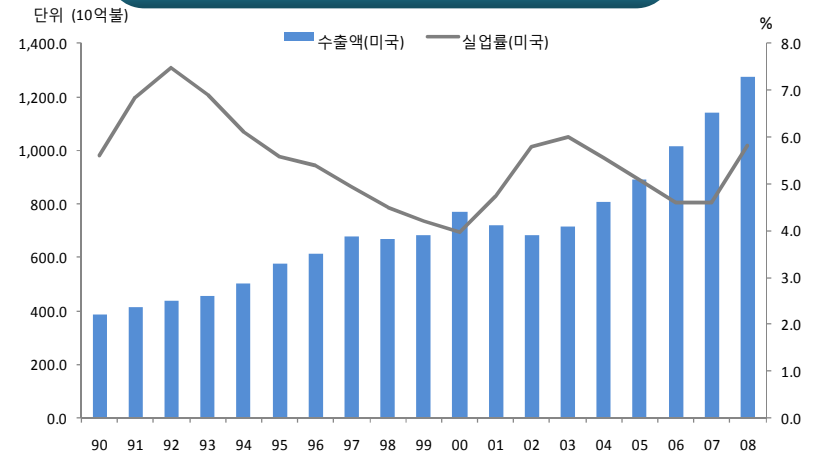
# 최근 위안화 절상 논란의 배경

KMI 해운시황과 이슈 세미나

## ● 위안화 실효환율 ●



## ● 美 수출과 실업률 ●



## ● 미국의 대중국 무역수지 ●

단위: 억달러, %

연도	2005	2006	2007	2008	2009
무역수지(A)	-7,666	-8,180	-7,910	-8,000	-5,009
대중무역수지(B)	-2,016	-2,325	-2,563	-2,663	-2,268
비중(B/A)	<b>26.3</b>	<b>28.4</b>	<b>32.4</b>	<b>33.3</b>	<b>45.3</b>

