

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <table border="1"> <tr> <td style="background-color: #e67e22; color: white;">경</td> <td style="background-color: #e67e22; color: white;">제</td> </tr> <tr> <td style="background-color: #e67e22; color: white;">정</td> <td style="background-color: #e67e22; color: white;">보</td> </tr> </table> | 경 | 제 | 정 | 보 | <h2>'09.12월 OECD 경기동향 및 주요특징</h2> | <p>2010년 제 4 호 ('10.2.8.)</p> |
| 경 | 제 | | | | | |
| 정 | 보 | | | | | |

❗ 주요 특징 ❗

◇ **OECD 경기선행지수 : 경기 확장 전망, 다만 상승 탄력 둔화 지속**

- '90년대 이후 전월차 고점 이후 5~6개월 내 지수 고점이 형성된 점으로 볼 때, OECD 경기선행지수는 '10.1Q 중 고점 형성 예상

- 한국은 106.6으로 상승세 지속('09.5월부터 8개월 연속 100 상회)

다만, '09.4월 이후 상승세가 둔화되고 있는 점은 유의할 필요

OECD 발표 한국 CLI : ('09.4월) 99.8 → (6월) 102.8 → (8월) 104.7 → (10월) 105.9 → (12월) 106.6

<전월차(p)> <1.9> <1.3> <0.8> <0.5> <0.3>

※ OECD 작성 한국 선행지수는 이번 달부터 구성지표를 변경하여 작성·발표

□ '09.12월 OECD 경기선행지수(CLI: Composite Leading Indicators)는 전월(102.2)보다 0.9p 상승한 103.1 기록

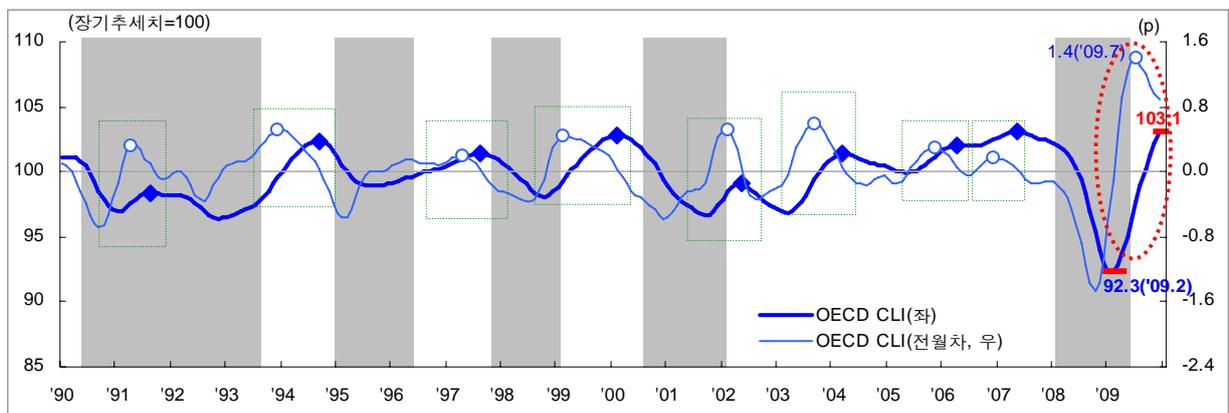
○ '09.2월 저점(92.3) 이후 10개월째 상승, '09.9월 이후 4개월 연속 100 이상 유지로 경기 확장 영역 지속

- 다만 경기선행지수 상승 탄력(전월차 상승폭)은 '09.7월 이후 5개월째 둔화

<OECD 경기선행지수 추이>

(장기추세치=100)

| | '09.8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 경기전망 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| OECD 전체 | 99.0 | 100.2 | 101.3 | 102.2 | 103.1 | expansion |
| 전월차 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | |



* 음영 부분은 OECD에서 설정한 경기 수축기(정점→저점)를 의미

□ 한국은 106.6(전월대비 0.3p 상승)으로 '09.5월(101.4)부터 8개월 연속 100을 상회하며 상승세 지속

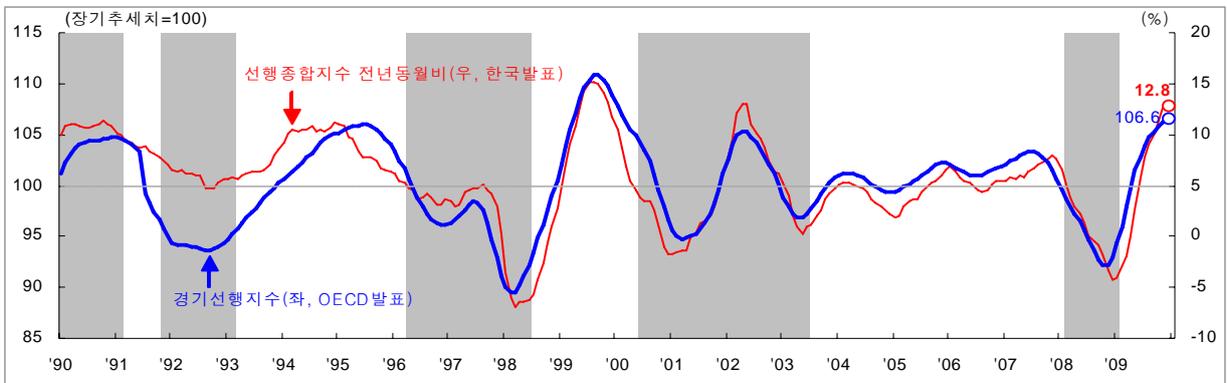
○ (우리청발표) 선행지수 전년동월비가 전월대비 0.2%p 상승하며, '09.1월부터 12개월 연속 상승

