

---

# IBK경제나침반 : 글로벌 경제동향

(2013. 09. 26)

---

작성자 : IBK경제연구소 경제분석팀(☎02-729-6899)

## 〈목 차〉

### I. 국가별 동향

- 미 국 : 경기는 완만히 개선되고 있으나 소비가 다소 위축되는 모습
- 유로존 : 경제심리는 점차 개선되고 있으나 실물경기 부진은 여전
- 중 국 : 정부의 경기부양으로 경제지표가 개선되는 모습
- 일 본 : 수출 증가가 경기회복세를 견인
- 한 국 : 생산과 설비투자는 부진, 소비와 수출은 개선

**IBK 경제 연구 소**  
IBK Economic Research Institute

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

## I. 국가별 동향

### □ 미국, 경기는 완만히 개선되고 있으나 소비가 다소 위축되는 모습

- (생산) ISM제조업지수는 3개월 연속 기준치(50)를 상회
  - ※ ISM제조업지수(p) : 54.2('13.2) → 51.3(3) → 50.7(4) → 49(5) → 50.9(6) → 55.4(7) → **55.7(8)**
  - ※ ISM비제조업지수(p) : 56('13.2) → 54.4(3) → 53.1(4) → 53.7(5) → 52.8(6) → 56.0(7) → **58.6(8)**
- (주택) 주택시장지수는 지속적으로 상승
  - ※ NAHB주택시장지수(p) : 44('13.3) → 41(4) → 44(5) → 52(6) → 56(7) → 58(8) → **58(9)**
  - ※ 케이스슬러 지수(20개 도시, p) : 141.0('09.5) ⇒ 150.0('13.2) → 151.7(3) → 152.4(4) → 156.2(5) → **159.5(6)**
- (고용) 실업률은 하락하고 있으나, 비농업부문고용은 다소 둔화
  - ※ 실업률(%) : 7.9('13.1) → 7.7(2) → 7.6(3) → 7.5(4) → 7.6(5) → 7.6(6) → 7.4(7) → **7.3(8)**
  - ※ 비농업부문고용(전월대비 증감, 만명) : 14.2('13.3) → 19.9(4) → 17.6(5) → 17.2(6) → 10.4(7) → **16.9(8)**
- (소비) 소매판매 증가율이 둔화되고 있으며 소비자심리지수도 하락 추세
  - ※ 소매판매(전월대비, %) : 1.1('13.2) → Δ0.3(3) → 0.2(4) → 0.5(5) → 0.7(6) → 0.4(7) → **0.2(8)**
  - ※ 소비자심리지수(미시간, p) : 78.6('13.3) → 76.4(4) → 84.5(5) → 84.1(6) → 85.1(7) → 82.1(8) → **76.8(9)**

#### < 美연준 공개시장위원회(FOMC) 회의 결과(9.17~18) >

- 시장예상과 달리 모기지금리 상승과 높은 실업률로 양적완화(매월 850억 달러) 지속 결정
  - ※ 성장률 전망 하향 조정 : '13년 "2.3~2.6%('13.6) → 2.0~2.3%('13.9)", '14년 "3.0~3.5%('13.6) → 2.9~3.1%('13.9)"
- 물가상승률 2.5%를 넘지 않는다면 실업률이 6.5% 될 때까지 제로금리 기조를 유지할 방침

### □ 유로존, 경제심리는 점차 개선되고 있으나 실물경기 부진은 여전

- (경제심리) 8월 경제심리지수는 '12년 3월(95.4p) 이래 최고 수준
  - ※ 경제심리지수(p) : 95.2('12.3) ⇒ 85.4('12.10) ⇒ 89.7('13.5) → 90.7(6) → 92.5(7) → **95.2(8)**
- (실물경제) 생산부진으로 고용과 실질임금 감소
  - 산업생산은 다시 마이너스를 기록
    - ※ 산업생산(전월대비, %) : Δ0.3('13.1) → 0.2(2) → 0.7(3) → 0.1(4) → Δ0.4(5) → 0.6(6) → **Δ1.5(7)**
    - ※ 산업생산(전년동월대비, %) : Δ2.4('13.1) → Δ3.1(2) → Δ1.6(3) → Δ0.9(4) → Δ1.9(5) → Δ0.4(6) → **Δ2.1(7)**
  - 고용은 '11년 2/4분기 이래 8분기 연속 마이너스 기록
    - ※ 고용(전기대비, %) : Δ0.2('12.Q1) → Δ0.1(2) → Δ0.1(3) → Δ0.3(4) → Δ0.4('13.Q1) → **Δ0.1(2)**
    - ※ 고용(전년동기대비, %) : Δ0.5('12.Q1) → Δ0.8(2) → Δ0.6(3) → Δ0.8(4) → Δ1.0('13.Q1) → **Δ1.0(2)**
  - 실질임금은 '10년 1/4분기 이래 13분기 연속 마이너스 기록(명목임금은 4년래 최저 수준)
    - ※ 실질임금(전년동기대비, %) : Δ1.0('12.Q1) → Δ0.2(2) → Δ0.4(3) → Δ0.7(4) → Δ0.1('13.Q1) → **Δ0.3(2)**
    - ※ 명목임금(전년동기대비, %) : 1.7('12.Q1) → 2.1(2) → 1.9(3) → 1.6(4) → 1.7('13.Q1) → **0.9(2)**

