



1월 1주차 |

주간 인도네시아

시장 동향 및 이슈

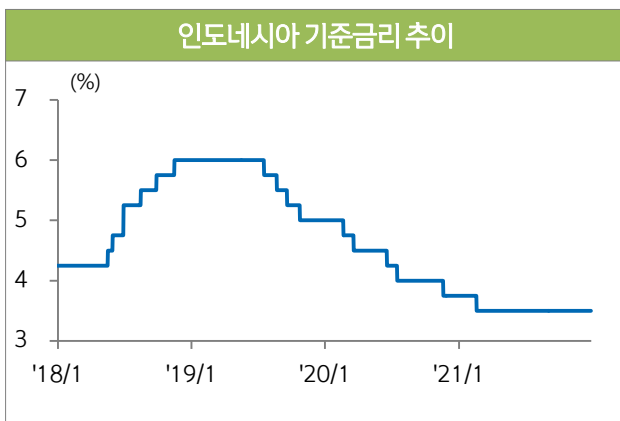




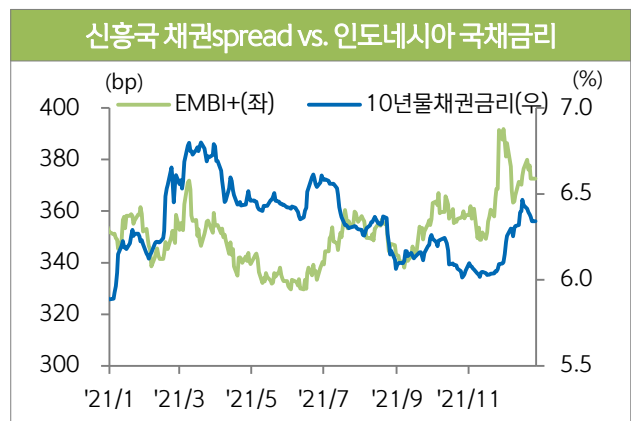
인도네시아 경제 및 금융시장 이슈

❖ 인도네시아 2022년 금융시장 전망

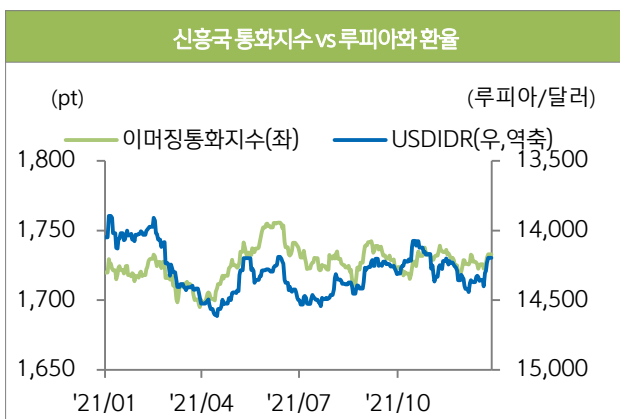
- **인도네시아 중앙은행은 올해 2월 기준금리 인하 이후 연중 3.5%의 기준금리 수준을 연말까지 유지하였음.** 연초만 해도 인도네시아에서 코로나19의 영향이 완화되고 경제 재개 흐름이 나타나면서 경제 회복 기미가 보였었지만, 라마단 기간 이후에 델타 변이 확산이 급속도로 진행되면서 회복 흐름이 끊겼고 이에 따라 중앙은행은 사상 최저 금리 수준 유지를 통해 경기 급락을 방어하였음. 수요 부진으로 인해 소비자 물가지수가 정부 및 중앙은행의 목표를 지속 하회하면서 인플레이션 부담으로 인해 긴축을 시작한 브라질, 러시아 등과 달리 인도네시아 중앙은행은 기준금리 동결을 지속할 수 있었음. **내년 물가상승률은 올해의 기저효과 등의 영향으로 반등할 수 있겠지만 여전히 물가 관리 범위 하단에 머무르면서 금리 인상 압력으로 작용하지 않을 것으로 예상됨.** 다만, 美 연준의 테이퍼링 가속 및 '22년 기준금리 인상 가능성으로 인한 신흥국 불안의 여파는 발생할 수 있을 것으로 예상되어 인도네시아 중앙은행은 최대한 금리 인상을 자제하면서도 연말까지 1회의 금리 인상을 실시할 것으로 전망함. **또한, 성장률 회복과 경상수지 흑자 전환에 힘입어 국채금리도 안정적 흐름이 예상됨**
- 루피아화 환율은 연중 14,000~14,500 루피아/달러 범위의 좁은 박스권 흐름이 지속된 가운데, 내년 美 연준의 조기 금리 인상이 발생할 경우 일정 부분 변동성이 커질 수 있지만, '13년 테이퍼 텐트럼 영향 구간과는 달리 수출 호조와 2차전지 관련 외국인 직접투자 유입 등 우호적인 환경을 바탕으로 연간 박스권 등락 흐름이 예상됨
- 2021년 인도네시아 증시는 사상 최고치를 경신한 이후 횡보 흐름이 지속되고 있음. 코로나19로부터 회복흐름이 소비재 및 은행업에 긍정적인 영향을 미치며, 자카르타 종합지수 7,000pt로의 상승을 도모할 것으로 전망함



