



KERI

경제동향

Free Market
Free Enterprise
Free Competition

2013년 2월호



1

실물경제

2

물가

3

금융·외환

4

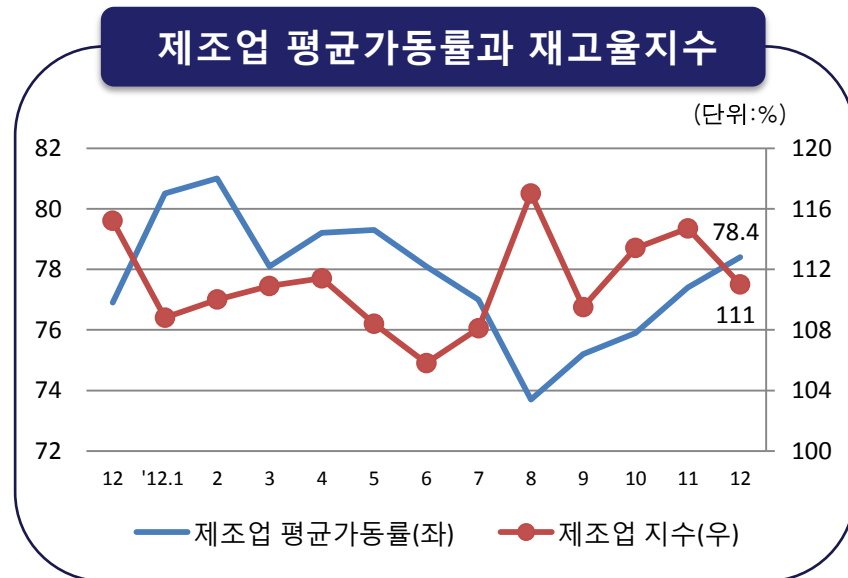
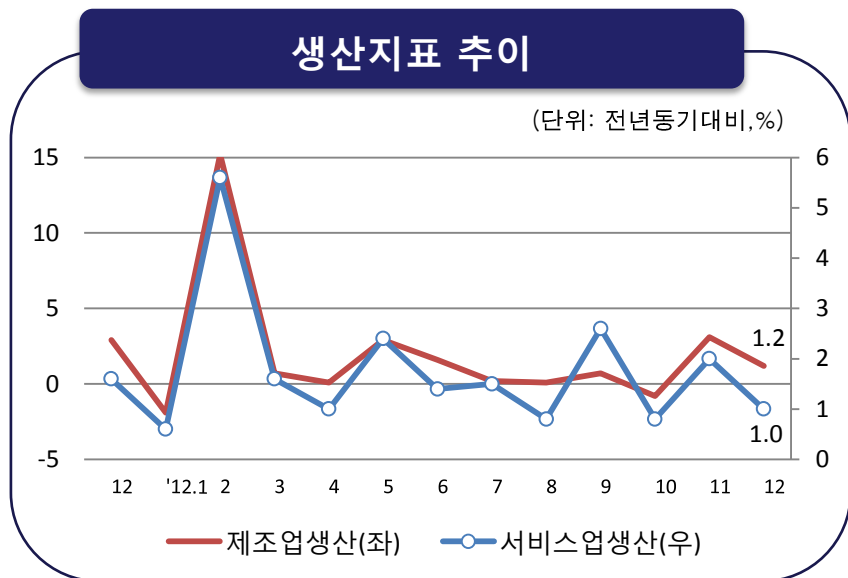
경기판단

