

2023년 11-1

KIET 경제·산업동향

2023년 11월

산업연구원
동향·통계분석본부

〈 차 례 〉

| | |
|----------------------|----|
| 〈 요 약 〉 | 1 |
| 1. 해외경제 | 3 |
| 2. 실물경제 | 6 |
| 3. 국내금융 | 8 |
| 4. 산업별 동향 | 10 |
| 5. 고 용 | 12 |
| 6. 수출입 | 13 |
| 〈 부 록 〉 | |
| 주요국 디스인플레이션 현황 및 평가 | 16 |
| [한국은행 (2023년 10월)] | |
| 국내외 주요 경제지표 발표 일정 | 18 |

〈 요약 〉

□ 해외경제 : 美 3분기 성장률 4.9%(전기비), 中 4.9%(전년동기비) 성장

- 미국은 9월 경제지표들이 혼조세를 보이면서 방향성이 불투명해 보이나, 3분기 실질GDP 성장률이 4.9%를 기록하면서 비교적 견조한 성장 여건을 반영
- 일본은 8월 내수 지표들의 부진과 무역적자 확대 속에 日 정부가 한시적 소득세 감세 시행을 검토하고, 유로존은 8월 실물지표들이 역내 부문간 혼조세를 시사하는 가운데 올해와 2024년 역내 성장률이 제로 수준에 그칠 우려
- 중국은 9월 내·외수 지표들이 완만한 흐름을 보인 가운데 3분기 내수 지표들의 현저한 둔화와 수출 감소폭 확대 영향에도 전년동기비 4.9% 성장률 기록
- 달러화는 10월에 중동의 지정학적 불확실성 속에 강보합세를 보이고, 11월 들어 美 노동시장 과열의 진정 조짐과 미 국채금리 하락 전환 등으로 약세
- 유가는 10월중 글로벌 원유 수요 둔화 우려 등으로 하락세를 보이고, 11월 초 산유국들의 감산 유지에도 美 원유재고 증가 등의 영향으로 추가 하락세

□ 국내경기 : 9월 전산업생산 전월비 +1.1%, 소비 소폭 증가·투자 확대

- 9월 전산업생산은 광공업생산이 전월에 이어 증가세를 유지(전월비 1.8%)하고, 서비스업생산도 소폭 증가세(0.4%)가 이어지면서 2개월 연속 증가(1.1%)
 - 소매판매는 비내구재(2.3%) 판매가 확대되면서 전월비 0.2% 증가하고, 설비투자도 기계류(7.3%)가 운송장비(12.6%)가 동반 증가하면서 8.7% 증가

□ 금융 : 10월 기업대출 둔화 및 가계대출 확대, 11월 초(11월 1일 ~ 10일) 금리 및 원/달러 동반 하락

- 10월 국내 은행들의 기업대출은 대기업 대출의 증가세 속에 중소기업 대출 증가세가 둔화되면서 전월비 증가 규모가 축소된 반면, 가계대출(모기지론 양도 포함 시)은 기타대출이 전월과 달리 증가하면서 전월비 증가 규모가 확대

- 국고채(3년) 금리는 10월중 美 국채금리 상승세로 동반 상승하고, 11월 들어 美 노동시장의 과열 진정 조짐과 연준의 금리 인상 마무리 기대 등으로 하락
- 원/달러 환율은 10월중 글로벌 달러화 강세로 연중 최고치를 기록하고, 11월 초 글로벌 달러화의 약세 전환과 연준의 금리 인상 종료 기대감 등으로 급락

□ 산업별 동향 : 9월 제조업생산 전년동월비 +3.0%, 서비스업생산 +2.2%

- 제조업생산은 전자부품, 기계장비 등에서 감소하고, 자동차 등에서 소폭 증가한 반면, 반도체와 기타운송장비 등에서 감소하면서 전년동월비 3.0% 증가
 - 제조업ICT와 중공업 생산은 증가하고, 경공업 생산은 감소폭이 축소
- 서비스업생산은 도소매와 숙박·음식점 등의 업종에서 감소한 반면, 운수·창고와 사업시설관리·지원·임대서비스 등 다수 업종에서 증가함에 따라 2.2% 증가

□ 고용 : 9월 전산업 취업자 수 기준 전년동월비 1.1% 증가

- 지난 9월 국내 전산업의 취업자 수는 제조업에서 취업자 감소세가 이어진 반면에, 농림·어업의 취업자가 소폭 감소에 그치고, SOC·기타서비스업에서 취업자 증가세가 이어지면서 전년동월비 증가율이 2개월 연속 상승(0.9% → 1.1%)

□ 수출입 : 10월 수출 +5.1%, 수입 -9.7%, 무역수지 16억 달러 흑자

- 지난 10월 수출은 전년동월비 5.1% 증가한 551억 달러, 수입이 9.7% 감소한 535억 달러로써 무역수지는 16억 달러 규모의 흑자를 기록
- 수출이 품목별로는 자동차·일반기계·가전·선박·디스플레이 등에서 수출이 증가세를 유지하고, 석유제품 수출이 증가한 데다, 반도체 수출이 감소세가 둔화되는 한편, 지역별로는 중국·EU·CIS 등지를 제외한 다수 지역에서 수출이 증가세를 보이면서 전체 수출이 2022년 9월 이후 처음으로 증가 전환

1. 해외경제

□ 미국 : 9월 실물지표 증가세, 3분기 실질GDP 성장률 4.9%로 호조

○ 9월 생산과 소비 등 실물지표들의 증가세가 이어진 반면, 체감지표들의 혼조세와 선행지수 하락세가 이어지면서 경제지표들의 방향성이 불투명. 지난 3분기 투자 감소에도 소비 확대 등에 힘입어 4.9% 성장률로 예상치(4.3%) 상회

- 산업생산은 광업(전월비 0.4%)과 유틸리티(-0.3%) 부진에도 제조업(0.4%)에서 증가세를 보이면서 증가(0.3%) 전환되고, 소매판매는 주유소(0.9%)와 자동차·부품(1.0%) 등의 판매 증가에 힘입어 6개월 연속 증가세(0.7%)
- 체감지표는 ISM 제조업지수가 3개월 연속 상승하면서 지난 2022년 11월 이후 최고치를 기록한 반면에, 소비자신뢰지수는 현재 평가지수(147.1)의 상승에도 미래 기대지수(73.7)가 하락한 영향으로 인해 2개월 연속 하락세
- 비농업 부문의 일자리 증가 규모가 전월보다 확대(8월 22.7만 개 → 9월 33.7만 개)된 반면에, 경기선행지수는 2022년 4월부터 18개월 연속 하락
- 美 경제가 지난 3분기 설비투자 감소(전기비 -3.8%)에도 소비 확대(4.0%) 등에 힘입어 견조한 성장세(전년동기비 2.9%, 2022년 1분기 이후 최고치)

