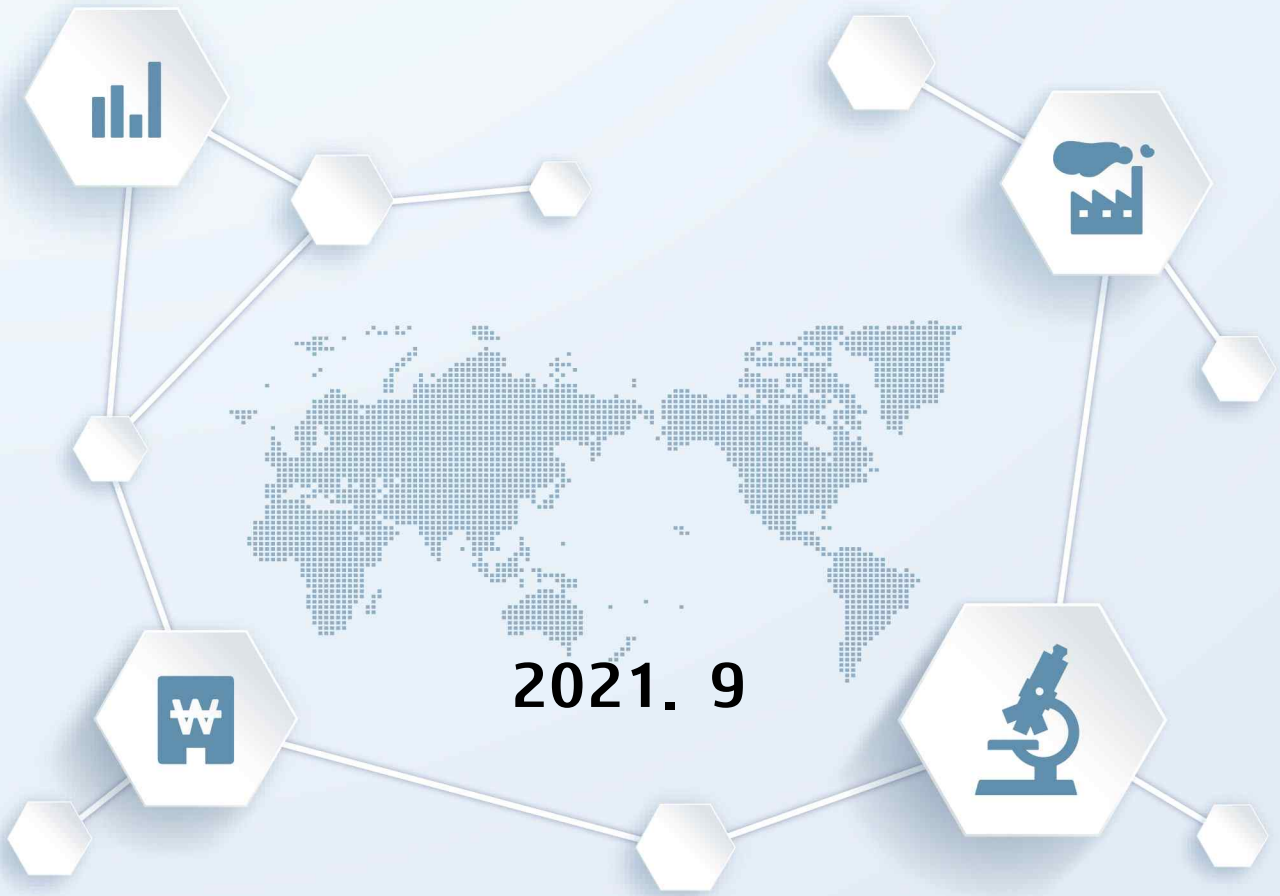
IBK경제연구소 경제연구팀 ☎02-729-6252

IBK 경제나침반



2021. 9

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] 8월 고용·생산·소비 등 경제 전반에 개선세를 보이나, 회복 속도는 둔화

○ **(고용) 신규고용(비농업)**은 **23.5만개 증가**, **실업률**은 **5.2%(전년동월대비)**로 **전월대비 0.2%p 하락**, **주간 신규 실업수당 청구건수**도 **감소세 유지** 등 **회복세 지속**

