

2021년 12-2

# KIET 경제산업동향

2021. 12

산 업 연 구 원  
동향·통계분석본부

## < 차 례 >

|                        |    |
|------------------------|----|
| < 요 약 >                | 1  |
| 1. 해외경제                | 3  |
| 2. 실물경제                | 6  |
| 3. 국내금융                | 8  |
| 4. 산업별 동향              | 10 |
| 5. 고용                  | 12 |
| 6. 수출입                 | 13 |
| < 부록 >                 |    |
| 2022년 국내외 경제전망         | 16 |
| [ LG경제연구원 (2021.12월) ] |    |
| 국내외 주요 경제지표 발표 일정      | 18 |

## < 요약 >

### □ 해외경제 : 美 연준 금융긴축 지속 · 中 인민은행 금리 동반 인하

- 미국은 11월 실물지표 증가세와 체감지표 혼조세가 이어진 가운데 연준이 2022년 3월까지 테이퍼링 종료와 2024년까지 금리 인상 가능성 시사
- 일본은 10월 실물지표들의 호조세와 경기선행지수 상승으로 경기 반등 가능성을 시사하고, 유로권은 역내 생산 및 소비가 동반 증가세를 보인 가운데 소비자물가 상승률이 유로화 출범 이후 최고치인 4%대까지 상승
- 중국은 11월 소비와 수출 등 수요지표들이 부진한 모습을 보인 가운데 인민은행은 기준을 인하에 이어 대출우대금리(LPR)도 동반 인하를 단행
- 달러화는 선진국 중앙은행들의 동반 긴축 시사와 오미크론 바이로스 확산에 따른 실물경기 둔화 우려 등의 영향으로 추가적인 강세 폭이 제한
- 유가는 OPEC 산유국들의 증산 규모 유지, 미국 원유재고의 감소 지속, 달러화의 약보합세 등의 영향들로 인해서 70달러대 중반 수준까지 상승

### □ 국내경기 : 10월 전산업생산 전월비 -1.9%, 소비 증가 · 투자 감소

- 지난 10월 전산업생산은 광공업생산이 전월보다 큰 폭으로 감소(-3.0%)하고, 서비스업생산도 다시 감소 전환(-0.3%)하면서 전월비 1.9% 감소
  - 소매판매는 내구재 판매 등이 증가하면서 전월비 0.2% 증가한 반면에, 설비투자는 운송장비와 기계류 투자가 동반 감소한 여파로 5.4% 감소

### □ 금 융 : 11월 기업대출 · 가계대출 증가세 둔화, 12월 중순(12.13~12.24일) 금리 강보합 및 원/달러 상승세

- 11월 국내 은행들의 기업대출은 대기업 대출 확대에도 중소기업 대출이 둔화되면서 전체 증가세가 전월보다 축소되고, 가계대출(모기지론 양도 포함 시)도 주택담보대출이 현저히 둔화되면서 전체 증가 규모가 축소

- 국고채(3년) 금리는 외국인들의 국채선물 순매수세가 이어지는 가운데 국내 코로나 신규 확진자 증가세 지속 등으로 하락한 이후에 상승 전환
- 원/달러 환율은 선진국들의 금융긴축과 국내 코로나 확진자 증가세 및 오미크론 변이 확산 등에 따른 외국인들의 순매도세로 상승한 이후에 하락

#### □ 산업별 동향 : 10월 제조업생산·서비스업생산 전년동월비 증가

- 제조업생산은 자동차 등에서 큰 폭 감소함에도 반도체와 기계장비, 1차금속, 화학제품 등에서 증가세를 유지한 데 힘입어 전년동월비 4.6% 증가
  - 제조업ICT 생산은 증가세가 확대, 중공업도 증가, 경공업은 소폭 감소
- 서비스업생산은 도소매와 운수·창고, 정보통신, 전문·과학·기술서비스, 사업시설관리·사업지원·임대서비스 등에서 증가세가 확대됨에 따라 5.2% 증가
  - ICT서비스업 생산은 전년동월비 8.1% 증가, 전월비 기준 0.4% 감소

#### □ 고용 : 11월 전산업 취업자 수 기준 전년동월비 2.0% 증가

- 11월 전산업의 취업자 수가 농림·어업에서 취업자 증가폭이 확대되고, 제조업도 증가세로 전환된 반면, SOC·기타서비스업에서 취업자 증가율이 8개월 만에 최저치로 떨어지면서 전년동월비 증가율도 하락(2.4% → 2.0%)

#### □ 수출입 : 11월 수출 +32.0%, 수입 +43.6%, 무역흑자 31억 달러

- 지난 11월 수출은 전년동월비 32.0% 증가한 604억 달러, 수입이 43.6%나 증가한 574억 달러로, 무역수지는 31억 달러의 흑자를 기록
- 수출이 자동차부품을 제외하고 반도체·석유화학·일반기계 등 다수 주력 품목에서 역대 11월 수출 실적에서 1~2위를 기록하는 등 호조세를 보이고, 대상국에 있어서도 사상 처음으로 9대 지역에 대한 수출이 8개월 연속 동반 증가세를 이어간 데 힘입어 월간 600억 달러를 돌파

## 1. 해외경제

### □ 미국 : 11월 실물지표 소폭 증가, 연준 2024년까지 금리 인상 시사

○ 11월 생산과 소비 등 실물지표들이 전월에 이어 소폭이나마 증가세를 유지한 반면에, 체감지표들은 부문간 혼조세가 지속. 연준은 2022년 3월까지 테이퍼링을 완료하고, 2024년까지 매해 2~3차례의 금리 인상을 시사

- 산업생산은 자동차·부품(2.2%) 등을 중심으로 제조업 생산(0.7%)이 둔화됨에 따라 전월비 증가율이 하락하고, 소매판매도 전자제품(-4.6%) 및 일반잡화(-1.2%) 매장 등을 중심으로 매출이 감소하면서 증가세가 둔화
- 체감지표는 ISM 제조업지수가 신규수주와 생산, 고용 등에서 동반 상승한 데 힘입어 상승 전환한 반면에, 소비자 신뢰지수는 현재 평가지수(142.5)와 미래 기대지수(87.6)가 동반 하락한 영향으로 재차 하락
- 비농업 부문의 일자리 증가는 전월보다 확대(+53.1만개)되고, 실업률도 4개월 연속 하락한 데 이어, 경기선행지수가 8개월 연속 상승세 지속
- 연준은 현 인플레이 압력이 크다고 보면서 2022년 3월까지 테이퍼링을 완료하고, 2024년까지 매해 2~3차례의 금리 인상(24년 말 2.1%)을 예상

### 미국의 주요 경제지표

(전기비, %)

|                              | 2019          | 2020          | 2021         |               |               |                |               |              |              |
|------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
|                              | 연간            | 연간            | 1/4          | 2/4           | 3/4           | 8월             | 9월            | 10월          | 11월          |
| 국내총생산(GDP, 연율)<br>(전년동기비, %) | 2.3           | -3.4          | 6.3<br>(0.5) | 6.7<br>(12.2) | 2.0<br>(4.9)  |                |               |              |              |
| 산업생산<br>(IT생산)               | -0.8<br>(3.9) | -7.2<br>(7.1) | 1.0<br>(3.2) | 1.6<br>(3.3)  | 0.9<br>(-1.3) | -0.1<br>(-0.2) | -1.0<br>(0.4) | 1.7<br>(0.3) | 0.5<br>(0.7) |
| 내구재수주                        | 3.5           | -13.6         | 5.5          | 3.0           | 2.8           | 1.3            | -0.4          | 0.1          | 2.5          |
| 소매판매                         | 3.3           | 0.3           | 8.0          | 6.5           | -0.5          | 1.2            | 0.7           | 1.8          | 0.3          |
| 소비자물가                        | 1.8           | 1.2           | 0.9          | 2.0           | 1.6           | 0.3            | 0.4           | 0.9          | 0.8          |
| 실업률(%)                       | 3.7           | 8.1           | 6.2          | 5.9           | 5.1           | 5.2            | 4.8           | 4.6          | 4.2          |
| 무역수지(10억US\$)                | -576.3        | -676.7        | -206.1       | -207.1        | -225.0        | -73.2          | -81.4         | -67.1        | -            |
| ISM 제조업지수 <sup>1)</sup>      | 51.3          | 52.5          | 61.4         | 60.8          | 60.2          | 59.9           | 61.1          | 60.8         | 61.1         |
| 소비자신뢰지수 <sup>2)</sup>        | 128.3         | 100.9         | 96.1         | 62.3          | 62.6          | 115.2          | 109.8         | 111.6        | 109.5        |
| 경기선행지수 <sup>3)</sup>         | 111.5         | 106.1         | 110.6        | 114.4         | 117.1         | 117.3          | 117.6         | 118.6        | 119.9        |

