



# KERI

# 경제동향

Free Market  
Free Enterprise  
Free Competition

2013년 1월호



1

실물경제

2

물가

3

금융·외환

4

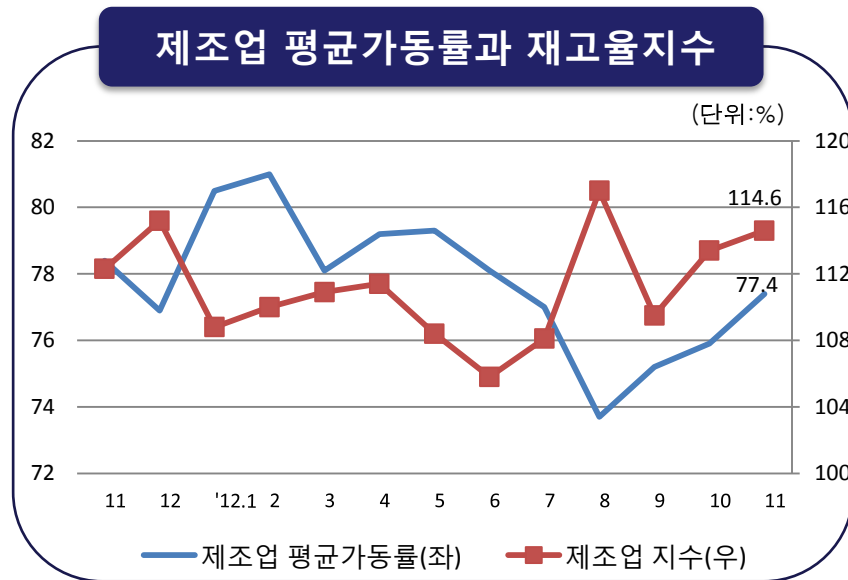
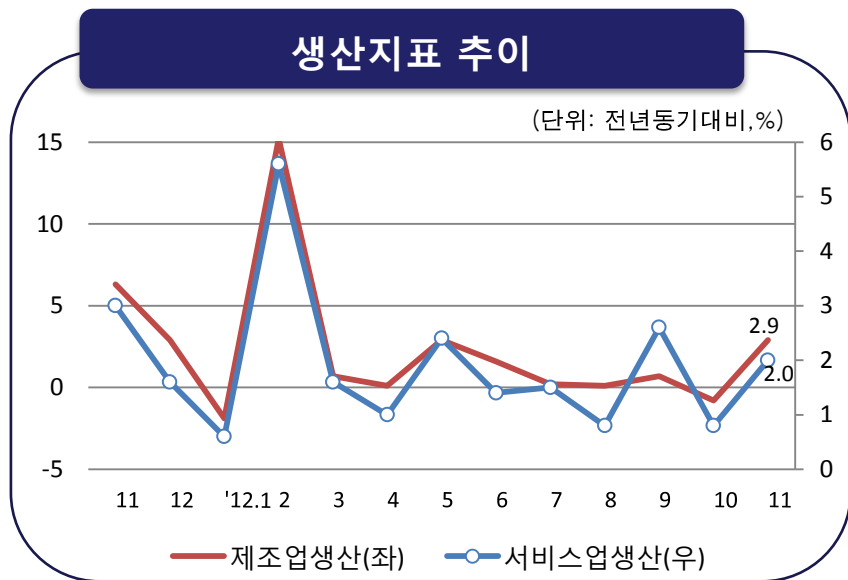
경기판단