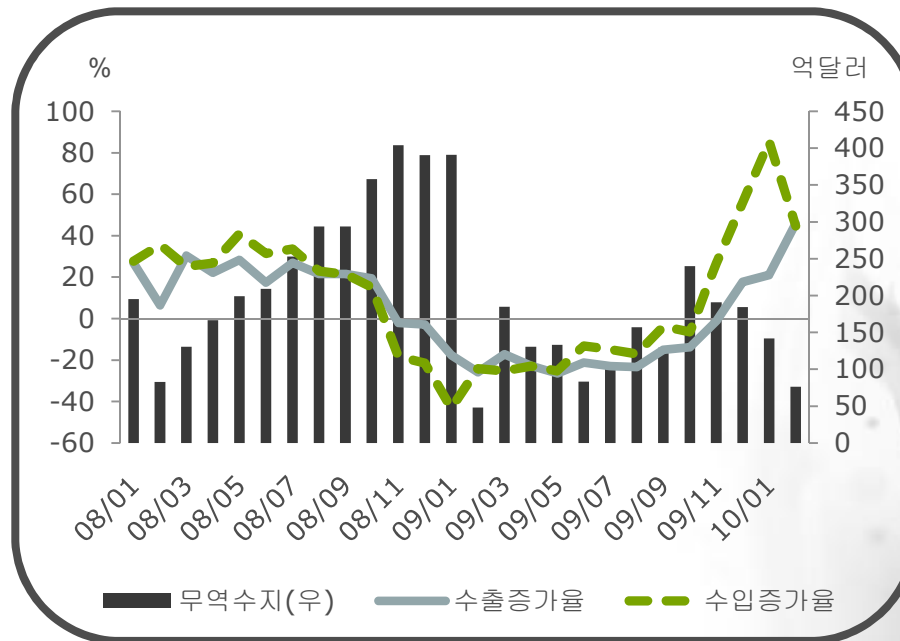
# 최근 위안화 절상 논란의 배경

KMI 해운시황과 이슈 세미나

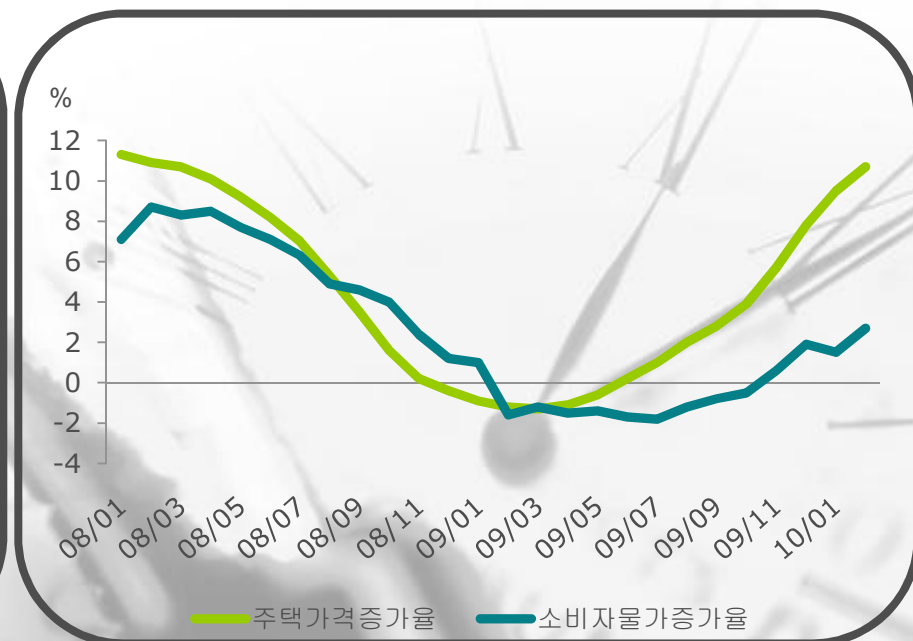
## 중국 경제 현황

- ❖ 중국의 경제회복과 수출증가세 전환
- ❖ 인플레이션 억제의 필요성 증대
- ❖ 내수시장 활성화를 통한 성장방식 전환

### 중국의 수출입 변화



### 중국의 물가 변화





# 최근 위안화 절상 논란의 배경

KMI 해운시황과 이슈 세미나

## 중국측 입장

강압적 위안화 절상 반대

불균형 해소에 도움이 안됨

중국 및 세계경제회복에 충격

