IBK경제연구소 경제금융팀 ☎ 02-729-6252

IBK경제나침반 : 글로벌 경제동향

2018.2

참! 좋은 은행 IBK기업은행 | IBK경제연구소

목차

Ⅰ. 국가별 동향

미　국 : 재정지출 확대로 경제성장 기대되나 무역분쟁이 제약요인으로 작용

유로존 : 2017년 경제성장률(2.5%)은 10년만에 최고치 기록

중　국 : 위안화 강세로 수출 둔화, 해외관광 확대, 대외부채 경감 등 파급효과 예상

일　본 : 2017년 4/4분기 성장률은 1.5%로 둔화되고 연간 성장률은 1.6% 기록

한　국 : 제조업 생산이 부진한 가운데 미국의 통상압력 강화

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, 재정지출 확대로 경제성장 기대되나 무역분쟁이 제약요인으로 작용

○ 美의회는 ①'18~'19 회계연도('17.10월~'19.9월) 재정지출 증액(3천억달러) ②연방정부 부채한도(20.5조달러) 적용을 '19.3월까지 유예하는 예산안을 가결(2.9일)

- 대규모 감세와 재정지출 확대*로 경제성장 기대되나 재정적자 확대 가능성 증가

* 국채발행을 통해 대부분 조달될 가능성이 높아 장기 채권금리 상승 요소로 작용할 전망

※ GDP 대비 재정적자 비중(예산관리국, %) : 3.7('17) → 4.4('18e) → 4.7('19e)

○ '17년 무역적자(5,660억달러)는 금융위기 이후 9년만에 최대치를 기록, 특히 對中 무역적자는(3,752억달러) 역대 최대 규모로 미·중간 무역전쟁이 본격화될 우려

- (미국) 태양광패널(1월)에 이어 철강·알루미늄 제품 수입규제(4월중 결정), 중국의 지적재산권 침해에 대한 벌금부과 등 강경조치 예상
- (중국) 미국산 수수 반덤핑조사(2월)에 이어 美국채 매각, 미국산 콩·옥수수 등 농산물 수입 중지, 보잉여객기 구매 규제 등으로 반격에 나설 전망

분기지표	'16.Q4	'17.Q1	Q2	Q3	Q4
GDP(전년동기대비, %)	1.8	2.0	2.2	2.3	2.5

월지표	'17.1월	8월	9월	10월	11월	12월	'18.1월
비농업부문 신규취업자(만명)	25.9	22.1	1.4	27.1	21.6	16.0	20.0
실업률(%)	4.8	4.4	4.2	4.1	4.1	4.1	4.1
산업생산(전년동월대비, %)	0.0	1.4	1.8	3.3	3.8	3.4	3.7
소매판매(전년동월대비, %)	5.9	3.5	5.0	5.0	5.9	5.2	3.6
소비자물가(전년동월대비, %)	2.5	2.0	2.2	2.0	2.2	2.1	2.1

□ 유로존, '17년 경제성장률(2.5%)은 10년만에 최고치 기록

○ 경제성장률은 양적완화, 역내투자 및 수출확대, 포퓰리즘 우려 감소, 프랑스發 노동개혁 등이 복합적으로 작용하며 2년 연속 미국 경제성장률을 상회

※ 경제성장률(%) : 유로존 2.1('15) → 1.8('16) → 2.5('17) 미국 2.9('15) → 1.5('16) → 2.3('17)

○ 프랑스는 노동법 개정*('17.9월)에 이어 공무원 감축 등 노동개혁에 박차, 실업률('17.Q4 8.9%, '09년 이후 최저치)이 하락하고 글로벌 기업(도요타 3억유로 등)의 투자가 이어지는 등 제조업 부활을 이끌고 있다는 평가

* 노동법개정 주요내용 : 부당해고 보상금 축소(손해배상액 상한제 도입), 정리해고 규제 완화 등

분기지표	'16.Q4	'17.Q1	Q2	Q3	Q4
GDP(전년동기대비, %)	1.9	2.1	2.4	2.8	2.7

월지표	'17.1월	8월	9월	10월	11월	12월	'18.1월
산업생산(전년동월대비, %)	0.4	3.9	3.4	3.9	3.7	5.2	
소매판매(전년동월대비, %)	1.6	2.4	4.3	0.5	3.9	1.9	
실업률(%)	9.6	9.0	8.9	8.8	8.7	8.7	
소비자물가(전년동월대비, %)	1.8	1.5	1.5	1.4	1.5	1.4	1.3

