IBK경제연구소 경제금융팀 ☎02-729-6252

IBK 경제나침반

2019.1

참! 좋은 은행
IBK기업은행 | IBK경제연구소

경제 동향 (IBK경제연구소)

□ [미국] 고용 호조로 경기둔화 우려 완화, 연방정부 셧다운은 장기화

○ **(고용) 12월 비농업부문 취업자수 증감은 31.2만명**으로 10개월래 최고치 기록*, 실업률 3.9%, 시간당 평균 임금은 3.2% 증가하여 향후 소비 증가세 지속 시사

* 비농업부문 취업자수 증감(만명) : 17.5('17.12) → 17.6('18.1) → 32.4(2) ⇒ 20.8(6) ⇒ 17.6(11) → 31.2(12)

※ 교육·의료(8.2만명), 건설업(3.8만명), 제조업(3.2만명), 소매업(2.4만명) 등 증가

- (실업률) 전월대비 0.2%p 상승했으나, 이는 고용 호조에 따른 구직자 증가에 기인

※ 실업률(%) : 3.8('18.10) → 3.7(11) → 3.9(12) / 경제활동 참가율(%) : 62.7('18.8) ⇒ 62.9(10) ⇒ 63.1(12)

- (시간당 평균 임금) 27.48달러(전월대비 0.4%, 전년동월대비 3.2%)로 높은 상승세 지속

○ 연방정부 셧다운(현지시간 12.22일 0시 ~ 현재)은 32일째 이어지며 역대 최장 기록

* 클린턴 행정부 시절 21일('95.12.16 ~ '96.1.5일) 지속

- 트럼프 대통령, 멕시코 국경장벽 건설(57억달러)의 필요성을 재차 강조(1.8일, 대국민담화)
- 셧다운의 영향을 받는 연방공무원(약 80만명)의 무급 휴직에 따른 소비심리 위축 등이 우려

□ [중국] '18년 경제성장률은 6.6%로 '90년(3.9%) 이후 28년만에 최저치

○ **(소비) '18년 소매판매**는 개인소득세 감면*('18.10월) 등 소비활성화 정책으로 **9.0% 증가**해 양호한 흐름 지속 * 개인소득세 면세기준 상향 (월 급여 3,500위안 → 5,000위안)

※ 소매판매(전년대비, %) : 12.0('14) → 10.7('15) → 10.4('16) → 10.2('17) → 9.0('18)

○ **(수출) '18년 수출**은 미중 무역분쟁에도 불구하고, 미국의 관세인상(10% → 25%) 예고에 따른 선수요 발생으로 **증가폭이 확대된 9.9%**

※ 수출(전년대비, %) : 6.1('14) → △2.8('15) → △7.7('16) → 7.9('17) → 9.9('18)

○ **(투자) '18년 고정자산투자**는 기존 기업부채감축, 구조조정 등 기업 건전성 제고 정책지속에 따른 영향으로 **전년대비 둔화된 5.9%**

※ 고정자산투자(전년대비, %) : 15.7('14) → 10.0('15) → 8.1('16) → 7.2('17) → 5.9('18)

○ **(경제성장률)** 소비·수출의 견조한 성장세로 성장률 목표치(6.5%)는 초과 달성했으나 투자 부진으로 **성장률은 전년대비(6.8%) 0.2%p 하락**

※ 성장기여도('17 → '18, %p) : 소비 3.90 → 5.03, 투자 2.30 → 2.14, 순수출 0.6 → △0.57

※ 경제성장률(전년동기대비, %) : 3.9('90) ⇒ 14.2('92) ⇒ 7.7('99) ⇒ 14.2('07) → 9.7('08) ⇒ 10.6('10) ⇒ 6.6('18)

□ [국내] 소비는 늘었으나 투자·생산·수출은 감소 전환

○ **(산업활동)** 11월 **설비투자**(△5.1%)는 기계류(△6.1%), 운송장비(△3.1%)가 줄고, **생산**(△0.7%)도 반도체(△5.2%), 자동차(△2.3%) 등 제조업(△1.9%)이 줄어 감소했고, **소매판매**(0.5%)는 통신기기 등 내구재(3.3%) 판매 등이 늘어 증가

- 제조업 재고(1.7%)는 늘고 출하(△2.5%)도 줄어, **제조업 평균가동률**은 여전히 낮은 수준

※ 제조업 평균가동률(%) : 72.6('17) → 74.2('18.Q3) → 73.7('18.9) → 73.8(10) → 72.7(11)

