IBK경제나침반 : 글로벌 경제동향

(2016. 02. 26)

작성자 : IBK경제연구소 경제분석팀(☎-02-729-6623)

<목 차>

Ⅰ. 국가별 동향

미 국 : 견조한 고용 증가로 생산과 소비가 회복

유로존 : 생산 감소 및 향후 경기 기대감 하락 등으로 경기부양 필요성 증대

중 국 : 수출부진은 심화된 반면, 소비는 견조한 모습

일 본 : 4/4분기 경제성장률(△0.4%)이 마이너스로 전환

한 국 : 내수와 수출 모두 부진 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, 견조한 고용 증가로 생산과 소비가 회복

○ '15년 4/4분기 경제성장률은 양호한 소비와 주택투자에도 불구, 수출과 재고 조정 등으로 0.7% 성장에 그쳤으며 연간 경제성장률은 2년 연속 2.4% 기록

※ 부문별 증가율(전기대비 연율, %) : 민간소비(2.2), 주택투자(8.1), 순수출(△0.5), 재고(△0.5)

○ 1월 산업생산(0.9%)은 4개월만에 플러스로 전환하며 '14.11월(0.9%) 이후 최대폭 증가

- 제조업(0.5%)이 3개월만에 플러스로 전환, 난방 수요 증가로 유틸리티(5.4%) 급증

○ 1월 소매판매(0.2%)는 자동차 판매 증가 등에 힘입어 3개월 연속 증가

○ 1월 실업률은 4.9%로 '08.2월(4.9%) 이후 처음으로 4%대에 진입하고 시간당 임금과 근로시간도 개선되며 금융위기 이전으로 회복되는 모습

※ 시간당 임금(전월대비, %) : 0.0('15.12) → 0.5('16.1) 주당 근로시간 : 34.5('15.12) → 34.6('16.1)

분기지표	'14.Q4	'15.Q1	Q2	Q3	Q4
GDP(전기대비 연율, %)	2.1	0.6	3.9	2.0	0.7

월지표	'14.12월	'15.1월	9월	10월	11월	12월	'16.1월
소비자물가(전년동월대비, %)	0.8	△0.1	0.0	0.2	0.5	0.7	1.4
산업생산(전월대비, %)	0.1	△0.3	0.0	△0.1	△0.8	△0.7	0.9
소매판매(전월대비, %)	△0.7	△0.8	△0.1	0.0	0.3	0.2	0.2
실업률(%)	5.6	5.7	5.1	5.0	5.0	5.0	4.9
비농업부분 신규취업자(만명)	29.2	22.1	14.9	29.5	28.0	26.2	15.1

□ 유로존, 생산 감소 및 향후 경기 기대감 하락 등으로 경기부양 필요성 증대

○ 12월 산업생산은 에너지(△2.4%)·자본재(△1.9%) 생산 등의 감소로 전월대비 △1.0% 기록

○ 12월 소매판매는 연말 연휴 및 저유가 효과로 인해 전월대비 0.3% 증가

※ 품목별(%) : 음식료·담배 0.6, 비식료품(전자제품, 의류, 의약품 등) 0.2

○ 12월 실업률은 고용시장 여건 호조로 10.4%를 기록하며 15개월 연속 하락세 지속

○ '16.2월 제조업PMI*는 중국 경기 부진 영향 등으로 51.0pt(전월대비 △1.3pt)로 하락

* 51.0('15.1월) ⇒ 52.0(9월) → 52.3(10월) → 52.8(11월) → 53.2(12월) → 52.3('16.1월) → **51.0(2월)**

※ 유로존 ZEW 경기전망지수(기준 0) : 28.3('15.11월) → 33.9(12월) → 22.7('16.1월) → **13.6(2월)**

※ ECB총재(2.15)는 ①중국 경기부진 심화 ②주변국의 확장적 통화정책 지속 ③NPL 우려 등으로 인해 '16.3월 통화정책회의에서 추가 양적완화 시행을 강력히 시사

