

'26.5월 전산업생산 Δ 0.3% 감소

- 서비스업생산, 소매판매, 건설기성 등 주요 내수 지표는 증가 전환 -
- 대외 불확실성 완화, 양호한 속보지표 등 감안시 향후 개선세 점차 확산 전망 -

'26.5월 산업활동은 전월 중동전쟁 영향 등으로 감소했던 내수지표가 증가 전환했으나, 광공업생산 감소로 전산업 생산이 감소했다.

전산업생산(전월비 Δ 0.3% / 전년동월비 2.3%)은 광공업 중심으로 2개월 연속 감소했다. 광공업(Δ 3.0% / Δ 0.9%)은 중동전쟁 여파에 따른 원료수급 차질, 그간 크게 증가한 반도체 생산 조정, 자동차 부품업체 화재 영향 지속 등으로 감소했다. 서비스업생산(1.3%/4.9%)은 소비심리 개선, 외국인 관광객 증가 등으로 반등했으며, 전년동월비로도 16개월 연속 증가하고 증가폭도 확대되는 등 양호한 흐름을 보였다.

* 전산업(전기비/전년동기비, %):(26.1Q) 1.8/ 2.9 <(1) Δ 0.8/ 4.9(2) 2.1/ 0.1(3) 0.4/ 3.7> (4) Δ 0.4/ 2.4 (5) Δ 0.3/ 2.3
 광공업(전기비/전년동기비, %):(26.1Q) 2.7/ 2.7 <(1) Δ 2.4/ 6.8(2) 5.2/ Δ 2.3(3) 0.6/ 3.8> (4) Δ 0.7/ 1.5 (5) Δ 3.0/ Δ 0.9
 서비스업(전기비/전년동기비, %):(26.1Q) 1.4/ 4.2 <(1) Δ 0.2/ 4.7(2) 0.5/ 2.2(3) 1.5/ 5.4> (4) Δ 0.9/ 3.7 (5) 1.3/ 4.9

지출 측면에서는 소매판매(전월비 0.1% / 전년동월비 1.7%)가 자동차 부품업체 화재 영향 지속 등에 따른 승용차 판매 큰 폭 감소에도, 준내구재·비내구재 판매 모두 늘며 증가 전환했다. 건설기성(3.8% / Δ 1.9%)은 반도체 공장 등 실적 증가하는 가운데, 건설자재 수급상황 다소 개선되며 3개월만에 증가 전환했으며, 설비투자(Δ 0.1% / 9.7%)는 1분기 큰 폭 증가했던 기저 영향 등으로 소폭 감소했다.

* 소매판매(전기비/전년동기비, %):(26.1Q) 2.4/ 3.2 <(1) 2.8 / 0.5 (2) Δ 0.4/ 4.2 (3) 1.9/ 5.0> (4) Δ 3.5/ 1.6 (5) 0.1/ 1.7
 건설기성(전기비/전년동기비, %):(26.1Q) 0.5/ Δ 6.1 <(1) Δ 7.8/ Δ 7.0 (2)11.1/ Δ 5.9 (3) Δ 5.9/ Δ 5.6> (4) Δ 1.4/ Δ 5.3 (5) 3.8/ Δ 1.9
 설비투자(전기비/전년동기비, %):(26.1Q) 13.0/ 9.8 <(1) 5.0/ 13.6 (2)15.0/ 6.5 (3) 1.7/ 9.8> (4) Δ 3.7/ 7.9 (5) Δ 0.1/ 9.7

美-이란 중전MOU 체결(6.17일) 이후 국제유가가 큰 폭 하락¹⁾하는 등 대외 불확실성이 점차 완화되고 있어 향후 산업활동 주요지표의 개선세가 점차 확산될 것으로 전망된다. 에너지 수급 및 공급망 상황이 점차 안정화²⁾되고 소비심리가 2개월 연속 상승³⁾한 가운데, 수출⁴⁾·자본재 수입⁵⁾·건설수주⁶⁾ 등도 양호한 흐름을 보이고 있다.

