IBK경제나침반 : 글로벌 경제동향

(2014. 02. 21)

작성자 : IBK경제연구소 경제분석팀(☎02-729-6899)

<목 차>

Ⅰ. 국가별 동향

미 국 : 고용지표는 개선되고 있으나, 생산·주택·소비지표는 둔화

유로존 : 경제심리는 개선되고 있으나 디플레이션 우려가 확대

중 국 : 개혁 추진으로 생산과 소비가 둔화

일 본 : 내수회복에도 순수출 감소로 예상(0.8%)보다 저조한 경제성장

한 국 : 생산과 투자는 개선된 반면, 소비와 수출은 부진

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, 고용지표는 개선되고 있으나, 생산·주택·소비지표는 둔화

○ **(고용)** 1월 실업률은 전월대비 0.1%p 하락, 고용률과 경제활동참가율은 0.2%p씩 상승

※ 실업률(%) : 7.9('13.1) ⇒ 7.2(8) → 7.2(9) → 7.2(10) → 7.0(11) → 6.7(12) → **6.6('14.1)**

※ 고용률(%) : 58.6('13.1) ⇒ 58.6(9) → 58.2(10) → 58.6(11) → 58.6(12) → **58.8('14.1)**

※ 경제활동참가율(%) : 63.6('13.1) ⇒ 63.2(8) → 63.2(9) → 62.8(10) → 63.0(11) → 62.8(12) → **63.0('14.1)**

○ **(생산)** 혹한과 폭설로 신규주문과 생산이 감소하며 ISM제조업지수가 전월대비 5.2p 하락

※ ISM제조업지수(기준 50p) : 53.1('13.1) ⇒ 56.4(10) → 57.3(11) → 56.5(12) → **51.3('14.1)**

○ **(주택)** NAHB 주택시장지수*는 '13.4월과 비슷한 46p까지 하락

※ NAHB 주택시장지수(p) : 44('13.4) ⇒ 58(7) ⇒ 54(9) → 54(10) → 57(11) → 56(12) → **46('14.1)**

* 美주택건설업협회가 900여 회원사를 대상으로 조사

○ **(소비)** 소매판매는 두 달 연속 감소

※ 소매판매(전월대비, %) : 0.2('13.8) ⇒ 0.1(9) → 0.5(10) → 0.3(11) → △0.1(12) → **△0.4('14.1)**

□ 유로존, 경제심리는 개선되고 있으나 디플레이션 우려가 확대

○ **(경제심리)** 제조업PMI지수는 7개월 연속 기준치를 상회, 경제심리지수도 '13.4월 이후 10개월 연속 개선

※ 제조업PMI지수(기준 50p) : 50.3('13.7) → 51.4(8) → 51.1(9) → 51.3(10) → 51.6(11) → 52.7(12) → **54.0('14.1)**

※ 경제심리지수(p) : 89.0('13.4) ⇒ 95.7(8) → 97.3(9) → 98.1(10) → 98.8(11) → 100.4(12) → **100.9('14.1)**

○ **(물가)** 소비자물가상승률이 4개월 연속 1% 수준을 하회하며 디플레이션 우려가 확대

※ 소비자물가(전년동월대비, %) : 2.0('13.1) ⇒ 0.7(10) → 0.9(11) → 0.8(12) → **0.7('14.1)**

※ 근원물가*(전년동월대비, %) : 1.3('13.1) ⇒ 0.8(10) → 0.9(11) → 0.7(12) → **0.8('14.1)**

* 에너지 및 식료품 가격변동을 제외한 물가상승률

- 자산가격 하락과 소비둔화가 주요 원인

※ 주택가격(전년동기대비, %) : △1.9('12.4Q) ⇒ △2.6('13.1Q) → △2.4(2Q) → **△1.3(3Q)**

※ 소매판매(전월대비, %) : 0.5('13.7) ⇒ 0.5(8) → △0.7(9) → △0.4(10) → 0.9(11) → **△1.6(12)**

