IBK경제연구소 경제금융팀 ☎02-729-6252

IBK 경제나침반



2021. 1

참! 좋은 은행 IBK기업은행 | IBK경제연구소

목차

Ⅰ. 경제·금융 환경 동향

IBK 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] 12월 고용이 부진하며 소비 감소가 지속됐으나, 산업생산은 호조

○ **(고용) 고용**은 코로나19 3차 再확산으로 인한 경제활동 봉쇄 강화, 추가 부양책 지연(9천억달러 규모 부양책 '20.12.21일 통과) 등으로 **부진**

- **비농업부문취업자수**는 제조업(+9.3)은 증가했으나, **대면 서비스업**(△18.8)* 중심으로 고용이 부진하며 **8개월 만에 14만명 감소**로 전환 * 음식서비스(△37.2), 엔터테인먼트(△10.3)

※ 비농업부문취업자수 증감(만명) : △2,079('20.4) ⇒ 478(6) ⇒ 149(8) ⇒ 65.4(10) → 33.6(11) → **△14.0(12)**

- 실업률(6.7%)과 경제활동참가율(61.5%), 고용률(57.4%) 모두 전월과 동일

○ **(소비) 소매판매**는 고용부진과 외출자제로 **0.7% 감소**하며 3개월 연속 감소세

※ 소매판매(전월대비, %) : △14.7('20.4) → 18.3(5) ⇒ 1.1(7) → 1.4(8) → 1.7(9) → △0.1(10) → △1.4(11) → **△0.7(12)**

※ 부문별(전월대비, %) : 온라인쇼핑 △5.8, 가전 △4.9, 음식서비스 △4.5, 백화점 △3.8, 의류 2.4, 건축자재 0.9 등

○ **(생산) 산업생산**은 전월대비 **1.6% 증가**하며 3개월 연속 증가세 시현

- 겨울철 난방수요 증가로 유틸리티(6.2%)가 크게 증가했고, **제조업**도 **0.9% 증가**

※ 산업생산(전월대비, %) : △12.7('20.4) → 0.9(5) ⇒ 4.2(7) → 0.7(8) → △0.1(9) → 1.0(10) → 0.5(11) → **1.6(12)**

※ 제조업생산(전월대비, %) : △15.8('20.4) → 3.8(5) ⇒ 4.3(7) → 1.3(8) → 0.0(9) → 1.3(10) → 0.8(11) → **0.9(12)**

- **설비가동률**은 전체 산업(74.5%)이 전월보다 1.1%p, 제조업(73.4%)은 0.7%p **상승**

※ 全산업 설비가동률(%) : 64.2('20.4) → 62.4(5) ⇒ 71.8(7) → 72.3(8) → 72.3(9) → 73.0(10) → 73.4(11) → **74.5(12)**

※ 제조업 설비가동률(%) : 60.1('20.4) → 62.4(5) ⇒ 70.1(7) → 71.1(8) → 71.2(9) → 72.1(10) → 72.7(11) → **73.4(12)**

□ [중국] '20년 경제성장률은 2.3%, 코로나19 위기에도 플러스 성장을 기록

○ **'20.4분기 경제성장률**이 전년동기대비 **6.5%**를 기록하며 V자형 반등을 시현

※ 연간 경제성장률(전동비, %) : 6.9('15) → 6.7('16) → 6.8('17) → 6.6('18) → 6.1('19) → **2.3('20)**

※ 성장기여도(%p, '19 → '20) : 소비 3.52 → △0.51, 투자 1.73 → 2.16, 순수출 0.76 → 0.64

※ 분기별 경제성장률(전동비, %) : 6.0('19.Q4) → △6.8('20.Q1) → 3.2(Q2) → 4.9(Q3) → **6.5(Q4)**

○ **(12월 지표) 생산, 소비, 투자, 수출 모두 증가하며 경기회복세를 지속**

- **(생산) 산업생산**은 **제조업생산**(7.7%) 호조세 지속으로 전년동월대비 **7.3% 증가**

※ 산업생산(전동비, %) : △13.5('20.1~2) → △1.1(3) ⇒ 4.8(6) ⇒ 6.9(9) → 6.9(10) → 7.0(11) → **7.3(12)**

※ 제조업생산(전동비, %) : △15.7('20.1~2) → △1.8(3) ⇒ 5.1(6) ⇒ 7.6(9) → 7.5(10) → 7.7(11) → **7.7(12)**

