

우리금융그룹

2021-05

경제 브리프

2021. 05. 13.

- 예상치를 상회하는 1분기 GDP 실적과 향후 대내외 경제여건 개선요인을 반영하여 2021년 국내 GDP 성장률 전망치를 기존 3.3%에서 4.3%로 상향 조정
 - 코로나 재확산이 경제에 미치는 부정적 영향이 줄어드는 가운데, 백신 보급 가속화, 주요국의 확장적 거시정책에 힘입어 2021년 글로벌 경제가 연초 예상했던 경로보다 빠르게 회복
 - * 주요기관의 2021년 글로벌 GDP 성장률 전망(%): IMF 1월 5.5 → 4월 6.0, IB평균 1월말 5.8 → 4월말 6.2
 - * 지난해 11월 연구소는 바이든 행정부의 정책기조가 2021년 한국 GDP 성장률을 최대 0.3%p 높일 것으로 판단하였으나, 취임 100일간 정책 이행 수준(예: 재정지출 확대)을 감안하면 한국 성장률 상향 요인을 최대 0.6%p로 추정(우리금융경영연구소 경제전망모형(WQPM) 활용)
 - 국내 경제는 글로벌 수요 개선으로 수출과 설비투자가 급증하고 민간소비도 대규모 초과저축 (60조원 추정)을 기반으로 양호한 회복세를 보여 향후 성장 모멘텀이 더욱 강화될 것으로 예상
 - * 2020년 기준 우리나라 가계는 통상의 경우에 비해 41조원(GDP 대비 2%) 정도의 초과저축을 보유한 것으로 추정되며, 3.29일부터 재난지원금(20.7조원)이 지급되고 있어 초과저축규모가 60조원(GDP 대비 3%)에 육박할 것으로 보임
- 2021년 소비자물가는 농축수산물과 원자재 가격 오름세, 수요측 물가 하방압력 완화로 상승폭(기존 1.7% → 수정 1.9%)이 확대되고, 취업자는 경기 개선, 정부 일자리사업 등의 영향으로 증가폭(기존 17.8만명 → 수정 24.7만명)이 확대
- 2021년 경상수지는 대외수요 개선을 반영하여 흑자폭(기존 762억달러 → 수정 867억달러)이 대폭 늘어나고, 통합재정수지는 코로나 위기 대응을 위한 재정지원에도 불구하고 세수여건 개선으로 적자폭(기존 89.9조원 → 수정 75.0조원)이 축소

작성자: 경제·글로벌연구실 허문종 팀장(02-2173-0568)

이다은 선임연구원(02-2173-0578)

박수빈 조사원(02-2173-0556)

책임자: 경제·글로벌연구실 권영선 실장(02-2173-0569)



목 차

I	. 2021년 경제 전망	1
	[참고: 우리나라 경제위기 전후 GDP 회복세 비교]	. 3
	[붙임 1] 생산활동 설비투자 동향	· 7
	[붙임 2] 대외거래 동향	10
	[붙임 3] 소비·고용·물가 동향	12
	[붙임 4] 건설 부동산시장 동향	14

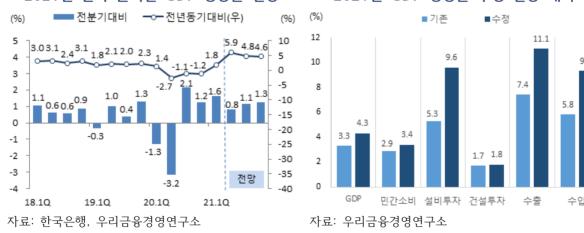
I. 2021년 경제 전망

1. 경제 성장

- 예상치를 상회하는 1분기 GDP 실적과 향후 대내외 경제여건 개선요인을 반영 하여 2021년 국내 GDP 성장률 전망치를 기존 3.3%에서 4.3%로 상향 조정
 - 코로나 재확산이 경제에 미치는 부정적 영향이 줄어드는 가운데, 백신 보급 가속화, 주요국의 확장적 거시정책에 힘입어 2021년 글로벌 경제가 연초 예 상했던 경로보다 빠르게 회복할 전망
 - * 주요기관의 2021년 글로벌 GDP 성장률 전망(%): IMF 1월 5.5 → 4월 6.0, IB평균 1 월말 5.8 → 4월말 6.2
 - 국내 경제는 글로벌 수요 개선으로 수출과 설비투자가 급증하고 민간소비도 대규모 초과저축(60조원 추정)을 기반으로 양호한 회복세를 보여 향후 성장 모멘텀이 더욱 강화될 것으로 예상
 - * 1분기 국내 GDP는 민간부문의 성장기여도(전기비 1.6%에서 1.3%p 기여)가 크게 확대된 가운데 코로나 위기 이전 수준(2019.4분기)을 회복
 - * 주요기관의 2021년 한국 GDP 성장률 전망(%): IB평균(4월말) 4.1(범위 3.4~4.6), 한국금융연구원(5월) 4.1, IMF(4월) 3.6

2021년 한국 분기별 GDP 성장률 전망

2021년 GDP 성장률 수정 전망 내역



① [민간소비] 대규모 초과저축(60조원 추정)에 기반한 이연수요(pent-up demand), 백신 접종 확대에 따른 서비스 소비의 회복, 고용·복지 분야 재정

지원 강화가 긍정적으로 작용(2021년 전망 기존 2.9% → 수정 3.4%)

