



KERI 경제동향

- 2012년 12월호

목 차

I. 실물경제

- 생산
- 소비
- 설비투자
- 건설투자
- 수출입
- 대외거래
- 고용



II. 물가

- 소비자·생산자물가
- 부동산가격

III. 금융·외환

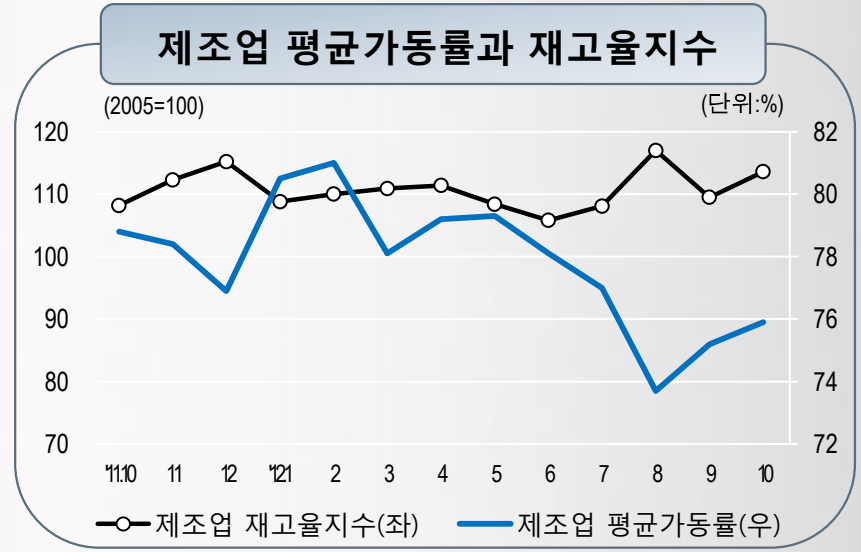
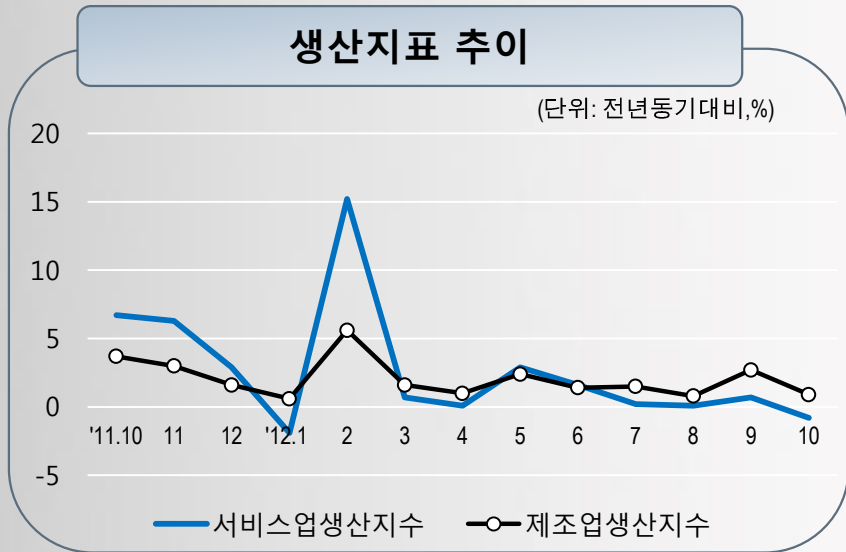
- 금리
- 환율

IV. 경기판단

I. 실물경제: 생 산

□ 생산활동 불안한 흐름 지속

- **제조업생산: 10월 중 0.8%(전년동월비) 감소**
 - 제조업평균가동률은 10월 75.9%로 전월(75.2%)대비 0.7%p 상승
 - 재고율지수, 10월 중 113.6로 전월(109.5)에 비해 4.1p 하락
- **서비스업생산, 10월 중 증가율 0.9%대**
 - 전년동월비(%): 1.5%(7월) → 0.8%(8월) → 2.7%(9월) → 0.9%(10월)

