

TDB 경기동향조사(전국) — 2013 년 1 월조사 —

경기 DI 는 38.0, 전월 대비 2.3 포인트증가로 2 개월 연속 개선

~ 국내경기는 경제 정책에 대한 기대감 고조로 회복 모드 ~

(조사대상 2 만 2,972 사, 유효회답 1 만 461 사, 회답율 45.5%, 조사개시 2002 년 5 월)

< 2013 년 1 월 동향 : 회복 모드 >

2013 년 1 월의 경기동향지수(경기 DI : 0~100, 50 이 판단의 분기점)은 전월 대비 2.3 포인트 증가한 38.0 로 2 개월 연속으로 개선되었다. 일본대지진 직후인 2011 년 7 월 이후 최대 개선폭이 되었다.

신정부 예의한 대형 임시예산과 정부와 일본 은행과의 정책협정 등, 이후의 금융완화와 경기대책에의 기대감이 고조되어 1 월 30 일에는 환율이 일시적으로 1 달러=91 엔 40 전 (동경시장) 으로 엔저가 진행 되어 닛케이평균 주가도 42 년만에 11 주연속으로 상승 했다. 또한 복구수요와 계절적수요의 호조 등으로 실제 수요로 나타나, 『건설』 과 『부동산』, 『제조』 등 전 10 업계, 51 종류중 47 종류가 개선 됐다(전월 : 32 종류).

국내 경기는 경제정책에의 기대감이 고조되어 회복의 징후가 나타나고 있다.

· 『건설』 복구수요와 설비투자 등으로 2 개월 만에 개선

복구수요가 이어지고 있는 『東北』 는 3 개월 만에 개선되는 외에 『南関東』 『東海』 『近畿』 의 3 대도시권이 동반 개선했다. 복구 수요와 기업의 설비투자의 증가, 공공설비투자의 증가에 대한 선기대감 등으로 『건설』 (41.9)는 2 개월 만에 개선되어 6 년 3 개월 만에 40 을 상회했다.

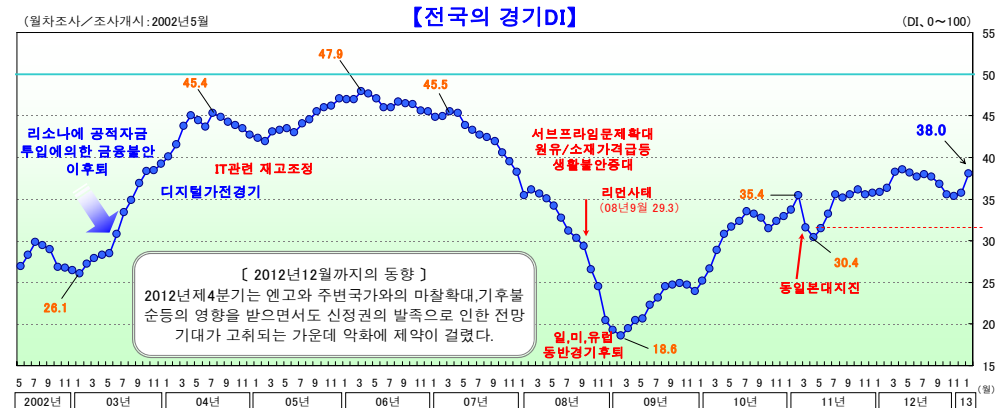
· 『제조』 는 2 개월 연속으로 개선, 전 12 종류로 상회

지진복구와 인프라투자예의 기대감고조 등으로 「철강/비철/광업」 이 개선된 외에 엔저의 진행으로 수출회복기조가 보여지는 「기계제조」 와 「수송용기계/기구제조」 등이 개선하는 등 전 12 종류가 개선되었다.

