

IBK경제나침반 : 글로벌 경제동향

2016.10





목차

I. 국가별 동향

미 국 : 완만한 회복세를 보이며 연내 기준금리 인상을 뒷받침

유로존 : IMF가 정치적 불확실성이 큰 위험으로 작용할 것이라고 지적

중 국 : 3/4분기 경제성장률, 전년동기대비 6.7% 기록

일 본 : 소비가 3개월만에 감소세로 전환되며 소비부진 우려 확대

한 국 : 소비·투자는 회복했으나 수출·생산은 부진

I B K 경 제 연 구 소
IBK Economic Research Institute

본 자료는 IBK경제연구소가 정보제공을 목적으로 작성한 비공식 자료이며, 어떤 경우에도 법적 책임소재 증빙자료로 사용될 수 없습니다

1

국가별 동향

□ 미국, 완만한 회복세를 보이며 연내 기준금리 인상을 뒷받침

- 9월 비농업부문 신규취업자수(15.6만명)와 실업률(5%, 최저값 4.7%...)은 전월보다 주춤했으나 고용 증가세는 양호한 수준(3개월 평균 19.2만명)
 - 피셔 연준 부의장은 "9월 고용은 골디락스에 근접, 완전고용에 달했다"고 평가(IMF연례총회)
- 9월 산업생산은 제조업($\Delta 0.5\% \rightarrow 0.2\%$)과 광업($\Delta 1.0\% \rightarrow 0.4\%$) 생산이 반등하면서 한달만에 플러스로 전환
- 9월 소매판매(0.6%)는 자동차(1.1%), 휘발유(2.4%), 건축자재(1.4%) 판매가 호조를 보이며 7, 8월 부진에서 회복
- 9월 소비자물가(1.5%)는 주거비 등의 상승으로 '14.10월(1.6%) 이후 최고치 기록

| 분기 지표 | '15.Q2 | Q3 | Q4 | '16.Q1 | Q2 |
|-----------------|--------|-----|-----|--------|-----|
| GDP(전기대비 연율, %) | 2.6 | 2.0 | 0.9 | 0.8 | 1.4 |

| 월 지표 | '15.9월 | '16.4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 |
|------------------|--------------|--------|--------------|------|------|--------------|------|
| 비농업부문 신규취업자(만명) | 14.9 | 14.4 | 2.4 | 27.1 | 25.2 | 16.7 | 15.6 |
| 실업률(%) | 5.1 | 5.0 | 4.7 | 4.9 | 4.9 | 4.9 | 5.0 |
| 산업생산(전월대비, %) | $\Delta 0.3$ | 0.4 | $\Delta 0.2$ | 0.5 | 0.5 | $\Delta 0.5$ | 0.1 |
| 소매 판매(전월대비, %) | 0.0 | 1.2 | 0.2 | 0.7 | 0.1 | $\Delta 0.2$ | 0.6 |
| 소비자물가(전년동월대비, %) | 0.0 | 1.1 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 1.1 | 1.5 |

□ 유로존, IMF가 정치적 불확실성이 큰 위험으로 작용할 것이라고 지적

- 8월 산업생산은 신규수주가 증가한 독일(3.1%)을 중심으로 전월대비 1.6% 증가
- 8월 소매판매는 전월대비 0.1% 감소하며 5개월만에 마이너스로 전환
- IMF 연차총회(10.7~8일)에서 정치적 불확실성*이 유로존 경제에 심각한 위협으로 작용할 수 있음을 지적

- * ①이탈리아 개헌 국민투표('16.12월) ②포르투갈 경제개혁정책에 대한 불만 고조 ③그리스 구제금융관련 독일(부채탕감 불가)과 IMF(부채 일부탕감 주장)의 대립 ④ECB의 지원능력 약화 등
- 이탈리아는 개헌 부결에 따른 렌치총리 퇴진으로 조기 총선이 이루어질 경우 反EU, 反난민을 주장하는 오성운동(포퓰리즘 정당)에 대한 지지가 확대될 여지
- 정치적 불확실성을 효과적으로 극복할 경우 유로존의 경기순환 효과를 기대할 수 있음을 시사했지만, 현실적으로 극복이 힘들 것으로 전망됨

| 분기 지표 | '15.Q2 | Q3 | Q4 | '16.Q1 | Q2 |
|--------------|--------|-----|-----|--------|-----|
| GDP(전기대비, %) | 0.4 | 0.3 | 0.4 | 0.6 | 0.3 |

| 월 지표 | '15.9월 | '16.4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|------|--------------|--------------|-----|
| 산업생산(전월대비, %) | 0.2 | 1.5 | $\Delta 1.4$ | 0.8 | $\Delta 0.7$ | 1.6 | |
| 소매 판매(전월대비, %) | $\Delta 0.2$ | 0.2 | 0.4 | 0.0 | 0.3 | $\Delta 0.1$ | |
| 실업률(%) | 10.6 | 10.1 | 10.1 | 10.1 | 10.1 | 10.1 | |
| 소비자물가(전년동월대비, %) | $\Delta 0.1$ | $\Delta 0.2$ | $\Delta 0.1$ | 0.1 | 0.2 | 0.2 | 0.4 |

