SERI 경제 포커스

2009. 3. 31. (제236호)

경제심리로 본 최근 경기 진단

목차

FOCUS 1

1. 최근 소비 및 기업 심리 추이

2. 경제심리 개선의 원인

3. 종합 판단 및 시사점

주간 금융지표 11

경제일지 12

경제통계 15

작 성: 신창목 수석연구원
(changmock.shin@samsung.com)
02-3780-8062
감 수: 권순우 연구위원
(soon.kwon@samsung.com)
02-3780-8071

삼성경제연구소

1. 최근 소비 및 기업 심리 추이

소비자 심리가 소폭 개선

□ 최근 소비심리지표들의 급락세가 향후 생활형편 및 경기 기대감의 개선으로 진정 또는 소폭 개선되었으나 여전히 기준치에는 미달[1)]

- 삼성경제연구소의 소비자태도지수는 2008년 3/4분기의 37.7을 저점으로 2008년 4/4분기와 2009년 1/4분기에는 각각 38.5와 41.5로 소폭 개선
  - · 2009년 1/4분기의 미래생활형편지수(51.4)와 미래경기예상지수(50.8)가 크게 상승하여 기준치(50)를 상회
  - · 반면, 현재생활형편지수(38.9)와 현재경기판단지수(15.5)는 신용위기 당시인 2004년 4/4분기와 유사한 수준까지 하락[2)]

주요 기관 소비심리지표 추이

(기준치: 소비자태도지수=50, 소비자심리지수=100)

구 분		2008				2009
		1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
SERI 소비자태도지수		51.1	47.8	37.7	38.5	41.5
	미래생활형편지수	57.8	54.1	46.5	48.0	51.4
	미래경기예상지수	65.2	55.7	41.7	43.8	50.8
	현재생활형편지수	46.8	46.0	39.5	39.2	38.9
	현재경기판단지수	36.0	35.6	17.8	17.3	15.5
한국은행 소비자심리지수[1)]		102	85	92	84	84[2)]
	생활형편전망CSI	93	72	83	77	79
	향후경기전망CSI	96	52	70	58	65
	현재생활형편CSI	81	67	74	71	72
	현재경기판단CSI	66	40	39	30	35

주: 1) 분기별로 발표되던 한국은행의 소비자심리지수는 2008년 하반기부터 월간 자료로 변경되어, 2008년 3/4분기부터는 월간 자료의 분기별 평균을 이용
2) 2009년 중 월간 지표는 81('08.12월)→84('09.1월)→85(2월)→84(3월)로 보합세
자료: 삼성경제연구소; 한국은행, ECOS DB.

1) 경제심리지수들이 기준치에 미달하였다는 것은 향후 경기를 부정적으로 보는 경제주체의 수가 긍정적으로 보는 경제주체의 수보다 많음을 의미

2) 2004년 4/4분기의 현재생활형편지수와 현재경기판단지수는 각각 38.6과 15.7을 기록

- 한국은행의 소비자심리지수는 2008년 4/4분기와 2009년 1/4분기 모두 84로 동일수준이나 생활형편 및 경기 관련 지수들은 개선
  - 생활형편전망CSI와 향후경기전망CSI는 각각 2008년 4/4분기에 비해 2p와 7p가 상승한 79와 65를 기록
  - 삼성경제연구소의 조사결과와는 달리[3] 현재생활형편CSI와 현재경기판단CSI 모두 전분기에 비해 1p와 5p가 상승하여 72와 35를 기록

기업의 경제심리도 소폭 개선

□ 주요기관의 기업경기조사 결과, 최근 기업들의 심리도 소폭 개선되는 추세이나 여전히 기준치를 하회

- 한국은행이 약 3,000개 업체를 대상으로 조사하는 전 산업 업황BSI는 2008년 10월 이후 지속적으로 악화되고 있는 반면, 전망BSI는 2009년 들어 소폭 개선되는 모습[4]
  - 업황BSI는 2009년 2월에 전월에 비해 2p 하락한 52를 기록했으나, 전망 BSI는 50(2009.1월)→54(2월)→56(3월)의 소폭 상승세를 지속

- 전국경제인연합회가 매출액순 600대 기업을 대상으로 조사한 전 산업 종합경기BSI는 실적 및 전망치 모두 2009년 들어 소폭 개선되는 모습
  - 2009년 2월의 업황BSI가 1월에 비해 4.3p 상승하였으며, 3월 전망BSI는 2월에 비해 10.1p 상승한 76.1을 기록

- 중소기업중앙회의 중소기업건강도지수도 최근 개선되는 추세
  - 2009년 2월 업황BSI가 전월에 비해 4.9p 상승한 59.8을 기록했으며, 전망BSI는 1월에 비해 0.1p 하락한 60.0을 기록
  - 2009년 3월에는 전망BSI가 2월에 비해 큰 폭(10.5p)으로 상승하면서 70.5를 기록

[3] 삼성경제연구소의 경우 현재의 생활형편 및 경기를 1년 전과 비교하여 지수화하나, 한국은행은 6개월 전과 비교하는 것도 두 기관의 지표가 상이한 결과를 보인 이유가 될 수 있음

[4] 한국은행의 기업경기조사 중 비제조업을 대상으로 한 지표 역시 동일한 흐름을 보임

주요 기관 기업경기조사 결과 추이

(기준치=100)

구 분		2008			2009		
		10월	11월	12월	1월	2월	3월
전 산업 업황 BSI (한국은행)	실적	65	57	53	54	52	-
	전망*	76	64	57	50	54	56
전 산업 종합경기 BSI (전국경제인연합회)	실적	64.6	53.7	52.4	58.1	62.4	-
	전망*	84.9	63.7	55.0	52.0	66.0	76.1
중소기업건강도지수 (중소기업중앙회)	실적	73.4	63.7	58.6	54.9	59.8	-
	전망*	85.5	79.6	65.0	60.1	60.0	70.5

주: *. 전망 BSI수치의 조사시점은 해당 월보다 1개월 앞선 시점
자료: 한국은행, ECOS DB.