분기지표	'14.Q4	'15.Q1	Q2	Q3	Q4
GDP(전기대비, %)	0.4	0.5	0.4	0.3	0.3

월지표	'14.12월	'15.7월	8월	9월	10월	11월	12월
산업생산(전월대비, %)	0.5	0.8	△0.5	△0.2	0.9	△0.5	△1.0
소매판매(전월대비, %)	0.6	0.6	0.0	△0.1	△0.2	△0.3	0.3
실업률(%)	11.4	10.8	10.8	10.7	10.6	10.5	10.4
소비자물가(전년동월대비, %)	△0.2	0.2	0.1	△0.1	0.1	0.1	0.2

□ 중국, 수출부진은 심화된 반면, 소비는 견조한 모습

○ 1월 수출(△11.2%)은 거의 대부분 지역으로의 수출이 감소하며 7개월 연속 감소

※ 주요지역별 수출(전년동월대비, %) : 미국 △9.9, EU △12.0, ASEAN △18.0

○ 1월 제조업PMI지수도 6개월 연속 기준치(50pt)를 하회하는 등 경기부진이 지속되고 있으며, 특히 신규수출주문(46.9pt) 부진이 지속

※ 국가통계국 제조업PMI(기준=50) : 49.8('15.9) → 49.8(10) → 49.6(11) → 49.7(12) → 49.4('16.1)

○ 단, 춘절소비는 전년(11.0%)보다 증가폭이 확대되며 11.2% 증가

○ 2.13일 인민은행 총재(저우샤오촨)가 '위안화 국제화'보다 '위안화 안정'에 중점을 두겠다는 발언에 위안화 가치가 상승하였고 주식시장도 안정되는 모습

분기지표	'14.Q4	'15.Q1	Q2	Q3	Q4
GDP(전년동기대비, %)	7.2	7.0	7.0	6.9	6.8

월지표	'15.1월	2월	9월	10월	11월	12월	'16.1월
산업생산(전년동월대비, %)	6.8		5.7	5.6	6.2	5.9	-
소매판매(전년동월대비, %)	10.8		10.9	11.0	11.2	11.1	-
고정자산투자(전년동월대비, %)	13.9		10.3	10.2	10.2	10.0	-
수출(전년동월대비, %)	△3.3	48.3	△3.7	△6.9	△6.8	△1.4	△11.2
70개도시신규주택가격(전월대비, %)	△0.5	△0.5	0.2	0.1	0.2	0.2	-
소비자물가(전년동월대비, %)	0.8	1.46	1.6	1.3	1.5	1.6	1.8

□ 일본, 4/4분기 경제성장률(△0.4%)이 마이너스로 전환

○ '15년 4/4분기 경제성장률은 민간소비(△0.8%) 및 정부투자(△2.7%) 부진으로 전기대비 △0.4%(전년동기대비 0.5%)를 기록 * '15년 연간 0.4% 성장

○ 12월 수출은 대부분 지역으로의 수출이 감소하며 3개월 연속 감소

- 다만, 폭스바겐사태('15.9월) 이후 對EU 자동차 수출*은 확대

* 對EU 자동차 수출(전년동월대비, %) : 10.6('15.9) → 32.3(10) → 45.5(11) → 53.1(12)

○ 12월 소매판매는 경기부진으로 자동차(△2.4%, 전년동월대비), 전자제품(△0.1%) 등 내구재 소비가 줄고, 유가하락으로 연료소비(△16.5)도 감소하여 2개월 연속 감소

○ '16.1월 금융정책결정회의에서는 경기부양을 위해 마이너스 금리를 도입했으나, 엔화 강세로 전환되는 등 역효과만 초래 ※ 엔/달러 환율(엔) : 118.92(1.28일) → 113.91(2.16일)

분기지표	'14.Q4	'15.Q1	Q2	Q3	Q4
GDP(전기대비, %)	0.6	1.0	△0.3	0.3	△0.4

월지표	'14.12월	'15.7월	8월	9월	10월	11월	12월
산업생산(전월대비, %)	0.2	△0.8	△1.2	1.1	1.4	△0.9	△1.7
소매판매(전년동월대비, %)	0.1	1.8	0.8	△0.1	1.8	△1.1	△1.1
수출(전년동월대비, %)	12.8	7.6	3.1	0.5	△2.2	△3.3	△8.0
실질임금(전년동월대비, %)	△2.0	0.5	0.1	0.3	0.4	△0.4	△0.1
소비자물가(전년동월대비, %) * ( )안은 소비세 인상분 제외 근원물가	2.4 (0.6)	0.2	0.2	0.0	0.3	0.3	0.2

