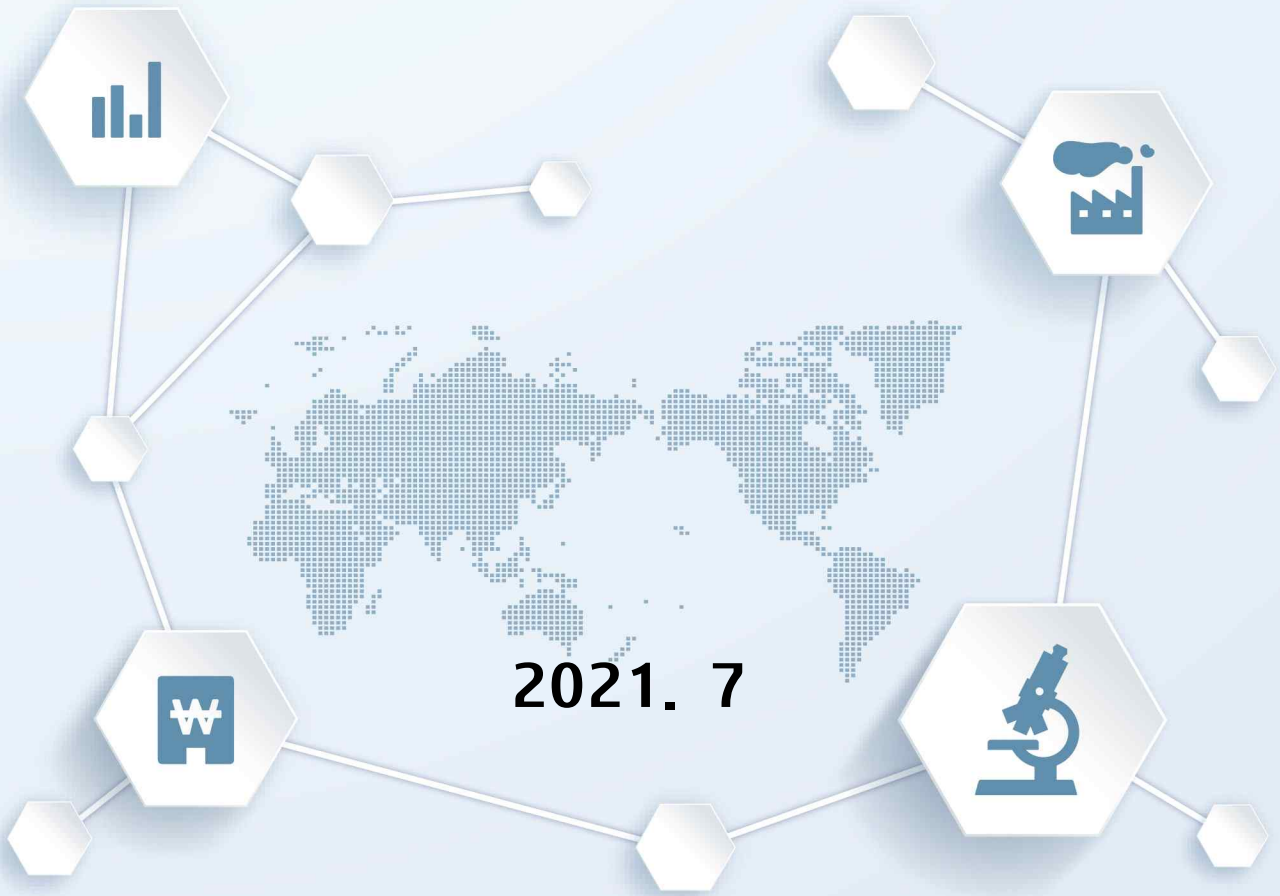
IBK경제연구소

IBK 경제나침반



2021. 7

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] 6월 소비는 양호하나, 생산은 부진, 소비자물가는 13년만에 최고치

○ **(소비) 소매판매**는 시장예상치(△0.3%)를 상회하며 전월대비 **0.6% 증가**

- 가장 큰 비중(21.3%)을 차지하는 자동차 및 부품 판매(전월대비 △2.0%)가 자동차 공급 차질로 감소했음에도 불구하고 증가 전환하며 소비심리 회복중