2. 경제심리 개선의 원인

경기급락세 완화에 따른 기대감이 경제심리를 개선

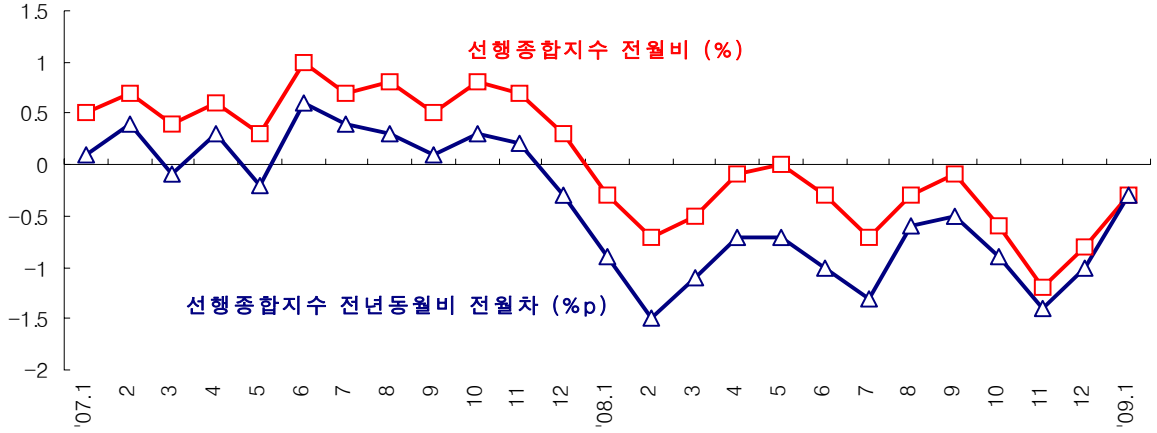
□ 경기급락세가 완화되는 신호가 포착되면서 경기회복에 대한 기대가 형성

- 경기선행종합지수가 14개월 연속 하락하고 있으나 최근 하락폭이 축소
  · 경기악화 속도가 둔화되며 바닥확인 과정에 진입했다는 기대감이 형성[5)]

※선행종합지수 전월비(%): -0.8('08.12월)→-0.3('09.1월)

※선행종합지수 전년동월비 전월차(%p): -1.0('08.12월)→-0.3('09.1월)

최근 경기선행종합지수 변동 추이



자료: 통계청, KOSIS DB.

5) OCED에서 발표하는 개별국가의 경기선행지수 중 주요 아시아 국가에서 한국만이 94.9('08.11월)→95.0(12월)→96.0('09.1월)로 2개월 연속 상승

- 최근 전년 동월 대비 재고증가율이 크게 축소되고 재고/출하 비율이 감소하는 등 재고조정이 이루어지는 모습
  - 재고 부담의 축소는 생산활동의 정상화와 기업수익성 회복에 대한 기대를 형성

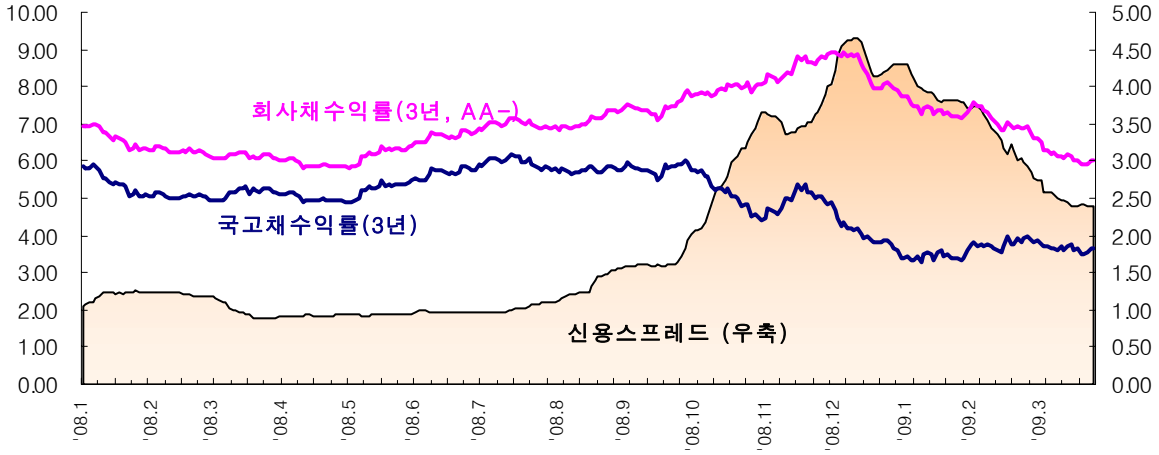
제조업 재고 추이

구분	2008.9월	10월	11월	12월	2009.1월
계절조정 재고지수	134.1	136.9	136.5	127.5	123.1
재고지수 전년동월비 (%)	17.3	17.5	16.1	7.4	0.4
재고/출하 비율	112.1	117.4	128.9	129.4	126.8

자료: 통계청, 산업활동동향.

- 한국은행의 통화안정정책으로 저금리기조가 이어지는 가운데 신용스프레드가 축소되며 자금사정 안정화에 대한 기대가 형성
  - 위험기피현상이 약화되는 위험에 대한 인식변화는 금융·신용 위기 국면에서 중요한 변환점 역할을 할 가능성

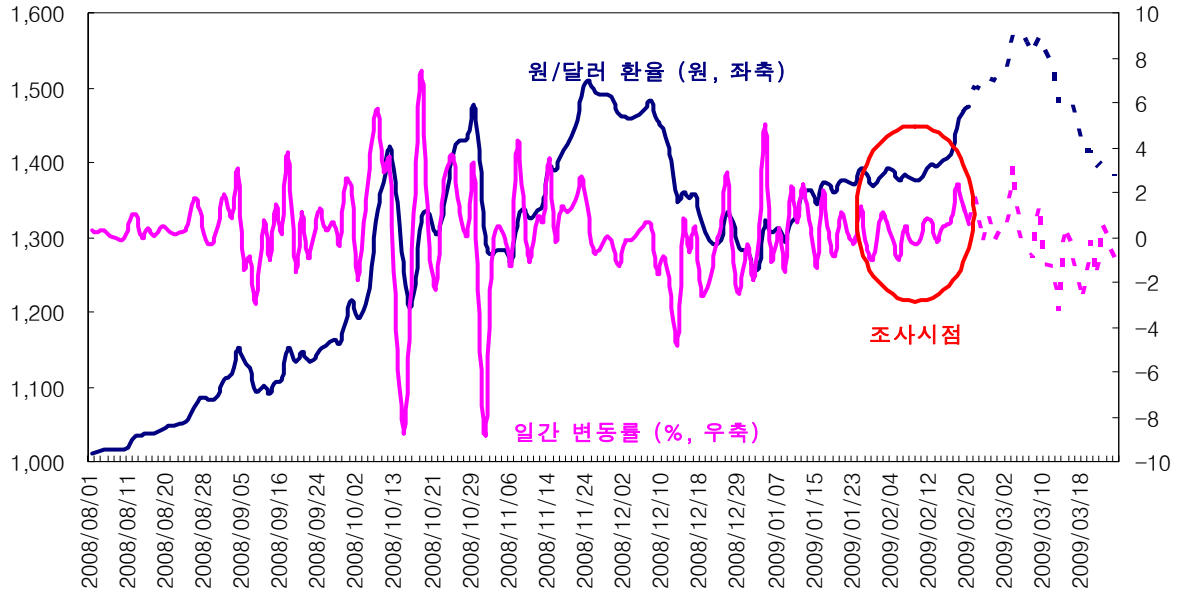
신용스프레드 추이



자료: 한국은행, ECOS DB.

