IBK경제연구소 경제금융팀 sylee@ibk.co.kr ☎ 02-729-6899

IBK경제나침반 : 글로벌 경제동향

2017.10

참! 좋은 은행 IBK기업은행 | IBK경제연구소

목차

Ⅰ. 국가별 동향

미　국 : 8~9월 잇따른 허리케인 영향에도 불구하고 완만한 경기개선세 유지

유로존 : 완만한 테이퍼링(양적완화 축소) 시행 계획을 발표하며 긴축 대열 합류 예고

중　국 : 3/4분기 경제성장률 전년동기대비 6.8%로 경기개선세 지속

일　본 : 소비와 수출 호조가 지속되며 생산이 증가

한　국 : 수출호조에 따른 제조업 성장과 추경효과로 3/4분기 경제성장률 3.6% 시현

I B K 경 제 연 구 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, 8~9월 잇따른 허리케인 영향에도 불구하고 완만한 경기개선세 유지

○ 원유 정제시설 피해로 가솔린 등의 공급이 줄며 에너지가격이 상승하고, 피해 복구 작업이 확대되면서 생산, 소비, 물가 모두 상승세 유지

- ISM제조업지수(8월 58.8pt → 9월 60.8pt)는 부품교체 등 신규주문 증가로 13년만에 최고치 기록

○ 트럼프 행정부와 공화당이 합의한 세제개혁안이 발표됨(9.27일)

- 주요내용은 법인세 인하(35% → 20%), 해외소득 본국 송환시 비과세(글로벌 과세 → 영토주의 과세), 소득세 구간 간소화(7단계 → 3단계), 표준공제 확대(12,700달러 → 24,000달러) 등
- 현 개혁안대로 시행될 경우, 연방예산위원회에서 계산한 감세규모는 향후 10년동안 2.2조 달러(GDP의 1.2%)이며, 연간 경제성장률 0.5%p 상승에 기여할 것으로 예상

분기지표	'16.Q3	Q4	'17.Q1	Q2	Q3
GDP(전년동기대비, %)	1.5	1.8	2.0	2.2	2.3

월지표	'16.9월	'17.4월	5월	6월	7월	8월	9월
산업생산(전년동월대비, %)	△1.2	2.1	2.2	2.1	1.8	1.2	1.6
소매판매(전년동월대비, %)	3.1	4.5	4.2	3.0	3.7	3.5	4.4
소비자물가(전년동월대비, %)	1.5	2.2	1.9	1.6	1.7	1.9	2.2
비농업부문 신규취업자(만명)	24.9	20.7	14.5	21.0	13.8	16.9	△3.3
실업률(%)	4.9	4.4	4.3	4.3	4.3	4.4	4.2

□ 유로존, 완만한 테이퍼링(양적완화 축소) 시행 계획을 발표하며 긴축 대열 합류 예고

○ ECB는 채권매입규모 축소, 매입기간 연장의 테이퍼링 시행 계획을 발표

- 통화정책회의(10.26일)에서 정책금리를 동결한 가운데 채권매입규모는 '18.1월부터 매월 600억유로에서 300억유로로 축소하며, 매입기간은 '18.9월까지 9개월 연장
- 견조한 경기회복에도 불구하고 여전히 낮은 물가상승률, 유로화 강세 등이 긴축 정책 시행의 부담으로 작용하여 완만한 테이퍼링 시행을 결정

○ IMF는 민간소비, 투자, 대외수요 증가 등에 따른 유로존 성장세 강화가 세계 경제의 회복세를 견인할 것으로 전망(10.10일)

- '17년 경제성장률(1.9% → 2.1%)과 '18년 경제성장률(1.7% → 1.9%)을 각각 0.2%p 상향 조정

분기지표	'16.Q2	Q3	Q4	'17.Q1	Q2
GDP(전년동기대비, %)	1.7	1.7	1.9	2.0	2.3

월지표	'16.9월	'17.4월	5월	6월	7월	8월	9월
산업생산(전년동월대비, %)	1.3	1.2	4.1	2.9	3.6	3.8	
소매판매(전년동월대비, %)	0.9	2.8	2.7	3.5	2.3	1.2	
실업률(%)	9.9	9.2	9.2	9.1	9.1	9.1	
소비자물가(전년동월대비, %)	0.4	1.9	1.4	1.3	1.3	1.5	1.5