· 전 10 지역이 2012 년 3 월이후 10 개월만에 동반개선

『東海』 는 자동차관련업계와건재/가구제조가 상회하고있어 『제조』 가 개선하는 이외에 계절상품의 움직임이 나타나고 있는 『도매』 등 10 업계중 9 업계가 개선했다. 또한 『東北』 도 복구수요가 계속되는중에 『부동산』 『소매』 『도매』 10 업계중 9 업계가 개선되고있어 10 개월만에 전 10 지역이 동반개선되었다.

2013 년 2 월 5 일
주식회사테이코쿠타뱅크 산업조사부
http : //www.tdb.co.jp/
경기동향조사전용 HP http : //www.tdb-di.com/



< 금후 전망 : 완만한 회복 >

정부에 의한 대형 임시예산의 국회제출과 일본은행의 인플레이목표의 도입 등 디플레이탈출과 경기회복을 위한 경제정책이 제출되어 복구수요의 계승과 임시예산 집행과함께 공공투자의 실시, 기업마인드의 개선이 기대되어진다. 또한, 해외에있어 미국정부는 절벽재정의회피와 FRB 예의한 금융완화도 호재료가 되고 있다.

한편, 소비세율인상과 복구증세 등 가계부담의 증대에 의한 개인소비예의 영향은 큰 악재료이다. 또한, 환율과 주가 등의 자산가격은 기대치에 선행해서 움직이고 있어, 기업의 매출과 임금 인상이라는 실질경제예의 파급이 늦추어 질경우의 반동이 염려되어진다. 게다가 중소기업금융원활화법의 종료예의한 영향도 주목할 필요는 있다.

경기예측DI는 「1 개월후」 (40.6, 당월대비 2.6 포인트증)、「3 개월후」 (42.1, 동 4.1 포인트증)、「6 개월후」 (43.7, 동 5.7 포인트증) 이 되었다. 국내경기는 기대감이 선행되는 상황안에서 완만한 회복이 예측된다.

경기DI	2012년 1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월
전년대비	35.9	36.3	38.3	38.5	38.2	37.6	37.9	37.7	36.8
	0.2	0.4	2.0	0.2	▲ 0.3	▲ 0.6	0.3	▲ 0.2	▲ 0.9
경기DI	2012년 10월	11월	12월	2013년 1월	경기예측DI	1개월후	3개월후	6개월후	1년후
전년대비	35.5	35.3	35.7	38.0	40.6	42.1	43.7	42.8	
	▲ 1.3	▲ 0.2	0.4	2.3	2013년 1월 대비	2.6	4.1	5.7	4.8

※1 : 공란은 개선, 황색란 보합, 청색란 악화를 나타낸다.

