

IBK 경제나침반





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] 11월 생산은 개선, 소비가 둔화된 가운데 의회는 코로나19 추가부양책 합의

- (생산) 산업생산은 전월대비 0.4% 소폭 증가, 설비가동률도 상승
 - 제조업 생산은 자동차·부품의 생산 호조로(전월대비 5.3%) 7개월 연속 증가하며 +0.8%
 - ※ 산업생산(전월대비, %) : $\Delta 12.7('20.4) \rightarrow 0.9(5) \rightarrow 6.2(6) \rightarrow 4.2(7) \rightarrow 0.8(8) \rightarrow \Delta 0.1(9) \rightarrow 0.9(10) \rightarrow 0.4(11)$
 - ※ 제조업생산(전월대비, %) : $\Delta 15.8('20.4) \rightarrow 3.8(5) \rightarrow 7.7(6) \rightarrow 4.2(7) \rightarrow 1.5(8) \rightarrow 0.1(9) \rightarrow 1.1(10) \rightarrow 0.8(11)$
 - 설비가동률은 전체 산업(73.3%)이 전월보다 0.3%p, 제조업(72.6%)은 0.6%p 상승
 - ※ 소산업 설비가동률(%) : $76.6('19.10) \Rightarrow 68.9('20.6) \rightarrow 71.8(7) \rightarrow 72.3(8) \rightarrow 72.3(9) \rightarrow 73.0(10) \rightarrow 73.3(11)$
 - ※ 제조업 설비가동률(%) : $75.1('19.10) \Rightarrow 67.2('20.6) \rightarrow 70.0(7) \rightarrow 71.1(8) \rightarrow 71.2(9) \rightarrow 72.0(10) \rightarrow 72.6(11)$
- (소비) 소매판매는 $\Delta 1.1\%$ 로 2개월 연속 감소했으며, 코로나19 재유행으로 인한 소비둔화 가시화(시장예상치 0.3%)
 - ※ 소매판매(전월대비, %) : $\Delta 8.2('20.3) \rightarrow \Delta 14.7(4) \rightarrow 18.3(5) \rightarrow 8.6(6) \rightarrow 1.1(7) \rightarrow 1.4(8) \rightarrow 1.7(9) \rightarrow \Delta 0.1(10) \rightarrow \Delta 1.1(11)$
 - ※ 부문별(전월대비, %) : 의류 $\Delta 6.8$, 음식서비스 $\Delta 4.0$, 가전 $\Delta 3.5$, 자동차·부품 $\Delta 1.7$, 음식료품 1.6, 온라인쇼핑 0.2 등
- (재정정책) 美의회는 중소기업(3,250억달러), 가계 현금지급(1,660억달러) 및 실업지원 연장(1,200억달러) 등을 포함한 9천억달러 규모의 코로나19 추가부양책 통과(12.21일)

□ [중국] 11월 생산·소비·투자·수출이 모두 '20년 최대치, 경기회복세를 지속

- (생산) 산업생산은 제조업생산(7.7%)이 늘어 전년동월대비 7.0% 증가
 - ※ 산업생산(전동비, %) : $\Delta 13.5('20.1\sim 2) \rightarrow \Delta 1.1(3) \Rightarrow 4.8(6) \rightarrow 4.8(7) \rightarrow 5.6(8) \rightarrow 6.9(9) \rightarrow 6.9(10) \rightarrow 7.0(11)$
 - ※ 제조업생산(전동비, %) : $\Delta 15.7('20.1\sim 2) \rightarrow \Delta 1.8(3) \Rightarrow 5.1(6) \rightarrow 6.0(7) \rightarrow 6.0(8) \rightarrow 7.6(9) \rightarrow 7.5(10) \rightarrow 7.7(11)$
- (소비) 소매판매는 광군제 기간*(11.1~3일, 11.11일) 소비진작 효과 등으로 인해 통신기기(43.6%), 화장품(32.3%) 등 품목 소비가 늘어 전년동월대비 5.0% 증가
 - * '20년은 이례적으로 11.1~3일 예약판매를 진행, 평년(11.11일)대비 +3일 연장
 - ※ 소매판매(전동비, %) : $\Delta 13.5('20.1\sim 2) \rightarrow \Delta 15.8(3) \Rightarrow \Delta 1.8(6) \rightarrow \Delta 1.1(7) \rightarrow 0.5(8) \rightarrow 3.3(9) \rightarrow 4.3(10) \rightarrow 5.0(11)$
 - ※ 광군제 판매액(억원) : $912('15) \rightarrow 1,207('16) \rightarrow 1,682('17) \rightarrow 2,135('18) \rightarrow 2,684('19) \rightarrow 4,982('20)$
- (투자) 고정자산투자는 설비투자($\Delta 8.0\%$, '19.3월부터 21개월 연속 감소)는 줄었지만, 건설투자(3.2%)와 인프라투자(1.0%)가 늘어 전년동월대비 2.6% 증가
 - ※ 고정자산투자(전동비, %) : $\Delta 24.5('20.1\sim 2) \rightarrow \Delta 16.1(3) \Rightarrow \Delta 3.1(6) \rightarrow \Delta 1.6(7) \rightarrow \Delta 0.3(8) \rightarrow 0.8(9) \rightarrow 1.8(10) \rightarrow 2.6(11)$
- (수출) 수출은 의료기기(38.2%), 자동차(38.5%) 등이 늘어 전년동월대비 21.1% 증가
 - ※ 수출(전동비, %) : $\Delta 26('20.1) \rightarrow \Delta 40.5(2) \rightarrow \Delta 66(3) \Rightarrow 0.5(6) \Rightarrow 9.5(8) \rightarrow 9.9(9) \rightarrow 11.4(10) \rightarrow 21.1(11) / 2.5('20.1\sim 11)$
 - ※ 품목별 수출(전동비, %) : 의료기기 38.2, 자동차 38.5, 핸드폰 29.2, 첨단제품 21.1 등