- **(소비) 소매판매**는 통신기기(21.0%), 자동차(6.4%) 등이 늘어 전년동월대비 **4.6% 증가**

※ 소매판매(전동비, %) : △13.5('20.1~2) → △15.8(3) ⇒ △1.8(6) ⇒ 3.3(9) → 4.3(10) → 5.0(11) → **4.6(12)**

- **(투자) 고정자산투자**는 **건설투자**(3.9%)와 **인프라투자**(0.9%)가 늘어 전년동월대비 **2.9% 증가**

※ 고정자산투자(전동비, %) : △24.5('20.1~2) → △16.1(3) ⇒ △3.1(6) ⇒ 0.8(9) → 1.8(10) → 2.6(11) → **2.9(12)**

- **(수출) 수출**은 **對미국**(34.5%), **對아세안**(18.4%) 등에서 늘어 전년동월대비 **18.1% 증가**

※ 수출(전동비, %) : △2.6('20.1) → △40.5(2) → △6.6(3) ⇒ 0.5(6) ⇒ 9.9(9) → 11.4(10) → 21.1(11) → **18.1(12)** / **3.6('20)**

□ [국내] 수출은 완연한 회복세이나, 코로나 再확산으로 소비와 고용 부진

○ **(산업활동)** 11월 **全산업 생산**은 광공업(0.3%)과 서비스업(0.7%)이 모두 늘어 **전월대비 0.7% 증가**, 설비투자(3.6%)도 늘었으나, 소매판매(△0.9%)는 감소

- **(제조업)** 반도체 중심으로 **생산(0.3%)**과 **출하(0.3%)**가 늘고, 1차금속, 자동차 등에서 **재고**(△1.2%)는 감소, **제조업 평균가동률(73.8%)**은 전월과 동일

※ 제조업 평균가동률(%) : 75.3('20.1) ⇒ 70.0(7) → 69.6(8) → 74.0(9) → 73.8(10) → **73.8(11)**

- **(설비투자)** 운송장비(△3.7%) 투자부진에도 기계류(6.3%) 투자가 늘어 전월대비 **3.6% 증가**
- **(소매판매)** 의복 등 준내구재(△11.0%)에 이어 자동차, 가전 등 내구재(△0.4%) 소비까지 줄며 전월대비 **0.9% 감소**

(전월대비, %)	全산업생산	광공업	서비스업	소매판매	설비투자	건설기성
'20.10 → '20.11	△0.1 → 0.7	△1.1 → 0.3	1.2 → 0.7	△1.0 → △0.9	△3.2 → 3.6	0.0 → 2.1

○ **(고용)** 12월 **취업자수(2,653만명)**는 전년동월대비 **62.8만명 감소**, 15세 이상 **고용률(59.1%)**도 전년동월대비 **1.7%p 감소**, **실업률(4.1%)**은 0.7%p 상승

※ 실업률(%) : 3.4('19.12) ⇒ 4.3('20.6) → 4.0(7) → 3.1(8) → 3.6(9) → 3.7(10) → 3.4(11) → **4.1(12)**

- 취업자수는 숙박·음식점, 도소매업 등에서 감소하여 **외환위기 이후 최대 감소폭** 기록

※ 취업자(전동비, 만명) : △159.2('98.8) ⇒ △47.6('20.4) ⇒ △39.2(9) → △42.1(10) → △27.3(11) → **△62.8(12)**

- 수출회복에도 불구하고 구조적 문제로 제조업 고용 부진 지속

※ 제조업 취업자(전동비, 만명) : 0.8('20.1) ⇒ △5.0(8) → △6.8(9) → △9.8(10) → △11.3(11) → **△11.0(12)**

- **(증가 산업)** 공공행정·사회보장(9.1만명, 8.7%), 농림어업(5.9만명, 4.9%), 보건·사회복지(4.4만명, 2.0%)
- **(감소 산업)** 숙박·음식점(△31.3만명, △13.4%), 도소매(△19.7만명, △5.5%), 제조업(△11.0만명, △2.5%)

○ **(수출)** 12월 **수출**은 반도체, 컴퓨터 가전 등 주력상품 수출 호조로 전년동월대비 **12.6% 증가**하며 26개월만에 두자릿수 증가율 기록 * 일평균 7.9% 증가

- **(지역)** 4대 주력시장(중국, 미국, EU, 아세안)이 2개월 연속 증가했고, 對일본 수출(1.4%)도 9개월 만에 플러스 전환
- **(품목)** 반도체, 무선통신기기 등이 수출을 견인했으나 승용차는 마이너스 전환