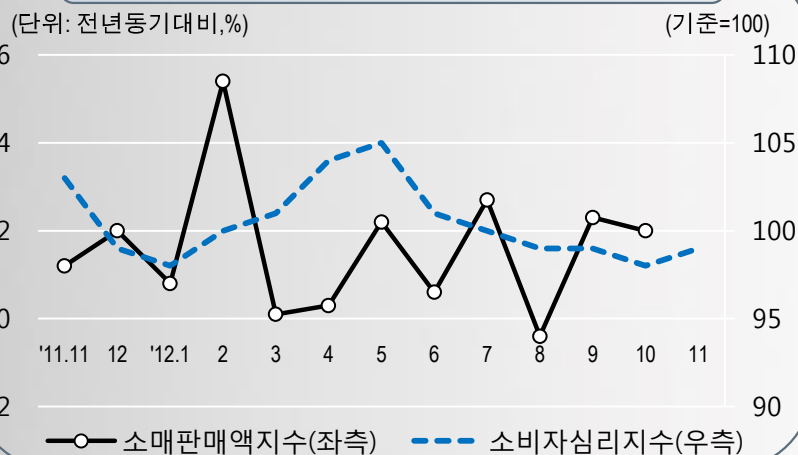


I. 실물경제: 소비

□ 소비지표 반등, 하지만 심리지수는 악화

- **소매판매액, 9월 중 2.3%에서(3분기 1.6%) 10월 중 2.0%로 증가**
 - 내구재와 비내구재가 회복세 주도
- **소비자심리지수, 네 달 연속 기준치(=100) 미달**
 - 105(5월) → 101(6월) → 100(7월) → 99(8월) → 99(9월) → 98(10월) → 99(11월)

소매판매액과 소비자심리지수



부분별 소매판매액지수

(단위: 전년동기대비,%)

	'11Q4	'12Q1	Q2	Q3	9월	10월
소매판매액	1.9	2.0	1.0	1.6	2.3	2.0
내구재	3.4	3.6	2.2	6.1	7.5	8.5
준내구재	2.4	0.7	0.4	-1.8	-2.5	-1.0
비내구재	1.7	2.3	1.1	0.4	1.6	0.2

I. 실물경제: 설비투자

□ 설비투자, 감소세 지속

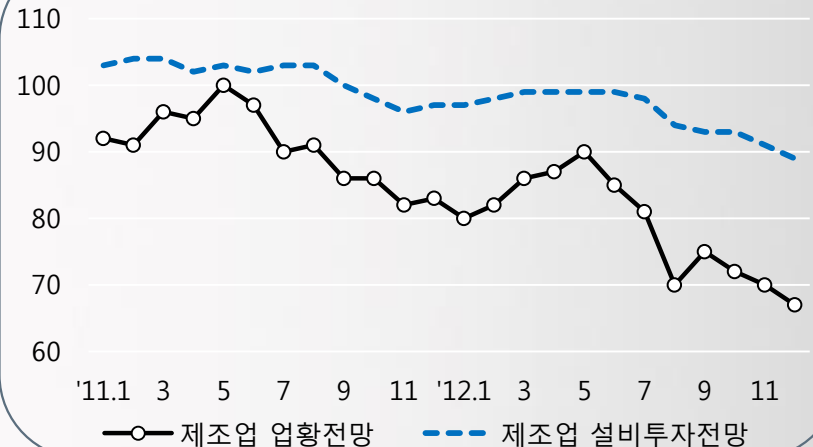
- 설비투자(전년동월비), -14.4%(8월) → -8.1%(9월) → -0.7%(10월)
 - 기계류: -12.2%(8월) → -9.5%(9월) → -3.3%(10월)
- 국내기계수주, 8개월 연속 감소
 - 10월 중 전년동월비 -18.1% 기록
- 설비투자 회복에 대한 기대감도 약화
 - 12월 설비투자전망 BSI 하락 지속