CONTENTS



□ 생산활동, 12월 중 증가세 둔화

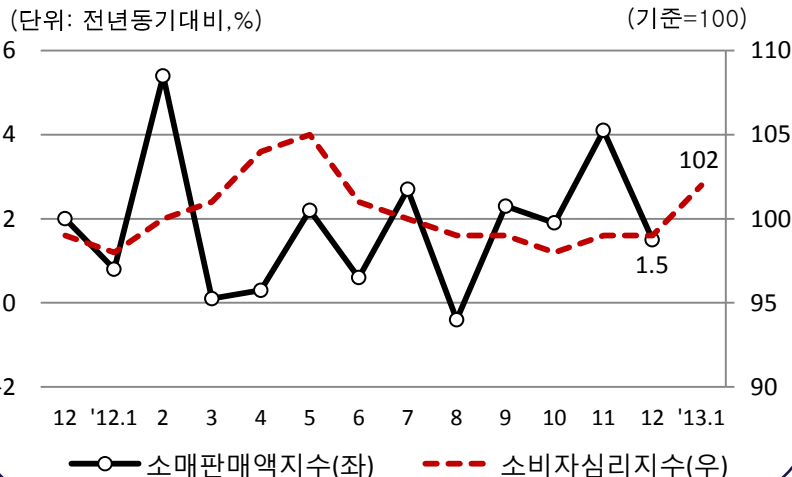
- **제조업생산: 12월 중 전년동월비 1.2%증가에 그침**
 - 제조업평균가동률, 12월 78.4%로 전월(77.5%)대비 0.9%p 상승
 - 전년동월비(%): 0.7%(9월) → -0.7%(10월) → 3.1%(11월) → 1.2%(12월)
- **서비스업생산, 12월 1.0% 증가 전월(2.0%) 대비 1.0%p 둔화**
 - 전년동월비(%): 2.6%(9월) → 0.8%(10월) → 2.0%(11월) → 1.0%(12월)



□ 소비지표, 둔화

- **소매판매액, 11월 중 4.1%에서(4분기 2.5%) 12월 중 1.5%로 2.6%p하락**
 - 승용차, 컴퓨터, 통신기기 등 내구재가 증가하였으나 차량연료 등 비내구재, 의복 등 준내구재는 감소한데 기인
- **소비자들의 경제상황에 대한 심리를 종합적으로 나타내는 소비자심리지수는 1월중 102로 전월대비 3p 상승**
 - 100(7월) → 101(8월) → 99(9월) → 100(10월) → 100(11월) → 99(12월) → 102(1월)

소매판매액과 소비자심리지수



부문별 소매판매액지수

(단위: 전년동기대비,%)

	2011	2012					
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	11월	12월
소매판매액	1.9	2.0	1.0	1.6	2.5	4.1	1.5
내구재	3.4	3.6	2.2	6.1	8.3	6.1	9.8
준내구재	2.4	0.7	0.4	-1.8	2.1	7.6	-0.3
비내구재	1.7	2.3	1.1	0.4	-0.3	2.0	-2.5

□ 설비투자, 부진 지속

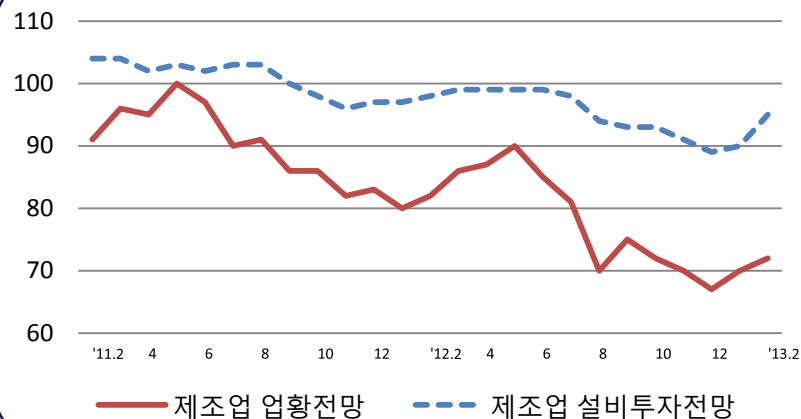
- 설비투자(전년동월비), -8.1%(9월) → -3.8%(10월) → -9.3%(11월) → -6.3%(12월)
 - 기계류: -9.5%(9월) → -3.8%(10월) → -8.5%(11월) → -12.5%(12월)
- 국내기계수주, 12월중 -9.9%, 9개월 연속 감소
 - -7.5%(9월) → -19.4%(10월) → -25.8%(11월) → -9.9%(12월)
- 단, 설비투자 회복에 대한 기대감은 상승
 - 설비투자전망, 지난해 12월을 저점으로 상승

설비투자관련 지표

(단위: 전년동기대비, %)

