IBK경제연구소 경제금융팀 ☎02-729-6252

IBK 경제나침반

2018.10

참! 좋은 은행 IBK기업은행 | IBK경제연구소

경제 동향 (IBK경제연구소)

□ [미국] 소매판매, 산업생산 등 일부 지표 둔화에도 **소비-생산-고용 호조세 유지**

○ (소비) 9월 **소매판매**는 허리케인 '플로렌스'의 영향으로 전월대비로는 0.1% 증가, 전년동월대비 4.7% 증가

- 자동차(0.8%) 판매는 증가했으나 음식서비스(△1.8%), 주유소(△0.8%) 백화점(△0.8%) 판매는 감소

※ 소매판매(전월대비, %) : △0.1('18.1) ⇒ 0.7(3) ⇒ 1.2(5) ⇒ 0.6(7) ⇒ 0.1(9)

○ (생산) 9월 **산업생산**은 제조업(0.2%), 광업(0.5%) 등이 늘어 전월대비 0.3% 증가했고 4개월 연속 증가세

※ 산업생산(전월대비, %) : △0.3('18.1) ⇒ 0.5(3) ⇒ △0.8(5) → 0.6(6) → 0.3(7) → 0.4(8) → 0.3(9)

○ (고용) 9월 **비농업부문 취업자수 증감**은 13.4만명으로 평균치('18.1~9월, 20.8만명)에는 못미치나, **실업률**은 3.7%로 49년만에(3.5%, '69.12월) 최저치 기록

- 민간부문 12.1만명, 공공부문 1.3만명 증가했고, 민간부문 중 소매업(△2만명), 레저(△1.7만명), 자동차(△4백명) 부문에서 고용 감소
- 9월 **시간당 평균 임금**은 27.24달러(전월대비 0.3%, 전년동기대비 2.8%)로 완만한 상승세 지속

※ 시간당 평균 임금(달러) : 25.0('15) → 25.7('16) → 26.3('17) → 26.9('18.1~9월)

□ [중국] '18.Q3 경제성장률은 6.5%로 전분기보다 0.2%p 하락, 금융위기 이후 최저치

○ (성장률) 소비와 수출은 견조한 증가세를 유지했으나 부채감축정책으로 **투자는 둔화**

※ 성장기여도('18.Q3, %p) : 소비 5.07, 투자 2.07, 수출 △0.64

○ (소비) 9월 **소매판매**는 자동차(△11.6%) 판매가 줄었으나, 비내구재(9.2%) 판매가 늘어 전월보다 개선된 9.2%를 기록

※ 소매판매(전년동기대비, %) : 10.1('18.3) → 9.4(4) → 8.5(5) → 9.0(6) → 8.8(7) → 9.0(8) → 9.2(9)

○ (투자) 9월 **고정자산투자**는 설비투자(1.0%)가 늘어 전월보다 소폭 개선된 5.4%를 기록

※ 고정자산투자(전년동기대비, %) : 7.5('18.3) → 7.0(4) → 6.1(5) → 6.0(6) → 5.5(7) → 5.3(8) → 5.4(9)

○ (수출) 9월 **수출**은 對美 수출의 견조한 증가세 유지로 전월보다 개선된 14.5%를 기록

※ 對美 수출(전년동기대비, %) : △5.6('18.3) → 9.6(4) → 11.6(5) → 12.5(6) → 11.2(7) → 13.2(8) →14.0(9)

※ 수출(전년동기대비, %) : △2.7('18.3) → 12.9(4) → 12.6(5) → 11.3(6) → 12.2(7) → 9.8(8) → 14.5(9)

□ [국내] 투자는 줄었으나, 생산·소비·수출 중심의 회복세 유지

○ (산업활동) 8월 **설비투자**(△1.4%)는 6개월 연속 감소, **생산**(1.4%)은 자동차, 고무·플라스틱 등 제조업이 늘어 2개월 연속 증가했고, **소매판매**(0.0%)는 보합

- 제조업 출하(1.6%)가 늘어, **제조업 평균가동률**은 소폭 상승

※ 제조업 평균가동률(%) : 73.0('17.Q3) → 71.8(Q4) → 71.0('18.Q1) → 73.3(Q2) → 73.2(7) → 75.7(8)