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 : 10월 실물지표 호조세, 日銀(BOJ) 기업 자금지원 차별화 결정

- 10월 생산이 4개월 만에 증가하고, 소비도 2개월 연속 증가하는 등 실물 지표들이 호조세를 보이고, 경기선행지수도 4개월 만에 상승하면서 경기 반등 가능성을 시사. 日銀(BOJ)은 대규모 금융완화 기조를 유지하면서도 대기업 자금지원을 축소하고, 중소기업 지원 시한은 2022년 9월로 연장

### 일본의 주요 경제지표

(전기비, %)

|                      | 2019   | 2020  | 2021 |       |       |       |       |       |       |
|----------------------|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                      | 연간     | 연간    | 1/4  | 2/4   | 3/4   | 7월    | 8월    | 9월    | 10월   |
| 국내총생산(실질GDP)         | -0.2   | -4.5  | -0.7 | 0.5   | -0.9  |       |       |       |       |
| 광공업생산                | -2.7   | -10.6 | 2.8  | 1.2   | -3.7  | -1.5  | -3.6  | -5.4  | 1.8   |
| 민간기계수주               | -0.9   | -8.5  | -5.3 | 4.6   | 0.7   | 0.9   | -2.4  | 0.0   | 3.8   |
| 소매판매                 | 0.1    | -3.5  | 0.4  | -2.1  | 1.2   | 1.0   | -4.0  | 2.8   | 1.0   |
| 소비자물가                | 0.5    | 0.0   | 0.5  | -0.5  | 0.4   | 0.2   | -0.2  | 0.4   | -0.3  |
| 실업률(%)               | 2.4    | 2.8   | 2.8  | 2.9   | 2.8   | 2.8   | 2.8   | 2.8   | 2.7   |
| 무역수지(10억엔)           | -1,668 | 480   | 542  | 434   | -276  | 436   | -643  | -69   | -955  |
| 경기선행지수 <sup>1)</sup> | 93.8   | 88.6  | 99.7 | 103.4 | 101.7 | 103.8 | 101.2 | 100.2 | 102.1 |

자료 : 日 내각부, 경제산업성, 재무성, 총무성 등.

주 1) 2015년=100.

## □ 중국 : 11월 수요 지표 둔화세, 인민은행 기준율·LPR 동반 인하

- 11월 생산 증가세가 전월보다 확대된 반면에, 수요 지표(소비·수출)들의 증가세가 둔화되는 등 실물지표들의 혼조 속에 소비자물가 상승률이 2020년 8월 이후 최고치로 상승. 인민은행은 12월초에 기준율 0.5%p 인하를 발표한 데 이어, 사실상의 기준금리인 대출우대금리(LPR)도 20개월 만에 인하

### 중국의 주요 경제지표

(전년동기비, %)

|              | 2019 | 2020 | 2021 |      |      |      |      |      |      |
|--------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
|              | 연간   | 연간   | 1/4  | 2/4  | 3/4  | 8월   | 9월   | 10월  | 11월  |
| 국내총생산(실질GDP) | 6.0  | 2.2  | 18.3 | 7.9  | 4.9  |      |      |      |      |
| 산업생산         | 5.7  | 2.8  | 24.6 | 9.0  | 4.9  | 5.3  | 3.1  | 3.5  | 3.8  |
| 고정투자(누계기준)   | 5.4  | 2.9  | 25.6 | 12.6 | 7.3  | 8.9  | 7.3  | 6.1  | 5.2  |
| 소매판매         | 8.0  | -3.9 | 34.0 | 14.1 | 5.1  | 2.5  | 4.4  | 4.9  | 3.9  |
| 소비자물가        | 2.9  | 2.5  | 0.0  | 1.1  | 0.8  | 0.8  | 0.7  | 1.5  | 2.3  |
| 수출(달러화기준)    | 0.5  | 3.6  | 48.7 | 30.3 | 24.4 | 25.6 | 28.1 | 27.1 | 22.0 |

자료 : 중국 국가통계국.

□ 유로존 : 10월 실물지표 증가세, 유럽중앙은행(ECB) 통화긴축 예고

- 10월 생산이 3개월 만에 증가하고, 소비 역시 증가세를 보인 가운데 소비자물가 상승률이 유로화 출범 이후 최고치. 유럽중앙은행(ECB)은 제로금리를 유지하면서 팬데믹 긴급매입프로그램(PEPP) 종료(2022.3월)를 결정

유로존의 주요 경제지표

(전기비, %)

|                      | 2019  | 2020  | 2021 |       |       |       |       |       |       |
|----------------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                      | 연간    | 연간    | 1/4  | 2/4   | 3/4   | 7월    | 8월    | 9월    | 10월   |
| 국내총생산(실질GDP)         | 1.4   | -6.5  | -0.2 | 2.2   | 2.2   |       |       |       |       |
| 산업생산                 | -1.4  | -8.4  | 1.1  | 0.0   | -0.2  | 1.2   | -1.7  | -0.2  | 1.1   |
| 소매판매                 | 2.4   | -1.1  | -1.2 | 3.9   | 0.8   | -2.2  | 0.9   | -0.4  | 0.2   |
| 소비자물가(전년동기비)         | 1.2   | 0.3   | 1.1  | 1.8   | 2.8   | 2.2   | 3.0   | 3.4   | 4.1   |
| 무역수지(10억유로)          | 222.7 | 234.5 | 68.9 | 37.0  | 28.3  | 13.0  | 9.2   | 6.1   | 2.4   |
| 경기체감지수 <sup>1)</sup> | 103.7 | 88.2  | 95.3 | 114.3 | 118.1 | 119.0 | 117.6 | 117.8 | 118.6 |

자료 : 유로통계청(Eurostat), 유로중앙은행(ECB) 등.

주 1) 2000년=100.