설비투자관련 지표

(단위: 전년동기대비,%)

	Q4	'12Q1	Q2	Q3	9월	10월
설비투자지수	-4.7	9.3	-0.4	-7.1	-8.1	-0.7
기계류	-3.1	11.8	-1.9	-6.8	-9.5	-3.3
운송장비	-12.9	-2.9	4.8	-8.6	-1.7	13.9
국내기계수주	11.5	-2.4	-18.5	-8.9	-7.5	-18.1

설비투자전망BSI와 업황전망



I. 실물경제: 건설투자

□ 건설투자, 감소세 지속

- **건설기성, 10월 중 11.5% 감소**
 - 건설기성액(전년동월비): -7.9%(8월) → -5.2%(9월) → -11.5%(10월)
- **건설수주도 9월(-14.8%)에 이어 10월 중 큰 폭 감소(-22.7%)**
 - 건설수주(전년동기비): -29.9%(8월) → -14.8%(9월) → 22.7%(10월)

건설기성액

(단위: 전년동기대비,%)



발주자별 건설수주

(단위: 전년동기대비,%)

	'11Q4	'12Q1	Q2	Q3	9월	10월
수주총액	22.4	36.6	0.8	-10.4	-14.8	-22.7
공공부문	54.2	37.7	-11.9	-17.1	-43.7	-14.8
민간부문	11.3	43.7	7.3	-5.7	9.9	-24.2
민자	-1.8	-45.9	-27.8	-23.7	-4.8	-83.5

I. 실물경제: 수출입

□ 수출입, 10·11월 연속 2개월 증가

- **수출, 11월 중 전년동월비 3.9% 증가세로 반전**

- -0.9%(5월) → 0.9%(6월) → -8.7%(7월) → -6.0%(8월) → -2.3%(9월) → 1.1%(10월) → 3.9%(11월)

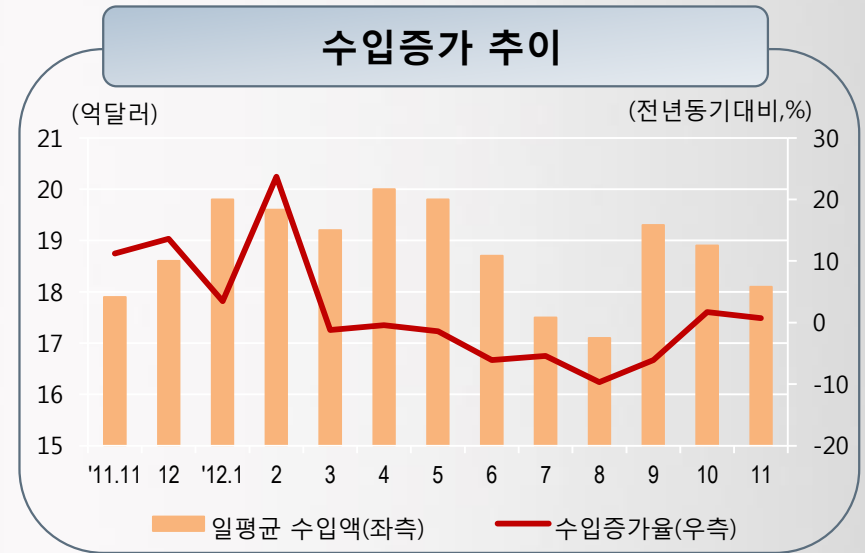
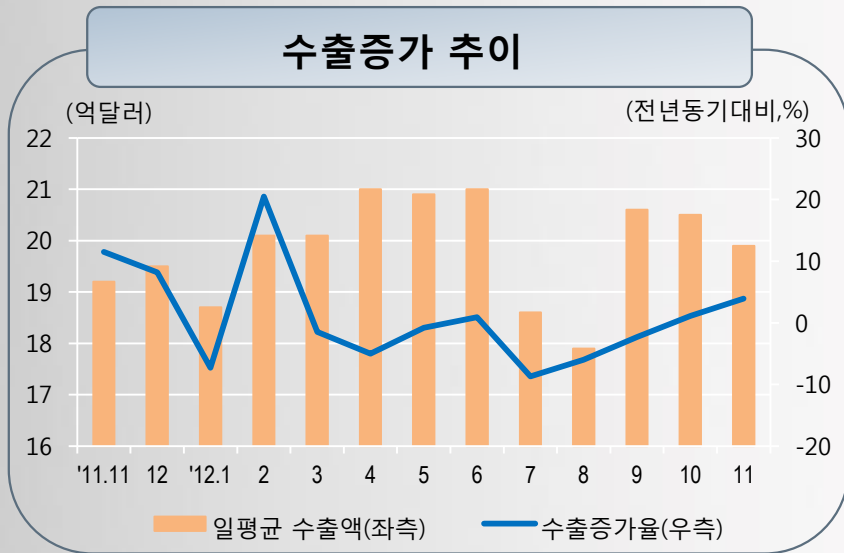
- **수입, 11월 중 전년동월비 0.7%로 증가**