미국의 주요 경제지표

(전기비, %)

| | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 연간 | 연간 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 |
| 국내총생산(GDP, 연율) (전년동기비, %) | 5.8 | 1.9 | 2.2 (1.7) | 2.1 (2.4) | 4.9 (2.9) | | | | |
| 산업생산 (IT생산) | 4.4 (9.7) | 3.4 (2.4) | -0.1 (-0.9) | 0.2 (6.7) | 0.6 (3.7) | -0.5 (1.5) | 1.0 (1.6) | 0.0 (0.8) | 0.3 (0.6) |
| 내구재수주 | 18.4 | 8.3 | -0.1 | 5.4 | -0.9 | 4.3 | -5.6 | -0.1 | 4.7 |
| 소매판매 | 18.2 | 9.7 | 1.1 | 0.1 | 1.7 | 0.2 | 0.6 | 0.8 | 0.7 |
| 소비자물가 | 4.7 | 8.0 | 0.9 | 0.7 | 0.9 | 0.2 | 0.2 | 0.6 | 0.4 |
| 실업률(%) | 5.4 | 3.6 | 3.5 | 3.6 | 3.7 | 3.6 | 3.5 | 3.8 | 3.8 |
| 무역수지(10억US\$) | -841.6 | -951.2 | -201.8 | -203.5 | -184.9 | -63.7 | -64.7 | -58.7 | -61.5 |
| ISM 제조업지수 ¹⁾ | 60.6 | 53.5 | 47.1 | 46.7 | 47.7 | 46.0 | 46.4 | 47.6 | 49.0 |
| 소비자신뢰지수 ²⁾ | 112.0 | 104.5 | 104.5 | 105.4 | 108.6 | 110.1 | 114.0 | 108.7 | 103.0 |
| 경기선행지수 ³⁾ | 113.8 | 114.8 | 109.4 | 106.7 | 105.2 | 106.1 | 105.8 | 105.3 | 104.6 |

자료 : 美 상무부, 노동부, 연준, 컨퍼런스 보드, 공급자관리협회(ISM).

주 1) 기준선인 50을 상회하면 경기 확장, 하회하면 경기 수축을 각각 의미함.

2) 1985년=100, 3) 2016년=100.

□ 일본 : 8월 실물지표 부진세, 日 정부 한시적 소득세 감세 시행 검토

- 8월 생산 감소와 소비 약세 등 내수 지표들의 부진 속에 수입의 두 자릿수 감소 영향(-17.7%)에도 수출이 2개월 연속 감소(-0.8%)하면서 무역적자 규모가 크게 확대. 日 정부는 최근의 고물가 상황과 내수 약세 등에 대응하여 한시적인 소득세 감세 시행을 적극 검토하는 등 새로운 경제대책 마련에 주력

일본의 주요 경제지표

(전기비, %)

| | 2021 | 2022 | | 2023 | | | | | |
|----------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| | 연간 | 연간 | 4/4 | 1/4 | 2/4 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 |
| 국내총생산(실질GDP) | 2.2 | 1.0 | 0.1 | 0.8 | 1.2 | | | | |
| 광공업생산 | 5.8 | 0.0 | -1.7 | -1.8 | 1.4 | -2.2 | 2.4 | -1.8 | -0.7 |
| 민간기계수주 | 6.0 | 5.5 | -4.7 | 2.6 | -3.2 | -7.6 | 2.7 | -1.1 | -0.5 |
| 소매판매 | 2.0 | 2.6 | 1.2 | 2.5 | 0.5 | 1.4 | -0.6 | 2.2 | 0.2 |
| 소비자물가 | -0.2 | 2.5 | 1.1 | 0.5 | 0.7 | 0.0 | 0.2 | 0.4 | 0.2 |
| 실업률(%) | 2.8 | 2.6 | 2.5 | 2.6 | 2.6 | 2.6 | 2.5 | 2.7 | 2.7 |
| 무역수지(10억엔) | -1,784 | -19,966 | -5,662 | -5,185 | -1,779 | -1,382 | 39 | -64 | -938 |
| 경기선행지수 ¹⁾ | 114.2 | 112.0 | 109.7 | 108.3 | 108.6 | 109.0 | 108.8 | 108.2 | 109.5 |

자료 : 日 내각부, 경제산업성, 재무성, 총무성 등.

주 1) 2020년=100.

□ 중국 : 9월 내·외수 완만한 흐름, 3분기 성장률 4.9%로 예상치 상회

- 9월 생산과 소비 등 내수 지표들의 증가세가 비교적 완만한 흐름을 보이고, 수출 감소세도 완만히 둔화되면서 내·외수 여건의 완만한 흐름을 시사. 3분기 소비와 투자 등 내수 지표들의 증가세가 현저히 둔화되고, 수출 감소폭이 뚜렷이 확대된 영향에도 시장의 예상치(4.4%)를 웃도는 4.9% 성장률을 기록

중국의 주요 경제지표

(전년동기비, %)

| | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | |
|--------------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|
| | 연간 | 연간 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 |
| 국내총생산(실질GDP) | 9.1 | 3.0 | 4.5 | 6.3 | 4.9 | | | | |
| 산업생산 | 9.3 | 3.4 | 3.2 | 4.5 | 4.2 | 4.4 | 3.7 | 4.5 | 4.5 |
| 고정투자(누계기준) | 4.9 | 5.1 | 5.1 | 3.8 | 3.1 | 3.8 | 3.4 | 3.2 | 3.1 |
| 소매판매 | 12.4 | -0.8 | 7.1 | 11.4 | 4.2 | 3.1 | 2.5 | 4.6 | 5.5 |
| 소비자물가 | 0.9 | 2.0 | 1.3 | 0.1 | -0.1 | 0.0 | -0.3 | 0.1 | 0.0 |
| 수출(달러화기준) | 29.6 | 6.1 | -1.9 | -4.8 | -9.8 | -12.4 | -14.3 | -8.8 | -6.2 |

자료 : 중국 국가통계국.

□ 유로존 : 8월 실물지표 혼조세, 역내 성장률 제로 수준으로 부진 우려

- 8월 생산 증가와 소비 감소 등 부문간 혼조세가 나타나고, 소비자물가 상승률이 3개월 연속 5%대로 비교적 높은 수준. 올해와 2024년 역내 성장률이 제로 수준에 그칠 것으로 우려되는 가운데 금리 인하는 2024년 하반기로 예상

유로존의 주요 경제지표

(전기비, %)

| | 2021 | 2022 | | 2023 | | | | | |
|----------------------|-------|--------|-------|------|------|------|------|------|------|
| | 연간 | 연간 | 4/4 | 1/4 | 2/4 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 |
| 국내총생산(실질GDP) | 5.3 | 3.5 | -0.1 | 0.1 | 0.1 | | | | |
| 산업생산 | 8.8 | 2.2 | -1.0 | -0.3 | -1.1 | 0.0 | 0.1 | -1.3 | 0.6 |
| 소매판매 | 5.1 | 0.9 | -1.2 | 0.0 | 0.0 | 0.4 | 0.0 | -0.1 | -1.2 |
| 소비자물가(전년동기비) | 2.6 | 8.4 | 10.0 | 8.0 | 6.2 | 6.1 | 5.5 | 5.3 | 5.2 |
| 무역수지(10억유로) | 97.9 | -343.8 | -64.6 | -6.1 | 1.2 | 0.9 | 7.8 | 3.5 | 11.9 |
| 경제체감지수 ¹⁾ | 110.7 | 101.9 | 95.3 | 99.2 | 96.9 | 96.4 | 95.3 | 94.6 | 93.6 |

자료 : 유로통계청(Eurostat), 유로중앙은행(ECB) 등.

주 1) 2000년=100.

