

e-KiET 산업경제정보

2011년 거시경제 전망

[요 약]

- 2011년 국내 경제성장률은 침체 이후의 반등효과 소멸, 경기부양 효과 소진, 세계경기 회복세 둔화 등으로 금년(6.2%)보다 낮은 4.3% 전망
 - － 민간소비는 꾸준한 증가세가 이어지나, 세계경제 회복세 둔화와 환율 하락 등의 영향으로 설비투자와 수출 증가세는 상당 폭 둔화될 전망
 - － 상·하반기 비슷한 성장 흐름을 보이면서, 2000년 이후의 추세성장률에 근접한 전기비 분기 평균 1~1.1% 정도의 성장을 이어갈 전망
 - － 대외적으로는 유럽 재정불안을 비롯한 세계경제 불안요인 확산 가능성, 대내적으로는 가계부채 부담과 환율 하락속도 등이 주요 하방 위험요인(downside risk)으로 작용할 전망
- 민간소비는 소득 회복과 고용 여건 개선으로 꾸준한 회복기조를 이어가나, 주택경기 부진 및 금리 인상과 연계된 가계부채 부담이 억제 요인으로 작용하면서 연간 4% 내외의 증가를 예상
- 설비투자는 국내외 경기 회복세의 둔화, 세계경제 불확실성의 잔존 등으로 인해 2010년에 비해 크게 낮아진 7%대의 증가를 보일 전망
- 수출은 기저효과 소멸과 세계경제 성장세 둔화, 환율 하락 및 주요 업종의 경쟁격화 등으로 연간 증가율이 10% 내외로 하락할 전망이며, 수입은 내수 경기 회복과 국제 원자재 가격 상승 등으로 수출보다 높은 14% 내외의 증가를 예상
- 중기적으로는 선진국의 부채 재조정에 따른 저성장 기조와 금융위기 이후 파생된 불안요인이 상당기간 지속될 것이라는 점에서, 과거 추세보다 다소 낮은 성장세가 이어질 가능성

1. 국내 경기상황 판단

□ 빠른 회복세, 최근 들어 다소 둔화 추이

筭

가

2010 1~3 GDP 6.5%, 1.4%

3 가

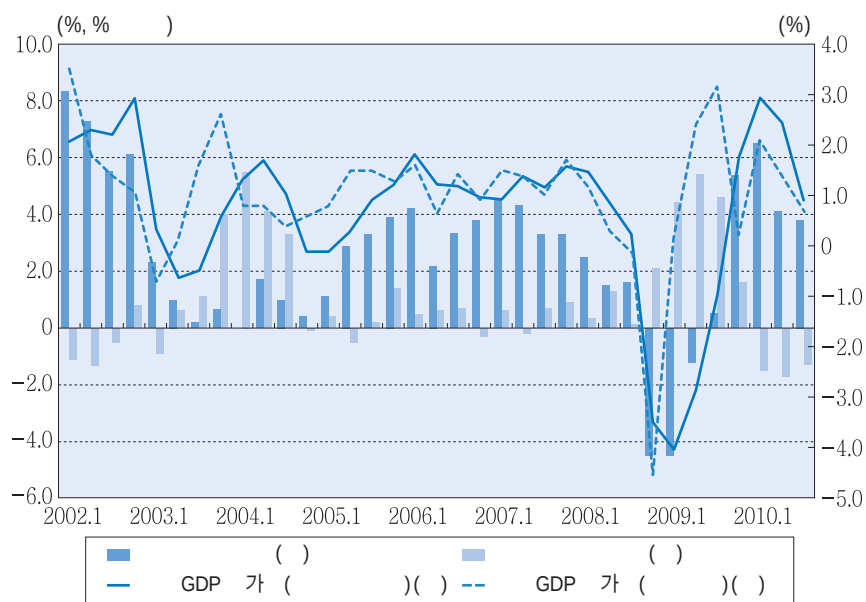
GDP [2010] 1.8% → [2010 3/4] 0.7%

筭 3 (- 0.6%)

(GDP - 0.6%)

()

〈그림 1〉 GDP 성장률 추이



- 가 () [2010] 0.8% → [3/4] 1.3%
- 가 () [2010] 5.8% → [3/4] 6.3%
- 가 () [2010] - 1.2% → [3/4] 1.5%
- 3 - 0.2% ()
- , 가 5.3%() 3
- 1.9% .