	'11년	'12Q1	Q2	Q3	Q4	12월	'12년
설비투자지수	0.7	9.3	-0.4	-7.1	-5.6	-6.3	-1.1
기계류	1.7	11.8	-1.9	-6.8	-8.4	-12.5	-1.3
운송장비	-4.1	-2.9	4.8	-8.6	9.3	32.7	0.5
국내기계수주	11.0	-2.4	-18.5	-8.9	-18.7	-9.9	-12.3

설비투자전망BSI와 업황전망

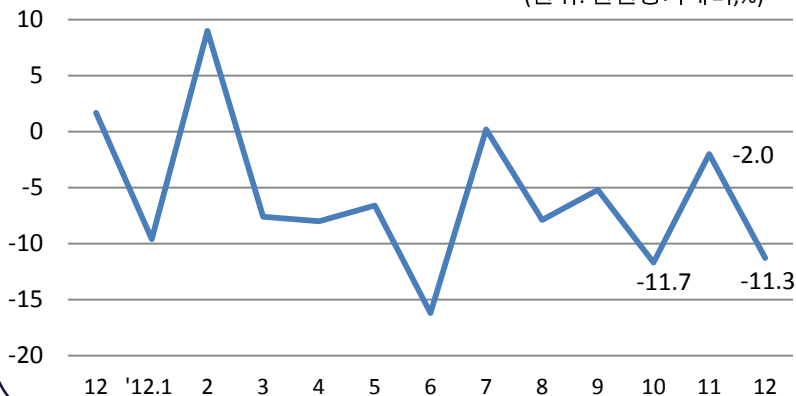


□ 건설투자, 부진 심화

- **건설기성(전년동월비), 12월 중 11.3% 감소**
 - 건설기성액(전년동월비): -5.2%(9월) → -11.7%(10월) → -2.2%(11월) → -11.3%(12월)
- **건설수주(전년동월비), 대폭 감소세 지속**
 - 건설수주(전년동기비): -14.8%(9월) → -22.7%(10월) → -17.4%(11월) → -42.5%(12월)

건설기성액

(단위: 전년동기대비,%)



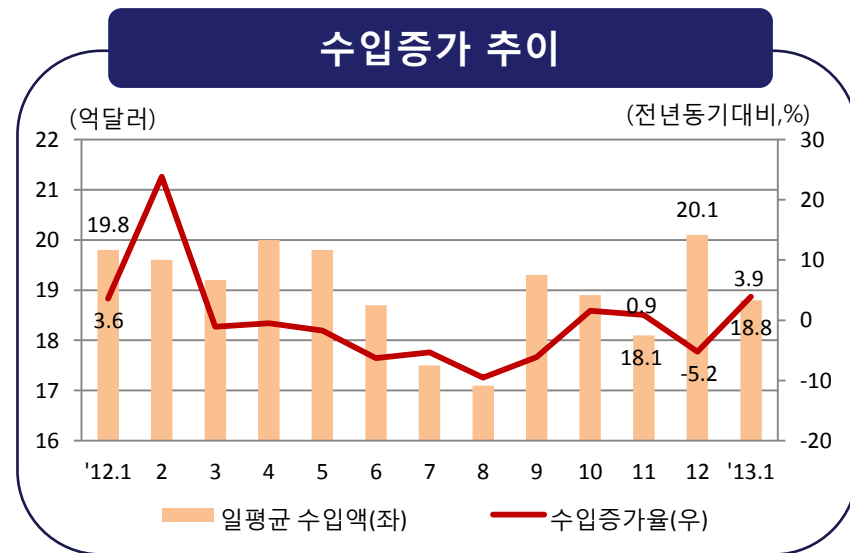
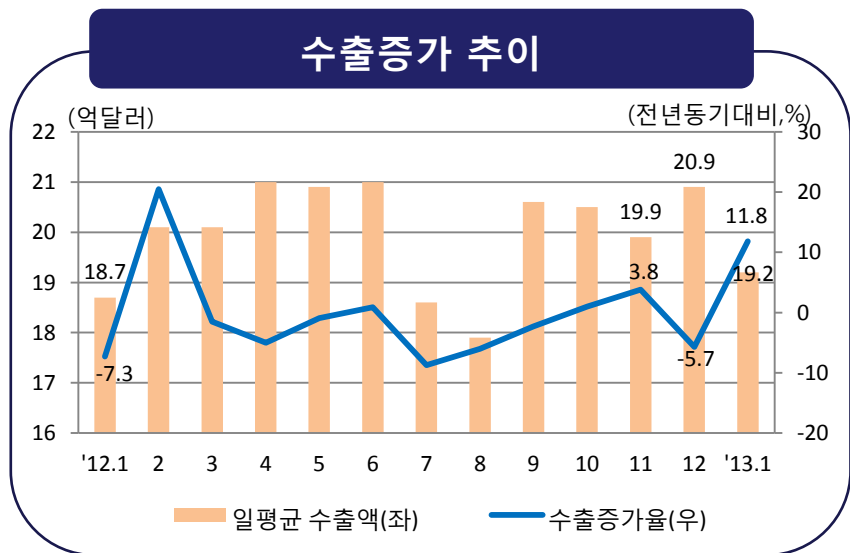
발주자별 건설수주

