IBK경제나침반 : 글로벌 경제동향

(2015. 09. 25)

작성자 : IBK경제연구소 경제분석팀(☎02-729-6899)

<목 차>

Ⅰ. **국가별 동향**

미 국 : 현행 기준금리 0~0.25%로 동결하며 초저금리 기조 유지

유로존 : 대규모 양적완화에 힘입어 경기회복세 지속

중 국 : 정부의 적극적인 경기부양 정책에 힘입어 실물경기 소폭 개선

일 본 : 기업경기 개선에도 불구하고 실질임금 개선과 소비회복은 미진

한 국 : 메르스 여파에서 벗어나 내수는 완만하게나마 회복되었으나 수출 부진이 지속

IBK경제연구소
IBK Economic Research Institute

본 자료는 IBK경제연구소가 정보제공을 목적으로 작성한 비공식 자료이며, 어떤 경우에도 법적 책임소재 증빙자료로 사용될 수 없습니다

Ⅰ. 국가별 동향

□ 미국, 현행 기준금리 0~0.25%로 동결하며 초저금리 기조 유지

○ 9월 FOMC회의, 중국發 글로벌 경기 둔화와 금융시장 불안을 반영한 결과
- 올해 남은 정례회의는 10월(27~28일), 12월(15~16일) 등 2차례뿐

○ 8월 산업생산은 달러 강세가 자동차 생산부진으로 이어져 0.4% 감소 기록

○ 8월 비농업부문 신규고용은 전월대비 17.3만명 증가에 그쳤으나, 3개월 평균 증가폭은 22.1만명으로 상반기 평균(21.3만명)보다 개선, 실업률도 5.1%로 '08.4월(5.4%)이래 최저치 유지

○ 8월 소매판매는 전월대비 0.2% 증가하여 꾸준한 회복세 지속

분기지표	'14.Q2	Q2	Q3	'15Q1	Q2
GDP(전기대비 연율, %)	4.6	4.3	2.1	0.6	2.3

월지표	'14.8월	'15.3월	4월	5월	6월	7월	8월
소비자물가(전년동월대비, %)	1.7	△0.1	△0.2	0.0	0.1	0.2	△0.1
산업생산(전월대비, %)	0.0	△0.1	△0.3	△0.3	0.1	0.6	△0.4
소매판매(전월대비, %)	0.6	1.6	△0.1	1.3	0.0	0.6	0.2
실업률(%)	6.1	5.5	5.4	5.5	5.3	5.3	5.1
비농업부분 신규취업자(만명)	21.3	11.9	18.7	26.0	23.1	21.5	17.3

□ 유로존, 대규모 양적완화*에 힘입어 경기회복세 지속

* '15.3월 이후 매달 600억 유로(약 80조원) 공급

○ 7월 산업생산은 내구소비재 생산 증가로 전월대비 0.6% 증가, '15.2월 이후 최고치 기록

○ 7월 실업률은 생산증대가 고용으로 이어져 10.9%를 기록, '12.2월 이후 최저
- 하지만, 25세 이하 청년 실업률은 21.9%로 여전히 심각한 상황(청년실업자수 309만명)

○ 8월 소비자물가지수는 에너지 가격 하락 등으로 0.1%를 기록

분기지표	'14.Q2	Q3	Q4	'15.Q1	Q2
GDP(전기대비, %)	0.1	0.2	0.3	0.4	0.3

월지표	'14.7월	'15.2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월
산업생산(전월대비, %)	0.8	1.0	△0.5	0.1	△0.2	△0.4	0.6	-
실업률(%)	11.6	11.2	11.2	11.1	11.1	11.1	10.9	-
소비자물가(전년동월대비, %)	0.4	△0.3	△0.1	0.0	0.3	0.2	0.2	0.1

□ 중국, 정부의 적극적인 경기부양 정책에 힘입어 실물경기 소폭 개선

○ 인민은행은 8월 한달에만 시장공개조작으로 4,100억위안(약 74조원)의 유동성을 공급하는 등 경기부양에 적극적

○ 이에 산업생산과 소매판매는 전월보다 소폭 개선된 모습이지만, 투자와 수출은 아직 지지부진한 상태

- 수출은 텐진항 폭발사고(8.12일)에도 감소폭은 개선

○ 8.25일 이후 기준금리 인하, 지준율 인하, 지방채 발행규모 확대, 외국인 주택 구입 규제완화 등 경기부양책이 총동원되어 9월 경기회복 여부가 주목됨

※ 대출금리(%) : 6.00('12.7) → 5.60('14.11) → 5.35('15.3) → 5.10(5) → 4.85(6) → 4.60(8)

분기지표	'14.Q2	Q3	Q4	'15.Q1	Q2
GDP(전년동기대비, %)	7.5	7.3	7.3	7.0	7.0

월지표	'14.8월	'15.3월	4월	5월	6월	7월	8월
산업생산(전년동월대비, %)	6.9	5.6	5.9	6.1	6.8	6.0	6.1
소매판매(전년동월대비, %)	11.9	10.2	10.0	10.1	10.6	10.5	10.8
고정자산투자(전년동월대비, %)	16.5	13.5	12.0	11.4	11.4	11.2	10.9
수출(전년동월대비, %)	9.4	△14.6	△6.4	△2.8	2.1	△8.3	△5.5
70개도시신규주택가격(전월대비, %)	△1.2	△0.2	△0.1	0.1	0.2	0.2	0.2
소비자물가(전년동월대비, %)	2.0	1.4	1.5	1.2	1.4	1.6	2.0