⇒ 저물가현상이 지속되는 경우 기업의 생산 위축과 수익악화, 은행의 부실채권 증가로 연결되어 경기에 부정적 영향을 미칠 수 있음

□ 중국, 개혁 추진으로 생산과 소비가 둔화

○ **(생산)** 과잉생산 규제 강화로 1월 제조업PMI지수가 하락

- 국가통계국 PMI지수는 2개월 연속, HSBC PMI지수도 3개월 연속 하락
- 특히, HSBC PMI지수는 '13.7월 이후 6개월 만에 기준치(50p) 아래로 하락

※ 국가통계국 PMI지수(p) : 50.4('13.1) ⇒ 51.4(10) → 51.4(11) → 51.0(12) → **50.5('14.1)**

※ HSBC PMI지수(p) : 52.3('13.1) ⇒ 47.7(7) ⇒ 50.9(10) → 50.8(11) → 50.5(12) → **49.5('14.1)**

<참조> 국가통계국과 HSBC 제조업 PMI지수 차이

조사기관	국가통계국	HSBC
조사대상	국영기업, 대기업 중심	중소기업 중심
설문업체 수	3,000개 기업	430개 기업

○ **(소비)** 공무원 감독강화로 사치소비가 감소하면서 춘절기간 소비는 소폭 둔화

※ 춘절기간 소매판매 및 요식업 매출액(%, 전년동기대비) : 16.2('12) → 14.7('13) → **13.3('14)**

○ **(수출)** 對선진국 수출 증가로 1월 수출은 큰 폭으로 개선

※ 수출(전년동월대비, %) : 25.0('13.1) ⇒ 7.2(8) → △0.3(9) → 5.6(10) → 12.7(11) → 4.3(12) → 10.6('14.1)

※ 국가별 수출(전년동월대비, %) : 對EU (3.9 → 19.2), 對일본 (5.5 → 16.0), 對미국 (3.0 → 10.7)

□ 일본, 내수회복에도 순수출 감소로 예상(0.8%)보다 저조한 경제성장

○ **(생산)** 범용·업무용 기계 생산 증가로 12월 산업생산은 전월대비 0.9% 증가

※ 산업생산(전월대비, %) : △0.6('13.1) ⇒ △0.9(8) → 1.3(9) → 1.0(10) → △0.1(11) → **0.9(12)**

※ 산업생산(2010=100,p) : 94.1('13.1) ⇒ 97.0(8) → 98.3(9) → 99.3(10) → 99.2(11) → **100.1(12)**

○ **(소비)** 자동차·생활잡화 판매 증가로 12월 도소매판매는 전년동월대비 2.8% 증가

※ 도소매판매(전년동월대비, %) : △0.3('13.1) ⇒ 0.6(8) → 2.8(9) → 2.0(10) → 2.9(11) → **2.8(12)**

○ **(수출입)** 원자재(29.1%), 에너지(24.2%) 수입증가로 12월 수입이 수출보다 큰 폭으로 증가

※ 수출(전년동월대비, %) : 6.3('13.1) ⇒ 12.2(7) → 14.6(8) → 11.5(9) → 18.6(10) → 18.4(11) → **15.3(12)**

※ 수입(전년동월대비, %) : 1.1('13.1) ⇒ 19.6(7) → 16.1(8) → 16.5(9) → 26.2(10) → 21.1(11) → **24.7(12)**

○ **(경제성장)** 순수출 성장 기여도 감소로 4/4분기 성장률은 전기대비 0.3% 성장('13년 1.6%)에 그침

※ 경제성장률(전기대비, %) : △0.1('12.Q4) → 1.2('13.Q1) → 1.0(Q2) → 0.3(Q3) → **0.3(Q4)**

※ 내수 성장 기여도(%p) : 0.1('12.Q4) → 0.8('13.Q1) → 0.8(Q2) → 0.8(Q3) → **0.8(Q4)**

※ 순수출 성장 기여도(%p) : △0.1('12.Q4) → 0.4('13.Q1) → 0.1(Q2) → △0.5(Q3) → **△0.5(Q4)**