□ 국제금융·유가 : 달러화 약세 전환 & 유가 하락 지속

- 달러화는 10월중 연준의 추가 긴축 제한 가능성 및 지정학적 불확실성 등과 함께 美 국채금리 변동성 확대 등으로 강보합세를 보이고, 11월 들어 美 노동시장 과열의 진정 조짐과 美 국채금리 하락 전환 등의 영향으로 약세 전환
- 유가는 10월중 중동의 지정학적 불확실성 속에 글로벌 원유 수요 둔화 우려, 미국의 베네수엘라 수출 제재 완화 등으로 하락세를 보이고, 11월 초 산유국들의 감산 유지에도 美 원유재고 증가와 글로벌 원유 수요 불안 등으로 약세

주요 국제가격

(기말기준, %, 달러/배럴)

| | 2023 | | | | | | | | | |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2월 | 3월 | 4월 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 | 11.10일 |
| 엔/달러 | 136.17 | 132.86 | 136.30 | 139.34 | 144.31 | 142.29 | 145.54 | 149.37 | 151.68 | 151.52 |
| 달러/유로 | 1.0576 | 1.0839 | 1.1019 | 1.0689 | 1.0909 | 1.0997 | 1.0843 | 1.0573 | 1.0575 | 1.0686 |
| 미 국채 (10년만기) | 3.92 | 3.47 | 3.42 | 3.64 | 3.84 | 3.96 | 4.11 | 4.57 | 4.93 | 4.65 |
| WTI유 | 77.1 | 75.7 | 76.8 | 68.1 | 70.6 | 81.8 | 83.6 | 90.8 | 81.0 | 77.2 |
| 두바이유 | 81.3 | 76.8 | 78.9 | 72.1 | 76.1 | 85.6 | 87.2 | 92.9 | 86.7 | 81.8 |

자료 : 한국은행, 「금리 및 환율 동향」.

2. 실물경제

□ 국내경기 : 9월 전산업생산 전월비 +1.1%, 소비 소폭 증가·투자 확대

○ 9월 전산업생산은 광공업생산이 전월에 이어 증가세를 유지(전월비 1.8%)하고, 서비스업생산도 소폭 증가세(0.4%)가 이어지면서 2개월 연속 증가(1.1%)

- 광공업생산은 자동차(-7.5%) 생산이 감소한 반면, 반도체(12.9%)와 기계장비(5.1%) 등 생산이 증가함에 따라 전월비 1.8% 증가하고, 서비스업생산은 도소매(1.7%)와 운수·창고(2.2%) 등에서 증가하면서 전월비 0.4% 증가

국내 실물경제 지표

(전년동기비, %)

| | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | |
|------------------|-------|-------|-----------------|------------------|--------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 연간 | 연간 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 |
| GDP성장률 | 4.3 | 2.6* | 0.9* (0.3*) | 0.9* (0.6*) | 1.4** (0.6**) | - | - | - | - |
| 민간소비(국민계정) | 3.6 | 4.1* | 4.6* (0.6*) | 1.6* (-0.1*) | 0.3** (0.3**) | - | - | - | - |
| 설비투자(국민계정) | 9.3 | -0.9* | 5.9* (-5.0*) | 4.7* (0.5*) | -4.7** (-2.7**) | - | - | - | - |
| 건설투자(국민계정) | -1.6 | -2.8* | 1.9* (1.3*) | 1.7* (-0.8**) | 4.0** (2.2**) | - | - | - | - |
| 전산업생산지수 | 5.3 | 4.6 | 1.2 (0.7) | -0.5 (0.3) | 0.9* 1.2* | 0.6 (0.0) | -1.4 (-0.8) | 1.3* (2.0*) | 2.8* (1.1*) |
| 광공업생산지수 | 8.2 | 1.4 | -9.7 (-0.9) | -7.6 (3.1) | -2.0 1.9 | -6.0 (-1.6) | -8.1 (-2.0) | -0.7* (5.2*) | 3.0* (1.8*) |
| 제조업생산지수 | 8.4 | 1.4 | -10.0 (-0.9) | -7.8 (3.3) | -2.1 1.8 | -6.2 (-1.6) | -8.3 (-2.2) | -0.8* (5.4*) | 3.0* (1.9*) |
| 서비스업생산지수 | 5.0 | 6.7 | 6.4 (1.2) | 2.3 (-0.3) | 1.9 0.8 | 3.0 (0.6) | 1.9 (0.3) | 1.7* (0.3*) | 2.2* (0.4*) |
| 소매판매액지수 | 5.8 | -0.3 | -0.4 (1.1) | -0.2 (-0.3) | -2.7 -2.5 | 1.5 (0.9) | -1.7 (-3.2) | -4.7* (-0.3*) | -1.9* (0.2*) |
| 설비투자지수 | 9.6 | 3.3 | -0.5 (-8.8) | -1.2 (1.3) | -10.6 -3.5 | -2.5 (-1.1) | -11.2 (-8.9) | -14.6* (4.0*) | -5.7* (8.7*) |
| 건설기성(불변) | -6.7 | 2.7 | 11.5 (4.6) | 8.9 (-0.8) | 11.9 2.3 | 8.8 (-2.2) | 10.2 (0.5) | 10.8* (3.2*) | 14.5* (2.5*) |
| 동행종합지수(2020=100) | 103.7 | 108.2 | 108.8 | 110.2 | 110.1* | 110.3 | 110.0* | 110.0* | 110.2* |
| [동행지수 순환변동치] | 99.4 | 100.9 | 99.7 | 100.2 | 99.4* | 100.1 | 99.6* | 99.4* | 99.3* |
| 선행종합지수(2020=100) | 106.2 | 108.7 | 109.4 | 109.9 | 111.4* | 110.5 | 111.1* | 111.4* | 111.8* |
| [선행지수 순환변동치] | 101.4 | 100.3 | 99.0 | 98.7 | 99.3* | 98.9 | 99.3* | 99.3* | 99.4* |

자료 : 한국은행, 통계청.

주 1) ()안은 전기(월)비 증가율, *는 잠정치, **는 속보치.

2) 전산업생산지수는 농림어업 제외 기준.

- 소매판매는 통신기기·컴퓨터 등 내구재(전월비 -2.3%)와 의복 등 준내구재(-2.8%) 판매 감소폭이 확대된 반면, 음식료품 등 비내구재(2.3%) 판매가 전월보다 현저히 확대되면서 전월비 기준 증가 전환(-0.3% → 0.2%)
- 설비투자는 기계류(전월비 7.3%)와 운송장비(12.6%) 모두 전월보다 현저히 증가하면서 2개월 연속 증가(8.7%)하고, 건설기성액(불변)도 건축(-2.7%) 공사의 감소에도 토목(20.0%) 공사의 호조에 힘입어 증가세를 유지(2.5%)
- 동행종합지수는 수입액과 소매판매액지수 등의 하락에도 광공업생산지수와 건설기성액 등이 상승하면서 4개월 만에 상승(전월비 0.2%)하고, 선행종합지수 역시 건설수주액과 수출입물가비율 등의 하락에도 장단기금리차, 기계류내수출하지수 등이 상승하면서 5개월 연속 상승세(0.4%)

□ 물가 : 10월 소비자물가 전월비 +0.3%, 전년동월비 +3.8%

- 10월 소비자물가는 교통(전월비 1.3%)을 비롯해 주택·수도·전기·연료(0.3%), 식료품·비주류음료(0.2%)와 음식·숙박(0.2%) 등 다수 부문에서 상승한 영향으로 전월비 기준 0.3% 상승(전년동월비 3.8%, 2023년 3월 이후 최고치)
- 9월 생산자물가는 농림수산물 가격이 소폭 상승(전월비 7.3% → 0.2%)에 그치고, 공산품 가격이 상승세가 둔화(1.0% → 0.8%)된 데다, 서비스 가격도 1년 만에 하락(-0.1%)하면서 전월비 0.4% 상승(전년동월비 1.3%)