- * 3월 백화점매출액(전년동월대비 +62.7%)과 카드승인액(+20.3%)이 급증하고, 4월 소비자심리지수(102.2)도 경기회복 기대를 반영하여 2020.1월 이후 최고치로 반등
- * 2020년 기준 우리나라 가계는 통상의 경우에 비해 41조원(GDP 대비 2%) 정도의 초 과저축을 보유한 것으로 추정되며, 3.29일부터 재난지원금(20.7조 원)이 지급되고 있 어 초과저축규모가 60조원(GDP 대비 3%)에 육박할 것으로 보임
- ② [수출(재화·서비스)] 미국 등 주요국의 적극적인 재정지출 확대, 백신 접종 가속화에 따른 글로벌 경제활동 정상화, 반도체·자동차 등 주력산업의 업황 호조에 힘입어 상품 수출을 중심으로 반등(2021년 전망 기존 7.4% → 수정 11.1%)
 - * 지난해 11월 연구소는 바이든 행정부의 정책기조가 2021년 한국 GDP 성장률을 최대 0.3%p 높일 것으로 판단하였으나, 취임 100일간의 정책 이행 수준(예: 재정지출 확대)을 감안하면 한국 성장률 상향 요인을 최대 0.6%p로 추정(우리금융경영연구소 경제전망모형(WOPM) 활용)
 - * 통관수출(전년동월비, %): 3월 16.5 → 4월 41.1 → 5.1~10일 81.2(일평균 64.7)

주요국 경제성장률 전망(2021,4월말 IB 전망치 평균)

	단위		20	20			20	21		2019	2020	2021F
	CTI	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1F	Q2F	Q3F	Q4F	2019	2020	20217
글로벌	전년대비, %	-	-	-	-	-	-	-	-	3.1	-3.3	6.2
미국	전기대비 연율, %	-5.0	-31.4	33.4	4.3	6.4	9.3	7.0	5.3	2.3	-3.5	6.6
유로존	전기대비 연율, %	-15.2	-46.4	50.1	-2.8	-2.4	5.8	10.0	5.5	1.2	-6.8	4.4
일본	전기대비 연율, %	-2.2	-29.3	22.7	12.7	-4.2	3.1	6.6	3.5	0.7	-4.8	3.0
중국	전년동기대비, %	-6.8	3.2	4.9	6.5	18.3	8.1	6.3	5.2	6.1	2.3	8.9
한국	전기대비, %	-1.3	-3.2	2.1	1.2	1.6	0.8	1.1	1.3	2.0	-1.0	4.3

주: 1) 음영부분은 전망치

2) 글로벌·미국·유로존·일본·중국은 IB 전망치 평균, 한국은 우리금융경영연구소 전망치

자료: 국제금융센터, Bloomberg, 우리금융경영연구소

- ③ **[설비투자]** IT(특히 반도체)·자동차 등 주력 수출업종의 수요 회복, 한국판 뉴 딜사업(디지털·그린) 추진으로 기업투자가 확대(2021년 전망 기존 5.3% → 수정 9.6%)
 - * 국내 상장기업 설비투자 추이(시설투자 유형자산취득 공시 기준): 2019.1분기 5.3조원 → 20.1분기 2.4조원 → 21.1분기 7.9조원(반도체·자동차·석유화학 등을 중심으로 전년동기대비 3.3배 급증)

- ② [정부소비] 4차 재난지원금 등 확장적 재정운용이 민간수요를 뒷받침하겠으나 정부소비의 성장기여도는 둔화(2021년 전망 기존 4.1% → 수정 3.1%)
 - * 정부 총지출 증가율(추경 포함, %): 20년 16.7 → 21년 3.3(1차 추경 감안)
 - * 4차 재난지원금을 위한 14.9조원 규모의 추경안이 3.25일 국회에서 통과되었으며, 전체 지원금 규모는 지출예산 구조조정 등을 통해 20.7조원까지 늘어날 것으로 예측
- ④ [건설투자] 주택시장 규제의 영향으로 당분간 감소세가 이어지겠으나, 정부의 공급확대 정책이 현실화되는 하반기에는 반등할 것으로 예측(2021년 전망 기존 1.7% → 수정 1.8%)

국내 주요 거시지표 추이

(전년동기 대비, %, 만명)

	실질GDP	수출(통관)	전산업	광공업	서비스업	소매판매	설비투자	건설기성	CPI	취업자
2020.2분기	-2.7	-20.3	-3.7	-5.8	-3.4	2.0	5.8	-5.5	-0.1	-40.7
3분기	-1.1	-3.5	-0.9	0.2	-1.7	1.6	7.7	-4.2	0.6	-31.4
4분기	-1.2	4.1	-1.5	0.0	-2.0	-1.2	2.8	-5.3	0.4	-44.1
2021.1분기	1.8	12.5	2.7	4.5	2.2	6.3	11.8	-7.3	1.1	-38.0
2021.1월	-	11.4	1.5	7.8	-1.8	0.0	19.4	-8.0	0.6	-98.2
2월	-	9.2	0.4	0.9	0.7	8.3	7.0	-8.5	1.1	-47.3
3월		16.5	5.8	4.7	7.8	10.9	9.3	-5.7	1.5	31.4
4월	-	41.1	-	-	-	-	-	-	2.3	