○ (고용) 9월, 일자리의 질은 양호하나 양은 부진

- (임금근로자) **상용근로자는 33만명 증가**했고, 임시·일용근로자는 각각 19만명, 2.4만명 감소
- (취업자수*) '18.2월부터 현재까지 **8개월 연속 10만명대 이하 증가 폭**을 기록해 고용은 여전히 부진 * 증감(전년동월대비, 만명) : 33.4('18.1) → 10.4(2) ⇒ 0.5(7) → 0.3(8) → 4.5(9)
- (실업률) 실업자수는 **9개월('18.1~9월) 연속 100만명 이상**을 기록해, '99.6~'00.3월(10개월)이후 최장기간, 실업률도 9월 기준으로 13년만에 가장 높은 3.6% 기록

○ (수출) '18.1~9월 **수출**은 전년동기대비 4.7% 증가한 4,503억달러(동기간 사상 최대)

- (9월 수출) 기저효과('17.9월 급등, 551억달러), 조업일수 감소(△4일) 등으로 8.2% 감소
- (품목별) 13대 주력품목 중 반도체(27.7%), 석유제품(14.3%) 등에서 증가
- (지역별) 제조업·건설업 경기 호조, 인프라 사업 확대 등으로 **중국·인도·CIS 증가**

※ 중국7.7%, 인도 11.2%, CIS 11.2%, 일본 △2.3%, 미국 △11.7%, 아세안 △12.7%, EU △13.3%

○ (기준금리*) 10월 금융통화위원회는 부진한 고용사정, 경제지표 하향세** 등으로 **11개월째 1.5% 수준을 유지**

* 기준금리(%) : 1.25('16.6) ⇒ 1.50('17.11) ⇒ 1.50('18.10)

** 경제성장률 전망('18.7월→'18.10월, %) : '18년 2.9 → 2.7, '19년 2.8 → 2.7

- 특히, **금리인상 소수의견이 2명(이일형, 고승범)으로 확대**되어, 11.30일 금리인상 가능성에는 한 발 더 다가간 모습

◈ 현재 연내 1회 인상은 기정사실로 시장에서는 이미 선반영한 상태

◈ 따라서, 금융통화위원회의 금리인상에 대한 추가 코멘트에 시선이 집중

- 내년 하반기 정도에 추가인상 예상되나 상반기 금리인상 가능성도 배제할 수 없는 상황, 만약 내년 상반기 금리인상시 시장에 충격을 줄 가능성

< 국내외 주요 경제지표 >

(전년동기대비, %)	'17.Q1	Q2	Q3	Q4	'18.Q1	Q2	Q3
미 국 *	1.8	3.0	2.8	2.3	2.2	**4.2**	**3.5**
중 국	6.9	6.9	6.8	6.8	6.8	6.7	**6.5**
일 본	1.4	1.6	2.0	2.0	1.0	**1.3**	-
유 로	2.6	1.9	2.6	2.5	2.1	**2.3**	-
국 내	2.9	2.8	3.8	2.8	2.8	2.8	**2.0**

* 전기대비연율

(전월대비, %)		2017년		2018년				
		8월	9월	5월	6월	7월	8월	9월
산업생산	미 국	△0.4	0.0	△0.8	0.6	0.3	0.4	**0.3**
	중 국	0.5	0.6	0.6	0.4	0.5	0.5	**0.5**
	일 본	1.3	△0.6	△0.2	△1.8	△0.2	**0.7**	-
	유로존	0.8	0.0	1.4	△0.7	△0.7	**1.0**	-
	국 내	△0.2	0.3	1.3	△0.6	0.5	**1.4**	-
소매판매	미 국	0.4	0.3	1.2	0.2	0.6	0.1	**0.1**
	중 국	0.8	0.8	0.4	0.8	0.8	0.8	**0.8**
	일 본	1.7	0.6	△1.7	1.4	0.1	**0.9**	-
	유로존	△0.3	0.9	0.3	0.4	△0.6	**△0.2**	-
	국 내	△0.8	3.4	△1.2	0.6	0.3	**0.0**	-
설비투자	중 국	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	**0.4**
	국 내	△0.2	3.3	△2.8	△7.1	△0.3	**△1.4**	-
수출 1)	미 국	4.0	5.0	11.4	9.5	8.2	**7.1**	-
	중 국	5.5	8.1	12.6	11.3	12.2	9.8	**14.5**
	일 본	18.1	14.1	8.1	6.7	3.9	6.6	**△1.2**
	유로존	7.8	5.1	0.3	6.8	9.7	**5.4**	-
	국 내	17.4	34.9	12.9	△0.3	6.1	8.7	**△8.2**
수입 1)	미 국	4.4	6.5	7.8	8.1	9.1	**9.6**	-
	중 국	13.3	18.7	26.0	14.1	27.3	20.0	**14.3**
	일 본	15.5	12.3	14.0	2.5	14.6	15.4	**7.0**
	유로존	8.4	5.3	1.3	8.7	12.4	**7.1**	-
	국 내	15.5	22.7	12.9	11.0	16.4	9.2	**△2.1**

