



KERI

경제동향

Free Market
Free Enterprise
Free Competition

2013년 3월호



1

실물경제

2

물가

3

금융·외환

4

경기판단

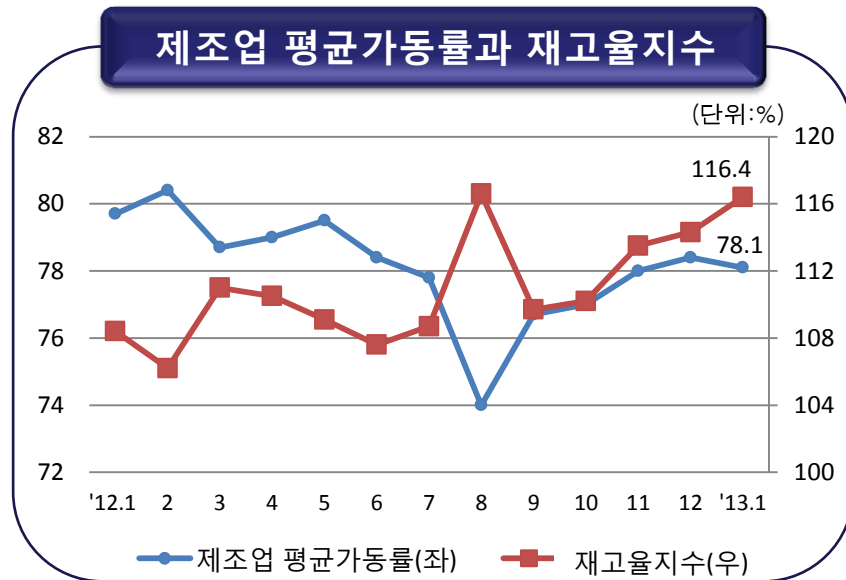
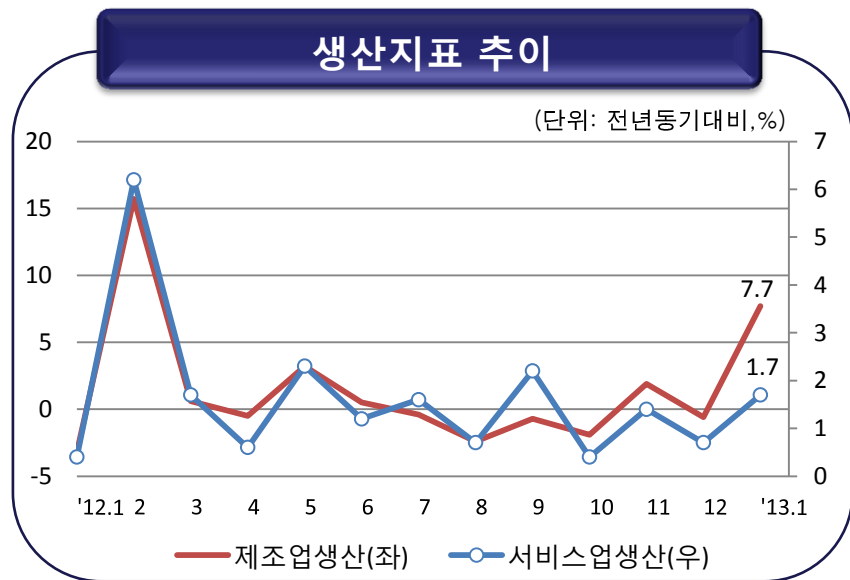
CONTENTS



□ 생산활동, 1월 중 증가세 둔화

- **제조업생산: 설 연휴 이동효과***로 전년동월비 7.7% 증가 했으나 전월비로는 -1.1%
 - 전월비(%): 2.2%(11월) → 1.4%(12월) → -1.1%('13 1월)
 - 전년동월비(%): 1.9%(11월) → -0.6%(12월) → 7.7%('13 1월)
 - 제조업평균가동률, 1월 78.1%로 전월(78.4%)대비 0.3%p 하락
- **서비스업생산, 전월비 -0.9%**
 - 전년동월비(%): 1.4%(11월) → 0.7%(12월) → 1.7%('13 1월)
 - 전월비(%): 0.5%(11월) → 0.5%(12월) → -0.9%('13 1월)

