

## '25.12월 전산업생산 2개월 연속 증가(+1.5%)

- 12월 광공업·서비스업생산 2개월 연속 증가, 소매판매 반등, 건설기성 두 자릿수 증가(12.1%)
- '25년 전산업생산 상반기(△0.1% 감소) 대비 하반기에 큰 폭 개선(1.2% 증가).  
소매판매 4년만에 증가(0.5%), 서비스업생산 증가폭 확대(1.1%→1.9%) 등 소비 관련 지표 개선

'25.12월 산업활동은 광공업(전월비 1.7% / 전년동월비 △0.3%), 서비스업(1.1% / 3.7%) 및 전산업생산(1.5% / 1.8%)이 11월에 이어 2개월 연속 증가했다.

- \* 전산업(전기비/전년동기비, %): ('25.3Q)1.2/2.9 (4Q)△0.8/△0.3 < (10)△2.6/△3.6 (11)0.9/ 0.4 (12) 1.5/ 1.8 >
- 광공업(전기비/전년동기비, %): ('25.3Q)1.6/6.0 (4Q)△3.2/△3.3 < (10)△4.3/△8.3 (11)0.8/△1.2 (12) 1.7/△0.3 >
- 서비스업(전기비/전년동기비, %): ('25.3Q)0.9/3.2 (4Q) 1.2/ 2.6 < (10)△0.5/ 0.9 (11)0.5/ 3.0 (12) 1.1/ 3.7 >
- 공공행정(전기비/전년동기비, %): ('25.3Q)1.6/0.3 (4Q)△0.9/△0.6 < (10) 1.3/△2.4 (11)0.5/ 0.5 (12)△2.6/△0.1 >

지출 측면에서는 설비투자(전월비 △3.6% / 전년동월비 △10.3%)가 감소했으나, 건설기성(12.1% / △4.2%)이 두 자릿수 증가하고 소매판매(0.9% / 1.2%)가 증가 전환했다.

- \* 설비투자(전기비/전년동기비, %): ('25.3Q)5.7/ 1.9 (4Q)△7.9/ △5.4 < (10)△14.3/ △4.5 (11) 1.7/ △0.2 (12)△3.6/△10.3 >
- 건설기성(전기비/전년동기비, %): ('25.3Q)2.7/△11.8 (4Q)△8.7/△14.3 < (10)△20.7/△24.4 (11) 6.7/△16.6 (12) 12.1/ △4.2 >
- 소매판매(전기비/전년동기비, %): ('25.3Q)1.5/ 1.5 (4Q) 0.8/ 0.8 < (10) 3.6/ 0.4 (11)△3.2/ 0.8 (12) 0.9/ 1.2 >

'25.4분기는 3분기 산업활동 주요지표가 큰 폭 증가했던 기저효과<sup>1)</sup>와 8년만의 10월 추석 연휴<sup>2)</sup> 등으로 10월 일시적 조정(전산업생산 전월비 △2.6%) 이후 11월부터 2개월 연속 증가하며 개선 흐름이 재개되는 모습을 보였다.

- 1) '25.3분기 증가율 (전산업) +1.2% → 8분기만에 최대폭 증가 (광공업) +1.6% → 5분기만에 최대폭 증가 (서비스업) +0.9% → 8분기만에 최대폭 증가 (소매판매) +1.5% → 16분기만에 최대폭 증가 (설비투자) +5.7% → 4분기만에 최대폭 증가 (건설기성) +2.7% → 6분기만에 증가

- 2) 추석 연휴가 10월이었던 '17년에도 전산업생산이 3분기 큰 폭 증가(+1.0%) → 4분기 조정(△0.4%) 후 '18.1분기 다시 증가(+0.8%) 했던 사례

'25년 연간은 계엄 여파 등에 따른 상반기 부진으로 전산업생산 증가세가 전년대비 둔화(1.5%→0.5%)됐으나, 하반기에 상반기보다 크게 개선\*되는 모습을 보였다. 특히, 소매판매가 4년만에 증가 전환했고 서비스업생산 증가폭이 확대(1.1%→1.9%)되는 등 소비를 중심으로 내수가 회복되는 모습이다. 건설기성은 상반기에 비해 하반기에 감소폭이 축소됐다.