□ 중국, 위안화 강세로 수출 둔화, 해외관광 확대, 대외부채 경감 등 파급효과 예상

○ 달러대비 위안화 가치는 연초대비 3.9% 상승한 6.33위안('18.2.27), '16.12월 이후 강세가 지속

- 위안화 강세 이유는 ①가파른 달러 약세와 신흥국 통화 강세 ②중국 성장률과 기업이익의 회복세 ③거주자의 자본유출 통제와 해외자금 순유입 전환 등

※ 위안/달러 환율(위안) : 6.59('16.6) → 6.92(12) → 6.81('17.6) → 6.59(12) → 6.42('18.1) → 6.33('18.2.27)

※ 수출 증가율(%) : 9.1('17.6) → 10.7('17.12) → 11.1('18.1), 對韓 중국 입국자(만명, 누계) : 105('16) → 439('17)

※ 기업 영업이익률(%) : 5.7('16.6) → 5.9('16.12) → 6.1('17.6) → 6.5('17.12)

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

월지표	'17.1월	'17.8월	9월	10월	11월	12월	'18.1월
산업생산(전년동월대비, %)	-	6.0	6.6	6.2	6.1	6.2	-
소매판매(전년동월대비, %)	-	10.4	10.3	10.0	10.2	9.4	-
고정자산투자(전년동월대비, %)	-	8.3	7.5	7.3	7.2	7.2	-
수출(전년동월대비, %)	7.5	5.1	7.9	6.3	11.5	10.9	11.1
소비자물가(전년동월대비, %)	2.1	1.4	1.6	1.9	1.7	1.8	1.5

□ 일본, '17년 4/4분기 성장률은 1.5%로 둔화되고 연간 성장률은 1.6% 기록

○ 임금 및 고용 개선으로 가계소비가 늘어나고 기업설비투자도 증가하는 등 내수를 중심으로 8분기 연속 플러스 성장하였으나 수출이 줄어 성장세는 둔화

※ 가계소비(전년동기대비, %) : 0.3('17.Q1) → 0.9(Q2) → △0.7(Q3) → 0.5(Q4)

※ 기업설비투자(전년동기대비, %) : 0.1('17.Q1) → 1.2(Q2) → 1.0(Q3) → 0.7(Q4)

○ 달러대비 엔화 가치는 '17.12월 이후 최근 106.50엔('18.2.27)을 기록, 연초대비 5.5% 상승해 다른 통화대비 가장 빨랐으며, 지난 '16.12월 최저점 대비 9.1% 상승

- 엔화 강세 이유는 ①글로벌 달러 약세 ②일본의 독보적인 대외순자산(3조달러, 세계1위) 보유 때문

※ 엔/달러 환율(엔) : 117.11('16.12) → 112.06('17.6) → 112.65('17.12) → 108.70('18.1) → 106.50('18.2.27)

분기지표	'16.Q4	'17.Q1	Q2	Q3	Q4
GDP(전년동기대비, %)	1.5	1.4	1.5	1.9	1.5

월지표	'16.12월	'17.7월	8월	9월	10월	11월	12월
산업생산(전년동월대비, %)	3.2	4.7	5.3	2.6	5.9	3.6	4.4
소매판매(전년동월대비, %)	0.7	1.8	1.8	2.3	△0.2	2.1	3.7
수출(전년동월대비, %)	5.4	13.4	18.1	14.1	14.0	16.2	9.3
소비자물가(전년동월대비, %)	△0.4	0.4	0.7	0.7	0.8	0.9	1.2