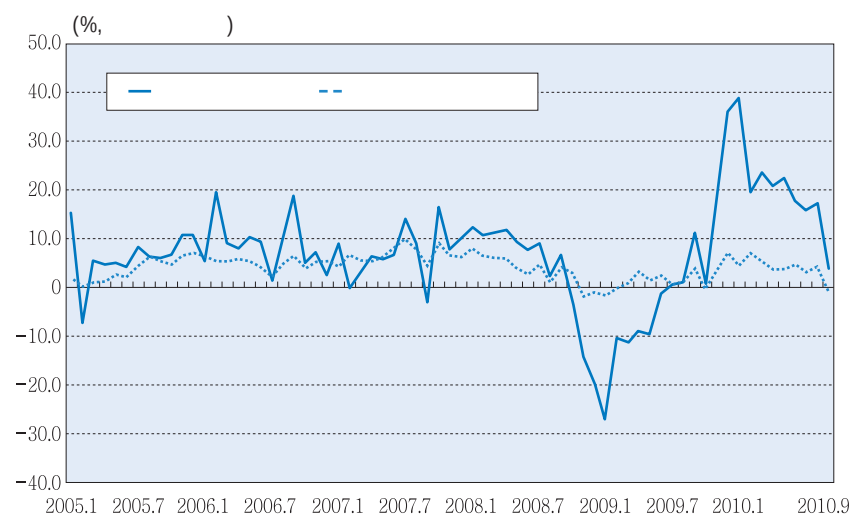
□ 4분기에도 다소 낮은 성장세 이어질 전망

簞

- 가 () , 가
- 8 .
- (%) [2010 2/4] 5.0 → [7] 1.1 → [8] - 1.3 → [9] - 0.4
- (%) [2010 2/4] 0.6 → [7] - 1.3 → [8] - 0.1 → [9] - 0.4