- -1.6%(5월) → -6.2%(6월) → -5.3%(7월) → -9.6%(8월) → -6.1%(9월) → 1.7%(10월) → 0.7%(11월)

- **무역수지 10개월 연속 흑자 지속, 흑자폭 확대**

- 11월 중 44.8억달러 흑자

- 96.3억달러(2/4분기) → 76.6억달러(3/4분기) → 37.3억달러(10월) → 44.8억달러(11월)



I. 실물경제: 대외거래

□ 경상수지, 10월 중 58.2억 달러 흑자

- 상품수지가 수입보다 수출이 더 크게 늘어 흑자규모 확대
 - 상품수지(억달러): 54.9(9월) → 52.1(10월)
- 서비스수지는 여행수지 등의 개선으로 흑자
 - 서비스수지(억달러): 3.2(9월) → 3.8(10월)

경상수지

(단위: 억 달러)

	2011	'12Q2	Q3	9월	10월
경상수지	260.7	111.9	145.6	59.1	58.2
상품수지	316.6	85.2	133.4	54.9	52.1
서비스수지	-58.5	23.1	6.5	3.2	3.8
운송	74.0	31.2	29.2	9.0	7.9
여행	-74.1	-6.2	-19.1	-4.8	-3.8
통신서비스	-7.1	-1.6	-1.8	-0.6	-0.6
건설서비스	116.8	42.5	40.5	14.8	11.3
보험서비스	-1.7	-1.8	-0.3	-0.1	-0.2
금융서비스	24.9	5.5	6.2	1.9	1.9
컴퓨터 및 정보서비스	-1.3	0.2	0.5	0.2	0.1
지적재산권 등 사용료	-29.6	-9.5	-13.6	-4.6	-1.2
유지보수서비스	2.0	0.2	0.7	0.0	0.5
사업서비스수지	-162.1	-37.5	-36.9	-12.7	-12.7
개인,문화,오락 서비스	-0.9	0.4	0.0	-0.2	0.4
정부서비스	0.6	0.0	1.2	0.4	0.1
본원소득수지	28.9	8.2	10.4	2.0	5.2
이전소득수지	-26.3	-4.7	-4.8	-1.0	-2.9

I. 실물경제: 고용

□ 고용, 양적 회복세 유지

- **취업자증감: 11월 중 전년동월비 35.3만 명 증가**
 - 취업자 증감(만명):
36.4(8월) → 68.5(9월) → 39.6(10월) → 35.3(11월)
- **실업률은 지속적 감소세**
 - 실업률(%):
3.0(8월) → 2.9(9월) → 2.8(10월) → 2.8(11월)