자료: 한국은행, 관세청, 통계청, 우리금융경영연구소

※ 참고: 우리나라 경제위기별 GDP 회복세 비교

- 한국 경제는 외환위기(GDP 성장률: 98년 -5.1% → 99년 11.5%), 금융 위기(08년 0.8% → 09년 6.8%), 코로나 위기(20년 -1.0% → 21년 전 망 4.3%) 직후 빠르게 회복
 - 위기 발생 다음 해에 글로벌 수요 회복으로 수출과 설비투자가 급증하고 민간소비도 확장적 거시정책에 힘입어 개선
 - 다만, 건설투자는 부진이 지속되거나 소폭 개선에 그친 것으로 나타남
- 코로나 위기 이후 한국 경제의 회복속도(2년 평균 성장률: 1.7% 전망)는 1997년 외환위기(3.2%)와 2008년 금융위기(3.8%)에 비해 낮아진 것으로 평가

- 한국의 잠재성장률 하락 추세를 반영하여 금번 GDP 성장률 회복속도가 이전 두 번의 경제위기에 비해 둔화될 것으로 예측
 - 자본집약도(capital intensity: 노동 1단위당 자본량)가 상당히 높아져 있어 설비투자 추가 증가폭이 제한
 - 인구 고령화로 가계의 저축성향이 높아지고 코로나 확산 방지를 위한 사회 적 거리두기가 지속되어 소비 개선폭이 제약
 - * 우리나라 잠재성장률(한국은행 추정, %): 96~00년 6.8 → 01~05년 5.1 → 06~10년 4.1 → 11~15년 3.2 → 16~20년 2.7 → 19~20년 2.5

과거 경제위기 전후 한국 GDP 성장률 변화

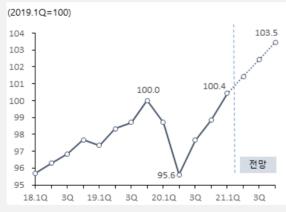
(단위: 전년대비, %)

	외환위기				7 7 1 1 01 71			
	외환	·위기	금융	위기	코로니	-		
	1998	1999	2008	2009	2020	2021F		
GDP(실질)	-5.1	11.5	0.8	6.8	-1.0	4.3		
민간소비	-11.9	12.0	0.2	4.4	-4.9	3.4		
정부소비	4.0	5.0	6.7	5.6	4.9	3.1		
설비투자	-38.6	35.5	-8.1	23.2	6.8	9.6		
건설투자	-13.2	-3.3	3.6	-3.7	-0.1	1.8		
수출(재화, 서비스)	14.6	12.3	-0.5	13.0	-2.5	11.1		
수입(재화, 서비스)	-24.2	24.6	-6.9	17.5	-3.8	9.3		

자료: 한국은행, 우리금융경영연구소

코로나 위기 전후 한국 GDP 수준(분기)

과거 경제위기 이후 한국 GDP 수준(분기)





주: t=0은 1997.3분기(외환위기 이전 GDP 고점), 2008.3분기(금융위기 이전 고점), 2019.4분기(코로나 이전 고점)

자료: 한국은행, 우리금융경영연구소

2. 소비자물가

- 2021년 소비자물가는 농축수산물과 원자재 가격 오름세, 수요측 물가 하방압력 완화로 상승폭이 확대(기존 1.7% → 수정 1.9%)
 - 무상교육 등 복지정책에 따른 지표물가 하락요인에도 불구하고, 글로벌 경기 회복에 의한 원자재가격 상승, 작황 부진에 기인한 농축수산물가격 오름폭 확대, 전월세가격 오름세에 기인
 - * 2021.1학기부터 대구·경북·전북에 대한 고1 대상 무상교육 확대(2021년내 전면 실시), 서울 1학년, 대구·경북 2학년에 대한 무상급식 확대 실시 예정
 - * WTI선물가격(달러/배럴): 2019.4.23일 66.3 → 2020.4.20일 -37.6(최저) → 2021.3.5일 66.1(2년여만에 최고치, 전년동기대비 +301.8%) → 5.6일 64.7

3. 고용

- 2021년 취업자는 경기 개선, 정부 일자리사업 등의 영향으로 증가폭이 확대 (기존 +17.8만명 → 수정 +24.7만명)
 - 코로나 진정과 전년도 급감에 따른 기저효과로 숙박음식·교육 등 대면 서비 스업의 고용상황이 개선되고, 수출 회복과 가동률 상승에 따른 제조업 일자 리 부진 완화, 주요 기업들의 신규 채용 재개 등이 긍정적으로 작용
 - * 4월 취업자는 숙박음식·교육서비스 등 대면서비스업의 고용 회복세, 정부의 일자리사업 (올해 104.2만개) 재개에 의한 공공·행정, 보건·복지 일자리 확대로 2014.8월 이후 최대폭(+65.2만명) 증가

4. 경상·재정수지

- 2021년 경상수지는 양호한 대외수요를 반영하여 흑자폭이 대폭 확대(기존 762억달러(GDP대비 4.1%) → 수정 867억달러(4.7%))
 - 경기 개선, 국제유가 상승에 따른 수입 증가, 서비스수지 적자에도 불구하고 수출 호조로 큰 폭의 경상수지 흑자가 지속
 - * 3월 경상수지(78.2억달러 흑자)는 수출 호조와 국제운임 오름세로 11개월 연속 흑자
- 2021년 통합재정수지는 코로나 위기 대응을 위한 재정지원(예: 재난지원금, 소상공인 지원)에도 불구하고 경기 회복에 따른 세수여건 개선으로 적자폭이 축소(기존 89.9조원(GDP 대비 4.4%) → 수정 75.0조원(3.7%))

