

IBK 경제나침반



2020. 9



목차

I. 경제·금융 환경 동향

I B K 경제 연구 소
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] 8월 생산·소비 회복세 둔화, 연준은 '23년까지 제로금리 정책 유지 시사

- (생산) 산업생산은 전월대비 0.4% 증가했으나, 수요 약화로 회복세 둔화
 - 제조업은 자동차부품($\Delta 3.7\%$)은 감소하고 의류(7.8%), 플라스틱·고무(3.7%) 등 비내구재(1.2%) 중심으로 1.0% 증가
 - * 부문별(%) : 제조업 1.0, 광업 $\Delta 2.5$, 유틸리티 $\Delta 0.4$
 - ※ 산업생산(전월대비, %) : 0.1('20.2) $\rightarrow \Delta 4.4(3) \rightarrow \Delta 12.9(4) \rightarrow 1.0(5) \rightarrow 6.1(6) \rightarrow 3.5(7) \rightarrow 0.4(8)$
 - 설비가동률도 71.4%로 회복세이나 팬데믹 이전(76.9%, '202월) 및 장기평균(79.8%, '72~'19년 평균)을 여전히 하회
 - ※ 설비가동률(%) : 76.9('20.2) $\rightarrow 73.6(3) \rightarrow 64.1(4) \rightarrow 64.7(5) \rightarrow 68.7(6) \rightarrow 71.1(7) \rightarrow 71.4(8)$
- (소비) 소매판매는 전월대비 0.6% 증가하며 증가세 둔화(예상치 1.0%)
 - ※ 소매판매(전월대비, %) : $\Delta 0.4('20.2) \rightarrow \Delta 8.2(3) \rightarrow \Delta 14.7(4) \rightarrow 18.3(5) \rightarrow 8.6(6) \rightarrow 0.9(7) \rightarrow 0.6(8)$
 - 주간 실업수당 추가지원(600달러) 종료(7월) 등에 기인한 것으로 건축자재(2.0%), 가구(2.1%) 등에서 늘었으나, 식료품점($\Delta 1.6\%$), 스포츠·여가($\Delta 5.7\%$), 백화점($\Delta 2.3\%$) 등에서 감소
- (9월 FOMC) 연준은 기준금리를 동결(現0.00~0.25%)해 이를 '23년까지 유지하고, 최대 고용 및 장기 평균물가목표치 2% 추구할 것을 시사
 - 또한, '20년 경제성장률 전망치를 $\Delta 3.7\%$ 로 상향조정(+2.8%p)
 - ※ 경제성장률 전망치(전동비, %, 6월 \rightarrow 9월, 연준) : ('20) $\Delta 6.5 \rightarrow \Delta 3.7$ / ('21)5.0 \rightarrow 4.0

□ [중국] 8월 투자는 감소했으나, 생산·소비·수출이 늘며 경기회복세를 지속

- (투자) 고정자산투자는 설비투자($\Delta 11.2\%$, 18개월 연속 감소)와 인프라투자($\Delta 0.3\%$)가 모두 줄어 전년동월대비 0.3% 감소
 - ※ 고정자산투자(전동비, %) : $\Delta 24.5('20.1\sim 2) \rightarrow \Delta 16.1(3) \rightarrow \Delta 10.3(4) \rightarrow \Delta 6.3(5) \rightarrow \Delta 3.1(6) \rightarrow \Delta 1.6(7) \rightarrow \Delta 0.3(8)$
- (생산) 산업생산은 제조업생산(6.0%) 호조세 지속으로 전년동월대비 5.6% 증가
 - ※ 산업생산(전동비, %) : $\Delta 13.5('20.1\sim 2) \rightarrow \Delta 1.1(3) \rightarrow 3.9(4) \rightarrow 4.4(5) \rightarrow 4.8(6) \rightarrow 4.8(7) \rightarrow 5.6(8)$
 - ※ 제조업생산(전동비, %) : $\Delta 15.7('20.1\sim 2) \rightarrow \Delta 1.8(3) \rightarrow 5.0(4) \rightarrow 5.2(5) \rightarrow 5.1(6) \rightarrow 6.0(7) \rightarrow 6.0(8)$
- (소비) 소매판매는 통신기기(25.1%), 화장품(19.0%), 자동차(11.8%) 등 품목에서 늘어 전년동월대비 0.5% 증가, 코로나19 확산 이후 처음으로 증가 전환
 - ※ 소매판매(전동비, %) : $\Delta 13.5('20.1\sim 2) \rightarrow \Delta 15.8(3) \rightarrow \Delta 7.5(4) \rightarrow \Delta 2.8(5) \rightarrow \Delta 1.8(6) \rightarrow \Delta 1.1(7) \rightarrow 0.5(8)$
- (수출) 수출은 미국(20.0%), ASEAN(12.9%) 등 지역에서 늘어 전년동월대비 9.5% 증가했으나, 1~8월 누적으로는 전년동기대비 2.3% 감소
 - ※ 수출(전동비, %) : $\Delta 2.6('20.1) \rightarrow \Delta 40.5(2) \rightarrow \Delta 6.6(3) \rightarrow 3.5(4) \rightarrow \Delta 3.3(5) \rightarrow 0.5(6) \rightarrow 7.2(7) \rightarrow 9.5(8)$
 - ※ 국가별(전동비, %, '20.8) : 미국 20.0, ASEAN 12.9, 한국 6.0, 일본 $\Delta 0.8$, EU $\Delta 6.5$