□ 국제금융·유가 : 달러화 제한적 약세 & 유가 점진적 상승

- 달러화는 연준의 FOMC 회의(12.14~15일)를 앞두고 일시 강세를 보인 이후, 여타 선진국 중앙은행들의 동반 긴축 시사와 오미크론 바이러스 확산에 따른 실물경기 둔화 우려 등의 영향으로 추가적인 강세 폭은 제한적
- 유가는 OPEC 산유국들의 증산 규모 유지 결정(12.2일), 미국의 원유재고 감소 지속(4주 연속), 달러화의 약보합세 등의 영향들로 인해서 IEA의 글로벌 원유 수요 전망치 하향(12.14일)에도 70달러대 중반 수준까지 상승

주요 국제가격

(기말기준, %, 달러/배럴)

|                 | 2021   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                 | 3월     | 4월     | 5월     | 6월     | 7월     | 8월     | 9월     | 10월    | 11월    | 12.24일 |
| 엔/달러            | 110.72 | 109.31 | 109.58 | 111.11 | 109.72 | 110.02 | 111.29 | 113.95 | 113.17 | 114.38 |
| 달러/유로           | 1.1730 | 1.2020 | 1.2227 | 1.1858 | 1.1870 | 1.1809 | 1.1580 | 1.1558 | 1.1338 | 1.1319 |
| 미 국채<br>(10년만기) | 1.74   | 1.63   | 1.59   | 1.47   | 1.22   | 1.31   | 1.49   | 1.55   | 1.44   | 1.49   |
| WTI유            | 59.2   | 63.6   | 66.3   | 73.5   | 74.0   | 68.5   | 75.0   | 83.6   | 66.2   | 73.7   |
| 두바이유            | 62.4   | 64.5   | 66.6   | 73.0   | 73.3   | 69.4   | 75.9   | 81.9   | 71.0   | 74.1   |

자료 : 한국은행, 「국제금융속보」.

## 2. 실물경제

□ 국내경기 : 10월 전산업생산 전월비 -1.9%, 소비 증가·투자 감소

○ 지난 10월 전산업생산은 광공업생산이 전월보다 큰 폭으로 감소(-3.0%)하고, 서비스업생산도 다시 감소 전환(-0.3%)하면서 전월비 1.9% 감소

- 광공업생산이 반도체(전월비 -1.0%)와 자동차(-5.1%), 1차금속(-5.9%) 등에서 동반 감소한 여파로 전월비 3.0%나 감소하고, 서비스업생산도 도소매(-0.7%)와 금융·보험(-2.1%) 등에서 감소함에 따라 0.3% 감소

### 국내 실물경제 지표

(전년동기비, %)

|                  | 2019  | 2020  | 2021            |                  |                  |                |                |                  |                  |
|------------------|-------|-------|-----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                  | 연간    | 연간    | 1/4             | 2/4              | 3/4              | 7월             | 8월             | 9월               | 10월              |
| GDP성장률           | 2.2   | -0.9* | 1.9*<br>(1.7*)  | 6.0*<br>(0.8*)   | 4.0*<br>(0.3*)   | -              | -              | -                | -                |
| 민간소비(국민계정)       | 2.1   | -5.0* | 1.2*<br>(1.2*)  | 3.7*<br>(3.6*)   | 3.3*<br>(-0.2*)  | -              | -              | -                | -                |
| 설비투자(국민계정)       | -6.6  | 7.1*  | 12.4*<br>(6.1*) | 12.8*<br>(1.1*)  | 4.2*<br>(-2.4*)  | -              | -              | -                | -                |
| 건설투자(국민계정)       | -1.7  | -0.4* | -1.8*<br>(1.3*) | -1.2*<br>(-2.3*) | -1.2*<br>(-3.5*) | -              | -              | -                | -                |
| 전산업생산지수          | 1.0   | -1.2  | 2.7<br>(1.7)    | 7.2<br>(0.4)     | 3.9*<br>(0.5*)   | 4.5<br>(-0.7)  | 5.9<br>(-0.1)  | 1.4*<br>(1.1)    | 4.8*<br>(-1.9)   |
| 광공업생산지수          | 0.4   | -0.4  | 4.4<br>(3.4)    | 12.7<br>(-1.2)   | 5.1*<br>(0.5*)   | 7.8<br>(0.2)   | 9.9<br>(-0.5)  | -1.8*<br>(-1.1*) | 4.5*<br>(-3.0*)  |
| 제조업생산지수          | 0.5   | -0.3  | 4.4<br>(3.4)    | 13.2<br>(-1.2)   | 5.1*<br>(0.4*)   | 7.4<br>(-0.1)  | 10.4<br>(-0.3) | -1.9*<br>(-1.1*) | 4.6*<br>(-3.1*)  |
| 서비스업생산지수         | 1.4   | -2.0  | 2.2<br>(0.7)    | 5.7<br>(1.7)     | 3.9*<br>(0.9*)   | 4.0<br>(0.1)   | 4.2<br>(-0.8)  | 3.4*<br>(1.4*)   | 5.2*<br>(-0.3*)  |
| 소매판매액지수          | 2.4   | -0.2  | 6.4<br>(1.7)    | 4.4<br>(2.7)     | 5.0*<br>(0.1*)   | 7.9<br>(-0.5)  | 3.8<br>(-0.8)  | 3.6*<br>(2.4*)   | 7.4*<br>(0.2*)   |
| 설비투자지수           | -5.7  | 6.0   | 11.9<br>(6.9)   | 12.7<br>(0.7)    | 5.9*<br>(-2.4*)  | 11.0<br>(2.0)  | 12.6<br>(-4.4) | -5.0*<br>(-1.8*) | 2.9*<br>(-5.4*)  |
| 건설기성액            | -2.3  | -4.1  | -7.2<br>(-3.6)  | -5.3<br>(-2.4)   | -6.3*<br>(-1.9*) | -8.1<br>(-2.0) | -0.1<br>(1.4)  | -9.9*<br>(1.8*)  | -0.8*<br>(-1.3*) |
| 동행종합지수(2015=100) | 112.0 | 112.3 | 114.4           | 116.6            | 117.1*           | 117.0          | 117.1*         | 117.2*           | 117.1*           |
| [동행지수 순환변동치]     | 100.3 | 98.8  | 99.7            | 101.2            | 101.3*           | 101.3          | 101.2*         | 101.2*           | 101.0*           |
| 선행종합지수(2015=100) | 114.6 | 119.5 | 124.7           | 127.1            | 128.2*           | 128.1          | 128.2*         | 128.2*           | 128.0*           |
| [선행지수 순환변동치]     | 99.1  | 99.6  | 101.6           | 102.5            | 102.4*           | 102.7          | 102.4*         | 102.1*           | 101.6*           |

자료 : 한국은행, 통계청.

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

2) 전산업생산지수는 농림어업 제외.

- 소매판매는 화장품 등 비내구재(전월비 -2.1%) 판매가 감소한 반면에, 가전제품 등 내구재(2.2%)와 의복 등 준내구재(2.8%) 판매가 동반 증가하면서 전월비 0.2% 증가(전년동월비 7.4% 증가, 3개월 만에 최고치)
- 설비투자는 운송장비(전월비 -8.7%)와 기계류(-4.4%) 투자가 동반 감소한 여파로 전월비 5.4%나 감소하고, 건설기성액(불변)도 토목(6.8%) 공사 실적의 증가에도 건축(-3.9%) 공사 실적이 감소하면서 1.3% 감소
- 동행종합지수는 소매판매액과 비농림어업 취업자수 등이 증가한 반면에, 내수출하지수와 광공업생산지수가 하락하면서 전월비 0.1% 하락(2021년 1월 이후 9개월 만에 처음 하락)하고, 선행종합지수도 장단기 금리차와 경제심리지수 등이 상승한 반면에, 재고순환지표와 수출입물가비율 등이 하락하면서 0.2% 하락(2020년 3월 이후 처음으로 하락)

#### □ 물가 : 11월 생산자물가 전월비 0.5% 상승, 전년동월비 9.6% 상승

- 11월 소비자물가는 교통(1.4%)을 비롯해 식료품·비주류음료(0.5%)와 의류·신발(1.3%), 음식·숙박(0.5%), 주택·수도·전기·연료(0.2%) 등 다수 부문에서 상승함에 따라 전월비 0.4% 상승(전년동월비 3.7%, 2011년 12월 이후 최고치)
- 11월 생산자물가는 농림수산물(전월비 1.5%)에서 3개월 만에 상승 전환한 반면에, 공산품(0.5%)에서 상승세가 둔화하고, 서비스(0.2%)도 소폭 상승에 그치면서 전월비 0.5% 상승(전년동월비 9.6%, 2008년 10월 이후 최고치)