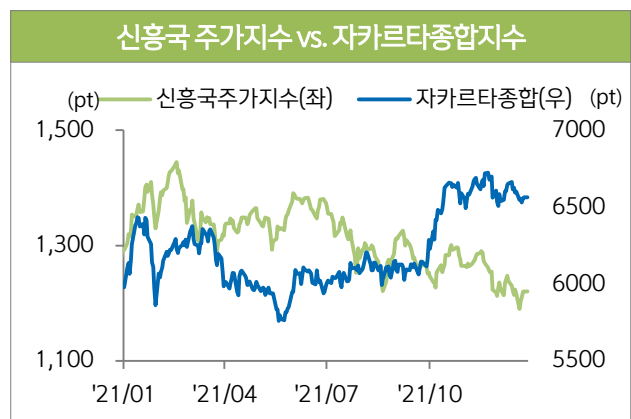
자료 : Bloomberg



자료 : Bloomberg



자료 : Bloomberg



자료 : Bloomberg



주간 이머징 증시 동향

구분	주가지수	1231	1224	전주대비(%)	전년말대비(%)	1년 최저치	1년 최고치
베트남	VN	1,498.28	1,477.03	↑ 1.44	↑ 35.73	1,023.94 '21/01/28	1,500.81 '21/11/25
인니	자카르타종합	6,581.48	6,562.90	↑ 0.28	↑ 10.08	5,760.58 '21/05/19	6,723.39 '21/11/22
인도	SENSEX	58,253.82	57,124.31	↑ 1.98	↑ 21.99	46,285.77 '21/01/29	61,765.59 '21/10/18
중국	상해종합	3,639.78	3,618.05	↑ 0.60	↑ 4.80	3,357.74 '21/03/10	3,715.37 '21/09/13
	심천종합	2,530.14	2,491.96	↑ 1.53	↑ 8.62	2,160.91 '21/03/09	2,561.91 '21/12/13
홍콩	H	8,236.35	8,201.95	↑ 0.42	↓ -23.30	8,042.74 '21/12/20	12,228.63 '21/02/17
	항셱	23,397.67	23,223.76	↑ 0.75	↓ -14.08	22,744.86 '21/12/20	31,084.94 '21/02/17
한국	KOSPI	2,977.65	3,012.43	↓ -1.15	↑ 3.63	2,839.01 '21/11/30	3,305.21 '21/07/06



주간 이머징 국채 금리(10Y) 동향

구분	1231	1224	전주대비(bp)	전년말대비(bp)	1년 최저치	1년 최고치
베트남	2.17	2.15	↑ 1.90	↓ -40.90	2.06 '21/09/15	2.65 '21/02/26
인도네시아	6.38	6.34	↑ 4.00	↑ 49.60	5.89 '20/12/31	6.80 '21/03/19
인도	6.45	6.46	↓ -1.00	↑ 58.90	5.82 '21/01/05	6.48 '21/12/28
중국	2.78	2.83	↓ -4.60	↓ -36.70	2.78 '21/12/30	3.28 '21/02/18
한국	2.26	2.20	↑ 5.30	↑ 53.30	1.69 '21/01/11	2.56 '21/10/29