※2 : 경기예측DI는 ARIMA 모델에 경제통계를 더한 structural ARIMA 모델로 분석

업계별: 전 10 업계가 10 개월만에 동반개선

- 『건설』 『부동산』 『제조』 등 전 10 업계가 2012년 3월 이후 10 개월 만에 동반하여 개선되었다.
- 『건설』이 6년 3 개월 만에 『부동산』이 5년 1 개월만에 40 을 상회하는 한편, 복구수요의 계승과 겨울형 기후의 영향으로 계절재료가 호조되는 등 전 10 업계가 개선 되었다. 일/중관계의 개선의 움직임이 진행되는 상황하에서 「중국진출」(37.5)기업의 업황은 전월대비 2.0 포인트 증가하여 2 개월 연속으로 개선되었다.
 - 『건설』(41.9) ... 전월대비 3.2 포인트증가. 『東北』(53.6, 동 0.2 포인트증)가 3 개월만에 개선된것 외에 『南關東』(43.6, 동 3.0 포인트증)과 『東海』(39.9, 동 2.7 포인트증), 『近畿』(37.7, 동 4.2 포인트증)의 삼대도시권이 동반 개선되었다.년도말을 맞아 호황기와 더불어 복구수요와 공공투자, 설비투자의 증가 등으로, 전반적으로는 2 개월만에 개선되어 2006년 10 월이후 6년 3 개월 만에 40 을 상회했다.
- 『부동산』(40.9) ... 동 3.9 포인트증. 소비세 증세전의 선행수요가 나타나기 시작한 것 외에 오피스빌딩의 공실율도 저하가 계속되면서 『부동산』은 2 개월연속으로 개선되었다. 2007년 12 월이후 5년 1 개월만에 40 을 상회했다.
- 『제조』(35.3) ... 동 2.2 포인트증. 지진복구와 신정부에 의한 인프라투자가 고조 되고 있어 「철강/비철/광업」(35.5, 동 2.9 포인트증)이 2 개월연속으로 개선되었다. 또한, 엔저에 의해 수출회복을 보인 「기계제조」(36.3, 동 3.6 포인트증)이 9 개월만에 「수송용기계/기구제조」(34.2, 동 1.6 포인트증)도 8 개월만에 개선되는 등 『제조』는 전 12 업종이 개선되었다.
- 『도매』(36.5) ... 동 2.0 포인트증. 1 월의 평균기온이 예년보다 낮아 겨울의류가 호조였던 「섬유/섬유제품/복식제품도매」(34.7, 동 0.4 포인트증)과 자동차관련도매가 고조였던 「철강/비철/광업제품도매」(37.3, 동 3.3 포인트증), 공공투자로 터널 등의 개축공사와 환경장치의 수요가 늘고있는 「기계/기구도매」(36.8, 동 2.7 포인트증)등 전 9 업종이 개선되었다.
 - 최고의 『서비스』와 최저의 『제조』와의 격차(7.7 포인트)는 전월대비 0.3 포인트 증으로 2 개월 만에 확대되었다.