#### 국내 주요 물가

(전년동기비, %)

|       | 2019 | 2020 | 2021         |              |              |               |              |              |              |              |                |
|-------|------|------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 연간   | 연간   | 1/4          | 2/4          | 3/4          | 6월            | 7월           | 8월           | 9월           | 10월          | 11월            |
| 소비자물가 | 0.4  | 0.5  | 1.1<br>(1.2) | 2.5<br>(0.5) | 2.6<br>(0.8) | 2.4<br>(-0.1) | 2.6<br>(0.2) | 2.6<br>(0.6) | 2.5<br>(0.5) | 3.2<br>(0.1) | 3.7<br>(0.4)   |
| 근원물가  | 0.9  | 0.7  | 0.9<br>(0.6) | 1.4<br>(0.6) | 1.8<br>(0.5) | 1.5<br>(0.1)  | 1.7<br>(0.1) | 1.8<br>(0.3) | 1.9<br>(0.3) | 2.8<br>(0.3) | 2.3<br>(0.1)   |
| 생산자물가 | 0.0  | -0.5 | 2.4<br>(2.6) | 6.4<br>(2.5) | 7.4<br>(2.0) | 6.6<br>(0.5)  | 7.4<br>(1.0) | 7.4<br>(0.5) | 7.6<br>(0.4) | 9.1<br>(1.0) | 9.6*<br>(0.5*) |
| 근원물가  | 0.1  | -0.1 | 2.4<br>(2.0) | 6.0<br>(2.7) | 7.2<br>(1.8) | 6.4<br>(0.5)  | 7.0<br>(0.9) | 7.3<br>(0.5) | 7.5<br>(0.3) | 8.3<br>(0.9) | 8.4*<br>(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 : 11월 기업대출·가계대출 증가세 둔화

- 11월 국내 은행들의 기업대출이 대기업 대출의 증가 규모가 확대된 반면, 중소기업 대출의 증가 규모가 상당폭 축소되면서 전체 증가세가 둔화  
(21.10월 +10.3조원 → 21.11월 +9.1조원, 대기업 +2.8조원, 중소기업 +6.4조원)
  - 대기업 대출은 일부 기업들의 지분투자 등을 위한 대규모 차입 등의 영향으로 인해 전월보다 증가 규모가 확대
  - 반면에 중소기업 대출은 전월의 증가 규모보다 축소되었으나, 코로나 19 금융지원 및 시설자금 수요 등으로 인해 증가 규모가 높은 수준
- 회사채 발행은 금리 변동성 확대와 계절적 비수기 등으로 순상환 전환  
(21.10월 +0.2조원 → 21.11월 -0.2조원)
- 반면에 CP는 전월과 달리 순발행 기조로 전환  
(21.10월 -1.0조원 → 21.11월 +0.7조원)
- 주식발행 규모는 유상증자 등의 영향으로 전월보다 확대  
(21.10월 +1.1조원 → 21.11월 +2.3조원)

#### 기업 자금조달

(기간중 말잔 증감, 조원)

|          | 2019  |      | 2020  |      | 2021  |      |      |      | 11월말 잔액 |
|----------|-------|------|-------|------|-------|------|------|------|---------|
|          | 1~11월 | 11월  | 1~11월 | 11월  | 1~11월 | 9월   | 10월  | 11월  |         |
| ■은행 원화대출 | 51.1  | 5.9  | 113.0 | 6.7  | 82.9  | 7.7  | 10.3 | 9.1  | 1,068.4 |
| (대 기 업)  | -0.2  | 0.8  | 24.5  | -0.3 | 6.5   | 0.3  | 2.3  | 2.8  | 181.0   |
| (중소기업)   | 51.2  | 5.1  | 88.5  | 7.0  | 76.5  | 7.4  | 8.0  | 6.4  | 887.4   |
| <개인사업자>  | 3.9   | 2.6  | 45.7  | 3.9  | 33.2  | 3.5  | 2.6  | 2.7  | 421.9   |
| ■회사채 순발행 | 16.4  | -0.8 | 15.2  | 0.5  | 17.1  | 2.0  | 0.2  | -0.2 | ..      |
| ■CP 순발행  | 5.8   | 0.0  | 3.0   | -1.2 | 6.5   | -1.3 | -1.0 | 0.7  | 35.7    |
| ■주식발행    | 5.6   | 1.0  | 8.0   | 0.8  | 26.0  | 1.8  | 1.1  | 2.3  | ..      |

자료 : 한국은행 보도자료(2021.11월중 금융시장 동향).

- 11월 은행 가계대출은 주택담보대출이 전월보다 증가 규모가 현저히 줄어들고, 기타대출도 소폭 증가에 그치면서 전체 증가 규모가 더욱 축소  
(21.10월 +5.2조원 → 21.11월 +3.0조원)

- 주택담보대출은 주택매매와 전세거래 관련 자금수요가 지속되고 있으나, 집단대출 취급 감소 등의 영향으로 전월보다 증가 규모가 축소  
(모기지론 양도 포함 : 21.10월 +4.7조원 → 21.11월 +2.4조원)
- 기타대출은 가계대출 관리 강화, 대출금리 인상 등으로 소폭 증가  
(21.10월 +0.5조원 → 21.11월 +0.5조원)

### 은행 가계대출

(기간중 말잔 증감, 조원)

|          | 2019  |     | 2020  |      | 2021  |     |     |     | 11월말<br>잔액 |
|----------|-------|-----|-------|------|-------|-----|-----|-----|------------|
|          | 1~11월 | 11월 | 1~11월 | 11월  | 1~11월 | 9월  | 10월 | 11월 |            |
| 은행 가계대출  | 53.5  | 7.0 | 93.9  | 13.7 | 72.1  | 6.4 | 5.2 | 3.0 | 1,060.9    |
| ■ 주택담보대출 | 40.1  | 4.9 | 62.0  | 6.2  | 55.0  | 5.6 | 4.7 | 2.4 | 776.9      |
| ■ 기타대출   | 13.5  | 2.1 | 32.0  | 7.4  | 16.9  | 0.8 | 0.5 | 0.5 | 282.9      |

자료 : 한국은행 보도자료(2021.11월중 금융시장 동향).

### □ 금리·환율 : 12월 중순(12.13~12.24일) 금리 강보합 & 원/달러 상승세

- 국고채(3년) 금리는 외국인들의 국채선물 순매수세가 이어지는 가운데 국내 코로나 신규 확진자 증가세 지속과 정부 당국의 방역 대책 강화 등의 영향으로 10월 초 이후 최저치(1.72%)까지 하락한 이후에 상승 전환  
(12.13일 1.790% → 12.24일 1.798%, +0.08%p)
- 원/달러 환율은 미 연준의 테이퍼링 가속 및 금리 인상 시사 등 금융긴축과 국내 코로나 확진자 증가세 및 오미크론 변이 확산 등의 우려에 따른 외국인들의 순매도세로 1,190원 수준까지 상승한 이후에 재차 하락 전환  
(12.13일 1,180.8원 → 12.24일 1,186.6원, +5.8원)

### 주요 금리 및 환율

(%, 원)

|              | 2020    |         |         |         | 2021    |         |         |         |         |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|              | 2/4     | 3/4     | 4/4     | 1/4     | 2/4     | 9월      | 10월     | 11월     | 12.24일  |
| 국고채(3년)      | 0.84    | 0.85    | 0.98    | 1.13    | 1.45    | 1.59    | 2.10    | 1.80    | 1.80    |
| 회사채(3년, AA-) | 2.25    | 2.19    | 2.21    | 2.06    | 1.97    | 2.05    | 2.57    | 2.37    | 2.44    |
| CD(91일)      | 0.79    | 0.63    | 0.66    | 0.75    | 0.68    | 1.04    | 1.12    | 1.26    | 1.27    |
| CP(91일)      | 1.51    | 1.11    | 1.09    | 1.00    | 0.97    | 1.18    | 1.24    | 1.49    | 1.56    |
| 원/달러         | 1,203.0 | 1,169.5 | 1,086.3 | 1,131.8 | 1,126.1 | 1,184.0 | 1,168.6 | 1,187.9 | 1,186.6 |
| 원/100엔       | 1,116.1 | 1,112.1 | 1,054.3 | 1,027.3 | 1,022.1 | 1,058.2 | 1,031.7 | 1,049.6 | 1,037.5 |

자료 : 한국은행 경제통계시스템(ECOS), 금융감독원.