- 최근 심리지표의 조사시점인 2월 4~20일 중 2008년 하반기의 원/달러 환율 급등세가 진정되고 일간 변동폭도 축소되면서 외환시장 안정에 대한 기대감이 형성

원/달러 환율 추이



자료: 한국은행, ECOS DB.

경제심리 개선을 뒷받침할 뚜렷한 실물지표의 반등은 부재

□ 소비심리를 결정하는 주요 변수는 처분가능소득, 소득5분위배율, 생활불안도(실업률+소비자물가상승률) 및 실질주가[6]

- 2인 이상 전국 가구의 처분가능소득 증가율이 5.3%(2008년 2/4)→4.8%(3/4)→2.3%(4/4)로 감소하는 등 소비원천인 소득이 부진한 상태
  - 2008년 4/4분기 중 상용근로자 5인 이상 사업체의 전체 근로자 1인당 월평균 임금 총액은 266만 1,000원으로 전년동기에 비해 5만 8,000원(2.6%)이 감소 (물가상승을 고려한 실질임금은 6.4% 감소)

- 2인 이상 전국 가구의 근로소득기준 소득5분위배율은 5.2(2008년 2/4)→5.6(3/4)→5.5(4/4)로 소득분배 개선도 이루어지지 않은 상황
  - 삼성경제연구소 2009년 1/4분기 소비자태도조사 부가조사의 분배공평성지수는 37.1로 1년 전에 비해 분배의 공평성이 악화된 것으로 조사[7]

[6] 황상연, 황인성, 신창목 (2007. 6. 7.). "체감경기 분석: 실질 GNI와 경제심리지표" (CEO Information 제607호). 삼성경제연구소.

[7] 신창목 (2009. 3. 6.). "가계의 경제 행복도 조사" (소비자태도조사 2009년 1/4분기 부가조사 제106호). 삼성경제연구소.

- 실업률과 물가상승률의 합으로 평가한 생활불안도가 2009년 2월에는 1월(7.3)에 비해 크게 확대된 8.0을 기록
  - 진정세를 보이던 소비자물가상승률은 원화약세 등으로 수입물가 상승세가 재개되면서 2월에는 1월의 3.7%에서 4.1%로 확대
  - 2009년 2월 실업률은 3.9%를 기록했으나 구직단념자, 쉬었음 등에 해당하는 실질적 실업자를 고려할 경우 고용사정은 더욱 힘든 상황

최근 생활불안도 추이

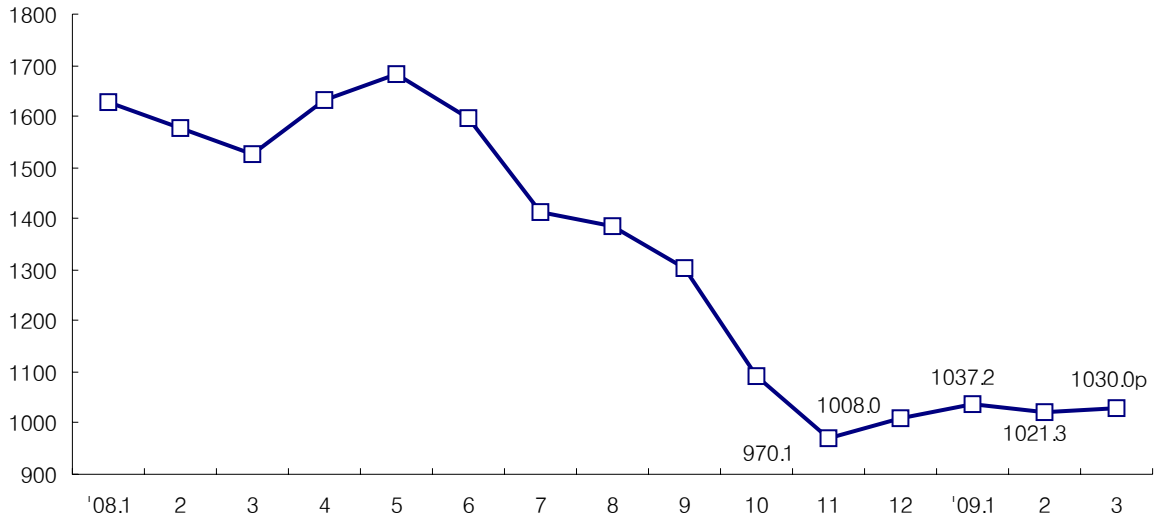
(단위: %)

구 분	2008. 10월	11월	12월	2009. 1월	2월
생활불안도	7.8	7.6	7.4	7.3	8.0
소비자물가상승률	4.8	4.5	4.1	3.7	4.1
실업률	3	3.1	3.3	3.6	3.9

자료: 한국은행, ECOS DB.

- 최근 발표된 경제심리지표들의 조사시점인 2월의 실질주가지수는 1월의 1037.2보다 15.9p 하락한 1021.3을 기록

실질주가지수 추이



주: 실질주가지수는 소비자물가지수를 이용하여 실질화한 KOSPI지수이며, 2009년 3월의 실질주가지수는 3월 1일~24일의 KOSPI지수 평균과 2월의 소비자물가 상승세가 3월에도 지속될 것으로 가정하여 산출한 소비자물가지수를 이용한 잠정치.

자료: 한국은행, ECOS DB에 의거 작성

□ 기업심리를 결정하는 주요 변수는 주가, 매출액 및 채산성 등[8)]

- 한국은행의 기업경기조사[9)]에 의하면 최근 제조업 및 비제조업의 매출실적이 개선되지 못하는 상황
  - ·제조업의 매출실적지수는 2008년 12월의 57에서 2009년 1월과 2월에는 모두 54로 정체된 상태
  - ·비제조업의 매출실적지수도 2008년 12월의 82에서 2009년 1월과 2월에는 각각 72와 70을 기록하면서 하락세

- 2009년 2월 중 제조업 및 비제조업 기업 모두의 채산성이 소폭 악화
  - ·제조업의 2월 중 원자재구입가격의 상승폭이 제품판매가격의 상승폭을 능가하면서 1월 중 소폭 개선되었던 채산성 지수가 재차 하락
  - ·비제조업의 경우는 내수 부진의 영향에 따라 2008년 8월부터 채산성 실적이 지속적으로 하락

매출 및 채산성 실적 BSI 추이

(기준치=100)

구 분			2008년			2009년	
			10월	11월	12월	1월	2월
제조업	매출실적		94	77	57	54	54
		수출실적	96	83	61	60	56
		내수판매실적	88	72	54	53	52
	채산성실적		70	66	61	66	65
	원자재구입가격		134	116	108	105	113
	제품판매가격		99	91	83	84	86
비제조업	매출실적		87	84	82	72	70
	채산성실적		76	73	73	72	71

자료: 한국은행, 기업경기조사.