〈그림 2〉

제조업 생산 및 서비스업 생산 증가율 추이



[2010 6] 101.7 → [7] 102.2 → [8] 102.1 → [9] 101.3

筭

가

筭

BSI

4

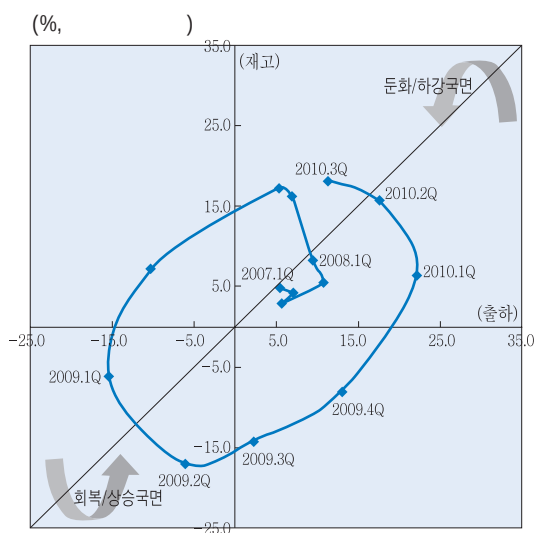
가

(%) [2010 7] 6.8 → [8] 5.9 → [9] 4.9

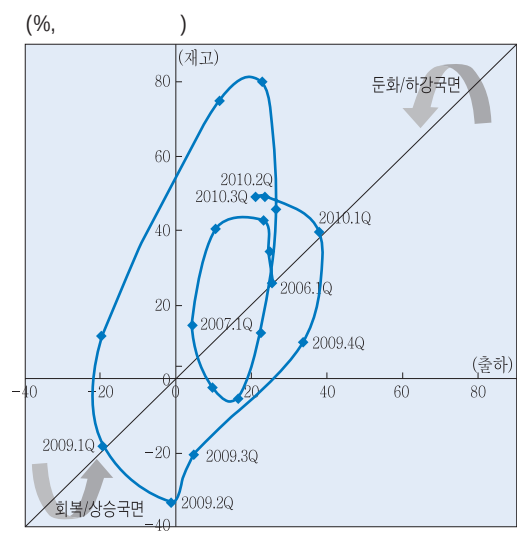
() [2/4] 24.2% → [3/4] - 0.8%

() [2/4] - 6.6% → [3/4] - 5.0%

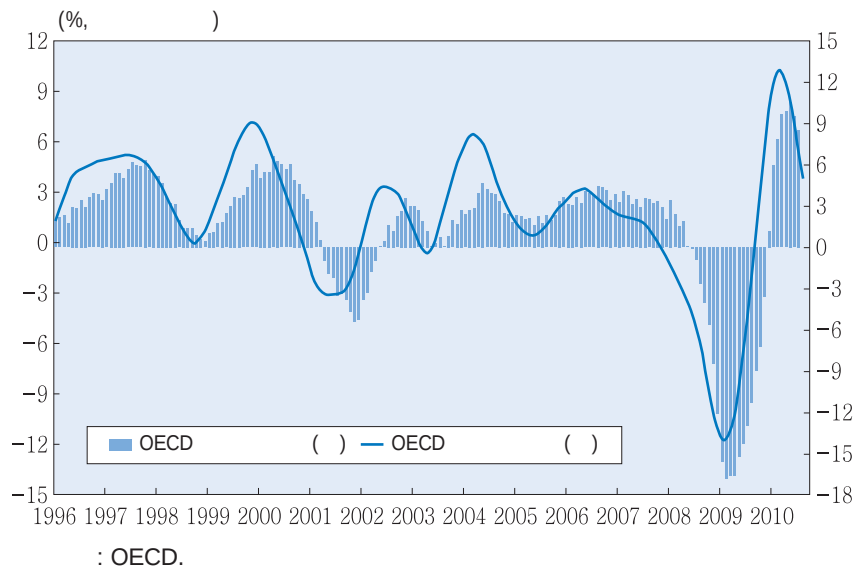
〈그림 3〉 제조업 재고-출하 순환
(2007.1Q~2010.3Q)



〈그림 4〉 제조업 ICT 재고-출하 순환
(2006.1Q~2010.3Q)



〈그림 6〉 OECD 산업생산지수 및 경기선행지수 변화율 추이



가

가

가

〈표 1〉 주요국의 성장률 추이와 전망

: %,

	2009	2010				2011 (전망)
		1/4분기	2/4분기	3/4분기	연간(전망)	
세계경제	-0.6	-	-	-	4.8	4.2
OECD	-3.2	2.4	3.1	3.1	2.7	2.2
미국	-2.6	2.4	3.0	3.2	2.6	2.3
일본	-5.2	5.0	2.7	4.4	2.8	1.5
유로	-4.1	0.8	1.9	1.9	1.7	1.5
중국	9.1	11.9	10.3	9.6	10.5	9.6
세계교역	-11.0	-	-	-	11.4	7.0

: IMF, , , , 가 .

가 , 가

.

筭

가

2010 11% 2011 7%

.

□ 2011년 국제 유가, 추가 상승세 둔화 전망

筭

가

가 가 , 65~85

.

- 가가 ,

가 50~80

.

- 가

87 ,

68 , .

〈표 2〉 2010년 및 2011년 국제 유가 전망

: / , %

	WTI			Brent			Dubai	3대 평균
전망기관	EIA	PIRA	CERA ¹⁾	PIRA	CERA ¹⁾	CGES ²⁾	CERA ¹⁾	IMF
전망시점	10.13	10.28	10.22	10.28	10.22	10.25	10.22	10.6
2010년	78.0	79.1	79.1	79.2	78.5	78.3	77.3	76.2
2011년 (상승률)	83.0 (6.4)	88.6 (12.0)	87.2 (10.2)	89.0 (12.4)	85.8 (9.3)	83.6 (6.8)	84.2 (8.9)	78.8 (3.3)

: EIA, PIRA, CERA, CGES, IMF.