* 2021.1분기 통합재정수지는 적극적인 재정지출에도 불구하고 경기 개선에 의한 세수 증가로 적자폭이 전년대비 개선(2020.1분기 45.3조원 → 2021.1분기 30.1조원)

5. 부동산시장

- 2021년 주택가격은 매매수요가 지속되는 가운데 상승폭이 확대(기존 6.44% → 수정 7.14%)
 - 세제·대출 규제, 다년간 급등에 따른 관망수요, 중장기 공급물량 확대 기대에 도 불구하고, 저금리, 풍부한 시중 유동성, 전세가 상승에 따른 수요 확대로 매매가격 오름세가 이어질 전망
 - * 4월 전국 주택매매가격 상승률은 전월대비 1.06%로 6개월 연속 1%를 상회

국내 주요 거시지표 전망

			-11 1	т \ I		- 1.0)					
항목	단위	2019	2020	2021F		20	20			202	21F	
07	E11	2013	2020	20211	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
GDP(실질)	전기대비, %	2.0	-1.0	4.3	-1.3	-3.2	2.1	1.2	1.6	0.8	1.1	1.3
	전년동기대비, %				1.4	-2.7	-1.1	-1.2	1.8	5.9	4.8	4.6
민간소비	전기대비, %	1.7	-4.9	3.4	-6.5	1.5	0.0	-1.5	1.1	2.2	2.2	1.0
	전년동기대비, %				-4.8	-4.0	-4.4	-6.5	1.0	1.9	4.0	6.5
정부소비	전기대비, %	6.6	4.9	3.1	1.4	1.1	0.2	-0.5	1.7	1.4	0.8	-0.2
	전년동기대비, %				6.8	6.1	4.6	2.3	2.6	2.9	3.4	3.7
설비투자	전기대비, %	-7.5	6.8	9.6	0.2	-0.5	8.1	-2.0	6.6	-0.8	2.4	0.5
	전년동기대비, %				7.3	4.1	10.6	5.7	12.4	11.6	5.8	8.7
건설투자	전기대비, %	-2.5	-0.1	1.8	0.5	-1.5	-7.3	6.5	0.4	0.5	0.4	1.2
	전년동기대비, %				4.2	-0.1	-1.0	-2.5	-2.4	-0.5	7.4	2.1
수출(재화, 서비스)	전기대비, %	1.7	-2.5	11.1	-1.4	-16.1	16.0	5.4	1.9	0.6	1.9	2.5
	전년동기대비, %				5.6	-13.0	-3.4	1.2	4.5	25.3	10.1	6.8
수입(재화, 서비스)	전기대비, %	-0.6	-3.8	9.3	-3.6	-6.7	5.6	2.2	2.4	3.5	1.0	3.1
	전년동기대비, %				0.9	-8.5	-4.6	-2.8	3.1	14.9	9.6	10.0
수출(통관)	전년동기대비, %	-10.4	-5.5	26.3	-1.9	-20.3	-3.5	4.1	12.5	34.0	30.6	28.9
수입(통관)	전년동기대비, %	-6.0	-7.1	24.7	-1.9	-15.8	-8.7	-1.7	12.0	30.9	29.2	27.6
재정수지 ¹⁾	조원	-12.0	-71.2	-75.0	-	-	-	-	-	-	-	-
	GDP대비, %	-0.6	-3.7	-3.7	-	-	-	-	-	-	-	-
경상수지	억달러	597	753	867	129	61	240	322	228	137	243	259
	GDP대비, %	3.6	4.6	4.7	-	-	-	-	-	-	-	-
소비자물가	전년동기대비, %	0.4	0.5	1.9	1.2	-0.1	0.6	0.4	1.1	2.2	2.1	2.1
실업률(SA)	%	3.8	4.0	4.1	3.7	4.1	3.8	4.3	4.4	4.1	3.8	4.3
취업자 증감	전년동기대비, 만명	30.1	-21.9	24.7	28.8	-40.7	-31.4	-44.1	-38.0	53.6	44.1	39.3
전국 주택매매가격	전기말대비, %	0.24	8.35	7.14	1.29	0.85	2.47	3.50	3.92	2.33	0.94	-0.19
기준금리	기말, %	1.25	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