\* '25.上→下 증가율(전년비, %): (전산업생산)△0.1→1.2 (서비스업생산)0.9→2.9 (소매판매)△0.1→1.1 (건설기성)△19.2→△13.1

최근 양호한 속보지표 등 감안 시 향후에도 경기 회복 흐름이 지속될 전망이다. 소비자심리지수가 '26.1월에도 110.8을 기록해 3년 8개월만에 '9개월 연속 100을 상회'하는 등 높은 수준<sup>1)</sup>을 지속하는 가운데, '26.1월 (1.1~1.20일) 수출<sup>2)</sup> 및 자본재 수입<sup>3)</sup> 두 자릿수 증가, 건설수주 개선 및 SOC 예산 확대<sup>4)</sup> 등이 향후 경기에 긍정적으로 작용할 것으로 예상된다. 정부는 경기 회복 모멘텀 확산을 위해 거시경제를 적극 관리하고 잠재성장률 반등, 국민균형성장 등 「2026년 경제성장전략」 과제를 속도감 있게 추진할 계획이다.

1) 소비자심리지수(기준=100): ('25.1Q)93.3 (2Q)101.4 (3Q)110.8 (4Q)110.7 ('26.1월)110.8

2) 통관수출(전년동월비, %): ('25.1Q)△2.3 (2Q)2.1 (3Q)6.5 (4Q)8.4 ('26.1.1~20)14.9

3) 자본재 수입(전년동기비, %): ('25.1Q)12.2 (2Q)14.5 (3Q)7.3 (4Q)4.0 ('26.1.1~20)11.1<반도체장비 42.3%>

4) 건설수주(전년비, %): ('23.下)△12.6 ('24.上)5.6 (下)15.7 ('25.上)△2.7 (下)10.0

SOC 예산(조원, 추경 포함): ('25년)26.0 → ('26년)27.7<+7%>

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



**① [생산] 광공업(1.7%)·서비스업(1.1%) 증가, 공공행정(△2.6%) 감소**

**① (광공업)** 자동차 감소(△2.8%)에도 반도체(2.9%)·의약품(10.2%) 등이 늘면서 2개월 연속 증가(0.8→1.7%)

▶ <반도체> 생산·출하 증가, 재고 감소

\* 생산(전월비, %): ('25.4) △2.7 (5)△3.2 (6)6.7 (7)△3.6 (8)△3.5 (9)19.7 (10)△26.5 (11) 8.8 **(12) 2.9**  
 출하(전월비, %): ('25.4)△11.5 (5) 13.7 (6)9.0 (7)△6.2 (8)△2.2 (9) 4.6 (10)△21.8 (11)13.3 **(12) 7.9**  
 재고(전월비, %): ('25.4) 1.5 (5)△6.6 (6)1.1 (7)△9.1 (8)△3.2 (9)11.5 (10)△17.4 (11) 1.9 **(12)△3.2**

▪ 재고/출하비율은 출하(2.5%)가 재고(0.7%)보다 증가하며 하락(△1.8%p)

\* 재고/출하비율(%): ('25.5)104.5 (6)102.5 (7)101.9 (8)100.1 (9)105.4 (10)106.0 (11)104.7 (12)102.9

