IBK경제연구소 경제금융팀 ☎02-729-6252

IBK 경제나침반

2019.2



참! 좋은 은행 IBK기업은행 | IBK경제연구소

목차

Ⅰ. 경제 동향

IBK경제연구소
IBK Economic Research Institute

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

Ⅰ. 경제·금융 환경 동향

1 경제 동향 (IBK경제연구소)

□ [미국] 고용 호조세를 유지하고 있으나, 소비 및 생산 지표는 부진

○ **(고용)** 1월 **취업자수***는 30.4만명 증가, 연방정부 셧다운으로 **실업률**은 4.0%로 상승

* 비농업부문 취업자수 증감(만명) : 17.6('18.1) ⇒ 26.2(6) ⇒ 22.2(12) → 30.4('19.1)
레저(7.4만명), 교육·의료(5.5만명), 건설업(5.2만명) 등의 부문에서 고용 증가

※ 실업률(%) : 4.1('18.1) ⇒ 4.1(3) ⇒ 4.0(6) ⇒ 3.7(9) ⇒ 3.9(12) → 4.0('19.1)

- (시간당 평균 임금) 27.56달러(전월대비 0.1%, 전년동월대비 3.2%)로 6개월 연속 3%대 유지

※ 시간당 평균 임금(%) : 2.8('18.1) ⇒ 2.8(3) ⇒ 2.9(6) ⇒ 3.0(9) ⇒ 3.3(12) → 3.2('19.1)

○ **(생산)** 1월 **생산은** 자동차(△8.8%), 기계류(△2.1%) 등 제조업(△0.9%)이 줄어 전월대비 0.6% 감소

- 이는 對중국 관세부과로 인한 비용부담 증가, 연방정부 셧다운 영향 등에 기인

○ **(소비)** 12월 **소매판매**는 '09.9월(△2.4%) 이래 최대 감소폭인 1.2% 감소(전월 대비)

※ 주유소(△5.1%), 스포츠용품 및 서점(△4.9%), 잡화점(△4.1%), 백화점(△3.3%) 등 부문에서 감소

- 연방정부 셧다운('18.12.22~'19.1.25일)의 영향으로 일시적 감소라는 평가도 있으나, 일부에서는 경기둔화 가능성을 우려

□ [중국] 경기 둔화 우려에도 불구하고, 주요 경제지표는 모두 회복세

○ **(생산) 12월 산업생산**은 운송장비(13.8%) 등 생산 호조로 **전년동기대비 5.7% 증가**

※ 산업생산(전년동기대비, %) : 6.2('17.12) → 6.0('18.3) → 6.0(6) → 5.8(9) → 5.9(10) → 5.4(11) → 5.7(12)

○ **(소비) 12월 소매판매**는 가전제품(8.9%) 등 판매가 늘어 **전년동기대비 8.2% 증가**

※ 소매판매(전년동기대비, %) : 9.4('17.12) → 10.1('18.3) → 9.0(6) → 9.2(9) → 8.6(10) → 8.1(11) → 8.2(12)

○ **(투자) 12월 고정자산투자**는 인프라투자 확대 정책으로 **5.9% 증가**하며 회복세 지속

※ 고정자산투자(전년동기대비, %) : 7.2('17.12) → 7.5('18.3) → 6.0(6) → 5.4(9) → 5.7(10) → 5.9(11) → 5.9(12)

○ **(수출) 1월 수출**은 미중 무역분쟁 영향으로 대미수출이 2개월 연속 줄었지만, 춘절효과로 인해 전년동기대비 9.1% 늘어 증가로 전환

※ 수출(전년동기대비, %) : △2.7('18.3) → 11.3(6) → 14.5(9) → 15.6(10) → 5.4(11) → △4.4(12) → 9.1('19.1)

※ 對美수출(전년동기대비, %) : △5.6('18.3) → 12.5(6) → 14.0(9) → 13.2(10) → 9.8(11) → △3.5(12) → △2.8('19.1)

□ [국내] 소비는 늘었으나 투자·생산·수출은 감소세 지속

○ **(산업활동)** 12월 **생산**(△0.7%)은 자동차(△5.9%), 반도체(△4.5%) 등 제조업(△1.8%)이 줄고, **설비투자**(△0.4%)도 기계류(△2.4%), 운송장비(△3.1%)가 줄어 감소했고, **소매판매**(0.8%)는 내구재(1.3%), 준내구재(1.6%), 비내구재(0.2%) 판매가 모두 늘어 증가세가 확대

- 제조업 재고(2.2%)는 늘고 출하(△1.6%)도 줄어, 12월 **재고율**(116.0%)은 '98.9월(122.9%)이후 가장 높은 수준이며, **제조업 평균가동률**도 여전히 낮은 수준

