

말레이시아 2022.2/4분기 경제동향

(주말레이시아 한국대사관)

〈경제 동향 요약〉

[경제성장]

- 말레이시아 성장률은 내수 확대, 지속적인 노동시장 개선, 전기전자 부문 등의 견고한 수출, 정부 지원정책, 기저효과 등에 주로 기인하여 **2022년 2/4분기에 8.9%**(전년동기대비) 기록
 - **경제활동별**로 보면, 서비스업이 성장세를 주도

[경기]

- 2022.2/4분기에 **소비자심리지수**는 전분기 108.9에서 **86.0**으로 **하락**, **기업상황지수**는 전분기 101.0에서 **96.2**로 **하락**

[물가]

- 2022.2/4분기 중 **인플레이션율**(소비자물가상승률, 전년동기대비)은 근원인플레이션율 상승, 우크라이나 전쟁 등에 따른 원자재 가격 상승 등의 영향으로 **전분기보다 증가한 +2.8%** 기록
 - **근원인플레이션율**은 내수 개선에 따른 외식비, 숙박비 상승 등으로 **전분기보다 증가한 +2.5%** 기록

[고용]

- **고용시장**은 2022.2/4분기 중 경제활동 강화 등으로 **개선세 지속**
 - **실업률**은 **3.9%**로 하락하고, **민간부문**(제조업 및 서비스업) **임금**은 **7.8%** 증가

[수출입 및 국제수지]

- 2022.2/4분기 중 **상품 수출 및 수입(통관기준)** 규모는 각각 **3,941억링깃, 3,361억링깃**으로 전년동기대비 **+29.9%, +36.0%** 증가
 - 2022.2/4분기 중 **경상수지**는 본원소득수지 및 서비스수지 적자폭 축소로 **흑자** 증가하였으며, **자본금융계정**은 **2억링깃 순유입**

[외환시장]

- 2022.6월말 **말레이시아 링깃화/미달러화 환율**은 전반적인 미달러화 강세 및 금융시장의 위험자산 회피(risk off) 영향으로 **상승**(통화가치 약세)하여 **4.406링깃/USD**를 기록(2022.3월말 4.204)

[외국인직접투자(FDI)]

- 2022.2/4분기 중 **FDI 순유입액**은 제조업을 중심으로 전분기(244억링깃)보다 감소한 **173억링깃** 기록(분기말 잔액 8,362억링깃)

1 경제성장

- **말레이시아 성장률**은 내수 확대, 지속적인 노동시장 개선, 전기전자 부문 등의 견고한 수출, 정부 지원정책*, 기저효과** 등에 주로 기인하여 **2022년 2/4분기에 8.9%**(전년동기대비) 기록(2022.1/4분기 +5.0%)

* 소득하위 40%(B40) 소득지원(Bantuan Keluarga Malaysia, 연 최대 5,000링깃 지원), 최저임금인상(1,200링깃→1,500링깃, 2022.5.1일), 근로자 공제기금(EPF, 국민연금) 적립액 일부 인출 허용

** 2021.6월에 실시한 완전이동제한조치(Full Movement Control Order)에 따른 성장률 하락(-3.4%)에 따라 2022.6월에 큰 폭으로 성장률 확대(+16.5%)

말레이시아 경제성장률(전년동기대비)



최근 월별 성장률(전년동기대비)