**② (서비스)** 협회·수리·개인서비스업 등에서 감소했으나 도소매, 전문·과학·기술, 금융·보험 등에서 늘면서 2개월 연속 증가(0.5→1.1%)

		'24	1/4	2/4	3/4	4/4	'25	1/4	2/4	3/4	4/4	10월	11월	12월	(업종별, 전월비, %)
주산업	<전기비, %>	-	0.4	0.0	△0.4	0.4	-	0.0	0.0	1.2	△0.8	△2.6	0.9	1.5	(광공업) 1.7 (건설업) 12.1 (서비스업)1.1 (공공행정)△2.6
	<전년동기비, %>	1.5	2.9	2.2	0.5	0.6	0.5	△0.5	0.3	2.9	△0.3	△3.6	0.4	1.8	
광공업	<전기비, %>	-	△0.8	1.8	△0.5	1.5	-	0.2	△0.1	1.6	△3.2	△4.3	0.8	1.7	(반도체) 2.9 (전자부품) 0.5 (자동차)△2.8 (기타운송장비) 3.5
	<전년동기비, %>	4.1	5.3	5.2	2.4	3.5	1.6	2.0	2.1	6.0	△3.3	△8.3	△1.2	△0.3	
서비스업	<전기비, %>	-	0.3	0.0	△0.3	0.7	-	0.3	0.7	0.9	1.2	△0.5	0.5	1.1	(금융보험)0.9(협회수리개인)△6.8 (도소매)4.6(숙박음식)△2.1
	<전년동기비, %>	1.1	2.1	1.6	0.2	0.6	1.9	0.4	1.4	3.2	2.6	0.9	3.0	3.7	
기타행정	<전기비, %>	-	△0.5	△0.9	1.7	△2.0	-	2.4	△3.0	1.6	△0.9	1.3	0.5	△2.6	
	<전년동기비, %>	△0.8	△1.7	△0.5	1.7	△2.1	0.0	0.9	△0.4	0.3	△0.6	△2.4	0.5	△0.1	

2 [지출] 소매판매(0.9%) · 건설기성(12.1%) 증가, 설비투자(△3.6%) 감소

① (소매판매) 통신기기 등 내구재(△0.7%) 감소에도 의복 등 준내구재(3.1%), 음식료품 등 비내구재(0.9%) 판매 늘면서 증가(△3.2→0.9%)

\* '25.11 → 12월(전월비, %): (내구재)△0.7→△0.7 (준내구재)△4.2→3.1 (비내구재)△4.1→0.9

- 업체별로는 슈퍼마켓·잡화점(△0.6%), 편의점(△0.2%) 감소, 대형마트(3.1%), 면세점(3.9%), 백화점(1.7%) 등 증가

② (설비투자) 정밀기기 등 기계류가 늘었으나 전기승용차·선박·항공기 등 운송장비가 줄며 감소 전환(1.7→△3.6%)

- 선행지표인 국내 기계수주는 공공 중심으로 증가

\* 기계수주(동기비, %): ('25.1Q)18.3 (2Q)5.1 (3Q)△13.5 (4Q)2.9<(11)17.3 (12)6.9[(公)93.2 (民)△0.5]>

③ (건설기성) 건축·토목이 모두 늘면서 2개월 연속 증가(6.7→12.1%)

- 선행지표인 건설수주는 건축(21.2%)·토목(13.0%) 모두 늘며 증가

\* 건설수주(동기비, %): ('25.1Q)1.1 (2Q)△5.4 (3Q)29.4 (4Q)△2.0<(11)△6.2 (12)18.7[(公)65.2 (民)△1.3]>

		'24	1/4	2/4	3/4	4/4	'25	1/4	2/4	3/4	4/4	10월	11월	12월	(업종별, 전월비, %)
소매 판매	<전기비, %>	-	△2.2	△0.3	0.7	△0.4	-	0.4	△0.9	1.5	0.8	3.6	△3.2	0.9	(내구재)△0.7 (준내구재)3.1 (비내구재)0.9
	<전년동기비 %>	△2.1	△1.6	△3.1	△1.5	△2.0	0.5	△0.3	0.0	1.5	0.8	0.4	0.8	1.2	
설비 투자	<전기비, %>	-	△1.5	△1.4	10.2	△1.8	-	△1.7	0.0	5.7	△7.9	△14.3	1.7	△3.6	(기계류) 1.3 (운송장비)△16.1
	<전년동기비 %>	2.9	△1.4	△3.3	11.5	5.3	1.7	5.7	5.3	1.9	△5.4	△4.5	△0.2	△10.3	
건설 기성	<전기비, %>	-	7.7	△8.2	△3.8	△5.1	-	△6.4	△3.2	2.7	△8.7	△20.7	6.7	12.1	(건축) 13.7 (토목) 7.4
	<전년동기비 %>	△4.7	4.0	△3.1	△9.1	△9.7	△16.2	△21.2	△17.4	△11.8	△14.3	△24.4	△16.6	△4.2	