국내 주요 물가

(전년동기비, %)

| | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | | | |
|-------|------|------|--------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| | 연간 | 연간 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 |
| 소비자물가 | 2.5 | 5.1 | 4.7 (1.1) | 3.2 (0.6) | 3.1 (1.0) | 3.3 (0.3) | 2.7 (0.0) | 2.3 (0.1) | 3.4 (1.0) | 3.7 (0.6) | 3.8 (0.3) |
| 근원물가 | 1.8 | 4.1 | 4.9 (1.3) | 4.3 (0.9) | 3.9 (0.4) | 4.3 (0.4) | 4.1 (0.2) | 3.9 (-0.1) | 3.9 (0.2) | 3.8 (0.3) | 3.6 (0.4) |
| 생산자물가 | 6.4 | 8.4 | 4.4 (0.1) | 0.6 (-0.3) | 0.7* (0.7*) | 0.5 (-0.4) | -0.3 (-0.2) | -0.3 (0.3) | 1.0 (0.9) | 1.3* (0.4*) | - |
| 근원물가 | 6.0 | 6.4 | 2.6 (0.3) | 0.3 (0.1) | 0.3* (0.1*) | 0.1 (-0.3) | -0.4 (-0.3) | -0.4 (0.0) | 0.5 (0.5) | 0.7* (0.2*) | - |

자료 : 통계청, 한국은행.

주 1) ()안은 전기(월)비 증가율.

2) 소비자물가의 근원물가는 농산물 및 석유류 제외 지수, 생산자물가의 근원물가는 식료품 및 에너지 이외 지수를 각각 의미.

3. 국내금융

□ 기업자금·가계대출 : 10월 기업대출 둔화 및 가계대출 확대

- 지난 10월 국내 은행들의 기업대출은 대기업 대출의 증가세가 이어지는 가운데 중소기업 대출의 증가세가 둔화되면서 전월비 증가 규모가 축소
(2023년 9월 +11.3조원 → 10월 +8.1조원, 대기업 +4.3조원, 중소기업 +3.8조원)
 - 대기업 대출은 기존 직접금융조달(회사채 등) 기업의 대출 활용과 기업들의 운전자금 수요 등으로 전월보다 상당폭 증가
 - 반면에 중소기업 대출은 기업들의 부가가치세 납부 수요 등에도 전월말 추석 연휴로 이연된 대출금 상환 등으로 증가폭이 현저히 축소
- 회사채는 은행대출 등 대체 조달수단 활용으로 순상환 규모가 확대
(2023년 9월 -0.8조원 → 10월 -2.3조원)
- CP·단기사채는 공기업을 중심으로 순발행 기조가 지속
(2023년 9월 +2.0조원 → 10월 +2.5조원)
- 주식발행 규모는 전월과 달리 소폭 증가
(2023년 9월 +2.9조원 → 10월 +0.6조원)

기업 자금조달

(기간중 말잔 증감, 조원)

| | 2021 | | 2022 | | 2023 | | | | 23.10월말 잔액 |
|----------|-------|------|-------|------|-------|------|------|-------------|---------------|
| | 1~10월 | 10월 | 1~10월 | 10월 | 1~10월 | 8월 | 9월 | 10월 | |
| ■은행 원화대출 | 82.9 | 10.3 | 103.6 | 13.7 | 76.1 | 8.2 | 11.3 | 8.1 | 1,246.4 |
| (대 기 업) | 6.2 | 2.2 | 37.2 | 9.3 | 32.5 | 2.9 | 4.9 | 4.3 | 248.4 |
| (중소기업) | 76.7 | 8.1 | 66.4 | 4.4 | 43.6 | 5.2 | 6.4 | 3.8 | 998.0 |
| 〈개인사업자〉 | 33.2 | 2.6 | 20.2 | 0.1 | 7.5 | 1.2 | 0.8 | 0.5 | 450.3 |
| ■회사채 순발행 | 17.1 | 0.2 | -5.4 | -3.2 | -0.3 | -1.1 | -0.8 | -2.3 | .. |
| ■CP 순발행 | 6.5 | -1.0 | 18.7 | 3.1 | 5.7 | -1.8 | 2.0 | 2.5 | 62.2 |
| ■주식발행 | 26.0 | 1.1 | 20.6 | 0.4 | 7.1 | 0.5 | 2.9 | 0.6 | .. |

자료 : 한국은행 보도자료(2023년 10월중 금융시장 동향).

- 10월 은행들의 가계대출은 주택담보대출이 전월과 달리 증가세가 둔화된 반면, 기타대출이 전월과 달리 증가하면서 전월비 증가 규모가 확대
(2023년 9월 +4.9조원 → 10월 +6.8조원)

- 주택담보대출은 주택구입 자금 중심의 증가세가 이어지고 있으나, 전월비 증가 규모는 축소
(모기지론 양도 포함 : 2023년 9월 +6.1조원 → 10월 +5.8조원)
- 반면에 기타대출은 신용대출이 월초 연휴 소비자금 등으로 전월보다 증가
(2023년 9월 -1.3조원 → 10월 +1.0조원)

은행 가계대출

(기간중 말잔 증감, 조원)

| | 2021 | | 2022 | | 2023 | | | | 23.10월말 잔액 |
|---------|-------|-----|-------|------|-------|------|------|------------|---------------|
| | 1~10월 | 10월 | 1~10월 | 10월 | 1~10월 | 8월 | 9월 | 10월 | |
| 은행 가계대출 | 69.1 | 5.2 | -1.9 | -0.7 | 28.5 | 6.9 | 4.9 | 6.8 | 1,086.6 |
| ■주택담보대출 | 52.6 | 4.7 | 16.0 | 1.3 | 40.8 | 7.0 | 6.1 | 5.8 | 839.6 |
| ■기타대출 | 16.4 | 0.5 | -17.9 | -1.9 | -12.1 | -0.1 | -1.3 | 1.0 | 245.7 |

자료 : 한국은행 보도자료(2023년 10월중 금융시장 동향).

□ 금리·환율 : 11월 초(11월 1일 ~ 10일) 금리 및 원/달러 동반 하락

- 국고채(3년) 금리는 10월중 지정학적 불확실성과 글로벌 경기 둔화 등의 우려에도 美 국채금리의 상승세와 함께 동반 상승하는 모습을 보이고, 11월 들어 美 노동시장의 과열 진정 조짐과 연준의 금리 인상 마무리 기대 등으로 하락
(11월 1일 4.071% → 11월 10일 3.862%, -0.21%p)
- 원/달러 환율은 10월중 글로벌 달러화 강세로 연중 최고치를 기록하고, 중동의 정정 불안과 美 국채금리 상승 재개 등으로 추가 상승한 이후, 11월 초 글로벌 달러화의 약세 전환과 연준의 금리 인상 종료 기대감 등으로 급락세
(11월 1일 1,357.3원 → 11월 10일 1,316.8원, -40.5원)

주요 금리 및 환율

(%, 원)

| | 2021 | | 2022 | | 2023 | | | | |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| | 4/4 | 2/4 | 3/4 | 4/4 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 10월 | 11.10일 |
| 국고채(3년) | 1.80 | 3.55 | 4.19 | 3.72 | 3.27 | 3.66 | 3.88 | 4.09 | 3.86 |
| 회사채(3년, AA-) | 2.42 | 4.36 | 5.28 | 5.23 | 4.07 | 4.47 | 4.64 | 4.91 | 4.71 |
| CD(91일) | 1.29 | 2.04 | 3.24 | 3.98 | 3.59 | 3.75 | 3.83 | 3.82 | 3.83 |
| CP(91일) | 1.56 | 2.34 | 3.30 | 5.28 | 4.01 | 4.02 | 4.08 | 4.36 | 4.36 |
| 원/달러 | 1,188.8 | 1,298.4 | 1,430.2 | 1,264.5 | 1,301.9 | 1,317.7 | 1,336.5 | 1,350.5 | 1,316.8 |
| 원/100엔 | 1,030.2 | 946.5 | 993.3 | 953.2 | 981.4 | 907.0 | 901.3 | 907.0 | 864.9 |

자료 : 한국은행 경제통계시스템(ECOS), 금융감독원.