(단위: 전년동기대비,%)

	'11년	'12Q1	Q2	Q3	Q4	12월	'12년
수주총액	4.0	36.6	0.8	-10.4	-31.4	-42.5	-6.5
공공부문	-2.5	37.7	-11.9	-17.1	-17.2	-13.5	-8.1
민간부문	9.5	43.7	7.3	-5.7	-41.0	-64.5	-4.2
민자	-15.3	-45.9	-27.8	-23.7	-15.1	-24.2	-27.3

□ 수출은 완만한 회복세, 반면 수입 부진 지속

- 수출, 1월중 11.8% 반등 (전월 -5.7%)
 - 일평균 수출액은 19.2억달러로 전년동월비 2.5%로 증가
- 수입, 1월 중 전년동월비 3.9% 증가에 그침
 - 일평균 수입액 18.8억달러로 전년동월비 4.7%감소



□ 경상수지, 12월 22.5억달러 흑자를 기록

경상수지

(단위: 억 달러)

- 상품수지의 흑자는 수출 감소 등으로 축소
 - 상품수지(억달러): 67.5(11월) → 20.3(12월)
- 서비스수지는 운송, 건설수지 등의 개선으로 흑자 전환
 - 서비스수지(억달러): -0.5(11월) → 0.3(12월)
- 연간 경상수지 흑자, 사상최대 기록

	2011	'12Q3	10월	11월	12월	'12년
경상수지	260.7	145.6	57.8	69.1	22.5	432.5
상품수지	316.6	133.4	51.7	67.8	20.3	384.5
서비스수지	-58.5	6.5	3.8	-0.5	0.3	26.8
운송	74.0	29.2	7.9	6.6	8.3	105.5
여행	-74.1	-19.1	-3.8	-5.7	-7.5	-58.7
통신서비스	-7.1	-1.8	-0.6	-0.7	-0.8	-7.5
건설서비스	116.8	40.5	11.3	14.3	15.7	167.5
보험서비스	-1.7	-0.3	-0.2	-0.2	-0.1	-3.3
금융서비스	24.9	6.2	1.9	2.0	-0.6	21.8
컴퓨터 및 정보서비스	-1.3	0.5	0.1	0.1	-0.4	-0.2
지적재산권 등 사용료	-29.6	-13.6	-1.2	-7.1	-5.1	-49.5
유지보수서비스	2.0	0.7	0.5	-0.1	0.0	1.7
사업서비스수지	-162.1	-36.9	-12.7	-9.9	-9.2	-152.5
개인,문화,오락 서비스	-0.9	0.0	0.4	-0.1	0.2	0.9
정부서비스	0.6	1.2	0.1	0.3	-0.3	1.1
본원소득수지	28.9	10.4	5.2	3.7	6.4	48.9
이전소득수지	-26.3	-4.8	-2.9	-1.9	-4.5	-27.6

□ 고용, 증가세 둔화

- **취업자: 12월 중 전년동월비 32.2만 명 증가**
 - 취업자 증감(천명):
396(10월) → 353(11월) → 277(12월) → 322(1월)
- **실업률**
 - 2.8(10월) → 2.8(11월) → 2.9(12월) → 3.4(1월)