○ **(고용)** '18년 **일자리의 질은 양호**해지고 있으나, 양은 부진

- (임금근로자) 상용근로자는 34.5만명 증가했고, 임시·일용근로자는 각각 14.1만명, 5.4만명 감소
- (취업자수*) **'09년**(△8.7만명)**이후 9년만에 최저치**인 9.7만명 증가에 그쳐 여전히 부진

* 증감(전년동월대비, 만명) : 28.1('15) → 23.1('16) → 31.6('17) → 9.7('18)

- (실업자*) 실업자는 **3년 연속 100만명**을 넘었으며, **실업률은 3.8%**를 기록

* 증감(전년동월대비, 만명) : 97.6('15) → 100.9('16) → 102.3('17) → 107.3('18)

○ **(수출)** '18년 **수출**은 사상최초 6,055억 달러 돌파해 전년동기대비 5.5% 증가

- (13대 주력품목*) 반도체·석유화학·일반기계 등 6개 주력품목 수출 증가, 이 중 5개 품목 수출(반도체·일반기계·석유화학·석유제품·컴퓨터)이 두 자릿수 증가하여 품목별 고른 증가세

* (석유제품) 33.5 (반도체) 29.4 (컴퓨터) 17.3 (석유화학) 12.0 (일반기계) 10.2 (섬유) 2.5 (차부품) △0.1 (철강) △0.6 (자동차) △1.9 (디스플레이) △9.9 (가전) △18.3 (무선통신기기) △22.6 (선박) △49.6

- (지역별*) 중동·중남미를 제외한 全지역 수출 증가, 중국·일본·CIS 등 3개 지역 두 자릿수 증가

* (미국) 6.0 (중국) 14.2 (일본) 14.2 (EU) 6.7 (아세안) 5.3 (인도) 3.7 (베트남) 1.8 (CIS) 17.7 (중남미) △1.1 (중동) △11.3

- ('19.1.1~20일 수출) 세계교역 증가세 둔화, 국제 유가 하락 등의 영향으로 14.6% 감소
  - (품목별) 승용차(29.0%)·무선통신(8.1%)·차부품(0.2%) 등 증가, 반도체(△28.8%)·석유제품(△24.0%)·선박(△40.5%) 등 감소
  - (지역별) 미국(16.9%)·EU(4.0%)은 증가했으나, 중국(△22.5%)·베트남(△15.1%)·일본(△9.0%)은 감소

○ **(경제성장률)** 건설(△4.0%)·설비투자(△1.7%)가 감소로 전환된 가운데 정부소비(5.6%), 수출(4.0%)이 크게 늘어 '18년 **경제성장률**은 2.7%*를 기록

* 성장기여도(전년대비, %p) : 소비 2.2, 건설 △0.7, 설비 △0.2, 순수출 1.2

※ 경제성장률(전년대비, %) : 2.3('12) → 2.9('13) → 3.3('14) → 2.8('15) → 2.9('16) → 3.1('17) → 2.7('18)

< 국내외 주요 경제지표 >

(전년동기대비, %)	'17.Q2	Q3	Q4	'18.Q1	Q2	Q3	Q4
미국 *	3.0	2.8	2.3	2.2	4.2	3.4	-
중국	6.9	6.8	6.8	6.8	6.7	6.5	6.4
일본	1.8	2.1	2.4	1.2	1.4	0.0	-
유로	1.9	2.5	2.5	2.1	2.3	1.7	-
국내	2.8	3.8	2.8	2.8	2.8	2.0	3.1

* 전기대비연율

(전월대비, %)		2017년		2018년				
		11월	12월	8월	9월	10월	11월	12월
산업생산	미 국	0.5	0.5	0.8	0.1	0.2	0.5	0.3
	중 국	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.4	0.6
	일 본	0.9	1.5	0.3	△0.4	2.9	△1.1	-
	유로존	1.9	△0.3	1.2	△0.6	0.1	△1.7	-
	국 내	0.3	△0.6	0.4	△1.4	0.8	△0.7	-
소매판매	미 국	0.8	0.0	△0.1	△0.2	1.1	0.2	-
	중 국	0.8	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5	0.6
	일 본	1.0	1.0	0.9	0.1	1.3	△1.0	-
	유로존	1.9	△0.9	0.4	△0.5	0.6	0.6	-
	국 내	4.8	△2.6	0.0	△2.0	0.2	0.5	-
설비투자	중 국	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.4
	국 내	2.5	6.0	△1.6	3.0	2.2	△5.1	-
수출 1)	미 국	9.1	7.8	6.5	6.6	6.3	-	-
	중 국	12.3	10.9	9.8	14.5	15.6	5.4	△4.4
	일 본	16.2	9.3	6.6	△1.3	8.2	0.1	-
	유로존	8.5	2.4	5.5	0.7	10.1	1.8	-
	국 내	9.7	8.8	8.7	△8.1	22.6	4.1	△1.2
수입 1)	미 국	8.5	9.7	9.2	9.5	8.5	-	-
	중 국	17.7	4.5	20.0	14.3	21.4	3.0	△7.6
	일 본	17.3	14.9	15.5	7.1	19.9	12.5	-
	유로존	9.3	3.5	7.4	4.6	10.8	2.8	-
	국 내	12.8	13.6	9.4	△1.6	28.1	11.5	0.9