주 : 기말 종가 기준.

4. 산업별 동향

□ 제조업생산 : 9월중 전년동월비 +3.0%, 전월비 +1.9%

- 제조업생산이 전자부품(-14.4%)과 기계장비(-8.7%) 등에서 감소하고, 자동차(0.1%) 등에서 소폭 증가에 그친 반면, 반도체(23.7%), 기타운송장비(18.5%), 1차금속(12.5%) 등에서 상당폭 증가함에 따라 3.0% 증가(22.8월 이후 처음)
 - 공업구조별로는 제조업ICT(12.3%)에서 두 자릿수 증가율을 기록하고, 중공업(4.1%)도 증가세가 확대된 반면, 경공업(-3.3%)에서는 감소폭이 축소
 - 전월비 기준으로는 자동차(-7.5%)와 1차금속(-4.8%) 등을 제외하고, 반도체(12.9%)와 기계장비(5.1%), 전자부품(3.5%), 기타운송장비(1.0), 화학제품(1.1%), 섬유제품(0.1%) 등 다수 업종에서 증가세를 보이면서 1.9% 증가
- 제조업 생산능력지수(101.8)는 반도체, 기계장비, 자동차 등의 업종에서 전년동월비 상승세가 이어진 반면, 전자부품과 전기장비 등의 업종에서 하락세가 이어지면서 전년동월비 0.1% 하락, 전월비 기준으로는 1.8% 상승
 - 제조업의 재고/출하 비율(재고율)은 113.9%로 전월과 달리 10.4%p 하락 전환하고, 3분기 재고출하 순환도는 재고 증가폭(4.2% → 8.5%, 계절조정치 전년동기비)이 확대된 반면, 출하는 감소폭이 축소(-2.3% → -1.9%)
 - 제조업 평균가동률은 73.2%로 전월 수준에서 보합

□ 서비스업생산 : 9월중 전년동월비 +2.2%, 전월비 +0.4%

- 서비스업생산도 도소매(-0.2%)와 숙박·음식점(-1.3%), 정보통신(-3.4%) 등 업종에서 감소하고, 운수·창고(10.1%), 전문·과학·기술서비스(2.2%), 사업시설관리·지원·임대서비스(4.2%) 등 다수 업종에서 증가함에 따라 전년동월비 2.2% 증가
 - 전월비로는 정보통신(-0.7%)과 전문·과학·기술서비스(-0.5%) 등에서 감소한 반면에, 숙박·음식점(2.4%), 운수·창고(2.2%), 도소매(1.7%), 사업시설관리·지원·임대서비스(1.0%) 등 업종에서 증가함에 따라 4개월 연속 소폭 증가
 - ICT서비스업은 전년동월비 1.0% 증가, 전월비 기준으로는 4.1% 증가

산업별 생산 동향

(2020=100, 전년동기비, %)

| | 가중치 (2020년) | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | |
|-------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| | | | | 1/4 | 2/4 | 3/4* | 7월 | 8월* | 9월* | 전월비* |
| 광공업 (원지수) | 10,000 | 108.2 | 109.7 | 99.5 | 104.6 | 106.2 | 103.9 | 105.7 | 109.0 | - |
| 전년동기비 증감률 | - | 8.2 | 1.4 | -9.7 | -7.6 | -2.0 | -8.1 | -0.7 | 3.0 | 1.8 |
| 제조업 (원지수) | 9,569.5 | 108.4 | 109.9 | 98.8 | 105.2 | 106.5 | 104.0 | 105.7 | 109.7 | - |
| 전년동기비 증감률 | - | 8.4 | 1.4 | -10.0 | -7.8 | -2.1 | -8.3 | -0.8 | 3.0 | 1.9 |
| 섬 유 | 113.4 | 2.0 | -3.5 | -7.8 | -9.1 | -7.2 | -9.9 | -5.8 | -5.6 | 0.1 |
| 화 학 | 854.2 | 8.6 | -9.9 | -20.4 | -16.1 | -3.1 | -7.5 | -2.4 | 0.9 | 1.1 |
| 철 강 | 496.6 | 5.2 | -8.5 | -6.5 | -2.6 | 3.3 | -5.6 | -0.4 | 20.8 | -5.4 |
| 반도체 | 2,023.8 | 26.8 | 7.6 | -33.8 | -18.6 | 4.7 | -15.0 | 8.4 | 23.7 | 12.9 |
| 컴퓨터, 주변장치 | 32.4 | 27.5 | 11.0 | 0.7 | -14.7 | -17.3 | -42.1 | -8.8 | 8.3 | 19.8 |
| 통신, 방송장비 | 171.0 | 23.5 | -5.1 | 17.6 | -12.6 | -10.2 | -11.6 | 0.7 | -18.2 | -9.9 |
| 의료, 정밀, 광학 | 217.2 | 17.8 | 6.6 | -4.3 | -13.9 | -15.0 | -15.6 | -14.3 | -14.9 | 5.6 |
| 기계, 장비 | 737.3 | 12.1 | 1.1 | 0.7 | -6.5 | -12.2 | -14.8 | -13.0 | -8.7 | 5.1 |
| 자동차 | 987.5 | 6.3 | 9.1 | 21.6 | 15.4 | 4.7 | 6.1 | 8.2 | 0.1 | -7.5 |
| 조 선 | 66.0 | -7.2 | 20.7 | 19.6 | 4.6 | 9.3 | 6.2 | 12.5 | 9.7 | -5.0 |
| - 중 공 업 | - | 9.9 | 1.5 | -10.7 | -7.7 | -1.5 | -8.3 | 0.2 | 4.1 | 2.3 |
| - 경 공 업 | - | 1.3 | 0.4 | -5.6 | -8.3 | -5.8 | -8.1 | -6.0 | -3.3 | -0.2 |
| - 제조업ICT | - | 19.3 | 2.2 | -30.5 | -19.1 | -1.4 | -16.5 | 1.3 | 12.3 | 9.9 |
| 서비스업 (원지수) | 1,000 | 105.0 | 112.0 | 111.8 | 115.2 | 114.6 | 114.2 | 114.0 | 115.7 | - |
| 전년동기비 증감률 | - | 5.0 | 6.7 | 6.4 | 2.3 | 1.9 | 1.9 | 1.7 | 2.2 | 0.4 |
| 도소매 | 193.9 | 4.3 | 2.7 | 2.8 | -1.1 | -1.9 | -1.8 | -3.5 | -0.2 | 1.7 |
| 운수및창고 | 78.4 | 4.2 | 17.7 | 17.3 | 9.5 | 8.7 | 8.0 | 8.1 | 10.1 | 2.2 |
| 숙박및음식점 | 44.4 | 1.9 | 16.9 | 16.3 | -2.7 | -4.7 | -7.4 | -5.0 | -1.3 | 2.4 |
| 정보통신 | 88.9 | 12.2 | 1.7 | -1.7 | -3.8 | -1.6 | -0.3 | -1.0 | -3.4 | -0.7 |
| 금융및보험 | 167.4 | 8.0 | 8.4 | 10.7 | 7.1 | 4.8 | 6.9 | 5.8 | 1.8 | -0.2 |
| 부동산 | 38.7 | 2.3 | 8.0 | 4.1 | 3.0 | 2.4 | 2.9 | 2.1 | 2.3 | 1.1 |
| 전문·과학및기술 | 95.8 | 2.8 | 2.0 | 1.8 | 2.6 | 2.4 | 3.3 | 1.6 | 2.2 | -0.5 |
| 사업시설관리 등 | 53.6 | 2.3 | 5.2 | 5.6 | 3.5 | 3.5 | 3.2 | 3.0 | 4.2 | 1.0 |
| 교 육 | 73.5 | 1.5 | 1.2 | 1.1 | 0.2 | 1.4 | 1.4 | 1.0 | 1.9 | 0.5 |
| 보건및사회복지 | 111.3 | 5.1 | 7.2 | 5.7 | 3.5 | 5.1 | 3.9 | 5.7 | 5.7 | 0.2 |
| 예술·스포츠및여가 | 17.5 | 15.4 | 43.6 | 20.8 | 7.0 | -2.1 | -9.0 | -0.7 | 4.4 | -4.2 |
| 협회·수리및개인 | 24.0 | 1.9 | 4.4 | 13.8 | 5.4 | 6.2 | 6.1 | 7.4 | 5.3 | -1.9 |
| 수도·하수및폐기물 | 12.6 | 2.3 | -4.7 | 0.6 | -1.6 | -0.9 | -2.8 | 1.0 | -1.0 | -2.8 |
| - ICT서비스업 | - | 6.2 | 5.5 | 2.2 | 0.8 | 1.9 | 2.6 | 2.4 | 1.0 | 4.1 |