□ 중국, 3/4분기 경제성장률 전년동기대비 6.8%로 경기개선세 지속

○ 3/4분기는 소비, 투자, 수출 모두 증가하며 6.8% 성장, '17년 연간 6.8% 이상의 성장률을 달성할 가능성이 높아짐

※ 3/4분기 부문별 성장기여도(전년동기대비, %p) : 소비 4.5, 투자 2.3, 수출 0.2

- 하반기 들어 둔화세를 보이던 소비와 수출이 9월 들어 회복세를 보이며 이에 생산도 크게 증가하여 경기개선세를 유지

○ 19차 전당대회에서 '시진핑 사상'을 당장(黨章)에 삽입하며 시진핑이 마오쩌둥 반열에 등극했으며, 후계자 지명없이* 7인의 상무위원을 선출하고 시진핑 계파를 확대(18기 1인(왕치산)→19기 3인)하는 등 권력을 집중

* 七上八下(67세 유임, 68세 은퇴)원칙에 따르면 '23년 이후 10년을 이끌 지도자가 없음

분기지표	'16.Q3	Q4	'17.Q1	Q2	Q3
GDP(전년동기대비, %)	6.7	6.8	6.9	6.9	6.8

월지표	'16.9월	'17.4월	5월	6월	7월	8월	9월
산업생산(전년동월대비, %)	6.1	6.5	6.5	7.6	6.4	6.0	6.6
소매판매(전년동월대비, %)	10.7	10.7	10.7	11.0	10.4	10.1	10.3
고정자산투자(전년동월대비, %)	8.2	8.9	8.6	8.6	8.3	7.8	7.5
수출(전년동월대비, %)	△10.0	8.0	8.7	11.3	7.2	5.5	8.1
70개도시신규주택가격(전년동월대비, %)	9.3	9.9	9.7	9.6	9.3	8.2	6.5
소비자물가(전년동월대비, %)	1.9	1.2	1.5	1.5	1.4	1.8	1.6

□ 일본, 소비와 수출 호조가 지속되며 생산이 증가

○ 8월 수출은 對중국(25.8%)을 비롯한 對아시아(19.9%), 對미국(21.8%) 수출이 크게 늘어나 수출 증가세 지속

- 특히 물량지수가 10.4% 증가하며 '15.1월(11.0%) 이후 처음으로 두 자릿수 증가

○ 8월 산업생산은 내수소비와 수출이 모두 증가해 전년동월대비 5.3% 증가

- 내구재 소비증가로 전자부품(15.6%), 운송용기계(7.5%) 생산이 큰 폭으로 증가했고, 글로벌 생산확대로 일반기계 수출이 늘어 범용·생산용·업무용 기계생산(12.0%)이 증가

○ 10.22일 중의원 선거에서 자민-공명당 연립여당이 압승(313석, 2/3 초과)하며 근로방식개혁, 양적완화 지속 등 아베 경제정책의 지속가능성이 높아졌으며, 금융시장도 불확실성 해소로 주가가 상승하고 엔화가 약세로 전환

분기지표	'16.Q2	Q3	Q4	'17.Q1	Q2
GDP(전년동기대비, %)	0.9	1.1	1.7	1.5	1.4

월지표	'16.8월	'17.3월	4월	5월	6월	7월	8월
산업생산(전년동월대비, %)	4.5	3.5	5.7	6.5	5.5	4.7	5.3
소매판매(전년동월대비, %)	△2.2	2.1	3.2	2.1	2.2	1.8	1.8
수출(전년동월대비, %)	△10.8	12.0	7.5	14.9	9.7	13.4	18.1
소비자물가(전년동월대비, %)	△0.5	0.2	0.3	0.4	0.4	0.5	0.7