□ 중국 3/4분기 경제성장률, 전년동기대비 6.7% 기록

- 3/4분기 경제성장률은 6.7%로 3분기 연속 6.7%를 기록하며 연간 6.7% 성장 전망
- 9월 고정자산투자는 민간투자가 소폭 개선(2.1% → 2.5%)되며 8.2% 증가
- 9월 중추절 연휴(9.15~17일)로 소비가 늘어나며 전년동월대비 10.7% 증가
- 9월 수출은 주요국으로의 수출이 모두 감소하며 전년동월대비 10.0% 감소
 - ※ 지역별 수출(전년동월대비, %) : 미국(△8.1), EU(△9.8), 일본(△7.0), ASEAN(△10.8)
 - G20정상회담(9.4~5일)을 전후로 한 공장 조업중단이 악영향을 미친 것으로 평가됨
- 10.10일 국무원은 기업부채 해소를 위해 17년만에 3不원칙*에 입각하여 출자 전환을 허용했으나, 이는 그만큼 기업부채 문제가 심각하다는 사실에 대한 반증
 - * 정부가 ①기업부채에 책임지지 않고 ②은행·기업에 출자전환을 강요하지 않고 ③기존주주에 대한 면책조치 없음
 - 과거사례('99년)처럼 출자전환을 강제할 경우 은행이 부실채권을 떠안을 우려가 있고, 출자전환을 강제하지 않는 경우는 기업부채 해소에 실효성이 없을 우려

| 분기 지표 | '15.Q3 | Q4 | '16.Q1 | Q2 | Q3 |
|----------------|--------|-----|--------|-----|-----|
| GDP(전년동기대비, %) | 6.9 | 6.8 | 6.7 | 6.7 | 6.7 |

| 월 지표 | '15.9월 | '16.4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 |
|--------------------|--------|--------|------|------|------|------|-------|
| 산업생산(전년동월대비, %) | 5.7 | 6.0 | 6.0 | 6.2 | 6.0 | 6.3 | 6.1 |
| 소매 판매(전년동월대비, %) | 10.9 | 10.1 | 10.0 | 10.6 | 10.2 | 10.6 | 10.7 |
| 고정자산투자(전년동월대비, %) | 10.3 | 10.5 | 9.6 | 9.0 | 8.1 | 8.1 | 8.2 |
| 수출(전년동월대비, %) | △3.7 | △1.8 | △4.1 | △4.8 | △4.4 | △2.8 | △10.0 |
| 7개도시신규주택가격전월대비, %) | 0.2 | 1.1 | 0.9 | 0.7 | 0.7 | 1.3 | 1.8 |
| 소비자물가(전년동월대비, %) | 1.6 | 2.3 | 2.0 | 1.9 | 1.8 | 1.3 | 1.9 |

□ 일본, 소비가 3개월만에 감소세로 전환되며 소비부진 우려 확대

- 8월 산업생산(1.3%)은 스마트폰, 노트북 관련업인 전자부품(6.2%), 정보통신기계(14.0%)는 크게 증가한 반면 對미국 수출이 크게 감소한 운송용기계(△1.7%)는 감소
- 8월 소매판매는 더운 날씨 등 계절적 요인으로 증가했던 식료품(△0.9%), 가전제품(△2.5%) 등이 감소하며 전월대비 1.2% 감소
 - 8월 후반 동·북부지방을 강타한 태풍도 소비에 부정적 영향
- '13.4월 대규모 양적완화 시행에도 '14.Q2부터 자본유출이 가속화되며, '16.Q3까지 2년반동안 46조엔*이 유출되며 경기부양효과를 약화 * 동기간 BOJ자산 199.5조엔 증가

| 분기 지표 | '15.Q2 | Q3 | Q4 | '16.Q1 | Q2 |
|--------------|--------|-----|------|--------|-----|
| GDP(전기대비, %) | △0.5 | 0.5 | △0.4 | 0.5 | 0.2 |

| 월 지표 | '15.8월 | '16.3월 | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 |
|------------------|--------|--------|-------|-------|------|-------|------|
| 산업생산(전월대비, %) | △0.7 | 3.8 | 0.5 | △2.6 | 2.3 | △0.4 | 1.3 |
| 소매 판매(전월대비, %) | △0.1 | 1.5 | △0.1 | △0.1 | 0.3 | 1.5 | △1.2 |
| 수출(전년동월대비, %) | 3.1 | △6.8 | △10.1 | △11.3 | △7.4 | △14.0 | △9.6 |
| 실질임금(전년동월대비, %) | 0.1 | 1.6 | 0.4 | 0.4 | 2.0 | 1.8 | 0.5 |
| 소비자물가(전년동월대비, %) | 0.2 | 0.0 | △0.3 | △0.5 | △0.4 | △0.4 | △0.5 |