□ 청년취업 부진 심화

- **청년층(15~29세) 취업자 9개월 연속 감소**
 - 청년층 취업자(천명):
-92(10월) → -70(11월) → -78(12월) → -82(1월)

실업률과 취업자증감

	'12Q1	Q2	Q3	Q4	'12년	'13년 1월	
취업자 증감(천명)	467	431	506	342	437	322	
연령별	- 15 ~ 29세	1	-8	-57	-80	-36	-82
	- 30 ~ 39세	-65	-80	33	-10	-30	-26
	- 40 ~ 49세	28	8	12	-3	11	48
	- 50 ~ 59세	326	260	273	220	270	200
	- 60세 이상	178	250	245	215	222	182
산업별	- 농림어업	-31	-24	2	-3	-14	-14
	- 제조업	-102	-66	85	140	14	155
	- 건설업	79	33	17	-40	22	-82
	- 도소매·숙박·음식점업	100	140	114	61	103	-5
	- 전기·운수·통신·금융	131	58	-11	-13	41	-9
	- 사업·개인·공공서비스 등	299	291	299	196	272	241
실업률(%)	3.8	3.3	3.0	2.8	3.2	3.4	

□ 소비자 물가, 안정세 지속

- 소비자물가지수, 1월 중 1.5%(전년동월비)로 전월(1.4%)에 이어 1%대 지속
 - 2012년 11월의 1.6% 상승 이후 3개월 연속 1%대
- 생산자물가지수, 1월 중 -1.6%(전년동월비), 감소세 지속
 - 공산품, 농림수산물 등이 올랐으나 서비스는 하락
 - 0.2%(9월) → -0.5%(10월) → -0.9%(11월) → -1.2%(12월) → -1.6%(1월)

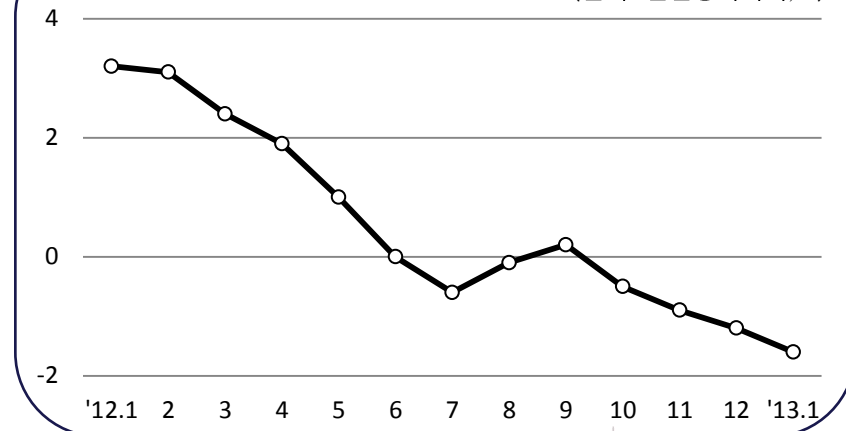
소비자물가 및 근원인플레이션

(단위: 전년동기대비,%)

	'12Q1	Q2	Q3	4Q	'12년	'13년 1월
소비자물가지수	3.0	2.4	1.6	2.1	2.2	1.4
농축수산물	2.3	5.8	1.3	5.9	3.1	2.1
공업제품	4.3	3.5	1.8	2.2	2.9	1.3
전기·수도·가스	5.7	4.6	6.1	3.7	5.0	4.4
서비스	2.2	1.3	1.1	1.4	1.5	1.3
농산물 및 석유류제외지수	2.5	1.6	1.4	1.5	1.6	1.2

생산자물가지수

(단위: 전년동기대비,%)