자료 : 통계청.

주 1) *는 잠정치 기준. 2) 제조업ICT는 사무회계·통신기기·반도체 기준.

5. 고 용

□ 취업자 수 : 9월 전산업 기준 전년동월비 1.1% 증가

○ 지난 9월 국내 전산업의 취업자 수는 제조업에서 취업자 감소세가 이어진 반면에, 농림·어업의 취업자가 소폭 감소에 그치고, SOC·기타서비스업에서 취업자 증가세가 이어지면서 전년동월비 증가율이 2개월 연속 상승(0.9% → 1.1%)

- 제조업의 취업자 수는 올해 들어 9개월 연속 감소세(-1.6%)
- 농림·어업의 취업자 수는 감소폭이 크게 둔화(-1.1% → -0.2%)되고, SOC·기타서비스업의 취업자 증가세는 2개월 연속 확대(1.6% → 1.7%)
- 건설업의 취업자 수는 올해 들어 처음으로 증가(0.0% → 1.7%)하고, 도소매·숙박음식점의 취업자 증가세는 전월 수준을 유지(0.9% → 0.9%)
- 사업·개인·공공서비스및기타는 전문·과학및기술서비스업(4.4% → 5.2%), 정보통신업(4.5% → 4.7%) 등에서 취업자 증가세가 확대된 반면에, 보건및사회복지서비스(4.9% → 4.2%), 사업시설관리·사업지원및임대서비스(2.2% → 1.6%), 공공행정·국방및사회보장행정(1.6% → 1.2%) 등에서 취업자 증가세가 둔화된 영향으로 인해 전체 증가율이 전월보다 하락(2.0%)
- 실업률은 계절조정 기준 2.6%로서 전월과 달리 재차 상승

산업별 고용 동향

(천명, 전년동기비, %)

| | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | | |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 연간 | 연간 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 5월 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 |
| 전 산업 | 27,273 | 28,089 | 27,767 | 28,693 | 28,687 | 28,835 | 28,812 | 28,686 | 28,678 | 28,698 |
| 전년동기비 | 1.4 | 3.0 | 1.5 | 1.2 | 0.9 | 1.2 | 1.2 | 0.7 | 0.9 | 1.1 |
| 농림·어업 | 0.9 | 4.6 | -1.6 | -0.3 | -1.3 | -0.9 | -0.8 | -2.5 | -1.1 | -0.2 |
| 제조업 | -0.2 | 3.1 | -0.8 | -1.1 | -1.3 | -0.9 | -0.2 | -0.8 | -1.5 | -1.6 |
| 사회간접자본 및 기타서비스업 | 1.7 | 2.9 | 2.1 | 1.8 | 1.5 | 1.8 | 1.6 | 1.3 | 1.6 | 1.7 |
| 건설업 | 3.7 | 1.6 | -1.0 | -2.4 | -0.1 | -3.0 | -2.8 | -2.0 | 0.0 | 1.7 |
| 도소매·숙박음식점업 | -3.5 | 0.8 | 2.2 | 1.8 | 1.0 | 1.8 | 1.6 | 1.3 | 0.9 | 0.9 |
| 전기·운수·통신·금융 | 5.6 | 3.9 | 1.4 | 1.3 | 1.2 | 1.5 | 1.1 | 0.5 | 1.0 | 2.0 |
| 사업·개인·공공서비스등 | 3.0 | 3.9 | 2.9 | 2.8 | 2.2 | 2.9 | 2.6 | 2.2 | 2.4 | 2.0 |
| 실업률 (계절조정, %) | 3.7 | 2.9 | 2.7 | 2.6 | 2.6 | 2.5 | 2.6 | 2.8 | 2.4 | 2.6 |

자료 : 통계청.

6. 수출입

□ 10월 수출 5.1% 증가, 수입 9.7% 감소, 무역수지 16억 달러 흑자

○ 지난 10월 수출은 전년동월비 5.1% 증가한 551억 달러, 수입이 9.7% 감소한 535억 달러로써 무역수지는 16억 달러 규모의 흑자를 기록

- 품목별로는 자동차·일반기계·가전·선박·디스플레이 등에서 수출이 증가세를 유지하고, 석유제품 수출이 증가한 데다, 반도체 수출이 감소세가 둔화되는 한편, 지역별로는 중국·EU·CIS 등지를 제외한 다수 지역에서 수출이 증가세를 보이면서 전체 수출이 '22년 9월 이후 처음으로 증가 전환

- 수입은 전년동월비 낮은 국제가격 등으로 3대 에너지(원유·가스·석탄) 수입이 감소(-22.6%)하고, 석유제품 등의 수입이 증가하면서 감소폭이 둔화

* 원유수입은 도입단가(96.1달러/배럴)가 전년동월비 5.0% 낮은 수준이고, 도입물량이 5.4% 증가하면서 전체 금액이 약 0.1% 증가한 약 81억 달러를 기록

수출입 동향

(억 달러, %)

| | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | | |
|------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | 연간 | 연간 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 |
| 수 출 | 6,444 (25.7) | 6,836 (6.1) | 1,513 (-12.7) | 1,558 (-12.0) | 1,572 (-9.7) | 542 (-6.0) | 505 (-16.1) | 520 (-8.1) | 547 (-4.4) | 551 (5.1) |
| 수 입 | 6,151 (31.5) | 7,314 (18.9) | 1,740 (-2.2) | 1,593 (-13.2) | 1,506 (-21.7) | 530 (-11.8) | 487 (-25.4) | 510 (-22.8) | 510 (-16.5) | 535 (-9.7) |
| 무역수지 | 293 | -478 | -227 | -35 | 65 | 12 | 18 | 10 | 37 | 16 |

자료 : 한국무역협회, 산업통상자원부.