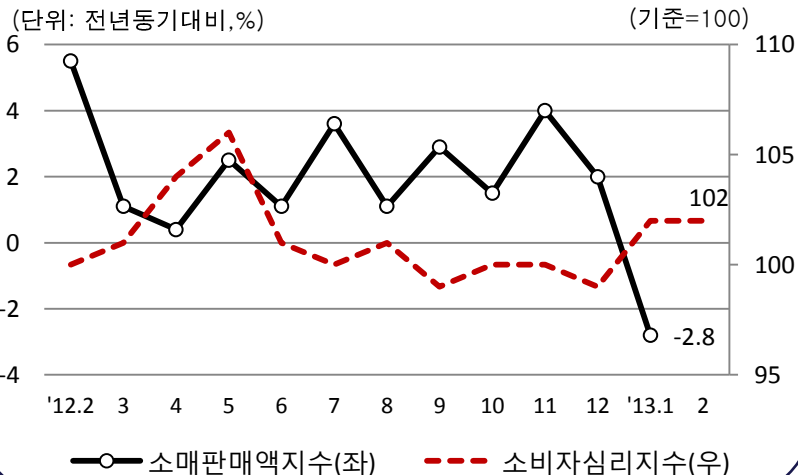
* 설 연휴가 2012년 1월 에서 2013년 2월로 이동함에 따른 생산 일수 변화



□ 소비지표 둔화, 소비심리는 개선

- **소매판매액, '13 1월 중 2.8%감소, 전월(2.0%)대비 4.8%p 하락**
 - 승용차, 가전제품 등 내구재는 증가하였으나, 음식료품, 서적·문구, 화장품 등 비내구재가 크게 줄어든데 기인
- **소비자심리지수는 2월 중 102로 2개월 연속 기준치(100) 상회**
 - 100(7월) → 101(8월) → 99(9월) → 100(10월) → 100(11월) → 99(12월) → 102(1월) → 102(2월)

소매판매액과 소비자심리지수



부문별 소매판매액지수

(단위: 전년동기대비,%)

	2011	2012		2013			
	연간	3Q	4Q	11월	12월	연간	1월
소매판매액	4.5	2.6	2.5	4.0	2.3	2.3	-2.8
내구재	10.6	6.6	7.5	5.8	5.3	5.3	3.8
준내구재	3.7	-3.5	0.3	5.3	-1.1	-1.1	0.0
비내구재	2.1	3.0	1.0	2.4	2.3	2.3	-7.1

□ 설비투자, 부진 심화

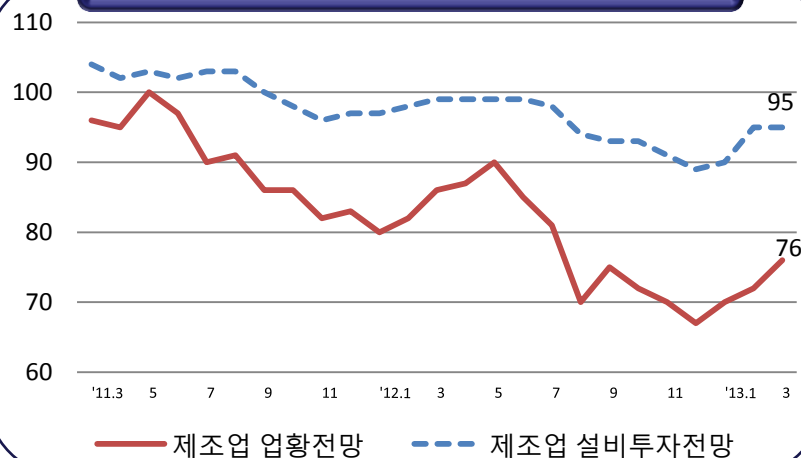
- 설비투자(전년동월비), -10.8%(11월) → -6.3%(12월) → -13.6%('13 1월)
 - 기계류: -10.5%(11월) → -13.2%(12월) → -20.3%('13 1월)
- 국내기계수주, 1월중 -5.4%, 10개월 연속 감소세
 - -26.4%(11월) → -16.8%(12월) → -5.4%('13 1월)
- 설비투자 전망은 새 정부에 대한 기대감 등으로 소폭 상승
 - 설비투자전망, 지난해 12월을 저점으로 상승하고 있으나 아직까지는 기준치(100) 미만

