

'25.4월 전산업생산, 2개월 연속 큰 폭 증가했던 기저효과로 감소

- 전월 큰 폭 증가했던 광공업생산은 3개월만에 감소(전월비 $\Delta 0.9\%$, 전년동월비 $+4.9\%$) -
- 소매판매·건설기성 감소 등 내수 어려움 지속 -
- 통상 리스크 대응 및 건설투자 등 내수 활성화 노력 지속 -

'25.4월 전산업생산(전월비 $\Delta 0.8\%$ / 전년동월비 0.4%)은 2개월 연속 큰 폭 증가했던 기저효과로 광공업($\Delta 0.9\%$ / 4.9%)과 서비스업($\Delta 0.1\%$ / 0.7%) 생산 모두 줄며 3개월만에 감소했다.

* 전산업(전기비/전년동기비, %): ('25.1Q)0.0/ $\Delta 0.5$ <(1) $\Delta 1.6/\Delta 3.8$ (2) 0.7/ 1.2 (3) 0.9/0.9> (4) $\Delta 0.8/ 0.4$
 광공업(전기비/전년동기비, %): ('25.1Q)0.2/ 1.9 <(1) $\Delta 2.9/\Delta 5.0$ (2) 0.7/ 6.5 (3) 2.9/4.4> (4) $\Delta 0.9/ 4.9$
 서비스업(전기비/전년동기비, %): ('25.1Q)0.3/ 0.4 <(1) $\Delta 0.9/\Delta 0.9$ (2) 0.8/ 1.0 (3) $\Delta 0.1/0.8$ > (4) $\Delta 0.1/ 0.7$

지출 측면에서는 대내외 불확실성에 따른 소비심리 회복 지연으로 소매판매(전월비 $\Delta 0.9\%$ / 전년동월비 $\Delta 0.1\%$)가 감소했으며, 건설기성($\Delta 0.7\%$ / $\Delta 20.5\%$)은 누적된 과잉투자 조정으로 감소했다. 설비투자($\Delta 0.4\%$ / 8.4%)는 지난 2월 큰 폭 증가(21.3%)했던 영향으로 2개월 연속 조정을 받았으나, 전년동월비로는 8.4% 로 증가세를 지속했다.

* 소매판매(전기비/전년동기비, %): ('25.1Q) 0.4/ $\Delta 0.3$ <(1) $\Delta 0.6/ 0.2$ (2) 1.8/ $\Delta 1.8$ (3) $\Delta 1.0/ 0.7$ > (4) $\Delta 0.9/ \Delta 0.1$
 설비투자(전기비/전년동기비, %): ('25.1Q) $\Delta 1.7/ 5.6$ <(1) $\Delta 17.2/ \Delta 6.7$ (2)21.3/ 8.0 (3) $\Delta 0.6/ 14.5$ > (4) $\Delta 0.4/ 8.4$
 건설기성(전기비/전년동기비, %): ('25.1Q) $\Delta 6.4/\Delta 21.2$ <(1) $\Delta 4.5/\Delta 27.4$ (2) 3.0/ $\Delta 19.8$ (3) $\Delta 5.0/\Delta 16.3$ > (4) $\Delta 0.7/\Delta 20.5$

정부는 통상 리스크 대응, AI 경쟁력 강화, 민생 지원 등을 위한 추경 예산(13.8조원)을 신속히 집행하는 가운데, 경제심리 회복, 건설투자 활성화 등 내수 부진요인별 맞춤형 대응노력을 지속·강화해 나갈 계획이다.

담당 부서	경제정책국 경제분석과	책임자 담당자	과 장	조성중 (044-215-2730)
			사무관	최봉석 (044-215-2731)
			사무관	신승헌 (044-215-2732)
			사무관	원종혁 (044-215-2735)



더 아픈 환자에게 양보해 주셔서 감사합니다
가벼운 증상은 동네 병·의원으로



1. 주요 내용

① **(생산)** 광공업(△0.9%) · 서비스업(△0.1%) · 공공행정(△6.3%) 모두 감소

- ① **(광공업)** 美 자동차 관세 부과 영향(4.3일~), 전월 반도체 생산 큰 폭 증가에 따른 기저효과 등으로 감소 전환(2.9→△0.9%)