주 1) ()안은 전년동기비 증감률.

2) 10월 수치는 잠정치 기준.

□ 자동차·선박·기계 등 수출 증가, 13대 품목중 6개 품목 수출 동반 증가

○ 반도체 : IT 수요 약세의 지속에도 메모리 반도체 업체들의 감산 확대와 스마트폰 신제품 출시 및 AI 서버용 고부가가치 제품 수요 등 수급 상황의 개선에 힘입어 전년동월비 감소율이 한 자릿수로 축소('22년 9월 이후 최고치)

- **자동차** : 북미·EU 등 주요 수출시장에서 국산 SUV·친환경차에 대한 견조한 수요와 함께 高단가의 전기차 신종 출시 등에 따른 국산차 수출·판매 호조세가 이어지면서 수출이 '22년 6월부터 16개월 연속 증가세
- **자동차부품** : 중고차 판매량 감소에 따른 부품 수요 감소와 친환경차 수요 확대에 따른 내연기관용 부품 수요 약세 등으로 수출이 2개월 연속 감소세
- **선박류** : 지난 '21년부터 수주받은 선박 물량의 생산·인도가 본격화되고, 수출단가에 '21년도의 선가 상승분이 반영되면서 수출이 3개월 연속 증가세
- **디스플레이** : LCD 생산의 감축에도 IT제품 및 자동차 분야 OLED 수요 확대, 스마트폰 및 TV 패널 수요 확대 등에 힘입어 수출이 두 자릿수 증가율을 기록하면서 3개월 연속 증가세
- **무선통신기기** : 글로벌 스마트폰 시장의 침체가 지속되고 있으나, 고가형 모델 판매 비중의 확대와 고부가가치 부품 탑재 등에 따른 평균 단가 상승으로 수출 감소세가 한 자릿수로 제한적
- **철강** : 대외 불확실성의 지속으로 수주 활동이 상대적으로 저조한 데다, 단가 약세 및 수요 둔화 등으로 회복세가 제한되면서 수출이 소폭 감소 전환
- **섬유** : 아세안 소싱처로의 신규 주문 증가로 국산 섬유 소재의 수출 감소세가 둔화되고 있으나, 미국 대형·중견 유통사의 실적 부진에 따른 재고조정 및 수요 위축 등의 영향으로 수출이 17개월 연속 감소세
- **석유제품** : 업계 정기보수 종료 이후의 가동 재개 및 수출 확대와 사우디·러시아 등의 감산 연장으로 초과 수요가 이어지면서 수출이 8개월 만에 증가
- **석유화학** : 정기보수 마무리 단계로 업계 가동률이 높아지고 있으나, 중국의 경기 부진 지속과 글로벌 공급설비 과잉으로 수출이 17개월 연속 감소세
- **일반기계** : 주요 수출시장(북미·EU·아세안)에서의 인프라 투자사업 확대에 인한 기계 장비류 수요 증가와 신흥시장(중남미·중동)에서의 중장비 구매 수요

확대 및 현지 생산공장 신설 등으로 수출이 7개월 연속 증가세

- **가전** : 한국산 대형가전의 시장내 경쟁우위 지속과 주력 시장(미국)의 리모델링 수요 증가 등에 힘입어 수출이 5개월 연속 증가세
- **컴퓨터** : 주요 제조사들의 고강도 감산에 따른 수출물량 축소와 글로벌 SSD 시장의 낸드 공급 과잉에 따른 가격 하락으로 수출이 16개월 연속 두 자릿수 감소율을 기록하고 있으나, 감소세는 점차 둔화 양상

산업별 수출 동향

(전년동기비, %)

| | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | | |
|--------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 연간 | 연간 | 1/4 | 2/4 | 3/4 | 6월 | 7월 | 8월 | 9월 | 10월 |
| 자동차 | 24.2 | 16.4 | 43.9 | 48.9 | 17.2 | 58.3 | 15.0 | 28.8 | 9.5 | 19.8 |
| 자동차부품 | 22.2 | 2.4 | -3.6 | 1.0 | 0.4 | 5.5 | -0.5 | 5.9 | -3.5 | -3.7 |
| 선박류 | 16.4 | -20.9 | 2.0 | 21.3 | -3.7 | 98.9 | -30.9 | 35.1 | 15.4 | 101.4 |
| 일반기계 | 4.6 | 2.0 | -2.0 | 5.6 | 6.6 | 7.9 | 2.8 | 7.6 | 9.8 | 10.4 |
| 철강 | 36.9 | 5.7 | -15.8 | -5.7 | -5.7 | 3.1 | -10.4 | -11.4 | 6.9 | -0.7 |
| 석유화학 | 54.8 | -1.4 | -22.3 | -24.2 | -14.2 | -22.2 | -23.8 | -11.7 | -6.1 | -3.2 |
| 석유제품 | 57.7 | 64.9 | -0.5 | -34.8 | -27.7 | -40.0 | -39.3 | -33.0 | -6.9 | 18.0 |
| 섬유 | 14.0 | -4.0 | -15.2 | -11.2 | -11.7 | -2.8 | -15.4 | -10.9 | -8.5 | -9.0 |
| 가전 | 24.0 | -7.4 | -8.5 | -7.5 | 7.5 | 3.3 | 2.4 | 12.2 | 8.5 | 5.8 |
| 무선통신기기 | 45.9 | -10.4 | -13.4 | -20.8 | -8.2 | -12.3 | -15.4 | -8.6 | -3.1 | -4.5 |
| 컴퓨터 | 24.7 | -4.7 | -61.9 | -61.6 | -48.1 | -53.5 | -33.4 | -54.6 | -53.9 | -30.4 |
| 반도체 | 29.0 | 1.0 | -40.0 | -34.8 | -22.6 | -28.0 | -33.6 | -20.6 | -13.6 | -3.1 |
| 디스플레이 | 18.9 | -1.1 | -39.5 | -16.5 | 1.2 | -11.1 | -4.6 | 4.1 | 4.2 | 15.5 |

자료 : 한국무역협회, 산업통상자원부.

주 : 10월 수치는 잠정치 기준.

| | |
|-----------|----------------------------|
| 부록 | 주요국 디스인플레이션 현황 및 평가 |
|-----------|----------------------------|

한국은행(2023년 10월)

- 지난해 하반기 이후 통화긴축 영향이 본격화되고 있는 가운데 에너지 중심의 공급충격이 완화되면서 대다수 국가에서 인플레이션 둔화 흐름이 나타남.
- 본고에서는 주요국과 한국의 디스인플레이션 현황과 동인을 비교 평가하고, 향후 물가목표 수렴 과정에서의 리스크 요인을 점검하여 정책 시사점을 도출

□ 주요국 디스인플레이션 현황

- 주요국의 소비자물가 상승률이 에너지가격 하락 등으로 뚜렷하게 둔화되는 반면, 근원물가는 다소 경직적인 흐름이 나타나고 있음
 - 한국과 미국은 과거 물가 둔화기와 비교하여 유사한 패턴을 보이며 둔화하고 있으나, 유로지역은 팬데믹 영향으로 과거에 비해 둔화폭이 크게 나타남.
- 최근까지 주요국의 디스인플레이션은 에너지 가격이 가장 크게 기여하고 있으며, 근원 상품 및 서비스의 기여도는 국가별로 상이하게 나타남.
 - 미국·유로지역은 근원상품 물가 상승세의 축소에도 서비스 물가가 경직적이고, 우리나라는 서비스 물가 상승세의 둔화에도 근원상품 물가가 경직적 흐름