# CONTENTS



## □ 생산활동 소폭 개선

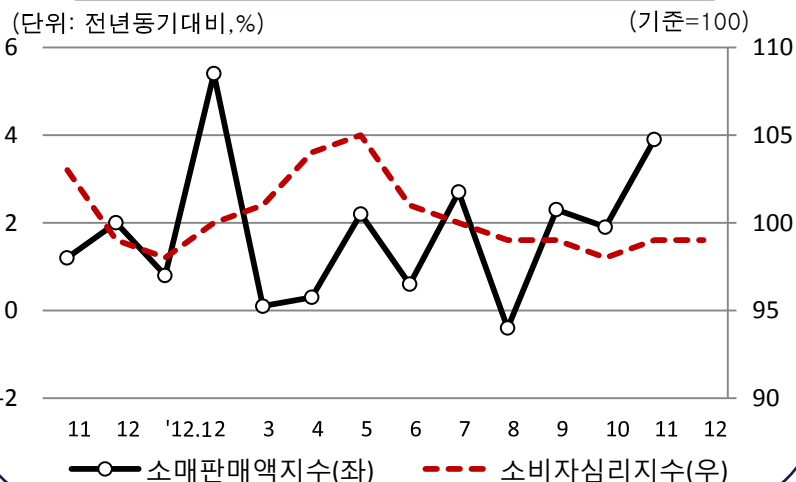
- **제조업생산: 11월 증가율 2.9%(전년동월비)로 전월(-0.8%)대비 3.7%p상승**
  - 제조업평균가동률, 11월 77.4%로 전월(75.9%)대비 1.5%p 상승
  - 전년동월비(%): 0.7%(9월) → -0.8%(10월) → 2.9%(11월)
- **서비스업생산, 11월 증가율 2.0%(전년동월비)**
  - 전년동월비(%): 2.6%(9월) → 0.8%(10월) → 2.0%(11월)



## □ 소비지표, 혼조

- **소매판매액, 10월 중 1.9%에서(3분기 1.6%) 11월 중 3.9%로 증가**
  - 내구재의 높은 증가세가 지속되는 가운데 준내구재가 큰폭(7.3%)으로 반등한데 기인
- **하지만 소비자심리지수, 다섯 달 연속 기준치(=100) 미달**
  - 105(5월) → 101(6월) → 100(7월) → 99(8월) → 99(9월) → 98(10월) → 99(11월) → 99(12월)

### 소매판매액과 소비자심리지수



### 부문별 소매판매액지수

(단위: 전년동기대비,%)

	2011	2012					
	Q4	Q1	Q2	Q3	9월	10월	11월
소매판매액	1.9	2.0	1.0	1.6	2.3	1.9	3.9
내구재	3.4	3.6	2.2	6.1	7.5	9.0	6.0
준내구재	2.4	0.7	0.4	-1.8	-2.5	-0.9	7.3
비내구재	1.7	2.3	1.1	0.4	1.6	-0.3	1.8

## □ 설비투자, 감소세 심화

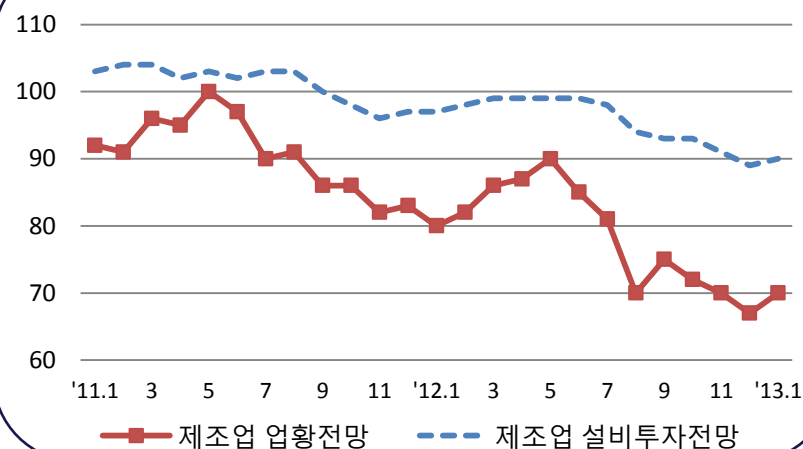
- 설비투자(전년동월비), -8.1%(9월) → -3.8%(10월) → -9.3%(11월)
  - 기계류: -9.5%(9월) → -3.8%(10월) → -8.4%(11월)
- 국내기계수주, 11월중 -27.5%, 8개월 연속 감소
  - -7.5%(9월) → -19.4%(10월) → -27.5%(11월)
- 설비투자 회복에 대한 기대감 상승
  - 1월 설비투자전망 BSI 소폭 상승

### 설비투자관련 지표

(단위: 전년동기대비, %)

	Q4	'12Q1	Q2	Q3	9월	10월	11월
설비투자지수	-4.7	9.3	-0.4	-7.1	-8.1	-1.0	-9.3
기계류	-3.1	11.8	-1.9	-6.8	-9.5	-3.8	-8.4
운송장비	-12.9	-2.9	4.8	-8.6	-1.7	13.8	-12.6
국내기계수주	11.5	-2.4	-18.5	-8.9	-7.5	-19.4	-27.5

