

'25.5월 전산업생산 감소, 추경 신속 추진 등 내수 활성화 노력 강화

- 전산업생산은 광공업·서비스업 줄며 2개월 연속 감소, 소비·투자 등 내수 어려움 지속 -
- 내수 활성화·민생 안정 위한 추경 신속 추진, 美 관세 등 통상 리스크 대응에 총력 -

'25.5월 전산업생산(전월비 $\Delta 1.1\%$ / 전년동월비 $\Delta 0.8\%$)은 광공업($\Delta 2.9\%$ / 0.2%)과 서비스업($\Delta 0.1\%$ / 1.0%) 생산이 줄면서 2개월 연속 감소했다.

* 전산업(전기비/전년동기비, %): ('25.1Q) $0.0/\Delta 0.5$ <(1) $\Delta 1.6/\Delta 3.8$ (2) $0.7/1.2$ (3) $1.1/1.1$ > (4) $\Delta 0.8/0.5$ (5) $\Delta 1.1/\Delta 0.8$
 광공업(전기비/전년동기비, %): ('25.1Q) $0.2/ 2.0$ <(1) $\Delta 2.9/\Delta 5.0$ (2) $0.7/6.5$ (3) $3.0/4.5$ > (4) $\Delta 0.6/5.1$ (5) $\Delta 2.9/ 0.2$
 서비스업(전기비/전년동기비, %): ('25.1Q) $0.3/ 0.4$ <(1) $\Delta 0.9/\Delta 0.9$ (2) $0.8/1.0$ (3) $0.1/0.9$ > (4) $\Delta 0.1/0.9$ (5) $\Delta 0.1/ 1.0$

지출 측면에서는 소매판매(전월비 0.0% / 전년동월비 $\Delta 0.2\%$)가 보합을 기록한 가운데, 설비투자의 경우 지난 2월 큰 폭 증가(21.3%)했던 영향으로 조정 흐름이 이어졌다(전월비 $\Delta 4.7\%$, 전년동월비로는 7.5% 로 증가세 지속). 건설기성($\Delta 3.9\%$ / $\Delta 20.8\%$)도 과거 누적된 과잉투자가 조정되면서 감소세가 지속되었다.

* 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) $\Delta 0.9/ \Delta 0.1$ (5) $0.0/\Delta 0.2$
 설비투자(전기비/전년동기비, %): ('25.1Q) $\Delta 1.7/ 5.7$ <(1) $\Delta 17.2/ \Delta 6.7$ (2) $21.3/ 8.0$ (3) $\Delta 0.5/ 14.6$ > (4) $\Delta 0.5/ 8.4$ (5) $\Delta 4.7/7.5$
 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) $\Delta 4.9/\Delta 16.3$ > (4) $\Delta 1.4/\Delta 21.1$ (5) $\Delta 3.9/\Delta 20.8$

대외 불확실성이 큰 가운데 내수 어려움이 지속되면서 전산업생산 등 산업활동 주요 지표가 전월에 이어 대체로 감소세를 지속했다. 정부는 내수 활성화 및 민생 안정을 위한 추경(30.5조원, 정부안)을 신속 추진하는 한편, 對美 관세 협상 및 우리기업 피해 최소화 등 통상 리스크 대응에도 총력을 다할 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)
-------	-------------	------------	--



1. 주요 내용

1] **[생산]** 광공업(△2.9%) · 서비스업(△0.1%) 감소, 공공행정(0.8%) 증가

- ① **(광공업)** 금속·석유정제 증가에도 내수 출하 감소, 3월 큰 폭 증가했던 의약품·반도체 조정 등으로 큰 폭 감소(△0.6→△2.9%)

▶ <반도체> 생산 감소, 출하 증가, 재고 감소

* 생산(전월비, %): (9)△0.7 (10) 4.7 (11)3.5 (12) 3.5 ('25.1) △1.1 (2)△3.0 (3) 12.3 (4) △2.7 (5)△2.0
출하(전월비, %): (9) 12.1 (10)△13.5 (11)3.3 (12) 37.5 ('25.1)△25.9 (2)△2.1 (3) 19.0 (4) △11.5 (5) 14.9
재고(전월비, %): (9)△9.4 (10) 16.1 (11)0.8 (12)△18.8 ('25.1) 6.6 (2)△5.3 (3)△10.8 (4) 1.5 (5)△4.8