< 국가별·업종별 수출(전년동월대비, %) >

미 국	중 국	E U	일 본	베트남	중 동	C I S	중남미
11.6	3.3	26.4	1.3	35.9	△33.0	△5.5	20.0

석유제품	철강제품	가전제품	무선통신기기	반도체	액정디바이스	승용차	자동차부품	선박
△35.9	2.4	△2.5	50.3	29.7	21.1	△4.6	15.4	112.6

- **('20년 연간 수출)** 코로나19 충격으로 상반기(△11.3%) 부진했던 수출은 반도체(5.6%), 컴퓨터(57.2%) 등 수출 성과에 힘입어 하반기(0.4%) 플러스 전환했으나 전년대비 5.4% 줄며 2년 연속 감소

< 국내외 경제성장률 >

(전년동기대비, %)	2019년			2020년		
	Q2	Q3	Q4	Q2	Q3	Q4
미 국*	1.5	2.6	2.4	△31.4	**33.4**	-
중 국	6.2	6.0	6.0	3.2	4.9	**6.5**
일 본*	0.3	0.7	△7.2	△29.2	**22.9**	-
유로존	1.1	1.7	0.9	△14.8	**△4.3**	-
국 내	2.1	2.0	2.3	△2.7	△1.1	-

* 전기대비연율

< 국내외 주요 경제지표 >

(전월대비, %)		2019년			2020년		
		10월	11월	12월	10월	11월	12월
산 업 생 산	미 국	△0.4	0.9	△0.4	1.0	0.5	**1.6**
	중 국	0.4	0.8	0.6	0.8	1.0	**1.1**
	일 본	△4.0	△0.6	0.2	4.0	**△0.5**	-
	유로존	△0.8	△0.2	△1.7	2.3	**2.5**	-
	국 내	0.1	0.5	1.7	△0.1	**0.7**	-
소 매 판 매	미 국	0.5	0.2	0.1	△0.1	△1.4	**△0.7**
	중 국	0.8	0.8	0.7	0.8	1.6	**1.2**
	일 본	△13.7	3.4	0.3	0.5	**△2.1**	-
	유로존	△0.2	0.8	△0.8	1.4	**△6.1**	-
	국 내	0.7	1.8	0.6	△1.0	**△0.9**	-
설 비 투 자	중 국	0.4	0.4	0.4	2.8	2.7	**2.3**
	국 내	1.7	△1.4	7.9	△3.2	**3.6**	-
수 출 1)	미 국	△1.8	△0.4	1.2	△13.5	**△12.5**	-
	중 국	△0.9	△1.1	7.6	11.4	21.1	**18.1**
	일 본	△9.2	△7.9	△6.3	△0.2	**△4.2**	-
	유로존	2.6	△2.7	3.8	△7.8	**△1.1**	-
	국 내	△15.0	△14.5	△5.3	△3.8	4.1	**12.6**

1) 전년동기대비

< 국내외 주요 경제지표(계속) >

(전년동월대비, %)		2019년			2020년		
		10월	11월	12월	10월	11월	12월
수 입 [1]	미 국	△5.0	△3.6	△3.1	△3.3	**0.3**	-
	중 국	△6.4	0.3	16.3	4.7	4.5	**6.5**
	일 본	△14.7	△15.6	△4.8	△13.2	**△11.1**	-
	유로존	△1.1	△3.4	1.1	△9.4	**△3.0**	-
	국 내	△14.6	△13.0	△0.8	△5.6	△1.9	**2.2**
소비자 물가 지수	미 국	1.7	1.8	2.1	1.4	1.2	1.2
	중 국	3.8	4.5	4.5	0.5	△0.5	**0.2**
	일 본	0.4	0.5	0.7	△0.3	△0.7	**△0.9**
	유로존	0.7	1.0	1.3	△0.3	△0.3	**△0.3**
	국 내	0.0	0.2	0.7	0.1	0.6	**0.5**
주 택 가 격 지 수 [2]	미 국	212.1	212.2	212.4	**229.9**	-	-
	중 국	101.3	101.3	101.3	100.5	100.6	**100.8**
	일 본	114.1	114.2	**113.7**	-	-	-
	국 내	99.7	99.9	100.2	105.6	107.1	**108.6**
실업률	미 국	3.6	3.5	3.5	6.9	6.7	**6.7**
	중 국	5.1	5.1	5.2	5.3	5.2	**5.2**
	일 본	2.4	2.2	2.2	3.1	**2.9**	-
	유로존	7.4	7.4	7.3	8.4	**8.3**	-
	국 내	3.0	3.1	3.4	3.7	3.4	**4.1**

1) 전년동기대비
2) 원계열