

I. 動向과 展望

1. 北美會談 妥結과 南北經協 展望

- 北美會談 妥結로 南北經協 展望이 밝아졌음
- 南北經協의 本格化에는 南北對話 前提
- 對北 進出은 長期的 眼目에서 北韓의 經濟力 提高 支援에 重點

○ 北美會談 妥結

- 10월 18일 북미고위급 회담이 18개월의 긴 협상끝에 타결되었음.
- 합의 내용을 세가지 주요 분야별로 요약하면,
 - 北核問題: 北 NPT 완전복귀, 특별 사찰 등 IAEA 안전 조치 의무 이행, 핵활동 즉각 동결, 연료봉 제3국 이전.
 - 北美關係: 연락사무소 교환설치, 美 경수로 지원 및 대체에너지 제공, 무역 및 투자 제재 조치 해제, 北의 NPT 복귀후 核不使用 보장
 - 南北關係: 남북대화 재개, 北 한반도 非核化공동선언 이행.

○ 妥結의 意義 및 問題點

- 북핵문제 해결의 실마리 마련으로 한반도 및 동북아 안정에 기여
 - 北韓: 국제사회 고립 탈피로 점진적 開放化 기대
 - 美國: NPT 체제 유지로 세계 질서 주도하는 패권국의 위치 재확인
 - 南北關係 改善의 出發點: 남북대화 및 경제협력 기대
- 회담 타결에도 불구하고 여전히 문제점 상존
 - 특별사찰 시기 연기로 北 과거 핵활동 여전히 불투명
 - 회담 과정에서의 남한 소외에 따른 韓美 공조체제의 균열에 대한 우려
 - 합의 내용에 반대하는 강경 세력 여전히 존재

○ 南北經協 本格化

- 北美회담 타결로 정부는 그동안의 핵-경협 연계정책을 풀고 남북경협을 단계적으로 추진해 나갈 것으로 보임.
 - 1단계: 조만간 국내 규제 완화를 통해 기술자, 기업인 訪北과 소규모(5백만 달러 이하) 투자 허용

- 2단계: 북한과 대화가 재개되면 남북경제공동위원회를 개최, 남북경협에 필요한 각종 法的, 制度的 裝置 정비
- 3단계: 제도 정비가 끝나면, 공동위원회를 통해 인프라 건설, 자원공동개발 등 기업들의 본격적인 대규모 對北 투자 논의
- 하지만 2단계에서 남북대화가 실패하거나, 다시 핵문제가 대두될 경우 經協은 다시 원점으로 돌아갈 가능성도 완전히 배제할 수는 없음.

○ 韓國 主導의 경수로 支援

- 경수로 지원의 內容
 - 공식적으로 합의된 것은 2천 메가와트 경수로를 미국이 국제 컨소시엄을 통해 제공한다는 것이나, 이미 올진 3·4호기 2기를 제공하기로 묵시적으로 합의되어 한국의 중심적 역할이 예상됨.
 - 경수로 건설의 총비용은 40억 달러, 工期 10년, 3,4년뒤 2,000여명의 기술인력 방북 예상, 입지는 함북변방지역 가능성
- 지원의 課題
 - 資金 문제: 지원 방법은 有償支援. 자금 마련은 여러가지가 논의되었지만 한국전력이 정부보증으로 차관을 도입하여 북한에 썬이자(혹은 무이자)로 공여하는 방식이 유력시 됨
 - 技術 문제: 95% 이상 순수 우리 기술 활용. 한전의 주도하에 設計는 한국원자력연구소, 機器製作은 한국중공업, 施工은 원전건설의 경험이 있는 현대, 대우, 동아 등이 주축을 이룰 것으로 예상됨
- 지원의 豫想 效果
 - 향후 북한의 핵관련 의무 이행을 보장하기 위한 남한의 지렛대로 사용
 - 엄청난 물적, 인적 교류로 남북경협 확대와 북한의 개방화에 기여
 - 북한 진출의 교두보를 마련한다는 상징적 의미

○ 柔軟한 對應 姿勢와 長期的 思考

- 기업은 長期的 眼目을 가지고 신중한 접근을 해야함
- 당분간 위험부담이 적은 단순교역이나 위탁가공교역에 관심이 집중될 것으로 예상됨
- 기업간 過當競爭을 지양하고 장기적 안목에서 인프라 건설과 자원공동개발과 같은 대규모 합작투자에 관심을 가지고 신중한 접근을 해주어야함

(김 욱)