설비투자관련 지표

(단위: 전년동기대비, %)

	2011	2012				2013
	연간	Q3	Q4	11월	12월	연간 1월
설비투자지수	4.0	-7.1	-6.9	-10.8	-6.3	-2.0 -13.6
기계류	2.7	-6.8	-10.3	-10.5	-13.2	-2.2 -20.3
운송장비	9.8	-8.6	-7.2	-11.4	27.2	-1.1 24.9
국내기계수주	7.6	-8.9	-21.4	10.9	22.5	-13.4 4.4

제조업 업황전망 및 설비투자전망

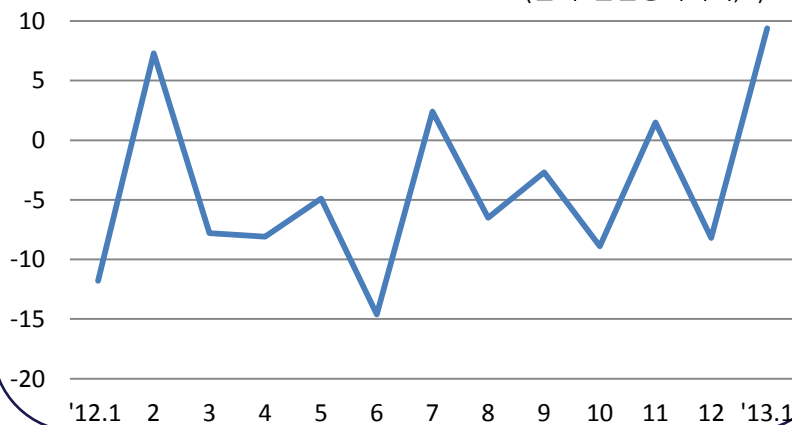


□ 건설투자, 여전히 불투명한 회복

- **건설기성(전년동월비, 불변), 1월 중 9.4% 증가(지난해 6월 이후 저점이 점진적으로 상승)***
 - 건설기성액(전년동월비): -8.9%(10월) → 1.5%(11월) → -8.2%(12월) → 9.4%('13 1월)
 - * 6월(-14.6%), 10월(-8.9%), 12월(-8.2%)
- **하지만 건설수주(전년동월비, 경상), 대폭 감소세 지속**
 - 건설수주(전년동기비): -26.6%(10월) → -20.0%(11월) → -43.0%(12월) → -53.0%('13 1월)

건설기성액

(단위: 전년동기대비,%)



