IBK경제나침반: 글로벌 경제동향

(2016. 05. 31)

작성자 : IBK경제연구소 경제분석팀(☎02-729-6623)

〈목 차〉

Ⅰ. 국가별 동향

미 국: 생산・소비가 개선되며 경기 개선 기대감 상승

유로존 : 생산 소비는 감소하고 소비자물가도 하락하면서 경기회복을

저해

중 국 : 중국과 미국간 무역마찰 및 구조개혁 강화로 경제지표

전반적으로 부진

일 본: 엔화강세 지속으로 기업경기 악화 우려

한 국 : 내수는 완만하게 회복되었으나 수출부진은 지속

IBK경제연구소

IBK Economic Research Institute

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

1. 국가별 동향

□ 미국, 생산·소비가 개선되며 경기 개선 기대감 상승

- 1/4분기 경제성장률은 주택투자(14.8→17.1%)와 수출(△2.6→△2.0%) 등이 속보치보다 개선되며 0.5%에서 0.8%(수정치)로 상향 조정(전년동기대비 2.0%)
- 4월 산업생산은 유틸리티가 큰 폭으로 증가하며 3개월만에 플러스로 전환, '14.11월(1.0%) 이후 최고치 기록(유틸리티 5.8%, 제조업 0.3%, 광업 △2.3%)
- 4월 소매판매는 전월대비 1.3% 증가(자동차 판매 3.2%, 자동차 제외 0.8%)
 - 둔화세를 지속했던 소비심리도 11개월만에 급등하여, 경기 개선에 대한 기대감 상승 中 ※ 미시건대 소비심리지수(1966.1월=100): 96.1('15.6)⇒92.6(12)⇒92.0('16.1)⇒91.7(3)→89.0(4)→94.7(5)
- 4월 실업률(5.0%)은 2개월 연속 5.0% 유지
- 4월 소비자물가는 전월대비 0.4% 상승하며 '13.2월(0.6%) 이후 최고치
 - 전년동월대비 1.1% 상승, 핵심 소비자물가는 2.1%(전년동월대비) 상승

분기지표	'15.Q1	Q2	Q3	Q4	'16.Q1
GDP(전기대비 연율, %)	0.6	3.9	2.0	1.4	0.8

월지표	'15.3월	4월	12월	'16.1월	2월	3월	4월
산업생산(전월대비, %)	△0.3	△0.2	△0.4	0.5	△0.2	△0.9	0.7
소매판매(전월대비, %)	1.6	0.0	0.4	△0.5	0.3	△0.3	1.3
실업률(%)	5.5	5.4	5.0	4.9	4.9	5.0	5.0
비농업부문 신규취업자(만명)	8.4	25.1	27.1	16.8	23.3	20.8	16.0
소비자물가(전월대비, %)	0.2	0.1	△0.1	0.0	△0.2	0.1	0.4

□ 유로존, 생산·소비는 감소하고 소비자물가도 하락하면서 경기회복을 저해

- 3월 산업생산은 제조업 부진 등으로 전월대비 △0.8% 기록하며 2개월 연속 감소 ※ 품목별(%): 비내구재 △1.9, 자본재 △1.1, 중간재 △0.8, 내구재 △0.4, 에너지 2.0
- 3월 소매판매는 음식료·담배 판매가 줄면서 전월대비 △0.5% 기록하며 5개월 만에 감소
- 3월 실업률은 전월대비 0.2%p 하락하여 '11.8월 이래 최저인 10.2% 기록 ※ 전체 실업자 수(1,643.7만명), 청년 실업자 수(293.6만명), 청년 실업률(21.2%)
- 4월 소비자물가는 에너지 가격 하락(△8.6%)으로 0.2% 하락하면서 디플레이션 우려 심화
- '16년 1/4분기 경제성장률은 저유가 및 ECB의 양적완화 정책으로 전기대비 0.5% 기록 ※ 유럽의회는 신흥국 성장 둔화와 EU내 정치 리스크 부각으로 '16년 성장률을 1.6%(△0.1%)로 하향 조정

