IBK 경제나침반

2020. 11

참! 좋은 은행
IBK기업은행 | IBK경제연구소

목차

Ⅰ. 경제·금융 환경 동향

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

Ⅰ. 경제·금융 환경 동향

1 경제 동향 (IBK경제연구소)

□ [미국] 10월 고용·생산은 개선세를 보였으나, 소비는 증가세 둔화

○ **(고용) 비농업부문 취업자는 63.8만명 증가**, 예상치(58.0만명) 상회하며 개선

※ 비농업부문취업자수(만명) : 25('20.2) → △137(3) → △2,079(4) → 273(5) → 478(6) → 176(7) → 149(8) → 67.2(9) → **63.8(10)**

- **실업률**은 6.9%로 하락(1.0%p)한 가운데 **경제활동참가율**(0.3%p), **고용률**(0.8%p) 모두 상승

※ 실업률(%) : 3.5('20.2) → 4.4(3) → 14.7(4) → 13.3(5) → 11.1(6) → 10.2(7) → 8.4(8) → 7.9(9) → **6.9(10)**

※ 경제활동참가율(%) : 63.4('20.2) ⇒ 60.2(4) → 60.8(5) → 61.5(6) → 61.4(7) → 61.7(8) → 61.4(9) → **61.7(10)**

※ 고용률(%) : 61.1('20.2) → 60.0(3) → 51.3(4) → 52.8(5) → 54.6(6) → 55.1(7) → 56.5(8) → 56.6(9) → **57.4(10)**

○ **(생산) 산업생산**은 제조업이 1.0% 증가하며 전월대비 **1.1%** 증가 전환

※ 산업생산(전월대비, %) : 0.9('20.5) → 6.0(6) → 4.2(7) → 0.7(8) → △0.4(9) → **1.1(10)**

- **설비가동률**은 전체 산업은 전월보다 0.8%p, 제조업은 0.7%p 상승

※ 全산업 설비가동률(%) : 76.6('19.10) ⇒ 64.8('20.5) → 68.7(6) → 71.7(7) → 72.2(8) → 72.0(9) → **72.8(10)**

※ 제조업 설비가동률(%) : 75.1('19.10) ⇒ 62.4('20.5) → 67.0(6) → 69.9(7) → 70.9(8) → 71.0(9) → **71.7(10)**

○ **(소비) 소매판매**는 전월대비 **0.3% 증가**했으나 코로나19 再확산, 추가 재정 부양책 지연 등으로 회복세로 전환된 '20.5월 이후 최저치

※ 소매판매(전월대비, %) : △0.4('20.2) → △8.2(3) → △14.7(4) → 18.3(5) → 8.6(6) → 1.1(7) → 1.4(8) → 1.6(9) → **0.3(10)**

※ 부문별(전월대비, %) : 온라인쇼핑 3.1, 가전 1.2, 건축자재 0.9, 백화점 △4.6, 의류 △4.2, 스포츠용품 등 △4.2 등

□ [중국] 10월 생산·소비·투자·수출이 모두 증가하며 경기회복세를 지속

○ **(생산) 산업생산**은 **제조업생산**(7.5%)이 늘어 전년동월대비 **6.9% 증가**

※ 산업생산(전동비, %) : △13.5('20.1~2) → △1.1(3) ⇒ 4.8(6) → 4.8(7) → 5.6(8) → 6.9(9) → **6.9(10)**

※ 제조업생산(전동비, %) : △15.7('20.1~2) → △1.8(3) ⇒ 5.1(6) → 6.0(7) → 6.0(8) → 7.6(9) → **7.5(10)**

○ **(소비) 소매판매**는 국경절 연휴기간(10.1~8일, 전동비 +1일*) 특수 등으로 인해 화장품(18.3%), 자동차(12.0%) 등 품목 소비가 늘어 전년동월대비 **4.3% 증가**

* '20년 국경절 연휴는 중추절과 겹쳐 평년(매년 10.1~7일, 총 7일)보다 하루 연장

※ 소매판매(전동비, %) : △13.5('20.1~2) → △15.8(3) ⇒ △1.8(6) → △1.1(7) → 0.5(8) → 3.3(9) → **4.3(10)**

※ 국경절 소비규모(조위안) : 1.2('16) → 1.5('17, 연휴기간 8일) → 1.4('18) → 1.5('19) → **1.6('20)**

