

#### (4) 세계무역 둔화의 구조적 요인 분석과 정책 시사점

##### ■ 연구책임자

최낙균 선임연구위원

과제구분	기초 <input type="checkbox"/> 정책 <input checked="" type="checkbox"/>
구분 선정 사유	세계무역의 성장 둔화에 대한 구조적 요인을 분석하여 우리나라 무역의 안정적 성장을 위한 정책대응 방안을 모색할 필요가 있음.

##### ■ 관련 정책현안 및 연구의 필요성

그동안 세계경제의 기관차 역할을 해왔던 세계무역의 성장세가 급격하게 둔화되고 있음.

- IMF는 2016년 세계무역이 물량기준으로 2.7% 증가할 것이라고 전망(2016년 7월 발표)함으로써 종전 전망치보다 0.4%포인트 하향 조정함. 또한 2017년에는 세계무역 증가율이 3.9%로 다소 회복되지만 2003~07년의 9~10% 수준보다 크게 낮은 수준에 머물 것으로 전망함.

※ OECD도 2016년 세계무역이 2%대의 성장에 그칠 것이라고 전망

2015년에 2.6% 성장에 그친 세계무역이 연속하여 2%대의 성장세를 지속하는 것은 매우 이례적임.

- 그동안 세계무역은 1975년, 1982~83년, 2001년, 2009년 등 세계경제의 둔화기를 제외하고는 8~9%의 높은 성장세를 보여왔음.

세계무역의 성장세 둔화는 중국, 유럽 등을 중심으로 하는 세계적인 경기둔화에 기인하는 경기순환적(cyclical) 요인과 함께 무역의 소득 탄력성이 하락함에 따라 소득이 증가해도 무역이 종전만큼 증가하지 않는 구조적(structural) 요인에 따른 것으로 보임.

- 1970~2013년 동안 무역의 소득탄력성에 대한 추정결과를 보면 장기탄력성은 1.7이지만 기간별로 보면 최근 들어 크게 하락하는 것으로 나타남. 특히 1986~2000년 동안 무역의 소득탄력성은 2.2에 달했으나 2001~13년 기간에는 약 1.3으로 하락하였음 (Constantinescu, Mattoo and Ruta 2015).
- 세계무역에 이와 같은 구조적인 요인이 크게 작용한다면 앞으로 세계경제가 회복되더라도 무역의 회복세가 완만할 것이며, 이 경우에는 대외무역에 의존하는 우리경제의 정책운영에 상당한 제약 요인으로 작용할 가능성이 큼.
- 우리나라 수출과 수입은 2015년에 각각 전년대비 7.9%와 16.9% 감소하였고, 2016년 상반기에도 10.0%와 13.5% 감소함에 따라 무역의 성장견인차 역할이 크게 위축되고 있음.
- 수출단가는 유가하락과 공급과잉에 따라서 2014년 이후 큰 폭으로 감소하였지만 수출물량은 2014년 상반기 이후 증가세로 반전

## ■ 연구목적

- 본 연구는 세계무역 성장세 둔화의 현황을 살펴보고 구조적인 원인을 분석하여 우리나라 무역의 안정적 성장을 위한 정책적 시사점을 얻는 것을 목적으로 함.
- 본 연구는 세계무역의 둔화현상을 세계 전체, 지역별, 산업별 등으로 구분하여 살펴보고 경기순환적 요인과 구조적 요인에 대한 기존문헌을 정리함.
- 수요 및 수입 구조, 글로벌 가치사슬의 변화 추이 등을 분석하고 수출부가가치의 변동을 최종수요 수준(level), 수요의 구성(component), 글로벌 가치사슬 등과 같은 세부항목별로 분해함.
- 또한 우리나라 무역이 안정적으로 성장하기 위한 해외수요 변화

에 대한 대응방안, 해외투자 등 글로벌 가치사슬 전략, MEGA FTA 등과 관련한 대외경제정책의 운영 방향을 제시하고자 함.