※ 실업률(전동비, %) : 6.0('21.3) → 6.1(4) → 5.8(5) → 5.9(6) → 5.4(7) → **5.2(8)**

※ 주간 신규 실업수당 청구건수(만건) : 37.5(8.1w) →34.8(2w) →35.3(3w) → 34.0(4w) → 31.0(9.1w) → **33.2(2w)**

- 9월 팬데믹 실업수당 프로그램 종료로 추가적인 노동참여율 상승과 고용증가 기대

○ **(생산) 설비가동률**(76.4%)도 **0.2%p 상승**하며 **6개월 연속 호조**를 보였으나, **산업생산**은 **전월대비 0.4% 증가**하며 **개선세 둔화**

※ 설비가동률(%) : 73.4('21.2) → 74.4(3) → 74.6(4) → 75.1(5) → 75.4(6) → 76.2(7) → **76.4(8)**

※ 산업생산(전월대비, %) : △3.0('21.2) → 2.9(3) → 0.1(4) → 0.6(5) → 0.5(6) → 0.8(7) → **0.4(8)**

○ **(소비) 소매판매**는 예상치(△0.8%)를 크게 상회하며 **전월대비 0.7% 증가**

※ 소매판매(전월대비, %) : △14.7('20.4) ⇒ 11.3('21.3) → 0.9(4) → △1.4(5) → 0.9(6) → △1.8(7) → **0.7(8)**

○ **(물가) 소비자물가**는 **전년동월대비 5.3% 상승**, **전월대비 0.3% 상승**하면서 **상승세 둔화**

- 단, **8월 예상(0.3%)보다 높은 임금상승(0.6%)**으로 **임금-물가의 악순환적 상승(wage-price spiral, 물가상승 → 임금인상 → 물가상승)이 의심**되면서 **높은 물가상승의 지속 가능성도 제기**

※ 소비자물가(전동비, %) : 5.4('08.8) ⇒ 2.6('21.3) → 4.2(4) → 5.0(5) → 5.4(6) → 5.4(7) → **5.3(8)**

※ 소비자물가(전월대비, %) : 0.6('21.3) → 0.8(4) → 0.6(5) → 0.9(6) → 0.5(7) → **0.3(8)**

※ 평균 시간당 임금상승률(전월대비, %) : △0.1('21.3) → 0.7(4) → 0.5(5) → 0.3(6) → 0.4(7) → **0.6(8)**

□ [중국] 8월 생산·소비·투자 둔화세 지속되는 가운데 수출은 반등

○ **(생산) 산업생산**은 반도체 공급부족 및 정부의 환경규제 정책에 따른 생산 제한 조치 등으로 증가폭이 계속 감소하며 **전년동월대비 5.3% 증가**

※ 산업생산(전동비, %) : 35.1('21.1~2) → 14.1(3) → 9.8(4) → 8.8(5) → 8.3(6) → 6.4(7) → **5.3(8)**

○ **(소비) 소매판매**는 코로나19 확산세에 따른 도시봉쇄 조치 등으로 둔화세가 지속되며 **전년동월대비 2.5% 증가**

※ 소매판매(전동비, %) : 33.8('21.1~2) → 34.2(3) → 17.7(4) → 12.4(5) → 12.1(6) → 8.5(7) → **2.5(8)**

○ **(투자) 고정자산투자**는 건설투자(12.9%)와 인프라투자(2.9%) 증가폭이 줄고, 설비투자(△1.4%) 감소폭이 확대되며 **전년동월대비 8.9% 증가**

※ 고정자산투자(전동비, %) : 35.0('21.1~2) → 25.6(3) → 19.9(4) → 15.4(5) → 12.6(6) → 10.3(7) → **8.9(8)**

○ **(수출) 수출**은 물류차질 여파에도 불구하고, 글로벌 수요회복으로 주요국 수출 증가폭이 모두 늘며 **전년동월대비 25.6% 증가**

※ 수출(전동비, %) : 60.6('21.1~2) → 30.6(3) → 32.3(4) → 27.9(5) → 32.2(6) → 19.3(7) → **25.6(8)**