○ **(투자) 고정자산투자**는 설비투자(△9.5%, '19.3월부터 20개월 연속 감소)는 줄었지만, 건설투자(2.2%)와 인프라투자(0.7%)가 늘어 전년동월대비 **1.8% 증가**

※ 고정자산투자(전동비, %) : △24.5('20.1~2) → △16.1(3) ⇒ △3.1(6) → △1.6(7) → △0.3(8) → 0.8(9) → **1.8(10)**

○ **(수출) 수출**은 對미국, 對ASEAN 수출 호조로 전년동월대비 **11.4% 증가**

※ 수출(전동비, %) : △2.6('20.1) → △40.5(2) → △6.6(3) ⇒ 0.5(6) → 7.2(7) → 9.5(8) → 9.9(9) → **11.4(10)** / **0.5('20.1~10)**

※ 對주요국 수출(전동비, %) : **미국 22.5**, **ASEAN 7.3**, 일본 5.7, 한국 5.4, 홍콩 4.3, EU △7.0

□ [국내] 고용 부진은 지속되고 있으나, 생산·투자·소비는 모두 개선

○ **(산업활동)** 9월 **全산업 생산**은 광공업(5.4%) 생산이 크게 늘어 전월대비 2.3% 증가했고, **설비투자(7.4%), 소매판매(1.7%)도 증가**

- **(제조업)** 자동차, 반도체 중심으로 **생산(5.9%)**과 **출하(7.5%)**가 늘고, **재고(△2.5%)**는 감소, **제조업 평균가동률(73.9%)**도 **'20.3월(74.4%) 이후 가장 높은 수준**

※ 제조업 평균가동률(%) : 75.3('20.1) ⇒ 63.3(5) → 68.1(6) → 70.0(7) → 69.7(8) → **73.9(9)**

- **(설비투자)** 선박 등 운송장비(34.3%) 투자가 늘어 전월대비 7.4% 증가
- **(소매판매)** 음식료품(7.9%), 가전제품(2.5%) 등이 늘어 전월대비 1.7% 증가

(전월대비, %)	全산업생산	광공업	서비스업	소매판매	설비투자	건설기성
'20.8 → '20.9	△0.8 → 2.3	△0.3 → 5.4	△1.0 → 0.3	3.0 → 1.7	△4.1 → 7.4	△7.3 → 6.4

○ **(고용)** 10월 **취업자수(2,709만명)**는 전년동월대비 **42.1만명 감소**, 15세 이상 **고용률(60.4%)도** 전년동월대비 **1.3%p 감소, 실업률(3.7%)**은 **0.7%p 상승**

※ 실업률(%) : 3.1('19.9) ⇒ 4.2('20.4) → 4.5(5) → 4.3(6) → 4.0(7) → 3.1(8) → 3.6(9) → **3.7(10)**

- 소규모 기업(종사자 1~4인 △20.3만명, 5~299인 △27.7만명)의 고용이 부진한 반면, 300인 이상 대기업(5.9만명) 고용은 상대적으로 양호
- 8월까지 견조한 증가세를 보이던 상용직 근로자의 고용둔화 가속화

※ 상용근로자 취업자(전동비, 만명) : 39.3('20.5) → 34.9(6) → 34.6(7) → 28.2(8) → 9.6(9) → **1.4(10)**

- **(증가 산업)** 공공행정·사회보장(12.3만명, 11.3%), 보건·사회복지(10.5만명, 4.6%), 시설관리(6.2만명, 4.6%)
- **(감소 산업)** 숙박·음식점(△22.7만명, △9.9%), 도소매(△18.8만명, △5.2%), 교육서비스(△10.3만명, △5.5%)

○ **(수출)** 10월 **수출**은 반도체, 자동차 등 주력상품 수출 호조에도 조업일수 감소(△2일) 영향 등으로 **전년동월대비 3.8% 감소**

- 일평균 수출(21.4억달러)은 올해 최고액으로 '20.1월(4.2%) 이후 처음으로 플러스 증가율 기록

※ 일평균수출(전동비, %) : △18.4('20.5) → △18.5(6) → △7.1(7) → △4.1(8) → △4.1(9) → **5.4(10)**

- **(지역)** 미국, EU, 베트남으로는 2개월 연속 증가했으나, 對중국 수출이 감소
- **(품목)** 반도체 4개월, 승용차 2개월 연속 증가하고, 무선통신기기가 7개월 만에 증가 전환했으나, 석유제품, 선박, 가전제품 등이 큰폭 감소