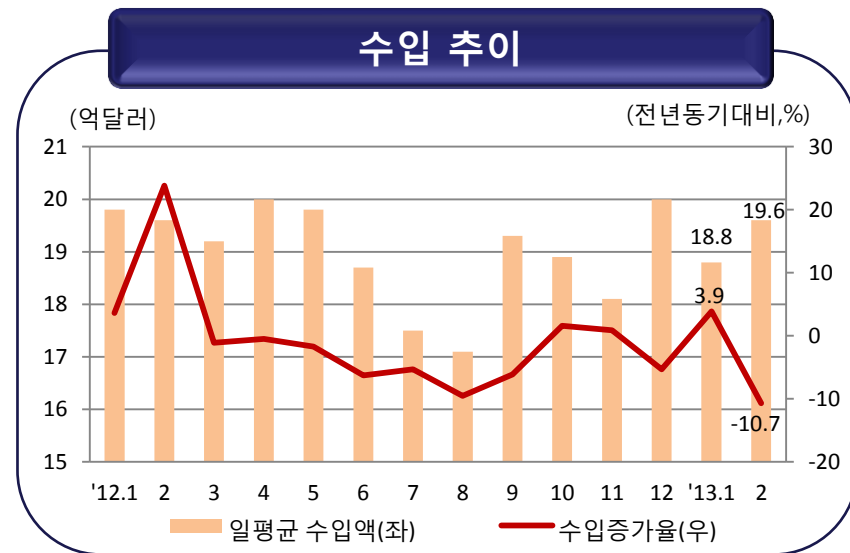
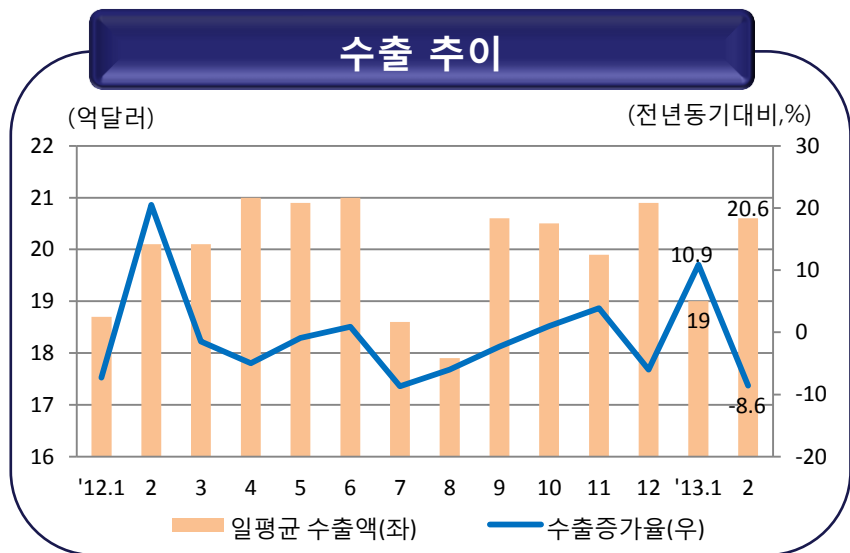
발주자별 건설수주

(단위: 전년동기대비,%)

	2011	2012			2013	
	연가	Q4	11월	12월	연가	1월
수주총액	4.0	-33.1	-20.0	-43.0	-8.9	-53.0
공공부문	-2.0	-17.3	-28.1	-12.9	-8.8	-35.1
민간부문	12.3	-43.1	-19.2	-65.2	-7.5	-61.3
민자	-11.4	-18.6	95.3	-25.5	-29.0	-8.4

□ 수출 증가율은 완만한 회복세 유지, 반면 수입은 부진 지속

- 수출, 1월(10.9%), 2월(-8.6%), 1~2월 평균(0.6%)
 - 2월 중 일평균 수출액은 20.6억달러로 전년동월비 2.5%로 증가
- 수입, 1월(3.9%), 2월(-10.7%), 1~2월 평균(-3.6%)
 - 2월 중 일평균 수입액 19.6억달러로 전년동월비 0.2%감소



□ 경상수지, 1월 22.5억 달러 흑자, 12개월 연속 흑자 유지

- **상품수지의 흑자는 수출 호조 등으로 확대**
 - 상품수지(억달러): 19.2(12월) → 26.0('13 1월)
- **서비스수지는 운송, 서비스 수지 등의 악화로 적자 전환**
 - 서비스수지(억달러): 0.3(12월) → -9.3('13 1월)

경상수지

(단위: 억 달러)

	2011	2012			2013	
	연간	10월	11월	12월	연간	1월
경상수지	260.7	57.8	69.1	21.4	431.4	22.5
상품수지	316.6	51.7	67.8	19.2	383.4	26.0
서비스수지	-58.5	3.8	-0.5	0.3	26.8	-9.3
운송	74.0	7.9	6.6	8.3	105.5	2.6
여행	-74.1	-3.8	-5.7	-7.5	-58.7	-10.0
통신서비스	-7.1	-0.6	-0.7	-0.8	-7.5	-1.2
건설서비스	116.8	11.3	14.3	15.7	167.5	15.7
보험서비스	-1.7	-0.2	-0.2	-0.1	-3.3	-0.1
금융서비스	24.9	1.9	2.0	-0.6	21.8	2.7
컴퓨터 및 정보서비스	-1.3	0.1	0.1	-0.4	-0.2	-0.2
지적재산권 등 사용료	-29.6	-1.2	-7.1	-5.1	-49.5	-3.8
유지보수서비스	2.0	0.5	-0.1	0.0	1.7	0.0
사업서비스수지	-162.1	-12.7	-9.9	-9.2	-152.5	-15.2
개인,문화,오락 서비스	-0.9	0.4	-0.1	0.2	0.9	0.1
정부서비스	0.6	0.1	0.3	-0.3	1.1	0.1
본원소득수지	28.9	5.2	3.7	6.4	48.9	9.7
이전소득수지	-26.3	-2.9	-1.9	-4.5	-27.6	-3.8

