



4월 3주차 |

주간 인도네시아

시장 동향 및 이슈





주간 이머징 증시 동향

구분	주가지수	4.16	4.9	전주대비(%)	전년말대비(%)	1년 최저치	1년 최고치
베트남	VN	1,238.71	1,231.66	↑ 0.57	↑ 12.22	762.47 '20/05/04	1,255.87 '21/04/14
인니	자카르타종합	6,086.26	6,070.21	↑ 0.26	↑ 1.79	4,480.61 '20/04/16	6,435.21 '21/01/13
인도	SENSEX	48,832.03	49,591.32	↓ -1.53	↑ 2.26	30,028.98 '20/05/18	52,154.13 '21/02/15
중국	상해종합	3,426.62	3,450.68	↓ -0.70	↓ -1.34	2,808.53 '20/04/24	3,696.17 '21/02/19
	심천종합	2,220.22	2,236.58	↓ -0.73	↓ -4.69	1,730.74 '20/04/29	2,468.66 '21/02/19
홍콩	H	11,027.51	10,977.37	↑ 0.46	↑ 2.69	9,281.52 '20/09/29	12,228.63 '21/02/17
	항셱	28,969.71	28,698.80	↑ 0.94	↑ 6.38	22,930.14 '20/05/22	31,084.94 '21/02/17
한국	KOSPI	3,198.62	3,131.88	↑ 2.13	↑ 11.32	1,857.07 '20/04/16	3,208.99 '21/01/25



주간 이머징 국채 금리(10Y) 동향

구분	4.16	4.9	전주대비(bp)	전년말대비(bp)	1년 최저치	1년 최고치
베트남	2.42	2.46	↓ -4.30	↓ -16.30	2.20 '21/01/15	3.60 '20/04/17
인도네시아	6.49	6.46	↑ 3.40	↑ 60.80	5.89 '20/12/30	8.12 '20/05/06
인도	6.09	6.02	↑ 7.10	↑ 22.30	5.75 '20/05/28	6.44 '20/04/16
중국	3.16	3.21	↓ -5.10	↑ 1.30	2.48 '20/04/29	3.36 '20/11/19
한국	2.02	2.03	↓ -0.30	↑ 30.00	1.28 '20/07/30	2.16 '21/03/18



주간 이머징 환율 동향

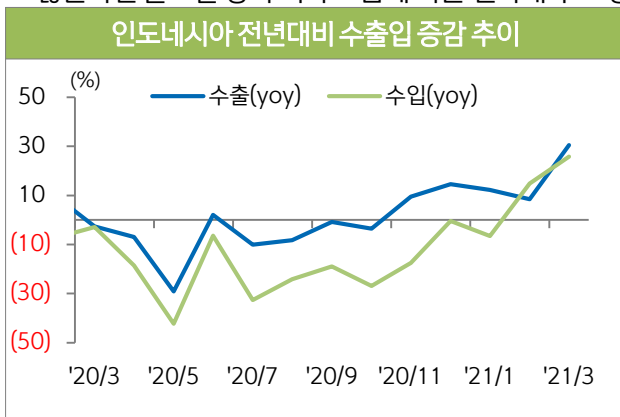
구분	4.16	4.9	전주대비(%)	전년말대비(%)	1년 최저치	1년 최고치
달러-동 (VND)	23,062.00	23,063.00	↓ 0.00	↓ -0.16	22,970.00 '21/02/08	23,502.00 '20/04/24
달러-루피아 (IDR)	14,565.00	14,565.00	↓ 0.00	↑ 3.67	13,878.00 '20/06/05	15,640.00 '20/04/16
달러-루피 (INR)	74.36	74.75	↓ -0.52	↑ 1.76	72.33 '21/02/24	76.87 '20/04/16
달러-위안 (CNY)	6.52	6.55	↓ -0.49	↓ -0.10	6.43 '21/01/29	7.17 '20/05/27
달러-원 (KRW)	1,116.13	1,121.00	↓ -0.43	↑ 2.73	1,081.81 '20/12/04	1,243.91 '20/05/25