: 1)

2) 가 .

2011년 1월 1일부터 2011년 12월 31일까지
 OPEC 회원국들의 석유 생산량을 기준으로
 2011년 1월 1일 대비 2010년 12월 31일 대비
 80% ()

□ 원/달러 환율 : 완만한 하락세 전망

1,154.8 / 1,100
 1,250
 가

〈그림 7〉 2010년 원/달러 환율 추이



가 .

-

가 .

- G20

가 가

.

筭 2011 / 2010 (1,150 , - 9.9%)
6.0% 1,080 가 .

筭 2010 80

, 가

.

筭 ,

, 가 ,

G20

.

3. 2011년 국내경제 전망

□ 경제성장 : 연간 4%대 초반 예상

筭 가 2010 ,

, 2011

2010 6.2% 4.3% .

- 가 가 가 가

, 가 ,

.

-			,	,	
	2010				.
-				, 2000	
			1~1.1%		.
簞		가	,	가	,
		가		2011	가
			.		
-					.
				가	
			.		.
簞				가	
			.		
-	가	(가	)		
		가	가		
			.		
-					
	가		.		
簞					
			,		
	(upside risk)		가	.	
	GDP	(	, ()	GDP	)
	[2010 1] 2.2%	(8.1%)	→ [2] 4.5%	(7.2%)	
	→ [3] 1.8%	(4.5%)			

2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상

□ 민간소비 : 4% 내외 증가 예상

2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상
 2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상

2011년 1분기 민간소비가 4% 내외 증가 예상

〈표 3〉 민간소비 관련 지표 추이

: %, ()

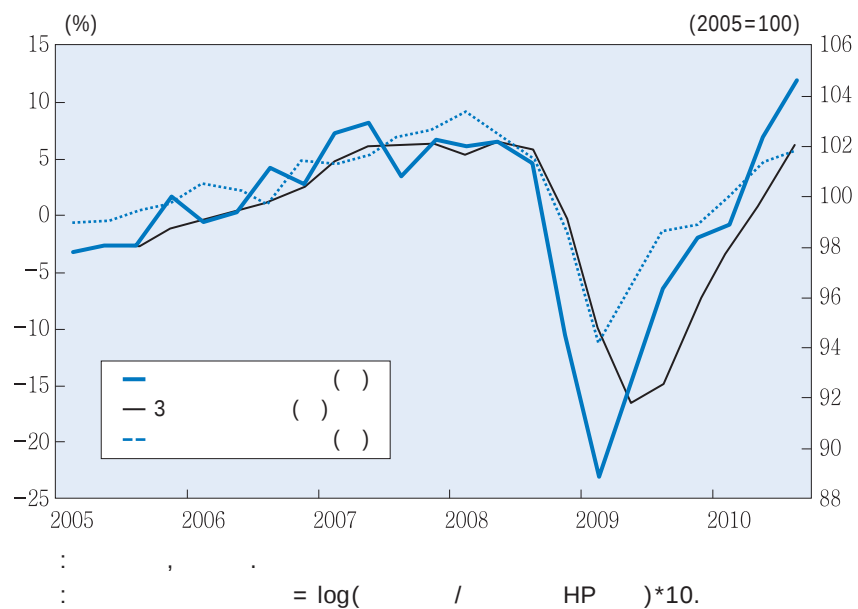
	2008	2009					2010		
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
민간소비 (국민계정)	1.3	-4.4 (0.3)	-1.0 (3.3)	0.7 (1.7)	5.8 (0.4)	0.2	6.3 (0.7)	3.7 (0.8)	3.3 (1.3)
소매판매액지수	1.1	-4.7 (1.0)	1.5 (5.1)	2.8 (0.3)	10.8 (4.1)	2.6	9.9 (0.5)	4.9 (0.0)	7.4 (2.8)
실질 GNI	-0.6	-5.4 (-0.7)	-0.2 (4.9)	3.7 (1.1)	7.5 (2.7)	1.5	8.9 (0.9)	5.4 (0.5)	- -

: ()
 : ()