1] WTI(\$/B): (2.27)67.0 → (5.29)87.4 → (6.26)69.2 / Brent(\$/B): (2.27)72.5 → (5.29)92.1 → (6.26)72.0

2] 원유는 7월중 예년대비 100%이상, 나프타는 95%이상 확보

3] 소비자심리지수(기준=100): ('25.12)109.8 ('26.1)110.8 (2)112.1 (3)107.0 (4)99.2 (5)106.1 (6)106.6 <+0.5p>

4] 통관 수출(전년동기비, %): ('26.1)33.9 (2)29.2 (3)50.2 (4)48.0 (5)53.2 (6.1~20일)60.4

반도체 수출(전년동기비, %): ('26.1)102.8 (2)160.6 (3)151.4 (4)173.5 (5)169.4 (6.1~20일)188.4

5] 자본재수입(전년동기비, %): ('26.1)27.5 (2)15.5 (3)12.4 (4)16.6 (5)15.7 (6.1~20일)20.8

기계류수입(전년동기비, %): ('26.1)31.7 (2)12.4 (3)9.8 (4)20.6 (5)22.0 (6.1~20일)21.3

6] 건설수주(전년동기비, %): ('25.11)2.2 (12)19.5 ('26.1)41.1 (2)16.7 (3)34.4 (4)55.7 (5)55.3

다만, 고물가·고환율·고금리 및 고용둔화에 따른 민생 어려움이 지속되고 있는 만큼, 정부는 민생물가 안정, 청년 등 취약부문별 고용 지원, 고환율 피해 중소기업 및 취약차주 지원 등 민생부담 경감에 총력을 다할 계획이다.

담당 부서	경제정책국 경제분석과	책임자	과 장	조성중 (044-215-2730)
		담당자	서기관	김수현 (044-215-2731)
			사무관	전예지 (044-215-2732)
			사무관	이수경 (044-215-2735)

1. 세부 내용

1 [생산] 서비스업 증가(1.3%), 광공업(△3.0%) · 공공행정(△2.8%) 감소

① (광공업) 석유정제는 증가했으나, 그간 큰 폭 증가했던 반도체 생산 조정, 車부품공장 화재로 인한 車생산차질 등으로 감소(△0.7→△3.0%)

▶ <반도체> 생산·재고·출하 감소

* 생산(전월비, %):	(25.10)△23.8	(11) 6.9	(12) 2.0	('26.1)△4.4	(2) 28.2	(3)△8.8	(4)3.1	(5)△10.0
출하(전월비, %):	(25.10)△22.9	(11) 15.4	(12) 3.0	('26.1)△15.0	(2) 37.8	(3)△6.2	(4)△2.5	(5)△8.8
재고(전월비, %):	(25.10) △0.4	(11)△6.0	(12)△6.8	('26.1) 12.8	(2) 26.7	(3)△19.8	(4)10.0	(5)△2.8

▪ 재고/출하비율은 재고 증가(1.5%) · 출하 감소(△2.4%)로 상승(4.0%p)

* 재고/출하비율(%): ('25.10)99.4 (11)97.8 (12)95.6 ('26.1)99.2 (2)98.5 (3)93.3 (4)97.8 (5)101.8

② (서비스) 정보통신 등 감소했으나 금융·보험 전문·과학기술 중심 증가(△0.9→1.3%)

		'24	'25	1/4	2/4	3/4	4/4	'26/4	1월	2월	3월	4월	5월	(업종별, 전월비, %)
제조업	<전기비, %>	-	-	0.2	0.3	0.9	△06	1.8	△08	2.1	0.4	△04	△03	(광공업)△3.0 (건설업)3.8
	<전년동기비, %>	1.6	1.1	0.3	1.0	3.6	△02	2.9	4.9	0.1	3.7	2.4	2.3	(서비스업)1.3 (공공행정)△2.8
제조업	<전기비, %>	-	-	0.7	1.0	1.5	△34	2.7	△24	5.2	0.6	△07	△30	(자동차)2.7 (석유정제)9.8
	<전년동기비, %>	4.1	2.8	2.9	3.1	7.8	△20	2.7	6.8	△23	3.8	1.5	△09	(반도체)△10.0 (의약품)△17.5
서비스업	<전기비, %>	-	-	0.3	0.4	0.7	1.2	1.4	△02	0.5	1.5	△09	1.3	(금융·보험)5.9 (전문·과학·기술)9.3
	<전년동기비, %>	1.3	2.0	0.9	1.6	3.2	2.3	4.2	4.7	2.2	5.4	3.7	4.9	(정보통신)△3.0 (교육)△2.2
제조업	<전기비, %>	-	-	1.4	△13	0.9	△13	2.6	7.6	△45	△34	5.1	△28	
	<전년동기비, %>	△08	0.1	0.9	△04	0.2	△04	0.8	6.6	△08	△24	3.3	△08	