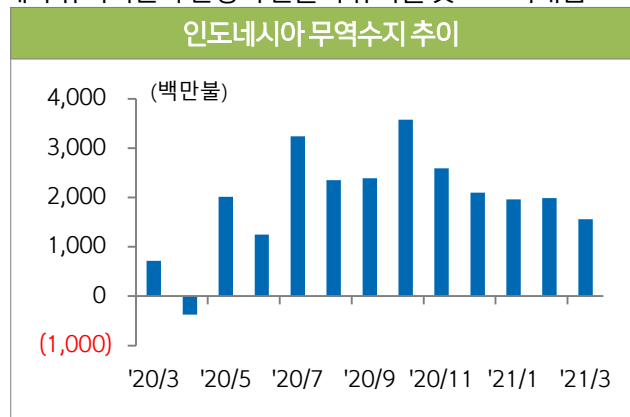
인도네시아 경제 및 금융시장 이슈

❖ 3월 인도네시아 무역 양호한 흐름 지속

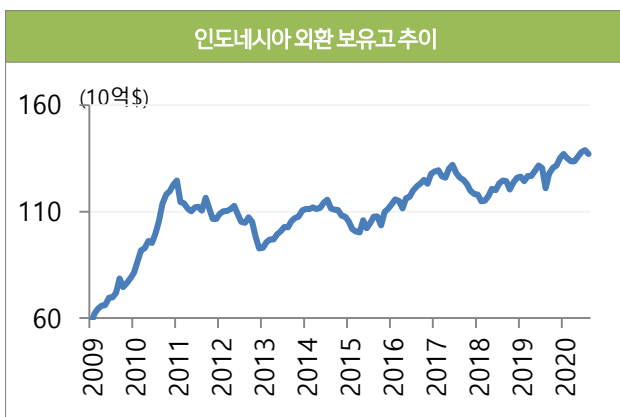
- ▶ 인도네시아의 3월 수출은 전년대비 +30.47%, 수입은 전년대비 +25.73%를 기록하였음. **지난해 11월 이후 지속적으로 전년대비 수출 개선세가 지속되는 한편 4월 부터 시작되는 라마다 기간을 앞둔 수입 증가와 전년대비 100%가 넘는 상승률을 기록하고 있는 국제유가의 상승 영향으로 석유류의 수입 증가가 전년대비 큰 폭으로 나타나면서 수입 또한 큰 폭으로 개선되었음.**
- ▶ 주요 수출 원자재인 팜 및 팜 원유 등 농산물, 구리, 니켈 등 광물에 대한 수요가 큰 폭으로 증가하면서 수출 가격과 물량이 동시에 증가하는 상황이 지속되고 있음. 미국의 경우 하반기에는 집단 면역이 달성할 것으로 예상되면서 소비가 큰 폭으로 증가하고 있고 이에 따라 미국에 대한 관련 수출도 증가하고 있음. 수출 개선세가 지속되면서 3월 무역수지 흑자는 15.6억 달러를 기록하여 지난해 5월 이후의 무역수지 흑자 흐름이 1년 가까이 지속되고 있음. **올해 연초 이후 무역수지 흑자 누적 규모는 55억 달러에 육박. 이에 힘입어 2021년 1분기 경상수지도 흑자를 기록할 수 있을 것으로 기대되고 있음.**
- ▶ **3월 인도네시아 외환보유고는 전월 대비 17억 달러 감소한 1,371억 달러를 기록하였음.** 무역수지는 흑자를 기록하였지만 정부 채권에 대한 이자 지급 등으로 인하여 외환보유고가 소폭 감소. 그럼에도 연초대비로는 12억 달러 증가한 상황.
- ▶ **양호한 무역수지 흑자와 외환보유고 증가에 힘입어 인도네시아 루피아화는 미국 채권금리 급등에 따른 신흥국 통화 약세 흐름에서 상대적으로 안정적인 흐름을 보이고 있음.** 코로나19 재확산으로 인한 경기 하강 우려가 재발하지 않는다면 글로벌 경기 회복 흐름에 따른 원자재 수요 증가세가 유지되면서 안정적 환율이 유지될 것으로 기대됨