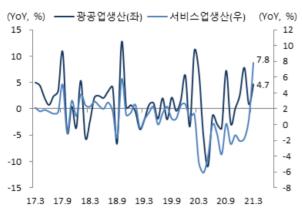
주: 1) 통합재정수지 기준

자료: 한국은행, 관세청, 통계청, 우리금융경영연구소

생산활동·설비투자 동향

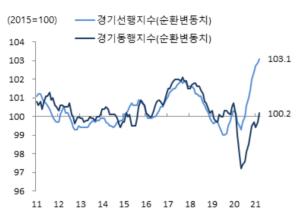
- 1분기 실질 GDP는 전기대비 1.6% 성장(2019.4분기 수준을 상회)
 - 민간소비(+1.1%)는 내구재·비내구재를 중심으로 증가로 전환했고, 설비투자 (+6.6%)도 기계류·운송장비가 호조를 보이며 큰 폭 반등
 - 건설투자(+0.4%)는 건물건설이 늘고, 수출(+1.9%)은 자동차, 휴대폰 등에서 완만한 증가세
 - 부문별 성장 기여도는 민간부문(4분기 0.7%p → 1분기 1.3%p)이 확대되고 정부부문(0.3%p → 0.3%p)은 전분기 수준을 유지
- 3월 광공업 생산은 자동차·기계장비를 중심으로 전월대비 0.8% 감소
 - 자동차(-4.8%)는 차량용 반도체 수급 문제로 생산량이 축소
 - 기계장비(-3.0%)는 포장, 프레스기 등에서 줄어듬
 - 제조업 재고/출하비율(102.2%)은 석유정제, 화학제품 등 재고(-1.2%)가 출하(-0.6%)보다 더 크게 감소하여 0.7%p 하락
- 서비스업 생산은 거리두기 완화 효과로 전월대비 1.2%로 2개월 연속 증가
 - 숙박·음식점(+8.1%)은 집합금지와 영업제한 완화에 힘입어 늘고, 운수·창고 (+5.8%)는 화물·여객 운송과 수출입물량 확대로 개선
- 설비투자는 기계류가 늘었으나, 선박 등 운송장비가 줄어 전월대비 보합
- 경기 선행지수 순환변동치는 경제심리지수 개선으로, 동행지수 순환변동치는 서 비스업생산과 소매판매액 증가로 2개월 연속 동반 상승

광공업·서비스업 생산 증가율



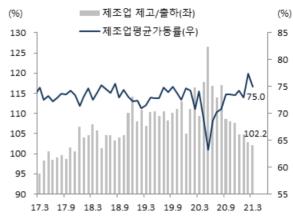
자료: 통계청, 우리금융경영연구소

경기 동행·선행지수 순환변동치



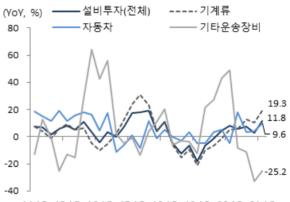
자료: 통계청, 우리금융경영연구소

제조업 평균가동률과 재고/출하비율



자료: 통계청, 우리금융경영연구소

설비투자 증가율(분기)



14.1Q 15.1Q 16.1Q 17.1Q 18.1Q 19.1Q 20.1Q 21.1Q

자료: 통계청, 우리금융경영연구소

주요 생산활동·설비투자 지표

항목	단위		연간			분	기			윌	간	
07	CTI	2018	2019	2020	20.2/4	3/4	4/4	21.1/4	12윌	21.1월	2월	3월
GDP 성장률	전기대비, %	-	-	-	-3.2	2.1	1.2	1.6	-	-	-	-
	전년동기대비, %	2.9	2.0	-1.0	-2.7	-1.1	-1.2	1.8	-	-	-	-
민간소비	전기대비, %	-	-	-	1.5	0.0	-1.5	1.1	-	-	-	-
	전년동기대비, %	3.2	1.7	-4.9	-4.0	-4.4	-6.5	1.0	-	-	-	-
정부소비	전기대비, %	-	-	-	1.1	0.2	-0.5	1.7	-	-	-	-
	전년동기대비, %	5.3	6.6	4.9	6.1	4.6	2.3	2.6	-	-	-	-
설비투자	전기대비, %	-	-	-	-0.5	8.1	-2.0	6.6	-	-	-	-
	전년동기대비, %	-2.3	-7.5	6.8	4.1	10.6	5.7	12.4	-	-	-	-
건설투자	전기대비, %	-	-	-	-1.5	-7.3	6.5	0.4	-	-	-	-
	전년동기대비, %	-4.6	-2.5	-0.1	-0.1	-1.0	-2.5	-2.4	-	-	-	-
총수출	전기대비, %	-	-	-	-16.1	16.0	5.4	1.9	-	-	-	-
	전년동기대비, %	4.0	1.7	-2.5	-13.0	-3.4	1.2	4.5	-	-	-	-
총수입	전기대비, %	-	-	-	-6.7	5.6	2.2	2.4	-	-	-	-
	전년동기대비, %	1.7	-0.6	-3.8	-8.5	-4.6	-2.8	3.1	-	-	-	-
광공업 생산	전기대비, %	-	-	-	-6.5	6.0	2.9	3.5	2.7	-1.2	4.4	-0.8
	전년동기대비, %	1.4	0.4	-0.4	-5.9	0.2	0.0	4.5	2.6	7.8	0.9	4.7
서비스업 생산	전기대비, %	-	-	-	-1.3	2.0	0.9	0.6	-1.0	-0.1	1.1	1.2
	전년동기대비, %	2.3	1.4	-2.0	-3.4	-1.7	-2.0	2.2	-2.1	-1.8	0.7	7.8
제조업 가동률	기간평균, %	73.8	73.2	71.3	66.9	71.5	73.8	75.1	74.3	73.0	77.4	75.0
재고/출하 비율	기간평균, %	105.7	109.5	113.2	120.4	113.2	106.9	103.3	104.7	104.9	102.9	102.2
설비투자	전기대비, %	-	-	-	2.7	2.2	0.8	6.8	1.7	6.3	-2.2	0.0
	전년동기대비, %	-3.6	-5.7	6.0	5.8	7.7	2.8	11.8	5.1	19.4	7.0	9.3