1) 전년동기대비

< 국내외 주요 경제지표(계속) >

(전년동월대비, %)		2017년		2018년				
		11월	12월	8월	9월	10월	11월	12월
소비자 물가 지수	미 국	2.2	2.1	2.7	2.3	2.5	2.2	**1.9**
	중 국	1.7	1.8	2.3	2.5	2.5	2.2	**1.9**
	일 본	0.6	1.0	1.3	1.2	1.4	0.8	**0.3**
	유로존	1.5	1.4	2.0	2.1	2.2	1.9	**1.6**
	국 내	1.2	1.4	1.4	2.1	2.0	2.0	**1.3**
주택 가격 지수 2)	미 국	195.7	196.1	205.7	205.8	**206.0**	-	-
	중 국	101.7	101.8	102.0	102.0	102.0	101.9	**101.9**
	일 본	109.8	109.0	111.9	**100.4**	-	-	-
	국 내	102.5	102.6	104.0	105.0	105.6	105.8	**105.9**
실업률	미 국	4.1	4.1	3.9	3.7	3.7	3.7	**3.9**
	중 국	5.0	-	5.0	4.9	4.9	4.8	**4.9**
	일 본	2.7	2.7	2.4	2.3	2.4	**2.5**	-
	유로존	8.7	8.6	8.1	8.1	**8.1**	-	-
	국 내	3.1	3.3	4.0	3.6	3.5	3.2	**3.4**

2) 원계열

< 국내외 주요 금융지표 >

(각국 통화, pt)		2017년		2018년				2019년
		11월	12월	9월	10월	11월	12월	1/18일
對미 환율 3)	미 국	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	**1.00**
	중 국	6.60	6.53	6.88	6.96	6.94	6.86	6.77
	일 본	112.0	112.8	113.7	113.1	113.4	110.2	109.2
	유로존	1.18	1.20	1.16	1.13	1.14	1.14	1.14
	국 내	1,082.4	1,071.4	1,112.7	1,140.6	1,121.8	1,118.1	1,121.4
주가 지수 4)	미 국	24,272	24,272	26,458	25,116	25,538	23,327	24,706
	중 국	3,317	3,307	2,723	2,603	2,588	2,494	2,596
	일 본	22,724	22,764	24,120	21,920	22,351	20,014	20,666
	유로존	3,570	3,504	3,399	3,180	3,173	3,001	3,001
	국 내	2,476	2,468	2,343	2,030	2,097	2,041	2,124

3) 매매기준율, 말일기준, 4) 말일기준

< 국내외 주요 금융지표(계속) >

(%)			2017년		2018년				2019년
			11월	12월	9월	10월	11월	12월	1/18일
금리[5]	단기	미 국	1.78	1.89	2.81	2.88	2.79	2.50	2.62
		중 국	3.76	3.87	3.30	3.16	2.98	2.90	2.67
		일 본	△0.13	△0.13	△0.10	△0.11	△0.13	△0.15	△0.17
		유로존	△0.31	△0.29	0.22	0.41	**0.33**	-	-
		국 내	2.15	2.10	1.95	2.01	1.94	1.83	1.81
	장기	미 국	2.41	2.41	3.06	3.14	2.99	2.68	2.78
		중 국	3.93	3.93	3.65	3.53	3.39	3.27	3.11
		일 본	0.03	0.04	0.13	0.13	0.09	0.02	0.01
		유로존	1.04	1.02	1.21	1.34	1.29	-	-
		국 내	2.54	2.47	2.32	2.34	2.21	1.99	
기 준 금 리		미 국	1.25	1.50	2.25	2.25	2.25	2.50	**2.50**
		중 국	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	**4.35**
		일 본	△0.1	△0.1	△0.1	△0.1	△0.1	△0.1	**△0.1**
		유로존	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	**0.0**
		국 내	1.25	1.25	1.50	1.50	1.75	1.75	**1.75**

5) 단기 : 미국(국채 2년) 외 국가(국채 3년), 장기 : 국채 10년, 유로존지표는 미발표