

# IBK 경제나침반





# 목차

## I. 경제·금융 환경 동향

**I B K 경제 연구 소**  
IBK Economic Research Institute

본 자료는 IBK경제연구소가 정보제공을 목적으로 작성한 비공식 자료이며, 어떤 경우에도 법적 책임소재 증빙자료로 사용될 수 없습니다

# I. 경제·금융 환경 동향

## 1 경제 동향 (IBK경제연구소)

### □ (미국) 물가와 소비 모두 예상치를 웃돌며 높은 물가수준이 지속될 전망

- (물가) 1월 소비자물가는 주거비, 식료품, 에너지 가격 등의 상승세로 예상(6.2%)보다 높은 6.4%(전년동월대비) 상승을 기록
- (생산·소비) 산업생산은 3개월 만에 보합 수준으로 회복, 소매판매는 고용시장의 견고함과 임금상승에 힘입어 전월대비 3% 증가

분기 지표(%)	'21.Q4	'22.Q1	Q2	Q3	Q4		
GDP(전동비)	5.7	3.7	1.8	1.9	1.0		
월지표(%)	'21.11월	12월	'22.1월	11월	12월	'23.1월	
산업 활동	산업생산(전월비)	0.7	△0.1	1.4	△0.6	△1.0	<b>0.0</b>
	소매판매(전월비)	0.2	△2.5	4.9	△1.0	△1.1	<b>3.0</b>
고용	실업률	4.2	3.9	4.0	3.6	3.5	<b>3.4</b>
교역	수출(전동비)	21.1	19.8	15.1	10.6	<b>7.6</b>	-
	수입(전동비)	20.8	21.3	20.5	2.4	<b>2.0</b>	-
물가	소비자물가(전동비)	6.8	7.0	7.5	7.1	6.5	<b>6.4</b>

### □ (중국) 리오프닝 영향으로 제조업·서비스업 심리 모두 회복

- 1월 제조업 PMI와 서비스업 PMI 모두 4개월 만에 기준치(50pt) 상회
  - (제조업) 규모별로는 대기업(48.3pt → 52.3pt)이, 항목별로는 신규 주문(43.9pt → 50.9pt)이 큰 폭으로 개선되며 50.1pt 기록
  - (서비스) 경기회복 기대로 전월(39.pt)대비 큰 폭 개선된 54.0pt 기록

분기 지표(%)	'21.Q4	'22.Q1	Q2	Q3	Q4		
GDP(전동비)	4.3	4.8	0.4	3.9	2.9		
월지표(%)	'21.11월	12월	'22.1월	11월	12월	'23.1월	
산업 활동	산업생산(전월비)	0.4	0.4	0.2	△0.3	<b>0.1</b>	-
	소매판매(전월비)	△0.0	△0.2	0.1	0.1	△0.1	-
	설비투자(전월비)	1.7	△1.2	0.7	△0.5	<b>0.5</b>	-
고용	실업률	5.0	5.1	5.3	5.7	<b>5.5</b>	-
교역	수출(전동비)	22.0	20.9	24.1	△8.7	△9.9	-
	수입(전동비)	31.7	19.5	19.8	△10.6	△7.5	-
PMI	제조업PMI(pt)	50.1	50.3	50.1	48.0	47.0	<b>50.1</b>
	서비스업PMI(pt)	51.1	52.0	50.3	45.1	39.4	<b>54.0</b>
물가	소비자물가(전동비)	2.3	1.5	0.9	1.6	1.8	<b>2.1</b>

## □ (국내) 대내외 여건 악화로 경기는 부진한 흐름, 물가는 오름폭 확대

- (생산) '22.12월 소산업생산은 제조업, 서비스업, 건설업 등이 모두 부진하여 전월대비 1.6% 감소
- (수출) '23.1월 수출(462.7억달러)은 국가별로는 對중국, 품목별로는 반도체 수출이 크게 감소하며 전년동월대비 16.6% 감소
  - ※ 주요 지역별 수출(전동비, %) : 중국(△31.4), 미국(△6.1), EU(0.2), 아세안(△19.8)
  - ※ 주요 품목별 수출(전동비, %) : 자동차(21.9), 선박(86.3), 반도체(△44.5)
  - ※ 전체 수출 감소 기여율(전동비, %) : 對중국(46), 반도체(52), 對중국 반도체(28)
- (물가) 1월 소비자물가는 공공요금 인상 및 농축수산물 가격 오름폭\* 확대 등으로 전년동월대비 5.2% 상승, 근원물가는 5.0% 상승
  - \* 강설·한파로 인한 시설채소 작황 부진, 조류독감에 따른 닭고기 가격 상승

분기 지표(%)	'21.Q4	'22.Q1	Q2	Q3	Q4
GDP(전동비)	4.2	3.0	2.9	3.1	1.4

월 지표(%)		'21.11월	12월	'22.1월	11월	12월	'23.1월
산업 활동	산업생산(전월비)	1.2	1.3	△0.3	0.4	△1.6	-
	소매판매(전월비)	△0.7	2.2	△2.0	△1.7	1.4	-
	설비투자(전월비)	3.9	2.1	2.1	0.7	△7.1	-
	건설기성(전월비)	△1.1	6.0	△1.0	2.7	△9.5	-
고용	고용률	61.5	60.4	59.6	62.7	61.3	60.3
	실업률	2.6	3.5	4.1	2.3	3.0	3.6
교역	수출(전동비)	32.0	18.3	15.5	△14.1	△9.6	△16.6
	수입(전동비)	43.6	37.0	36.1	2.6	△2.5	△2.6
심리	소비자심리지수(CSI)	107.9	104.1	104.7	86.7	90.2	90.7
	기업경기실사지수(BSI)	90.0	95.0	90.0	74.0	71.0	66.0
	경제심리지수(ESI)	106.3	104.5	105.7	91.2	91.5	90.1
물가	소비자물가(전동비)	3.8	3.7	3.6	5.0	5.0	5.2
자산	주택가격(전동비)	99.2	99.7	100.0	98.9	97.9	96.6