  ※ 제조업 평균가동률(%) : 72.6('17) → 74.2('18.Q3) → 74.3('18.10) → 73.1(11) → 72.7(12)

○ **(고용)** 고용여건은 여전히 녹록치 않은 상황이나 고용의 질은 양호

- 1월 상용직 근로자* 증가, 25~29세 중심 청년고용** 개선, 고용보험 피보험자*** 증가 등 **고용의 질 개선세는 지속**

  * 증감(전년동월대비, 만명) : 29.3('18.Q3) → 34.2(Q4) → 33.3('18.12) → 27.9('19.1)

  ** 고용률(%, '18.1월 → '19.1월) : [15~29세] 42.2 → 42.9, [25~29세] 68.6 → 69.9

  *** 증감(전년동월대비, 만명) : 43.1('18.10) → 45.8(11) → 47.2(12) → 50.0('19.1)

- 1월 **취업자** 증가폭은 제조업(△17.0만명), 도소매업(△6.7만명) 등에서 줄어 1.9만명에 그치며 '10.1월(△1.0만명)이후 9년만에 최저치 기록, 자영업자도 6.1만명 감소

  ※ 취업자 증감(전년동월대비, 만명) : 28.1('15) → 23.1('16) → 31.6('17) → 9.7('18) → 1.9('19.1)

- 1월 **실업자**는 '00.1월(123.2만명)이후 19년만에 최대인 122.4만명이며, **실업률(4.5%)**도 '10.1월(5.0%)이후 최고치

  ※ 실업자(만명) : 97.6('15) → 100.9('16) → 102.3('17) → 107.3('18) → 122.4('19.1)

○ **(수출)** '19.1월 **수출**은 물량증가에도 단가하락으로 인해 5.9%(463.3억 달러) 감소

  ※ 수출중량(%) : △16.4('18.9) → 26.3(10) → 0.0(11) → 1.5(12) → 8.3('19.1)

  ※ 수출단가(%) : 10.0('18.9) → △3.0(10) → 3.6(11) → △3.2(12) → △13.1('19.1)

- (원인) 미·중 통상분쟁, 노딜 브렉시트 등 통상여건과 반도체 단가* 및 국제유가** 하락, 중국 경기 둔화 등 대외요인이 복합적으로 작용

  * D램(8Gb, $) : 9.6('18.1)→6.1('19.1, △36.5%) / 낸드(128Gb, $) : 6.7('18.1)→5.2('19.1, △22.4%)

  * 국제유가(두바이, $/B) : 66.2('18.1) → 74.4(5) → 77.2(9) → 57.3(12) → 59.1('19.1)

- (품목별) 승용차(12.1%)·자동차부품(13.2%)·무선통신기기(12.4%)는 증가했으나, 반도체(△22.6%)·석유제품(△4.6%)·선박(△18.4%)은 감소

- (지역별) 미국(20.3%), EU(12.0%) 등은 증가했으나, 중국(△19.2%) 등에서 크게 감소

- ('19.2.1~20일 수출) 반도체 단가 하락, 對중국 수출 부진 등의 영향으로 11.7% 감소

  • (품목별) 반도체(△27.1%)·석유제품(△24.5%)·선박(△7.5%) 등 감소

  • (지역별) 미국(11.3%)은 증가, 중국(△13.6%)·EU(△18.2%)·일본(△12.5%) 등은 감소

< 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	1.3	1.5	0.1	**0.0**
유로	1.9	2.5	2.5	2.1	2.3	**1.6**	-
국내	2.8	3.8	2.8	2.8	2.8	2.0	**3.1**

* 전기대비연율

(전월대비, %)		2017년	2018년					2019년
		12월	1월	9월	10월	11월	12월	1월
산업생산	미 국	0.5	△0.3	0.2	0.3	0.6	0.1	**△0.6**
	중 국	0.5	0.6	0.5	0.5	0.4	**0.6**	-
	일 본	1.5	△4.7	△0.4	2.9	△1.1	**△0.1**	-
	유로존	△0.6	△0.6	△0.6	0.1	**△1.7**	-	-
	국 내	△0.6	1.0	△1.4	1.2	△0.7	**△0.6**	-
소매판매	미 국	0.6	△0.5	△0.2	1.0	0.1	**△1.2**	-
	중 국	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5	**0.6**	-
	일 본	1.0	△1.6	0.1	1.3	△1.1	**0.9**	-
	유로존	△0.9	△0.4	△0.5	0.8	0.8	**△1.6**	-
	국 내	△2.6	1.9	△2.0	0.2	0.5	**0.8**	-
설비투자	중 국	0.4	0.5	0.4	0.5	0.5	**0.4**	-
	국 내	6.0	5.4	3.0	2.8	△4.9	**△0.4**	-
수출 1)	미 국	7.8	5.5	6.6	6.3	**3.7**	-	-
	중 국	10.9	11.1	14.5	15.6	5.4	△4.4	**9.1**
	일 본	9.3	12.3	△1.3	8.2	0.1	△3.9	**△8.4**
	유로존	2.4	9.0	0.7	10.1	**1.8**	-	-
	국 내	8.8	22.3	△8.1	22.5	3.6	△1.7	**△5.9**
수입 1)	미 국	9.7	6.7	9.5	8.7	**3.2**	-	-
	중 국	4.5	36.9	14.3	21.4	3.0	△7.6	**△1.5**
	일 본	14.9	7.8	7.1	20.0	12.5	1.9	**△0.6**
	유로존	3.5	7.6	4.6	10.8	**2.8**	-	-
	국 내	13.6	21.6	△1.6	28.1	11.4	1.1	**△1.7**