주간 이머징 환율 동향

구분	1231	1224	전주대비(%)	전년말대비(%)	1년 최저치	1년 최고치
달러-동 (VND)	22,826.00	22,915.00	↓ -0.39	↓ -1.18	22,645.00 '21/11/12	23,107.00 '21/02/24
달러-루피아 (IDR)	14,263.00	14,197.00	↑ 0.46	↑ 1.52	13,895.00 '21/01/04	14,615.00 '21/04/15
달러-루피 (INR)	74.34	75.02	↓ -0.90	↑ 1.73	72.33 '21/02/24	76.23 '21/12/15
달러-위안 (CNY)	6.36	6.37	↓ -0.18	↓ -2.62	6.34 '21/12/08	6.57 '21/03/30
달러-원 (KRW)	1,189.88	1,186.40	↑ 0.29	↑ 9.51	1,081.84 '21/01/04	1,198.85 '21/10/12

주요 뉴스





Konawe 니켈 제련소 신규 생산 시작



❖ 요약 및 시사점

조코위 대통령은 신규 니켈 제련소 생산 개시 행사에 참여하여 니켈 제련 설비 개시에 따른 부가가치 창출 확대를 치하하고 이후 보크사이트, 석탄 등 기초 원자재를 그대로 수출하는 것에 대해 중단할 예정이며 관련 제련, 가공 설비를 인도네시아 국내에 건설하도록 할 것이라고 발표하였음

- 조코위 대통령은 동남 술라웨시의 Konawe지역에 건설된 니켈 원광 제련 가공 플랜트의 생산 시작을 알렸음. 이 생산 플랜트의 가공 캐파는 연산 100만톤을 넘어가는 수준임. 조코위 대통령은 페로니켈을 생산할 수 있는 이 생산 설비를 통해 단순 원광석 수출보다 나은 부가가치를 수출해낼 수 있게 되었다고 치하하였음. 이번 생산 설비는 중국계 자본이 투자한 PT Gunbuster Nickel Industry가 지은 것으로 대략 원광석보다 14배의 부가가치를 창출해낼 수 있다고 하였음.
- 대통령은 인도네시아가 지속적으로 원광석 수출보다는 인도네시아 국가 내 하류 부문 투자 확대를 통해 부가가치를 높이기 원하며, 원광 수출 제한 조치를 늘려가고 있다고 강조하였음. 니켈 원광석 수출 제한 이후에는 알루미늄의 원료가 되는 보크사이트의 수출을 중단하는 것을 검토하고 있음 내년 말쯤이면 보크사이트의 수출을 중단하는 것에 대해서 사전 작업을 발표하고, 내년에는 다른 광물과 석탄에 대한 수출에 대해서도 중단을 할 것이라고 대통령은 밝혔음
- 이러한 수출 중단을 통해서 산업계와 투자자들은 그들이 좋든 싫든 인도네시아에 더 많은 공장을 건설하게 될 것이라고 하였음. 하류부문이 개발된다면, 인도네시아는 더 개선된 세수 수입을 얻을 수 있고 일자리를 창출할 수 있으며, 외화수입도 개선될 것이라고 대통령은 희망을 표현하였음. 수십년간 이어온 기초 원자재 수출을 멈추고 부가가치를 인도네시아에 쌓을 것임



인도네시아 세수 12년來 처음으로 목표를 초과



❖ 요약 및 시사점

2021년에 경제활동 재개와 함께 원자재
부문의 강세에 따른 수입 증가로
세수 수입이 당초 목표보다 초과한 것으로
집계 되고 있음. 목표가 낮았던 영향도
있지만 인도네시아 정부의 조기 재정
건전화 계획에 긍정적인 신호임