실업률과 취업자증감

		'12Q1	Q2	Q3	10월	11월
취업자 증감(천명)		467	431	506	396	353
연령별	- 15 ~ 29세	1	-8	-57	-92	-70
	- 30 ~ 39세	-65	-80	33	27	-18
	- 40 ~ 49세	28	8	12	6	-7
	- 50 ~ 59세	326	260	273	230	233
	- 60세 이상	178	250	245	225	214
산업별	- 농림어업	-31	-24	2	-19	25
	- 제조업	-102	-66	85	144	164
	- 건설업	79	33	17	-3	-35
	- 도소매·숙박·음식점업	100	140	114	78	78
	- 전기·운수·통신·금융	130	57	-12	0	-21
	- 사업·개인·공공서비스 등	299	291	299	196	144
실업률(%)		3.8	3.3	3.0	2.8	2.8

□ 하지만 청년취업 부진

- **청년층 취업자 5개월 연속 마이너스 증가세**
 - 청년층 취업자(천명):
-82(8월) → -59(9월) → -92(10월) → -70(11월)

Ⅱ. 물가: 소비자·생산자물가

□ 소비자 물가, 9월 잠시 반등 이후 다시 안정세

- 소비자물가지수, 11월 중 1.6%(전년동월비)로 둔화
 - 농축수산물과 공업제품 가격이 10월 이후 진정된 데 기인
- 생산자물가지수, 11월 중 -0.2%(전년동월비), 10월(0.2%) 이후 감소세
 - 최근 국제유가 및 국제곡물가격 상승세가 진정되면서 수입물가가 둔화된 데 기인

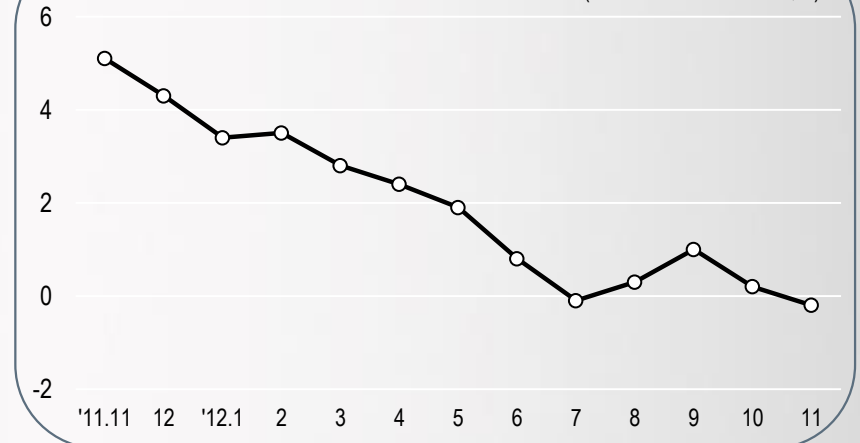
소비자물가 및 근원인플레이션

(단위: 전년동기대비,%)

	'12Q1	Q2	Q3	10월	11월
소비자물가지수	3.0	2.4	1.6	2.1	1.6
농축수산물	2.3	5.8	1.3	5.9	2.9
공업제품	4.3	3.5	1.8	2.2	1.5
전기·수도·가스	5.7	4.6	6.1	3.7	3.7
서비스	2.2	1.3	1.1	1.4	1.3
농산물 및 석유류제외지수	2.5	1.6	1.4	1.5	1.3