※ 소매판매(전월대비, %) : △14.7('20.4) ⇒ 7.6('21.1) → △2.9(2) → 11.3(3) → 0.9(4) → △1.7(5) → **0.6(6)**

※ 업종별(전월대비, %) : 백화점 5.9, 가전 3.3, 의류 2.6, 음식서비스 1.8, 건축자재 △1.6, 자동차·부품 △2.0, 가구△3.6 등

※ 소비자심리지수(1985=100, 컨퍼런스보드, pt) : 86('20.4) ⇒ 87('21.1) → 95(2) → 115(3) → 118(4) → 120(5) → **127(6)**

○ **(생산) 산업생산**은 전월대비 **0.4% 증가**하며 **증가세 둔화**, 이는 반도체 부족에 따른 자동차 및 부품(△6.6%) 생산차질 지속으로 인한 제조업 부진에 기인

※ 산업생산(전월대비, %) : 1.1('21.1) → △3.1(2) → 2.7(3) → 0.0(4) → 0.7(5) → **0.4(6)**

※ 제조업생산(전월대비, %) : 1.5('21.1) → △3.9(2) → 3.2(3) → △0.4(4) → 0.9(5) → **△0.1(6)**

○ **(물가) 소비자물가**는 전년동월대비 **5.4% 증가**하며 13년(5.4%, '08.8월)만에 최고치

- 이는 공급망 병목현상의 지속과 경제활동 재개에 따른 수요증가에 기인

※ 소비자물가(전동비, %) : 5.4('08.8) ⇒ 1.4('20년말) → 1.4('21.1) → 1.7(2) → 2.6(3) → 4.2(4) → 5.0(5) → **5.4(6)**

※ 근원소비자물가(전동비, %) : 4.5('91.11) ⇒ 1.6('20년말) → 1.4('21.1) → 1.3(2) → 1.6(3) → 3.0(4) → 3.8(5) → **4.5(6)**

□ [중국] '21.Q2 경제성장률은 전년동기대비 7.9%, 5분기 연속 플러스 성장 기록

○ 다만, ①기저효과 완화 ②5월 지역감염(광둥성) 확산 등으로 성장폭은 크게 축소

※ 경제성장률(전동비, %) : △6.8('20.Q1) → 3.2(Q2) → 4.9(Q3) → 6.5(Q4) → 18.3('21.Q1) → **7.9(Q2)**

※ 성장기여도('21.Q1 → Q2, %p) : 소비 11.60 → **6.10**, 투자 4.50 → **1.00**, 순수출 2.20 → **0.80**

○ **(6월 지표) 생산·소비·투자 증가세**는 소폭 **둔화**, **수출**은 전월보다 **증가폭이 확대**

- **(생산) 산업생산**은 제조업생산(8.7%) 호조세 지속으로 전년동월대비 **8.3% 증가**

※ 산업생산(전동비, %) : △13.5('20.1~2) ⇒ 4.8(6) ⇒ 7.3(12) → 35.1('21.1~2) → 14.1(3) → 9.8(4) → 8.8(5) → **8.3(6)**

※ 제조업생산(전동비, %) : △15.7('20.1~2) ⇒ 5.1(6) ⇒ 7.7(12) → 39.5('21.1~2) → 15.2(3) → 10.3(4) → 9.0(5) → **8.7(6)**

- **(소비) 소매판매**는 화장품(13.5%), 통신기기(15.9%) 등에서 늘어 전년동월대비 **12.1% 증가**

※ 소매판매(전동비, %) : △20.5('20.1~2) ⇒ △1.8(6) ⇒ 4.6(12) → 33.8('21.1~2) → 34.2(3) → 17.7(4) → 12.4(5) → **12.1(6)**

- **(투자) 고정자산투자**는 설비투자가 2개월 연속 감소('21.5월 △0.5% → 6월 △0.8%)했지만 건설투자(17.6%), 인프라투자(7.8%)가 늘어 전년동월대비 **12.6% 증가**

※ 고정자산투자(전동비, %) : △24.5('20.1~2) ⇒ △3.1(6) ⇒ 2.9(12) → 35.0('21.1~2) → 25.6(3) → 19.9(4) → 15.4(5) → **12.6(6)**

