WEEKLY IBK 경제브리프
(744호) 2020-11-03
IBK경제연구소

주요국 3분기 경제성장률 현황

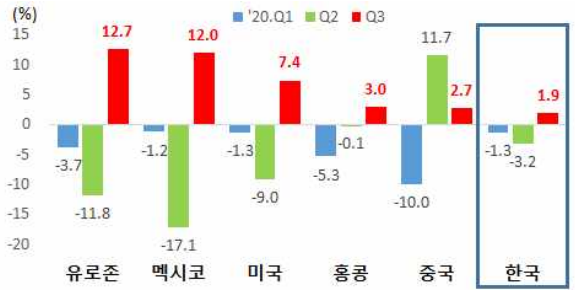
□ 주요국 3분기 경제성장률은 대체로 양호하나, 글로벌 경제가 회복국면에 진입했다고 판단하기는 어려움

○ **(전기대비)** 2분기 GDP 감소폭이 컸던 국가들(유로존, 멕시코, 미국 등) 중심으로 높은 성장률 기록

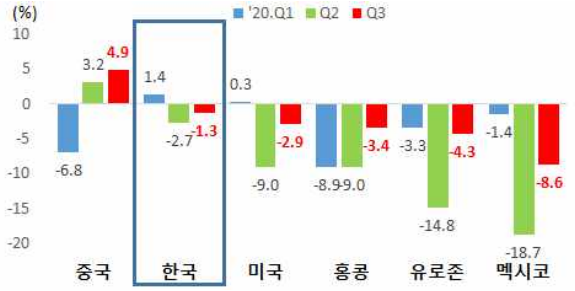
- 단, 유로존, 멕시코, 등은 기저효과로 성장률이 큰 폭 증가했으나, 전년동기대비로는 다른 국가들에 비해서 성장률이 낮은 편

○ **(전년동기대비) 중국을 제외하면 3분기 실적을 발표한 국가 모두 마이너스** 성장률 기록

< 국가별 경제성장률(전기대비) >



< 국가별 경제성장률(전년동기대비) >



주 : 계절조정, 3분기 성장률 기준 내림차순 정렬, 자료 : 美BEA, Eurostat, 中국가통계국, 한국은행, 홍콩통계청

□ (회복요인) 민간소비, 특히 非대면 거래가 가능한 상품소비가 성장을 견인

○ **(미국 : 전기대비연율 33.1%) 민간소비와 투자가 성장을 견인**했으나, 소비회복에 따른 수입증가(104.5%)로 순수출은 감소

※ 부문별증가율(%, 전기대비연율) : 민간소비 40.7, 민간투자 83.0, 정부지출 △4.5, 수출 59.7

※ 성장률기여도(%p, 전기대비연율) : 민간소비 25.3, 민간투자 11.6, 정부지출 △0.7, 순수출 △3.1

⇒ 전년동기대비로 보면 서비스소비는 여전히 마이너스이지만, **상품소비는 코로나19 이전 수준을 상회**

※ 상품소비(%, 전년동기대비) : 4.2('19.Q3) → 3.7(Q4) → 3.1('20.Q1) → △1.7(Q2) → **6.9(Q3)**

※ 서비스소비(%, 전년동기대비) : 1.7('19.Q3) → 1.9(Q4) → △1.1('20.Q1) → △14.0(Q2) → △7.2(Q3)

○ **(중국 : 전동비 4.9%)** 2분기에 이어 **투자가 성장을 견인**했지만, 상반기 부진했던 **소비(민간+정부)가 플러스로 전환**하며 성장에 기여

※ 성장률기여도(%p, 전년동기대비) : 소비 1.7, 투자 2.6, 순수출 0.6

⇒ 소비회복세는 다소 더딘 편이지만, 상품판매는 **7월부터 플러스로 전환하여 빠르게 회복중**

※ 상품판매(%, 명목, 전년동월대비) : 7.6('19.9) ⇒ △12.0('20.3) ⇒ 0.2(7) → 1.5(8) → 4.1(9)

※ 외식판매(%, 명목, 전년동월대비) : 9.0('19.9) ⇒ △46.8('20.3) ⇒ △11.0(7) → △7.0(8) → △2.9(9)

○ **(한국 : 전기대비 1.9%)** 건설투자가 부진하고 민간소비가 소폭 감소하는 등 대내수요는 감소했지만, **대외수요가 성장을 견인**

※ 부문별증가율(%, 전기대비) : 민간소비 △0.1, 건설투자 △7.8, 설비투자 6.7, 수출 15.6

※ 성장률기여도(%p, 전기대비) : 민간소비 △0.1, 건설투자 △1.2, 설비투자 0.6, 순수출 3.7

⇒ 9월 **사회적 거리두기**를 강화*하며 **민간소비에 부정적 영향**을 미쳤으나, **그럼에도 불구하고 상품판매는 코로나19 이전수준을 회복**

* 약 한달간 2~2.5단계 시행 : 8.30~9.13일 2.5단계, 9.14~9.27일 2단계 시행

※ 소매판매(%, 불변, 전년동월대비) : 3.0('19.9) ⇒ △8.0('20.3) ⇒ 0.5(7) → 0.3(8) → 4.4(9)

□ **(시사점) 미국, 유럽을 중심으로 1차보다 더 커진 Second Wave 발생, 소비위축, 교역감소 등으로 4분기 경제성장률이 다시 악화될 가능성**

※ 전세계 신규 확진자수(만명) : 29.4(9.30일) → 54.6(10.30일, 고점) → 44.8(11.1일)

※ 미국 신규 확진자수(만명) : 4.3(9.30일) → 10.1(10.31일, 고점) → 7.9(11.1일)

※ 프랑스 신규 확진자수(만명) : 0.8(9.30일) → 5.2(10.26일, 고점) → 3.3(11.1일)

○ 유럽 일부국가는 코로나19 확산을 막기 위해 **이동제한 규제***를 다시 발동하여 향후 소비, 투자 위축은 불가피

* 프랑스, 한달간 전역 봉쇄(10.28~12.1일), 독일, 식당/술집/영화관 등 봉쇄(11.2~30일)

○ 다만, 소비자들이 **코로나 시대의 소비패턴에 일부 적응**했고, 정부가 **가계 소득감소를 보전**해 주면서, 상대적으로 견실한 상품소비가 버팀목이 되어 **경제충격은 First Wave 보다 크지 않을 가능성**

※ 미국(조달러, 연소득) : 개인소득 19.0('20.Q1) → 20.4(Q2) → 19.9(Q3), 이전소득 3.2('20.Q1) → 5.7(Q2) → 4.4(Q3)

※ 중국(천위안, 1인당) : 개인소득 22.9('19.Q1~3) → 23.8('20.Q1~3), 이전소득 4.3('19.Q1~3) → 4.5('20.Q1~3)

※ 한국(백만원, 2인 이상, 월소득) : 가계소득 5.0('19.Q2) → 5.3('20.Q2), 이전소득 0.5('19.Q2) → 1.0('20.Q2)

(작성자 : 경제경영연구실 차장 장우애 wooae78@ibk.co.kr / ☎02-729-6811)