□ 설비투자 : 연간 7%대로 증가율 둔화 전망

2011년 2010년 23.9%
 7%가
 가 () 3
 가 가 , 가 가 ,
 3 (- 3.7%)
 2010
 3
 (< 4>).
 가

〈그림 8〉 설비투자의 순환국면



〈표 4〉 제조업 설비투자 조정압력 추이

: %

	2009	2010		
		1/4	2/4	3/4
제조업 전체	-3.5	21.7	14.4	5.6
일반기계	-18.0	34.8	45.8	38.7
영상·음향기기	11.8	40.7	43.5	17.9
자동차	-5.4	50.7	35.4	16.3
철강	-11.5	36.1	21.6	2.7
통신장비	-7.7	2.5	-2.9	-1.2
반도체	0.4	32.0	-2.6	-10.3
선박	4.9	-15.7	-19.5	-20.9

가 - 가 .

□ 건설투자 : 부진 이어질 전망

2 가

, 2011

-

,

.

- 가 , 2010 8 10

3,000

.

- 2011 0% 가

.

〈표 5〉

건설투자 관련 지표 추이

: , %

		2009	2010		
			1/4	2/4	3/4
건설투자		4.4	2.3(1.3)	-2.9(-3.6)	-2.1(1.5)
주체별	민간	0.2	1.9	-0.4	-
	정부	16.8	3.6	-8.5	-
형태별	건물	-1.8	1.7(-0.9)	-6.3(-3.8)	-
	토목	13.3	3.1(4.0)	1.1(-3.4)	-
건설수주총액		3.0	-6.9	-6.6	-5.0
건축허가면적		-12.9	36.5	47.4	-14.3

: , , .
: () .

□ 수출입 : 수출 증가율 10% 내외, 무역흑자 290억 달러 전망

2009 4 가
2010 10 30.4%

- 가 , IT
- 가 2010 1 8 14.5% ,
17.9% 가 .

가 .
- 2010 1 9 25.5% 가 ,
32.5% 가 .

가

, , , , , , ,

〈표 6〉

최근 수출입 동향

: , %

	2009		2010				
	연간	4/4	1/4	2/4	3/4	10월	1~10월
수출	3,635 (-13.9)	1,037 (11.7)	1,011 (35.8)	1,203 (33.1)	1,173 (23.7)	441 (29.9)	3,827 (30.4)
수입	3,231 (-25.8)	929 (1.4)	981 (37.4)	1,058 (43.0)	1,057 (24.5)	372 (22.4)	3,468 (33.1)
무역수지	404	111	30	145	116	69	360

: ()

6 가 62% .

2011 , 가

IT 가

10% 가가 .

-

가 가 .

-

가 ,

IT .

2010 가

가, 10

33.1% .

2011 , 가 가

14% 가 .

2011 2010

420 290 .

〈표 7〉

주요 거시경제지표 전망

: , %

	2010			2011		
	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
실질GDP	7.6 <1.8>	4.8 <0.7>	6.2	4.1 <1.1>	4.5 <1.1>	4.3
민간소비	5.0	3.7	4.3	3.8	4.1	3.9
건설투자	-0.7	-0.7	-0.7	0.2	0.4	0.3
설비투자	30.1	18.8	23.9	8.0	6.6	7.2
통관기준 수출(억 달러) (%)	2,214 (34.3)	2,449 (23.2)	4,663 (28.3)	2,470 (11.6)	2,655 (8.4)	5,125 (9.9)
통관기준 수입(억 달러) (%)	2,040 (40.3)	2,203 (24.0)	4,243 (31.3)	2,336 (14.5)	2,498 (13.4)	4,834 (13.9)
무역수지	174	246	420	134	158	291
경상수지	117	200	317	116	78	194
소비자물가	2.6	3.3	3.0	3.2	3.5	3.4

:
: < >

가

동향분석실
dykang@kiet.re.kr
(02-3299-3205)

본 자료는 산업연구원 홈페이지 www.kiet.re.kr을 통하여 항상 보실 수 있습니다.
이미 발간된 산업경제정보 및 더욱 상세한 관련 보고서도 보실 수 있습니다.