■ 선행연구 현황 및 선행연구와 본연구의 차별성

구 분	선행연구와의 차별성			
	연구목적	연구방법	주요 연구내용	
주요 선행연구	1	- 과제명: The Great Collapse in Value Added Trade - 연구자(연도): A. Nagengast and R. Stehrer (2015) - 연구목적: 세계경제위기 이후 부가가치 무역의 감소 요인을 구조적 분해 분석을 통해 연구	- 통계분석	- 수직적 특화의 변화가 2009년 세계경제위기에 따른 급격한 무역 감소의 절반 정도를 설명
	2	- 과제명: Global trade slowdown - 연구자(연도): Constantinescu, Matoo and Ruta (2015) - 연구목적: 경기순환 및 구조적 요인 중에서 어느 요인이 세계무역 둔화를 초래했는가를 분석	- 통계조사 - 문헌조사	- 세계무역 둔화에 대한 요인들의 기여도를 설명하기 위해 세계무역 성장을 단기 및 장기요소(component)로 분해 - 구조적 요인 중에서 수직적 특화, 부문별 패턴 변화 등에 대해 설명 - 세계무역 둔화의 지속 가능성 및 대응방안을 제시
	3	- 과제명: Global value chains and the trade-income relationship: Implications for the recent trade slowdown - 연구자(연도): B. Gangnes, A. Ma and A. Assche (2015) - 연구목적: 글로벌 가치사슬이 무역의 소득탄력성에 미치는 영향을 분석	- 문헌연구 - 실증분석	- 글로벌 가치사슬의 확장이 둔화되는 추세가 무역의 소득탄력성 감소에 영향을 미치는지에 대해 분석

본 연구	- 과제명: 세계무역 둔화의 구조적 요인 분석과 정책시사점	- 세계 및 한국 무역통계에 대한 시계열 분석 - WIOD연장표를 이용한 국제산업연관분석 - 문헌조사 - 현지조사	- 무역통계를 이용하여 지역별, 산업별 무역 현황을 시계열분석 - 세계투입산출표를 이용하여 무역둔화의 요인을 분해 - 우리나라의 안정적 무역증대 방안을 제시
------	----------------------------------	--	---

□ 본 연구는 선행연구와 다음의 점에서 차별성을 가짐.

○ 세계무역의 성장세 둔화에 대한 구조적인 원인을 분석하여 우리나라

라 무역에 대한 정책 시사점을 도출하고 향후의 무역패턴에 대한 예측가능성을 제고하는 점에서 선행연구와 차별성이 있음.

- 금년 가을 공개 예정인 세계투입산출표의 연장표(2005~14)를 기존 데이터(1995~2011)와 연결하고 세계무역 둔화의 요인을 세부 항목별 분해

## ■ 주요 연구내용

- 세계무역 둔화의 구조적 요인으로서 수요 및 교역재 구성항목의 변화와 글로벌 가치사슬의 성숙 여부에 대해 분석
  - 수요 및 수입 구조 변화에 따라 경기회복이 무역성장으로 연결되지 않고 있음. 최근 주요국의 경기회복이 정부지출 주도로 이루어지고 있으며 민간소비와 투자지출은 아직 활성화되지 못하고 있음.
    - 그런데 수요구성 항목 중에서 투자지출의 수입유발효과가 가장 크며 그 다음으로 소비와 정부지출의 순으로 나타나고 있음. 이러한 구조적 요인에 따라 경기회복의 온기가 무역부문에 전달되지 않고 있는 것으로 보임.
- 글로벌 가치사슬의 길이(length of the GVC)를 분석하여 1990년대 이후 빠르게 심화되어온 글로벌 가치사슬이 성숙기에 들어섰는지 여부에 대해 검토
  - 중국수출에서 차지하는 외국부가가치는 1990년대에 60%에 달했으나 최근에는 35% 수준으로 하락한 것으로 나타남 (Constaninescu, Mattoo and Ruta 2015).
    - 미국의 경우에도 GDP에서 차지하는 공산품 수입의 비중은 지난 20년간 빠르게 증가했으나 최근 8% 수준에 머물러 있음. 그동안 최적의 생산공정을 찾아서 빠르게 확산되어왔던 글로벌 가치사슬이 성숙기에 들어섬에 따라 수입수요 감소

