IBK경제나침반 : 글로벌 경제동향

(2014. 10. 23)

작성자 : IBK경제연구소 경제분석팀(☎02-729-6899)

<목 차>

Ⅰ. 국가별 동향

미 국 : 주택경기와 소비는 주춤, 생산활동이 활발해지며 고용은 개선

유로존 : 소비는 회복, 생산 둔화 및 저물가는 심화

중 국 : 소비와 투자는 둔화세 지속, 경제성장률은 예상(7.2%)을 상회

일 본 : 실물경기는 위축된 모습이지만, 기업경기는 호조

한 국 : 수출은 증가했지만, 산업활동은 회복세 주춤

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, 주택경기와 소비는 주춤, 생산활동이 활발해지며 고용은 개선

○ **(주택)** 10월 NAHB 주택시장지수*는 54로 전월대비 5p 하락

* 전미주택건설협회(NAHB) 회원들을 대상으로 신규단독주택의 판매 현황 및 전망을 조사한 지표로 미국 주택시장 경기를 예측하는 선행지표로 사용

※ NAHB 주택시장지수(기준 50) : 54('13.10) ⇒ 53('14.7) → 55(8) → 59(9) → 54(10)

○ **(소비)** 9월 소매판매는 전월대비 0.3% 감소('14.1월(△0.9) 이후 8개월만에 마이너스 전환)

※ 소매판매(전월대비, %) : 0.1('13.9) ⇒ 0.4('14.5) → 0.4(6) → 0.3(7) → 0.6(8) → △0.3(9)

※ 품목별(전월대비, %) : 자동차 및 자동차부품(△0.8%), 자동차 연료(△0.8%), 잡화(+0.2%)

○ **(생산)** 9월 산업생산은 전월대비 1.1% 증가

※ 산업생산(전월대비, %) : 0.7('13.9) ⇒ 0.5('14.5) → 0.3(6) → 0.2(7) → △0.2(8) → 1.1(9)

※ 업종별(전월대비, %) : 제조업(+0.5%), 광산(+1.8%), 유틸리티(+3.9%)

- 9월 제조업 평균 가동률은 77.3%로 전월대비 0.2%p 상승

○ **(고용)** 9월 비농업부문 신규취업자수는 전월대비 24.8만명 증가

※ 비농업부문 신규취업자(계절조정, 만명) : 16.4('13.9) ⇒ 26.7('14.6) → 24.3(7) → 18.0(8) → 24.8(9)

- 9월 실업률과 경제활동참가율은 5.9%와 62.7%로 전월대비 각각 0.1%p 하락

□ 유로존, 소비는 회복, 생산 둔화 및 저물가는 심화

○ **(소비)** 8월 소매판매는 전월대비 1.2% 증가

※ 소매판매(전월대비, %) : 0.1('13.8) ⇒ 0.1('14.4) → 0.2(5) → 0.3(6) → △0.4(7) → 1.2(8)

※ 품목별(전월대비, %) : 자동차연료(+1.7%), 식품 제외 가공품(+1.5%), 음식료·담배(+0.6%)

○ **(생산)** 8월 산업생산은 전월대비 1.8% 감소

※ 산업생산(전월대비, %) : 0.8('13.8) ⇒ 1.1('14.4) → △1.1(5) → △0.3(6) → 0.9(7) → △1.8(8)

○ **(고용)** 8월 실업률은 11.5%로 전월과 동일

※ 실업률(%) : 12.0('13.8) ⇒ 11.6('14.4) → 11.6(5) → 11.5(6) → 11.5(7) → 11.5(8)

○ **(물가)** 9월 소비자물가는 0.3% 상승('09.10월 △0.1% 이후 가장 낮은 수준)

※ 소비자물가(전년동월대비, %) : 1.1('13.9) ⇒ 0.5('14.5) → 0.5(6) → 0.4(7) → 0.4(8) → 0.3(9)

- 그리스(19개월 연속), 스페인(3개월 연속), 이탈리아(2개월 연속)는 마이너스 물가 지속

○ **(통화정책)** ABS 매입 등 본격적인 미국식 양적완화 도입 결정(10/2 통화정책회의)