□ 국내, 수출호조에 따른 제조업 성장과 추경효과로 3/4분기 경제성장률 3.6% 시현

○ 8월 투자 및 생산은 반도체를 중심으로 호조세를 유지했으나 소비는 다소 부진

- 설비투자는 기계류(15.3%) 및 운송장비(7.3%)를 중심으로 13.2% 증가하였으나 증가폭은 둔화
- 제조업 생산은 전자부품(17.8%), 자동차(14.8%) 등이 늘어 3개월만에 플러스로 전환
- 소매판매는 음식료품 등 비내구재(△1.1%)와 의복 등 준내구재(△1.7%)가 부진해 0.8% 증가에 그침

○ 9월 수출은 무역통계 작성 이래 사상 최대 월간 수출금액(551억달러)을 기록하며 전년동기대비 35.0% 증가해 9개월 연속 두 자릿수 기록(10.1~20일 : 6.9%)

- (품목별) 13대 주력품목 중 10개 품목수출이 두 자릿수 이상으로 증가
  ※ 품목별 : 철강(107.2%), 반도체(70.0%), 자동차(57.6%), 석유제품(49.5%), 석유화학(41.5%)
- (지역별) 글로벌 수요회복 지속으로 선진국 및 신흥시장으로의 수출이 모두 증가
  ※ 지역별 : 베트남(69.4%), 아세안(44.8%), 미국(28.9%), 중국(23.4%), EU(23.0%), 일본(16.0%)
- 전년 추석연휴에 따른 조업일수 증가, 장기연휴대비 9월 조기통관 등도 증가 요인

○ 10월 금융통화위원회는 금리인상 소수의견이 등장한 가운데 기준금리를 1.25%로 동결

- 또한, 한국은행은 '17년 경제성장률 전망치도 기존 2.8%에서 3.0%로 상향조정
- 금리인상 소수의견은 6년 만으로 시장에서는 소수의견을 금리조정 신호로 평가

○ 3/4분기 경제성장률(속보)은 전년동기대비 3.6%(전기대비 1.4%)로 '14년 1/4분기(3.8%) 이후 최고치를 기록

- 세계경기 호조에 따른 수출증가와 추가경정예산 집행에 따른 정부지출 등에 기인
  ※ 부문별기여도(%p, Q2→Q3) :
  소비 1.6→1.9(정부 0.5→0.7), 설비투자 1.4→1.3, 건설투자 1.3→1.2, 순수출 △2.3→△0.8

분기지표	'16.Q3	Q4	'17.Q1	Q2	Q3
GDP(전기대비, %)	0.5	0.5	1.1	0.6	1.4
GDP(전년동기대비, %)	2.6	2.4	2.9	2.7	3.6

월지표		'16.8월	9월	'17.5월	6월	7월	8월	9월
제조업	생산(전년동월대비, %)	2.1	△2.0	0.1	△0.6	△0.4	2.9	
	출하(전년동월대비, %)	1.7	△2.8	△1.0	△0.1	0.2	2.9	
	재고(전년동월대비, %)	△5.4	△7.9	1.1	△1.8	1.8	3.4	
	평균가동률(%)	70.4	71.6	71.5	71.3	73.1	72.0	
서비스업 생산(전년동월대비, %)		4.4	2.9	2.3	2.1	2.2	2.1	
소매판매(전년동월대비, %)		6.2	0.2	1.4	1.1	3.5	0.8	
투자	설비(전년동월대비, %)	3.3	△4.0	20.0	18.6	25.1	13.2	
	건설기성(전년동월대비, %)	19.2	8.7	14.9	8.4	13.2	8.1	
소비자물가(전년동월대비, %)		0.5	1.3	2.0	1.9	2.2	2.6	2.1
아파트 매매가격(서울, pt)		102.3	102.7	104.8	105.7	106.6	107.7	107.9
실업률(%)		3.6	3.6	3.6	3.8	3.5	3.6	3.4
수출(전년동월대비, %)		2.6	△6.0	13.1	13.4	19.5	17.3	35.0
수입(전년동월대비, %)		1.0	△1.6	19.1	19.8	15.5	15.3	21.7