1) 전년동기대비

< 국내외 주요 경제지표(계속) >

(전년동월대비, %)		2017년 12월	2018년 1월	2018년 9월	2018년 10월	2018년 11월	2018년 12월	2019년 1월
소비자 물가 지수	미 국	2.1	2.1	2.3	2.5	2.2	1.9	**1.6**
	중 국	1.8	1.5	2.5	2.5	2.2	1.9	**1.7**
	일 본	1.0	1.4	1.2	1.4	0.8	0.3	**0.2**
	유로존	1.4	1.3	2.1	2.2	1.9	**1.6**	-
	국 내	1.4	0.8	2.1	2.0	2.0	1.3	**0.8**
주택 가격 지수 2)	미 국	196.1	196.4	205.8	206.0	**205.9**	-	-
	중 국	101.8	101.7	102.0	102.0	101.9	**101.9**	-
	일 본	109.0	112.2	**100.4**	-	-	-	-
	국 내	96.9	97.1	99.2	99.8	99.9	100.0	**100.0**
실업률	미 국	4.1	4.1	3.7	3.7	3.7	3.9	**4.0**
	중 국	5.0	5.0	4.9	4.9	4.8	**4.9**	-
	일 본	2.7	2.4	2.3	2.4	2.5	**2.4**	-
	유로존	8.6	8.6	8.0	8.0	7.9	**7.9**	-
	국 내	3.3	3.7	3.6	3.5	3.2	3.4	**4.5**

2) 원계열

< 국내외 주요 금융지표 >

(각국 통화, pt)		2017년 12월	2018년 1월	2018년 10월	2018년 11월	2018년 12월	2019년 1월	2019년 2.15일
對미 환율 3)	미 국	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	**1.00**
	중 국	6.53	6.33	6.96	6.94	6.86	6.70	**6.77**
	일 본	112.8	108.8	113.1	113.4	110.2	108.6	**110.4**
	유로존	1.20	1.25	1.13	1.14	1.15	1.15	**1.15**
	국 내	1,071.4	1071.5	1,140.6	1,121.8	1,118.1	1,117.2	**1,125.0**
주가 지수 4)	미 국	24,272	26,149	25,116	25,538	23,327	25,000	**25,883**
	중 국	3,307	3,481	2,603	2,588	2,494	2,585	**2,682**
	일 본	22,764	23,098	21,920	22,351	20,014	20,773	**20,900**
	유로존	3,504	3,609	3,180	3,173	3,001	3,159	**3,159**
	국 내	2,468	2,566	2,030	2,097	2,041	2,205	**2,196**

3) 매매기준율, 말일기준, 4) 말일기준

< 국내외 주요 금융지표(계속) >

(%)			2017년	2018년				2019년	
			12월	1월	10월	11월	12월	1월	2.15일
금리[5]	단기	미 국	1.89	2.15	2.88	2.79	2.50	2.46	**2.52**
		중 국	3.87	3.64	3.16	2.98	2.90	2.70	**2.62**
		일 본	△0.13	△0.08	△0.11	△0.13	△0.15	△0.16	**△0.17**
		유로존	△0.19	△0.09	0.36	0.21	0.09	0.03	**0.03**
		국 내	2.10	2.19	2.01	1.94	1.83	1.81	**1.78**
	장기	미 국	2.41	2.71	3.14	2.99	2.68	2.63	**2.67**
		중 국	3.93	3.95	3.53	3.39	3.27	3.14	**3.10**
		일 본	0.04	0.09	0.13	0.09	0.02	0.00	**△0.02**
		유로존	1.13	1.23	1.25	1.21	1.17	0.94	**0.94**
		국 내	2.47	2.63	2.34	2.21	1.99	1.99	**1.97**
기 준 금 리		미 국	1.50	1.50	2.25	2.25	2.50	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	1.50	1.50	1.50	1.75	1.75	1.75	**1.75**

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