자료: 한국은행, 통계청, 우리금융경영연구소

대외거래 동향

- 4월 통관수출은 전년동월대비 41.1% 급증(일평균 수출액은 29.4% 증가)
 - 수출 단가가 40.3% 상승하고, 수출 물량이 0.6% 증가
 - 품목별로는 10년 3개월만에 15대 주력품목이 모두 개선
 - 석유화학(+82.6%)은 자동차·가전 등 전방 산업에 대한 수요 회복, 유가 반등에 의한 수출단가 상승에 힘입어 호조세 지속
 - 자동차(+73.4%)는 차량용 반도체 수급 차질에도 불구하고 SUV·친환경차의 수출 단가 상승, 소비심리 개선에 의한 자동차 판매 확대로 급증
 - 반도체(+30.2%)는 글로벌 데이터센터의 서버용 메모리 주문 확대, 메모리 고정가 격 상승, 비대면 경제 수요로 증가
 - 국가별로는 미국, EU, 중국에 대한 수출이 모두 확대
 - 對미국 수출(+43.0%)은 대규모 부양책에 의한 소비심리 회복으로 자동차, 가 전제품을 중심으로 늘고, 건설경기 호조로 일반기계도 증가
 - * 2021.1분기 미국 GDP는 백신 보급, 사회적 거리두기 조치 완화 등으로 민간소비·투자 가 빠르게 회복되고 정부지출도 급증함에 따라 6.4%(전기대비 연율 기준) 증가
 - 對EU 수출(+43.0%)은 선박, 차부품, 석유화학 품목을 중심으로 확대
 - 對중국 수출(+31.7%)은 공장 가동 활성화로 석유화학, 일반기계 등이 증가하고, 스마트폰·고사양 PC 수요에 힘입어 반도체가 선전
- 4월 수입은 기업의 생산·투자가 활발해짐에 따라 자본재와 중간재가 늘어 전년동 월대비 33.9% 증가

주요 대외거래 지표

항목	단위		연간			분	기		월간				
07	CTI	2018	2019	2020	20.2/4	3/4	4/4	21.1/4	21.1윌	2윌	3윌	4월	
GDP 수출	전기대비, %	-	-	-	-16.1	16.0	5.4	1.9	-	-	-	-	
(재화·서비스)	전년동기대비, %	4.0	1.7	-2.5	-13.0	-3.4	1.2	4.5	-	-	-	-	
수출	전년동기대비, %	5.4	-10.4	-5.5	-20.3	-3.5	4.1	12.7	11.4	9.2	16.5	41.1	
수입	전년동기대비, %	11.9	-6.0	-7.1	-15.8	-8.7	-1.7	12.0	3.6	14.1	18.8	33.9	
무역수지	억달러	697	389	449	19	160	182	106	38	25	41	4	
경상수지	억달러	775	597	753	61	240	322	228	71	79	78	-	

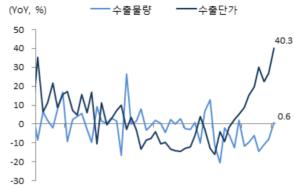
자료: 산업통상자원부, 관세청, 한국은행, 우리금융경영연구소

월간 수출입 증가율

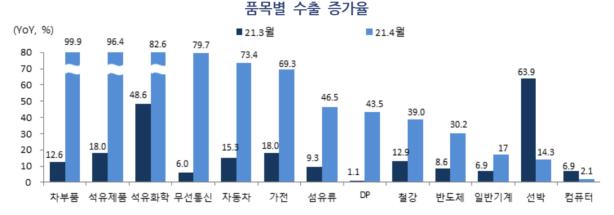
(억달러) -수출(우) ---수입(우) (YoY, %) 160 140 40 120 33.9 30 100 20 80 60 10 40 0 20 -10 0 -20 -20 -40 -30

17.4 17.10 18.4 18.10 19.4 19.10 20.4 20.10 21.4

출 물량과 단가



17.4 17.10 18.4 18.10 19.4 19.10 20.4 20.10 21.4 자료: 관세청, 우리금융경영연구소 자료: 관세청, 우리금융경영연구소



자료: 산업통상자원부, 관세청, 우리금융경영연구소

지역별 수출 증가율

(전년동월대비, %)

	수출 전체	중국	ASEAN	(베트남)	(베트남 제외)	미국	EU	일본	중남미	중동	인도	CIS
20-05	-23.7	-2.5	-30.0	-20.0	-39.3	-29.4	-23.2	-29.7	-53.9	-25.7	-72.1	-35.2
20-06	-10.9	9.8	-11.2	-2.4	-19.9	-8.2	-16.4	-18.0	-49.1	-21.7	-54.1	-2.9
20-07	-7.1	2.5	-14.7	-0.4	-29.7	7.9	-10.9	-21.5	-18.7	-24.8	-42.4	-20.5
20-08	-10.3	-3.1	-17.9	-8.4	-28.5	-0.7	-1.3	-21.5	-33.5	-20.5	-33.2	-25.8
20-09	7.1	7.2	3.9	13.4	-6.9	23.0	16.0	-6.7	-27.8	-9.8	28.0	-16.9
20-10	-3.9	-5.9	-6.5	7.1	-21.4	3.2	8.4	-18.9	-17.8	-19.0	-6.5	0.7
20-11	3.9	1.2	6.4	11.2	0.7	6.4	22.3	-11.9	4.8	-20.8	9.2	-34.1
20-12	12.4	3.4	19.3	35.1	3.1	11.5	28.6	1.6	19.7	-33.4	16.5	-5.6
21-01	11.4	22.3	-15.4	13.7	-37.5	46.0	24.0	-8.5	7.8	-13.0	3.4	-20.0
21-02	9.2	26.9	-6.8	-0.6	-13.1	7.8	44.5	-3.3	3.6	-23.8	-7.3	-16.9
21-03	16.5	26.0	10.7	5.4	16.7	9.2	36.7	-2.6	2.5	-17.7	9.2	0.3
21-04	41.1	31.7	45.5	59.8	32.1	43.0	43.0	23.9	41.4	4.1	154.5	71.9

