2021년 3월 8일

Economist 김효진
02-6114-2996 hjin.kim@kbfg.com
Economist 오재영
02-6114-1668 jaeyoung.oh@kbfg.com

더 많은 리포트 보기

KB Macro

백신 접종으로 빨라질 글로벌 교역 증가. 2021년에도 선두는 중국

백신 접종, 미국의 추가 부양책으로 글로벌 교역 증가 속도 빨라질 것

미국 등 선진국의 백신 접종이 속도를 내는 가운데, 미국 상원이 1.9조원 규모의 부양책을 통과시켰다. 글로벌 교역량이 2020년 10월에 이미 코로나19 이전 수준으로 회복했지만, 백신 접종과 추가 부양책으로 증가 속도가 높아질 것이다. 중국은 2020년에 이어 2021년에도 글로벌 교역 회복을 주도할 것이다. 중국의 1~2월 수출은 전년비 60.6% 급증했으며, 미국의 對중 수입 증가세는 다른 국가보다 빠르게 늘어나고 있다.

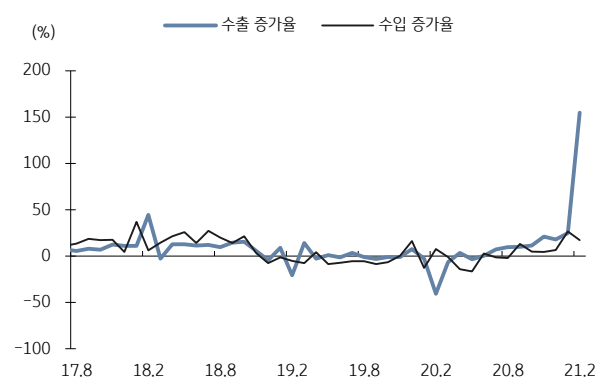
중국은 2021년에도 글로벌 교역 회복 주도할 것. 중국 1~2월 수출은 전년비 60.6%로 서프라이즈 기록

중국의 1~2월 수출은 금융시장 예상 (40.0%)을 큰 폭으로 상회했으며, 지난 2020년 수출 감소 (-17.4%)의 역기저효과를 감안해도 큰 폭으로 증가했다. 1~2월 수출의 특징은 국가별로는 미국으로의 수출 증가가 두드러진 가운데, 품목별로는 대부분 품목에서 수출 증가가 나타났다는 점이다. 1) 미국으로의 수출이 전년동기대비 87.3% 증가하며 주요국 대비 증가폭이 컸으며, 2) 자동차, PC, 가구, 장난감 등 소비재도 80~100% 증가했다. 이는 주로 미국 등 글로벌 경기 회복을 반영했다고 판단된다. 3) 한편, 코로나19 관련 품목의 수출도 전년동기대비 66% 증가하며 지난 2020년 6월 이후 가장 큰 폭의 증가를 보였다. 1~2월 수입도 금융시장 예상치 (16.0%)를 상회한 전년대비 22.2% 증가하며 중국의 내수 회복을 시사했다. 최근 차량용 반도체 부족으로 자동차 및 기타 품목들의 생산에 차질이 발생하고 있어 3월부터 관련 품목들의 수출 확장세는 다소 둔화될 것이나 상반기까지 두 자리대 증가가 지속될 전망이다.

미국의 빠른 경기 회복이 중국 수출 증가로 이어질 것

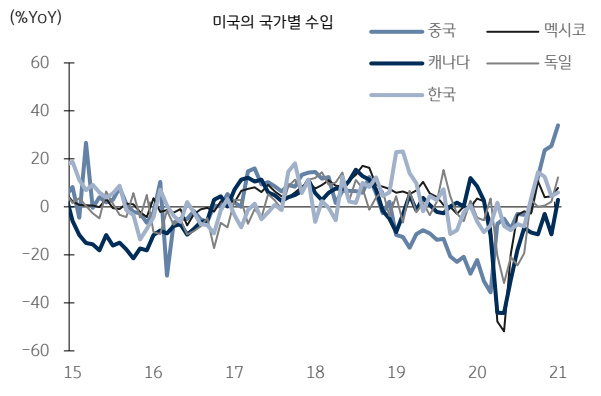
빠르면 6월경 미국의 집단면역 형성이 가능할 것으로 예상되는 가운데, 중국의 최대 수출국인 미국 상원이 1.9조 달러 규모의 부양책을 통과시켰다. 소득 기준이 강화되었지만 성인 1인당 1,400달러의 현금이 지급될 것이다. 2020년 상반기 부양책 통과 이후 중국으로부터의 수입이 크게 늘었던 흐름이 반복될 가능성이 높다. 미국의 전체 수입에서 중국이 차지하는 비중은 2019년 27.6%로 낮아졌었지만, 2020년에는 30.6%로 재차 높아졌다. 미국의 빠른 경기 회복이 중국 수출 증가로 이어질 것을 예상한다.