주 : 기말 종가 기준.

#### 4. 산업별 동향

##### □ 제조업생산 : 10월중 전년동월비 +4.6%, 전월비 -3.1%

○ 제조업생산은 자동차(전년동월비 -13.5%)과 금속가공(-8.9%) 등에서 큰 폭 감소한 영향에도 반도체(38.7%)를 비롯해 기계장비(7.5%)와 1차금속(1.9%), 화학제품(2.2%) 등에서 증가세를 유지한 데 힘입어 증가 전환

- 공업구조별로는 제조업ICT(22.3%)에서 증가세가 전월(17.3%)보다 확대되고, 중공업(5.5%)도 확대된 반면에, 경공업(-0.1%)은 감소폭이 축소

- 전월비 기준으로는 기타운송장비(0.8%) 등 일부 업종을 제외하고 반도체(-1.0%)를 비롯해 자동차(-5.1%), 기계장비(-4.4%), 1차금속(-5.9%), 화학제품(-1.9%) 등 다수 업종에서 감소한 여파로 인해 4개월 연속 감소세

○ 제조업 생산능력지수(104.7)는 금속가공과 전자부품 등에서 하락세가 이어진 반면에, 반도체와 기계장비, 화학제품 등 다수 주력 업종에서 상승세가 유지되면서 전년동월비 0.4% 상승, 전월비 기준으로는 보합(0.0%)

- 제조업의 재고/출하 비율(재고율)은 10월중 121.0%로 전월보다 7.5%p 상승하고, 재고출하 순환도는 출하 감소 폭이 확대(-1.2% → -3.9%, 계절조정치 전년동기비)되고, 재고 증가 폭 역시 확대(3.2% → 7.5%)

- 제조업 평균가동률은 71.1%로 전월에 이어 2.5%p 추가 하락세

##### □ 서비스업생산 : 10월중 전년동월비 +5.2%, 전월비 -0.3%

○ 서비스업생산은 도소매(전년동월비 4.3%), 운수·창고(10.3%), 정보통신(7.3%), 전문·과학·기술서비스(1.7%), 사업시설관리·사업지원·임대서비스(4.3%) 등 다수 업종에서 전월보다 증가세가 확대됨에 따라 5.2% 증가

- 전월비 기준으로는 도소매(-0.7%)와 전문·과학·기술서비스(-2.5%) 등에서 감소세를 보이고, 운수·창고(4.0% → 1.1%), 숙박·음식점(11.3% → 4.5%) 등에서는 전월보다 증가세가 현저히 둔화된 영향으로 감소 전환

- ICT서비스업은 전년동월비 8.1% 증가, 전월비 기준으로는 0.4% 감소

# 산업별 생산 동향

(2015=100, 전년동기비, %)

|                   | 가중치<br>(2019년) | 2019  | 2020  | 2021  |       |       |       |       |       |       |
|-------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                   |                |       |       | 1/4   | 2/4   | 3/4*  | 8월    | 9월*   | 10월*  | 전월비*  |
| <b>광공업 (원지수)</b>  | 10,000         | 106.7 | 106.3 | 109.8 | 113.7 | 111.8 | 109.5 | 110.1 | 113.9 | -     |
| 전년동기비 증감률         | -              | 0.4   | -0.4  | 4.4   | 12.7  | 5.1   | 9.9   | -1.8  | 4.5   | -3.0  |
| <b>제조업 (원지수)</b>  | 9,484.5        | 106.6 | 106.3 | 109.1 | 114.4 | 112.1 | 109.6 | 110.8 | 114.6 | -     |
| 전년동기비 증감률         | -              | 0.5   | -0.3  | 4.4   | 13.2  | 5.1   | 10.4  | -1.9  | 4.6   | -3.1  |
| 섬 유               | 135.0          | -5.9  | -10.5 | -4.5  | 25.0  | 4.6   | 9.9   | -7.5  | -0.1  | -3.3  |
| 화 학               | 883.8          | -1.3  | -3.0  | 2.8   | 15.7  | 7.8   | 9.9   | 2.2   | 2.2   | -1.9  |
| 철 강               | 454.3          | -2.2  | -6.3  | -1.9  | 13.3  | 12.0  | 14.7  | 2.7   | 2.1   | -5.6  |
| 반도체               | 1,285.6        | 11.7  | 22.7  | 21.9  | 27.2  | 33.9  | 36.8  | 30.6  | 38.7  | -1.0  |
| 컴퓨터, 주변장치         | 31.3           | -8.0  | -7.9  | -3.2  | 8.8   | -6.5  | -2.4  | -19.3 | -11.7 | 4.8   |
| 통신, 방송장비          | 131.5          | -2.8  | -11.3 | 28.7  | 41.7  | 18.9  | 28.4  | 12.6  | 8.8   | -12.3 |
| 의료, 정밀, 광학        | 218.0          | -11.0 | 3.9   | 17.0  | 31.7  | 16.2  | 17.8  | 6.9   | 2.8   | -9.3  |
| 기계, 장비            | 819.2          | -5.9  | 3.6   | 9.4   | 18.4  | 6.8   | 11.1  | 1.4   | 7.5   | -4.4  |
| 자동차               | 981.6          | -0.5  | -10.0 | 11.2  | 22.5  | -8.7  | 6.1   | -24.3 | -13.5 | -5.1  |
| 조 선               | 206.3          | 17.6  | 8.6   | -15.6 | -17.6 | -22.7 | -22.1 | -24.5 | -13.7 | 0.5   |
| - 중 공 업           | -              | 0.6   | 0.6   | 5.5   | 14.4  | 6.6   | 11.8  | -0.6  | 5.5   | -2.9  |
| - 경 공 업           | -              | -0.6  | -4.0  | -0.3  | 7.4   | -1.6  | 4.3   | -7.9  | -0.1  | -3.8  |
| - 제조업ICT          | -              | 4.8   | 11.9  | 14.0  | 19.9  | 20.9  | 23.6  | 17.3  | 22.3  | 0.6   |
| <b>서비스업 (원지수)</b> | 1,000          | 108.4 | 106.2 | 105.9 | 110.8 | 110.0 | 108.5 | 110.5 | 111.9 | -     |
| 전년동기비 증감률         | -              | 1.4   | -2.0  | 2.2   | 5.7   | 3.9   | 4.2   | 3.4   | 5.2   | -0.3  |
| 도소매               | 211.3          | -0.4  | -2.6  | 3.1   | 5.2   | 3.6   | 5.4   | 0.2   | 4.3   | -0.7  |
| 운수및창고             | 90.3           | 0.0   | -14.2 | -2.4  | 11.0  | 6.9   | 7.4   | 7.1   | 10.3  | 1.1   |
| 숙박및음식점            | 61.6           | -1.0  | -18.5 | -13.1 | 1.5   | -1.3  | -5.3  | 11.3  | 7.3   | 4.5   |
| 정보통신              | 79.9           | 3.6   | 1.5   | 2.0   | 3.9   | 7.0   | 7.8   | 5.8   | 7.3   | 0.3   |
| 금융및보험             | 140.9          | 1.7   | 14.0  | 15.0  | 9.7   | 6.3   | 6.4   | 4.6   | 7.2   | -2.1  |
| 부동산               | 31.8           | 0.5   | 5.5   | -2.6  | 5.7   | 0.4   | 4.2   | 1.2   | 2.7   | -1.5  |
| 전문·과학및기술          | 71.0           | 1.4   | 0.1   | 2.1   | 4.2   | 0.3   | 2.8   | 0.3   | 1.7   | -2.5  |
| 사업시설관리 등          | 47.7           | 2.3   | -9.9  | -3.8  | 5.6   | 2.8   | 2.1   | 2.1   | 4.3   | 1.4   |
| 교 육               | 106.0          | -0.4  | -4.7  | 0.2   | 3.0   | 1.8   | 0.8   | 2.2   | 1.9   | 0.1   |
| 보건및사회복지           | 94.3           | 8.1   | 1.4   | 0.8   | 3.1   | 4.6   | 4.5   | 4.3   | 3.3   | 0.2   |
| 예술·스포츠및여가         | 21.7           | 0.8   | -32.6 | -18.0 | 20.6  | 7.3   | 5.7   | 15.0  | 14.1  | 1.5   |
| 협회·수리및개인          | 32.1           | -1.6  | -8.2  | -1.8  | 0.3   | -0.4  | -2.6  | -0.2  | 5.2   | 0.7   |
| 수도하수및폐기물          | 11.4           | -0.4  | 3.3   | 0.5   | 6.1   | 3.8   | 6.1   | -4.5  | -4.0  | 0.1   |
| - ICT서비스업         | -              | 3.5   | 4.9   | 4.3   | 4.4   | 6.6   | 7.5   | 4.2   | 8.1   | -0.4  |