위안화 절상  
시기상조

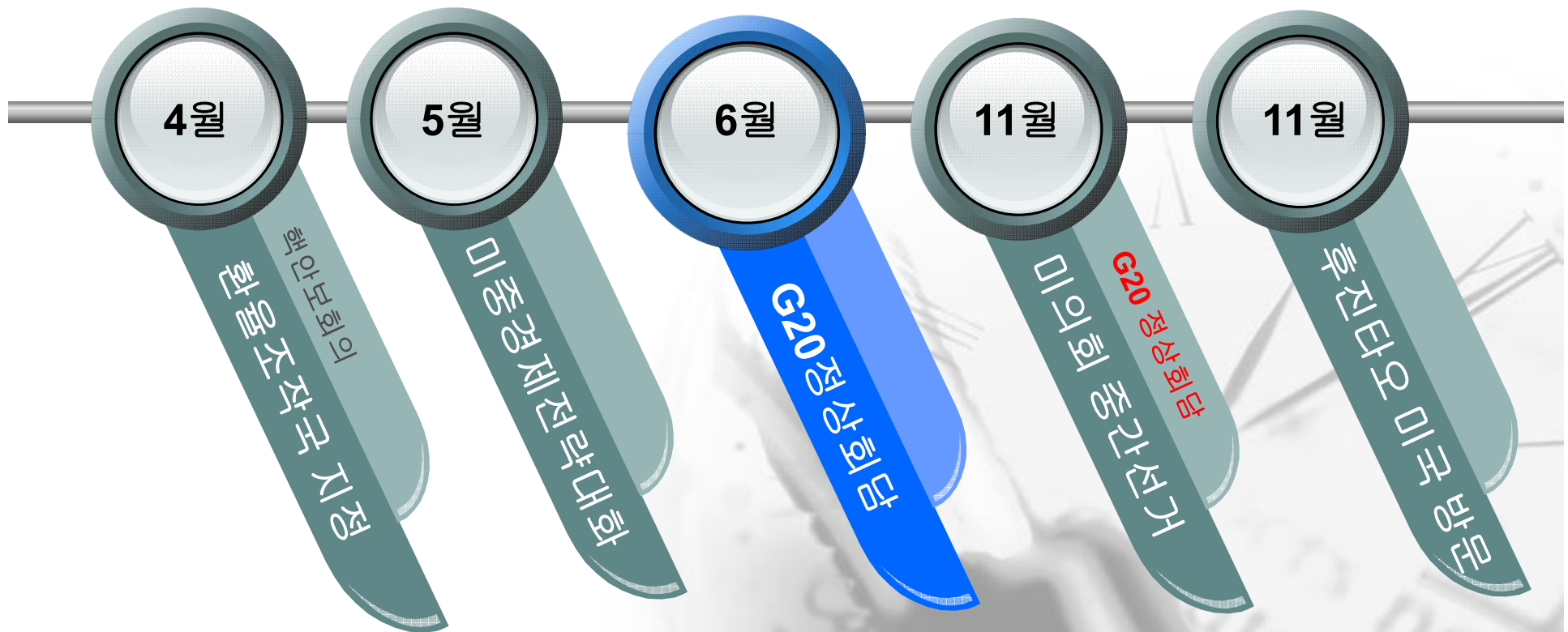


# 최근 위안화 절상 논란의 배경

KMI 해운시황과 이슈 세미나

향후 전개 방향

- ❖ 정치적 협력을 모색
- ❖ 미-중 갈등은 장기적



# 위안화 환율 전망

KMI 해운시황과 이슈 세미나

- ❖ 위안화 절상은 불가피
- ❖ 출구전략의 큰 틀 속에서

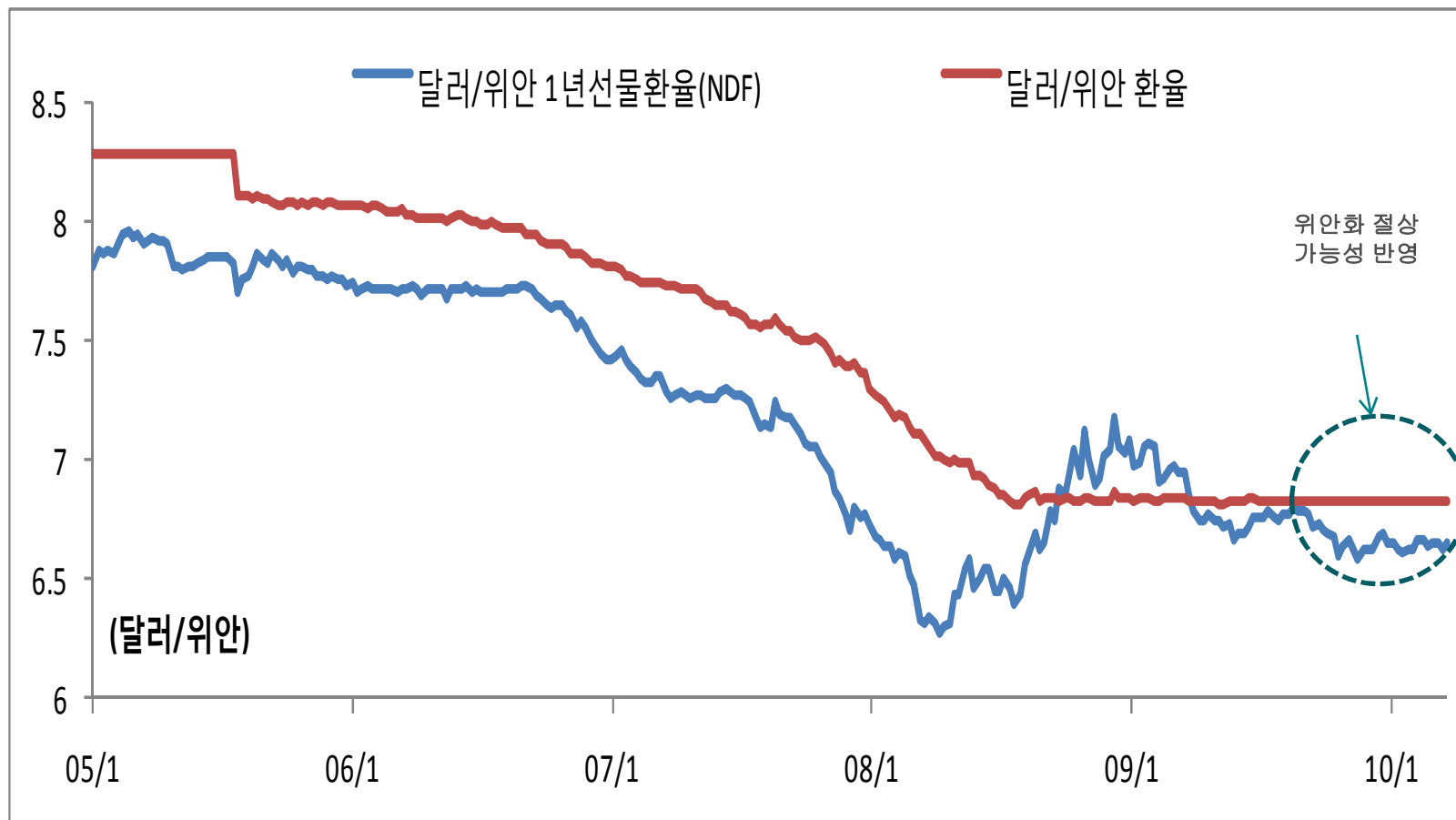


- ❖ 3분기 이후
- ❖ 점진적, 단계적으로
- ❖ 연 3~5% 수준

# 위안화 환율 전망

KMI 해운시황과 이슈 세미나