#### < 유로존 정책 추진 동향 >

- EU의회는 ECB에 단일 은행감독권을 부여하는 방안 승인(9.12), '14년 10월 실행 예정
- 獨 메르켈 총리 연임(9.22)으로 은행구조조정기구 설립 논의도 빠르게 추진될 전망

## □ 중국, 정부의 경기부양으로 경제지표가 개선되는 모습

### < 중국정부의 경기부양 정책 >

- 경제 활성화 3대 조치 발표('13.7.24, 중국 국무원 상무회의)
  - ① 소형기업(월간 매출액 2만 위안 이하, 약 600만 개)의 부가가치세와 영업세 면제
    - 부가가치세 : 13~17%, 영업세 : 3~20%
  - ② 무역 활성화 조치
    - 수출상품 법정 검사비용 한시적 면제 및 법정 검사 품목 간소화, 검사체제 개혁 등
  - ③ 중서부 및 빈곤지역의 철도건설 가속화

#### ○ (소비) 소매판매 개선세 지속

※ 소매판매(전년동월대비, %) : 12.3('13.1-2) → 12.6(3) → 12.8(4) → 12.9(5) → 13.3(6) → 13.2(7) → 13.4(8)

#### ○ (수출) 7월에 이어 8월 수출도 증가세 지속

※ 수출(전년동월대비, %) : 25.0('13.1) → 21.7(2) → 10.0(3) → 14.6(4) → 1.0(5) → △3.1(6) → 5.1(7) → 7.2(8)

#### ○ (생산) 산업생산은 '12년 3월(11.9%) 이후 최고 수준 기록

※ 산업생산(전년동월대비, %) : 9.9('13.1-2) → 8.9(3) → 9.3(4) → 9.2(5) → 8.9(6) → 9.7(7) → 10.4(8)

#### - 8월 제조업PMI도 51.0p로 '12년 4월(53.3p) 이후 최고 수준

※ 제조업PMI(p) : 50.4('13.1) → 50.1(2) → 50.9(3) → 50.6(4) → 50.8(5) → 50.1(6) → 50.3(7) → 51.0(8)

#### ○ (투자) 8월 고정자산 투자도 소폭 개선

※ 고정자산투자(전년동월대비, %) : 21.2('13.1-2) → 20.9(3) → 20.6(4) → 20.4(5) → 20.1(6) → 20.1(7) → 20.3(8)

## □ 일본, 수출 증가가 경기회복세를 견인

#### ○ (수출) 엔저에 힘입어 6개월 연속 증가, 증가폭도 점차 확대

※ 수출(전년동월대비, %) : 6.3('13.1) → △2.9(2) → 1.1(3) → 3.8(4) → 10.0(5) → 7.4(6) → 12.2(7) → 14.7(8)

※ 엔/달러 환율추이(엔) : 86.75('12년 말) ⇒ 103.21('13.5.17, 최근 1년 최고치) ⇒ 99.30(9.23)

#### - 선진국으로의 자동차 수출 확대가 주요 원인

※ 자동차수출(전년동월대비, %) : 對미국 31.9%('13.7) → 35.8%(8), 對EU 4.0%('13.7) → 32.0%(8)

#### ○ (소비) 6월 감소했던 도소매판매가 7월 플러스로 전환

※ 도소매판매(전월대비, %) : 0.9('13.1) → 0.6(2) → △0.5(3) → 1.0(4) → 1.9(5) → △3.0(6) → 0.2(7)

#### ○ (생산) 6월 감소했던 산업생산도 7월 다시 플러스로 전환

※ 산업생산(전월대비, %) : △0.6('13.1) → 0.9(2) → 0.1(3) → 0.9(4) → 1.9(5) → △3.1(6) → 3.4(7)

#### ○ (기계수주) 7월 기계수주도 플러스로 전환

※ 기계수주(전월대비, %) : 1.1('13.1) → 0.9(2) → 27.8(3) → △14.2(4) → 12.0(5) → △14.3(6) → 4.4(7)

## □ 국내, 생산과 설비투자는 부진, 소비와 수출은 개선

### ○ (생산) 7월 제조업 생산은 전월대비 0.2% 감소

- 출하가 생산보다 더 많이 감소하면서 재고가 증가, 평균가동률은 하락(12.8월 이후 최저)