1) 전년동기대비

< 국내외 주요 경제지표(계속) >

(전년동월대비, %)		2017년		2018년				
		8월	9월	5월	6월	7월	8월	9월
소비자 물가 지수	미 국	1.9	2.2	2.7	2.8	2.9	2.7	**2.3**
	중 국	1.8	1.6	1.8	1.9	2.1	2.3	**2.5**
	일 본	0.7	0.7	0.7	0.7	0.9	1.3	**1.2**
	유로존	1.5	1.5	1.9	2.0	2.1	**2.0**	-
	국 내	2.6	2.1	1.5	1.5	1.5	1.4	**1.9**
주택 가격 지수 2)	미 국	194.6	195.1	202.9	204.4	**205.4**	-	-
	중 국	101.5	101.5	101.6	101.7	101.9	102.0	**102.0**
	일 본	109.4	110.3	112.0	**112.4**	-	-	-
	국 내	102.2	102.3	103.6	103.7	103.8	104.0	**105.0**
실업률	미 국	4.4	4.2	3.8	4.0	3.9	3.9	**3.7**
	중 국	5.1	5.0	4.8	4.8	5.1	5.0	**4.9**
	일 본	2.8	2.8	2.2	2.4	2.5	**2.4**	-
	유로존	9.0	8.9	8.2	8.2	8.2	**8.1**	-
	국 내	3.6	3.3	4.0	3.7	3.7	4.0	**3.6**

2) 원계열

< 국내외 주요 금융지표 >

(각국 통화, pt)		2017년		2018년				
		8월末	9월末	6월末	7월末	8월末	9월末	10.26일
對미 환율 3)	미 국	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	**1.00**
	중 국	6.60	6.64	6.62	6.82	6.82	6.88	**6.94**
	일 본	109.9	112.4	110.7	111.9	110.8	113.7	**112.0**
	유로존	1.18	1.18	1.17	1.17	1.17	1.16	**1.14**
	국 내	1,122.8	1,146.7	1,121.7	1,116.7	1,108.8	1,112.7	**1,132.2**
주가 지수	미 국	21,948	22,405	24,271	25,415	25,965	26,458	**24,985**
	중 국	3,287	3,363	2,978	2,821	2,748	2,723	**2,603**
	일 본	19,676	20,356	22,305	22,554	22,865	24,120	**21,269**
	유로존	3,421	3,595	3,396	3,525	3,393	3,399	**3,164**
	국 내	2,363	2,394	2,326	2,295	2,323	2,343	**2,063**

3) 매매기준율

< 국내외 주요 금융지표(계속) >

(%)			2017년		2018년				
			8월末	9월末	6월末	7월末	8월末	9월末	10.26일
금리[4]	단기	미 국	1.33	1.48	2.53	2.69	2.63	2.81	**2.84**
		중 국	3.50	3.60	3.28	3.36	3.15	3.28	**3.20**
		일 본	△0.15	△0.11	△0.12	△0.11	△0.10	△0.10	**△0.10**
		유로존	△0.23	△0.24	0.13	0.07	0.20	0.20	-
		국 내	1.78	1.79	2.18	2.10	2.02	1.95	**2.02**
	장기	미 국	2.12	2.33	2.86	2.96	2.86	3.06	**3.11**
		중 국	3.66	3.68	3.67	3.53	3.50	3.61	**3.59**
		일 본	0.01	0.02	0.03	0.05	0.11	0.13	**0.13**
		유로존	1.09	1.13	1.08	1.00	1.15	1.21	-
		국 내	2.29	2.29	2.66	2.55	2.46	2.32	**2.37**
기준금리		미 국	1.25	1.25	2.00	2.00	2.00	2.25	**2.25**
		중 국	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	**4.35**
		일 본	△0.1	△0.1	△0.1	△0.1	△0.1	△0.1	**△0.1**
		유로존	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	**0.0**
		국 내	1.25	1.25	1.50	1.50	1.50	1.50	**1.50**

4) 단기 : 미국(국채 2년) 외 국가(국채 3년), 장기 : 국채 10년