중국 수출입 증가율: 1~2월 수출 60% 증가



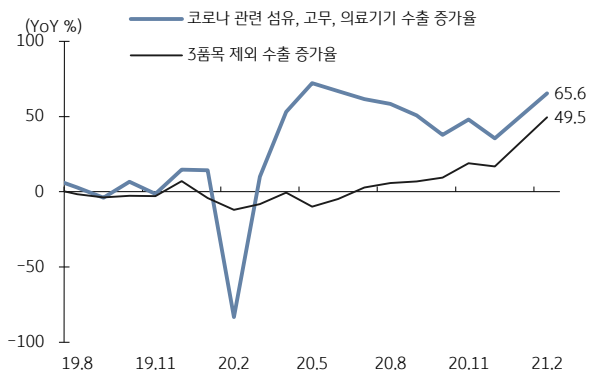
자료: Bloomberg, KB증권

미국의 국가별 수입 추이. 중국으로부터의 수입 증가 뚜렷



자료: Bloomberg, KB증권

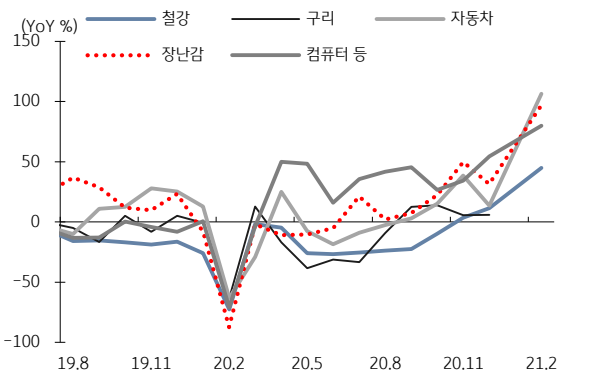
그림 1. 중국 코로나 관련 물품과 그 외 수출 증가율



자료: CEIC, KB증권

주: 1~2월은 통합 기준

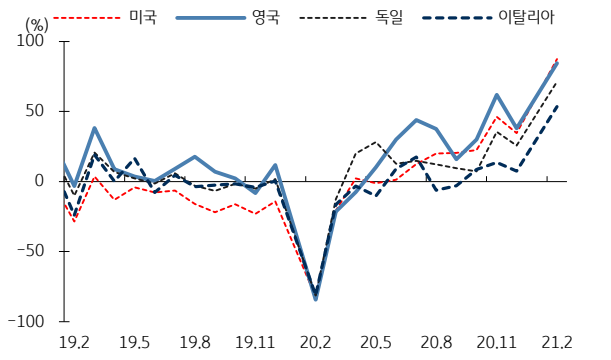
그림 2. 중국의 주요 품목 수출: 자동차 등 소비재 큰 폭 확대



자료: CEIC, KB증권

주: 1~2월은 통합 기준

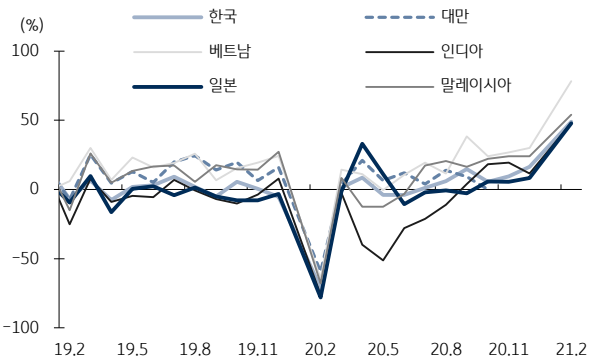
그림 3. 주요 선진국으로의 중국 수출 증가율 추이



자료: CEIC, KB증권

주: 1~2월은 통합 기준

그림 4. 주요 아시아국가로의 중국 수출 증가율 추이



자료: CEIC, KB증권

주: 1~2월은 통합 기준

투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.