- 재무부에서는 인도네시아가 올해 세수 수입이 12년 만에 처음으로 연간 세수 수입 목표를 넘어섰다고 발표하였음. 산업 활동의 재개와 함께 원자재 가격이 높아진 것도 원인이지만 지난해에 연간 목표 수준을 낮게 잡은 것도 목표 초과 달성의 원인이 되었음. 12월 26일까지 세수 수입은 1,230조 루피아(865.9억 달러)로 2021년 연간 세수 수입 목표 1,220조 루피아를 0.2% 초과한 것으로 나타났음
- 지난해 12월 23일 기준 세수 수입 1,10조 루피아에 대비해서는 21.7% 증가한 것임. 지난해에는 코로나19로 인해서 사업 활동이 크게 줄어들고 국제 유가가 낮게 형성되고, 수입 활동이 지장을 입으면서 세수 수입이 크게 줄어들었던 영향이 있었음
- 과거 세수 수입이 목표를 초과하였던 것은 2008년으로 571조 루피아의 세수수입을 기록하여 목표의 106.7%를 기록하였음. Sri Mulyani 장관은 당시에 재무장관이었음. 다만, 2021년의 세수수입 목표는 1,070조 루피아의 목표를 세웠던 2014년 이후 최저 수준 수준이었음.
- 인도네시아의 세수 수입 증가에 힘입어서 2023년까지는 기존의 재정 건전성 목표인 GDP대비 3% 미만의 재정적자 수준으로 회귀할 것으로 전망하고 있음. 2020년에는 코로나19로 인해서 당분간 재정 건전성 목표 3% 유지를 유예하는 법안을 발표하기도 했었음.
- 재무부에서는 2022년 재정 적자는 GDP대비 4.85%를 넘지 않을 것으로 전망하고 있으며, 이는 코로나19가 극성을 부렸던 2020의 6.14%, 2021년의 5.82%과는 다른 흐름이 될 것이라고 전망하고 있음



인니 산업부, 제조업 부문이 경제 회복 견인할 것으로 전망



❖ 요약 및 시사점

인니 산업부는 투자, 수출, 세수, GDP 등에서 제조업이 차지하는 비중이 가장 크기 때문에 제조업 부문의 부흥이 코로나19로부터의 경제 회복에서 가장 핵심적인 영향을 할 것이라고 설명하였음

- 산업부 장관은 경기 침체로부터 회복하는 과정에 제조업 부문이 핵심이 될 것이라고 말하였음. 제조업 부문이 성과를 내야 투자, 수출, 수입, 세수수입, GDP 기여, 성장률, PMI, 고용 등에서 미치는 효과가 클 것이라는 판단임
- 올해 1~9월 사이에 전체 투자 실현 금액에 있어서 제조업이 차지하는 비중이 236.79조 루피아(17.3%)로 가장 큰 비중을 차지하였으며, 이 금액은 2020년의 같은 기간 201.87조 루피아보다 큰 규모임. 기초금속 관련 제조업이 가장 큰 규모의 투자를 유치하였으며, 음식료제조업이 뒤를 따랐음
- 제조업 부문의 수출은 코로나19의 여파 속에서도 증가하였음. 1~11월 사이에 제조업의 수출 금액은 1,600억 달러로 전체 수출의 76.51%를 차지하였음. 이것은 2020년의 1,300억 달러를 넘어서는 것이며, 코로나19의 영향을 받지 않았던 2019년보다도 높은 수준이었음 2020년 1~11월 대비해서 2021년 1~11월 수출 총 금액은 35.36% 증가하였으며, 2020년 5월 이후로 무역수지 흑자가 지속되고 있음
- 제조업 부문에서 걷히는 세금은 연간 전체 세금의 약 29%를 차지하고 있으며, GDP에서 제조업이 차지하는 비중은 2021년 3분기를 기준으로 17.33%로 가장 높은 수준이기 때문에 제조업의 성과가 세수와 GDP에도 영향을 끼칠 수 밖에 없음