☞ '25.5월 반도체 생산지수(181.7, 계절조정)는 통계 작성 이후 역대 3위(역대 1위: '25.3월 190.7)

- 재고는 증가(0.4%, 전년동월비로는 감소폭 확대[△5.8→△6.0%]), 출하는 감소(△1.6%, 전년동월비 감소 전환[2.4→△0.5%])하며 재고/출하비율 상승(2%p)

* 재고/출하비율(%): ('24.10)111.0 (11)113.6 (12)103.5 ('25.1)110.5 (2)106.7 (3)103.2 (4)102.4 (5)104.4

② **(서비스)** 금융·보험은 늘었으나, 도소매 및 숙박·음식 줄면서 감소

		'23	'24	1/4	2/4	3/4	4/4	'25.1/4	1월	2월	3월	4월	5월	(업종별, 전월비, %)
제조업	<전기비, %>	-	-	0.4	0.0	△0.4	0.4	0.0	△1.6	0.7	1.1	△0.8	△1.1	(광공업)△2.9 (건설업)△3.9 (서비스업)△0.1 (공공행정)0.8
	<전년동기비, %>	1.1	1.5	2.9	2.2	0.5	0.6	△0.5	△3.8	1.2	1.1	0.5	△0.8	
광공업	<전기비, %>	-	-	△0.8	1.8	△0.5	1.5	0.2	△2.9	0.7	3.0	△0.6	△2.9	(의약품)△10.4 (금속가공)△6.9 (1차금속)1.5 (석유정제)3.0
	<전년동기비, %>	△2.6	4.1	5.3	5.2	2.4	3.5	2.0	△5.0	6.5	4.5	5.1	0.2	
서비스업	<전기비, %>	-	-	0.3	0.0	△0.3	0.7	0.3	△0.9	0.8	0.1	△0.1	△0.1	(정보통신)△3.6 (운수창고)△2.4 (도소매)△0.8 (금융·보험)2.8
	<전년동기비, %>	3.4	1.1	2.1	1.6	0.2	0.6	0.4	△0.9	1.0	0.9	0.9	1.0	
공공행정	<전기비, %>	-	-	△0.5	△0.9	1.7	△2.0	2.4	1.8	△0.5	4.5	△6.3	0.8	
	<전년동기비, %>	△6.9	△0.8	△1.7	△0.5	1.7	△2.1	0.9	△1.6	△0.3	3.8	△0.9	△1.8	

2 [지출] 소매판매 포함(0.0%), 설비투자(△4.7%) · 건설기성(△3.9%) 감소

① (소매 판매) 내구재^{통신기기·컴퓨터}(1.2%) 및 준내구재^{의류}(0.7%) 증가에도 비내구재^{화장품}(△0.7%) 판매가 줄면서 포함(△0.9→0.0%)

* '25.4 → 5월(전월비, %): (내구재)△1.5→1.2 (준내구재)△2.1→0.7 (비내구재)△0.3→△0.7

- 업체별로는 백화점(3.1%), 전문소매점(1.3%), 슈퍼마켓·잡화점(1.1%) 등에서 증가했으며, 면세점(△11.6%), 무점포소매(△0.6%) 등은 감소

② (설비투자) 항공기, 선박 등 운송장비 증가에도 반도체제조용 기계 등 기계류가 줄며 감소(△0.5→△4.7%)

- 선행지표인 국내 기계수주는 민간 중심으로 감소

* 기계수주(동기비, %): ('24)△2.7 ('25.1)36.8 (2)△0.8 (3)19.5 (4)9.5 (5)△4.8 [(公)27.0 (民)△6.0]

③ (건설기성) 건축·토목 전월대비 줄며 감소(△1.4→△3.9%)

- 건설수주는 건축·민간 증가에도 토목·공공 줄며 2개월 연속 감소

* 건설수주(동기비, %): ('24)10.9 ('25.1)△15.5 (2)3.0 (3)13.3 (4)△10.3 (5)△5.5[(건축)20.7(토목)△62.4/(公)△10.0 (民)0.8]