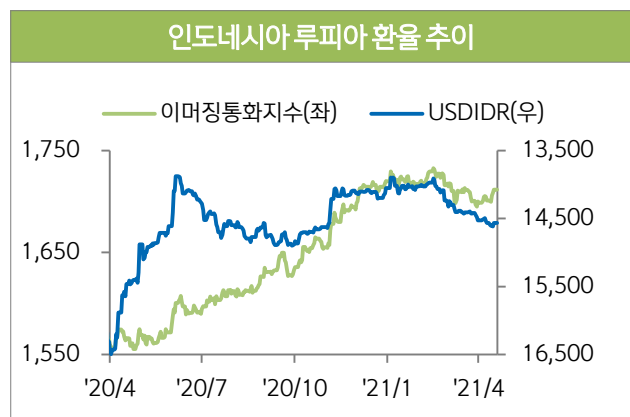
자료 : Bloomberg



자료 : Bloomberg



자료 : Bloomberg



자료 : Bloomberg

주요 뉴스





승차공유플랫폼 Grab, \$400억 상당의 기업가치로 미국 시장에 상장 예정



❖ 요약 및 시사점

인도네시아 승차공유 유니콘 기업 Gojek과 동남아시아 시장을 놓고 경쟁하고 있는 Grab이 SPAC 방식으로 미국 나스닥 시장에 상장을 진행하고 있음. 아시아계 유니콘 기업들이 미국 시장으로의 상장이 이어지는 흐름에서 인도네시아 Gojek도 상장을 추진 중이어서 기업가치를 판단할 비교 대상이 될 것으로 판단됨

- 승차공유기업 Grab이 \$396억의 기업 가치로 Altimeter Capital Management의 투자펀드(SPAC)과의 합병 방식을 통해 미국 증시에 상장 예정이라고 발표하였음. Nasdaq 시장에 상장하는 계획으로 향후 몇 달 내에 상장이 이뤄질 것이며, 이는 SPAC(특수목적 인수합병회사) 방식을 이용한 그동안의 상장 가운데 가장 큰 규모가 될 것이라고 AFP 통신을 통해 발표되었음. 이번 상장이 성공할 경우 Grab은 45억 달러를 신규 조달하게 된다고 Grab은 발표하였음.
- 이번에 Grab이 사용하는 SPAC을 통한 상장은 인수 합병만을 목적으로 하는 껍데기 회사를 상장한 뒤에 실제 상장할 회사를 합병하는 방식이며, 전통적인 상장 방식에 비해서 더 빠르고 낮은 비용으로 상장을 진행할 수 있어 최근에 여러 상장 과정에서 선호된 방식임.
- 블룸버그에서도 Grab이 \$396억 상당의 기업가치를 예상하고 있다고 보도하였음. Grab은 블랙락, 피델리티, T.Rowe Price Group 등의 투자자들로부터 40억 달러 이상을 투자받고 있음.
- 이번 상장은 동남아시아의 승차공유 및 음식 배달 서비스 플랫폼 기업이 SPAC 방식을 통해서 상장을 하는 첫 사례로써 사업을 크게 확장하는 계기가 될 것임. Grab은 규제들이 강화되는 상황에서 성장성이 다소 약화되고 있는 상황에서도 미국 상장을 통한 기회를 엿보고 있는 상황임.
- Grab은 나스닥 시장에 향후 몇 개월 내에 상장 티커 GRAB으로 거래될 예정임. SPAC을 보유한 Altimeter Capital은 작년 9월에 Altimeter Growth라는 이름으로 IPO를 진행하였으며 7.5억 달러를 자본금으로 하여 설립 및 운영 중에 있음.
- Grab의 상장에 대해서 Grab의 스폰서 주주들의 지분에 대해서는 3년의 보호 예수 기간을 두었으며, 이에 따라 Altimeter가 3년 넘게 지분을 유지하는 것은 Grab에 대한 신뢰를 의미하는 것이라고 Grab의 CEO Anthony Tan은 말하였음. Altimeter는 총 150억 달러 규모의 자산을 운용하고 있으며, Altimeter Growth의 주주들에 대해서 5억 달러 수준의 투자 규모를 유지하기로 약정하였음.