※ 국가별(전동비, %, '21.7 → 8) : 韓 27.9 → **47.6**, EU 17.2 → **29.4**, 아세안 14.5 → **16.6**, 美 13.4 → **15.5**, 日 12.6 → **19.5**

□ [국내] 생산·소비는 다소 감소했으나 투자는 증가 전환, 고용·수출은 호조세 지속

○ **(산업활동)** 7월 **全산업생산(△0.5%)**과 **소매판매(△0.6%)**는 전월대비 **감소**한 반면, **설비투자(3.3%)는 증가**

- **(생산) 全산업생산**은 광공업(0.4%), 서비스업(0.2%) 모두 증가했으나 공공행정(△8.3%), 건설업(△1.9%) 생산이 줄어 **전월대비 0.5% 감소**
- **(제조업) 제조업 생산(0.0%)**은 전월과 동일한 수준이나 생산능력이 소폭 감소(△0.3%)하여 **제조업 평균가동률(74.1%)**은 전월대비 0.5%p 상승

※ 제조업 평균가동률(%) : 70.2('20.7) ⇒ 74.9('21.3) → 73.5(4) → 73.0(5) → 73.6(6) → **74.1(7)**

- **(소매판매)** 음식료품 등 **비내구재(1.6%)** 판매가 늘었으나 생산 감소, 방역 강화에 따른 **내구재(△2.8%)**와 **준내구재(△2.7%)**의 판매 감소로 **전월대비 0.6% 감소**
- **(설비투자)** 특수산업용기계 등 기계류(4.0%) 및 자동차 등 운송장비(1.1%) 투자 증가와 2개월 연속 감소에 따른 **기저효과**가 함께 작용하여 **전월대비 3.3% 증가**

(전월대비, %)	全산업생산	제조업	서비스업	소매판매	설비투자	건설기성
'21.6 → '21.7	1.6 → △0.5	2.5 → 0.0	1.6 → 0.2	1.4 → △0.6	△0.5 → 3.3	△0.7 → △1.9

○ **(고용)** 8월 **취업자수(2,760만명)**는 전년동월대비 **51.8만명 증가**하였고, 15세 이상 **고용률(61.2%)**도 전년동월대비 0.8%p 증가, **실업률(2.6%)**은 0.5%p 하락

※ 연령별 취업자(전동비, 만명) : 29세 이하 14.3, 30대 △8.8, 40대 1.1, 50대 7.6, 60세 이상 37.7

※ 종사자 지위별 취업자(전동비, 만명) : 자영업(고용원無 5.6 고용원有 △6.1), 상용근로 32.4, 임시근로 31.2

- **(증가 산업)** 보건·복지(24.3만명, 10.1%), 운수·창고업(10.7만명, 7.3%), 건설업(12.3만명, 6.1%)
- **(감소 산업)** 도소매(△11.3만명, △3.3%), 예술·스포츠(△4.3만명, △8.3%) 제조업 등(△7.6만명, △1.7%)

○ **(수출)** 8월 **수출(532억달러)**은 '20.11월 플러스 전환 이후 **10개월 연속 증가**하며 **8월 역사상 최고치**를 경신했고, **전년동월대비 34.9% 증가**

※ 수출(전동비, %) : 16.3('21.3) → 41.2(4) → 45.6(5) → 39.7(6) → 29.7(7) → **34.8(8)**

- **(지역)** 주력시장인 중국·미국·EU로의 수출 및 베트남·일본·중동으로의 수출도 증가
- **(품목)** 반도체는 4개월 연속 100억달러를 돌파했고, 승용차는 최대 수출국인 미국으로의 수출이 감소했으나 독일·영국 등으로의 수출이 늘어나며 16.5% 증가

< 국가별·업종별 수출(전동비, %) >

미 국	중 국	E U	일 본	베트남	중 동	C I S	중남미
38.1	26.8	41.4	43.7	18.2	15.4	34.2	73.2

석유제품	철강제품	가전제품	무선통신기기	반도체	액정디바이스	승용차	자동차부품	선박
53.9	47.9	1.9	38.5	41.5	△13.1	16.5	21.4	40.7