자료: 말레이시아 통계청, 말레이시아 중앙은행(BNM) 자료: 말레이시아 통계청, BNM

- **경제활동별**로 보면, 서비스업이 성장세를 주도

- **서비스업**(+6.5% → +12.0%)은 코로나19의 풍토병화, 국경개방 등에 따른 소비 연관 서비스업(소매, 여가 등)의 지속적인 개선, 항공 승객 증가 등에 따른 운송업 등의 개선 등으로 **성장률이 큰 폭 확대**
- **제조업**(+6.6% → +9.2%)은 전기전자(반도체) 등 수출 지향적 제조업 부문, 자동차 및 운송장비 등 내수 지향적 제조업 부문이 모두 성장하여 **플러스 성장률 확대**
- **농업**(+0.1% → -2.4%)은 동물 사료 및 비료 등 생산요소의 가격 증가, 팜유 산업의 노동력 부족 등으로 **성장률 감소**
- **건설업**(-6.2% → +2.4%)은 2021.2/4분기 이후 최초로 플러스 성장률을 보였으며 이는 비주거용 건설 부문의 개선 등에 주로 기인
- **광업**(-1.1% → -0.5%)은 일부 석유·천연가스 생산시설의 유지보수 관련 생산 중단에도 불구하고 여타 시설에서의 생산 증가로 **감소세 축소**

□ **지출요소별**로 보면 **국내수요**(+4.4% → +13.0%)는 민간부문 소비지출 개선으로 **성장률이 큰 폭 확대**, **순수출**(-26.5% → -28.7%)은 수입 증가율(+14.0%)이 수출 증가율(+10.4%)을 상회하여 성장률이 **마이너스** 지속

○ **민간소비**(+5.5% → +18.3%)는 노동시장 상황 개선, 저소득층 지원금 및 최저임금인상과 같은 정부정책 등에 기인한 필수재 및 일부 선택재(숙박, 외식 등)에 대한 지출 증가 등으로 **성장률이 큰 폭 확대**

○ **민간투자**(+0.4% → +6.3%)는 서비스와 제조업 부문의 자본지출 확대, 비주거용 건설 부문의 개선 등으로 **플러스 폭 확대**

○ **공공소비**(+6.7% → +2.6%)는 코로나19 관련 지출(백신 등) 등에 대한 물품 및 용역 지출 감소로 **플러스 폭 축소**

○ **공공투자**(-0.9% → +3.2%)는 석유·천연가스 부문 공기업의 자본지출 확대 등으로 **플러스 전환**

경제활동별 GDP

(전년동기대비, %)

	2021 비중	2021		2022		
		2/4	상반	1/4	2/4	상반
■ GDP	100.0	15.9	7.0	5.0	8.9	6.9
(서비스업)	57.0	13.4	4.9	6.5	12.0	9.2
(제조업)	24.3	26.7	15.8	6.6	9.2	7.9
(농업)	7.1	-1.5	-0.7	0.1	-2.4	-1.2
(광업)	6.7	10.6	2.4	-1.1	-0.5	-0.8
(건설업)	3.7	40.3	8.3	-6.2	2.4	-2.1

주: 1) 반올림 및 수입관세 부문 제외로 오차 발생
자료: 말레이시아 통계청, BNM

지출요소별 GDP

(전년동기대비, %)

	2021 비중	2021		2022		
		2/4	상반	1/4	2/4	상반
■ 국내수요	92.7	12.3	4.9	4.4	13.0	8.6
· 민간부문	74.4	13.0	5.3	4.4	15.4	9.6
(소비)	58.8	11.7	4.3	5.5	18.3	11.5
(투자)	15.6	17.3	8.7	0.4	6.3	3.4
· 공공부문	18.3	9.0	3.3	4.8	2.8	3.8
(소비)	13.8	8.2	6.9	6.7	2.6	4.7
(투자)	4.5	12.0	-6.9	-0.9	3.2	1.0
■ 순수출	6.0	57.6	-26.5	-28.7	-27.6	-27.6
(수출)	69.1	37.1	23.3	8.0	10.4	9.2
(수입)	63.2	35.5	22.9	11.1	14.0	12.6
■ GDP	100.0	15.9	7.0	5.0	8.9	6.9

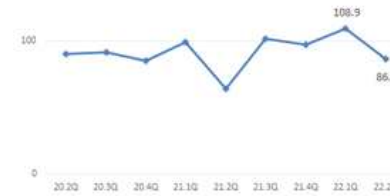
자료: 말레이시아 통계청, BNM

□ **기업상황지수**^{*}(Business Conditions Index, BCI)는 2022.1/4분기 101.0에서 **2022.2/4분기에 96.2로 하락**하여 지수가 100 이하로 하락