	12년 1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	13년 1월	전월대 비	지진전 (2011년2월) 과의 비교	
농/림/수산	33.3	35.3	35.8	36.4	35.0	34.8	34.5	35.8	35.2	33.3	33.7	34.9	36.0	1.1	▲ 1.4	
금융	35.6	35.6	38.6	38.8	37.6	38.0	37.7	37.7	37.5	35.7	36.1	36.2	41.3	5.1	7.1	
건설	33.6	34.6	35.7	35.7	35.5	36.2	37.2	38.0	38.1	38.6	39.0	38.7	41.9	3.2	13.8	
부동산	34.7	36.5	38.6	38.2	37.9	38.2	39.2	38.5	38.3	36.7	35.7	37.0	40.9	3.9	4.9	
제조	음식료품/식재료	34.2	33.8	36.7	36.7	36.6	35.2	34.5	33.8	34.7	33.4	32.7	33.4	34.5	1.1	1.2
	섬유/섬유제품/복식류제조	37.6	38.0	38.9	39.9	39.4	37.9	37.9	35.9	36.0	33.7	33.1	35.6	36.9	1.3	0.8
	건축/가구/요업/토석제품제조	35.3	34.0	36.0	35.9	34.9	34.5	36.4	35.6	37.9	36.4	37.0	38.2	38.9	0.7	5.6
	철강/중대/중이가공류제조	34.0	31.9	34.6	36.5	34.2	34.2	33.6	34.7	32.7	30.2	30.8	31.1	33.3	2.2	0.1
	화학/연식	27.2	28.5	31.8	30.8	30.5	29.3	28.5	29.6	28.6	29.1	29.2	28.3	29.6	1.3	2.4
	화학제품제조	37.0	37.2	39.1	39.3	39.7	39.7	39.2	39.2	36.4	35.0	33.3	34.1	36.4	2.3	▲ 5.1
	철강/비철/광업	38.6	37.4	39.2	39.2	38.4	37.7	38.0	37.2	35.6	32.1	31.9	32.6	35.5	2.9	▲ 3.4
	기계제조	40.2	39.9	42.4	42.4	41.3	39.3	38.6	37.8	36.4	34.0	33.4	32.7	36.3	3.6	▲ 6.7
	전기기계제품	35.2	36.7	38.7	38.2	38.7	37.6	38.2	37.2	34.8	32.6	31.8	32.8	35.8	3.0	▲ 5.8
	운송용기계/기구제조	43.4	42.8	47.2	48.0	48.2	44.9	44.4	43.1	40.5	33.3	32.8	32.6	34.2	1.6	▲ 4.6
	정밀기계/의료기계/기구제조	36.6	39.3	40.7	38.5	37.1	39.5	39.7	39.4	36.2	33.5	32.5	32.4	33.6	1.2	▲ 11.4
	그외제조	27.5	29.9	33.0	33.0	33.7	30.8	33.5	32.1	32.2	29.2	30.8	31.0	31.3	0.3	0.9
전 체	36.2	36.2	38.5	38.4	38.0	37.0	37.0	36.5	35.4	33.1	32.6	33.1	35.3	2.2	▲ 2.5	
도매	음식료품도매	33.4	33.5	36.1	36.0	36.8	36.0	36.2	35.2	34.1	32.4	33.5	33.9	34.6	0.7	1.1
	섬유/섬유제품/복식류도매	33.3	33.3	34.4	37.1	37.2	34.2	33.8	34.4	31.8	32.0	32.4	34.3	34.7	0.4	3.5
	건축/가구/요업/토석제품도매	35.0	35.1	36.1	35.9	35.4	35.3	36.9	37.6	37.3	38.3	39.3	39.9	42.2	2.3	10.1
	화학/비철/광업/석제품도매	30.9	28.9	34.0	35.2	32.6	32.8	32.2	30.9	32.8	28.0	30.2	31.7	31.8	0.1	0.5
	화학제품도매	36.4	36.5	38.7	38.9	39.1	38.0	38.5	37.6	36.7	35.6	35.1	34.6	35.9	1.3	▲ 2.9
	자동차/정밀기계도매	31.5	37.2	33.3	38.7	36.7	32.2	29.0	35.1	27.0	22.4	30.1	32.1	41.9	9.8	▲ 0.4
	철강/비철/광업제품도매	36.5	36.1	38.2	38.7	35.9	35.7	35.2	35.7	33.6	32.6	31.6	34.0	37.3	3.3	0.2
	기계/기구도매	36.2	37.7	40.1	40.3	38.7	38.8	38.8	37.9	36.9	34.6	33.7	34.1	36.8	2.7	▲ 1.8
	그외도매	34.2	35.0	35.7	36.6	37.6	36.1	36.0	35.5	34.1	32.8	32.8	32.2	34.0	1.8	▲ 0.5
전 체	35.1	35.6	37.6	38.1	37.4	36.7	36.8	36.4	35.3	33.9	33.9	34.5	36.5	2.0	0.7	
소매	음식료품소매	33.1	34.5	37.3	38.2	36.4	38.0	35.5	37.2	36.7	33.1	34.7	30.6	32.9	2.3	▲ 0.9