2 [지출] 소매판매(0.1%) · 건설기성(3.8%) 증가, 설비투자(△0.1%) 감소

① (소매판매) 승용차(△10.9%) 등 내구재(△3.4%) 감소했으나, 준내구재(2.3%), 비내구재(0.9%) 늘며 증가 전환(△3.5→0.1%)

- 업체별로는 승용차 및 연료소매점(△3.3%), 대형마트(△5.3%) 등이 감소했으며, 백화점(2.2%), 면세점(2.0%), 편의점(1.2%)은 증가

② (설비투자) 운송장비는 자동차(1.7%) 중심으로 증가, 기계류는 반도체 제조용기계(17.9%) 증가에도 정밀기기(△8.3%) 등 줄며 감소(△3.7→△0.1%)

* 설비투자(전월비, %): (기계)△0.2 < 반도체제조용기계 17.9 > (운송)0.2 [(車) 1.7]

- 국내 기계수주는 민간에서 증가하며 16개월 만에 최대 증가

* 기계수주(동기비, %): ('25)1.8 ('26.1)△4.5 (2)△1.4 (3)△2.3 (4)△8.7 (5)25.9 [(民)27.3 (公)△2.3]

③ (건설기성) 건축(5.1%)·토목(0.2%)이 모두 늘며 증가 전환(△1.4→3.8%)

- 건설수주는 건축·토목 모두 늘며 7개월 연속 증가

* 건설수주(동기비, %): ('25)4.9 ('26.1)41.1 (2)16.7 (3)34.4 (4)55.7 (5)55.3 [(건축)54.5 (토목)60.4]

		'24	'25	1/4	2/4	3/4	4/4	26/4	1월	2월	3월	4월	5월	(업종별, 전월비, %)
소매 판매	<전기비, %>	-	-	0.6	△0.6	1.2	0.6	2.4	2.8	△0.4	1.9	△3.5	0.1	(내구재)△3.4 (준내구재)2.3
	<전년동기비, %>	△1.9	0.3	△0.8	△0.1	1.6	0.9	3.2	0.5	4.2	5.0	1.6	1.7	(비내구재)0.9
설비 투자	<전기비, %>	-	-	△2.2	0.3	0.6	△3.8	13.0	5.0	15.0	1.7	△3.7	△0.1	(기계류)△0.2 (운송장비)0.2
	<전년동기비, %>	3.0	1.2	5.4	5.5	1.2	△6.2	9.8	13.6	6.5	9.8	7.9	9.7	
건설 기성	<전기비, %>	-	-	△7.2	△2.6	△0.8	△4.1	0.5	△7.8	11.1	△5.9	△1.4	3.8	(건축)5.1 (토목)0.2
	<전년동기비, %>	△4.6	△1.6	△2.1	△1.7	△1.9	△1.5	△6.1	△7.0	△5.9	△5.6	△5.3	△1.9	

3 [경기 순환변동치] 동행지수(△0.3p) 하락, 선행지수(+0.7p) 상승

① (동행) 서비스업생산·수입 증가에도 내수출하·광공업생산 감소하며 감소

* 동행지수 순환변동치: ('25.11)99.2 (12)99.0 ('26.1)99.0 (2)99.6 (3)100.0 (4)100.2 (5)99.9<△0.3p>

② (선행) 코스피, 수출입물가비율 등 늘며 7개월 연속 상승

* 선행지수 순환변동치: ('25.11)101.1 (12)101.6 ('26.1)102.2 (2)102.8 (3)103.5 (4)104.1 (5)104.8<0.7p>

2. 평가 및 대응

□ 5월 산업활동은 전월 중동전쟁 영향 등으로 감소했던 내수지표가 증가 전환했으나, 광공업 생산 감소로 전산업 생산 감소

○ 서비스업생산($\Delta 0.9 \rightarrow 1.3\%$), 소매판매($\Delta 3.5 \rightarrow 0.1\%$), 건설기성($\Delta 1.4 \rightarrow 3.8\%$) 등 내수 관련 주요 지표 증가

- 서비스업 생산은 소비심리 개선, 외국인 관광객 증가 등으로 반등, 전년동월비로는 16개월 연속 증가하고 증가폭도 확대(4월 3.7% \rightarrow 5월 4.9%)