□ 국내, 소비·투자는 회복했으나 수출·생산은 부진

- 8월 제조업 생산은 자동차(△17.7%), 반도체(△5.2%) 부진 여파로 전월대비 2.5% 감소
- 8월 평균가동률은 70.4%을 기록, '09.3월(69.9%)이후 최저 수준
- 8월 설비투자는 운송장비(11.0%)와 기계류(15.3%) 투자가 모두 늘어 전월대비 14.0% 증가
- 건설기성은 건축(4.6%), 토목공사(0.1%) 모두 늘어 전월대비 3.2% 증가
- 9월 수출은 자동차 파업(△11.4억달러), 노트북 사태(△3.7억달러), 조업일수 감소(△10.1억달러) 등의 영향으로 5.9% 감소하며, 한 달만에 재차 하락('16.1~9월 누적 수출증가율 △8.5%)
- 3/4분기 경제성장률은 전기대비 0.7% 기록, 4분기 연속 0%대 성장(전년동기대비 2.7%)
- (부문별) 정부소비(1.4%), 건설투자(3.9%)는 증가, 설비투자(△0.1%), 순수출(△1.6%)은 감소
- (업종별) 전기·가스·수도사업은 증가(6.9%, '99.Q4(7.9%)이후 최고), 제조업은 감소(△1.0%, '09.Q1(△2.5%)이후 최저)
- 정부의 소비활성화 대책*으로 일시·부분적으로 내수는 회복 기대, 하지만 소득정체·가계부채 누적 등의 구조적인 문제로 인해 지속될지는 미지수
* 1등급 가전제품 구입시 인센티브 지원(7.1~9.30), 코리아세일페스타(9.29~10.31), 노후경유차 교체시 개별소비세 감면(10.5~12.31)
- 수출도 물류대란(한진해운 법정관리, 화물연대 집단 운송거부, 철도파업 등), 삼성전자(갤럭시 노트7 단종)와 현대차(파업) 사태(두 기업의 매출액은 국내총생산의 약 20% 수준) 등으로 인해 부진(수출 10.1~20일 1.2%)
- 이에 정부는 9월 추경 11조원에 이어 10조원 규모(10.6일) 추가 지원 발표

| 분기 지표 | | '15.Q3 | Q4 | '16.Q1 | Q2 | Q3 |
|----------------|--|--------|-----|--------|-----|-----|
| GDP(전기대비, %) | | 1.2 | 0.7 | 0.5 | 0.8 | 0.7 |
| GDP(전년동기대비, %) | | 2.8 | 3.1 | 2.8 | 3.3 | 2.7 |

| 월 지표 | | '15.8월 | 9월 | '16.5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 |
|-------------------|---------------|--------|-------|--------|------|-------|------|------|
| 제조업 | 생산(전월대비, %) | 2.0 | 0.9 | 3.0 | △0.3 | 1.2 | △2.5 | |
| | 출하(전월대비, %) | 1.9 | 1.7 | 1.5 | 0.5 | 0.2 | △2.1 | |
| | 재고(전월대비, %) | 0.7 | 1.6 | 0.1 | △0.5 | △0.4 | △1.7 | |
| | 평균가동률(%) | 75.4 | 74.9 | 73.1 | 72.2 | 73.8 | 70.4 | |
| 서비스업 생산(전월대비, %) | | 0.5 | 0.5 | 0.2 | 1.1 | △0.3 | 0.7 | |
| 소매 판매(전월대비, %) | | 1.9 | △0.3 | 0.9 | 1.1 | △2.5 | 2.0 | |
| 투자 | 설비(전월대비, %) | 3.0 | 1.4 | 0.1 | 5.0 | △11.7 | 14.0 | |
| | 건설기성(전월대비, %) | 3.5 | 4.0 | 4.9 | 3.7 | 0.2 | 3.2 | |
| 소비자물가(전년동월대비, %) | | 0.7 | 0.6 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 0.4 | 1.2 |
| 아파트매매가격(전월대비, %) | | 0.5 | 0.6 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.2 | 0.1 |
| 청년층(15~29세)실업률(%) | | 8.0 | 7.9 | 9.7 | 10.3 | 9.2 | 9.3 | 9.4 |
| 수출(전년동월대비, %) | | △15.2 | △8.5 | △6.1 | △2.9 | △10.5 | 2.6 | △5.9 |
| 수입(전년동월대비, %) | | △18.7 | △21.8 | △8.6 | △7.6 | △13.6 | 0.7 | △1.7 |