생산자물가지수

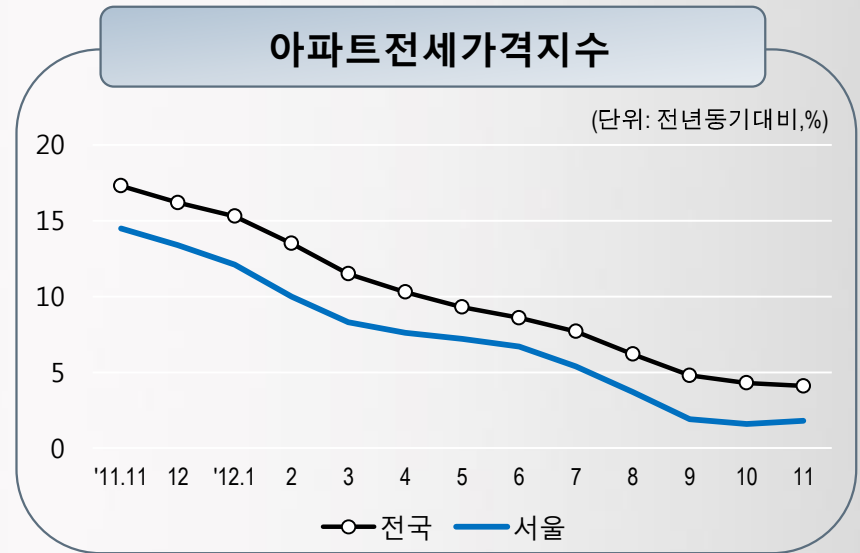
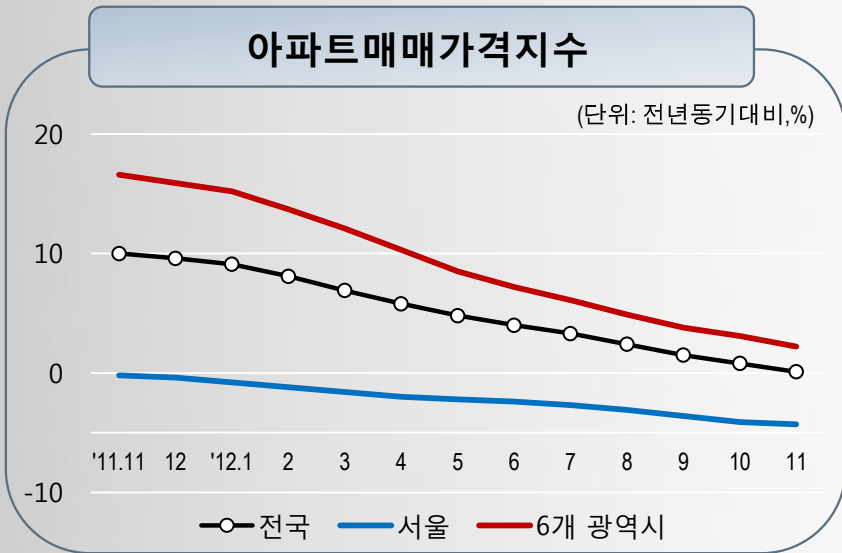
(단위: 전년동기대비,%)