8) 황상연 외 (2007. 6. 7.)에 의하면 기업의 체감경기는 주가, 매출액 및 1인당 인건비에 크게 영향을 받는 것으로 나타남. 1인당 인건비의 경우 2009년 추이를 살펴볼 수 있는 자료의 부재로 본 보고서에서는 1인당 인건비와 밀접한 관계를 가지며 기업심리에 영향을 미치는 채산성 추이를 살펴봄

9) 2009년 중의 기업경영통계는 아직 집계되지 않아 기업경기실사조사를 이용하여 최근 기업들의 매출과 채산성 추이를 파악

3. 종합 판단 및 시사점

심리의 추세적 개선이라고 보는 것은 시기상조

□ 최근 소비심리의 개선은 뚜렷한 실물지표의 반등이 뒷받침되지 않은 채 형성된 기대감에 의한 것으로 구조적인 개선이라고 보기엔 시기상조

- 실물경기 회복의 뒷받침이 없을 경우 경제심리는 재차 위축될 가능성
  · 한국은행의 2009년 3월 소비자심리지수가 전월에 비해 소폭 하락한 것도 실물경기 회복이 지연되고 있는 탓

한국은행 월간 소비자심리지수 추이

(기준치=100)

구 분		2008			2009			(b-a)
		10월	11월	12월	1월	2월(a)	3월(b)	
한국은행 소비자심리지수		88	84	81	84	85	84	-1
	생활형편전망CSI	79	76	75	80	80	78	-2
	향후경기전망CSI	61	58	56	66	65	64	-1
	현재생활형편CSI	71	72	70	72	75	70	-5
	현재경기판단CSI	31	31	27	33	38	35	-3

자료: 한국은행 (2009. 3.). "2009년 3월 소비자동향조사 결과". 보도자료.

심리개선이 지속되어야 2009년 중반 중 경기바닥 확인 가능

□ 외환위기 당시 경제심리지표들은 경기 저점[10]보다 약 2분기 앞서 저점을 형성한 후 약 1년여 동안 추세적으로 반등

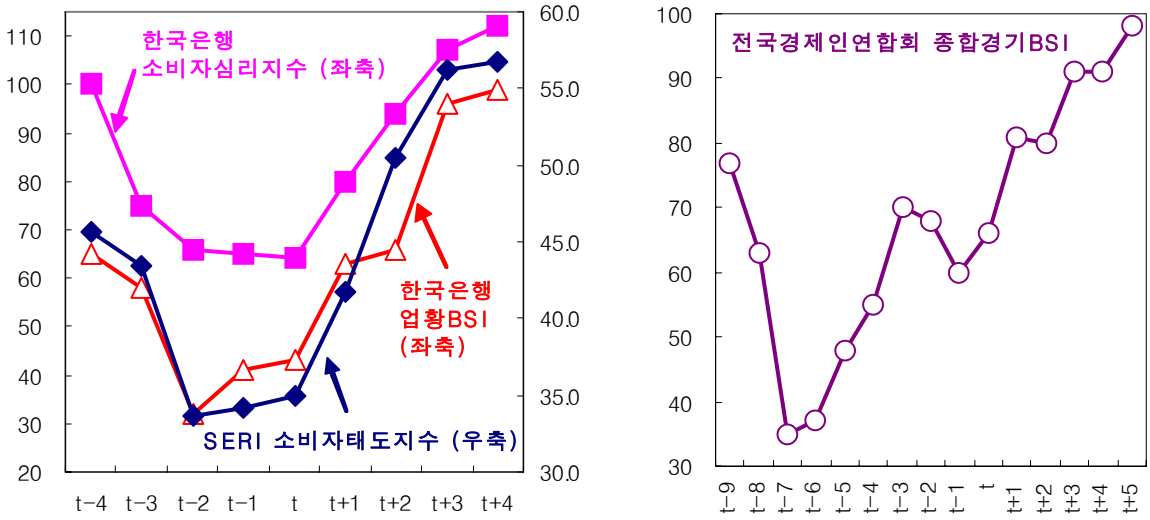
- 삼성경제연구소의 소비자태도지수와 한국은행의 업황BSI(실적)는 경기 저점보다 2분기 앞선 1998년 1/4분기에 저점을 형성 후 1년 이상 상승
  · 월간자료인 전국경제인연합회의 종합경기BSI(실적)는 경기 저점보다 7개월 앞선 1998년 1월 저점 형성 후 추세적으로 상승[11]

[10] 통계청의 기준순환일상 외환위기 당시의 경기 저점은 1998년 8월(3/4분기)

[11] 월간자료의 성격상 종합경기BSI가 하락한 달도 있으나, 월간자료의 분기별 평균을 살펴보면 저점 형성후 1년 이상 상승세를 지속

· 한국은행의 소비자심리지수는 경기 저점과 같은 시기에 저점을 형성했으나, 경기 저점 2분기 전부터 급락세가 진정되면서 횡보세

외환위기 당시의 심리지표와 경기



주: 1) t는 외환위기 당시 경기 저점인 1998년 3/4분기 또는 8월
2) 전국경제인연합회 종합경기BSI는 월간 자료, 그 외는 분기별 자료임
자료: 삼성경제연구소; 한국은행; 전국경제인연합회

□ 외환위기 상황에 비추어볼 때, 최근의 경제심리 개선이 일시적 현상에 그치지 않고 추세적인 개선으로 이어진다면 2009년 중반(2/4분기 또는 3/4분기) 중 경기 저점 확인도 가능

- 최근 경제심리지표들이 저점을 형성 후 약 1~2분기 정도 횡보 또는 반등하기 시작하는 모습은 외환위기 당시와 흡사

- 실물지표의 반등이 뒷받침되어야 경기회복에 대한 기대감이 한층 높아져 경제주체의 투자 및 소비 심리도 추세적인 회복이 가능
  · 심리가 경기에, 경기가 심리에 영향을 미치는 선순환적 상호작용이 있어야 지속적인 심리개선 및 경기회복 가능
  · 주요기관의 경제심리지표들과 실제경기 간에는 2분기 시차를 두고 상호간에 통계적으로 유의한 Granger 인과관계가 존재하는 것으로 분석

경제심리와 경기 간의 Granger 인과관계 검정

(lag=2분기)