## 달러대비 위안화 선물(12M) 환율





# 위안화 환율 전망

KMI 해운시황과 이슈 세미나

## 주요 투자은행의 위안화 전망

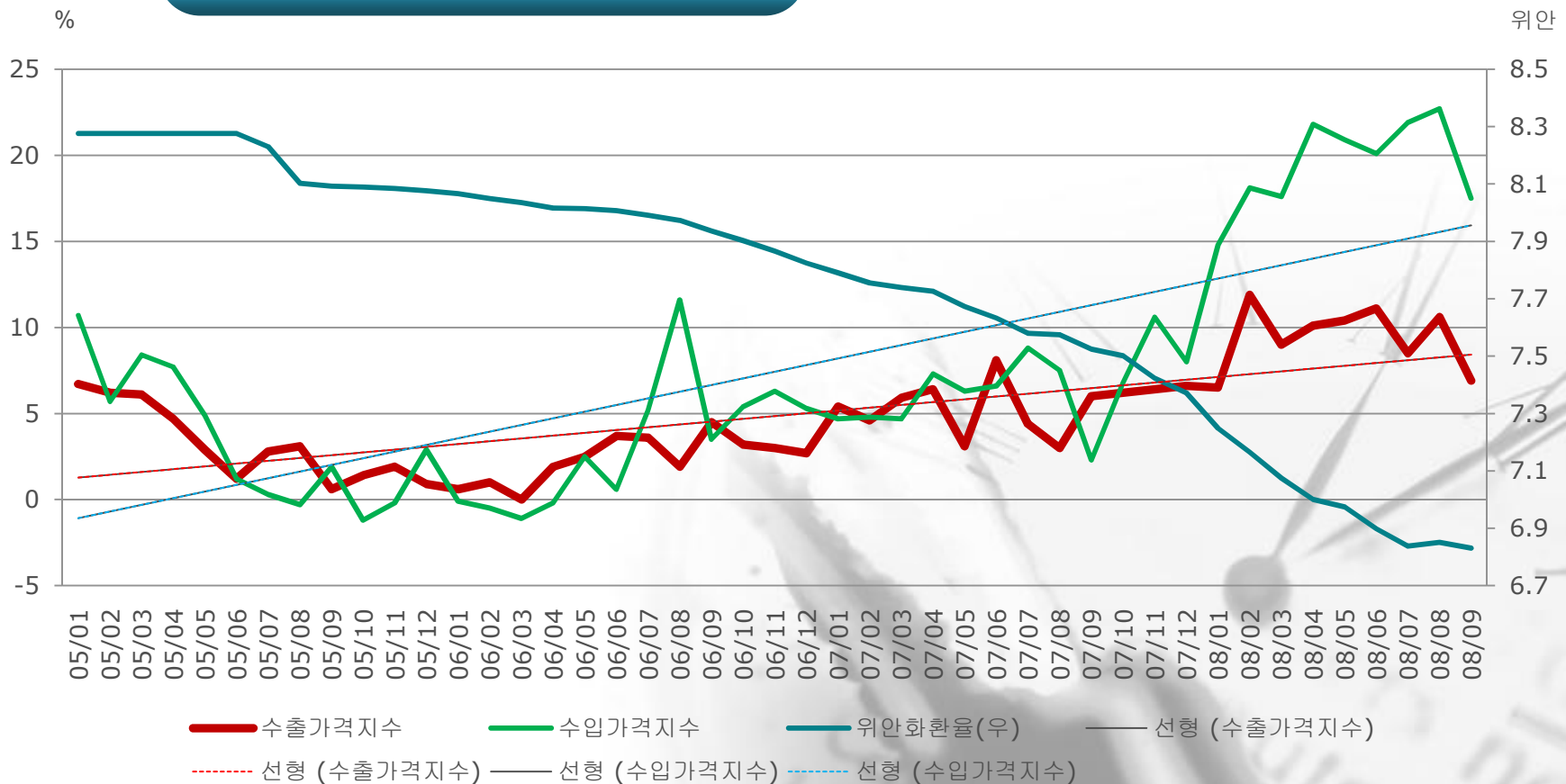
기관	전망일자	2Q	3Q	4Q
J.P. Morgan	12.17	6.68	6.61	6.55
Goldman Sachs	12.30	6.83	-	6.83
Morgan Stanley	12.17	6.68	6.61	6.55
Citigroup	11.24	6.70	6.65	6.62
Barclays Capital	12.21	6.75	-	6.50
HSBC	12.15	6.80	6.73	6.66
Credit Suisse	12.23	6.81	-	6.50