3 [경기 순환변동치] 동행지수 하락(△0.2p), 선행지수 상승(0.6p)

① (동행) 서비스업 등 증가에도 非농림취업자·건설기성 등 줄며 하락

\* 동행지수 순환변동치: ('25.6)99.1 (7)99.0 (8)99.2 (9)99.4 (10)99.0 (11)98.7 (12)98.5<△0.2p>

② (선행) 재고순환 감소에도 코스피·장단기금리차 등 늘며 상승

\* 선행지수 순환변동치: ('25.6)101.0 (7)101.6 (8)102.1 (9)102.2 (10)102.2 (11)102.5 (12)103.1<0.6p>

### 3. 평가 및 대응

□ '25.12월 산업활동 주요 지표는 11월에 이어 개선세 시현

○ 생산 측면에서는 광공업·서비스업 모두 2개월 연속 증가

\* 광공업생산(전기비, %): ('25.1Q) 0.2 (2Q)△0.1 (3Q)1.6 (4Q)△3.2 < (10) △4.3 (11)0.8 (12) 1.7 >  
서비스업생산(전기비, %): ('25.1Q) 0.3 (2Q) 0.7 (3Q)0.9 (4Q) 1.2 < (10) △0.5 (11)0.5 (12) 1.1 >

○ 지출 측면에서는 소매판매 증가, 건설기성은 두 자릿수 증가율 기록

\* 소매판매(전기비, %): ('25.1Q) 0.4 (2Q)△0.9 (3Q)1.5 (4Q) 0.8 < (10) 3.6 (11)△3.2 (12) 0.9 >  
건설기성(전기비, %): ('25.1Q)△6.4 (2Q)△3.2 (3Q)2.7 (4Q)△8.7 < (10)△20.7 (11) 6.7 (12)12.1 >

- 설비투자는 월별 변동성이 매우 큰 선박·항공기\* 도입 감소로 줄었으나, 기계류는 2개월 연속 증가(5.3→1.3%)하며 회복 흐름 지속

\* 항공기 수입(전년동기비, %): ('25.10)105.5 (11)3.0 (12)△37.8 / 선박 수입 ('25.10)45.1 (11)145.1 (12)△64.2

⇒ 3분기 산업활동 주요지표가 크게 증가했던 기저효과\*, 8년만의 10월 추석 등으로 10월에 일시적 조정받은 후 2개월 연속 개선흐름

\* (전산업생산) +1.2% → 8분기만에 최대폭 증가, (광공업생산) +1.6% → 5분기만에 최대폭 증가  
(서비스업생산) +0.9% → 8분기만에 최대폭 증가, (소매판매) +1.5% → 16분기만에 최대폭 증가  
(설비투자) +5.7% → 4분기만에 최대폭 증가, (건설기성) +2.7% → 6분기만에 증가

※ 추석 연휴가 10월이었던 '17년에도 전산업생산이 3분기 큰 폭 증가(+1.0%) → 4분기 일시 조정(△0.4%) 후 '18.1분기 다시 증가(+0.8%) 했던 사례

□ '25년 연간으로는 계엄 여파 등에 따른 상반기 부진(전산업생산 △0.1% 감소)으로 전산업 생산 증가세가 둔화(1.5→0.5%)됐으나, 하반기는 상반기보다 크게 개선