- 금년도 가을에 발표될 예정인 세계투입산출표(World Input Output Tables)의 연장표(2005~14)를 기존 데이터(1995~2011)와 연결하고, 수출부가가치의 변동분을 최종수요 변화(경기순환적 요인) 과 수요 구성 및 부가가치의 구성 변화(구조적 요인) 등 세부 항목별로 분해
  - 특히 기존 연구에서 다루어지지 않고 있는 한국무역의 둔화요인을 직접적으로 분해하여 정책 시사점을 도출하는 데 참고
- 세계무역 둔화의 요인과 관련한 기존 연구를 검토함으로써 세계무역 둔화에 대응하는 국제기구(IMF, OECD 등) 및 주요국의 대응방안을 문헌 조사
  - 수출제품의 고급화, 수출지역의 다변화, 해외투자를 통한 글로벌 가치사슬 강화 등을 통해 우리나라의 수출부진을 타개하고 MEGA FTA 추세와 세계적 보호주의 추세에 대응하는 정책방안을 도출

□ 목차 (잠정)

제1장. 서론

제2장. 세계무역 둔화의 현황 분석

가. 세계무역의 전체 추이와 국별·산업별 추이

나. 세계무역의 성장 탄력성 분석

다. 우리나라 무역의 국별·산업별 추이

제3장. 세계무역의 구조적 패러다임 변화

가. 뉴노멀 경제에 따른 세계 상품수요의 구성 변화

나. 기술발전에 따른 세계 공급의 변화

다. 중국의 리밸런싱

라. 글로벌 가치사슬의 변화

제4장. 세계무역 둔화 요인의 항목별 분해

가. 연구방법론 및 데이터

나. 주요 분석결과

다. 시사점

제5장. 우리나라의 정책대응 방안

#### ■ 연구추진방법

문헌조사

통계분석

전문가 면담(필요 시 설문조사 병행)

사례조사

세부 추진일정

○ 연구계획심의회: 2017년 3월

○ 연구중간심의회: 2017년 8월

○ 연구결과심의회: 2017년 10월

- 국외 출장

▪ 유럽 출장 1회(1인), 미국 워싱턴 1회(1인) 계획

▪ 목적 및 필요성: 관련 전문가들과 연구내용 및 방향 논의

▪ 주요활동: 국제 컨퍼런스 참석 및 전문가 면담

- 전문가 초청 간담회: 2회

■ 관련부처 및 국정과제 관련성

정책수요처(정부, 기관 등)

○ 기획재정부, 산업통상자원부, 농림식품부

국정과제 관련성

국정 기조	추진전략		국정과제	
	코드	명	코드	명
1	3	민생경제	35	대외 위험요인에 대한 경제의 안전판 강화

■ 기대효과

예상되는 정책적 기여도

○ 우리나라의 지역별, 산업별 무역현황을 점검하고 대외경제 정책방향을 제시

- 세계경제의 회복지연에 따라 예상되는 수출부진을 타개하기 위해 해외수요의 구성변화와 글로벌 가치사슬의 변화 등이 우리나라 수출부가가치에 미치는 영향을 분석함으로써 수출제품 고급화, 수출지역의 다변화, 해외투자전략 등과 관련한 정책제언이 가능할 것으로 기대

예상되는 학술적 기여도

○ 본 연구는 금년 하반기에 발표될 예정인 세계투입산출표(WIOD: World Input Output Tables)의 연장표를 이용하여 수출부가가치의 둔화 요인을 최종수요의 수준(level) 및 구조(structure)와 관련한 세부 항목별로 분해