2. 輸入 增加와 원貨 換率 展望

○ 94年 1-8月中 貿易赤字 擴大는 輸入物量의 增大에 기인함
 ○ 輸入 單價가 上昇勢로 反轉하여 輸入 增加勢는 持續될 전망임
 ○ 貿易 赤字 擴大時 年末 換率은 795-800 수준에서 安定될 수 있으나 20억 달러 內외로 축소되면 790 수준까지 切上 전망

- '94年 1-8月中 貿易 赤字 擴大는 輸入物量 增加에 의한 것임
 - 94년 1-9월의 전체 수입증가분(109.5억 달러) 중 자본재와 원자재의 수입증가분이 88.2%를 차지하여 소비재의 수입이 크게 늘어난 것은 아니라고 보임
 - 수입용도별 분류를 보면 內需用 輸入 增加가 전체 수입 증가를 주도하여 경기 과열의 우려가 전혀 없는 것은 아님
 - 94년 1-9월중 輸出用 輸入은 10.9% 증가(전년동기 8.9%), 內需用 輸入은 21.0% 증가(전년동기-2.1%) 기록하였음
 - 94년 1-8월중 무역수지 적자(통관기준)는 56.3억 달러로 전년동기 33.9억 달러에 비해 22.4억 달러가 확대되었음
 - 94년 1-8월중 총수입(통관기준)은 642.3억 달러로 전년동기의 550.6억 달러에 비해 91.7억 달러 증가
 - 이중 자본재 수입 증가는 48.6억 달러로 전체 수입증가분의 53%, 원자재는 31.1억 달러가 증가하여 34%를 차지하였음
 - 수입 증가의 원인은 수입단가가 전년 동기에 비해 2.1%나 하락하였음에도 불구하고 수입물량이 19.1%나 증가하였기 때문임

<94년 1-8月中 貿易 赤字 擴大의 要因別 分析>

	무역수지 효과
적자 축소 효과	
수출 단가 상승 (수출 증가)	+6.2억 달러
수출 물량 증가 (수출 증가)	+63.1억 달러
수입 단가 하락 (수입 감소)	+13.5억 달러
적자 확대 효과	
수입 물량 증가 (수입 증가)	-105.2억 달러
적자 확대 폭	-22.4억 달러

○ 輸入單價의 上昇勢 反轉과 物量 增加 持續으로 높은 輸入 增加勢 지속 展望

- 輸入單價: 上昇勢로 反轉

- 원유가 상승과 엔고에 의한 자본재 가격 상승에 따라 수입단가는 8월부터 상승세로 반전하였고 이런 상승 추세는 95년에도 지속될 전망이다

- 輸入物量: 增加勢 持續

- 전체 수입물량 증가율은 國內 景氣 回復 및 輸出 增加로 비교적 높은 수준에서 유지될 전망이다
- 자본재 수입물량 증가율은 95년부터는 둔화될 전망이나 그래도 10%는 훨씬 상회할 전망이다

<1-8月中 輸入 增加 推移>

(통관기준, 억 달러, 전년동기대비 %)

	93. 1-8	94. 1-8	8월	증가 (증가율)
총수입	550.6	642.3		91.7 (16.7)
원자재	293.3	324.4		31.1 (10.6)
자본재	200.7	249.3		48.6 (24.2)
소비재	56.7	68.5		11.8 (20.8)
수입단가지수 증감률	-2.8	-2.1	2.1	
원자재	-3.8	-4.4	0.9	
자본재	0.5	1.4	3.7	
수입물량지수 증감률	2.6	19.1	27.4	
원자재	6.5	15.8	24.5	
자본재	-4.2	22.5	35.2	
소비재	5.7	21.7	16.4	

○ 貿易 赤字 幅 擴大時 795-800, 縮小時 790 수준 年末 換率 展望

- 당초 94년 연간 수입과 수출은 각각 950과 930억 달러로 예상되었으나 최근 수입의 급증으로 수입액이 1,000억 달러로 확대 전망됨(상공부)
- 수입 증가에 따라 무역 적자가 20억 달러에서 70억 달러로 확대되면 자본수지 흑자(100억 달러 재무부 추정)에 의한 환율 절상 효과가 상당 부분 상쇄되어 환율은 795-800 수준에서 안정될 수 있을 것임
- 그러나 수치 목표 달성을 위한 수출 독려로 무역 적자가 원래 예상액인 20억 달러 내외로 축소되면 원화 환율은 790수준까지 절상할 것으로 보여 수출 경쟁력을 약화시키는 결과를 초래할 것임

(한 상 완)