\* '25.上→下 증가율(전년비, %): (전산업생산)△0.1→1.2 (서비스업생산)0.9→2.9 (소매판매)△0.1→1.1

○ 특히, 소매판매가 4년만에 증가 전환, 서비스업생산 증가폭 확대 등 소비 중심으로 내수가 회복되는 모습

\* 소매판매(전년비, %): ('20)△0.1 ('21)5.8 ('22)△0.3 ('23)△1.3 ('24)△2.1 ('25)0.5  
서비스업생산(전년비, %): ('20)△2.0 ('21)5.0 ('22) 7.0 ('23) 3.4 ('24) 1.1 ('25)1.9

○ 건설기성은 2년 연속 감소(△4.7→△16.2%)했으나, 상반기에 비해서는 하반기에 감소폭 축소(△19.2→△13.1%)

□ 최근 양호한 속보지표 등 감안 시 경기 회복 흐름 지속 전망

- 소비자심리지수가 '25년 하반기(110.7)에 8년만에 최고 수준으로 상승한데 이어, '26.1월(110.8)에도 110을 상회\*하며 3년 8개월만에 '9개월 연속 100 상회'

\* 소비자심리지수(기준=100): ('25.1Q)93.3 (2Q)101.4 (3Q)110.8 (4Q)110.7 ('26.1월)**110.8**

- '26.1월(1.1~1.20일) 수출\* 및 자본재 수입\*\* 두 자릿수 증가 등이 광공업생산 및 설비투자에 긍정적 영향 예상

\* 통관수출(전년동월비, %): ('25.1Q)△2.3 (2Q)2.1 (3Q)6.5 (4Q)8.4 ('26.1.1~20)**14.9**

수출물량(전년동월비, %): ('25.1Q)△1.6 (2Q)5.6 (3Q)9.5 (4Q)6.1

\*\* 자본재 수입(전년동기비, %): ('25.1Q)12.2 (2Q)14.5 (3Q)7.3 (4Q)4.0 ('26.1.1~20)**11.1**<반도체장비 42.3%>

기계 수주(전년동기비, %): ('25.1Q)18.3 (2Q) 5.1 (3Q)△13.5 (4Q)2.9<(11)17.3 (12)6.9>

※ 주요 기관들은 글로벌 반도체 매출 전망을 큰 폭 상향\*

\* 글로벌 D램 매출 전망(억불):

- Gartner<sup>'25.9→12월</sup>: ('25)1,222→1,356[전년비 33.4→48.0%] ('26)1,587→**2,361억불**[29.9→74.1%]

- WSTS<sup>'25.7→11월</sup>: ('25)1,275→1,426[전년비 34.4→50.3%] ('26)1,573→**2,070억불**[23.4→45.2%]

- 건설투자는 그간의 수주 개선이 시차를 두고 반영되는 가운데, SOC 예산 확대, 반도체 생산시설 증설\* 등으로 부진 완화\*\* 전망

\* 건설수주(전년비, %): ('23.下)△12.6 ('24.上)**5.6** (下)**15.7** ('25.上)△2.7 (下)**10.0**

SOC 예산(조원, 추경 포함): ('25년)26.0 → ('26년)**27.7<+7%>** / GTX 등 대형사업 공사 진척 예정  
주요 공사 일정 (삼성) '27년 P4 준공, '28년 P5 1기 팹 준공 / (SK) '27년 용인 1기 팹 준공

\*\* 주요기관 GDP건설투자 전망(전년비, %): ('25년실적)△9.9 → ('26년전망) <sup>한은</sup>2.6, <sup>KDI</sup>2.2

- 다만, 美 관세정책 불확실성, 지정학적 요인 등 대외 불확실성 상존

□ 경기 회복 모멘텀 확산을 위해 거시경제를 적극 관리하고, 잠재성장률 반등, 국민균형성장 등 「2026년 경제성장전략」 과제 신속 추진

- 대내외 리스크 요인 면밀히 모니터링 + 대미투자특별법 제정을 위해 국회와 긴밀히 소통하고 美 측에 관세합의 이행의지 적극 설명