Ⅱ. 물가: 부동산 가격

□ 부동산가격, 하락세 확대

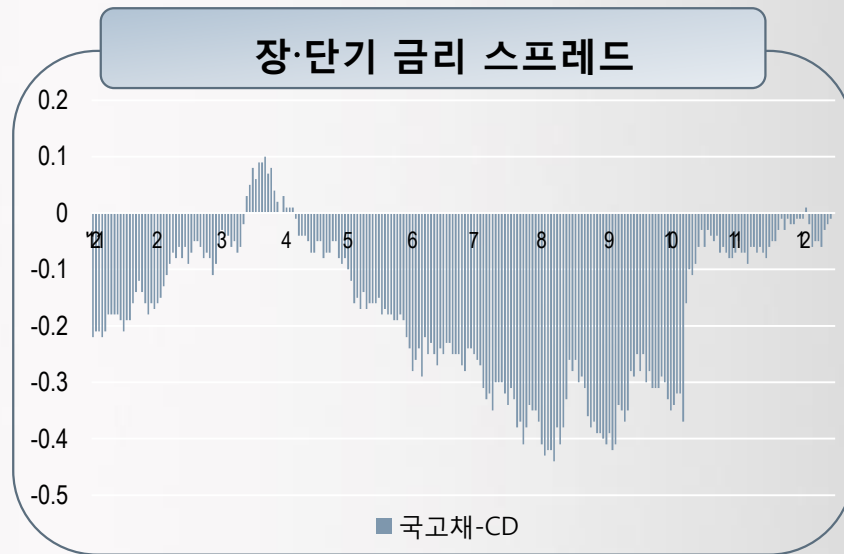
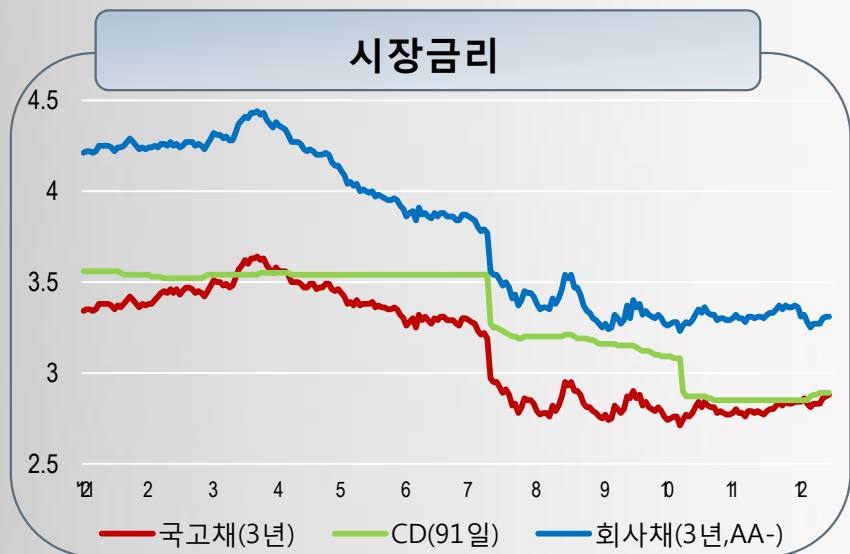
- **아파트 매매가격지수, 11월 중 서울 -4.3% 하락**
 - 서울 아파트매매가격지수, 2010년 8월 이후 28개월 연속 감소
 - 특히 6개 광역시의 아파트매매가격지수는 올해 들어 둔화세 지속(2.2%, 전년동월비)
- **아파트 전세가격지수, 11월 중 전국은 4.1%, 서울 1.8% 증가**