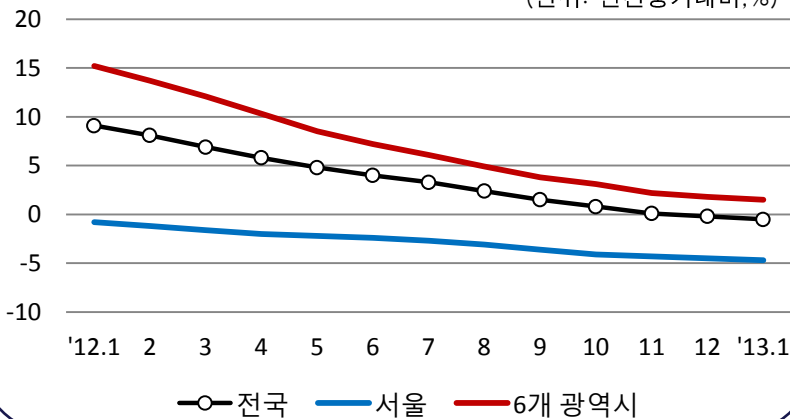


□ 부동산 매매가격 하락세 지속, 하지만 전세가격 반등

- **아파트 매매가격지수, 1월 중 서울 -4.7%**
 - 서울 아파트매매가격지수, 2010년 8월 이후 30개월 연속 감소
 - 특히 6개 광역시의 아파트매매가격지수도 둔화세 지속(1.5%, 전년동월비)
- **아파트 전세가격, 반등, 1월 중 전국은 4.3%, 서울 2.6% 증가**
 - 전국: 4.8%(9월) → 4.3%(10월) → 4.1%(11월) → 4.3%(12월) → 4.3%(1월)
 - 서울: 1.9%(9월) → 1.6%(10월) → 1.8%(11월) → 2.5%(12월) → 2.6%(1월)

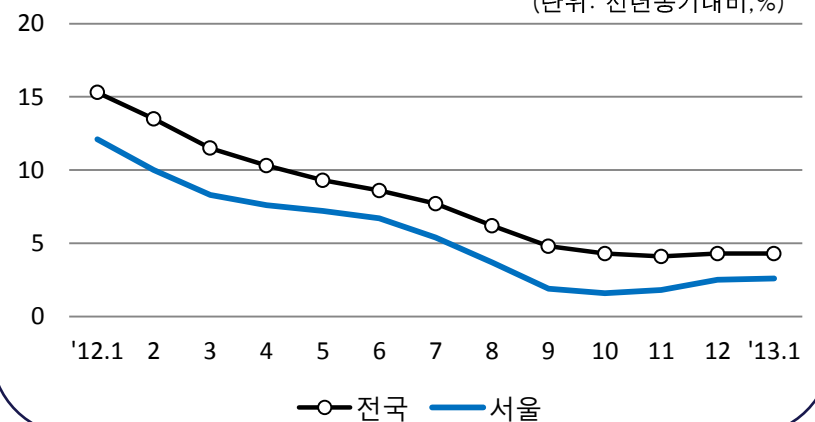
아파트매매가격지수

(단위: 전년동기대비,%)



아파트전세가격지수

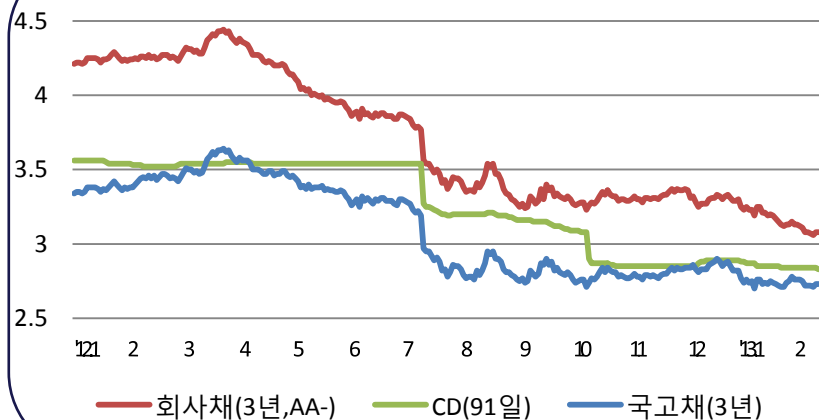
(단위: 전년동기대비,%)