▶ <반도체> 생산 감소, 출하 감소, 재고 증가

* 생산(전월비, %): ('24.8)3.9 (9)△0.7 (10) 4.7 (11)3.5 (12) 3.5 ('25.1) △1.1 (2)△3.0 (3) 12.2 **(4) △2.9**
 출하(전월비, %): ('24.8)4.9 (9) 12.1 (10)△13.5 (11)3.3 (12) 37.5 ('25.1)△25.9 (2)△2.1 (3) 19.0 **(4) △11.8**
 재고(전월비, %): ('24.8)1.2 (9)△9.4 (10) 16.1 (11)0.8 (12)△18.8 ('25.1) 6.6 (2)△5.3 (3)△10.9 **(4) 0.4**
 ☞ '25.4월 반도체 생산지수(185.0, 계절조정)는 통계 작성 이후 역대 2위(직전 최고치: '25.3월 190.6)

- 재고/출하비율은 재고 보합(0.0%) · 출하 증가(0.6%)로 하락(△0.9%p)

* 재고/출하비율(%): ('24.10)111.0 (11)113.6 (12)103.5 ('25.1)110.5 (2)106.7 (3)103.2 (4)102.3

- ② **(서비스)** 도소매업·숙박음식점업 생산이 증가했으나, 주식거래·건축설계 수주 줄며 금융·보험, 전문·과학·기술업 중심 감소(△0.1→△0.1%)

		'23	'24	1/4	2/4	3/4	4/4	'25.1/4	1월	2월	3월	4월	(업종별, 전월비, %)
총산업	<전기비, %>	-	-	0.4	0.0	△0.4	0.4	0.0	△1.6	0.7	0.9	△0.8	(광공업)△0.9 (건설업)△0.7
	<전년동기비, %>	1.1	1.5	2.9	2.2	0.5	0.6	△0.5	△3.8	1.2	0.9	0.4	(서비스업)△0.1 (공공행정)△6.3
제조업	<전기비, %>	-	-	△0.8	1.8	△0.5	1.5	0.2	△2.9	0.7	2.9	△0.9	(자동차)△4.2 (반도체)△2.9
	<전년동기비, %>	△2.6	4.1	5.3	5.2	2.4	3.5	1.9	△5.0	6.5	4.4	4.9	(기계장비)2.6 (석유정제)8.9
서비스업	<전기비, %>	-	-	0.3	0.0	△0.3	0.7	0.3	△0.9	0.8	△0.1	△0.1	(전문과학기술)△3.6 (금융보험)△1.2
	<전년동기비, %>	3.4	1.1	2.1	1.6	0.2	0.6	0.4	△0.9	1.0	0.8	0.7	(도소매)1.3 (숙박·음식)0.5
민간영양업	<전기비, %>	-	-	△0.5	△0.9	1.7	△2.0	2.4	1.8	△0.5	4.5	△6.3	
	<전년동기비, %>	△6.9	△0.8	△1.7	△0.5	1.7	△2.1	0.9	△1.6	△0.3	3.8	△1.0	

② **(지출) 소매판매(△0.9%) · 설비투자(△0.4%) · 건설기성(△0.7%) 모두 감소**

① **(소매 판매)** 내구재^{통신기기·컴퓨터}(△1.4%), 준내구재^{의류}(△2.0%) 및 비내구재^{의약품·서적}(△0.3%) 판매가 모두 줄면서 감소(△1.0→△0.9%)

- 업체별로는 백화점(△3.5%), 대형마트(△2.3%), 슈퍼마켓·잡화점(△2.3%) 등이 감소했으며, 면세점(8.4%), 승용차·연료소매점(2.3%)은 증가

② **(설비투자)** 자동차·항공기 등 운송장비 증가에도 반도체제조용 기계 등 기계류가 줄며 소폭 감소(△0.6→△0.4%)

- 선행지표인 국내 기계수주는 민간 중심으로 2개월 연속 증가

* 기계수주(동기비, %): ('24)△2.7 ('25.1)36.8 (2)△0.8 (3)19.3 (4)8.6 [(民)18.0 (公)△44.6]

③ **(건설기성)** 토목이 늘었으나, 건축이 줄며 소폭 감소(△5.0→△0.7%)

- 건설수주는 건축·토목, 민간·공공 모두 줄며 3개월만에 감소

* 건설수주(동기비, %): ('24)10.9 ('25.1)△15.5 (2)3.0 (3)13.3 (4)△17.5 [(건축)△11.0 (토목)△33.8 / (民)△19.7 (公)△7.1]