# 중국 수출입에 미치는 영향

KMI 해운시황과 이슈 세미나

❖ 위안화 절상 → 중국제품의 수출가격 상승

## 중국의 수출입 가격지수

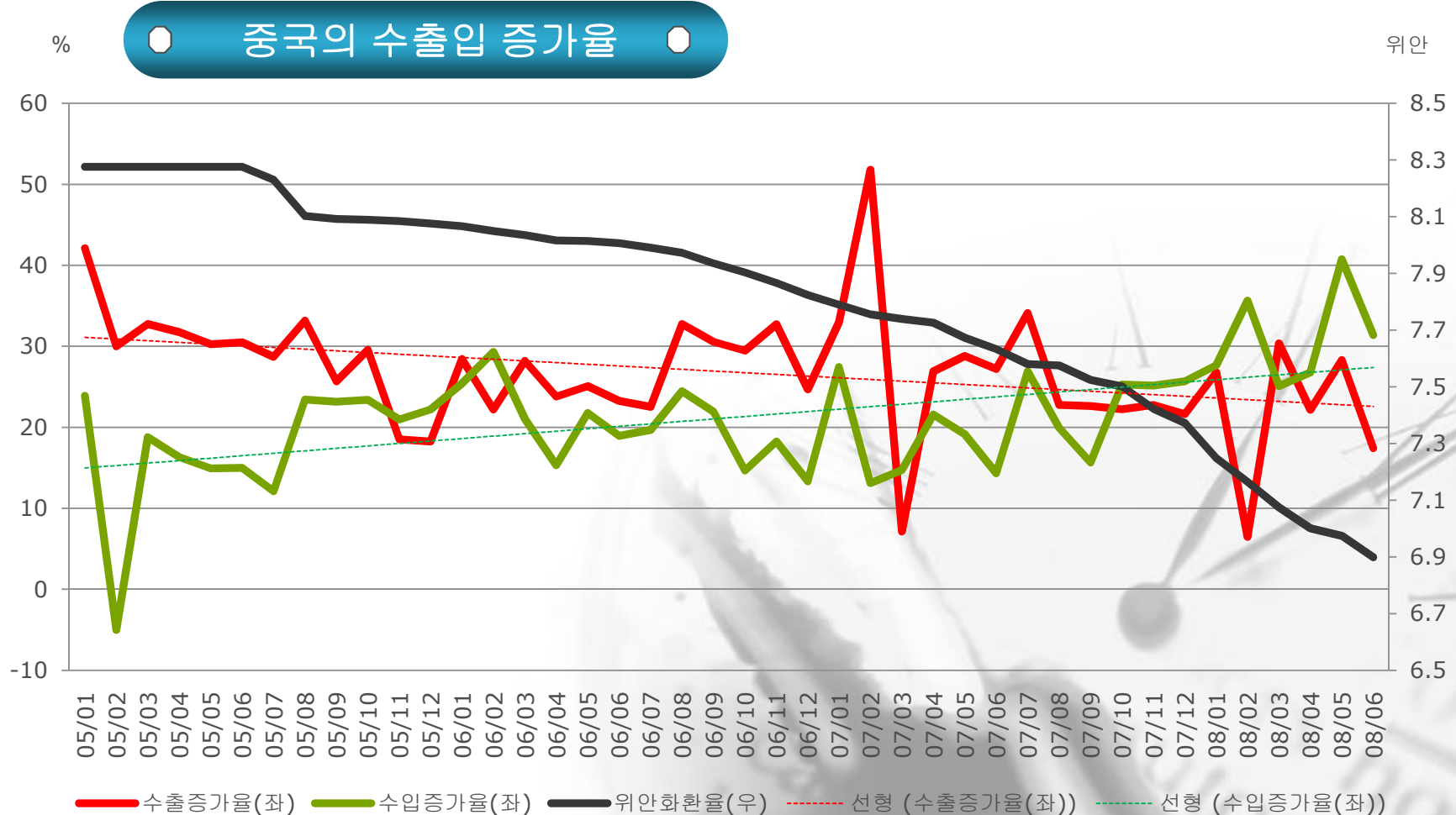




# 중국 수출입에 미치는 영향

KMI 해운시황과 이슈 세미나

❖ 수출증가율은 소폭 둔화, 수입증가율은 소폭 상승

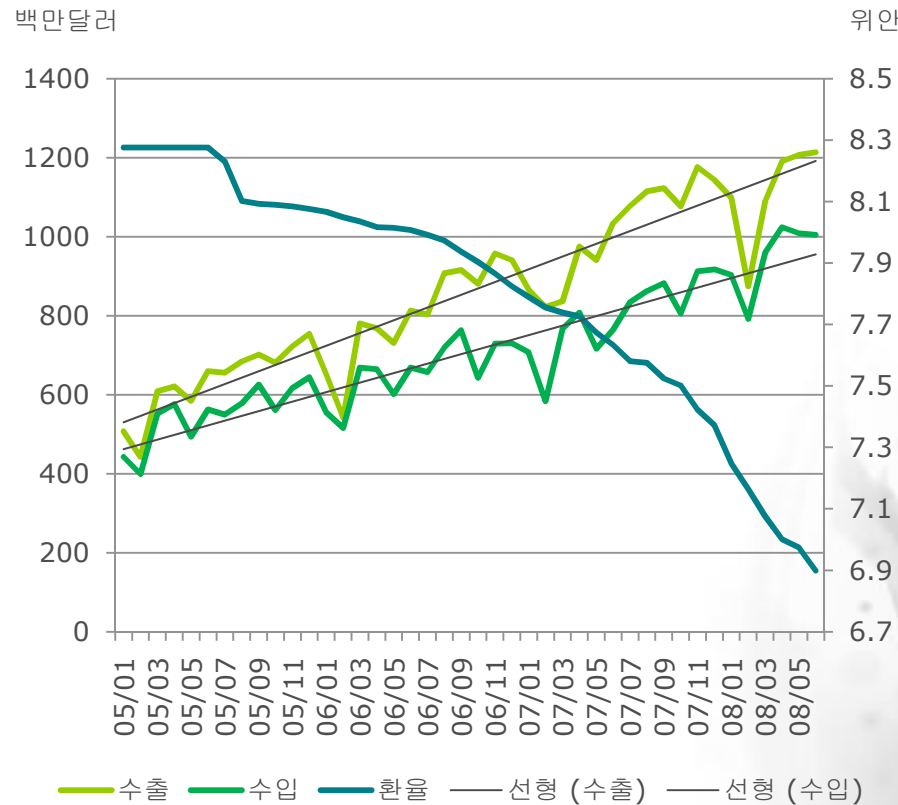