인니 정보통신부, 브로드밴드 통신망 투자 유치 노력



❖ 요약 및 시사점

인도네시아에서 디지털 트랜스포메이션을 지속적으로 추구하고 있지만, 아직까지 부족한 통신 인프라 등으로 인해서 병목이 생기고 있음. 유무선 고속 통신망을 구축하는 것과 관련하여 통신 사업자들의 참여를 유도하고 이에 기반해 스타트업을 육성할 계획임

- 정보통신부는 국제 통신 연합(ITU)가 설정한 2025년 브로드밴드 목표를 달성하기 위한 방안으로 민간 부문으로부터 브로드밴드 관련 기술 투자를 받아서 디지털 트랜스포메이션을 가속화할 계획임. 2025년까지 온라인 접근성을 높이고, 끊임없는 브로드밴드 서비스를 제공하며, 디지털 문맹을 줄이고, 국민들의 디지털 활용을 높이며, 디지털 금융서비스를 제공하면서, 브로드밴드에 접근하는 것에 대한 차별없는 접근성을 목표로 하고 있음 이를 위해서 유선 브로드밴드와 모바일 브로드밴드를 국가 전역에 까는 것을 도모하고 있음.
- 인도네시아 정부는 선진국에서는 기존의 인프라 구축을 바탕으로 유선 브로드밴드 망이 중심이 되고 있지만, 개발도상국에서는 모바일 브로드밴드 망이 더 접근성을 높여줄 것이라고 분석하고 있음. 인도네시아는 수천개의 섬으로 구성된 개발도상국이기 때문에 가계 및 산업 부문에 동등한 네트워크 접속 효율을 내는 것이 필요한 상황임.
- 인도네시아가 디지털 부문의 개선을 하는데 있어 3가지 큰 과제는 연결성, 코로나19로 인한 디지털 간극, 디지털 인프라의 확대임. 정부는 2021~2024 디지털 인도네시아 로드맵을 구상하여서 디지털 부문을 변혁하고 국가 경제 회복의 기반으로 삼고자 함. 이를 위해 통신 인프라를 지속 개선하고, 국경간 데이터 교환과 관련한 데이터 거버넌스를 강화하는 것을 지속하고 있음
- 2021년에 인도네시아 정부는 4G 네트워크를 기존에 누리지 못 했던 지역으로 확장하고, 통신서비스 제공 기업들로 하여금 공동 인프라 구축 및 활용을 장려하기로 하였음. 또한 2021년에 5G 네트워크의 도입을 시작하는 것으로 검토하였었음. 인도네시아에서 5G 네트워크를 본격적으로 운영하기 위해서는 2030년까지 591조 루피아, 2035년까지 719조 루피아의 투자금액이 필요한 것으로 예상되고 있음. 또한 5G 네트워크를 통해 2030년까지 460만 개의 일자리, 2035년까지 510만개의 일자리를 신규 창출해낼 수 있을 것이라고 보고 있음.
- 2022년에 인도네시아 정부는 2023년 동남아시아 최대 핀테크 허브가 되기 위해서 국내 스타트업을 장려할 계획이며, 2024년에는 디지털 여행의 개발을 장려할 계획이라고 하였음

(출처 : Antara News)



인니 정보통신부, 적극적 디지털 인프라 개발



❖ 요약 및 시사점

인도네시아 정보통신부는 코로나19 와중에도 지속적으로 통신망 확충을 위한 작업을 지속하고 있음. 백본망으로는 광섬유망을 도입하고, 미들망으로 위성을 이용한 망을 도입하며, 라스타마일로는 중계기를 이용해 시골 지역의 음영지역을 해소하는 방향을 구축을 지속 중