□ 국내, 내수와 수출 모두 부진 지속

○ '16.2월 금융통화위원회는 소수의견 출현 속에 기준금리를 1.50%로 동결

- 동결이유 : ①국내경기 하강 위험* ②대외여건 및 국제 금융시장 불확실성 증대 등

* 수출과 설비투자 지원 목적으로 금융중개지원대출 한도 확대(20 → 25조원)

○ 12월 생산은 석유정제(7.3%), 화학제품(4.7%) 등에서 증가하며 전월대비 1.5% 증가

- 서비스업 생산은 운수(2.9%), 예술·스포츠·여가(6.0%) 등에서 증가한 반면, 금융·보험(△1.2%) 등이 감소하며 전월대비 보합(0.0%) 유지

※ 연간 제조업 평균가동률('15년 74.2%)은 수출과 내수 부진으로 17년만('98년 67.6%)에 최저치 기록

○ 12월 소매판매는 의복 등 준내구재와 음식료품 등 비내구재 판매가 감소하며 전월보다 0.1% 감소

○ 12월 투자는 설비(6.1%), 건설기성(7.4%) 모두 플러스 기록

- 설비투자는 운송장비(항공기 등) 투자가 큰 폭으로 늘며 3개월 만에 증가세(6.1%)로 전환

○ '16.1월 소비자물가지수는 담뱃값 인상효과 소멸의 영향 등으로 3개월 만에 0%대 재진입하며 전년동월대비 0.8% 기록

○ '16.1월 아파트매매가격지수는 겨울철 비수기와 정부 대출규제 강화, 공급과잉 논란 등으로 3개월 연속 상승세가 둔화되며 전월대비 0.1% 기록

○ '16.1월 수출은 △18.8% 기록하며 '15.1월부터 13개월 연속 마이너스 기록

- (품목별) 무선통신기기(△7.3%)가 감소로 전환되었고 신흥시장 수요 감소에 따른 자동차·일반기계(△21.5%, △15.2%)도 감소, 철강·반도체(△19.9%, △13.7%) 부진이 두드러짐
- (지역별) 중국(성장둔화, 반도체 등 공급과잉에 따른 단가하락으로 수출 급감)·미국(철강·반도체 수출 부진)·중동(저유가 심화로 경기부진) 감소율 확대

※ 주요지역별 수출(전년동월대비, %) : 중국 △21.6, 미국 △9.3, 중동 △31.0, 일본 △18.7, EU 7.2

분기지표	'14.Q4	'15.Q1	Q2	Q3	Q4
GDP(전기대비, %)	0.3	0.8	0.3	1.3	0.6
GDP(전년동기대비, %)	2.7	2.5	2.2	2.7	3.0

월지표		'14.12월	'15.1월	'15.9월	10월	11월	12월	'16.1월
제조업	생산(전월대비, %)	3.4	△3.8	2.2	△0.8	△2.2	1.5	
	출하(전월대비, %)	2.1	△3.2	3.3	△1.3	△2.0	1.3	
	재고(전월대비, %)	△0.4	△0.1	1.6	△1.9	△1.0	△3.0	
	평균가동률(%)	76.6	74.1	75.2	74.0	72.8	73.8	
서비스업 생산(전월대비, %)		0.2	△0.5	1.1	0.3	0.3	0.0	
소매판매(전월대비, %)		1.5	△2.8	0.6	3.2	△1.0	△0.1	
투자	설비(전월대비, %)	2.1	△7.7	4.3	△0.7	△5.4	6.1	
	건설기성(전월대비, %)	0.5	4.3	5.2	△7.3	△0.7	7.4	
소비자물가(전년동월대비, %)		0.8	0.8	0.6	0.9	1.0	1.3	0.8
아파트매매가격(전월대비, %)		0.2	0.1	0.6	0.3	0.5	0.2	0.1
청년층(15~29세)실업률(%)		9.0	9.2	7.9	7.4	8.1	8.4	9.5
수출(전년동월대비, %)		3.1	3.1	△8.5	△16.0	△4.9	△14.1	△18.8
수입(전년동월대비, %)		△1.0	△1.0	△21.8	△16.6	△17.6	△19.2	△20.0