⇒ 일본은행은 경기부양을 위해 대출지원 프로그램을 강화(2.18일)

① 지원규모 확대 ② 지원기간 1년 연장('14.3월→'15.3월) ③ 0.1% 고정금리 제공

□ 국내, 생산과 투자는 개선된 반면, 소비와 수출은 부진

○ **(생산)** '13.12월 제조업 생산은 전월에 비해 3.5% 증가('09.9월 3.6% 이후 최고치)

- 평균가동률이 상승하고, 출하도 증가하는 등 전월에 비해 호전

※ 제조업 생산(전월대비, %) : △0.9('13.1) ⇒ △2.5(9) → 2.6(10) → 0.0(11) → **3.5(12)**

※ 제조업 출하(전월대비, %) : △0.7('13.1) ⇒ △2.9(9) → 2.2(10) → △0.1(11) → **3.2(12)**

※ 제조업 재고(전월대비, %) : 0.9('13.1) ⇒ 2.3(9) → 0.7(10) → 2.2(11) → **2.2(12)**

※ 제조업 평균가동률(%) : 78.6('13.1) ⇒ 73.5(9) → 75.8(10) → 75.8(11) → **77.7(12)**

○ **(투자)** '13.12월 설비투자는 전월대비 5.2% 증가

- 운송장비(19.2%) 및 기계류(1.6%) 투자가 모두 플러스로 전환

※ 설비투자(전월대비, %) : △8.8('13.1) ⇒ △4.0(9) → 21.4(10) → △4.2(11) → **5.2(12)**

○ **(소비)** '13.12월 소매판매는 전월대비 1.3% 감소

- 준내구재(△3.4%), 비내구재(△0.7%), 내구재(△0.5%)가 모두 감소

※ 소매판매(전월대비, %) : △1.9('13.1) ⇒ △1.9(9) → 1.4(10) → 0.9(11) → **△1.3(12)**

○ **(수출)** '14.1월 수출은 전년동월대비 0.2% 감소

※ 수출(전년동월대비, %) : 10.9('13.1) ⇒ 7.2('13.10) → 0.2(11) → 6.9(12) → **△0.2('14.1)**

- 기저효과('13.1월 수출 증가율 10.9%) 및 설연휴로 인한 조업일수 감소(△2.0일) 영향

- 對중국, ASEAN, EU 수출은 증가, 對미국, 일본 수출은 감소

※ 주요국 수출(전년동월대비, %) :
중국 0.7, ASEAN 9.8, EU 24.8, 미국 △2.0, 일본 △19.8

- IT(반도체, 무선통신기기), 철강, 가전제품은 증가, 액정디바이스(LCD 등), 선박, 석유제품은 감소

※ 주요 증감 품목(전년동월대비, %) :
반도체 13.1, 무선통신기기 7.9, 철강 6.4, 가전 1.5, 액정디바이스 △13.7, 선박 △4.9, 석유제품 △4.7

○ **(물가)** '14.1월 소비자물가는 전년동월대비 1.1% 상승

※ 전년동월대비(%) : 1.3('13.1) ⇒ 0.9('13.10) → 1.2(11) → 1.1(12) → **1.1('14.1)**

- '12.11월 이후 14개월 연속 1%대 상승률 지속('13.10월 0.9% 제외)

- 한편, '14.1월 생산자물가는 국제 유가 하락 등의 이유로 전년동월대비 0.3% 감소하며 '12.10월 이후 16개월 연속 하락(역대최장기간)

※ 생산자물가(전년동월대비, %) : △0.5('12.10) ⇒ △1.4('13.10) → △0.9(11) → △0.4(12) → **△0.3('14.1)**