- 소매판매는 3월 자동차 부품공장 화재 여파로 승용차 판매 크게 감소했으나(기여도 $\Delta 1.0\text{p}$), 준내구재·비내구재 모두 늘며 증가 전환

- 건설기성은 반도체 공장 등 실적 증가하는 가운데, 건설자재 수급상황 다소 개선*되며 3개월만에 증가 전환

* 건설자재수급지수: ('25.12)89.4 ('26.1)88.5 (2)91.0 (3)74.3 (4)55.3 (5)63.4<+8.1p>

○ 다만, 광공업 생산은 중동전쟁 여파에 따른 원료수급 차질, 그간 큰 폭 증가했던 반도체 생산 조정, 車부품공장 화재 영향 지속 등으로 감소 하며 전산업 생산 감소에 영향

* 반도체 생산(전월비, %): ('26.1/4)13.8 (4)3.1 (5) $\Delta 10.0$

자동차 생산(전월비, %): ('26.1/4)2.1 (4) $\Delta 9.4$ (5)2.7 <전월비 감소폭의 29%만 회복>

□ 美-이란 종전MOU 체결(6.17일) 이후 국제유가 큰 폭 하락하는 등 대외 불확실성 점차 완화 \rightarrow 향후 산업활동 주요지표 개선세 점차 확산 전망

○ 국제유가가 전쟁 발발 이전 수준 근접*, 에너지 수급 및 공급망 상황 점차 안정화** 되며 소비심리도 2개월 연속 상승***

* WTI(\$/B): (2.27)67.0 \rightarrow (5.29)87.4 \rightarrow (6.26)69.2 / Brent(\$/B): (2.27)72.5 \rightarrow (5.29)92.1 \rightarrow (6.26)72.0

** 원유는 7월중 예년 대비 100%이상, 나프타는 95%이상 확보

*** 소비자심리지수: ('25.12)109.8 ('26.1)110.8 (2)112.1 (3)107.0 (4)99.2 (5)106.1 (6)106.6<+0.5p>

○ 수출 6.1~20일중 60.4% 증가, 반도체 수출도 188.4% 증가해 전월대비 증가세 확대

* 수출(전년동기비, %): ('26.1)33.9 (2)29.2 (3)50.2 (4)48.0 (5)53.2 (6.1~20일)60.4
반도체 수출(전년동기비, %): ('26.1)102.8 (2)160.6 (3)151.4 (4)173.5 (5)169.4 (6.1~20일)188.4

- 최근 시장조사기관(Gartner 등)에서 글로벌 반도체 매출 전망 상향조정하고 있어, 반도체 수출 및 생산에 긍정적으로 작용 전망

* '26년 글로벌 디램 매출 전망(전년비, Gartner): ('25.12) 74.0% → ('26.3) 151.3% → ('26.6) 246.6%

○ 자본재 수입 증가세 확대, 건설수주 7개월 연속 증가로 투자에 긍정적 영향 예상

* 자본재수입(전년동기비, %): ('26.1)27.5 (2)15.5 (3)12.4 (4)16.6 (5)15.7 (6.1~20일)20.8
기계류수입(전년동기비, %): ('26.1)31.7 (2)12.4 (3)9.8 (4)20.6 (5)22.0 (6.1~20일)21.3

** 건설수주(전년동기비, %): ('25.11)2.2 (12)19.5 ('26.1)41.1 (2)16.7 (3)34.4 (4)55.7 (5)55.3

※ 주요기관들은 중동전쟁에도 불구하고 금년도 성장 전망치 상향조정 추세

* '26년 성장전망(%): (OECD)^{'25.12월}2.1→^{'26.3월}1.7→^{'26.6월}2.6 (한은)^{'26.2월}2.0→^{'26.5월}2.6 (IB평균)^{'26.4월}2.4→^{'26.6월}2.9

□ 다만, 고물가·고환율·고금리 및 고용둔화에 따른 민생 어려움 지속되고 있는 만큼 민생부담 경감에 총력

○ 1조원 규모 재정투입 등 「민생물가 안정 및 서민부담 경감 방안(6.26일)」 신속 추진 → 하반기 물가상승률 3% 이내 관리

○ 「가칭청년일자리 회복방안」, 「산업전환 고용안정 기본계획」 마련 및 제조업 등 고용부진 업종별 대응과제 지속 발굴·추진

○ 고환율 피해 중소기업 지원대책 및 취약차주 지원방안 마련