□ [국내] 소비투자 부진에도 고용부진은 소폭 완화, 수출은 완만한 회복세

- (산업활동) 10월 **소산업** 생산은 광공업(△1.2%) 부진에도 서비스업(1.2%) 회복으로 보합을 기록했으나, **설비투자(△3.3%), 소매판매(△0.9%)**는 모두 감소
 - (제조업) 반도체 중심으로 생산(△1.3%)과 출하(△1.4%)가 줄고, 석유정제 중심으로 재고(△0.9%)는 감소, **제조업 평균가동률(73.7%)**도 전월에 비해 0.2%p 하락
 - ※ 제조업 평균가동률(%) : 75.3('20.1) ⇒ 68.1(6) → 70.0(7) → 69.6(8) → 73.9(9) → **73.7(10)**
 - (설비투자) 항공기 등 운송장비(△14.9%) 투자가 줄어 전월대비 3.3% 감소
 - (소매판매) 전월 명절선물 구매 등으로 인한 음식료품 소비 증가의 기저효과로 음식료품(△13.1%) 등 비내구재(△5.7%) 소비가 줄며 전월대비 0.9% 감소

(전월대비, %)	소산업생산	광공업	서비스업	소매판매	설비투자	건설기성
'20.9 → '20.10	2.2 → 0.0	5.5 → △1.2	0.3 → 1.2	1.6 → △0.9	7.6 → △3.3	5.1 → △0.1

- (고용) 11월 **취업자수(2,724만명)**는 전년동월대비 **27.3만명 감소**, 15세 이상 **고용률(60.7%)**도 전년동월대비 **1.0%p 감소**, **실업률(3.4%)**은 **0.3%p 상승**
 - ※ 실업률(%) : 2.9('19.11) ⇒ 4.5('20.5) → 4.3(6) → 4.0(7) → 3.1(8) → 3.6(9) → 3.7(10) → **3.4(11)**
 - 취업자수는 공공부문, 보건, 건설업 등에서 늘어 **'20.4월 이후 가장 적은 감소폭 기록**
 - ※ 취업자(전동비, 만명) : 56.8('20.1) ⇒ △19.5(3) → △47.6(4) → △39.2(5) ⇒ △39.2(9) → △42.1(10) → **△27.3(11)**
 - 단, 최근 수출회복에도 불구하고 구조적 문제로 제조업 고용은 3개월 연속 악화
 - ※ 제조업 취업자(전동비, 만명) : 0.8('20.1) ⇒ △5.6(7) → △5.2(8) → △7.1(9) → △10.3(10) → **△11.5(11)**
 - (증가 산업) 공공행정·사회보장(15.2만명, 13.6%), 보건·사회복지(11.4만명, 5.0%), 건설업(7.7만명, 3.7%)
 - (감소 산업) 도소매(△16.6만명, △4.6%), 숙박·음식점(△16.1만명, △7.0%), 제조업(△11.3만명, △2.5%)

