IBK경제연구소 경제금융팀 ☎02-729-6252

IBK 경제나침반

2018.4

참! 좋은 은행 IBK기업은행 | IBK경제연구소

목차

Ⅰ. 경제 동향

Ⅱ. 경제 이슈

1) IMF ’18년 세계경제전망, 韓경제성장률은 3.0%로 유지

2) 국제유가는 중동 지정학적 리스크 등으로 상승세 지속

3) 중국 금융시장 개방 로드맵 발표

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

1 경제 동향

□ [미국] 3월중 생산·소비·물가 등 내수중심의 경기확장 국면 지속

○ 고용호조, 소득세 환급 등으로 소득 증가, 소매판매·산업생산 4%대 증가세

□ [중국] 1/4분기 경제성장률은 6.8%로 내수부문(특히 소비)이 견인해 전분기 동일

○ 3월 수출증가는 위안화 강세와 미 무역규제로 둔화 (※ 부문별 기여도%p) : 소비 5.3, 투자 2.1, 순수출 △0.6)

□ [유로존] 2월중 고용 개선과 소비 증가로 완만한 경기회복세 유지

○ 실업률(8.5%)이 9년만에 최저치 기록, 소매판매 증가(1.5→1.8%)

□ [일본] 2월중 생산은 부진했고 수출증가는 둔화됐으나 소비는 소폭 증가

※ 생산 : 2.6% → 1.6%, 수출 : 12.3% → 1.8% → 2.1%, 소비 : 1.5% → 1.7%,

□ [국내] 2월중 생산은 부진했으나 수출 호조와 소비 증가로 경기회복세 유지

○ 생산(△7.2%) 감소, 수출(6.1%)·소비(6.3%) 증가세 확대

< 국내외 주요 경제지표 > (전년동기대비, %)

경제성장률	'16.Q4	'17.Q1	Q2	Q3	Q4
미국	1.8	2.0	2.2	2.3	2.5
중국	6.8	6.9	6.9	6.8	6.8
유로존	2.0	2.1	2.4	2.7	2.7
일본	1.5	1.4	1.5	1.9	1.5
국내	2.4	2.9	2.7	3.8	3.0

구 분		2017년				2018년		
		2월	3월	11월	12월	1월	2월	3월
미국	산업생산	△0.2	1.2	3.4	2.9	2.9	4.4	4.3
	소매판매	4.9	5.0	5.9	5.1	3.8	4.1	4.5
	소비자물가	2.4	2.0	2.2	2.1	2.1	2.3	2.4
	실업률	4.5	4.1	4.1	4.1	4.1	4.1	4.1
중국	산업생산	6.3	7.6	6.1	6.2	-	7.2	6.0
	소매판매	9.5	10.9	10.2	9.4	-	9.7	10.1
	고정투자	8.9	9.2	7.2	7.2	7.2	7.9	7.5
	수출	△5.8	11.3	11.5	10.8	11.1	44.1	△2.7
유로존	산업생산	1.9	1.9	4.7	5.2	3.7	2.9	-
	소매판매	1.6	2.8	3.7	2.0	1.5	1.8	-
	소비자물가	2.0	1.5	1.5	1.4	1.3	1.1	1.4
	실업률	9.5	9.4	8.7	8.6	8.6	8.5	-
일본	산업생산	5.5	3.7	3.6	4.8	2.6	1.6	-
	소매판매	0.2	2.1	2.1	3.6	1.5	1.7	-
	수출	11.3	12.0	16.2	9.3	12.3	1.8	2.1
국내	제조업 생산	8.0	5.0	△1.9	△6.2	3.7	△7.2	-
	소매판매	△0.2	1.0	5.3	1.4	1.2	6.3	-
	설비투자	19.6	23.6	6.7	2.5	21.6	9.7	-
	수출	20.2	13.1	9.7	8.8	22.3	3.9	6.1

2 경제 이슈

□ [이슈 1] IMF '18년 세계경제전망, 韓경제성장률은 3.0%로 유지('18.4월)

○ 세계경제는 투자·무역 증가에 따른 선진국·신흥국의 경기개선세 확산, 美 확장 재정에 대한 기대로 성장세 지속('18.1월 전망 유지, '18년 3.9%, '19년 3.9%)

- (위험요인) ①급격한 통화정책 정상화에 따른 금융변동성 확대 ②무역갈등 고조 ③동아시아·중동의 지정학적 긴장 등

○ 국내경제는 수출호조, 재정정책 등으로 경제성장률 3.0%를 유지할 전망

□ [이슈 2] 국제유가는 중동 지정학적 리스크 등으로 상승세 지속

○ (동향) **WTI 가격은 전년말대비 10.6% 상승한 배럴당 66.84달러**

- **시리아 공습, 미국의 이란핵협정(JCPOA) 탈퇴 발언**, 사우디의 감산기간 재연장 등 요인

* WTI(월말기준, 달러/배럴) : 60.42('17.12) → 64.73('18.1) → 61.64(2) → 64.94(3) → 66.84(4.18)

○ (전망) **5월 이란핵협정(JCPOA) 탈퇴가 현실화되면 국제유가 급등 가능성 제기**

- 국제유가는 이란 원유수출 차질로 1~2개월 사이 80달러대 전망(팩트 글로벌에너지(FGE))

* WTI 전망치(최근 3개월 주요기관 평균, 달러/밸럴) : 62.77('18.Q1) → 60(Q2) → 60(Q3) → 60(Q4)

- 다만, 사상 최고치를 경신하고 있는 미국의 빠른 원유생산 증가세는 유가 상승세 제한

○ (영향) 에너지이용 비중이 높은 **국내산업은 비용 상승이 불가피**하나 **석유화학 제품가격 상승으로 국내수출에는 다소 긍정적**

□ [이슈 3] 중국 금융시장 개방 로드맵 발표('18.4.11일)

○ (배경) 시진핑 주석이 **미국과의 무역분쟁을 완화하기 위한 금융시장 개방**을 약속(4.10일)한 하루 만에 중국인민은행이 **12개 단계적 이행조치(안) 발표**

○ (주요 내용) **은행에서 증권, 보험까지 단계적 개방 가속화**

* 6월경까지 은행 외자비율 제한 폐지, 증권·보험업 사업영역 제한 폐지, 연말까지 신탁·자동차 금융·지불결제·소비자금융 등에 외자 허용, 중국증시 투자한도 3~4배 확대

- 수개월 내 중국에서 외국계 은행이 토종은행을 100% 인수할 수 있고 사업영역 제한 없어짐

○ (영향) 금년 중 **한국계 은행의 중국 토종은행 완전인수 가능, 은행, 증권, 보험 등의 금융영업으로 진출 확대 기회**