		'23	'24	1/4	2/4	3/4	4/4	'25.1/4	1월	2월	3월	4월	5월	(업종별, 전월비, %)
소매 판매	<전기비, %>	-	-	△2.2	△0.3	0.7	△0.4	0.4	△0.6	1.8	△1.0	△0.9	0.0	(내 구 재)1.2 (준내구재)0.7 (비내구재)△0.7
	<전년동기비 %>	△1.3	△2.1	△1.6	△3.1	△1.5	△2.0	△0.3	0.2	△1.8	0.7	△0.1	△0.2	
설비 투자	<전기비, %>	-	-	△1.5	△1.4	10.2	△1.8	△1.7	△17.2	21.3	△0.5	△0.5	△4.7	(기계류)△6.9 (운송장비)0.1
	<전년동기비 %>	△4.8	2.9	△1.4	△3.3	11.5	5.3	5.7	△6.7	8.0	14.6	8.4	7.5	
건설 기성	<전기비, %>	-	-	7.7	△8.2	△3.8	△5.1	△6.4	△4.5	3.0	△4.9	△1.4	△3.9	(건축)△4.6 (토목)△2.0
	<전년동기비 %>	7.8	△4.7	4.0	△3.1	△9.1	△9.7	△21.2	△27.4	△19.8	△16.3	△21.1	△20.8	

3 [경기 순환변동치] 동행(△0.4p) · 선행지수(△0.1p) 감소

① (동행) 취업자수 증가에도 건설기성, 내수출하 등 줄며 하락 전환

* 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 (5)98.5 <△0.4p>

② (선행) 심리지수 상승에도 건설수주, 기계류출하 등 줄며 하락 전환

* 선행지수 순환변동차: ('24.10)100.8 (11)100.8 (12)100.7 ('25.1)100.3 (2)100.4 (3)100.6 (4)101.0 (5)100.9 <△0.1p>

2. 평가 및 대응

□ 5월 전산업생산은 광공업·서비스업·건설업 줄면서 감소,
지출 측면에서도 설비·건설투자 감소 등 내수 어려움 지속

○ 전산업(△1.1%) 및 광공업(△2.9%) 서비스업(△0.1%) 생산 2개월 연속 감소

* 전산업생산(전월비, %): ('24.4/4)0.4 ('25.1)△1.6 (2)0.7 (3)1.1 (4)△0.8 (5)△1.1 <전년비 △0.8>

광공업생산(전월비, %): ('24.4/4)1.5 ('25.1)△2.9 (2)0.7 (3)3.0 (4)△0.6 (5)△2.9 <전년비 0.2>

서비스업생산(전월비, %): ('24.4/4)0.7 ('25.1)△0.9 (2)0.8 (3)0.1 (4)△0.1 (5)△0.1 <전년비 1.0>

○ 소매 판매(0.0%)가 보험세를 기록한 가운데, 건설기성은 과거
누적된 과잉투자 조정이 이어지며 감소(△3.9%)

▪ 설비투자는 지난 2월 큰 폭 증가(21.3%)했던 영향으로 조정(△4.7%)

※ 美 관세 등 대외 불확실성이 큰 상황. 다만, 6월 소비심리
개선, 수출 흐름 등은 긍정적 측면

* CSI(장기평균=100): ('24.11)100.7 (12)88.2 ('25.1)91.2 (2)95.2 (3)93.4 (4)93.8 (5)101.8 (6)108.7

통관수출(% 전년동기비): ('25.1)△2.2 (2)△10.1 (3)0.7 (4)2.8 (4)3.7 (5)△1.3 (6.1~20)8.3

□ 내수 활성화 및 통상 리스크 관리에 총력

○ 내수 활성화·민생 안정을 위한 추경*(30.5조원, 정부안) 신속 추진

* (소비) 민생회복소비쿠폰(1인당 15~50만원, 13.2조원^{정부안 기준}), 지역사랑상품권 발행(0.6조원), 고효율가전
구매환급(0.3조원), 숙박·영화·스포츠·미술 공연 할인쿠폰(0.08조원), 근로자 휴가지원 확대(+8.5만명)
(투자) SOC 조기 착준공 지원(1.4조원), PF 보증·미분양 안심환매 등 유동성 공급(0.8조원) 등
(민생) 소상공인 특별 채무조정 패키지(1.4조원), 구직급여 지원인원 확대(1.3조원) 등

○ 對美협상 및 기업 피해 최소화 등 통상리스크 대응 노력 지속

* 수출정책금융 공급규모 확충(+25조원) 및 수출바우처 지원물량 확대(3→8천개社), 관세 피해가
인정되는 유턴기업에 대한 투자보조금 지원비율 상향(+10%p), 고성능 GPU 확보(1.5조원) 등