* MIER 발표, 제조기업(350개)에게 생산, 가동률, 신규수주, 제품 재고, 자본투자, 고용수준 등을 설문조사하여 현재 기업경영상황에 대한 판단과 향후 전망을 지수화, 지수가 100보다 낮으면 경기악화, 100보다 높으면 경기호전을 예상

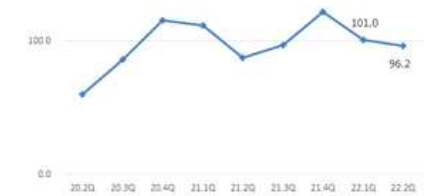
○ 대내외 수요에 대한 인플레이션의 영향, 공급망 혼란 등에 대한 우려로 기업들이 향후 상황에 대해서 신중한 태도를 유지하는 모습

소비자심리지수(CSI)



자료: MIER

기업상황지수(BCI)



자료: MIER

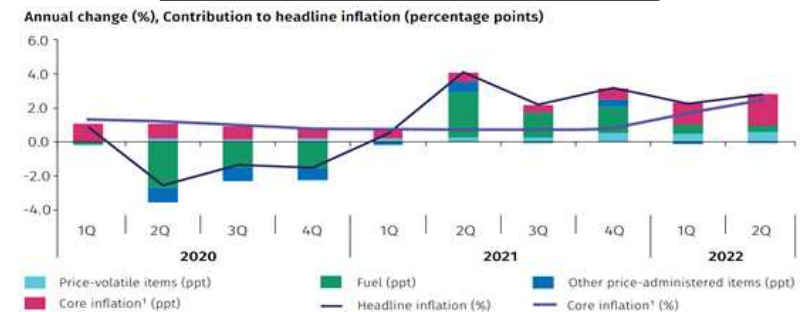
3 물가

□ **2022.2/4분기** 중 **인플레이션율**(소비자물가상승률, 전년동기대비)은 근원인플레이션율을 상승, 우크라이나 전쟁 등에 따른 원자재 가격 상승 등의 영향으로 **전분기보다 증가한 +2.8%** 기록(2022.1/4분기 +2.2%)

○ 한편 **근원인플레이션율**^{*}은 내수 개선에 따른 외식비, 숙박비 상승 등으로 **전분기보다 증가한 +2.5%** 기록(2022.1/4분기 +1.7%)

* 가격 급변동 품목(price-volatile items), 가격 관리 품목(price-administered items) 제외

소비자물가상승률 및 요인별 소비자물가 기여도



자료: 말레이시아 통계청, BNM

2 경기

□ **소비자심리지수**^{*}(Consumer Sentiment Index, CSI)는 2022.1/4분기 108.9에서 **2022.2/4분기에 86.0으로 하락**하여 지수가 기준치(100)를 큰 폭 하회

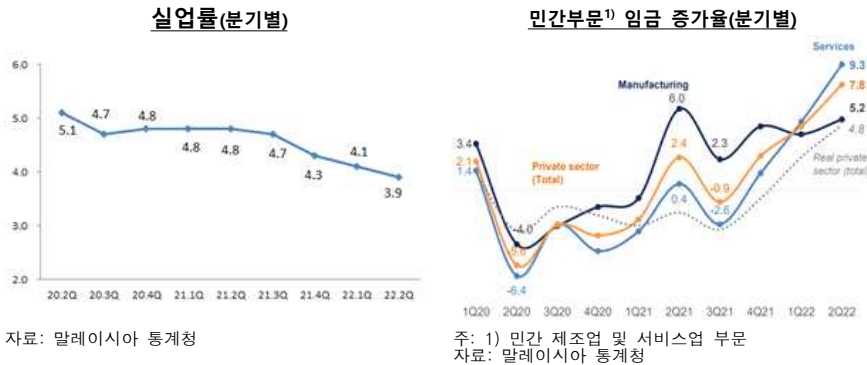
* Malaysian Institute of Economic Research(MIER) 발표, 소비자(말레이시아 본토 1200여 가구)에게 현재와 미래의 재정상태, 향후 고용상황, 물가 등 경제상황에 대한 인식, 주택 등 주요 향후 내구재 구매 계획 등을 설문조사하여 소비자의 경기에 대한 인식을 지수화, 지수가 100을 넘으면 경기를 낙관, 100보다 작으면 비관 의미