	섬유/섬유제품/복식류소매	36.5	34.8	38.0	36.5	40.7	35.6	34.2	34.0	32.2	32.9	35.5	32.9	34.6	1.7	0.1
	화학/비철/광업/석류소매	45.4	49.2	45.3	47.9	46.7	43.1	45.3	45.8	43.8	42.3	44.4	47.7	49.4	1.7	7.4
	가구류소매	37.5	37.5	39.6	38.5	40.0	36.5	42.4	39.3	36.1	32.1	34.7	38.9	37.5	▲ 1.4	▲ 2.2
	가전/정보기기소매	36.8	38.8	40.9	38.2	42.1	38.2	38.9	41.1	40.4	33.8	33.3	34.1	39.5	5.4	0.9
	자동차/동부류소매	41.9	48.2	51.5	46.7	45.5	46.6	46.0	40.8	41.5	36.9	31.5	32.1	41.2	9.1	9.8
	전통상품소매	32.5	33.3	32.3	34.7	35.0	34.9	35.3	33.6	33.0	32.4	32.7	33.0	32.7	▲ 0.3	1.3
	각종상품소매	36.5	37.7	39.7	41.2	39.1	36.7	39.7	37.1	36.3	35.8	35.3	35.5	38.4	2.9	2.3
	그외역소매	37.5	44.4	30.0	33.3	25.0	30.6	46.7	47.6	36.1	33.3	33.3	36.7	36.7	0.0	10.0
전 체	35.7	37.5	38.5	38.9	39.0	38.1	38.3	37.3	36.4	34.2	34.2	34.0	36.3	2.3	2.2	
운수/창고	37.8	36.5	38.7	39.8	39.5	38.1	39.2	39.5	37.6	36.7	35.3	36.9	38.0	1.1	1.4	
서비스	음식점	32.3	35.0	39.4	37.1	36.5	40.6	39.6	41.7	39.6	36.0	32.4	35.4	35.7	0.3	2.4
	전기통신	45.8	51.4	47.6	47.2	51.5	52.1	47.0	53.0	50.0	45.2	48.7	48.7	53.8	5.1	0.2
	전기/가스/수도/열공급	43.8	42.9	41.7	43.8	47.9	45.8	40.0	35.4	41.7	37.0	42.6	37.5	43.8	6.3	▲ 2.0
	리스/임대	41.8	41.1	43.3	40.9	46.1	43.6	44.2	43.6	43.8	43.3	43.7	45.2	45.3	0.1	10.3
	여관/호텔	31.9	29.8	38.9	41.5	41.4	41.7	42.4	42.2	41.7	38.1	40.0	37.2	38.4	1.2	10.3
	오락서비스	32.5	32.8	35.9	38.5	38.1	35.5	33.3	36.1	35.0	37.4	36.2	36.7	38.5	1.8	6.3
	방송	39.5	40.6	40.7	46.1	43.1	45.1	39.2	40.2	41.2	38.2	40.6	38.5	41.7	3.2	0.6
	임대/경비/검사	36.0	37.0	38.2	37.0	37.8	39.4	38.1	38.9	39.7	37.7	38.4	37.6	40.7	3.1	3.4
	광고관련	34.1	35.1	36.6	37.4	38.3	37.2	37.3	36.1	35.9	35.1	34.7	34.5	35.4	0.9	4.6
	정보서비스	40.5	41.8	43.1	43.7	43.3	43.5	43.9	43.7	42.5	42.2	42.8	42.2	45.2	3.0	5.8
	인재파견/소개	48.8	49.1	48.0	52.0	51.1	51.9	49.2	50.0	48.8	46.6	42.8	44.9	44.7	▲ 0.2	4.0
	전문서비스	37.0	38.2	41.7	40.6	41.6	40.0	41.2	41.6	41.1	40.5	40.4	41.1	44.3	3.2	9.7
	의료/복지/보건위생	40.8	41.2	42.6	44.7	44.0	42.4	43.5	43.8	43.4	41.8	41.1	40.8	45.3	4.5	8.5
교육서비스	38.6	44.2	43.2	43.8	42.3	38.2	41.0	43.2	39.3	42.3	40.1	38.3	46.8	8.5	4.7	
그외서비스	39.5	39.7	43.0	44.7	43.9	44.0	44.3	42.8	42.9	41.1	40.7	39.5	42.2	2.7	2.6	
전 체	38.7	39.5	41.6	41.9	42.4	41.9	42.0	42.1	41.5	40.6	40.5	40.5	43.0	2.5	6.2	
그외	33.3	33.3	34.4	37.2	33.9	35.8	40.0	35.6	38.7	37.4	36.0	36.2	36.7	0.5	5.4	
격차 (10업계별 『그외』를 제외)																
	5.4	4.9	5.9	6.2	7.4	7.1	7.5	6.3	6.3	7.5	7.9	7.4	7.7			
중국진출																
	38.3	38.8	41.7	41.9	41.5	40.3	40.5	38.9	37.4	35.7	35.0	35.5	37.5	2.0	▲ 3.5	