### 설비투자전망BSI와 업황전망



## □ 건설투자, 부진 지속

- **건설기성, 11월 중 2.2% 감소**

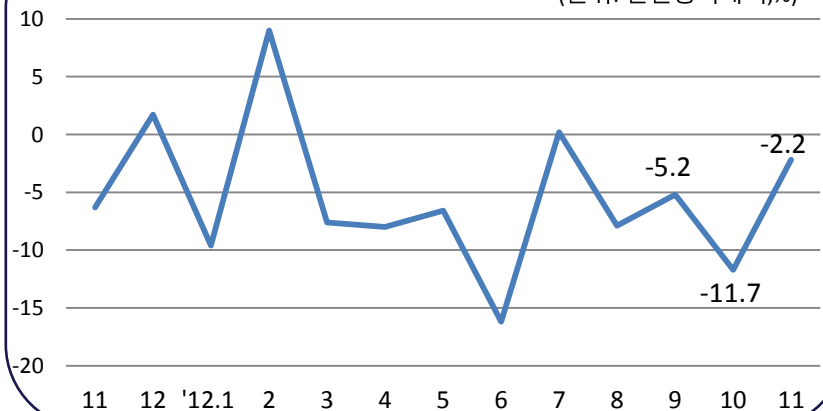
- 건설기성액(전년동월비): -5.2%(9월) → -11.7%(10월) → -2.2%(11월)

- **건설수주 두 자리수 감소세 지속**

- 건설수주(전년동기비): -14.8%(9월) → -22.7%(10월) → -17.4%(11월)

### 건설기성액

(단위: 전년동기대비,%)



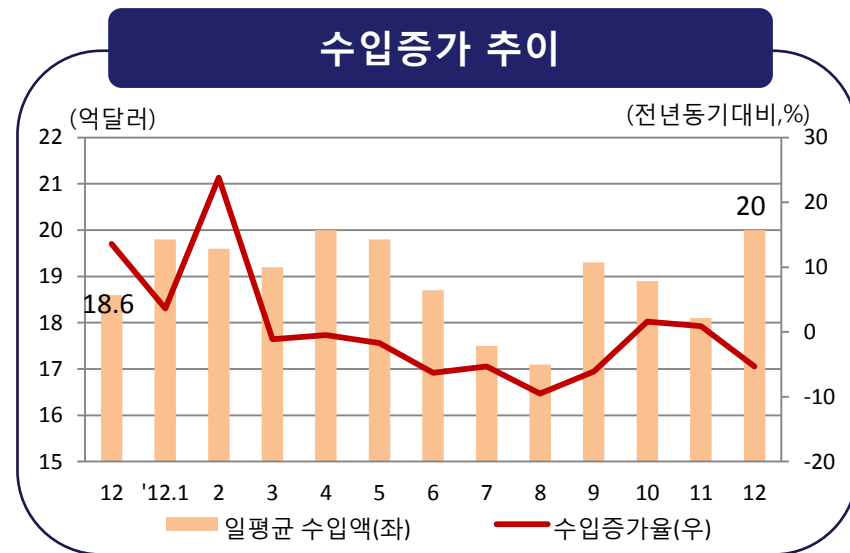
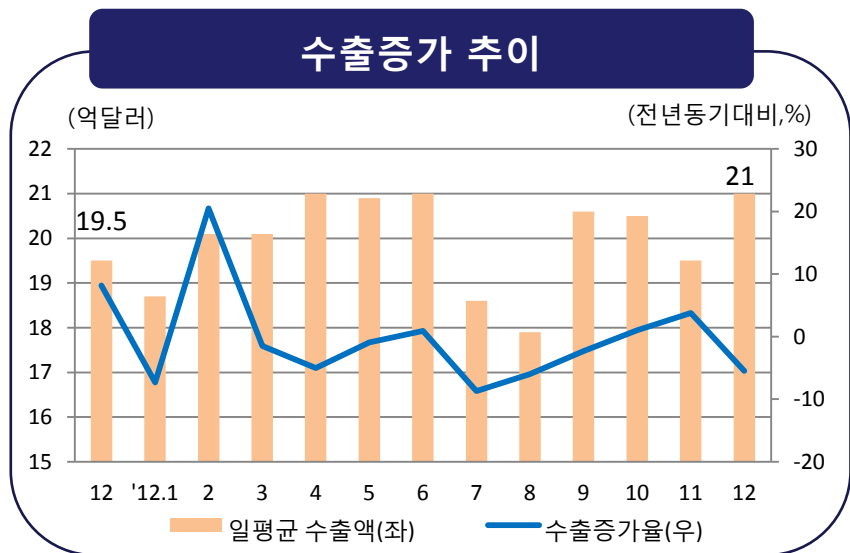
### 발주자별 건설수주