Ⅲ. 금융·외환시장: 금 리

□ 시장금리, 안전자산 선호와 추가 금리 인하 기대감으로 하락세

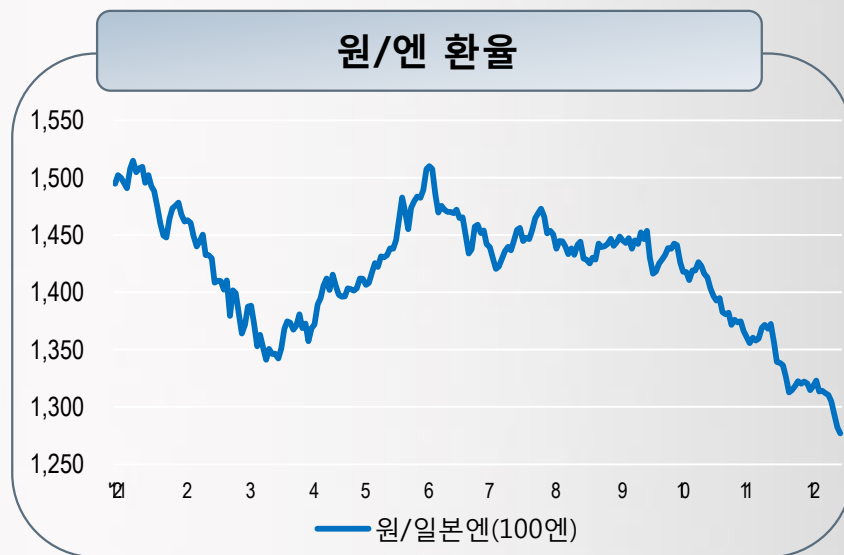
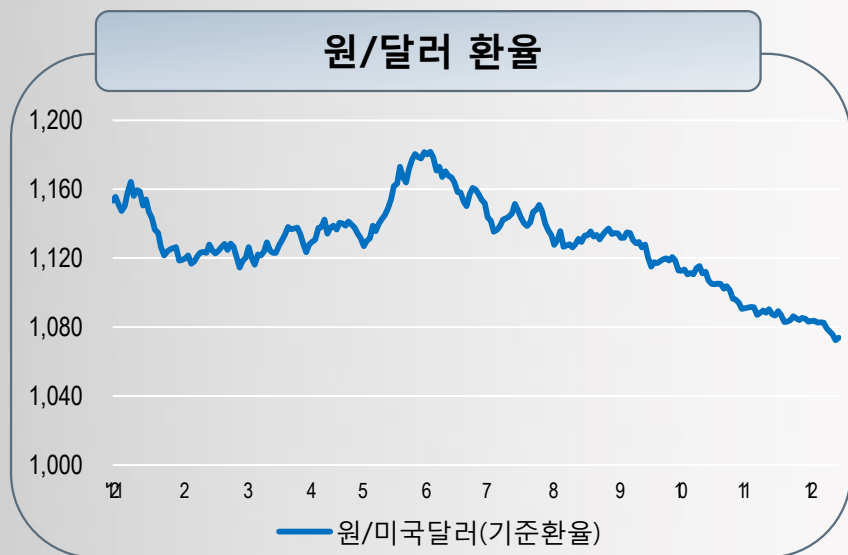
- 금통위, 기준금리 동결 (2.75%, 12/13)
 - 기준금리: 3.25%('11. 6/11) → 3.00%('12. 7/12) → 2.75%('12. 10/11)
- 장단기 금리 하락세
 - 회사채금리(3년, AA-, %): 4.44(3/23) → 3.38(8/10) → 3.29(10/26) → 3.31 (12/17)
 - CD금리(91일, %): 3.54(3/23) → 3.20(8/10) → 2.85(10/26) → 2.89(12/17)
- 장단기 금리 스프레드 역전현상*, 10월 기준금리 인하 이후 축소
 - * 장기금리(국고채)가 단기금리(CD)보다 낮게 형성되는 현상



Ⅲ. 금융·외환시장: 환율

□ 원화 환율, ECB 및 美 Fed의 무제한 양적 완화 조치 이후 빠른 하락세

- 원/달러 환율: 1,182원(6/5) → 1,126원(8/10) → 1,101원(10/26) → 1,074원(12/17)
- 원/엔 환율: 1,510원 (6/4) → 1,425원(8/17) → 1,372원(10/26) → 1,277원(12/17)



IV. 종합판단

□ 경기 지표: 반등조짐, 하지만 여전히 불안한 흐름

- 수출이 10·11월 연속 증가세로 반전하는 등 회복 조짐
- 하지만 투자부문은 큰 폭의 감소세 지속되고 있고 생산도 다시 감소
- 고용, 양적 증가세 유지되고 있으나 청년실업률 확대 등 질적 개선은 미흡
- 소비자 물가, 11월 1%대로 다시 안정
- 경상수지는 수출이 수입보다 더 증가하면서 흑자 확대
- 생산·재고 순환표 상 현재의 경기상황은 여전히 하강국면
- 현재의 경기를 보여주는 동행지수 순환 변동치도 기준치(100)보다 낮은 수준을 지속