□ 국내, 제조업 생산이 부진한 가운데 미국의 통상압력 강화

○ ’17.12월 소비(2.2%), 투자(2.4%)는 증가했으나 제조업생산(△6.6%)은 부진

- 제조업 평균가동률은 자동차, 조선·해양플랜트 산업 중심으로 생산량이 줄어 외환위기(’98년, 67.6%) 이후 최저치인 70.4%를 기록

※ 제조업 평균가동률(%) : 72.0(’17.8) → 72.0(’17.9) → 71.1(’17.10) → 71.2(’17.11) → 70.4(’17.12)

○ 미국은 한국산 세탁기에 이어 철강제품에 대해서도 수입규제안 발표(상무부, 2.16일)

- (규제안) ①모든 국가에 24% 관세 부과 ②對美수출액을 ’17년의 63% 수준으로 제한 ③한국 등 12개국에 53% 관세 부과 → 3가지 방안을 참고해 4.11일까지 최종조치 결정

- (영향) ’16년부터 한국산 철강재에 대한 반덤핑 등의 규제*에도 여전히 對美 철강수출량은 세계 3위**를 기록해 국내철강업계*** 타격은 불가피 → 반도체, 자동차 등으로 확산 우려

* 미국은 ’16.5월부터 현재까지 한국 철강제품에 대해 9.49%~60.81%의 반덤핑·상계관세 부과

** 對美 철강 수출량(’17년, 만톤) : 캐나다 580, 브라질 468, 한국 365, 일본 178, 중국 78

*** 1) 한국의 국가별 철강수출량 비중(’17년, %) : 미국 11, 중국 15, 일본 12, 동남아 23

2) 한국 철강제품별 對美 수출 비중(’17년, %) : 강관 57, 열연 8, 중후판 5

- (대응) 정부는 WTO제소, 한미FTA 위반 여부 등을 검토하여 적극 대응할 방침

○ 한국GM은 ’14년이후 2.5조원의 누적순손실로 군산공장 폐쇄 결정(’18.5월까지)

- (피해) 1·2차 협력기업 130여개사 피해확산 우려와 관련근로자 약 1.3만명이 대량 실직에 놓인 상황

※ 군산인구(’17년, 27.5만명)의 1/5인 수준인 약 5만명(근로자+가족)이 직·간접적인 생계위협에 직면

- (대응) 정부는 한국GM사태에 따른 대량실업, 내수·수출 동반침체 등에 대비하기 위해 조기추경 편성도 고려(기재부, 2.23일)

* 한국은행, ’17년 11조원 규모의 추경이 경제성장률을 0.1~0.2%p 끌어올리는 효과가 있다고 추정

분기지표	’16.Q4	’17.Q1	Q2	Q3	Q4
GDP(전기대비, %)	0.5	1.1	0.6	1.5	△0.2
GDP(전년동기대비, %)	2.4	2.9	2.7	3.8	3.0

월지표		’16.12월	’17.1월	’17.9월	10월	11월	12월	’18.1월
제조업	생산(전년동월대비, %)	4.4	1.5	8.9	△6.5	△1.9	△6.6	
	출하(전년동월대비, %)	4.5	1.4	8.8	△7.0	△0.4	△8.0	
	재고(전년동월대비, %)	△5.9	△5.9	2.0	6.3	5.6	9.5	
	평균가동률(%)	72.7	74.2	72.0	71.1	71.2	70.4	
서비스업 생산(전년동월대비, %)		1.9	2.6	5.3	△0.3	4.1	2.2	
소매판매(전년동월대비, %)		1.8	4.1	8.4	△0.2	6.5	2.2	
투자	설비(전년동월대비, %)	10.5	10.3	25.0	△3.9	6.6	2.4	
	건설기성(전년동월대비, %)	17.0	19.7	23.9	3.4	5.6	1.3	
소비자물가(전년동월대비, %)		1.3	2.0	2.1	1.8	1.3	1.5	1.0
아파트 매매가격(서울, pt)		104.2	104.3	107.8	108.3	109.0	109.7	111.0
실업률(%)		3.2	3.7	3.3	3.2	3.1	3.3	3.7
수출(전년동월대비, %)		6.3	11.0	34.9	6.7	9.7	8.8	22.3
수입(전년동월대비, %)		8.0	20.1	22.6	7.9	12.8	13.6	21.1