자료: 산업통상자원부, 관세청, 우리금융경영연구소

소비·고용·물가 동향

- 3월 소매판매는 의류, 화장품 등을 중심으로 7개월 만에 최대폭 증가(전월대비 +2.3%)
 - 의류는 온화한 날씨 등으로 외부활동이 증가하면서 개선세를 이어감
 - 화장품은 중국의 소비심리 회복으로 수출이 늘어 판매가 호조 * 1분기 화장품 수출액은 18.7억 달러로 전년동기대비 32.4% 증가
 - 4월 소비자심리지수(102.2)는 현재 경기에 대한 판단이 개선되고 경기회복 기대감도 확대되어 코로나 이전 수준(2020.1월 104.8)에 근접
- 4월 취업자 수는 경기회복세, 사회적 거리두기 완화, 지난해 고용충격에 따른 기저효과 로 전년동월대비 65,2만명 증가
 - 제조업(+0.9만명)은 수출 호조세에 힘입어 14개월 만에 증가 전환
 - 서비스업(+50.7만명)은 대면서비스업, 일자리사업 관련 업종 중심으로 개선 * 취업자수 증감(만명): 숙박음식 6.1, 교육 3.2, 보건·복지 22.4, 공공·행정 8.0
 - 상용직(+31.1만명), 임시·일용직(+41.7만명)의 증가세가 지속되는 가운데, 고 용원이 있는 자영업자(-6.5만명) 감소폭이 축소
- 4월 소비자물가(전년동월대비 +2.3%)는 3년 4개월만에 최대폭 상승
 - 석유류(+13.4%)는 전년도 기저효과, 글로벌 경기 회복, OPEC+ 감산 유지에 따른 국제유가 상승세로 오름폭이 확대
 - * WTI선물가격(달러/배럴): 2019.4.23일 66.3 → 2020.4.20일 -37.6(최저) → 2021.3.5일 66.1(2년여만에 최고치, 전년동기대비 +301.8%) → 5.6일 64.7
 - 농축수산물(+13.1%)은 기상여건 개선, 수확 시기 도래(예: 대파, 양파) 영향으로 가격 상승폭이 소폭 둔화

주요 소비·고용·물가 지표

항목	단위		연간			분	기			윌	간	
07	CTI	2018	2019	2020	20.2/4	3/4	4/4	21.1/4	21.1윌	2월	3윌	4윌
GDP 민간소비	전기대비, %	-	-	-	1.5	0.0	-1.5	-	-	-	-	-
ODF EETO	전년동기대비, %	3.2	1.7	-4.9	-4.0	-4.4	-6.5	-	-	-	-	-
소매판매	전기대비, %	-	-	-	5.9	-1.1	0.9	1.7	1.6	-0.8	2.3	-
그에 근데	전년동기대비, %	4.3	2.4	-0.2	2.0	1.6	-1.2	6.3	0.0	8.3	10.9	-
소비자심리지수	기간평균, 지수	104.0	99.1	88.3	78.9	85.6	94.4	91.8	95.4	97.4	100.5	102.2
취업자 증감	전년동기대비, 만명	9.7	30.1	-21.8	-40.7	-31.4	-44.1	-38.0	-98.2	-47.3	31.4	65.2
실업률(SA)	%	3.8	3.8	4.0	4.1	3.8	4.3	4.4	5.4	4.0	3.9	3.7
소비자물가	전년동기대비, %	1.5	0.4	0.5	-0.1	0.6	0.4	1.1	0.6	1.1	1.5	2.3

자료: 통계청, 우리금융경영연구소

소매판매와 소비자심리지수



자료: 통계청, 한국은행, 우리금융경영연구소

업종별 취업자 증감



자료: 통계청, 우리금융경영연구소

실업률과 취업자 증감



17.4 17.10 18.4 18.10 19.4 19.10 20.4 20.10 21.4 자료: 통계청, 우리금융경영연구소

소비자물가 상승률



자료: 통계청, 우리금융경영연구소

건설·부동산시장 동향

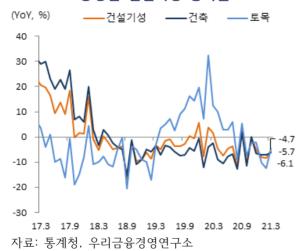
- 3월 건설기성은 건축(-1.1%)이 줄었으나, 토목(4.2%)이 늘어 전월대비 0.4% 증가
 - 건설수주(경상)는 공장·주택 등 건축과 기계설치 등 토목이 모두 늘어 전년동 월대비 29.8% 증가
- 4월 주택매매가격(전월대비 1.06%)은 수도권·광역시의 오름폭이 축소되었으나 기 타지방의 상승폭은 확대
 - 수도권(1.37%)은 규제 완화 기대감이 있는 지역(예: 노원, 마포구)을 제외하고 시중금리 상승, 세부담 강화, 공급대책(2.4일) 영향으로 관망세가 지속되면서 상승폭이 둔화
 - 5개 광역시(0.73%)는 단기 급등에 따른 피로감과 부동산정책 강화에 따른 여파로 광주를 제외한 대부분 지역에서 상승폭이 축소
 - 기타지방(0.60%)은 충남이 천안·아산·계룡 등 인기 지역을 중심으로 상승세를 이어나가고 강원·경북이 원주와 구미를 중심으로 반등
- 3월 주택매매거래량(10.2만호)은 보유세·양도세 강화에도 불구하고, 재개발·재건 축 규제 완화 기대감, 봄 이사철 수요 증가에 힘입어 3개월 만에 반등