〈 최근 정점 이후 소비자물가 및 근원물가 둔화 속도 〉

(단위: 전년동월비, %, %p, 개월)

| | 소비자물가 | | | | | | 근원물가 | | | |
|------|------------------|---------|--------|-----------|----------------|--------|-----------------|---------|-----------|----------------|
| | 정점 | 월평균 하락폭 | 반감기(1) | 목표 수렴률(2) | 현수준 | 목표와 차이 | 정점 | 월평균 하락폭 | 목표 수렴률(2) | 현수준 |
| 한국 | 6.3 (22.7월) | 0.19 | 9 | 60.5 | 3.7 (23.9월) | 1.7 | 4.3 (22.11월) | 0.1 | 43.5 | 3.3 (22.9월) |
| 미국 | 9.1 (22.6월) | 0.36 | 9 | 76.1 | 3.7 (23.9월) | 1.7 | 6.6 (22.9월) | 0.21 | 54.3 | 4.1 (23.9월) |
| 유로지역 | 10.6 (22.10월) | 0.57 | 7 | 73.3 | 4.3 (23.9월) | 2.3 | 5.7 (23.3월) | 0.19 | 32.4 | 4.5 (23.9월) |

자료 : 각국 통계청 및 중앙은행.

주 1) 물가목표 이탈 수준이 절반으로 줄어드는 데 걸린 기간(개월).

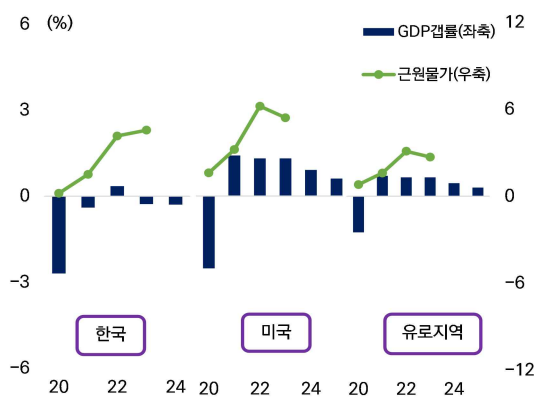
2) 정점~목표수준 구간중 현재 물가상승률 진도율 = (정점-현 물가상승률)/(정점-목표수준×100).

□ 주요국 디스인플레이션의 동인

- 글로벌 공급 충격은 상당폭 완화되고 있으나 국가별 파급 영향은 상이
 - (미국) 공급 병목 해소, 높은 에너지·식량 자급도로 공급충격 지속성 낮음.
 - (유로존) 러-우 전쟁에 따른 익스포저가 커 공급충격의 이차효과도 큼.
 - (한국) 높은 원자재 대외의존도·환율 상승으로 비용 상승 압력의 파급 영향이 이어지고 있으며, 향후 디스인플레이션 제약 요인으로 작용할 우려가 존재
- 수요측 물가 압력은 팬데믹 대응을 위한 경기부양 규모의 차이가 크게 작용

- (미국) 대규모 재정 지원으로 소비 회복력이 강하여 근원물가는 더디게 둔화
 - (유로존) 상당 규모의 재정부양책이 시행되었으나, 에너지가격 급등·교역조건 악화 등으로 가계 구매력이 크게 저하
 - (한국) 여타 선진국에 비해 작은 지원 규모와 IT부문·중국경기의 부진, 고금리에 따른 가계 원리금 부담 증대 등으로 수요측 물가 압력이 낮은 편
- 노동공급 회복세가 국별로 상이하여 노동시장 물가상승 압력의 차별화 양상
- (미국) 노동공급은 여전히 위기 이전 수준을 밑돌고, 노동수요는 견조한 흐름
 - (유로존) 노동공급의 빠른 회복에도 빈 일자리 비율이 높은 수준을 지속
 - (한국) 여성·고령층 중심의 빠른 노동공급 회복으로 노동수급이 낮음
- 이에 따라 임금 상승률이 미국·유로지역의 경우에 높은 수준을 지속하면서 물가 상승 압력이 이어지고 있으나, 우리나라는 팬데믹 이전 수준으로 회귀

〈 주요국 GDP 갭률과 근원물가 상승률 〉



자료 : IMF, 각국 통계청, 한국은행, FRB, ECB.

〈 명목 및 실질임금 상승률¹⁾ 〉



자료 : OECD, BLS, Eurostat, 통계청.

주 1) Hourly Earnings 기준.















































□ 향후 물가 흐름 및 리스크 요인

- 미국은 수요 측면과 노동시장 물가 압력의 지속, 유로지역은 공급 충격의 이차효과 지속과 높은 임금 상승률 유지로 디스인플레이션의 제약이 존재, 우리나라는 상품시장 중심의 비용 상승 압력의 파급 영향이 지속
- 각국 중앙은행과 IB 등 주요 기관은 물가목표(2%) 수렴 시점을 미국은 2026년경, 유로지역은 2025년 하반기, 우리나라는 2025년 상반기 중으로 예상

□ 결론 및 시사점

- 향후 인플레이션의 완만한 둔화세가 예상되나, 국내외 여건의 불확실성 확대, 높은 물가상승률을 고려시 물가목표로의 수렴까지 상당 기간이 걸릴 가능성
- 고인플레이션 아래 경제주체의 기대 형성 및 가격·임금설정 행태 변화 가능성, 분절화·친환경 전환에 따른 인플레이션 동학의 구조적 변화 가능성에 유의

국내외 주요 경제지표 발표 일정

| 월(Mon) | 화(Tue) | 수(Wed) | 목(Thu) | 금(Fri) |
|------------|--|--|--|---|
| (11.13일) | (11.14일) | (11.15일) | (11.16일) | (11.17일) |
| |  23.3분기 실질GDP (수 정 치)  10월 소비자물가 |  10월 산업생산  10월 소매판매  10월 고정투자  23.3분기 실질GDP (잠 정 치)  9월 산업생산  9월 수출입통계  10월 소매판매  10월 생산자물가  10월 고용동향 |  10월 무역수지(잠)  9월 기계수주  10월 산업생산 |  10월 소비자물가(수) |
| (11.20일) | (11.21일) | (11.22일) | (11.23일) | (11.24일) |
| |  10월 경기선행지수  10월 생산자물가 |  10월 내구재수주(잠) | |  10월 소비자물가  9월 경기선행지수 (수 정 치) |
| (11.27일) | (11.28일) | (11.29일) | (11.30일) | (12.1일) |
| |  11월 소비자물가지수  11월 소비자물가지수 |  10월 무역수지(수)  11월 경제제곱지수  23.3분기 실질GDP (수 정 치)  11월 기업경기실사지수 |  10월 산업생산(잠)  10월 소매판매(잠)  11월 소비자물가(예)  10월 실업률  10월 개인소비  10월 산업활동동향  금융통화위원회 |  10월 실업률  11월 ISM 제조업지수  11월 수출입통계 |
| (12.4일) | (12.5일) | (12.6일) | (12.7일) | (12.8일) |
| |  11월 ISM 서비스업지수  11월 소비자물가  23.3분기 실질GDP (잠 정 치) |  10월 소매판매  10월 무역수지 |  10월 경기선행지수 (잠 정 치)  23.3분기 실질GDP (확 정 치)  11월 수출입통계 |  23.3분기 실질GDP (수 정 치)  11월 고용보고서 |