※색상이 없는 부분은 전월대비 개선 또는 증가, 황색은 전월대비 보합, 청색은 전월대비 악화 또는 감소를 나타냄.

규모별:「대기업」은 3개월연속、「중소기업」「영세기업」은 2개월연속으로 개선

「대기업」(41.0,전월대비 2.3 포인트증), 「중소기업」(37.1,동 2.4 포인트증), 「영세기업」(36.9 동 3.0 포인트증)과함께 크게 개선 되어 전체 규모에 있어 지진전수준을상회 했다.

→ 「대기업」과 「중소기업」의 규모간격차(3.9 포인트)는 동 0.1 포인트감소로 5개월만에 축소되었다.

	12년 1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	13년 1월	전월대 비	지진전 (2011년2월) 과의비교	리먼사태이전 (2008년8월) 과의비교
대기업	38.1	38.7	40.8	41.2	40.8	40.3	40.8	40.3	39.5	38.2	38.4	38.7	41.0	2.3	4.1	8.7
중소기업	35.1	35.6	37.5	37.7	37.4	36.8	37.1	36.9	36.0	34.6	34.4	34.7	37.1	2.4	2.2	7.5
(내영세기업)	33.0	33.7	35.2	35.4	34.8	34.8	35.4	35.2	35.0	34.0	33.6	33.9	36.9	3.0	5.0	10.6
격차 (대기업-중소기업)	3.0	3.1	3.3	3.5	3.4	3.5	3.7	3.4	3.5	3.6	4.0	4.0	3.9			

※색상이 없는 부분은 전월대비 개선 또는 증가, 황색은 전월대비 보합, 청색은 전월대비 악화 또는 감소를 나타냄.

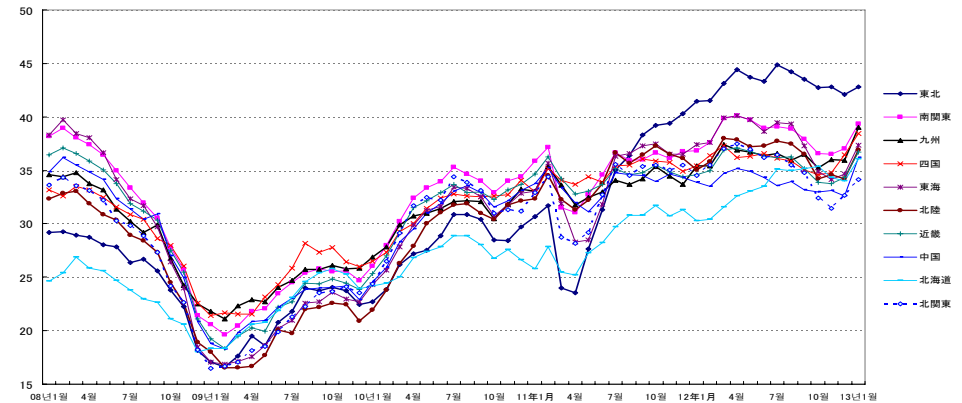
지역별:전 10 지역이 10개월만에 동반개선

- 『東北』『東海』등 전 10 지역이 2012 년 3 월이후,10 개월만에 동반개선되었다.『東北』는 17개월 연속으로 전 10 지역중 제 1 위.
- 『東海』(37.4) … 전월대비 2.8 포인트증.자동차관련제조와 주택착공의 증가로 건재/가구제조가 상회함 에따라 『제조』(35.8,동 2.9 포인트증)이 개선 되었다.또한,계절상품의 움직임이 나타나고 있는 것과 임시 예산에 대한 기대가 증가한『도매』등,10 업계 중 9 업계가 개선되어 전체적으로는 2 개월 연속으로 개선 되었다.
- 『東北』(42.8) … 동 0.7포인트증.2개월 만에 개선,전국10 지역중 17 개월 연속으로 제 1 위가 되었다. 복구 수요가 계속 되고있는『건설』(53.6,동 0.2 포인트증)이 3 개월 만에 개선된 것외에 『부동산』『소매』『도매』등 10 업계중 9 업계가 개선되었다.