< 주요국 경제성장률 >

(전년동기대비, %)	2019년	2020년			2021년	
	Q4	Q1	Q2	Q4	Q1	Q2
미 국*	2.4	△5.0	△31.4	4.3	6.4	**6.5**
중 국	5.8	△6.8	3.2	6.5	18.3	**7.9**
일 본*	△7.5	△2.3	△28.1	11.9	△4.2	**1.9**
유로존	1.1	△2.9	△14.6	△4.0	△1.2	**14.8**
한 국	2.6	1.5	△2.6	△1.1	1.9	**5.9**

* 전기대비연율

< 주요국 경제지표 >

(전월대비, %)		2020년			2021년		
		6월	7월	8월	6월	7월	8월
산 업 생 산	미 국	6.2	4.1	1.1	0.5	0.8	**0.4**
	중 국	1.3	1.0	1.0	0.6	0.3	**0.3**
	일 본	4.9	6.9	2.0	6.5	**△1.5**	-
	유로존	9.5	4.2	0.8	△0.1	**1.5**	-
	한 국	3.9	0.3	0.1	1.6	**△0.5**	-
소 매 판 매	미 국	8.7	1.4	0.8	0.9	△1.8	**0.7**
	중 국	1.0	0.2	0.6	0.5	△0.2	**0.2**
	일 본	11.6	△1.4	1.7	3.1	**1.0**	-
	유로존	5.2	△0.5	3.7	1.8	**△2.3**	-
	한 국	2.6	△6.1	3.0	1.4	**△0.6**	-
설 비 투 자	중 국	0.5	0.3	0.2	0.1	0.1	**0.2**
	한 국	5.7	△0.5	△1.6	△0.5	**3.3**	-
수 출 1)	미 국	△24.6	△19.2	△17.2	32.3	**24.5**	-
	중 국	0.5	7.2	9.5	32.2	19.3	**25.6**
	일 본	△26.2	△19.2	△14.8	48.6	37.0	**26.2**
	유로존	△8.9	△9.9	△9.5	24.7	**13.8**	-
	한 국	△10.9	△7.1	△10.3	39.8	29.6	**34.9**

1) 전년동월대비

< 주요국 경제지표(계속) >

(전년동월대비, %)		2020년			2021년		
		6월	7월	8월	6월	7월	8월
수 입	미 국	△19.7	△11.4	△8.8	40.9	**35.0**	-
	중 국	2.7	△1.4	△2.1	36.7	28.1	**33.1**
	일 본	△14.1	△22.0	△20.4	32.8	28.5	**44.7**
	유로존	△10.4	△12.1	△9.5	27.8	**16.6**	-
	한 국	△10.7	△11.2	△15.6	40.7	38.1	**44.0**
소비자 물가 지수	미 국	0.6	1.0	1.3	5.4	5.4	**5.3**
	중 국	2.5	2.7	2.4	1.1	1.0	**0.8**
	일 본	0.0	0.0	△0.4	△0.5	**△0.2**	-
	유로존	0.3	0.4	△0.2	1.9	2.2	**3.0**
	한 국	0.0	0.3	0.7	2.4	2.6	**2.6**
주 택 가 격 지 수 [1)]	미 국	218.4	219.9	222.7	**259.0**	-	-
	중 국	99.9	100.2	100.4	101.1	101.0	**100.9**
	일 본	111.7	112.0	114.1	-	-	-
	한 국	102.4	103.3	104.1	116.6	118.0	**119.8**
실업률	미 국	11.1	10.2	8.4	5.9	5.4	**5.2**
	중 국	5.7	5.7	5.6	5.0	5.1	**5.1**
	일 본	2.8	2.9	3.0	2.9	**2.8**	-
	유로존	8.0	8.4	8.6	7.8	**7.6**	-
	한 국	4.3	4.0	3.1	3.8	3.2	**2.6**

1), 2) 원계열