# 중국 수출입에 미치는 영향

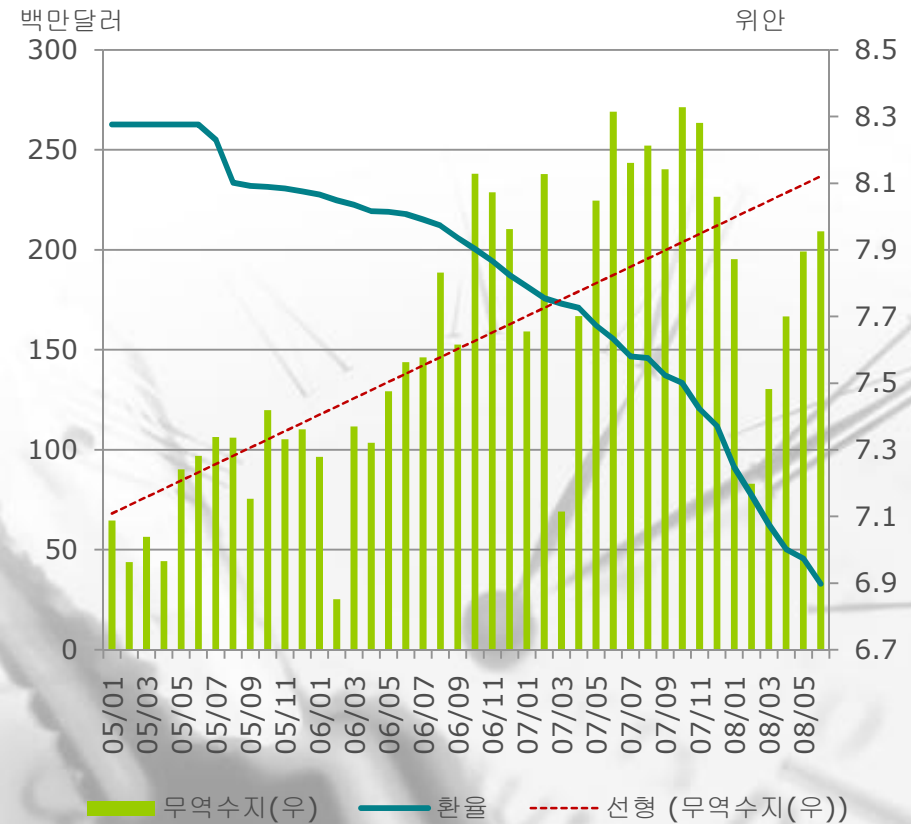
KMI 해운시황과 이슈 세미나

## ❖ 중국의 무역수지는 증가

중국의 수출입 변화



중국의 무역수지 변화



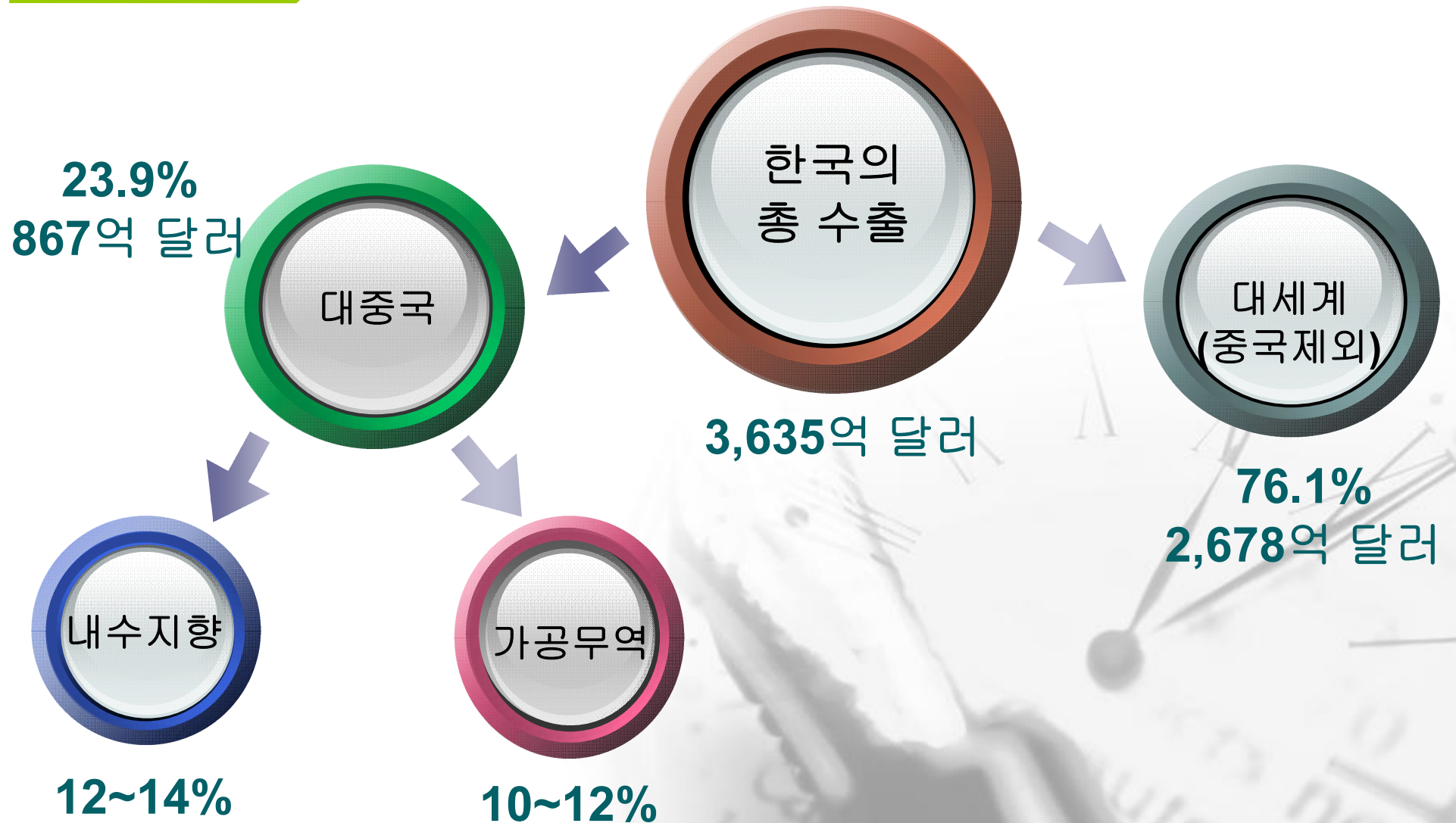
# 중국 수출입에 미치는 영향

KMI 해운시황과 이슈 세미나



# 우리 수출입에 미치는 영향

KMI 해운시황과 이슈 세미나







# 우리 수출입에 미치는 영향

KMI 해운시황과 이슈 세미나

## 대세계(중국제외) 수출에 미치는 영향

- ❖ 상대적 가격경쟁력 제고, 그러나 효과는 제한적
- ❖ 경합도와 경쟁구도에 따라 효과는 상이

		경쟁구도	
		중국 우위(가격)	한국 우위(품질)
경합도	높음	플라스틱, 비철금속, 섬유	조선, 통신기기, <b>LCD</b>
	낮음	의류, 고무, 컴퓨터	자동차, <b>TV</b> 부품, 자동차 부품