SERI 소비자태도지수			한국은행 소비자심리지수		
인과관계	F-stat	p-val	인과관계	F-stat	p-val
심리 → 경기 경기 → 심리	5.34 3.40	0.01 0.04	심리 → 경기 경기 → 심리	4.23 3.44	0.02 0.04
한국은행 업황BSI (실적)			전경련 종합경기BSI (실적)		
인과관계	F-stat	p-val	인과관계	F-stat	p-val
심리 → 경기 경기 → 심리	6.51 8.63	0.00 0.00	심리 → 경기 경기 → 심리	9.82 6.84	0.00 0.00

주: 1) 분석기간은 1991년 4/4분기~2008년 4/4분기이며, 경기변수로는 전년동기 대비 실질경제성장률을 사용
2) 한국은행 소비자심리지수의 경우는 분석기간이 1996년 1/4분기~2008년 4/4분기이며, 경기변수는 실질민간소비의 전년동기 대비 증감률을 사용
3) 전국경제인연합회 종합경기BSI(실적)는 월간자료의 분기별 평균을 사용
4) p-val은 "인과관계가 성립하지 않는다"는 귀무가설을 기각할 확률

경제심리 개선을 위한 노력 강화

□ 경기 반등에 대한 기대감이 형성되고 있으나, 불안요소들이 남아 있어 경기회복이 지연될 우려

- 현재 가장 큰 경기불안 요인은 고용악화에 따른 내수부진과 수출 감소세
  · 2월 실업률은 2006년 3월 이후 최대치인 3.9%를 기록하였으며, 취업자 수 감소폭도 14만 2,000명으로 전월에 비해 확대
  · 1~2월 중 선박을 제외한 모든 주력 수출산업에서 수출액이 감소하면서 총수출이 26.4%나 감소

□ 계획 중인 경기부양책을 차질 없이 신속히 추진하여 그 효과를 조속히 가시화하는 것이 경제심리개선 및 경기회복의 관건

- 금융안정과 내수부양에 목적을 둔 정부의 금융완화 및 확대재정 정책[12]의 방향성은 긍정적이나 아직 정책효과의 뚜렷한 가시화가 부재

<以上>

[12] 한국은행의 저금리(현재 기준금리 2%) 및 유동성공급 정책과 사상 최대 규모인 약 28.9조 원의 추경예산편성 등

주간 금융지표

금리 : 국고채 소화방안에 대한 회의적인 시각 및 수급우려 지속으로 상승

	3.23	3.24	3.25	3.26	3.27
회사채(AA-)	5.94	6.02	6.02	6.07	6.07
회사채(BBB-)	11.97	12.05	12.04	12.10	12.10
국고채(3년물)	3.55	3.64	3.64	3.71	3.74
콜금리	1.94	1.98	1.76	1.94	1.91

자료 : 금융투자협회. ; 한국자금중개.

환율 : 달러는 원화 대비 약세, 엔화, 유로화 대비 강세

	3.23	3.24	3.25	3.26	3.27
원/달러	1391.6	1383.5	1363.0	1330.5	1349.0
엔/달러	96.96	98.13	97.53	98.83	97.86
달러/유로	1.3623	1.3494	1.3580	1.3543	1.3292
원/100엔	1435.31	1409.94	1397.59	1346.32	1378.57

자료 : 한국은행. ECOS DB. ; Thomson Reuters. Datastream.

주가 : 美 금융시장안정대책 발표 및 환율 하락에 따른 투자심리 개선으로 상승

구 분		3.23	3.24	3.25	3.26	3.27
거래소	KOSPI(p)	1,199.5	1,221.7	1,229.02	1,243.80	1,237.57
	거래량(만주)	46,119	51,221	49,438	58,655	70,151
	시가총액(조원)	618	629	633	640	638
	외국인순매수(억원)	2,138	3,821	97	592	3,351
코스닥지수(p)		409.23	412.39	419.29	427.27	421.24

자료 : 한국거래소. 코스닥시장본부.

주간 경제일지

(3. 30 ~ 4. 3)

3. 30. (월) ㆍ국내 보도자료: 2009년 2월 국제수지 동향 (한국은행) 2009년 2월중 금융기관 가중평균금리 동향 (한국은행) ㆍ해외 보도자료: 유로지역, 2009년 3월 경기체감지수 (EU 집행위원회) 일본, 2009년 2월 광공업생산 (경제산업성)
3. 31. (화) ㆍ국내 보도자료: 2009년 3월 기업경기조사(BSI) 결과 (한국은행) 2009년 2월 산업활동 동향 (통계청) ㆍ해외 보도자료: 유로지역, 2009년 3월 소비자물가(속보치) (EU 통계청) 일본, 2009년 2월 실업률 (총무성) 일본, 2009년 2월 가계소비지출 (총무성)
4. 1. (수) ㆍ국내 보도자료: 2009년 3월 수출입동향 (지식경제부) 2009년 3월 소비자물가 동향 (통계청) ㆍ해외 보도자료: 미국, 2009년 3월 ISM 제조업지수 (구매관리자협회) 유로지역, 2009년 2월 실업률 (EU 통계청)
4. 2. (목) ㆍ국내 보도자료: 2009년 3월말 외환보유액 (한국은행) ㆍ해외 보도자료: 미국, 2009년 2월 제조업수주 (상무부) 유로지역, ECB 정책금리 (ECB)
4. 1. (금) ㆍ국내 보도자료: 2008년 국민계정(잠정) (한국은행) ㆍ해외 보도자료: 미국, 2009년 3월 실업률 (노동부) 미국, 2009년 3월 ISM 비제조업지수 (구매관리자협회)

주간 해외 경제일지

(3. 23 ~ 3. 27)

미 주

3. 23. (월) ㆍ미국: 2월 내구재주문 전월(-7.3%)대비 3.4% 증가로 7개월래 첫 증가, 상무부
3. 24. (화) ㆍ미국: 2월 기존주택판매 전월대비 5.1% 증가한 연율 472만채를 기록, 전미부동산 중개인협회(NAR) - 주택가격은 16만5,400달러로 전년동월대비 15.5% 하락
3. 25. (수) ㆍ미국: 2월 신규주택판매 전월대비 4.7% 증가한 연 33만 7,000채 기록, 상무부 - 주택가격 하락 및 모기지금리 하락 등에 기인 - 2월 신규주택 중간가격은 전년동월대비 18.1% 하락한 20만 900달러로 2003년 12월 이래 최저가격
3. 26. (목) ㆍ미국: 2008년 4/4분기 GDP 전분기 대비 연율 -6.3% 성장, 26년만에 최저치 기록, 상무부
3. 27. (금) ㆍ미국: 3월 소비자 신뢰지수 전월 56.3에서 57.3으로 상승, 상무부 - 2월 소비지출 전월대비 0.2% 증가, 2개월째 증가세