※ 제조업 생산(전월대비, %) :  $\Delta 0.9$ (13.1)  $\rightarrow \Delta 1.3$ (2)  $\rightarrow \Delta 2.3$ (3)  $\rightarrow 0.4$ (4)  $\rightarrow \Delta 0.2$ (5)  $\rightarrow 0.5$ (6)  $\rightarrow \underline{\Delta 0.2}$ (7)

※ 제조업 출하(전월대비, %) :  $\Delta 0.7$ (13.1)  $\rightarrow \Delta 1.5$ (2)  $\rightarrow \Delta 1.4$ (3)  $\rightarrow \Delta 0.4$ (4)  $\rightarrow 0.4$ (5)  $\rightarrow 1.3$ (6)  $\rightarrow \underline{\Delta 1.3}$ (7)

※ 제조업 재고(전월대비, %) :  $0.9$ (13.1)  $\rightarrow \Delta 1.5$ (2)  $\rightarrow \Delta 0.8$ (3)  $\rightarrow \Delta 0.6$ (4)  $\rightarrow 0.0$ (5)  $\rightarrow \Delta 1.6$ (6)  $\rightarrow \underline{3.6}$ (7)

※ 제조업 평균가동률(%) :  $78.6$ (13.1)  $\rightarrow 77.2$ (2)  $\rightarrow 75.4$ (3)  $\rightarrow 75.4$ (4)  $\rightarrow 75.4$ (5)  $\rightarrow 75.4$ (6)  $\rightarrow \underline{74.2}$ (7)

### ○ (설비투자) 기계류( $\Delta 2.8\%$ ) 및 운송장비( $\Delta 1.4\%$ ) 모두 감소하면서 7월 설비투자는 전월대비 2.5% 감소

※ 설비투자(전월대비, %) :  $\Delta 8.8$ (13.1)  $\rightarrow 1.0$ (2)  $\rightarrow \Delta 0.2$ (3)  $\rightarrow \Delta 3.8$ (4)  $\rightarrow 0.7$ (5)  $\rightarrow 6.7$ (6)  $\rightarrow \underline{\Delta 2.5}$ (7)

### ○ (소비) 내구재(1.3%), 준내구재(1.6%) 및 비내구재(0.9%)가 모두 증가하면서 7월 소매판매는 전월대비 1.1% 상승

※ 소매판매(전월대비, %) :  $\Delta 1.9$ (13.1)  $\rightarrow \Delta 0.8$ (2)  $\rightarrow 1.7$ (3)  $\rightarrow \Delta 0.7$ (4)  $\rightarrow 0.0$ (5)  $\rightarrow 0.9$ (6)  $\rightarrow \underline{1.1}$ (7)

### ○ (수출) 8월 수출은 전년동월대비 7.7% 증가한 463.7억달러

- '13년 1월(10.9%) 이후 가장 큰 폭 증가

※ 수출(전년동월대비, %) :  $10.9$ (13.1)  $\Rightarrow 3.2$ (5)  $\rightarrow \Delta 1.0$ (6)  $\rightarrow 2.6$ (7)  $\rightarrow \underline{7.7}$ (8) (1~8월 누적 1.7)

- 對미국, 아세안, 중국 수출이 크게 증가, 對일본 및 EU 수출은 감소

※ 국가별 수출(전년동월대비, %) : 미국 17.9%, 아세안 15.8%, 중국 12.8%, 일본  $\Delta 13.3\%$ , EU  $\Delta 8.9\%$

- 품목별로는 승용차와 선박 등이 기저효과로 크게 증가한 반면 석유제품과 철강제품은 수출단가 하락 등으로 감소

※ 주요증감품목 : 승용차 47.8%, 선박 23.8%, 석유제품  $\Delta 6.4\%$ , 철강제품  $\Delta 3.7\%$

### ○ (물가) 10개월 연속 1%대를 유지하며 안정세 지속

- 8월 소비자물가는 전년동월대비 1.3% 상승

※ 전년동월대비(%) :  $1.5$ (13.1)  $\Rightarrow 1.0$ (5)  $\rightarrow 1.0$ (6)  $\rightarrow 1.4$ (7)  $\rightarrow \underline{1.3}$ (8)

- 근원물가와 생활물가도 안정세 지속

※ 근원물가(전년동월대비, %) :  $1.4$ (13.1)  $\Rightarrow 1.3$ (6)  $\rightarrow 1.3$ (7)  $\rightarrow \underline{1.2}$ (8)

※ 생활물가(전년동월대비, %) :  $0.8$ (13.1)  $\Rightarrow 0.3$ (6)  $\rightarrow 0.9$ (7)  $\rightarrow \underline{0.8}$ (8)

- 근원물가: 일시적인 외부 충격에 의한 물가변동이 심한 품목(식료품, 에너지)을 제외한 물가 지수
- 생활물가: 체감물가를 설명하기 위한 보조지표로 가격변동에 민감한 142개 품목\*으로 작성한 물가 지수  
\* 돼지고기, 라면, 두부, 학원비, 공공요금 등 주로 월 1회 이상 지출하는 품목으로 구성