< 국가별·업종별 수출(전년동월대비, %) >

미 국	중 국	E U	일 본	베트남	중 동	C I S	중남미
3.3	△5.8	9.4	△18.7	7.2	△19.1	1.0	△17.8

석유제품	철강제품	가전제품	무선통신기기	반도체	액정디바이스	승용차	자동차부품	선박
△49.8	△4.8	△12.6	5.1	10.2	△0.5	7.1	△8.8	△19.5

- **(11.1~20일 수출)** 반도체(21.9%), 승용차(11.9%) 등에서 늘며 전년동기대비 11.1% 증가, 조업일수(+0.5일)을 감안한 일평균 수출은 7.6% 증가

< 국내외 경제성장률 >

(전년동기대비, %)	2019년			2020년		
	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
미 국*	2.9	1.5	2.6	△5.0	△31.4	**33.1**
중 국	6.4	6.2	6.0	△6.8	3.2	**4.9**
일 본	0.8	0.9	1.7	△1.9	△10.3	**△5.9**
유로존	1.4	1.1	1.7	△3.0	△14.9	**△4.4**
국 내	1.8	2.1	2.0	1.4	△2.7	**△1.3**

* 전기대비연율

< 국내외 주요 경제지표 >

(전월대비, %)		2019년			2020년		
		8월	9월	10월	8월	9월	10월
산 업 생 산	미 국	0.7	△0.3		0.4	**△0.6**	
	중 국	0.5	0.8	0.4	1.1	1.2	**0.8**
	일 본	△1.7	1.9	△4.0	1.0	**3.9**	-
	유로존	0.1	0.0	△0.6	0.6	**△0.4**	-
	국 내	0.0	△0.2	0.1	△0.8	**2.3**	-
소 매 판 매	미 국	0.5	△0.5	△0.6	0.7	△0.4	**1.1**
	중 국	0.6	0.9	0.8	1.2	3.3	**0.7**
	일 본	3.5	7.3	△13.7	4.6	**△0.1**	-
	유로존	0.4	0.0	0.0	4.2	**△2.0**	-
	국 내	3.5	△2.0	0.7	3.0	**1.7**	-
설 비 투 자	중 국	0.4	0.4	0.4	3.6	3.4	**3.2**
	국 내	2.7	△0.1	1.7	△4.1	**7.4**	-
수 출 1)	미 국	△0.1	△1.9	△1.8	△18.3	**△15.7**	-
	중 국	△1.0	△3.2	△0.9	9.5	9.9	**11.4**
	일 본	△8.2	△5.2	△9.2	△14.8	△4.9	**△0.2**
	유로존	△3.0	3.9	2.5	△9.7	**△2.1**	-
	국 내	△14.0	△11.9	△15.0	△10.1	7.3	**△3.8**

1) 전년동기대비

< 국내외 주요 경제지표(계속) >

(전년동월대비, %)		2019년			2020년		
		8월	9월	10월	8월	9월	10월
수 입 [1]	미 국	0.0	△2.9	△5.0	△8.5	**△6.6**	-
	중 국	△5.6	△8.5	△6.4	△2.1	13.2	**4.7**
	일 본	△11.8	△1.4	△14.7	△20.7	△17.4	**△13.3**
	유로존	△3.9	3.0	△1.2	△9.8	**△5.2**	-
	국 내	△4.3	△5.6	△14.6	△15.8	1.6	**△5.6**
소비자 물가 지수	미 국	1.8	1.7	1.8	1.3	1.4	**1.2**
	중 국	2.8	3.0	3.8	2.4	1.7	**0.5**
	일 본	0.5	0.3	0.4	△0.4	**△0.3**	-
	유로존	1.0	0.8	0.7	△0.2	△0.3	**△0.3**
	국 내	0.0	△0.4	0.0	0.7	1.0	**0.1**
주 택 가 격 지 수 [2]	미 국	211.9	212.1	212.2	**229.4**	-	-
	중 국	101.1	101.2	101.3	100.3	100.4	**100.5**
	일 본	113.7	113.9	**114.2**	-	-	-
	국 내	99.6	99.6	99.7	104.1	104.9	**105.6**
실업률	미 국	3.7	3.5	3.6	8.4	7.9	**6.9**
	중 국	5.2	5.2	5.1	5.6	5.4	**5.3**
	일 본	2.3	2.4	2.4	3.0	**3.0**	-
	유로존	7.5	7.5	7.4	8.3	**8.3**	**-**
	국 내	3.0	3.1	3.0	3.1	3.6	**3.7**

1) 전년동기대비
2) 원계열