- 인도네시아 정보통신부는 2021년에 백본망, 미들마일망, 라스타마일망 등 통신 인프라와 관련하여 동등한 접근성을 높이기 위한 투자를 지속하였음. 정보통신부에서는 국가 백본망으로 광섬유 네트워크에 기반한 디지털 인프라를 구축하고 있으며, Palapa Ring에 포함된 육지, 해상지역에 359,000 광섬유망을 구축하였다고 발표하였음.
- 그러나 광섬유 망으로 구축된 망의 총 연장길이는 12,083km로 여러 지역을 연결하는데 아직 충분한 규모가 되지 않음. 정보통신부 장관은 인도네시아 정부와 통신사업자들이 2022년에도 국가 백본망 인프라 구축을 위해서 지속적으로 광섬유 설비 투자를 지속할 것이라고 밝혔음. 2022년에 총 연장 37만 km의 광섬유망을 구축완료하기 위해서 연간 12,000km의 광섬유 망을 인도네시아 육지, 해상에 설치할 예정임.
- 미들마일망에는 SATRISA-1 위성을 활용하여 국가 전역의 통신 연결성을 보완할 준비를 하고 있음. 이 프로젝트는 PPP방식으로 진행될 예정임. SATRIA-1 위성은 프랑스의 Thales Alenia Space가 개발 작업을 수행하고 있으며, 발사는 미국 기업인 SpaceX 발사체를 이용하기로 하였음. 이 통신 위성은 2023년 4분기에 발사되어 궤도에 자리잡을 예정임.
- 라스타마일망에 대해서는 인도네시아 정부가 Base Transceiver Station(BTS)을 4G 네트워크 망이 닿지 않는 시골 지방 지역에 배치하는 작업을 지속하기로 하였음. 인도네시아의 83,000개 지방 지역들 가운데 12,548여개의 지역이 현재 네트워크에의 접근성이 떨어지는 음영지역으로 분류되어 있음. 이들 지역에 2022년말까지 지속적으로 BTS를 설치하여서 음영지역에서도 4G망에 접속할 수 있게 할 예정임



인도네시아 서부, 중부, 동부의 온라인 쇼핑 행태에 차이



❖ 요약 및 시사점

Tokopedia는 인도네시아의 넓고 많은 섬으로 된 지리적 요인과 다양한 인종의 분포에 따른 차이로 발생하는 지역별 특산품 및 생산품의 차이와 고객별 성향의 차이를 연결할 수 있도록 분석을 제공하고 이를 통해 인도네시아 소상공인들이 추가 기회를 잡을 수 있도록 하고 있음

- 인도네시아는 전국에 걸쳐 대규모의 온라인 쇼핑 인구를 지니고 있음. 2021년이 마감되는 시점에 Tokopedia를 포함한 온라인 마켓들은 고객들의 트렌드에 대한 리포트를 발표하였음. 이들 보고서에서 인도네시아의 동부에서 서부까지 매우 다양한 다른 모습들이 나타났음
- 서부 인도네시아에서는 온라인 쇼핑 구매고객들이 가정용품, 보건 및 미용 용품, 음식료 및 전자제품 등과 같은 것을 구매하였고, 지난해에 비해 Tokopedia의 판매자수는 작년 같은 기간에 비해 1.5배로 증가하였음. 서부 인도네시아에서 많이 구매한 물품 회사 중에는 Verne Indonesia와 같은 동부 자바 수라바야에 근거를 둔 가죽 및 기념품 수공예품 샵이 대표적임. Verne는 Tokopedia에서만 50~60개의 판매를 매월 기록하고 있으며, 이러한 거래 규모는 지난해의 2배에 이르고 있음.
- 한편, 중부 인도네시아에서는 가정용품, 보건 및 미용 용품, 전자제품 및 패션의 거래가 크게 증가하였음. 서부와 같이 더 많은 판매자들이 온라인 마켓에 진입하였으며, 지난해에 비해 150%의 증가세를 보였음.
- 동부 인도네시아는 좀 다른 양태를 보였음. Tokopedia에서만 하더라도 이 지역에서는 2020년 대비 거래가 2배로 증가하였고, 주요 거래 부문은 보건 및 미용, 음식료 및 전자제품이었음. 수라바야 지역과 비슷하게 지역 수공예에 특화된 기업들이 큰 폭의 이익 개선을 이뤄냈음. 기존에 지역 내에서만 소비되었던 것이 인도네시아 전역으로 팔려나가는 판로를 개척하게 되었음.
- Tokopedia는 인도네시아에 있는 중소기업들을 대상으로 Hyperlocal과 같은 서비스를 제공하여 인도네시아 각 곳의 사업자들이 인도네시아 전역으로 사업을 늘릴 수 있도록 환경을 제공하였음. 국내 브랜드를 촉진하는 역할 뿐만 아니라, 잠재적인 소비자들에 어필할 수 있게 하였음. Hyperlocal에서는 소비자들의 변화하는 트렌드를 지역별로 맞춤형으로 파악할 수 있게 하고, 구매하려고 하는 고객들에게 근거리의 판매자를 찾을 수 있도록 함으로써 효율적이고 빠르게 구매활동이 지원될 수 있도록 구성되어 있음. 모든 중소기업들은 충성 고객들이 누구인지에 대한 정보도 동등한 조건에서 접근할 수 있음.