# 우리 수출입에 미치는 영향

KMI 해운시황과 이슈 세미나

## 대중국 수출에 미치는 영향

- ❖ 내수지향 수출 ↑, 중국경우 가공무역의 수출 ↓
- ❖ 소비재 수출 ↑, 중간재·자본재 수출 ↓

### 한중간 무역 중 가공무역 비중

	'04	'05	'06	'07	'08
對韓 가공 무역	50.7	53.0	51.2	50.5	49.0
대세계 가공무역	47.6	48.5	47.2	45.4	41.4

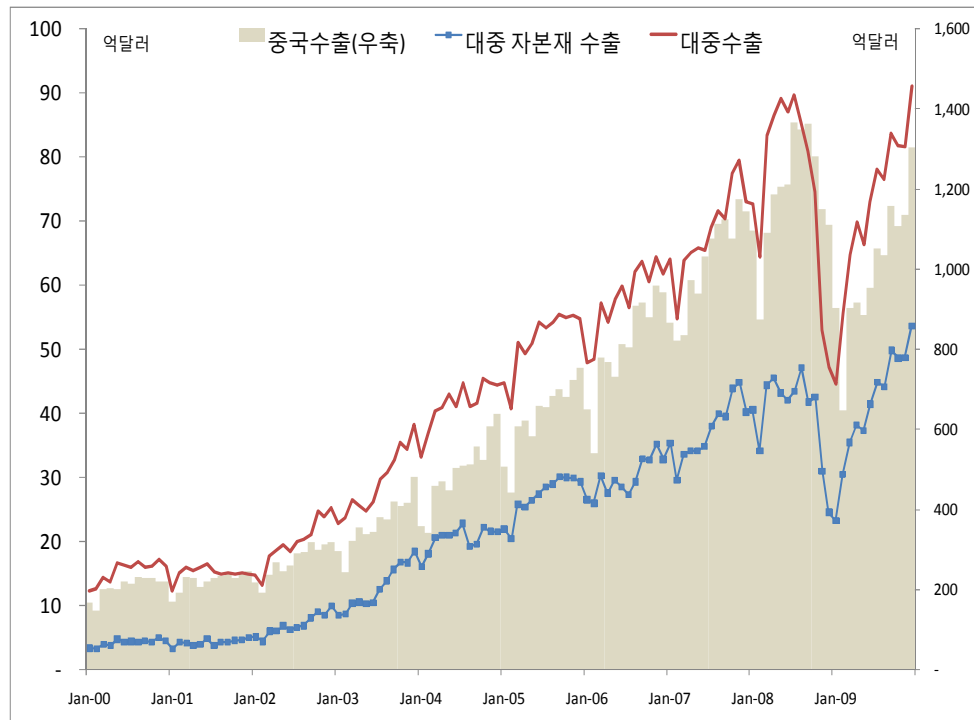
# 우리 수출입에 미치는 영향

KMI 해운시황과 이슈 세미나

## 대중국 수출에 미치는 영향

중국의 수출과 우리의 대중수출

한중간 무역 중 가공무역 비중



	'05	'06	'07	'08	'09
원자재	39.8	40.8	38.8	40.8	36.6
자본재	52.4	51.7	54.7	52.6	57.2
소비재	7.7	7.4	6.5	6.7	6.2



# 우리 수출입에 미치는 영향

KMI 해운시황과 이슈 세미나

## 대중국 수입에 미치는 영향

- ❖ 수입가격 상승으로 대중수입은 감소하나 제한적
- ❖ 원자재 수입가격 상승은 기업의 부담
- ❖ 농산물, 저가 소비재는 가계지출 부담 요인

### 대중 수입 성질별 비중

	2005	2006	2007	2008	2009
원자재	39.9	38.1	40.1	44.6	32.6
자본재	37.0	38.6	38.5	37.8	47.1
소비재	23.0	23.3	21.4	17.6	20.2
- 직접소비재	0.4	0.3	0.4	0.5	0.5
- 내구소비재	5.9	5.6	5.0	5.2	4.8
- 비내구소비재	1.4	1.4	1.2	1.0	0.9



수출은 다소 증가하나 효과는 제한적

Thank You !