- **(수출) 수출**은 對EU(27.2%), 對일본(26.0%) 등에서 늘어 전년동월대비 **32.2% 증가**

※ 수출(전동비, %) : △17.4('20.1~2) ⇒ 0.5(6) ⇒ 18.1(12) → 60.6('21.1~2) → 30.6(3) → 32.3(4) → 27.9(5) → **32.2(6)**

※ 국가별(전동비, %, '21.5 → 6) : 아세안 40.6 → **33.1**, 美 20.6 → **17.8**, EU 12.6 → **27.2**, 韓 29.9 → **36.4**, 日 5.0 → **26.0**

□ [국내] 소비·투자는 다소 주춤한 반면 고용은 개선, 수출은 역대 최고 수준

○ **(산업활동)** 5월 **全산업생산(0.1%)**은 전월대비 **증가**했으나, **설비투자(△3.5%)와 소매판매(△1.8%)는 감소**

- **(생산) 全산업생산**은 광공업(△0.7%), 서비스업(△0.2%) 감소에도 불구하고 **백신구입에 따른 공공행정(8.1%) 증가**로 **전월대비 0.1% 증가**
- **(제조업)** 반도체 수급차질·조업중단으로 자동차 생산이 부진하며 **제조업 생산(△1.0%), 출하(△0.2%)**가 감소하고 **재고(0.1%)**는 증가, **제조업 평균가동률(73.8%)**은 전월수준을 유지

※ 제조업 평균가동률(%) : 68.9('20.4) ⇒ 73.0('21.1) → 77.3(2) → 74.9(3) → **73.8(4)** → **73.8(5)**

- **(설비투자)** 기계류(△3.0%), 운송장비(△4.5%) 투자가 모두 줄어 **전월대비 3.5% 감소**
- **(소매판매)** 승용차 등 내구재(1.0%) 판매는 늘었으나 의복 등 **준내구재(△8.8%) 판매가 줄어 전월대비 1.8% 감소**

(전월대비, %)	全산업생산	광공업	서비스업	소매판매	설비투자	건설기성
'21.4 → '21.5	△1.2 → 0.1	△1.6 → △0.7	0.2 → △0.2	2.1 → △1.8	3.8 → △3.5	△2.2 → △4.1

○ **(고용)** 6월 **취업자수(2,764만명)**는 전년동월대비 **58.2만명 증가**, 15세 이상 **고용률(61.3%)**도 전년동월대비 0.9%p 증가, **실업률(3.8%)**은 0.5%p 하락

- 업종, 연령, 종사자 지위, 취업시간 등 **여러 부문에서 개선세가 뚜렷**하나, 1년간 지속된 방역여파로 **고용원 있는 자영업자와 도소매업 등 일부산업 고용부진 지속**

※ 연령별 취업자(전동비, 만명) : 29세 이하 20.9, 30대 △11.2, 40대 1.2, 50대 7.4, 60세 이상 39.9

※ 종사자 지위별 고용률(전동비, 만명) : 자영업 2.9, 고용원有자영업 △8.4, 상용근로 32.1, 임시근로 36.0

- **(증가 산업)** 보건·복지(20.8만명, 8.7%), 건설업(14.0만명, 7.0%), 운송·창고업(8.9만명, 6.0%)
- **(감소 산업)** 도소매(△16.4만명, △4.7%), 협회 등(△5.5만명, △4.6%), 예술·스포츠(△4.3만명, △8.3%)

○ **(수출)** 6월 **수출(548억달러)**은 4개월 연속 500억달러를 돌파하며, 6월 수출액中 역대 1위를 기록했고, **전년동월대비 39.8% 증가**

- **(지역)** 對중국 수출이 8개월 연속 증가했고, 미국, EU로의 수출도 10개월 연속 증가
- **(품목)** 반도체는 2개월 연속 100억달러를 돌파했고, 승용차, 자동차부품은 북미 지역 수출 호조로 큰폭으로 증가

< 국가별·업종별 수출(전동비, %) >

미 국	중 국	E U	일 본	베트남	중 동	C I S	중남미
51.9	14.3	65.3	39.6	30.8	21.9	24.6	106.4
석유제품	**철강제품**	**가전제품**	**무선통신기기**	**반도체**	**액정디바이스**	**승용차**	**자동차부품**	**선박**
78.7	55.4	8.3	28.9	33.8	△16.5	62.0	107.2	41.7