(단위: 전년동기대비,%)

	'11Q4	'12Q1	Q2	Q3	9월	10월	11월
수주총액	22.4	36.6	0.8	-10.4	-14.8	-22.7	-17.4
공공부문	54.2	37.7	-11.9	-17.1	-43.7	-14.8	-27.1
민간부문	11.3	43.7	7.3	-5.7	9.9	-24.2	-16.4
민자	-1.8	-45.9	-27.8	-23.7	-4.8	-83.5	163.0

## □ 수출입, 회복추세 다소 약화

- 수출, 12월중 5.5% 감소했으나 통관일수 감소 등 일시적 요인에 기인
  - 일평균 수출액은 21억달러로 전년동기비 7.6% 증가
- 수입, 12월 중 전년동월비 5.3% 감소
  - 일평균 수입액은 20억달러로 전년동기비 7.6% 증가
- 무역수지 11개월 연속 흑자
  - 억달러: 27(7월) → 19.6(8월) → 28.9(9월) → 36.9(10월) → 43.8(11월) → 20.3(12월)



## □ 경상수지, 11월 68.8억 달러로 사상최대치 흑자 기록

- 상품수지의 흑자는 수출호조로 확대
  - 상품수지(억달러): 51.7(10월) → 67.5(11월)
- 서비스수지는 지적재산권 및 여행수지 등의 악화로 적자전환
  - 서비스수지(억달러): 3.8(10월) → -0.5(11월)

### 경상수지

(단위: 억 달러)

	2011	'12Q2	Q3	9월	10월	11월
경상수지	260.7	111.9	145.6	59.1	57.8	68.6
상품수지	316.6	85.2	133.4	54.9	51.7	67.5
서비스수지	-58.5	23.1	6.5	3.2	3.8	-0.5
운송	74.0	31.2	29.2	9.0	7.9	6.6
여행	-74.1	-6.2	-19.1	-4.8	-3.8	-5.7
통신서비스	-7.1	-1.6	-1.8	-0.6	-0.6	-0.7
건설서비스	116.8	42.5	40.5	14.8	11.3	14.3
보험서비스	-1.7	-1.8	-0.3	-0.1	-0.2	-0.2
금융서비스	24.9	5.5	6.2	1.9	1.9	2.0
컴퓨터 및 정보서비스	-1.3	0.2	0.5	0.2	0.1	0.1
지적재산권 등 사용료	-29.6	-9.5	-13.6	-4.6	-1.2	-7.1
유지보수서비스	2.0	0.2	0.7	0.0	0.5	-0.1
사업서비스수지	-162.1	-37.5	-36.9	-12.7	-12.7	-9.9
개인,문화,오락 서비스	-0.9	0.4	0.0	-0.2	0.4	-0.1
정부서비스	0.6	0.0	1.2	0.4	0.1	0.3
본원소득수지	28.9	8.2	10.4	2.0	5.2	3.7
이전소득수지	-26.3	-4.7	-4.8	-1.0	-2.9	-2.0



## □ 고용, 증가세 둔화

- **취업자: 12월 중 전년동월비 27.7만 명 증가**
  - 취업자 증감(천명):  
685(9월) → 396(10월) → 353(11월) → 277(12월)
- **실업률 소폭 상승**
  - 실업률(%):  
2.9(9월) → 2.8(10월) → 2.8(11월) → 2.9(12월)

## □ 청년취업 부진 지속

- **청년층(15~29세) 취업자 8개월 연속 감소**
  - 청년층 취업자(천명):  
-59(9월) → -92(10월) → -70(11월) → -78(12월)