유 럽

3. 23. (월) ㆍEU: 유로존 1월 산업생산은 전년동월대비 17.3% 감소 - 86년 조사이래 최대 감소율, 전월대비로는 3.5% 감소
3. 24. (화) ㆍEU: 유로존 1월 건설생산은 전월대비 1.3% 증가
3. 25. (수) ㆍEU: 유로존 3월 제조업 및 서비스업 복합 구매관리자지수는 전월보다 상승한 37.6 기록
3. 26. (목) ㆍ독일: 3월 기업신뢰지수는 전월 82.6보다 하락한 82.1
3. 27. (금) ㆍEU: 유로존 2월 M3 통화공급은 전년동월대비 5.9% 증가하여 전월보다 둔화

일 본

3. 23. (월) ㆍ일본: 1/4분기 대기업/전산업 경기상황 판단지수는 전분기보다 하락한 -51.3 - 수출과 내수부진에 따른 기업이익 감소에 따라 사상 최저치 기록
3. 24. (화) ㆍ일본: 1월 1일 현재 일본의 전국 평균 공시지가는 3.5% 하락 - 도쿄 및 나고야 중심지 공시지가는 10% 이상 하락
3. 25. (수) ㆍ일본: 2월 수출은 전년동월대비 49.4% 감소한 3조 5,255억엔 - 내수위축으로 수입도 전년동월대비 43.0% 감소
3. 26. (목) ㆍ일본: 2월 기업서비스가격지수는 전년동월대비 2.6% 하락한 92.1 기록
3. 27. (금) ㆍ일본: 2월 소매판매는 전년동기대비 5.8% 감소하여 예상보다 악화

동 남 아

3. 23. (월) ㆍ베트남: 2009년 1/4분기 경제성장률 3% 기록,베트남 기획투자부 - 정부의 2009년 경제성장률 목표치 6.5%인데 반해 IMF는 4.8%, EIU는 0.3%로 전망
3. 24. (화) ㆍ베트남: 2009년 1/4분기 무역흑자 17억 달러로 1992년 이후 최대 기록, 통계총국(GSO) - 수출은 전년동기대비 2.4% 증가에 그쳤지만 수입이 45% 급감
3. 25. (수) ㆍ필리핀: 정부는 2009년 재정적자 규모가 53억 달러로 증가할 것으로 전망 - 2월 GDP 2.2% 규모의 대규모 재정지출 단행 및 세수감소에 기인
3. 26. (목) ㆍ베트남: 2009년 1/4분기 물가상승률 14.47% 기록, 통계총국(GSO) - 식품부문 가격이 22% 상승해 물가상승을 주도
3. 27. (금) ㆍ베트남: 2009년 1/4분기 FDI 규모가 60억 달러 가량으로 전년동기대비 60% 수준 - 신규 FDI는 전년동기대비 건수로는 28%, 금액으로는 30% 수준

◆ 거시지표 ◆

	경제 성장률	소비자 태도지수	물가		고용		금융동향					
			생산자	소비자	실업률	임금 (제조업, 실질)	통화(평잔기준)		회사채수익률 (평균)	어음부도율		주가지수
							M2	M3		전국	서울	
	전년동기대비(%)	포인트 (p)	전년동월대비(%)		기간 중 평균(%)	전년동기대비(%)	전년동기대비(%)		%	%	%	기말기준
2004	4.7	43.3	6.1	3.6	3.7	9.5	4.6	6.1	4.7	0.06	0.04	895.9
2005	4.2	46.9	2.1	2.8	3.7	8.1	6.9	7.0	4.7	0.04	0.03	1,379.4
2006	5.1	47.6	0.9	2.2	3.5	5.7	8.3	7.9	5.2	0.02	0.02	1,434.5
2007	5.0	49.4	1.4	2.5	3.2	6.6	11.2	10.2	5.7	0.02	0.01	1,897.1
2008	2.5	43.8	8.6	4.7	3.2	0.6	14.3	11.9	7.0	0.03	0.02	1,124.5
2008. 2	5.8	51.1	5.1	3.6	3.5	3.7	13.4	11.6	6.27	0.02	0.01	1,711.6
3			6.0	3.9	3.4		13.9	11.9	6.13	0.03	0.02	1,704.0
4			7.6	4.1	3.2		14.9	12.7	5.91	0.06	0.05	1,825.5
5	4.8	47.8	9.0	4.9	3.0	5.3	15.8	13.1	6.22	0.04	0.03	1,852.0
6			10.5	5.5	3.1		15.1	12.7	6.68	0.03	0.02	1,674.9
7			12.5	5.9	3.1		14.8	12.1	6.99	0.02	0.01	1,594.7
8	3.8	37.7	12.3	5.6	3.1	0.0	14.7	11.8	7.11	0.02	0.02	1,474.2
9			11.3	5.1	3.0		14.5	12.2	7.46	0.02	0.01	1,448.0
10			10.7	4.8	3.0		14.2	11.9	7.95	0.03	0.02	1,113.1
11	-3.4	38.5	7.8	4.5	3.1	-6.2	14.0	11.4	8.56	0.03	0.02	1,076.1
12			5.6	4.1	3.3		13.1	10.4	8.35	0.04	0.03	1,124.5
2009. 1			4.7	3.7	3.6		12.0	9.2	7.34	0.04	0.03	1,162.1
2	..	41.5	4.4	4.1	3.9	..	..	..	7.07	0.04	0.03	1,063.0

주: 회사채수익률은 AA- 기준으로 2000년 10월 이전은 A+ 기준. 소비자물가지수는 2005=100기준임

◆ 산업활동 ◆

	경기종합지수		소매액 지수			국내기계수주	국내건설수주	산업활동				
	선행지수	동행순환변동치	총지수	백화점	할인점			평균가동률	제조업생산			
									전체	반도체	자동차	선박
	2005=100 (평균)		전년동월대비 증감률 (%)					(%)	전년동월대비 증감률 (%)			
2004	95.8	100.3	1.1	-4.8	5.3	7.0	-3.9	80.1	10.8	54.7	10.1	13.6
2005	100.0	99.4	4.2	3.0	7.9	1.0	7.3	79.7	6.3	28.9	7.5	8.6
2006	105.2	99.9	4.0	3.4	7.9	16.2	9.0	80.0	8.7	55.7	7.6	6.8
2007	111.9	100.6	5.2	0.8	8.5	21.1	23.6	80.1	7.1	19.8	6.1	8.8
2008	113.1	99.3	0.9	0.5	2.2	-5.5	-9.0	77.2	3.0	15.1	-3.4	24.8
2008. 2	115.7	101.9	3.5	3.4	3.4	8.3	-7.0	80.2	10.4	65.4	0.7	17.7
3	115.1	101.7	4.5	2.6	7.9	24.1	3.6	80.9	10.9	74.2	3.3	14.2
4	115.0	101.2	6.0	1.5	2.4	17.9	-0.5	81.0	11.5	55.4	1.3	25.2
5	115.0	101.0	3.1	4.1	4.1	2.3	16.4	80.0	9.3	72.5	-0.6	25.4
6	114.6	100.6	-0.7	5.7	2.7	5.6	-23.0	80.2	7.2	33.0	6.2	23.6
7	113.8	100.4	4.1	-0.5	5.1	20.7	-13.2	79.2	8.6	22.5	-5.9	29.3
8	113.5	100.1	2.2	8.4	2.3	-3.9	-8.1	78.4	1.9	2.4	-8.5	26.5
9	113.4	99.8	-1.9	-5.0	-7.1	-34.3	-39.8	77.3	6.2	-1.5	-4.3	37.0
10	112.7	99.2	-3.5	-2.0	-0.8	-36.5	-23.7	77.3	-2.3	-17.1	-0.7	36.1
11	111.3	97.3	-5.4	-0.4	3.3	-43.9	-39.3	68.4	-14.5	-34.3	-17.2	29.7
12	110.4	94.7	-4.7	-11.9	-5.5	-38.5	30.7	62.3	-20.0	-47.8	-29.0	36.7
2009. 1	110.1	92.3	-3.1	8.7	10.0	-47.8	-15.0	61.5	-27.0	-39.8	-50.0	12.8
2	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..