자료 : 통계청.

주 : \*는 잠정치.

## 5. 고용

### □ 취업자 수 : 11월 전산업 기준 전년동월비 2.0% 증가

- 11월 전산업의 취업자 수가 농림·어업에서 취업자 증가폭이 확대되고, 제조업도 증가세로 전환된 반면, SOC·기타서비스업에서 취업자 증가율이 8개월 만에 최저치로 떨어지면서 전년동월비 증가율도 하락(2.4% → 2.0%)
  - 제조업의 취업자 수는 3개월 만에 증가세로 전환(-0.3% → 1.2%)
  - 농림·어업에서의 취업자 증가율이 전월보다 높아진 반면(1.3% → 2.1%), SOC·기타서비스업의 취업자 증가세는 현저히 둔화(3.0% → 2.2%)
  - 건설업의 취업자 수가 소폭 증가(2.5% → 0.8%)에 그치고, 도소매·숙박음식점의 취업자 감소율도 9개월 만에 최저치로 하락(-1.7% → -3.7%)
  - 사업·개인·공공서비스및기타 부문에서는 공공행정·국방및사회보장행정에서 취업자 감소폭이 크게 확대(-2.7% → -6.3%, 2019년 6월 이후 최저치)된 영향에도 보건및사회복지서비스(12.5% → 11.6%)를 비롯해서 교육서비스(6.1% → 5.9%), 전문·과학및기술서비스(5.4% → 7.4%), 사업시설관리·사업지원및임대서비스(1.4% → 1.8%) 등에서 취업자 증가세가 이어짐에 따라 전체 증가율이 전월 수준을 유지(3.9% → 3.8%)
  - 실업률은 계절조정 기준 3.1%로 3개월 만에 하락 전환

### 산업별 고용 동향

(천명, 전년동기비, %)

|                 | 2019   | 2020   | 2021   |        |        |        |        |        |        |        |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                 | 연간     | 연간     | 1/4    | 2/4    | 3/4    | 7월     | 8월     | 9월     | 10월    | 11월    |
| 전 산 업           | 27,123 | 26,904 | 26,369 | 27,467 | 27,645 | 27,648 | 27,603 | 27,683 | 27,741 | 27,795 |
| 전년동기비           | 1.1    | -0.8   | -1.4   | 2.3    | 2.1    | 2.0    | 1.9    | 2.5    | 2.4    | 2.0    |
| 농림·어업           | 4.1    | 3.6    | -0.2   | 0.2    | 1.5    | 0.7    | 2.4    | 1.4    | 1.3    | 2.1    |
| 제 조 업           | -1.8   | -1.2   | -0.6   | 0.1    | -0.8   | 0.1    | -1.7   | -0.8   | -0.3   | 1.2    |
| 사회간접자본 및 기타서비스업 | 1.6    | -1.0   | -1.7   | 2.9    | 2.8    | 2.5    | 2.6    | 3.3    | 3.0    | 2.2    |
| 건 설 업           | -0.7   | -0.2   | 1.7    | 7.0    | 4.4    | 4.6    | 6.1    | 2.7    | 2.5    | 0.8    |
| 도소매·숙박음식점업      | 0.0    | -5.3   | -6.9   | -2.4   | -2.6   | -3.5   | -2.7   | -1.5   | -1.7   | -3.7   |
| 전기·운수·통신·금융     | 0.2    | 0.7    | 1.8    | 5.2    | 6.9    | 6.2    | 6.3    | 8.3    | 9.0    | 8.5    |
| 사업·개인·공공서비스등    | 3.5    | 0.9    | -0.4   | 4.3    | 4.1    | 4.2    | 3.7    | 4.3    | 3.9    | 3.8    |
| 실업률 (계절조정, %)   | 3.8    | 4.0    | 4.4    | 3.7    | 3.0    | 3.3    | 2.8    | 3.0    | 3.2    | 3.1    |

자료 : 통계청.

## 6. 수출입

□ 11월 수출 32.0% 증가, 수입 43.6% 증가, 무역수지 흑자 31억 달러

○ 지난 11월 수출은 전년동월비 32.0% 증가한 604억 달러, 수입이 43.6%나 증가한 574억 달러로, 무역수지는 31억 달러의 흑자를 기록

- 수출이 자동차부품을 제외하고 반도체·석유화학·일반기계 등 다수 주력 품목에서 역대 11월 수출 실적에서 1~2위를 기록하는 등 호조세를 보이고, 대상국에 있어서도 사상 처음으로 9대 지역에 대한 수출이 8개월 연속 동반 증가세를 이어간 데 힘입어 월간 600억 달러를 돌파

- 수입도 에너지 가격이 전년대비 높은 수준을 이어가는 가운데 원유·액화천연가스·석유제품 등의 품목들을 중심으로 증가세가 이어지면서 지난 2월부터 10개월 연속 두 자릿수의 증가율을 기록

\* 원유수입은 도입단가(74.6달러/배럴)가 전년동월비 66.2% 상승하고, 도입물량이 3.3% 감소하면서 전체 금액은 60.7% 증가한 약 58억 달러를 기록

### 수출입 동향

(억 달러, %)

|      | 2019             | 2020            | 2021            |                 |                 |               |               |               |               |               |
|------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|      | 연간               | 연간              | 1/4             | 2/4             | 3/4             | 7월            | 8월            | 9월            | 10월           | 11월           |
| 수출   | 5,422<br>(-10.4) | 5,128<br>(-5.4) | 1,464<br>(12.5) | 1,567<br>(42.1) | 1,646<br>(26.5) | 555<br>(29.7) | 532<br>(34.7) | 559<br>(16.9) | 557<br>(24.2) | 604<br>(32.0) |
| 수입   | 5,033<br>(-6.0)  | 4,676<br>(-7.1) | 1,365<br>(12.4) | 1,491<br>(37.6) | 1,569<br>(37.5) | 537<br>(38.1) | 516<br>(44.0) | 516<br>(31.0) | 538<br>(37.7) | 574<br>(43.6) |
| 무역수지 | 389              | 452             | 99              | 76              | 77              | 18            | 16            | 43            | 18            | 31            |

자료 : 한국무역협회.