**실업률과 취업자증감**

		'12Q1	Q2	Q3	10월	11월	12월
<b>취업자 증감(천명)</b>		<b>467</b>	<b>431</b>	<b>506</b>	<b>396</b>	<b>352</b>	<b>277</b>
<b>연령별</b>	- 15 ~ 29세	1	-8	-57	-92	-70	-78
	- 30 ~ 39세	-65	-80	33	27	-18	-41
	- 40 ~ 49세	28	8	12	6	-7	-7
	- 50 ~ 59세	326	260	273	230	233	197
	- 60세 이상	178	250	245	225	214	206
<b>산업별</b>	- 농림어업	-31	-24	2	-19	24	-12
	- 제조업	-102	-66	85	144	164	112
	- 건설업	79	33	17	-3	-34	-82
	- 도소매·숙박·음식점업	100	140	114	78	78	27
	- 전기·운수·통신·금융	130	57	-12	0	-21	-17
	- 사업·개인·공공서비스 등	299	291	299	196	145	249
<b>실업률(%)</b>		<b>3.8</b>	<b>3.3</b>	<b>3.0</b>	<b>2.8</b>	<b>2.8</b>	<b>2.9</b>

## □ 소비자 물가, 안정세 지속

- 소비자물가지수, 12월 중 1.4%(전년동월비)로 지난달(1.6%)에 이어 1%대 시현
  - 농축수산물과 공업제품 가격이 10월 이후 진정된 데 기인
- 생산자물가지수, 12월 중 -1.2%(전년동월비), 감소세 지속
  - 국제유가 하락과 건설경기 회복지연, 운수 및 사업서비스 등을 중심으로 하락
  - 0.2%(9월) → -0.5%(10월) → -0.9%(11월) → -1.2%(12월)

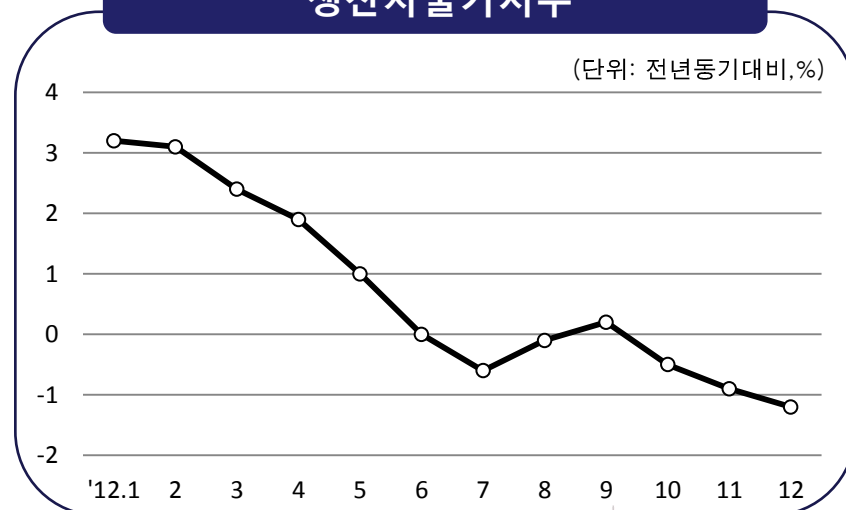
### 소비자물가 및 근원인플레이션

(단위: 전년동기대비,%)

	'12Q1	Q2	Q3	10월	11월	12월
<b>소비자물가지수</b>	<b>3.0</b>	<b>2.4</b>	<b>1.6</b>	<b>2.1</b>	<b>1.6</b>	<b>1.4</b>
농축수산물	2.3	5.8	1.3	5.9	2.9	1.6
공업제품	4.3	3.5	1.8	2.2	1.5	1.3
전기·수도·가스	5.7	4.6	6.1	3.7	3.7	3.5
서비스	2.2	1.3	1.1	1.4	1.3	1.3
<b>농산물 및 석유류제외지수</b>	<b>2.5</b>	<b>1.6</b>	<b>1.4</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>

### 생산자물가지수

(단위: 전년동기대비,%)