(출처 : Jakarta Post)



인니 정부 주도의 폐기물관리 프로젝트 추진 필요성



❖ 요약 및 시사점

인도네시아 Tangerang에서는 넘치는 폐기물로 인한 매립지 부족 문제 등을 해결하기 위하여 폐기물 소각을 통한 발전소를 파일럿으로 운영하고 있음. 발전 비용으로는 매우 비싸지만, 환경을 관리하는 차원에서의 사회적 비용을 감안해 점진적으로 확대할 예정임

- 기후금융 연구센터에서는 인도네시아 중앙정부가 폐기물처리를 통한 전기에너지화(PSEL)의 개발에 더욱 적극적으로 나서야 한다고 강조하였음. 이를 운영하기 위한 규제 생태계는 마련이 되어있지만, 중앙 정부 차원에서 더욱 명확하고 확실한 이행이 필요하다고 요청하였음.
- 2018년 대통령령 제35호에서 폐기물의 에너지화에 대해 규정하고 있는데, 이것은 대통령령 제 2016-03호에서 먼저 설정된 국가전략 프로젝트에서 발표된 내용을 다루고 있음. 모든 부처와 관계 기관들이 지방정부가 폐기물의 에너지화를 진행하는 것을 지원하고, 바로 행동에 옮길 수 있도록 해야 함
- 대통령령에서 정한 대로할 경우 높은 전력 판매 요금이 우려된다는 반발도 있지만, 폐기물의 전력화는 단순히 전기에너지 생성 목표를 위한 것이 아니라, 관리되지 않는 폐기물들로 인해서 발생하는 문제들을 해결하기 위한 방향에서 접근을 해야 함. 여기에 더해 더 이상 Tangerang과 같은 대도시 주변에는 넘쳐나는 폐기물을 매립할 공간이 부족한 사태가 발생하고 있다는 것은 폐기물처리 및 관리 방식의 적극적인 변화가 필요함을 의미하고 있음. 폐기물의 적절한 처리가 도시의 성장률을 높이고 장기적 안정성을 높이는데 도움이 될 것임.
- 올해 5월 6일에 조코위 대통령은 폐기물을 에너지화하는 발전소(PSEL)의 개시에 참여하였고, 해당 시설은 Surabaya Benowo 매립지의 폐기물들을 처리할 수 있음. 이 사업은 폐기물의 전기 에너지화를 위한 시범 사업 프로젝트 역할을 하고 있음. 시 의회에서는 중앙정부가 기술 부처의 위원회 멤버들과 함께 이 프로젝트를 확장할 지에 대한 연구를 진행하고 법적 지원 방안들을 조정하고 있다고 하였음
- 폐기물 처리와 관련된 재정 지원 측면에 대해서는 의회에서 적절한 폐기물관리 인프라 구축을 위한 비용이 비쌀 수는 있지만 장기적인 관점에서 매립과 관련한 보건 및 사회적인 문제들을 해소할 수 있다는 점에서 반드시 필요하다는 점을 받아들였음. 이러한 논의가 어느 정도 합의에 이르렀기 때문에 의회에서 관련 법안 및 방안들을 결의할 것으로 예상됨