주 : ( )안은 전년동기비 증감률.

□ 15대 품목중 자동차부품 제외한 14개 품목 수출 동반 증가세

○ 반도체 : D램 고정가격이 전분기보다 소폭 하락한 반면에, 신규 스마트폰 출시로 인한 모바일 수요가 늘어나는 데다, 파운드리 분야에서의 수출 개선과 단가 상승 등 업황 호조세가 이어지며 17개월 연속 증가세

- **자동차** : 차량용 반도체 수급이 완전히 정상화되지 못한 상황이나, 국내 공장들의 가동률이 점차 회복되고 있는 가운데 신규 출시한 친환경차 모델이 EU 등 주요 시장에서 반응이 좋으면서 3개월 만에 증가 전환
- **자동차부품** : 차량용 반도체 수급난이 해소되지 못하고 있는 가운데 해외 현지 공장들의 가동률도 정상화되지 못하고 있으며, 미국과 중국 등 주요 지역으로의 수출이 감소함에 따라 3개월 연속 감소세
- **선박류** : 전세계적인 물동량 증가와 환경규제 강화 등으로 국내 기업들의 수주가 이어지는 가운데 대규모 FLNG선(25억 달러 규모)이 모잠비크로 인도된 영향 등에 힘입어 수출이 2개월 연속 증가세
- **디스플레이** : 국내 기업들의 출하량 조정의 가속화에도 우리 기업들이 우위에 있는 OLED TV 시장의 확대와 모바일용 OLED 가운데 폴더블 등 하이엔드 제품 수요의 확대 등에 힘입어 수출이 8개월 연속 증가세
- **무선통신기기** : 해외 제조업체들의 신규 모델 출시와 함께 중국·아세안 등 생산시설이 위치한 지역에 대한 부품 수출이 증가하고, 국산 제품의 해외 인기 지속 등의 영향으로 수출이 13개월 연속 증가세
- **철강** : 철광석 가격이 하락 국면에 접어든 반면에, 석탄 가격의 강세로 철강재 수출단가도 상승세가 이어지고, 자동차·건설·기계 등 전방산업 수요가 비교적 양호한 흐름을 보이면서 수출이 11개월 연속 증가세
- **섬유** : 세계 주요국들의 단계적 일상 회복(위드 코로나)으로 글로벌 의류 수요가 회복세를 보임에 따라 아세안·중국 등 주요 소싱 지역들로의 수출도 점차 늘어나면서 섬유 수출이 2개월 연속 증가세
- **석유제품** : 주요국들의 비축유 방출과 변이 바이러스 영향 등에 따른 유가 하락에도, 석유제품 수출단가의 전년대비 높은 수준과 글로벌 에너지 수요의 점진적인 회복 등에 힘입어 수출이 9개월 연속 증가세
- **석유화학** : 건설 등 전방산업들의 경기 회복으로 합성수지·합성고무 수요가 호조세를 보이고, 석유화학 수출단가가 큰 폭으로 상승한 데다, 중

국·아세안 등지로의 수출이 크게 늘면서 수출이 11개월 연속 증가

- **일반기계** : NC선반·머시닝센터 등 공작기계 주문이 크게 증가하고, 세계 주요국들이 인프라 투자 중심의 경기 부양에 나선 가운데 선진국과 신흥국으로의 건설기계 수출이 증가함에 따라 수출이 9개월 연속 증가세
- **가전** : 국내 기업들이 생산하는 프리미엄 가전에 대한 글로벌 수요가 지속되는 가운데 주요국들의 소비 성수기로 수요가 확대되면서 미국·EU 등지로의 수출이 고르게 증가함에 따라 전체 수출도 2개월 연속 증가
- **컴퓨터** : 노트북·PC 등 비대면 수요가 점차 둔화되는 모습이나, 데이터 사용량 증가에 따른 SSD 탑재 수요 증가와 글로벌 데이터센터 기업들의 투자 재개 등의 영향으로 수출이 9개월 연속 증가세

### 산업별 수출 동향

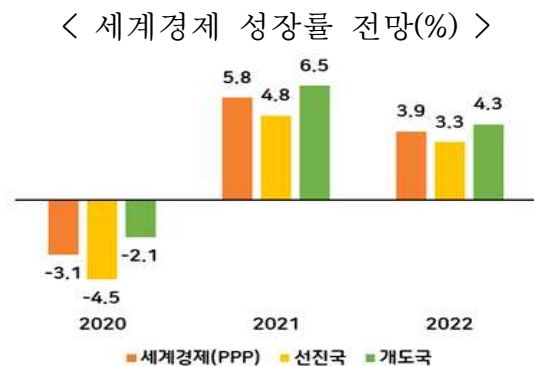
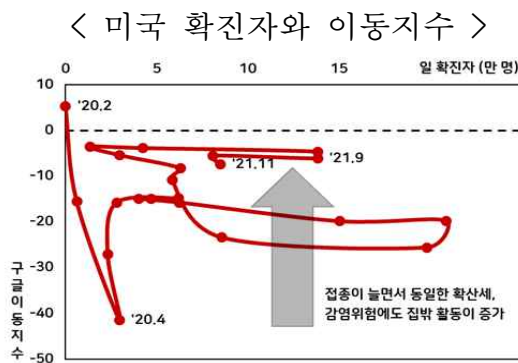
(전년동기비, %)

|        | 2019  | 2020  | 2021  |       |      |      |      |       |       |       |
|--------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|
|        | 연간    | 연간    | 1/4   | 2/4   | 3/4  | 7월   | 8월   | 9월    | 10월   | 11월   |
| 자동차    | 5.3   | -13.1 | 31.4  | 74.8  | 6.5  | 12.3 | 16.8 | -6.1  | -4.7  | 3.3   |
| 자동차부품  | -2.5  | -17.3 | 5.6   | 123.1 | 14.8 | 34.9 | 22.1 | -5.1  | -1.2  | -2.2  |
| 선박류    | -5.2  | -2.0  | 28.3  | 11.9  | -1.4 | 10.2 | 38.9 | -40.4 | 6.4   | 237.6 |
| 일반기계   | -1.9  | -8.9  | -1.4  | 21.2  | 15.8 | 18.2 | 23.4 | 7.7   | 12.6  | 11.6  |
| 철 강    | -8.6  | -14.5 | 7.5   | 50.4  | 45.2 | 41.5 | 53.4 | 41.6  | 48.5  | 45.8  |
| 석유화학   | -14.8 | -16.4 | 26.5  | 80.3  | 64.0 | 60.4 | 81.6 | 52.3  | 69.1  | 62.9  |
| 석유제품   | -12.2 | -40.6 | -16.6 | 112.6 | 71.6 | 75.7 | 54.5 | 84.8  | 147.6 | 123.9 |
| 섬 유    | -8.0  | -13.3 | -8.3  | 46.0  | 9.9  | 17.4 | 19.0 | -3.8  | 21.9  | 17.0  |
| 가 전    | -3.8  | 0.7   | 16.1  | 66.5  | 11.7 | 29.7 | 12.3 | -4.1  | 13.8  | 21.0  |
| 무선통신기기 | -17.6 | -6.4  | 21.5  | 38.5  | 25.7 | 5.0  | 62.0 | 19.6  | 15.5  | 16.5  |
| 컴퓨터    | -20.6 | 57.2  | 2.8   | 8.9   | 34.0 | 26.4 | 26.1 | 49.4  | 52.6  | 73.6  |
| 반도체    | -25.9 | 5.6   | 14.0  | 29.7  | 36.3 | 39.4 | 42.6 | 28.2  | 28.8  | 40.1  |
| 디스플레이  | -17.0 | -12.2 | 16.3  | 36.0  | 25.2 | 38.0 | 23.7 | 17.3  | 5.3   | 10.4  |

자료 : 한국무역협회.