분기지표	'15.Q1	Q2	Q3	Q4	'16.Q1
GDP(전기대비, %)	0.6	0.4	0.3	0.3	0.5

월지표	'15.3월	'15.11월	12월	'16.1월	'16.2월	3월	4월
산업생산(전월대비, %)	0.2	△0.2	△0.5	2.4	△1.2	△0.8	_
소매판매(전월대비, %)	0.0	0.1	0.6	0.3	0.3	△0.5	_
실업률(%)	11.2	10.5	10.4	10.4	10.4	10.2	_
소비자물가(전년동월대비, %)	△0.1	0.1	0.2	0.3	△0.2	0.0	△0.2 ^e

□ 중국. 中·美간 무역마찰 및 구조개혁 강화로 경제지표 전반적으로 부진

- 4월 수출은 한달만에 마이너스로 전환하며 전년동월대비 1.8% 감소
 - ASEAN(6.3%), EU(3.2%)로의 수출은 플러스를 기록했으나, 中·美간 무역마찰*, TPP 등 영향으로 對미국 수출은 9.3% 감소
 - * 미국이 올해 3월 일부 철강제품에 266% 관세를 부과한데 이어 닭고기까지 관세문제를 제기하며 양국간 무역마찰이 과열되는 양상
- 4월 소매판매는 자동차판매*(12.3%→5.1%) 등이 주춤하며 10.1% 증가에 그침
 - * 4월에 중국 환경보호성이 배기가스 규제기준 Euro6를 조기도입('20년→'17년)하기로 결정 하며 자동차 판매 둔화에 일부 영향을 미친 것으로 판단됨
- 4월 은행들이 공급과잉 산업*에 대한 리스크 관리를 강화하며 기업 대출을 규제 (기업/공공기관 중·장기 대출 430억 위안 감소)한 것도 경기위축에 영향
 - * 중국정부는 철강·석탄·조선·알루미늄·평판유리를 5대 과잉산업으로 선정한 바 있음

분기지표	'15.Q1	Q2	Q3	Q4	'16.Q1
GDP(전년동기대비, %)	7.0	7.0	6.9	6.8	6.7

월지표	'15.4월	11월	12월	'16.1월	2월	3월	4월
산업생산(전년동월대비, %)	5.9	6.2	5.9	5.4		6.8	6.0
소매판매(전년동월대비, %)	10.0	11.2	11.1	10.2		10.5	10.1
고정자산투자(전년동월대비, %)	12.0	10.2	10.0	10.2		10.7	10.5
수출(전년동월대비, %)	△6.4	△6.8	△1.4	△11.2	△25.4	11.5	△1.8
70개도시신규주택가격(전월대비, %)	△0.1	0.2	0.2	0.3	0.4	0.9	1.1
소비자물가(전년동월대비, %)	1.5	1.5	1.6	1.8	2.3	2.3	2.3

□ 일본, 엔화강세 지속으로 기업경기 악화 우려

- 1/4분기 경제성장률은 민간소비(0.5%)가 증가하며 전기대비 0.4%(전년동기대비 0.0%) 기록 - 단, 기업실적 악화로 민간설비투자는 전기대비 1.4%(기여도 △0.2%p) 감소
- 4월 수출은 엔화강세 영향 등으로 전년동월대비 10.1% 감소하며 7개월 연속 감소
- 4월 구마모토 지진에 이어 미쓰비시자동차 연비조작 파문으로 기업경기 악화 예상
- 자동차는 일본 수출 1위 품목(비중 15.9%)으로 최근 수출부진에도 약진중이었으나, 日産자동차에 대한 신뢰가 저하되며 일본 자동차산업 전반에 악영향을 미칠 가능성 ※ '15.10월~'16.3월 수출(전년동기대비, %): 전체 △6.2, 자동차 6.6

분기지표	'15.Q1	Q2	Q3	Q4	'16.Q1
GDP(전기대비, %)	1.3	△0.4	0.4	△0.4	0.4

월지표	'15.3월	11월	12월	'16.1월	2월	3월	4월
산업생산(전월대비, %)	△0.5	△1.1	△1.2	2.5	△5.2	3.8	_
소매판매(전월대비, %)	△9.7	△2.2	△0.2	△0.4	△2.3	1.5	_
수출(전년동월대비, %)	8.5	△3.3	△8.0	△ 12.9	△4.0	△6.8	△10.1
실질임금(전년동월대비, %)	△2.7	△0.4	△0.2	0.0	0.3	1.6	_
소비자물가(전년동월대비, %) * ()안은 소비세 인상분 제외 근원물가	2.1 (0.6)	0.3	0.2	0.0	0.3	△0.1	△0.3