○ 인플레이션에 대한 우려 등에 따른 저소득층 및 중산층 가구의 향후 재정상태 악화 예상 심리, 2022년 하반기 고용상황에 대한 부정적인 시각 증가 등을 반영

4 고용

□ 고용시장은 2022.2/4분기 중 경제활동 강화 등으로 개선세 지속

- 실업률은 고용 증대로 3.9%로 하락(2022.1/4분기 4.1%)
- 민간부문(제조업 및 서비스업) 임금은 최저임금인상의 영향으로 7.8% 증가(2022.1/4분기 +4.7%)
- 제조업 부문 임금은 전반적인 임금 개선으로 5.2% 증가(2022.1/4분기 +4.1%)하고, 서비스 부문은 도소매, 운송, 통신 부문을 중심으로 9.3% 증가(2022.1/4분기 +5.0%)



5 수출입 및 국제수지

□ 2022.2/4분기 중 상품 수출 및 수입(통관기준) 규모는 각각 3,941억링깃, 3,361억링깃으로 전년동기대비 +29.9%, +36.0% 증가하여 무역수지 감소(650억링깃 → 580억링깃)

- 수출은 대외수요 및 원자재 가격 상승에 기인하여 증가세를 유지(+22.0% → +29.9%)하였으며, 이는 특히 전기전자(+27.2% → +37.6%), 원자재(팜유, LNG, 원유, +51.9% → +55.3%) 등의 성장세에 기인
- 수입은 제조업 수출 증가에 기인한 중간재 수입(+29.0% → +36.2%) 확대 등의 영향으로 증가세 확대(+25.2% → +36.1%)

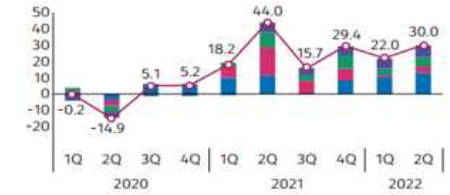
상품 수출입(통관기준)

(억링깃, 전년동기대비, %)

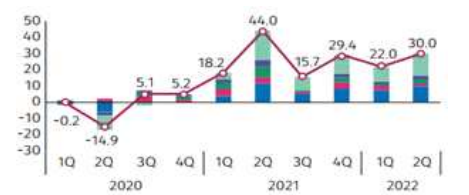
	2021			2022	
	1/4	2/4	연간	1/4	2/4
■ 수출(A, FOB기준) (증가율)	2,827 (+18.2)	3,033 (+44.0)	12,410 (+26.1)	3,449 (+22.0)	3,941 (+29.9)
■ 수입(B, CIF기준) (증가율)	2,236 (+10.1)	2,470 (+33.3)	9,873 (+23.3)	2,799 (+25.2)	3,361 (+36.0)
■ A - B(무역수지)	591	563	2,537	650	580

자료: 말레이시아 통계청

상품 수출 성장률 및 제품별 기여도(통관기준)



상품 수출 성장률 및 지역별 기여도(통관기준)



자료: 말레이시아 통계청, BNM

□ 2022.2/4분기 중 경상수지는 본원소득수지 및 서비스수지 적자폭 축소로 전분기(30억링깃 흑자, GDP의 0.7%)에 비해 증가한 44억링깃 흑자 기록(GDP의 1.0%)