주: 반도체는 2006년 7월로 통계청 DB내 '반도체 및 기타 전자'로 명칭이 변경되었음.

◆ 대외거래 ◆

	전체 수출입(통관기준)				주요 지역별 수출								순상품 교역지수 (증감률)
	수출		수입		對美		對아시아		對中		對EU		
	금액	증감률	금액	증감률	금액	증감률	금액	증감률	금액	증감률	금액	증감률	
	백만 달러 (In Million dollars), 전년동월대비 증감률(%)												
2004	253,845	31.0	224,463	25.5	42,849	25.2	129,525	30.4	49,763	41.7	37,830	52.0	-4.1
2005	284,419	12.0	261,238	16.4	41,343	-3.5	146,914	13.4	61,915	24.4	43,659	15.4	-7.4
2006	325,465	14.4	309,383	18.4	43,184	4.5	168,447	14.7	69,459	12.2	49,240	11.0	-6.6
2007	371,489	14.1	356,846	15.3	45,766	6.0	188,790	12.1	81,985	18.0	55,982	15.5	-2.5
2008	422,007	13.6	435,275	22.0	46,377	1.3	214,051	13.4	91,389	11.5	58,375	4.3	-13.8
2008. 2	31,178	18.9	32,589	28.4	3,359	-9.3	15,977	20.9	6,438	17.4	4,293	5.7	-18.6
3	35,992	18.5	38,260	26.7	4,087	0.7	18,612	23.5	8,338	30.6	5,492	13.7	-12.8
4	37,850	26.4	38,197	29.3	4,235	10.2	19,778	29.5	8,647	32.7	5,358	23.8	-10.4
5	39,383	26.9	38,704	29.6	3,870	-3.1	19,992	31.6	8,915	35.3	5,437	14.7	-12.7
6	37,259	16.4	37,828	32.7	4,215	9.6	19,932	28.7	8,713	33.1	4,389	-15.8	-12.4
7	40,961	35.6	42,952	47.0	4,147	9.3	21,835	39.7	8,961	30.1	5,224	12.5	-13.2
8	36,611	18.1	40,420	36.4	3,549	1.0	19,094	20.0	8,539	19.3	4,878	6.1	-15.7
9	37,428	27.6	39,528	45.4	3,834	19.3	18,514	18.1	8,090	15.0	5,203	26.9	-13.8
10	37,111	7.8	36,099	10.3	4,435	5.0	18,018	2.6	7,468	-3.5	5,325	5.1	-14.9
11	28,842	-19.5	28.854	-15.0	3,498	-14.3	13,390	-26.5	5,296	-33.3	4,217	-20.9	-9.0
12	27,118	-17.9	26,576	-21.6	3,491	-9.4	12,418	-26.5	4,715	-35.4	3,269	-34.3	-7.9
2009. 1	21,236	-34.2	24.866	-31.5	2,634	-27.9	10,458	-36.6	4,466	-38.6	3,159	-40.3	..
2	25,458	-18.3	22,529	-30.9	2,748	18.2	12,784	-20.0	5,576	-13.4	3,177	-26.0	..

◆ 국제수지 및 외환 ◆

	경상수지				자본수지			외환 보유액	환율		총대외지불부담	
	경상 수지	상품 수지	서비스 수지	소득 수지	자본 수지	직접 투자	증권 투자		원/달러	원/엔	총외채	순채권
	백만 달러 (In Million dollars)								기말기준		억 달러(기말기준)	
2004	28,174	37,569	-8,046	1,083	7,599	4,588	6,599	199,066	1,043.8	1,012.07	1,723	1,167
2005	14,981	32,683	-13,658	-1,563	4,757	2,010	-3,518	210,391	1,013.0	859.90	1,879	1,292
2006	5,385	27,905	-18,961	534	17,972	-4,540	-23,230	238,956	929.6	781.83	2,601	1,208
2007	5,876	28,168	-19,768	1,003	7,128	-13,836	-26,058	262,224	938.2	833.33	3,832	374
2008	-6,406	5,994	-16,734	5,107	-50,933	-10,595	-15,368	201,220	1,259.5	1,393.9	3,805	-323
2008. 2	-2,351	-599	-2.250	701	-401	304	-5,214	262,365	937.3	889.70	4,158	125
3	-111	475	-680	219	388	-2,605	-949	264,246	990.4	1,000.20		
4	-1,581	1,632	-979	-1,932	-377	-1,912	4,070	260,483	1,002.6	961.76		
5	-378	613	-1,167	459	-732	-263	7,623	258,199	1,030.1	977.03	4,217	23
6	1,824	3,478	-2,126	827	-3,565	-739	-5,696	258,098	1,046.0	981.79		
7	-2,534	218	-2,456	240	-5,775	-1,214	-8,856	247,523	1,012.2	932.85		
8	-4,696	-2,803	-2,000	325	5,312	-743	-567	243,200	1,089.0	987.90	4,255	-240
9	-1,350	-890	-1,236	792	-4,388	-327	-2,970	239,672	1,207.0	1,144.22		
10	4,753	2,626	-55	1,411	-24,835	-199	5,173	212,253	1,291.0	1,306.03		
11	1,907	845	-130	720	-12,141	-214	-3,140	200,506	1,469.0	1,553.79	3,805	-323
12	861	1,496	-1,517	576	-4,829	-195	-1,012	201,223	1,259.5	1,393.89		
2009. 1	-1,634	-1,737	-709	564	5,139	-55	5,679	201,741	1,379.5	1,520.98		
2	3,682	3,152	-495	524	-3,323	-546	164	201,536	1,534.0	1,541.14	..	..