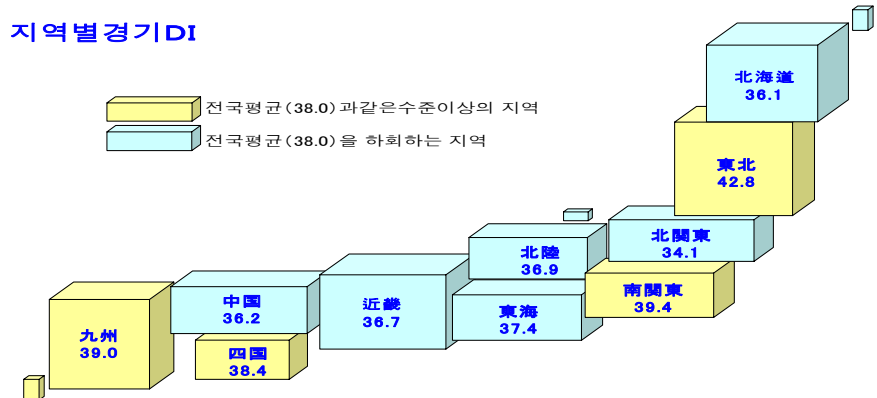
현별로는 「미야기」(50.1,동 0.3 포인트증)는 2 개월 연속으로 악화,제 1 위를 유지해온 전국 순위는 18 개월 만에 제 2 위가 되었다.또한,「이와테」(제 3 위 : 47.4,동 5.7 포인트증)와 「후쿠시마」(제 4 위 : 45.7, 동 0.7 포인트증)도 높은 수준이 계속되고 있다.『東北』는 6 현중 3 현이 개선되고 있지만 지진복구에의한 개선 형국에 조금씩 그림자가 드리워지고 있고 전국과의 격차도 축소되고 있다. [제 1 위는 「오кина와」(50.7)]

→ 최고인『東北』와 최저의 『北關東』와의 격차(8.7 포인트)는 동 0.8 포인트감소가 2 개월 연속으로 축소되었다.

지역별그래프(2008년1월부터의 월별추이)



지역별경기DI



	12년 1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	13년 1월	전년대 비	지진전 (2011년2월) 과의 비교
北海道	30.3	30.4	31.6	32.6	33.0	33.5	35.1	35.0	35.2	35.3	34.3	34.0	36.1	2.1	8.2
東北	41.5	41.5	43.1	44.4	43.7	43.3	44.9	44.2	43.5	42.7	42.8	42.1	42.8	0.7	11.1
北關東	34.5	35.5	37.1	37.5	37.0	36.2	36.4	35.5	34.8	32.4	31.4	32.7	34.1	1.4	▲ 0.3
南關東	36.8	37.6	39.9	40.1	39.7	38.9	39.1	38.9	37.9	36.6	36.5	37.1	39.4	2.3	2.3
北陸	35.0	35.8	38.0	37.9	37.2	37.3	37.7	37.5	36.5	34.2	34.6	34.2	36.9	2.7	2.4
東海	37.4	37.6	39.9	40.1	39.7	38.7	39.4	39.3	37.3	34.9	34.2	34.6	37.4	2.8	1.7
近畿	34.6	35.0	36.9	37.1	36.8	36.3	36.2	36.3	35.2	33.9	33.8	34.3	36.7	2.4	0.4
中国	33.9	33.5	34.7	35.2	34.9	34.3	33.5	33.9	33.1	33.0	33.1	32.6	36.2	3.6	1.0
四国	35.4	36.4	37.3	36.2	36.3	36.6	36.1	35.9	35.1	34.6	34.8	36.4	38.4	2.0	3.2
九州	35.4	35.4	37.4	36.9	36.7	36.4	36.6	36.0	36.5	35.2	36.0	36.0	39.0	3.0	3.6
格差	11.2	11.1	11.5	11.8	10.7	9.8	11.4	10.3	10.4	10.3	11.4	9.5	8.7		

※색상이 없는 부분은 전월대비 개선 또는 증가, 황색은 전월대비 보합, 청색은 전월대비 악화 또는 감소를 나타냄.