- 본원소득수지는 말레이시아 국적 기업의 해외소득 증가, 서비스수지는 여행 관련 수입 증가 등으로 적자폭 축소

□ 2022.2/4분기 중 자본금융계정은 자국민의 해외직접투자 확대(+36억링깃 → +147억링깃, 서비스와 광업부문에 주로 투자)에 따른 직접투자 순수입 규모 감소 등으로 2억링깃 순수입 기록(2022.1/4분기 304억링깃 순수입)

말레이시아 국제수지 요약

(억링깃, %)

	2021			2022	
	1/4	2/4	연간	1/4	2/4
■ 경상수지	119	132	587	30	44
(% of GDP)	(3.2)	(3.6)	(3.8)	(0.7)	(1.0)
상품수지	367	407	1,706	405	340
서비스수지	-148	-152	-607	-150	-123
본원소득수지	-63	-108	-416	-201	-147
이전소득수지	-37	-14	-96	-25	-26
■ 자본·금융계정	166	-41	130	304	2
직접투자	18	82	285	208	26
포트폴리오투자	-2	201	188	-101	-147
파생금융상품	3	-15	-23	2	-2
기타 투자	147	-309	-320	196	125
■ 오차 및 누락	-113	-44	-255	-206	3
■ 종합수지	171	47	457	128	49

자료: 말레이시아 통계청

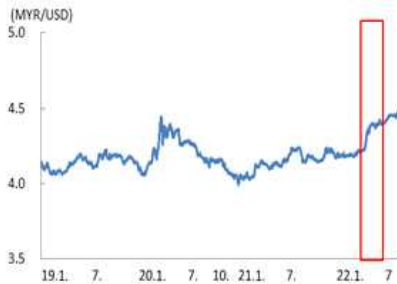
6 외환시장

- 2022.6월말 말레이시아 링깃화/미달러화 환율*은 전반적인 미달러화 강세, 향후 국제무역에 대한 비관적인 전망 및 우크라이나 전쟁 등에 따른 금융시장의 위험자산 회피(risk aversion) 성향으로 상승(통화가치 약세)하여 4.406링깃/USD를 기록(2022.3월말 4.204)

* 링깃화 환율(MYR/USD):

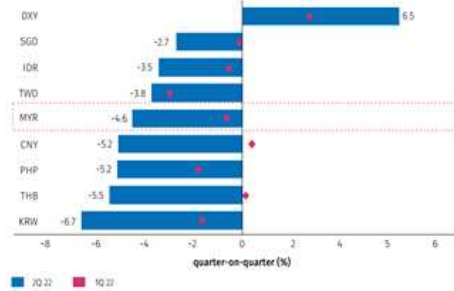
2020.12월말 4.013 → 2021.3월말 4.159 → 6월말 4.154 → 9월말 4.188 → 12.31일 4.176 → 2022.3월말 4.204 → 2022.6월말 4.406

달러화 대비 링깃화 환율



자료: BNM

아시아지역 통화가치 변화¹⁾



주: 1) 미 달러화 대비 통화 가치 변화를(강세 +, 약세 -)
자료: BNM

7 외국인 직접투자(FDI)

- 2022.2/4분기 중 FDI 순유입액은 전분기(244억링깃)보다 감소한 173억링깃을 기록(분기말 잔액 8,362억링깃)
- 제조업(106억링깃) 관련 FDI 규모가 가장 크며, 국가별로는 미국(58억링깃)으로부터의 FDI 순유입이 가장 큼

분기별 FDI 순유입 및 잔액 추이



자료: 말레이시아 통계청

산업별 FDI 추이¹⁾

	(억링깃)		
	순유입		잔액
	'22 1/4	'22 2/4	'22 2/4
제조업	154	106	3,600
서비스업	79	55	4,060
광업	7	13	436
건설업	3	1	125
농업	0	-2	141

주: 1) 5000만링깃 이하는 "0"으로 표시
자료: 말레이시아 통계청

FDI 상위 국가

(억링깃)		
순위	2022.2/4	
	순유입액 기준	잔액 기준
1	미국 58	싱가포르 1,741
2	싱가포르 35	홍콩 911
3	버뮤다 17	미국 900

자료: 말레이시아 통계청