□ 국내. 내수는 완만하게 회복되었으나 수출부진은 지속

- 3월 제조업 생산^{*}은 신차(K7, SM6 등)효과에 따른 자동차(4.8%) 등이 증가하였으나, 반도체(△21.3%), 금속가공(△6.7%) 등이 줄어 전월대비 2.1% 감소
 - * 전월 큰 폭 증가에 따른 반사효과, 재고 조정 등으로 감소
 - 3월 평균가동률*도 여전히 낮은 수준인 73.2% 기록(*76.2('14년)→74.3('15년))
- 3월 소매판매는 자동차 스마트폰 신제품 출시 등에 따라 전월대비 4.2% 증가
- 3월 설비투자^{*}는 기계류(3.3%) 및 운송장비(10.7%) 모두 늘어 전월대비 5.1% 증가
 - * 연초 큰 폭 감소에 따른 반사효과
 - 건설기성(7.3%)도 아파트 분양물량 확대, 재정 조기집행 효과 등으로 증가세 유지
- 4월 청년실업률(10.9%)은 3개월 연속 2자릿수 기록(역대 4월 中 기장 높은 수준, 실업률 3.9%)
 - 특히, 제조업 취업자수*는 4.8만명 증가에 그쳐, '13.11월(3.5만명) 이후 2년 5개월만에 가장 낮은 수준(*'16.3월까지 23개월 연속 전년동월대비 10만명 이상 증가)
- 4월 수출은 조업일수(24일→22.5일)가 줄어 감소폭이 재차 확대되며 △11.2% 기록
 ※ 4월 일평균 수출액은 18.5억 달러로 '15.11월(18.2억달러) 수준으로 회복
 - (지역별) 중국(△18.4%), 미국(△6.4%), 중동(△27.4%), 일본(△25.4%), 중남미(△39.7%) 등 대부뷰 시장에서 감소
 - (품목별) 선박(해양플랜트 2척 포함 총 32척 인도, 26.0%), 무선통신기기*(휴대전화 신제품 출시, 27.8%) 등이 증가하였으나, 반도체(△11.5%), 승용차(△18.3%)는 감소
 - * 3개월 연속 증가하며, 2개월 이상 증가한 유일한 품목

분기지표	'15.Q1	Q2	Q3	Q4	'16.Q1
GDP(전기대비, %)	0.8	0.4	1.2	0.7	0.4
GDP(전년동기대비, %)	2.4	2.2	2.8	3.1	2.7

	월지표	'15.3월	'15.4월	'15.12월	'16.1월	2월	3월	4월
-11	생산(전월대비, %)	△0.4	△0.6	0.7	△2.4	3.2	△2.1	_
제 조	출하(전월대비, %)	0.4	△0.7	1.0	△4.1	2.2	1.5	_
오 업	재고(전월대비, %)	0.4	1.7	△3.3	1.9	1.9	△0.1	_
Н	평균가동률(%)	74.2	74.4	73.8	72.3	73.5	73.2	_
서비:	스업 생산(전월대비, %)	0.1	0.7	1.2	△1.2	0.1	0.8	_
소매	판매(전월대비, %)	0.1	1.0	0.1	△1.4	△ 1.5	4.2	_
투자	설비(전월대비, %)	2.5	△3.6	3.7	△6.5	△7.0	5.1	_
十八	건설기성(전월대비, %)	△5.7	△1.8	7.5	0.6	1.9	7.3	_
소비기	자물가(전년동월대비, %)	0.4	0.4	1.3	0.8	1.3	1.0	1.0
아파트	트매매가격(전월대비, %)	0.4	0.6	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0
청년	층(15~29세)실업률(%)	10.7	10.2	8.4	9.5	12.5	11.8	10.9
수출(전년동월대비, %)	△4.6	△8.0	△14.3	△19.0	△ 13.0	△8.2	△11.2
수입(전년동월대비, %)	△ 15.5	△ 17.5	△ 19.2	△20.1	△ 14.6	△ 13.9	△ 14.9