- (수출) 11월 수출은 반도체, 무선통신기기 등 주력상품 수출 호조로 전월 감소(△3.8%)에서 **증가 전환(4.1%)**했으며, **일평균 수출은 올해 최고치 기록**
 - ※ 일평균수출(전동비, %) : △18.5('20.6) → △7.1(7) → △4.4(8) → △4.1(9) → 5.4(10) → **6.4(11)**
 - (지역) 중국, 미국, EU 등 주요국으로 수출이 모두 증가하였고, 특히 **對EU수출은 자동차부품(10.8%, 우리기업 신차양산), 무선기기(58.5%) 수출이 늘며 큰폭 증가**
 - (품목) 석유제품, 가전제품을 제외한 주요 10대 수출품목이 모두 플러스 기록

< 국가별·업종별 수출(전년동월대비, %) >

미 국	중 국	E U	일 본	베트남	중 동	C I S	중남미	
6.8	1.2	24.6	△12.1	11.2	△20.7	△34.1	5.2	
석유제품	철강제품	가전제품	무선통신기기	반도체	액정디바이스	승용차	자동차부품	선박
△49.1	2.9	△7.9	37.5	16.4	4.7	2.5	7.0	32.0

- (12.1~20일 수출) 반도체(26.4%), 무선통신기기(38.3%) 등에서 늘며 전년동기대비 1.2% 증가, 조업일수(△0.5일)를 감안한 일평균 수출은 4.5% 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*	2.3	0.3	0.7	△2.1	△29.2	22.9
유로존	1.4	1.1	1.7	△3.0	△14.8	△4.3
국 내	1.8	2.1	2.0	1.4	△2.7	△1.1

* 전기대비연율

< 국내외 주요 경제지표 >

(전월대비, %)		2019년			2020년		
		9월	10월	11월	9월	10월	11월
산 업 생 산	미 국	△0.3	△0.4	0.9	△0.1	0.9	0.4
	중 국	0.8	0.4	0.8	1.1	0.8	1.0
	일 본	1.9	△4.0	△0.6	3.9	4.0	-
	유로존	0.0	△0.7	△0.2	0.1	2.1	-
	국 내	△0.2	0.1	0.5	2.2	0.0	-
소 매 판 매	미 국	△0.6	0.5	0.3	1.7	△0.1	△1.1
	중 국	0.9	0.8	0.8	4.5	0.7	1.3
	일 본	7.3	△13.7	3.4	△0.1	0.5	-
	유로존	0.1	△0.1	0.7	△1.7	1.5	-
	국 내	△2.0	0.7	1.8	1.6	△0.9	-
설 비 투 자	중 국	0.4	0.4	0.4	3.1	2.9	2.8
	국 내	△0.1	1.7	△1.4	7.6	△3.3	-
수 출 ¹⁾	미 국	△1.9	△1.8	△0.4	△15.7	△13.5	-
	중 국	△3.2	△0.9	△1.1	9.9	11.4	21.1
	일 본	△5.2	△9.2	△7.9	△4.9	△0.2	△4.2
	유로존	3.9	2.5	△2.8	△2.1	-	-
	국 내	△11.9	△15.0	△14.5	7.3	△3.8	4.1

1) 전년동기대비

< 국내외 주요 경제지표(계속) >

(전년동월대비, %)		2019년			2020년		
		9월	10월	11월	9월	10월	11월
수 입 ¹⁾	미 국	△2.9	△5.0	△3.6	△6.6	△3.3	-
	중 국	△8.5	△6.4	0.3	13.2	4.7	4.5
	일 본	△1.4	△14.7	△15.6	△17.4	△13.3	△11.1
	유로존	3.0	△1.2	△3.4	△5.2	-	-
	국 내	△5.6	△14.6	△13.0	1.6	△5.6	△1.9
소비자 물 가 지 수	미 국	1.7	1.8	2.0	1.4	1.2	1.2
	중 국	3.0	3.8	4.5	1.7	0.5	△0.5
	일 본	0.3	0.4	0.5	△0.3	△0.4	△0.9
	유로존	0.8	0.7	1.0	△0.3	△0.3	△0.3
	국 내	△0.4	0.0	0.2	1.0	0.1	0.6
주 가 지 수 ²⁾	미 국	212.1	212.2	212.3	226.8	-	-
	중 국	101.2	101.3	101.3	100.4	100.5	100.6
	일 본	113.8	114.1	114.3	-	-	-
	국 내	99.6	99.7	99.9	104.9	105.6	107.1
실업률	미 국	3.5	3.6	3.5	7.9	6.9	6.7
	중 국	5.2	5.1	5.1	5.4	5.3	5.2
	일 본	2.4	2.4	2.2	3.0	3.1	-
	유로존	7.5	7.4	7.4	8.5	8.4	-
	국 내	3.1	3.0	3.1	3.6	3.7	3.4

1) 전년동기대비

2) 원계열