□ [국내] 소비와 수출이 다시 주춤해진 가운데, 고용부진 지속

- (산업활동) 7월 **소산업** 생산은 광공업(1.6%), 서비스업(0.3%) 생산이 모두 늘어나며 전월대비 **0.1% 증가**했으나, **소매판매(△6.0%), 설비투자(△2.2%) 감소**
 - (제조업) 자동차, 기계장비 중심으로 **생산(1.8%)과 출하(1.6%)**가 늘고, **재고(0.2%)**도 증가, 제조업 평균가동률도 70%대로 회복(68.2% → 70.0%)
 - ※ 제조업 평균가동률(%) : 75.3('20.1) ⇒ 74.4(3) → 68.1(4) → 63.3(5) → 68.2(6) → 70.0(7)
 - (소매판매) 자동차 개별소비세 인하 축소*와 날씨요인(긴장마, 예년보다 낮은 기온)이 중첩되며 자동차(△19.7%)와 가전제품(△24.7%) 판매가 급감하여 전월대비 **6.0% 감소**
 - * 자동차 개별소비세 : 5%(정상세율) → 1.5%('20.3월) → **3.5%(7월)**
 - (설비투자) 기계류(2.3%) 투자는 증가하였으나, 자동차 등 운송장비(△14.7%) 투자가 감소하며 전월대비 **2.2% 감소**

(전월대비, %)	소산업생산	광공업	서비스업	소매판매	설비투자	건설기성
'20.6 → '20.7	4.1 → 0.1	7.2 → 1.6	2.2 → 0.3	2.3 → △6.0	5.2 → △2.2	△0.4 → 1.5

- (고용) 8월 취업자수(2,708.5만명)는 전년동월대비 **27.4만명 감소**, 15세 이상 고용률(60.4%)도 전년동월대비 **1.0%p 감소**, 실업률(3.1%)은 **0.1%p 증가**
 - (증가 산업) 보건·사회복지(16.0만명, 7.1%), 운수 창고(5.6만명, 4.0%), 공공행정·사회보장(5.5만명, 5.1%)
 - (감소 산업) 도소매(△17.6만명, △4.9%), 숙박·음식점(△16.9만명, △7.2%), 교육서비스(△8.9만명, △4.7%)
 - (실업률) 전년동월대비 0.1%p 증가했지만 **코로나19 유행 이후 첫 3%대 실업률**, 과거 동월에 비해서도 양호한 수준
 - ※ 8월 실업률(%) : 3.3('14.8) → 3.4('15.8) → 3.6('16.8) → 3.6('17.8) → 4.0('18.8) → 3.0('19.8) → **3.1('20.8)**
- (수출) 8월 수출은 **코로나19 영향 지속**, 조업일수 감소(△1.5일) 등 영향으로 전월(△7.1%)대비 감소폭이 확대되며 전년동월대비 **10.1% 감소**
 - ※ 일평균 수출(전동비, %) : 4.2('20.1) ⇒ △18.8(4) → △18.4(5) → △18.4(6) → △7.1(7) → **△4.0(8)**
 - (지역) 미국, 중국을 비롯하여 **주요국 대부분 수출이 감소**
 - (품목) 반도체는 2개월 연속 증가했으나, 무선통신기기(△9.0% → △26.1%), 승용차(△2.0% → △11.4%) 감소폭 확대