○ **(통화정책)** 금융통화위원회(7.15일)는 기준금리를 現수준(0.5%)으로 동결했으나, 코로나 이후 처음으로 금리인상(0.25%p)에 대한 소수의견(1명)이 제시됨

< 국내외 경제성장률 >

(전년동기대비, %)	2019년	2020년			2021년	
	Q4	Q1	Q2	Q4	Q1	Q2
미 국*	2.4	△5.0	△31.4	4.3	**6.4**	-
중 국	5.8	△6.8	3.2	6.5	18.3	**7.9**
일 본*	△7.4	△2.0	△28.6	11.7	**△3.9**	-
유로존	0.9	△3.1	△14.8	△4.1	**△1.3**	-
국 내	2.6	1.5	△2.6	△1.1	**1.9**	-

* 전기대비연율

< 국내외 주요 경제지표 >

(전월대비, %)		2020년			2021년		
		4월	5월	6월	4월	5월	6월
산업생산	미 국	△13.6	1.9	6.2	0.0	0.7	**0.4**
	중 국	1.9	1.3	1.3	0.5	0.5	**0.6**
	일 본	△10.3	△10.5	4.9	2.9	**△6.5**	-
	유로존	△19.4	14.1	9.1	0.6	**△1.0**	-
	국 내	△2.0	△1.5	3.9	△1.2	**0.1**	-
소매판매	미 국	△14.7	18.1	8.8	0.9	△1.7	**0.6**
	중 국	0.4	5.0	1.0	0.3	0.8	**0.7**
	일 본	△10.3	3.0	11.6	△4.6	**△0.3**	-
	유로존	△11.6	19.0	6.1	△3.9	**4.6**	-
	국 내	4.7	3.5	2.6	2.1	**△1.8**	-
설비투자	중 국	1.8	1.2	0.5	0.5	0.4	**0.4**
	국 내	1.8	△5.7	5.7	3.8	**△3.5**	-
수출 1)	미 국	△28.6	△31.7	△24.6	36.4	**41.0**	-
	중 국	3.5	△3.3	0.5	32.3	27.9	**32.2**
	일 본	△21.9	△28.3	△26.2	38.0	**49.6**	-
	유로존	△31.6	△29.2	△8.9	52.2	**38.2**	-
	국 내	△25.6	△23.7	△10.9	41.2	45.6	**39.8**

1) 전년동월대비

< 국내외 주요 경제지표(계속) >

(전년동월대비, %)		2020년			2021년		
		4월	5월	6월	4월	5월	6월
수 입	미 국	△22.0	△24.4	△19.7	34.8	**37.9**	-
	중 국	△14.2	△16.7	2.7	43.1	51.1	**36.7**
	일 본	△7.0	△25.9	△14.1	12.8	**27.9**	-
	유로존	△28.7	△27.6	△10.4	44.9	**37.8**	-
	국 내	△15.8	△20.5	△10.7	33.9	37.9	**40.7**
소비자 물가 지수	미 국	0.3	0.1	0.6	4.2	5.0	**5.4**
	중 국	3.3	2.4	2.5	0.9	1.3	**1.1**
	일 본	△0.2	△0.2	0	△0.1	**0.1**	-
	유로존	0.3	0.1	0.3	1.6	2.0	**1.9**
	국 내	0.1	△0.3	0.0	2.3	2.6	**2.4**
주 택 가 격 지 수 [1)]	미 국	217.5	217.8	218.4	**249.2**	-	-
	중 국	98.9	99.5	99.9	101.3	**101.2**	-
	일 본	113.8	113.6	**111.8**	-	-	-
	국 내	101.7	101.9	102.4	114.0	115.1	**116.6**
실업률	미 국	14.7	13.3	11.1	6.1	5.8	**5.9**
	중 국	6.0	5.9	5.7	5.1	5.0	**5.0**
	일 본	2.6	2.8	2.8	2.8	**3.0**	-
	유로존	7.3	7.5	8.0	8.1	**7.9**	-
	국 내	4.2	1.5	4.3	4.0	4.0	**3.8**

1) 원계열