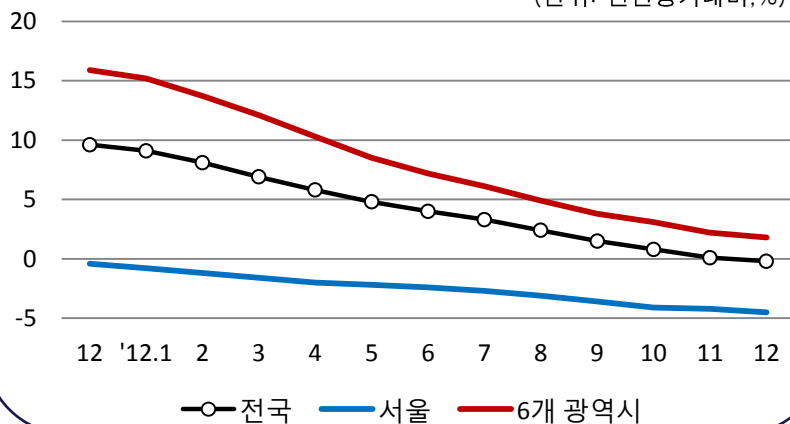


## □ 부동산 매매가격 하락세 지속, 하지만 전세가격 반등

- **아파트 매매가격지수, 12월 중 서울 -4.5% 하락**
  - 서울 아파트매매가격지수, 2010년 8월 이후 29개월 연속 감소
  - 특히 6개 광역시의 아파트매매가격지수는 올해 들어 둔화세 지속(1.8%, 전년동월비)
- **아파트 전세가격지수, 12월 중 전국은 4.3%, 서울 2.3% 증가**
  - 전국: 4.8%(9월) → 4.3%(10월) → 4.1%(11월) → 4.3%(12월)
  - 서울: 1.9%(9월) → 1.6%(10월) → 1.8%(11월) → 2.3%(12월)

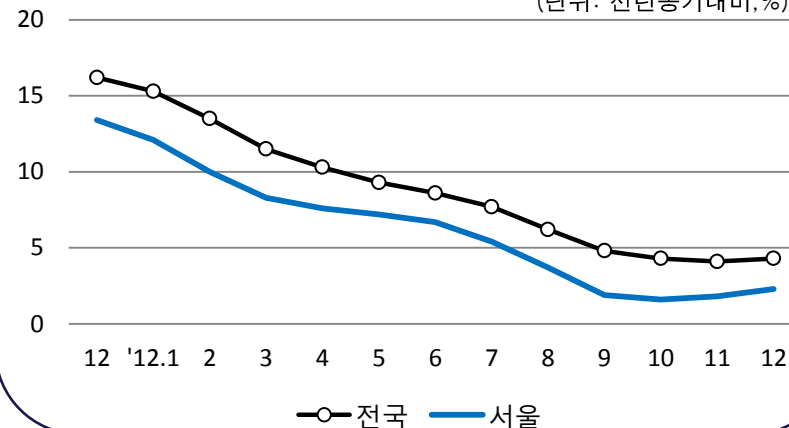
### 아파트매매가격지수

(단위: 전년동기대비, %)



### 아파트전세가격지수

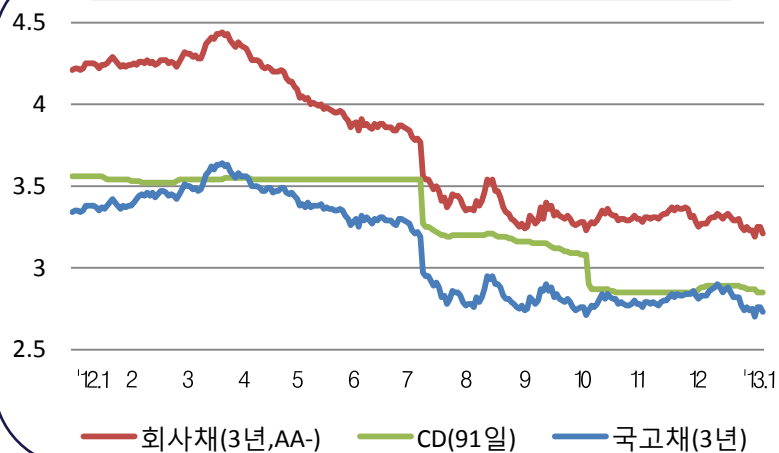
(단위: 전년동기대비, %)