□ 고용, 증가세 둔화

- **취업자: 2월 중 전년동월비 20.1만 명 증가**
 - 취업자 증감(천명):
352(11월) → 277(12월) → 322(1월) → 201(2월)
- **실업률도 계절적 요인 등으로 상승**
 - 2.8(11월) → 2.9(12월) → 3.4(1월) → 4.0(2월)

□ 청년취업 부진 심화

- **청년층(15~29세) 취업자 10개월 연속 감소**
 - 청년층 취업자(천명):
-70(11월) → -78(12월) → -82(1월) → -141(2월)
 - 취업자 증가세를 이끌었던 50대 이상 연령층의 증가세도 둔화

실업률과 취업자증감

	2012			2013		
	Q3	Q4	연간	1월	2월	
취업자 증감(천명)	506	342	437	322	201	
연령별	- 15 ~ 29세	-57	-80	-36	-82	-141
	- 30 ~ 39세	33	-10	-30	-26	-17
	- 40 ~ 49세	12	-3	11	48	12
	- 50 ~ 59세	273	220	270	200	176
	- 60세 이상	245	215	222	182	170
산업별	- 농림어업	2	-3	-14	-14	-15
	- 제조업	85	140	14	155	79
	- 건설업	17	-40	22	-82	-95
	- 도소매·숙박·음식점업	114	61	103	-5	-26
	- 전기·운수·통신·금융	-11	-13	41	-9	-13
	- 사업·개인·공공서비스 등	299	196	272	241	271
실업률(%)	3.0	2.8	3.2	3.4	4.0	

□ 소비자 물가, 안정세 지속

- 소비자물가지수, 2월 중 1.4%(전년동월비)로 전월(1.5%)에 이어 1%대 지속
 - 2012년 11월의 1.6% 상승 이후 4개월 연속 1%대
- 생산자물가지수, 2월 중 -1.6%(전년동월비)로 감소, 5개월 연속 마이너스
 - 서비스는 올랐으나 공산품, 농림수산품이 하락
 - 전년동월비: -0.5%(10월) → -0.9%(11월) → -1.2%(12월) → -1.6%(1월) → -1.6%(2월)

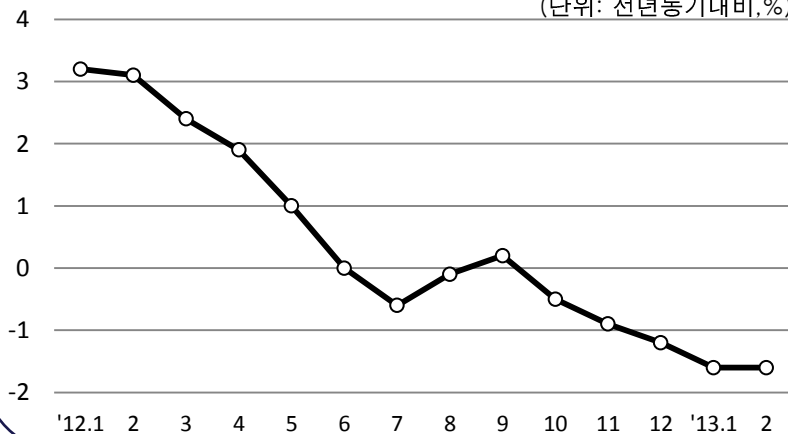
소비자물가 및 근원인플레이션

(단위: 전년동기대비,%)