- WIOD 컨소시엄은 2005~14년 기간에 대한 연장표를 금년 가을에 발표할 예정이며, 기존 40개 국가군에 더하여 3개 국가를 추가하고 기존 35개 산업군을 64개 산업으로 확대하는 내용을 포

함

■ 연구기간

연구년차	(1/1년차)	연구기간	10 개월	시작일	2017.02.01.	종료일	2017.11.30.
------	---------	------	-------	-----	-------------	-----	-------------

■ 연구예산(천원)

구분	내용	금액
합계		61,000
1. 사업인건비	◦ 해당사항 없음	-
2. 공공요금	◦ 우편요금(DM 발송비 포함) 300×10월=3,000 ◦ 통신요금 50×10월=500	3,500
3. 수용비	◦ 소모품 등 구입비 - 전산소모품, 사무용품 및 회의용품비 등 100×10월=1,000 ◦ 인쇄 및 출판비 - 보고서 인쇄비 6×500부=3,000 - 자료 복사비 100×10월=1,000 ◦ 간행물구입비 100×10월=1,000 ◦ 기타 수용비 - 운송료, 신문구독료, 주차료 등 100×10월=1,000	7,000
4. 연구기자재 및 임차료	◦ 장비임차료 - 전산장비(업무용 PC 및 복합기) 리스 150×10월=1,500	1,500
5. 여비	◦ 국내여비 (100×1인)×8회=800 ◦ 국외여비 - 미국(워싱턴) ▪ 항공료(Economy) (3,021×1인)×1회=3,020 ▪ 숙박비(가급지, 1호 라목) [(\$223×6박×1인)×1회]×1.15=1,540 ▪ 일·식비(가급지, 1호 라목) [(\$142×8일×1인)×1회]×1.15=1,310 ▪ 준비금(여행자보험료 등) (50×1인)×1회=50 - 프랑스(파리) ▪ 항공료(Economy) (2,181×1인)×1회=2,180 ▪ 숙박비(가급지, 1호 라목) [(\$223×6박×1인)×1회]×1.15=1,540 ▪ 일·식비(가급지, 1호 라목) [(\$142×8일×1인)×1회]×1.15=1,310 ▪ 준비금(여행자보험료 등) (50×1인)×1회=50 ◦ 초청비 - 지방참석자 교통비(연구심의회 관련) (50×3인)×3회=450 ◦ 시내출장 50×10월=500	12,750
6. 연구정보활동비	◦ 연구자료구입비 - 문헌자료구입비 200×10월=2,000 - DB구입비(통계프로그램 SAS) 13,000 ◦ 특근매식비 (6×20회)×10월=1,200	16,200
7. 전문가활용비	◦ 회의참석 사례비	5,550



■ 연구예산(천원)

구분	내용	금액
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 발표비(전문가초청간담회) (300×1인)×2회=600</li> <li>- 토론비(전문가초청간담회) (100×3인)×2회=600</li> <li>○ 연구 및 회의 관련               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 심의비(연구심의회) (250×3인)×3회=2,250</li> </ul> </li> <li>○ 기타               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 교정료 500×1회=500</li> <li>- 검독료 (200×3인)×1회=600</li> <li>- 자문료 1,000×1회=1,000</li> </ul> </li> </ul>	
8. 회의비	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 회의비               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 간담회의비 (30×5인)×4회]×10월=6,000</li> <li>- 연구심의회비 (30×10인)×3회=900</li> </ul> </li> <li>○ 학술회의비               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 전문가초청간담회의비 (30×10인)×2회=600</li> </ul> </li> </ul>	7,500
9. 외부용역비 및 부담금	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 위탁연구비               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 공동연구(세계무역 둔화 요인의 항목별 분해) 7,000×1회=7,000</li> </ul> </li> </ul>	7,000