- 10월 중순 이후부터 최소 2년간 매입(커버드 본드(10월 중순 이후), ABS(4/4분기))
- 투자부적격 등급인 그리스(S&P기준, B)·키프로스(S&P기준, B) 국채도 매입 대상에 포함

□ 중국, 소비와 투자는 둔화세 지속, 경제성장률은 예상(7.2%)을 상회

○ **(경제성장률)** 3/4분기 경제성장률은 전년동기대비 7.3%를 기록

※ 경제성장률(전년동기대비, %) : 7.8('13.Q3) → 7.7(Q4) → 7.4('14.Q1) → 7.5(Q2) → **7.3(Q3)**

○ **(소비)** 9월 소매판매는 전년동월대비 11.6% 증가에 그치며 4개월 연속 둔화

- 인터넷 쇼핑판매(44.0%) 성장 등에도 사치소비 감소로 둔화세 지속

※ 소매판매(전년동월대비, %) : 13.3('13.9) ⇒ 12.5('14.5) → 12.4(6) → 12.2(7) → 11.9(8) → **11.6(9)**

○ **(투자)** 9월 고정자산투자는 전년동월대비 16.1% 증가에 그치며 3개월 연속 둔화

- 부동산 개발투자(13.2%→ 12.5%), 제조업 투자(14.1%→ 13.8%) 둔화로 투자 둔화세 지속

※ 고정자산투자(전년동월대비, %) : 20.2('13.9) ⇒ 17.2('14.5) → 17.3(6) → 17.0(7) → 16.5(8) → **16.1(9)**

○ **(수출)** 9월 수출은 전년동월대비 15.3% 상승, 금년 최고치 기록

- '아이폰 6 효과'로 수탁가공무역(16.0%)이 급증하며 수출을 견인

※ 수출(전년동월대비, %) : △0.3('13.9) ⇒ 7.0('14.5) → 7.2(6) → 14.5(7) → 9.4(8) → **15.3(9)**

○ **(생산)** 9월 산업생산은 수출증가에 힘입어 전년동월대비 8.0% 증가

※ 산업생산(전년동월대비, %) : 10.2('13.9) ⇒ 8.8('14.5) → 9.2(6) → 9.0(7) → 6.9(8) → **8.0(9)**

□ 일본, 실물경기는 위축된 모습이지만, 기업경기는 호조

○ **(소비)** 8월 도소매판매는 전년동월대비 1.6% 감소

- 건축자재도매(△7.8%) 등 도매업(△2.8%) 판매 감소로 1개월만에 마이너스 전환

※ 도소매판매(전년동월대비, %) : 0.6('13.8) ⇒ △3.4('14.4) → △1.0(5) → △0.7(6) → 0.1(7) → **△1.6(8)**

- 근로·자산 소득이 기대에 못 미치며 9월 소비자심리지수도 2개월 연속 하락

※ 소비자심리지수(기준 50) : 37.0('14.4) → 39.3(5) → 41.1(6) → 41.5(7) → 41.2(8) → **39.9(9)**

○ **(수출)** 8월 수출은 기저효과 등으로 전년동월대비 1.3% 감소

- 對미국 자동차 수출이 급감(△8.7)하며 1개월만에 마이너스로 전환

※ 수출(전년동월대비, %) : 14.6('13.8) ⇒ 5.1('14.4) → △2.7(5) → △1.9(6) → 3.9(7) → **△1.3(8)**

○ **(생산)** 8월 산업생산은 소비와 수출 감소로 하락세 지속

※ 산업생산(전월대비, %) : △0.9('13.8) ⇒ △2.8('14.4) → 0.7(5) → △3.4(6) → 0.4(7) → **△1.9(8)**

※ 산업생산지수(2010=100) : 97.1('13.8) ⇒ 99.3('14.4) → 100.0(5) → 96.6(6) → 97.0(7) → **95.2(8)**

○ **(단칸지수*)** 3/4분기 기업의 업황판단은 기업이익 증가 등으로 낙관적

* 일본은행이 1만여개 기업을 대상으로 기업업황을 설문조사한 결과로 한국의 기업경기실사지수(BSI)와 유사. 지수가 플러스이면 경기전망이 낙관적, 마이너스이면 비관적임을 의미