	2012				2013	
	Q3	4Q	12월	연간	1월	2월
소비자물가지수	1.6	1.7	1.4	2.2	1.5	1.4
농축수산물	1.3	3.4	1.6	3.1	2.1	3.3
공업제품	1.8	1.7	1.3	2.9	1.3	0.7
전기·수도·가스	6.1	3.6	3.5	5.0	4.4	4.2
서비스	1.1	1.4	1.3	1.5	1.3	1.2
농산물 및 석유류제외지수	1.4	1.3	1.2	1.6	1.2	1.3

생산자물가지수

(단위: 전년동기대비,%)

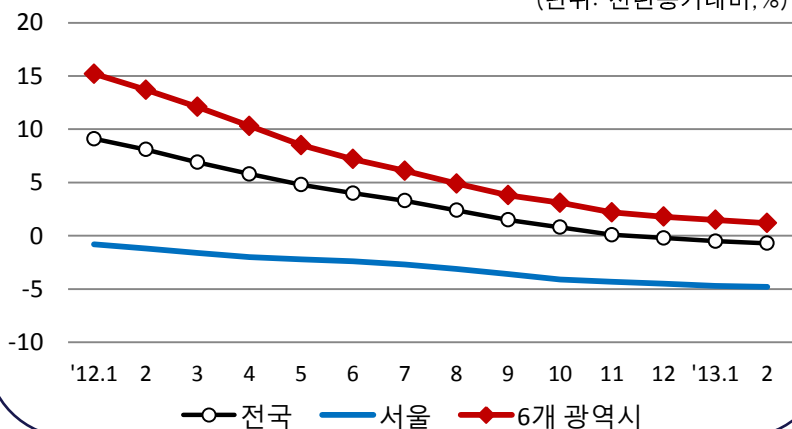


□ 부동산 매매가격 하락세 지속, 하지만 전세가격 반등

- **아파트 매매가격지수, 2월 중 서울 -4.8%**
 - 서울 아파트매매가격지수, 2010년 8월 이후 31개월 연속 감소
 - 6개 광역시의 아파트매매가격지수도 둔화세 지속(2월 1.2%)
- **아파트 전세가격, 특히 서울 지역 증가세 확대**
 - 서울: 1.6%(10월) → 1.8%(11월) → 2.5%(12월) → 2.6%(1월) → 2.9%(2월)
 - 전국: 4.3%(10월) → 4.1%(11월) → 4.3%(12월) → 4.3%(1월) → 4.2%(2월)

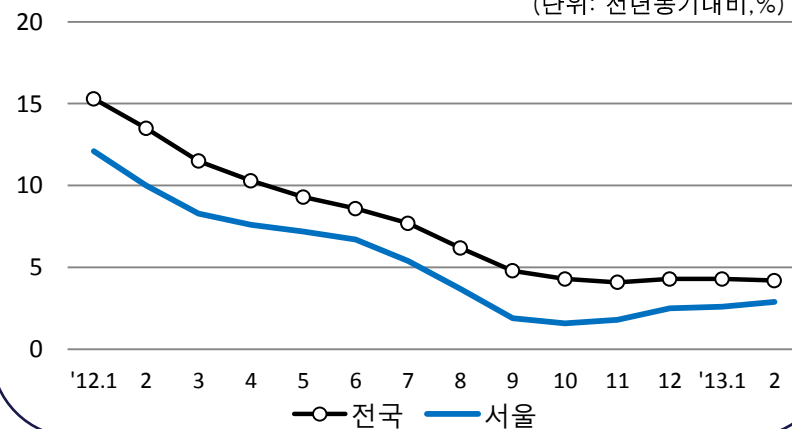
아파트매매가격지수

(단위: 전년동기대비,%)



아파트전세가격지수

(단위: 전년동기대비,%)