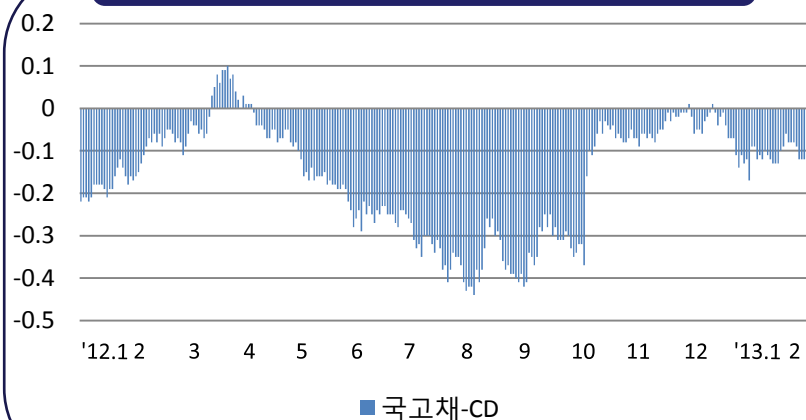
□ 시장금리, 불투명한 국내 경기전망과 추가 금리 인하 기대감으로 하락세

- **금통위, 2월 기준금리 동결 (2.75%)**
 - 기준금리: 3.25%('11. 6/11) → 3.00%('12. 7/12) → 2.75%('12. 10/11) → 2.75%('13. 2/14)
- **장단기 금리 하락세**
 - 회사채금리(3년, AA-, %): 4.44(3/23) → 3.38(8/10) → 3.29(10/26) → 3.31 (12/17) → 3.08 (2/15)
 - CD금리(91일, %): 3.54(3/23) → 3.20(8/10) → 2.85(10/26) → 2.89(12/17) → 2.83(2/15)
- **장단기 금리 스프레드 역전현상* 축소되었다가 최근 기준금리 동결의 영향으로 확대**
 - * 장기금리(국고채)가 단기금리(CD)보다 낮게 형성되는 현상

시장금리

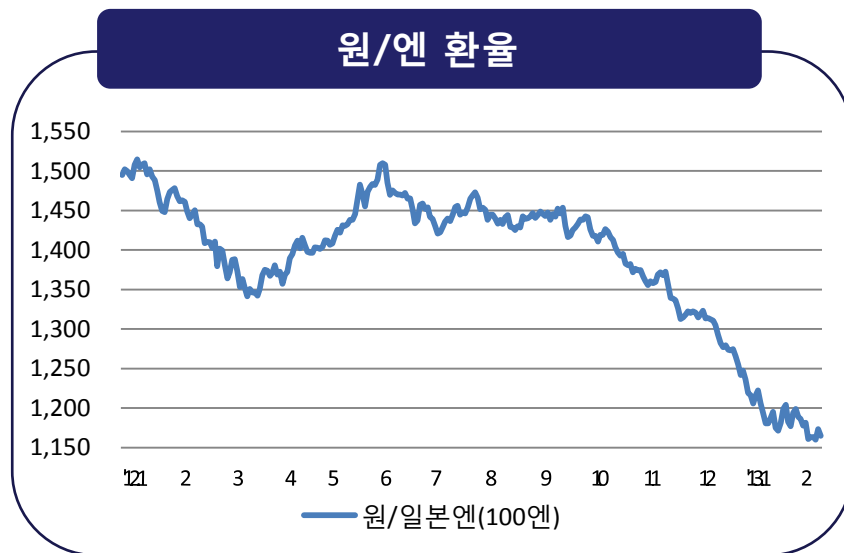


장·단기 금리 스프레드



□ 원화 환율, 주요국 통화완화정책으로 하락기조, 단 최근에는 북핵실험으로 소폭 상승

- 원/달러 환율: 1,126원(8/10) → 1,101원(10/26) → 1,074원(12/17) → 1,086원(2/15)
- 원/엔 환율: 1,425원(8/17) → 1,372원(10/26) → 1,277원(12/17) → 1,164원(2/15)



□ 경기 지표 혼조, 경기 회복 국면 다소 약화

- 수출, 1월 증가세로 반등하며 완만한 회복추세를 보임
- 경상수지는 수출증가에 힘입어 흑자 유지
- 생산·재고 순환표상 경기상황도 하강국면에서 다소 벗어날 조짐
- 소비자 물가, 지난해 11월 이후 1%대로 안정세 지속
- 하지만 투자부문의 큰 폭 감소세 지속
- 취업자 증가세 둔화, 청년층 고용 부진 지속
- 동행지수 순환 변동치 반등했으나 여전히 100보다 낮은 수준