※ 대기업 단칸(기준 0) : 12('13.Q3) → 16(Q4) → 17('14.Q1) → 12(Q2) → 13(Q3)

※ 중견기업 단칸(기준 0) : 0('13.Q3) → 6(Q4) → 12('14.Q1) → 8(Q2) → 5(Q3)

※ 중소기업 단칸(기준 0) : △9('13.Q3) → 1(Q4) → 4('14.Q1) → 1(Q2) → 0(Q3)

□ 국내, 수출은 증가했지만, 산업활동은 회복세 주춤

○ **(수출)** 9월 수출은 전년동월대비 6.9% 증가('14.1~9월 누계로 2.9% 증가)

- 對미국 수출 호조 및 對중국 수출의 플러스 전환으로 증가

※ 수출증가율(전년동월대비, %) : △1.7('13.9) ⇒ △1.5('14.5) → 2.5(6) → 5.2(7) → △0.4(8) → **6.9(9)**

- 미국(19.9%, 7개월 연속), 아세안(12.7%), 중국(6.5%)으로의 수출은 증가, 일본(△6.2%), EU(△5.1%)으로의 수출은 감소

※ 對미국 수출(전년동월대비, %) : 5.5('14.5) → 15.0(6) → 18.5(7) → 7.0(8) → **19.9(9)**('14년 누계 : 10.3)

※ 對중국 수출(전년동월대비, %) : △9.4('14.5) → △1.0(6) → △7.2(7) → △3.9(8) → **6.5(9)**('14년 누계 : △0.7)

- 선박(23.3%), LCD(9.3%), 반도체(7.4%), 승용차(5.2%) 수출은 증가했으나, 가전제품(△17.6%), 무선통신기기(△6.0%), 석유제품(△3.3%) 수출은 감소

○ **(생산)** 8월 제조업 생산은 전월대비 3.8% 감소('06.7월 △4.3% 이후 최대폭)

- 출하와 재고도 감소하고 평균가동률은 전월에 비해 큰 폭으로 하락(△4.2%p)

- 자동차(잔업·특근 거부 및 부분파업) 및 조선업(강우량 증가) 생산 차질 영향

※ 제조업 생산(전월대비, %) : 1.6('13.8) ⇒ △3.0('14.5) → 2.8(6) → 1.6(7) → **△3.8(8)**

※ 제조업 출하(전월대비, %) : 1.4('13.8) ⇒ △1.9('14.5) → 2.0(6) → 0.5(7) → **△2.7(8)**

※ 제조업 재고(전월대비, %) : 0.2('13.8) ⇒ △2.3('14.5) → 0.4(6) → 2.9(7) → **△1.9(8)**

※ 제조업 평균가동률(%) : 76.3('13.8) ⇒ 74.6('14.5) → 76.4(6) → 78.2(7) → **74.0(8)**

○ **(소비)** 8월 소매판매는 전월대비 2.7% 증가

- 내구재(1.2%, 가구 등), 준내구재(8.3%, 의복 등), 비내구재(0.9%, 화장품 등)의 판매가 모두 증가

※ 소매판매(전월대비, %) : 0.6('13.8) ⇒ 1.2('14.5) → 0.1(6) → 0.3(7) → **2.7(8)**

○ **(투자)** 8월 설비투자는 전월대비 10.6% 감소

- 운송장비(△21.0%) 투자가 항공기 도입 급감(7.0억달러 → 0.6억달러)으로 큰 폭 감소했고 기계류(△5.7%) 투자도 감소

※ 설비투자(전월대비, %) : △0.3('13.8) ⇒ △0.8('14.5) → △1.3(6) → 3.4(7) → **△10.6(8)**

○ **(물가)** 9월 소비자물가는 전년동월대비 1.1% 상승

- 수요부진 지속과 석유류 제품 가격하락(△5.7%) 등으로 상승폭 둔화

※ 소비자물가(전년동월대비, %) : 1.0('13.9) ⇒ 1.7('14.5) → 1.7(6) → 1.6(7) → 1.4(8) → **1.1(9)**

※ 농산물및석유류제외지수(전년동월대비, %) : 1.7('13.9) ⇒ 2.2('14.5) → 2.1(6) → 2.2(7) → 2.4(8) → **1.9(9)**