< 국가별·업종별 수출(전년동월대비, %) >

미 국	중 국	E U	일 본	베트남	중 동	C I S	중남미	
△0.5	△3.0	△2.6	△21.3	△8.4	△20.3	△25.4	△33.3	
석유제품	철강제품	가전제품	무선통신기기	반도체	액정디스플레이	승용차	자동차부품	선박
△43.9	△15.3	△6.5	△26.1	2.9	△18.4	△11.4	△26.1	△35.6

- (9.1~20일 수출) 조업일수 증가(+2일) 등으로 반도체(25.3%), 승용차(38.8%) 등 수출이 증가하며 전년동월대비 **3.6% 증가**(일평균 △9.8%) ※ 중국 8.7%, 미국 16.1%, EU 9.6%

< 국내외 경제성장률 >

(전년동기대비, %)	2018년	2019년			2020년	
	Q4	Q1	Q2	Q4	Q1	Q2
미 국*	2.2	3.1	2.0	2.1	△4.8	△31.7
중 국	6.5	6.4	6.2	6.0	△6.8	3.2
일 본	△0.2	0.8	0.9	△0.7	△1.7	△9.9
유로존	1.3	1.4	1.1	0.9	△3.0	△14.9
국 내	3.1	1.8	2.1	2.3	1.4	△2.7

* 전기대비연율

< 국내외 주요 경제지표 >

(전월대비, %)		2019년			2020년		
		6월	7월	8월	6월	7월	8월
산 업 산 생 산	미 국	0.0	△0.2	0.7	6.1	3.5	0.4
	중 국	0.7	0.4	0.5	1.3	1.0	1.0
	일 본	△3.9	0.8	△5.5	△18.2	△15.5	-
	유로존	△1.1	△0.2	△0.1	9.5	4.1	-
	국 내	△0.6	1.4	0.0	4.1	0.1	-
소 매 판 매	미 국	0.3	0.7	0.4	8.6	0.9	0.6
	중 국	0.6	0.6	0.6	1.2	0.6	1.3
	일 본	0.5	△2.0	1.8	△1.3	△2.9	-
	유로존	1.0	△0.5	0.6	5.3	△1.3	-
	국 내	△0.9	△0.9	3.5	2.3	△6.0	-
설 비 투 자	중 국	0.5	0.4	0.4	4.7	4.4	4.2
	국 내	△6.3	0.4	1.2	△6.6	5.4	-
수 출 ¹⁾	미 국	△1.6	△0.1	△0.1	△25.7	△20.1	-
	중 국	△1.3	3.3	△1.0	0.5	7.2	9.5
	일 본	△6.6	△1.5	△8.2	△26.2	△19.2	△14.8
	유로존	△5.4	4.3	△3.0	△9.3	△9.6	-
	국 내	△13.8	△11.1	△14.0	△10.9	△7.1	△10.1

1) 전년동기대비

< 국내외 주요 경제지표(계속) >

(전년동월대비, %)		2019년			2020년		
		6월	7월	8월	6월	7월	8월
수 입 ¹⁾	미 국	1.6	0.1	0.0	△19.9	△11.4	-
	중 국	△7.3	△5.6	△5.6	2.7	△1.4	△2.1
	일 본	△5.2	△1.1	△11.8	△14.4	△22.3	△20.8
	유로존	△4.4	1.7	△3.8	△10.6	△12.3	-
	국 내	△10.9	△2.6	△4.3	△11.2	△11.6	△15.8
소비자 물 가 지 수	미 국	1.8	1.6	1.8	0.6	1.0	1.3
	중 국	2.7	2.8	2.8	2.5	2.7	2.4
	일 본	0.6	0.6	0.5	0.0	0.0	△0.4
	유로존	1.3	1.0	1.0	0.3	0.4	-
	국 내	0.7	0.6	0.0	0.0	0.3	0.7
주 가 지 수 ²⁾	미 국	210.8	211.5	211.9	219.8	-	-
	중 국	101.1	101.1	101.1	99.9	100.1	100.3
	일 본	113.5	113.2	113.5	-	-	-
	국 내	99.5	99.5	99.6	102.4	103.3	104.1
실업률	미 국	3.7	3.7	3.7	11.1	10.2	8.4
	중 국	5.1	5.3	5.2	5.7	5.7	5.6
	일 본	2.3	2.3	2.3	2.8	2.9	-
	유로존	7.5	7.5	7.5	7.7	7.9	-
	국 내	4.0	3.9	3.0	4.3	4.0	3.1

1) 전년동기대비

2) 원계열