(뒷면 계속)

- Grab은 승차공유로 시작하여 핀테크까지 빠르게 확장을 진행해 왔음. Grab의 처음 시작은 말레이시아에서 택시를 예약하는 사업에서 시작하였음. 2012년에 설립되어 몇 년이 지나는 동안 Grab은 동남아시아 지역의 가장 큰 승차 공유 기업이 되었으며, 일본을 포함한 8개 국가에서 사업을 운영하고 있음. 사용자는 6.5억 명에 달하고 있으며, 이제는 단순히 운송 뿐만이 아니라 음식 배달과 핀테크 사업까지도 운영하고 있음. Grab의 핵심 투자자는 일본의 Softbank임.
- 창립자인 Anthony Tan은 말레이시아에서 차량 판매사업을 하는 집안에서 태어났으며, 택시 예약 앱에 대한 아이디어를 구상해냈음. 그는 이러한 아이디어를 2011년 하버드 비즈니스 스쿨에서 학업을 하던 중에 프로젝트로 확대해 냈으며, 이 아이디어를 통해서 학교 컨테스트에서 우승하고 25,000달러의 상금을 받았음. 이후 그는 가족기업을 그만 두고 몇 년에 걸쳐 개발한 끝에 GrabTaxi라는 앱을 말레이시아에서 하버드 동기와 함께 발표하였음.
- GrabTaxi는 동남아시아 지역에서 빠르게 인기를 얻었고, Taxi의 한계를 벗어나 개인 차량, 오토바이까지 승차 공유 형식으로 확대되었으며, 동남아시아 지역의 복잡하고 불편한 교통 상황에 유리한 대안 교통 수단으로써 자리 잡게 되었음. 이후 2014년에는 본사를 말레이시아에서 싱가포르로 이전하였음.
- 2018년에 Grab은 동남아시아 최대의 승차 공유 기업으로 올라서고 동남아시아 지역에서 사업을 하고 있던 Uber의 동남아시아 사업부문을 인수하면서 미국계 라이벌 기업과의 경쟁에서 승리하였음. 이 때 Uber는 Grab의 지분 27.5%를 대가로 수취하였음.
- Grab은 2016년에 음식배달서비스를 출시하였지만 Uber의 동남아시아 부문 인수 이후에 본격적으로 음식 배달 서비스가 가속화되기 시작하였음. 코로나19 기간 동안에 Grab의 음식배달 사업은 사람들이 이동제한으로 인해서 테이크아웃 식품 구매를 늘리면서 확장되었음. Grab의 운송 부문이 부진한 동안에 음식 배달 서비스의 이익이 가파르게 증가하였고 이제는 전체 이익에서 절반이 넘는 부분이 음식 배달에서 나오고 있음. 이후 Grab은 디지털 지불 결제와 같은 금융 서비스 부문으로도 확장하였고, 싱가포르에서는 컨소시엄 형태로 디지털 은행도 출시하였음. 이를 통해 Grab은 동남아시아에서의 핀테크 기업으로도 확장하고 있으며 전통 은행산업을 넘보고 있다고 싱가포르 난양공대의 Kevin Koh 교수는 평가하기도 하였음.
- Uber가 동남아시아 시장에서 이탈하면서 Grab의 가장 큰 경쟁자는 인도네시아에 기반을 둔 승차 공유, 음식배달 및 핀테크 서비스 제공 기업 Gojek임. Gojek의 설립자 Nadiem Makarim은 Grab의 CEO Tan과 마찬가지로 하버드를 나왔으며, Google, Facebook, Tencent 등으로부터 대규모 투자를 유치한 바 있음.