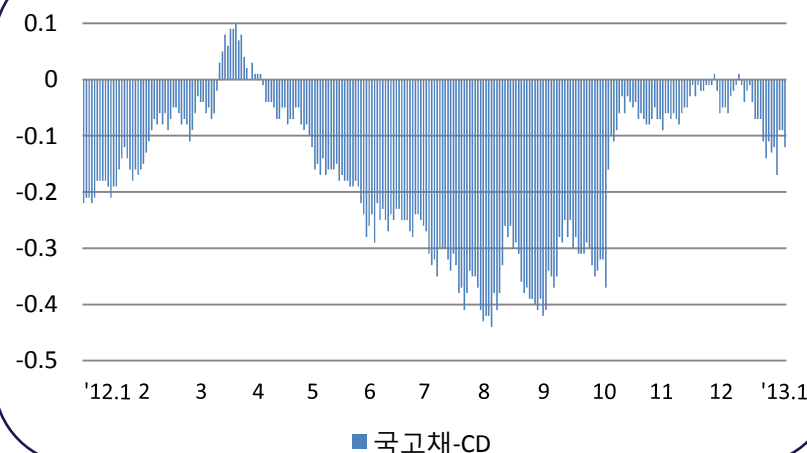
## □ 시장금리, 불투명한 국내 경기전망과 추가 금리 인하 기대감으로 하락세

- **금통위, 1월 기준금리 동결 (2.75%)**
  - 기준금리: 3.25%('11. 6/11) → 3.00%('12. 7/12) → 2.75%('12. 10/11) → 2.75%('13. 1/11)
- **장단기 금리 하락세**
  - 회사채금리(3년, AA-, %): 4.44(3/23) → 3.38(8/10) → 3.29(10/26) → 3.31 (12/17) → 3.21 (1/15)
  - CD금리(91일, %): 3.54(3/23) → 3.20(8/10) → 2.85(10/26) → 2.89(12/17) → 2.85(1/15)
- **장단기 금리 스프레드 역전현상\* 축소되었다가 최근 기준금리 동결의 영향으로 확대**
  - \* 장기금리(국고채)가 단기금리(CD)보다 낮게 형성되는 현상

### 시장금리



### 장·단기 금리 스프레드



## □ 원화 환율, 美. EU. 日 등 주요 선진국 통화완화정책 등으로 하락세 지속

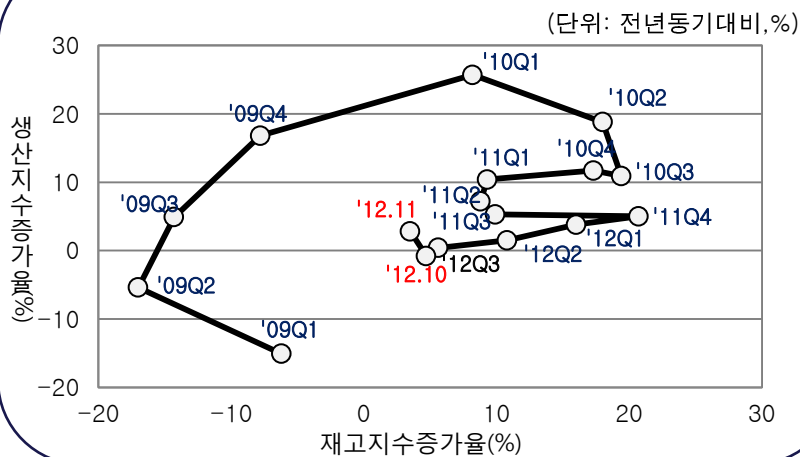
- 원/달러 환율: 1,126원(8/10) → 1,101원(10/26) → 1,074원(12/17) → 1,056원(1/15)
- 원/엔 환율: 1,425원(8/17) → 1,372원(10/26) → 1,277원(12/17) → 1,180원(1/15)



## □ 일부 경기 지표 반등조짐, 하지만 여전히 불안한 흐름

- 수출, 12월 일시적 요인으로 감소했으나, 완만한 회복추세를 이어가고 있다고 판단
- 경상수지는 수출증가에 힘입어 불황형 흑자 탈피 조짐
- 생산·재고 순환표상 경기상황도 하강국면에서 다소 벗어날 조짐
- 소비자 물가, 지난해 11월 이후 1%대로 다시 안정
- 하지만 투자부문은 큰 폭의 감소세 지속
- 고용 양적 증가세도 약화, 청년층 고용 부진 등 질적 악화도 지속
- 현재의 경기를 보여주는 동행지수 순환 변동치도 기준치(100)보다 낮은 수준을 지속

### 생산·재고 순환표



### 경기 전망