주요 건설·부동산시장 지표

항목	단위		연간			분	기			윌	간	
07	CTI	2018	2019	2020	20.2/4	3/4	4/4	21.1/4	21.1월	2월	3윌	4월
GDP 건설투자	전기대비, %	-	-	-	-1.5	-7.3	6.5	0.4	-	-	-	-
OUR DETAIL	전년동기대비, %	-4.6	-2.5	-0.1	-0.1	-1.0	-2.5	-2.4	-	-	-	-
건설기성(불변)	전기대비, %	-	-	-	-2.9	-2.8	2.5	-3.7	-7.6	6.6	0.4	-
C2710(2C)	전년동기대비, %	-4.2	-2.3	-4.1	-5.5	-4.2	-5.3	-7.3	-8.0	-8.5	-5.7	-
건설수주(경상)	전년동기대비, %	0.2	7.6	16.4	25.1	40.0	8.7	25.0	27.2	17.4	29.8	-
주택매매가격	전기말대비, %	3.16	0.24	8.35	0.85	2.47	3.50	3.92	1.19	1.36	1.32	1.06
수도권	전기말대비, %	5.97	1.28	10.57	1.17	3.49	3.68	4.97	1.40	1.73	1.76	1.37
5개 광역시	전기말대비, %	1.11	0.44	7.84	0.72	1.38	4.49	3.35	1.09	1.25	0.98	0.73
기타 지방	전기말대비, %	-1.71	-2.49	3.27	0.18	1.07	1.92	1.74	0.74	0.50	0.49	0.60
주택매매거래	월평균, 만호	7.1	6.7	10.7	9.9	10.3	11.7	9.3	9.1	8.7	10.2	-

자료: 통계청, 국민은행, 국토교통부, 우리금융경영연구소

공정별 건설기성 증가율



지역별 주택매매가격 상승률



자료: 국민은행, 우리금융경영연구소

지역별 주택매매가격 상승률

(전월대비, %)

	전국	수도권	서울	경기	인천	5개 광 역시	부산	대구	광주	대전	울산	기타 지방	강원	충북	충남	전북	전남	경북	경남	제주/ 서귀포
2020-04-01	0.23	0.33	0.16	0.39	0.66	0.22	0.05	0.13	0.20	0.78	0.16	-0.02	-0.06	-0.03	0.01	-0.01	-0.06	-0.14	0.00	-0.07
2020-05-01	0.14	0.20	0.02	0.28	0.42	0.14	-0.01	0.08	0.30	0.41	0.09	-0.01	-0.15	0.02	0.13	0.01	-0.02	-0.09	-0.05	-0.11
2020-06-01	0.48	0.64	0.53	0.77	0.53	0.37	0.06	0.47	0.13	1.19	0.28	0.21	-0.08	1.08	0.16	-0.04	0.06	0.17	0.04	-0.47
2020-07-01	0.88	1.29	1.45	1.34	0.64	0.43	0.35	0.55	0.01	0.89	0.33	0.32	0.13	0.17	0.32	0.06	0.44	0.27	0.26	-0.28
2020-08-01	0.78	1.09	1.50	0.93	0.44	0.41	0.34	0.71	0.04	0.52	0.32	0.37	0.09	0.06	0.12	0.04	0.24	0.16	0.28	-0.05
2020-09-01	0.80	1.07	1.42	0.98	0.32	0.53	0.41	0.90	0.05	0.73	0.47	0.37	0.15	-0.06	0.26	0.11	0.19	0.20	0.24	0.00
2020-10-01	0.67	0.81	0.93	0.76	0.61	0.65	0.68	0.99	0.03	0.79	0.45	0.31	0.07	0.17	0.15	-0.04	0.93	0.06	0.21	-0.01
2020-11-01	1.43	1.53	1.66	1.64	0.72	1.85	2.36	1.91	1.12	1.51	1.61	0.69	0.45	-0.04	0.58	0.21	-0.17	0.73	0.93	3.35
2020-12-01	1.36	1.29	1.24	1.51	0.65	1.93	2.13	2.36	1.20	1.03	2.61	0.91	0.43	0.54	0.86	0.50	0.48	1.19	1.01	1.12
2021-01-01	1.19	1.40	1.27	1.72	0.66	1.09	1.00	1.31	0.61	1.01	1.66	0.74	0.61	0.48	0.61	0.49	0.38	1.08	0.84	0.10
2021-02-01	1.36	1.73	1.14	2.40	1.10	1.25	1.24	1.16	0.70	2.08	1.00	0.50	0.72	0.44	0.52	0.33	0.08	0.70	0.49	0.07
2021-03-01	1.32	1.76	0.96	2.30	2.29	0.98	0.75	1.03	0.54	1.88	0.88	0.49	0.44	0.42	0.78	0.34	0.14	0.52	0.57	0.06
2021-04-01	1.06	1.37	0.74	1.70	2.09	0.73	0.71	0.82	0.76	0.70	0.59	0.60	0.62	0.58	1.12	0.62	0.30	0.81	0.37	0.13

자료: 국민은행, 우리금융경영연구소