## □ 세계경제 전망

- 변이 바이러스 출현에 따른 불확실성이 여전히 큰 상황이나, 주요국들의 위드 코로나 전략 채택으로 경제활동 제약이 점차 줄어들 전망
- 공급망 병목 현상은 점차 완화될 것이나, 글로벌 脫탄소 기조와 코로나 확산 변수를 감안하더라도 일시에 모두 해소되기는 어려울 전망
- 인플레이 우려로 주요국 중앙은행들의 통화긴축이 앞당겨지고, 코로나 대응을 위해 급증한 재정지출 역시 전반적으로 축소되면서, 세계경기는 미진한 회복세를 이어간 이후 하반기부터 하방 국면으로의 진입이 예상



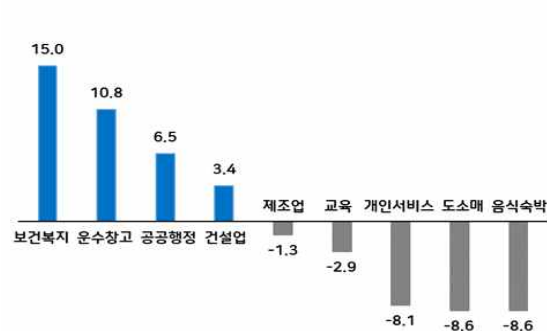
- **(미국)** 가계의 소비 여력과 바이든 정부의 인프라·공급망 투자를 고려시 연간 3%대 중반 성장을 유지하며 세계경기의 빠른 하향을 제한할 전망
- **(유럽)** 미국보다는 약간 높은 성장률이 예상되나, 코로나 재확산에 따른 수요 회복 지연 등 장기침체 우려에 완화된 재정 준칙은 지속될 가능성
- **(중국)** 시진핑 주석의 연임 결정을 앞두고 안정화 주력, 5%대 성장 예상
- **(인도)** 백신 접종 확대, 내구재 소비 증가 등으로 8% 수준의 성장률 예상

## □ 국내경제 전망

- 코로나 특수로 급증한 글로벌 내구재, 비대면 IT 수요가 정체되면서 국내 경기 상승을 주도했던 우리 수출의 활력이 크게 둔화할 것으로 예상
- **(경기)** 코로나 확산에 따라 등락세를 보이고, 코로나 반등 효과가 대부분 소멸되면서 하반기부터 하향세로 전환, 연간 2.8%의 성장률이 예상

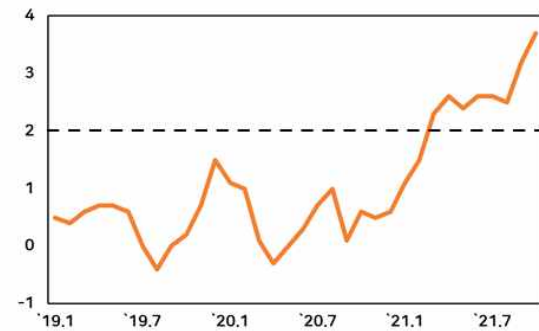
- **(고용)** 2021년에는 방역 관련 정부의 일자리 확대, 배달서비스 등 신규 수요부문으로의 이동이 특징적이라면, 2022년에는 전통서비스 부문 중심의 제한적 회복으로 연간 28만 명 수준의 취업자 증가가 예상
- **(물가)** 소비자물가 상승세는 2021년 4분기를 정점으로 점차 둔화할 것이나, 2022년 상반기까지 연 2% 중반대의 높은 상승률이 유지될 전망

< 산업별 코로나 이전 대비 고용 변화(%) >



자료 : LG경제연구원.

< 국내 소비자 물가상승률(%) >



자료 : 통계청.

주 : 전년동월비 기준.

- **(수출)** 세계경기 둔화로 인해 주력 업종에서의 수출 증가세 둔화가 예상되고, 공급 차질과 원자재 수급 의존도 문제는 리스크 요인으로 작용
- **(소비)** 백신 보급 확대와 위드 코로나 시행으로 점차 개선될 것이나, 코로나 확산의 반복과 소비 습관 변화, 금융긴축 등이 본격적인 회복을 제약
- **(설비투자)** 투자 지속으로 공급능력 부족이 크게 완화되고, 국내외 경기둔화와 코로나 불확실성 상존 등으로 1% 수준으로의 증가율 둔화가 예상
- **(건설투자)** 주거·비주거용 건축부문에서의 투자가 모두 완만한 회복세를 보일 것이나, 토목투자 감소세가 이어지면서 2% 초반 성장에 그칠 전망

## □ 금융시장 전망

- 전세계적으로 인플레이 압력이 심화되면서 일부 국가들은 이미 금리 인상에 나섰고, 2022년에는 미국·유로존의 자산매입 프로그램 종료(3월), 미국의 금리 인상이 시작되는 등 글로벌 통화긴축 흐름이 본격화될 전망
- 위험자산 가격의 상승세 둔화 및 변동성 확대가 예상되나, 신흥국은 봉쇄 완화 효과, 선제적 금리 인상 등으로 자금 유출 위험이 크지 않을 전망
- **(금리)** 국내 국채금리와 회사채금리는 동조화되면서 완만한 상승이 예상
- **(환율)** 달러화는 추세적 강세를 보이는 가운데 원화 약세 요인이 다소 해소되면서 원/달러 환율이 상반기 1,160원, 하반기 1,170원 수준으로 예상

# 국내외 주요 경제지표 발표 일정

| 월(Mon)                                                                                                                                                                                                   | 화(Tue)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 수(Wed)                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 목(Thu)                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 금(Fri)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ( 12.27 )                                                                                                                                                                                                | ( 12.28 )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ( 12.29 )                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ( 12.30 )                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ( 12.31 )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|  11월 소매판매(잠)                                                                                                            |  11월 산업생산(잠)<br> 11월 실업률<br> 12월 소비자동향조사                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  12월 기업경기실사지수                                                                                                                                                                                                |  11월 산업활동동향                                                                                                                                                                                                         |  12월 소비자물가<br><br><div>( 1.1 )</div>  12월 수출입통계                                                                                                                                                                                  |
| ( 1.3 )                                                                                                                                                                                                  | ( 1.4 )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ( 1.5 )                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ( 1.6 )                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ( 1.7 )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                          |  12월 ISM 제조업지수                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  12월 ISM 서비스업지수<br> 11월 무역수지                                                                                                       |  12월 소비자물가(예)<br> 12월 경제체감지수<br> 11월 소매판매<br> 12월 고용보고서    |
| ( 1.10 )                                                                                                                                                                                                 | ( 1.11 )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ( 1.12 )                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ( 1.13 )                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ( 1.14 )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|  11월 실업률                                                                                                              |  12월 소비자물가<br> 11월 경기선행지수(잠정치)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  11월 산업생산<br> 12월 소비자물가<br> 12월 고용동향 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  12월 수출입통계<br> 11월 수출입통계<br> 12월 소매판매<br> 12월 산업생산 |
| ( 1.17 )                                                                                                                                                                                                 | ( 1.18 )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ( 1.19 )                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ( 1.20 )                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ( 1.21 )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|  11월 기계수주<br> BOJ 통화정책회의(1.17~18일) |  12월 산업생산<br> 12월 소매판매<br> 12월 고정투자<br> 21.4분기 실질GDP<br> 11월 산업생산(수)<br> 11월 소매판매(수) |                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  12월 무역수지(잠)<br> 12월 소비자물가(수)<br> 12월 생산자물가 |  12월 소비자물가<br> 12월 경기선행지수                                                                                                                                                                                                    |