중앙은행 : 디지털화에 따라서 위조 지폐 유통이 감소하였다고 발표



❖ 요약 및 시사점

지난해 코로나19로 인해서 사람들의 이동이 제한되고 대면거래가 줄어들면서 루피아화 지폐의 위조 지폐 유통 건수가 큰 폭으로 줄어들었음. 루피아화의 신뢰도를 높이기 위해 중앙은행은 디지털 거래 활성화 적극 추진과 함께 루피아화에 대한 대중 인식 개선 캠페인을 병행하고 있음

- 2020년에 위조 지폐의 유통이 코로나19로 인한 디지털 거래의 증가로 인해 2019년보다 줄어들었다고 인도네시아 중앙은행이 발표하였음. 2020년 위조지폐는 100만 장당 5장 정도로 2019년의 100만장당 9장에 비해서 줄어들게 된 것임.
- 디지털 거래가 증가하면서 2021년 1분기에 들어서는 위조지폐의 유통량이 100장당 2장으로 더 줄어든 것으로 보인다고 중앙은행은 덧붙였다. 코로나19로 인해서 직접 대면 활동이 줄어들고 디지털화된 거래가 증가하면서 위조 지폐가 유통될 수 있는 환경이 축소된 것임. 이러한 위조지폐 유통량의 감소는 루피아화의 안정성에도 긍정적인 영향을 준다고 하였음.
- 위조지폐의 유통을 줄이기 위한 가장 중요한 예방 조치는 국민들에게 루피아화 지폐에 대해서 더 주의 깊게 다루는 것을 요청하는 것이라고 중앙은행은 강조하였음. 그러면서 루피아화를 바라보는 3가지 관점의 교육 방향을 말하였음.
- 루피아화 사랑하기 운동은 대중들로 하여금 루피아화 통화가 지불 결제의 공식적인 수단이자, 인도네시아 정부의 국가적인 심볼이자, 사람들을 하나로 묶어주는 수단임을 이해하도록 하는 행동임.
- 루피아화 이해하기 운동은 대중들이 루피아화가 자금 순환, 경제 안정성, 그리고 가치 저장소의 역할을 하고 있는 것에 대해 이해할 수 있도록 하는 행동임.
- 루피아화 자부심 가지기 운동은 사람들로 하여금 지불 거래에서 루피아화의 역할을 이해하고, 루피아화를 사용하며, 루피아화의 가치를 최적화하는 행동임.
- 중앙은행은 디지털 은행 거래가 2021년에는 2020년의 27,036조 루피아에서 늘어난 32,206조 루피아까지 증가할 것이라고 전망하고 있음. 중앙은행은 전자상거래 플랫폼을 통해 디지털 생태계가 더욱 대중들의 관심을 받게 될 것이라고 보고 있음. 올해 2월까지 전자상거래는 27.2조 루피아를 기록하여 전년대비 45.28% 증가하였음. 거래량은 전년대비 107.1% 증가한 1억 7,460만 건임.



중앙은행 : 이돌피트리 기간 전자상거래 증가 예상



❖ 요약 및 시사점

올해 라마단이 끝난 이후 이돌피트리 축제 기간에는 전자상거래 기업들이 대규모 프로모션을 진행할 것으로 예정되어 있어 이에 따른 디지털 banking 거래도 큰 폭으로 증가할 것으로 전망하고 있음.

- 인도네시아 중앙은행은 2021년 이돌피트리 기간에 전자상거래 플랫폼을 통한 거래가 증가할 것으로 전망하였음. 5월 5일에는 국가 온라인 쇼핑 데이인 Harbolnas를 개최하여서 전자상거래 부문에서 많은 프로모션이 있을 것으로 전망하고 있다고 중앙은행의 지불결제 시스템 정책 담당자가 말하였음.
- Tokopedia는 무료 배송 프로모션 코드인 Go Send를 이용할 수 있도록 하였고, Shopee는 Dancing Blessing 10 Billion 프로그램을, BliBlisms 라마단 페스티벌 프로그램을, Lazada는 Lazada Amana 프로그램을 운영하는 등 각 전자상거래 기업들은 대규모 프로모션을 예정해두고 있음. 이번 프로모를 통해서 전자 은행 거래, SMS banking, 인터넷 banking 등도 크게 증가할 것이라고 전망하고 있음. 크리스마스와 새해 행사에도 크게 증가하였던 만큼 이번에도 기대해볼만 하다는 입장임
- 중앙은행에 따르면 디지털 banking의 거래량은 지난해 41% 증가율을 보이며 이전까지의 증가세를 크게 넘어선 것을 확인되었음.