□ 일본, 기업경기 개선에도 불구하고 실질임금 개선과 소비회복은 미진

○ 2/4분기 일본기업의 경상이익이 전년동기대비 23.8% 증가하고 매출액경상이익률도 6.4% 증가하는 등 일본기업들의 이익개선이 지속되고 있음

○ 그럼에도 불구하고 실질임금이 0.3% 증가에 그쳤고, 소비도 더디게 회복되는 모습

분기지표	'14.Q2	Q3	Q4	'15.Q1	Q2
GDP(전기대비, %)	△1.9	△0.3	0.3	1.1	△0.4
경상이익(전년동기대비, %)	4.5	7.6	11.6	0.4	23.8
설비투자(전년동기대비, %)	3.0	5.5	2.8	7.3	5.6

월지표	'14.7월	'15.2월	3월	4월	5월	6월	7월
산업생산(전월대비, %)	△0.1	△3.1	△0.8	1.2	△2.1	1.1	△0.8
소매판매(전년동월대비, %)	0.6	△1.7	△9.7	4.9	3.0	1.0	1.8
수출(전년동월대비, %)	3.9	2.5	8.5	8.0	2.4	9.5	7.6
실질임금(전년동월대비, %)	△2.1	△2.3	△2.7	△0.1	0.0	△3.0	0.3
소비자물가(전년동월대비, %) * ( )안은 소비세 인상분 제외 근원물가	3.4 (0.9)	2.2 (0.6)	2.3 (0.6)	0.6	0.5	0.4	0.2

□ 국내, 메르스 여파에서 벗어나 내수는 완만하게나마 회복되었으나 수출 부진이 지속

○ 7월 제조업 생산은 높은 재고와 수출 둔화 등으로 전월대비 0.4% 감소

- 특히 7월 제조업 재고율(129.2)이 금융위기(129.9) 이후 최고치를 기록하고 평균 가동률도 하락('15.6월 75.2 → '15.7월 74.7)

※ 제조업 재고율 비율(2010=100, %) : 122.9('15.2) → 123.5('15.3) → 126.7('15.4) → 126.8('15.5) → 129.1('15.6) → 129.2('15.7)

○ 7월 소매판매와 서비스업 생산은 전월 메르스 영향으로 감소했던 업종이 증가로 전환하면서 전월대비 각각 1.9%, 1.7% 증가

○ 8월 소비자물가는(전년동월대비) 0.7% 상승하여 전월(0.7%)과 동일한 오름세 시현

- 근원소비자물가(농산물 및 석유류 제외)는 전년동월대비 2.1% 상승하여 전월(2.0%)보다 소폭 상승

○ 8월 수출(전년동월대비)은 △14.9% 감소하여 올해 가장 큰 감소세 시현

- 중국의 수입 수요 감소가 지속되고 텐진항 폭발로 항만통관이 일시 중단되면서 수출이 지연되어 對中 수출(△9.1%)이 크게 감소한 반면, 對홍콩 수출(9.6%)이 증가

- 품목별로는 국제유가 추가 하락('15.7월 55.6 → '15.8월 47.8)으로 선박(△52.6%), 석유제품(△41.3%) 등이 크게 감소

분기지표	'14.Q2	Q3	Q4	'15.Q1	'15.Q2
GDP(전기대비, %)	0.5	0.8	0.3	0.8	0.3
GDP(전년동기대비, %)	3.4	3.3	2.7	2.5	2.2

주요지표		'14.7월	'14.8월	'15.4월	5월	6월	7월	8월
제조업	생산(전월대비, %)	1.6	△3.3	△1.3	△1.7	2.4	△0.4	-
	출하(전월대비, %)	0.5	△2.0	△0.5	△1.4	1.1	0.5	-
	재고(전월대비, %)	1.7	△1.1	2.1	△1.3	3.0	0.6	-
	평균가동률(%)	77.9	74.0	74.1	73.2	75.2	74.7	-
서비스업 생산(전월대비, %)		△0.3	0.6	0.4	△0.4	△1.5	1.7	-
소매판매(전월대비, %)		0.3	2.8	1.4	△0.3	△3.5	1.9	-
투자	설비(전월대비, %)	2.3	△9.1	△1.7	△1.4	4.2	1.3	-
	건설기성(전월대비, %)	△1.3	△0.4	△2.1	2.2	4.3	0.8	-
소비자물가(전년동월대비, %)		1.6	1.4	0.4	0.5	0.7	0.7	0.7
청년층(15~29세)실업률(%)		8.9	8.4	10.2	9.3	10.2	9.4	8.0
수출(전년동월대비, %)		5.2	△0.4	△8.0	△11.0	△2.6	△5.1	△14.9
수입(전년동월대비, %)		5.7	2.9	△17.6	△15.3	△13.6	△15.3	△18.3
아파트매매가격(전월대비, %)		0.1	0.1	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5