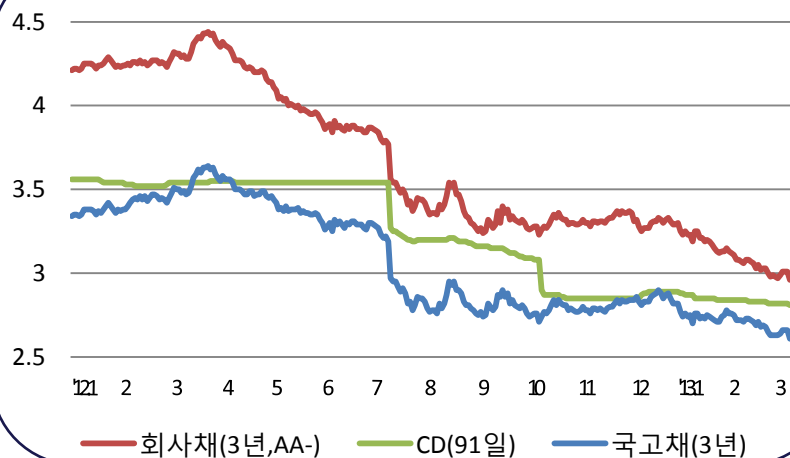


□ 시장금리, 외국인 채권투자자금이 대규모로 유입된 데 기인하여 하락

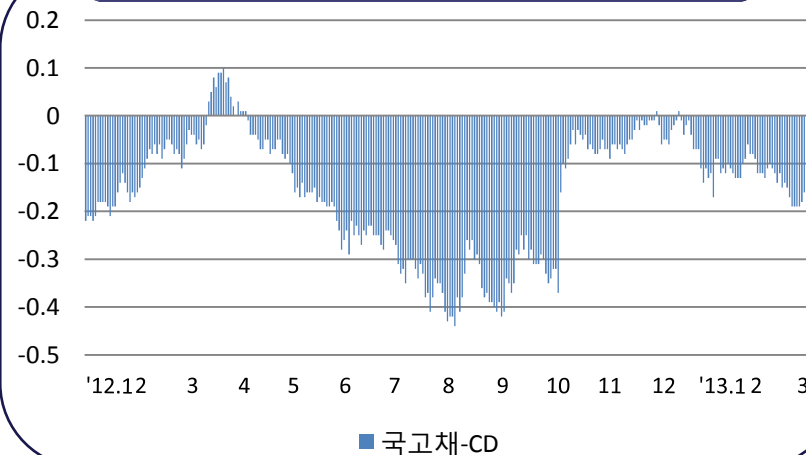
- 금통위, 3월 기준금리 동결 (2.75%)
 - 기준금리: 3.25%('11. 6/11) → 3.00%('12. 7/12) → 2.75%('12. 10/11) → 2.75%('13. 3/14)
- 장단기 금리 하락세
 - 회사채금리(3년,AA-,%): 3.38(8/10) → 3.29(10/26) → 3.31 (12/17) → 3.08 (2/15) → 2.95(3/15)
 - CD금리(91일,%): 3.20(8/10) → 2.85(10/26) → 2.89(12/17) → 2.83(2/15) → 2.81(3/15)
- 장단기 금리 스프레드 역전현상*, 기준금리 인하에 대한 기대로 확대

* 장기금리(국고채)가 단기금리(CD)보다 낮게 형성되는 현상

시장금리



장·단기 금리 스프레드



□ 원/달러 환율, 미국경제 회복 기대에 따른 달러강세, 북핵 리스크 등으로 상승세로 반전, 원/엔 환율은 엔저의 영향으로 하락세 지속

- 원/달러 환율: 1,101원(10/26) → 1,074원(12/17) → 1,086원(2/15) → 1,098원(3/15)
- 원/엔 환율: 1,372원(10/26) → 1,277원(12/17) → 1,164원(2/15) → 1,149원(3/15)
- * 엔/달러 환율: 80.3엔(10/26) → 84.1엔(12/17) → 92.89엔(2/15) → 96.1엔(3/15)



□ 긍정적·부정적 요인 혼재, 여전히 '바닥 다지기'국면 상태

- 수출, 1~2월 평균 1.2% 증가, 완만하지만 증가세로 반전
- 경상수지는 1월 중 22.5억 달러 흑자기조 유지(2월에도 흑자 유지 추정)
- 생산·재고 순환지수, 하강에서 상승국면으로 이동중
- 소비자 물가는 지난해 11월 이후 4개월 연속 1%대의 안정세 지속
- 기업투자심리 위축 지속(설비투자 감소세 확대)
- 청년층 고용 부진이 지속되는 가운데 고령층 취업 증가세도 둔화
- 동행지수 순환 변동치 반등했으나 여전히 100보다 낮은 수준