《 주요국 통계 》

〔미국〕

	성장률(실질)	산업생산지수	소비자물가[1]	실업률	수출	수입	경상수지	금리(기말)[2]	주가(기말)[3]
	%	%	%	%	억달러	억달러	억달러	(%)	'20=100
2003	2.5	0.6	3.2	2.3	7,134	12,607	-5,275	1.00	10,453.9
2004	3.6	3.6	2.7	5.5	8,075	14,771	-6,401	2.25	10,783.0
2005	3.1	4.9	3.4	5.1	8,946	16,818	-7,548	4.25	10,717.5
2006	2.9	3.0	3.2	4.6	10,231	18,614	-8,115	5.25	12,463.2
2007	2.2	3.9	2.9	4.6	11,493	19,649	-	4.25	13,264.8

주: 1) 전년동기대비, 2) 연방기금금리, 3) 다우지수

〔일본〕

	성장률	산업생산[1]	소비자물가[2]	실업률	수출	수입	경상수지	금리(기말)[3]	주가(기말)[4]
	%	%	%	%	백억엔	백억엔	백억엔	(%)	
2003	1.4	3.3	-0.3	5.3	5,455	4,436	1,577	1.70	10,677
2004	2.7	5.5	0.0	4.7	6,117	4,922	1,862	1.55	11,489
2005	1.9	1.1	-0.3	4.4	6,566	5,695	1,826	1.85	16,111
2006	2.4	4.8	0.3	4.1	7,525	6,734	1,985	2.35	17,226
2007	2.1	2.7	0.0	3.9	8,394	7,312	2,500	2.30	15,308

주: 1) 광공업생산, 2) 전년동기비, 3) 장기프라임레이트, 4) 日經평균주가

〔유로지역〕

	성장률	산업생산	소비자물가[1]	실업률	수출	수입	경상수지	금리(기말)[2]	주가(기말)[3]
	%	%	%	%	억유로	억유로	억유로	%	
2003	0.8	1.4	2.1	8.7	10,584	9,888	324	2.00	2,760.7
2004	2.0	2.3	2.1	8.8	11,492	10,788	620	2.00	2,951.2
2005	1.5	4.1	2.2	8.9	12,391	12,243	85	2.25	3,578.9
2006	2.8	5.1	2.2	8.3	13,826	13,918	-129	3.50	4,119.9
2007	2.7	2.8	2.1	7.4	14,976	14,693	-	4.00	4,399.7

주: 1) 전년동기대비, 2) 단기공개시장조작금리(기말), 3) 다우존스 Euro Stoxx 50지수

〔독일〕

	성장률(실질)	산업생산지수	소비자물가[1]	실업률	수출	수입	경상수지	금리(기말)[2]	주가(기말)[3]
	%	%	%	%	억유로	억유로	억유로	%	
2003	-0.2	1.7	1.0	10.5	6,616	5,319	509	2.05	3,965.2
2004	1.1	1.6	1.7	10.6	7,316	5,755	949	1.98	4,256.1
2005	0.8	4.6	2.0	11.7	7,863	6,280	1,031	2.32	5,408.3
2006	2.9	5.5	1.7	10.8	8,935	7,322	1,141	3.48	6,596.9
2007	2.5	2.0	2.1	9.0	9,690	7,703	1,620	3.66	8,067.3

주: 1) 전년동기대비, 2) 3개월만기국채수익률, 3) DAX 지수(1987.12.30=1,000)

〔영국〕

	성장률	산업생산지수	소비자물가[1]	실업률	수출	수입	경상수지	금리(기말)[2]	주가(기말)[3]
	%	%	%	%	억파운드	억파운드	억파운드	%	
2003	2.7	1.5	1.4	3.0	1,883	2,369	-149	3.75	4,476.9
2004	3.3	2.5	1.3	4.8	1,909	2,518	-193	4.75	4,814.3
2005	1.8	2.8	2.0	4.8	2,116	2,804	-310	4.50	5,618.8
2006	2.9	2.5	2.3	5.4	2,447	3,221	-502	5.00	6,220.8
2007	3.1	2.6	2.3	5.4	2,207	3,081	-	5.50	6,456.9

주: 1) 전년동기대비, 2) 영란은행 RP 금리, 3) FTSE 100지수(1984.1.3=1,000)

〔프랑스〕

	성장률	산업생산지수	소비자물가[1]	실업률	수출	수입	경상수지	금리(기말)[2]	주가(기말)[3]
	%	%	%	%	억유로	억유로	억유로	%	
2003	1.1	-0.4	2.1	9.9	3,225	3,213	80	2.03	3,557.9
2004	2.5	1.9	2.1	9.3	3,410	3,460	77	2.04	3,821.2
2005	1.7	0.3	1.7	9.3	3,574	3,801	-164	2.36	4,715.2
2006	2.2	1.0	1.7	9.2	3,892	4,173	-225	3.43	5,541.8
2007	1.9	1.5	1.5	-	4,003	4,393	-244	3.76	5,614.1

주: 1) 전년동기대비, 2) 단기국채수익률, 3) CAC 40 Index(1987. 12. 31=1,000)

〔중국〕

	성장률	산업생산지수	소비자물가[1]	실업률	수출	수입	경상수지	금리(기말)[2]	주가(기말)[3]
	%	%	%	%	억달러	억달러	억달러	(%)	
2003	10.0	17.0	1.2	4.3	4,385	4,131	459	5.31	1,497.04
2004	10.1	16.7	3.9	4.2	5,934	5,614	687	5.58	1,266.50
2005	10.4	16.4	1.8	4.2	7,620	6,601	1,608	5.58	1,161.06
2006	11.1	16.6	1.5	4.1	9,691	7,916	2,499	6.12	2,675.47
2007	11.4	18.5	4.8	-	12,180	9,558	-	7.47	5,261.56

주: 1) 전년동기대비, 2) 1년만기 대출금리, 3) 상해 종합주가지수

〔대만〕

	성장률	산업생산지수	소비자물가[1]	실업률	수출	수입	경상수지	금리(기말)[2]	주가(기말)[3]
	%	%	%	%	억달러	억달러	억달러	(%)	
2003	3.5	7.1	-0.3	5.0	1,506	1,280	292	3.429	5,890.69
2004	6.2	10.4	1.6	4.4	1,824	1,688	185	3.516	6,139.69
2005	4.2	3.6	2.3	4.1	1,984	1,826	160	3.845	6,548.34
2006	4.9	5.2	0.6	3.9	2,240	2,027	247	4.115	7,823.70
2007	-	7.6	1.8	3.9	2,467	2,194	-	4.319	8,506.28

주: 1) 전년동기대비, 2) 프라임 레이트, 3) 가권지수