전력 보조금을 줄이면 22조 루피아의 예산을 절감할 수 있을 것



❖ 요약 및 시사점

2022년 예산안을 위한 사전 협의 과정에서 에너지 광물 자원부는 전력 보조금을 줄이는 방향에 대해서 언급하였음.

450VA 구간 사용 가구에 대한 보조금 축소를 통해 연간 전력 보조금 규모를 30% 이상 줄일 수 있다고 발표하였음

- 1,520만 가구에 달하는 450VA 구간 사용 가구에 대한 전력 보조금을 줄이면 정부 재정에서 22.12조 루피아의 지출을 절감할 수 있을 것이라고 에너지 광물 자원부의 관료가 의회에 보고하였음. 인도네시아 정부는 현재 2022년 예산안 마련을 위한 전력 보조금과 관련한 검토를 진행하는 자리에서 보조금 축소에 대한 얘기를 하였음.
- 전력 보조금 지원은 복지부처의 사회 복지 데이터와 연계되어 있으며, 2022년에 대한 기본 거시 경제 가정치 5.7% 성장, 3% 물가상승률, 14,450 루피아/달러의 환율 그리고 배럴당 50달러의 인도네시아 원유가격을 반영한 예산안의 한 부분을 차지하고 있음.
- 전력 보조금 정책이 개편되지 않으면, 인도네시아 정부는 61.09조 루피아를 지출하게 될 것이라고 에너지 광물 자원부에서는 말하였음 .450VA 구간 사용 가구에 대한 보조금을 줄여야 39조 루피아 수준의 지출로 막을 수 있는 것임.



상공회의소, 인도네시아가 전기차 생산 주도할 잠재력 있다고 평가



❖ 요약 및 시사점

인도네시아 상공회의소는 인도네시아의 풍부한 니켈 매장량을 바탕으로 전기차 및 리튬 배터리 시장을 선도할 수 있을 것이며 중소기업으로 확산효과가 클 것이라고 전망하면서도 관련된 기술력의 부재와 부족한 인적 자원에 대한 부분을 외국의 도움을 받아서 경쟁력을 높여야 한다고 강조하였음

- 인도네시아 상공회의소(Kadin)는 인도네시아가 전기차량의 개발에 있어 핵심적인 요소인 니켈 매장량이 충분하여서 전기차 및 리튬 배터리의 세계 최대 생산자가 될 수 있다고 평가하였음. 전기차의 개발은 도미노 효과를 만들어 내서 중소기업들이 국내 차량 산업에 긍정적인 영향을 미칠 수 있을 것이라고 평가하였음.
- 그러나 경쟁력 있는 인적 자원을 확보하고 국내 자원을 활용하며, 인도네시아에서 전기차 및 리튬 배터리 개발이 가능하도록 하는 기술력이 동반되지 않으면 충분한 자원을 가지고도 효과를 내지 못할 것이라고도 평가하였음. 외국 기술들을 도입하고 이를 통해서 인도네시아의 지적 재산을 삼는 것이 경쟁력 확보에 필수적이라는 판단임.
- 인도네시아에서 전기차와 관련된 부양을 위해서 조코위 대통령은 2019년에 대통령령 제 2019-55호 육상 교통에서 배터리에 기반을 둔 전기차량의 생산 프로그램 가속화를 발표하였음. 에너지 광물 자원부에 따르면 인도네시아는 2017년 한 해 동안 212만톤의 니켈 선철과 48만톤 가량의 페로니켈을 생산해내었음. 인도네시아가 2012년 기준으로 보유하고 있는 니켈 매장량은 10.2억 톤으로 주로 매장되어 있는 지역은 술라웨시와 말루쿠 지역임.