		'23	'24	1/4	2/4	3/4	4/4	'25.1/4	1월	2월	3월	4월	(업종별 전월비, %)
소매 판매	<전기비, %>	-	-	△2.2	△0.3	0.7	△0.4	0.4	△0.6	1.8	△1.0	△0.9	(내구재)△1.4, (준내구재)△2.0, (비내구재)△0.3
	<전년동기비, %>	△1.3	△2.1	△1.6	△3.1	△1.5	△2.0	△0.3	0.2	△1.8	0.7	△0.1	
설비 투자	<전기비, %>	-	-	△1.5	△1.4	10.2	△1.8	△1.7	△17.2	21.3	△0.6	△0.4	(기계류)△4.5 (운송장비)9.9
	<전년동기비, %>	△4.8	2.9	△1.4	△3.3	11.5	5.3	5.6	△6.7	8.0	14.5	8.4	
건설 기성	<전기비, %>	-	-	7.7	△8.2	△3.8	△5.1	△6.4	△4.5	3.0	△5.0	△0.7	(건축)△3.1 (토목)6.6
	<전년동기비, %>	7.8	△4.7	4.0	△3.1	△9.1	△9.7	△21.2	△27.4	△19.8	△16.3	△20.5	

③ **(경기 순환변동치) 동행(+0.2p) · 선행지수(+0.3p) 모두 상승(3개월 연속)**

① **(동행)** 건설기성 감소에도 취업자수, 광공업생산 등 증가로 상승

* 동행지수 순환변동차: ('24.10)99.3 (11)98.9 (12)98.8 ('25.1)98.4 (2)98.5 (3)98.7 (4)98.9 <+0.2p>

② **(선행)** 주가 하락에도 기계류내수출하, 재고순환 등 증가로 상승

* 선행지수 순환변동차: ('24.10)100.8 (11)100.8 (12)100.7 ('25.1)100.3 (2)100.4 (3)100.6 (4)100.9 <+0.3p>

2. 평가 및 대응

- 4월 산업활동은 생산이 2개월 연속 큰 폭 증가했던 기저효과로 조정을 받는 가운데, 소비·건설 등 내수 어려움이 지속되는 모습
 - 전산업 및 광공업 생산이 3개월 만에 감소(전월비) 전환.
다만, 전년동월비로는 3개월 연속 증가흐름 지속(전산업 0.4% 광공업 4.9%)
 - 소비심리 회복 지연으로 서비스업·소매 판매 2개월 연속 감소, 건설기성도 과거 과잉투자에 따른 조정으로 감소 지속
- ※ 소비·기업심리 개선* 등이 향후 내수에 긍정적 영향 기대.
다만, 美 관세 관련 불확실성** 지속

* CSI/BSI(장기평균=100): ('24.11)100.7/91.8 (12)88.2/87.3 ('25.1)91.2/85.9 (3)93.4/86.7 (5)101.8/90.7

** 수출(% 전년동기비): ('24.11)1.4 (12)6.6 ('25.1)△10.1 (2)0.7 (3)3.0 (4)3.7 (5.1~20)△2.4

□ 통상 리스크 대응 및 내수 활성화에 만전

- 관세 부과에 따른 우리기업 피해 최소화, AI 경쟁력 강화, 민생 지원 등 위한 추경예산(13.8조원) 신속 집행

* (관세) 수출바우처(0.2조원), 통상리스크 대응 정책금융 프로그램(예산1.5조원, 공금28.6조원)

(AI) 고성능 GPU 확보(1.7조원), World Best LLM 프로젝트(0.05조원) 등

(민생) 소상공인 부담경감크레딧(1.6조원), 상생페이백(1.4조원), 민생 SOC(철도·도로보수 0.3조원 등)

- 경제심리 회복세 지속·강화 노력*과 함께, 건설투자 활성화 등 내수 부진요인별 맞춤형 대응방안 지속 강구

* (소비) 신차 개소세 감면(~'25.6월), 전기차보조금 연장('25.6월→12월) 등 소비 인센티브 지원

(투자) 첨단전략산업기금 신설, 반도체 투자세액공제(+5%p), 임시투자세액공제 연장(~'25년) 등