※ OECD 작성 한국 선행지수는 이번 달부터 구성지표를 변경하여 작성발표<아래 참조>

<한국 경기선행지수 추이>

(장기추세치=100)

| | | '09.8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 전월차(p) |
|---------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| OECD 발표 | | 104.7 | 105.4 | 105.9 | 106.3 | 106.6 | 0.3 |
| 한국 발표 | 선행종합지수 | 123.4 | 124.3 | 125.7 | 127.4 | 128.2 | 0.8 |
| | 전년동월비(%) | 9.1 | 10.1 | 11.3 | 12.6 | 12.8 | 0.2 |



* 음영 부분은 OECD에서 설정한 경기 수축기(정점→저점)를 의미

<참고> OECD 작성 한국 선행지수 개편(구성지표 변경) 주요내용

○ OECD는 한국 선행지수 작성에 필요한 6개 구성지표 중 경기전망 BSI(1개)를 제외한 5개 구성지표를 변경

⇒ 개편 이후 6개 지표중 4개 지표가 우리청 선행지수 구성지표와 동일

⇒ 특히 방향성의 경우 개편 전 보다 개편 후의 지수가 우리청 선행지수와 더 유사

| | OECD작성 한국 선행지수 | | 우리청 선행지수 |
|----|--|-----------------------------------|--|
| | 개편 이전 | 개편 이후 | |
| 생산 | · 경기전망BSI_제조업 · 재고실적BSI_완제품, 제조업 · 재고지수_제조업(역계열) | · 경기전망BSI_제조업 · 재고순환지표_제조업* | · 재고순환지표_제조업* |
| 소비 | | | · 소비자기대지수 |
| 투자 | | · 자본재 재고지수(역계열) | · 기계수주액 · 자본재수입액 · 건설수주액 |
| 고용 | | | · 구인구직비율 |
| 금융 | · 통화량(M2) · 국고채수익률_5년 · 자본수지 | · 장단기금리차[국고채3년-콜]* · KOSPI 지수* | · 금융기관유동성(LF) · 장단기금리차[국고채3년-콜]* · KOSPI 지수* |
| 대외 | | · 순상품교역조건* | · 순상품교역조건* |

주 : * 표시는 OECD 및 우리청 선행지수 양쪽에 모두 포함되어 있는 지표

- **유로지역**은 104.9로 '09.8월(100.5)부터 5개월 연속 100 이상을 기록하며 **경기 확장(expansion)** 전망
- **아시아지역 5대 국가**는 102.5(전월대비 0.3p 상승)로 6개월 연속 100을 상회하며 **경기 확장(expansion)** 전망
- **G7 국가**는 103.1(전월대비 1.0p 상승)로 3개월 연속 100을 상회하며 **경기 확장(expansion)** 전망
 - **이탈리아(107.7), 프랑스(106.7), 영국(105.8), 독일(104.6), 캐나다(104.3), 일본(102.1), 미국(101.5)** 등 7개 국가 모두 **경기 확장(expansion)** 전망
- **BRICs 국가의 경우,**
 - **중국**이 전월대비 0.1p 하락하였으나 8개월 연속 100을 상회하며 **러시아와 함께 경기 확장(expansion)** 전망
 - **브라질**은 전월대비 0.1p 상승, **인도**는 전월대비 0.0p 하락하며 **경기 회복(recovery)** 전망

<지역 및 국가별 경기선행종합지수 추이>

(장기추세치=100)

| | | '09.8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 전월차(p) | 경기전망 |
|------------|-----------------------|-------|-------|-------|-------|--------------|-------------|-----------|
| OECD 발표 | 유로지역 ¹⁾ | 100.5 | 101.8 | 103.0 | 104.0 | 104.9 | 0.9 | expansion |
| | 아시아 5개국 ²⁾ | 101.0 | 101.5 | 101.9 | 102.2 | 102.5 | 0.3 | expansion |
| | 선진7개국 ³⁾ | 98.6 | 99.9 | 101.1 | 102.1 | 103.1 | 1.0 | expansion |
| | 캐나다 | 99.4 | 100.8 | 102.1 | 103.2 | 104.3 | 1.1 | expansion |
| | 프랑스 | 102.2 | 103.5 | 104.7 | 105.8 | 106.7 | 0.9 | expansion |
| | 일본 | 97.1 | 98.4 | 99.6 | 100.9 | 102.1 | 1.2 | expansion |
| | 독일 | 98.9 | 100.6 | 102.1 | 103.4 | 104.6 | 1.2 | expansion |
| | 이탈리아 | 103.6 | 104.9 | 106.0 | 107.0 | 107.7 | 0.8 | expansion |
| | 영국 | 101.1 | 102.6 | 103.8 | 104.9 | 105.8 | 0.9 | expansion |
| | 미국 | 97.3 | 98.5 | 99.6 | 100.5 | 101.5 | 0.9 | expansion |
| | 브라질 | 96.6 | 97.7 | 98.5 | 99.0 | 99.1 | 0.1 | recovery |
| | 중국 | 103.0 | 103.2 | 103.2 | 103.2 | 103.1 | -0.1 | expansion |
| | 인도 | 99.0 | 99.2 | 99.3 | 99.3 | 99.2 | 0.0 | recovery |
| | 러시아 | 98.0 | 99.2 | 100.1 | 100.8 | 101.0 | 0.3 | expansion |

주 : 1) OECD 회원국 중 유로지역 13개국(오스트리아, 벨기에, 핀란드, 프랑스, 독일, 그리스, 이탈리아, 아일랜드, 룩셈부르크, 네덜란드, 포르투갈, 슬로바키아, 스페인)

2) 중국, 인도, 인도네시아, 일본 및 한국

3) 미국, 일본, 영국, 독일, 프랑스, 캐나다, 이탈리아 등 7개국