

1 세계 경제 동향

□ OECD, 8월 경기선행지수 발표(주OECD대표부)

- OECD 회원국 전반으로는 8월 경기선행지수가 전월과 동일한 99.1을 기록하였으며 경기전망도 전월과 같은 '안정적인 성장세' 유지
 - 다만 미국 및 독일을 비롯한 전반적인 유로지역에서는 경기선행지수가 하락하였으며, 경기전망은 '향후 성장세 둔화' 유지
- 우리나라는 8월중 경기선행지수가 98.8을 기록하면서 전월대비 -0.04%, 전년동월대비 -1.09%하락

| ※ (장기추세치=100) | '19.4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 |
|---------------|--------|------|------|------|------|
| • O E C D: | 99.3 | 99.2 | 99.1 | 99.1 | 99.1 |
| • 미 국: | 99.2 | 99.1 | 99.0 | 98.9 | 98.8 |
| • 유로지역: | 99.4 | 99.3 | 99.2 | 99.1 | 99.0 |
| • 한 국: | 99.1 | 99.0 | 98.9 | 98.9 | 98.8 |

2 주요국 경제 동향

□ 미국, 성장세 다소 둔화(한국은행)

- 고용호조, 개인소비 증가 등으로 완만한 성장세를 이어가고 있으나, 미·중 무역분쟁 관련 불확실성으로 심리지표가 약세를 보이며 향후 성장세 둔화에 대한 경계감이 확산

※ 9월중 소비자신뢰지수(8월 134.2→9월 125.1, 1985년=100), ISM제조업지수(49.1→47.8, 50 이하시 경기둔화 전망), ISM비제조업지수(56.4→52.6 50 이하시 경기둔화 전망) 모두 전월보다 하락

□ 유로지역, 경기 둔화추세 지속(주벨기에대사관)

- 9월 PMI, ESI 등 경제심리지표들이 큰 폭 하락한 가운데, 소비자물가 상승률도 소폭 하락(전년동기대비, 8월 1.0%→9월 0.9%)

※ 전산업PMI(구매관리지수, 50이상시 경기확장 전망 우세): 8월 51.9 → 9월 50.4(12.6월 이후 최저)
 ESI(경제심리지수, 100이상시 경기확장 전망 우세): 8월 103.1 → 9월 101.7

- 제조업 부진 심화가 서비스업으로 확산될 조짐을 보이고 있어 경기 둔화 우려가 확산되고 있는 상황

□ 일본, 10.1일자로 소비세율(8% → 10%) 인상(한국은행)

- 이번 소비세 인상은 정부의 부작용 완화대책(음식료품 등의 소비세율 유지, 주택 및 자동차 세제 개편, 포인트 환원제도 등)이 병행되면서 경기침체로 이어질 가능성은 낮은 것으로 평가

- 다만 정부대책의 기한이 종료(대부분 2020년 종료 예정)되고 소비자 심리가 악화될 경우 소비 회복이 지연될 가능성도 잠재

※ 일본 경제는 2014.4월 소비세율을 5%에서 8%로 인상한 이후 2분기 연속 마이너스 성장한 바 있음
2014년 일본 분기별 경제성장률(전기비 연율): (1q) 6.7% → (2q) -7.3% → (3q) -1.6%

3 한국 경제 동향

□ 9월 소비자물가상승률(전년동월대비) 전월(0.0%)보다 하락한 -0.4% 기록(기획재정부, 통계청)

※ 소비자물가지수 편제(1965년) 이후 최초로 마이너스 기록

- 이번 소비자물가 하락은 농산물가격 및 국제유가 등 공급측 하락 요인 기여도 확대* 및 정책적 요인(건강보험 적용 확대, 무상교육 등)에 주로 기인

* 농축수산물 가격은 폭염 등 기상악화로 지난해 8~9월중 급등하였으나 금년 동 기간 중에는 작황호조로 크게 하락하였으며, 국제유가도 금년 8~9월중 하락세를 지속하면서 공급측 요인의 물가하락 기여도가 8월 -0.77%p에서 9월 -1.01%p로 확대

- 다만 △ 물가상승률이 전월대비로는 상승세인 점(8월 0.2% → 9월 0.4%), △ 최근 소매판매 증가세 △ 물가하락 지속 예상기간이 단기간(2~3개월)인 점 등을 감안할 때 디플레이션 징후는 아닌 것으로 판단

- 기저효과가 완화되는 연말부터는 0%대 중후반 수준으로 상승할 것으로 예상

□ 소비가 확대되었으나 수출이 위축되면서 경기부진 지속(한국개발연구원)

- 소매 판매(전년동월대비 7월 -0.3% → 8월 4.1%)와 서비스업 생산(1.4% → 2.4%) 증가폭이 확대되었으나 투자*와 수출(8월 -13.8% → 9월 -11.7%) 감소세가 이어지면서 광공업과 건설업을 중심으로 경기가 부진

* 설비투자(전년동월대비): 7월 -4.9% → 8월 -2.7% 건설투자(전년동월대비): -7.0% → -6.9%

/끝/