공공주택부 100만호 건설 프로그램가운데 1분기에 16.4만호 건설 달성



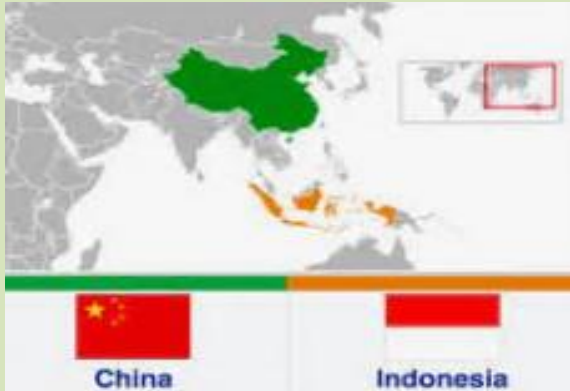
❖ 요약 및 시사점

인도네시아 정부는 100만호 건설 프로그램을 2015년부터 운영하고 있음. 이를 통해 저소득층의 주거 안정을 꾀하고 인도네시아 인구 증가에 따른 주택 부족 문제를 해결하고자 하고 있음. 올해 1분기에는 16.4만호 건설을 달성하였음

- 행정 및 공공 주택부가 추진하고 있는 100만호 주택 건설 프로그램에 따라 올해 1분기 동안에 164,071호의 주택이 건설된 것으로 발표되었음. 이 가운데 146,766채는 저소득층을 위한 주택 건설(MBR)이었으며, 17,305호는 그 외의 주택으로 건설되었음. 주택부에서는 올해 100만호 건설을 계획하고 있는데 이 가운데 70%는 저소득층을 위한 주택 건설로, 30%는 중/고소득층을 위한 주택 건설로 추진되고 있음.
- 장관은 인도네시아의 엔지니어들에게 인프라를 지원하고 공공 주택 개발 프로그램에 적극적으로 나서줄 것을 당부하면서 이러한 주택 건설이 인도네시아에 반드시 필요한 정책임을 강조하였음.
- 2020년에는 코로나19로 인해서 100만호 건설 프로그램의 달성율이 96.5%에 그치면서 달성에 실패하였음. 지난해 지어진 965,217호의 주택 가운데는 80%가 저소득층을 위해 건설되었음.
- 100만호 주택 건설 프로그램은 2015년 시작되었으며, 중앙 정부, 주택 개발업자, 은행, 주택 건설 관련 공공 및 사기업 등 모든 주택 관련 이해관계자들이 공동 추진을 하였으며, 인도네시아에 필요한 주택 부족 문제를 해결하고자 하는 공동의 목표를 달성하기 위해 지속적으로 추진되고 있음.



중국, 인도네시아에 대한 13.8억 달러 규모 투자 준비



❖ 요약 및 시사점

재중국 인도네시아 대사는 중국이 인도네시아 서부 칼리만탄 지역에 대한 13.8억 달러 규모의 투자 계획 중이며, 올해 4~5월 사업단이 방문을 추진중이라고 발표하였음. 원자재 가격 상승에 따라 인도네시아의 중국향 수출이 증가하고 있는 가운데 중국의 관련 투자도 증가하고 있음

- 중국 정부가 인도네시아 서부 칼리만탄 지역에 13.8억 달러 상당에 해당하는 규모의 투자를 계획하고 있다고 재중국 인도네시아 대사가 발표하였음. 중국측 사업단이 올해 4월 또는 5월 정도에 서부 칼리만탄과 중부 자바지역에 방문하는 것으로 계획이 잡혀있다고 하였음. 투자의 구체적인 내용은 특정되지 않았음.
- 서부 칼리만탄 지역은 현재 인도네시아가 중국으로 수출하는 것의 10.13%를 차지하고 있음. 현재 인도네시아는 ASEAN 국가들 가운데 중국으로 수출하는 규모로 4위를 차지하고 있으며, 2020년에 중국으로의 수출은 2019년보다 15% 증가하였음. 원자재 가격이 상승하면서 철광석 및 철강 제품의 수출이 136.52% 증가하였으며, 판지의 수출도 133.25% 증가하였고, 주석 및 주석 관련 제품의 수출은 544.07% 증가하였음. 2020년 양국간의 무역 규모는 총 784.8억 달러 규모였음.