

IHS Markit 한국 제조업PMI®

자재 부족으로 생산 타격, 10월 제조업 성장세 주춤

핵심 사항

신규 주문 증가세가 둔화된 가운데 생산은 다시 감소

자재 부족, 구매 가격 및 생산 가격 상승 촉진

경기 낙관도, 13개월래 최저치

데이터 취합 기간: 2021년 10월 12일~21일

2021년 4분기의 시작인 10월, 한국 제조업 경기는 스태그네이션에 가까운 것으로 나타났다. 생산 수준이 다시 한 번 하락하며 경기 약세 신호가 나타난 한편, 신규 주문 증가 속도는 증가세를 기록한 최근 13개월 중 가장 느렸다. 설문 조사 응답자 다수가 원자재 부족 및 배송 지연으로 제조 일정에 차질이 생겼다고 설명하며 이로 인해 구매 가격 상승폭이 7월 이래 최고치에 달했고 그 결과 생산 가격 상승 속도도 7월 이래 최고치를 기록했다고 답했다. 배송 지연과 자재 부족으로 인해, 한국 제조사들의 향후 1년 전망에 관한 낙관도는 크게 저하되었으며 경기 신뢰도는 2020년 9월 이후 최저치로 둔화되었다.

계절 조정된 한국 제조업 구매 관리자 지수 (South Korea Manufacturing Purchasing Managers' Index (PMI®))는 9월 52.4에서 10월 50.2로 하락하며, 제조업 건전성 개선폭이 경미했음을 시사했다. 증가세를 나타낸 기간은 10월 포함 총 13개월로, 10월이 해당 기간 중 가장 낮은 수치를 기록했다.

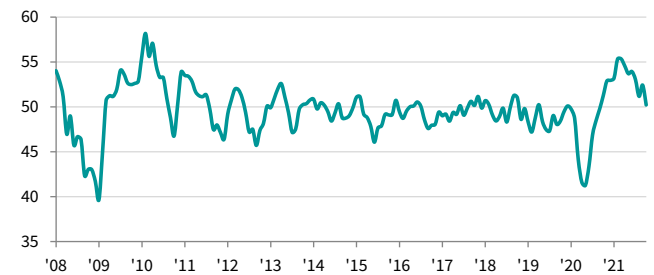
10월 설문 조사 결과에 따르면 제조업 생산이 10월에 다시 감소하며, 최근 3개월 중 두 번째 감소세를 기록했다. 감소세는 견조하여, 감소 속도는 2020년 7월 이후 최고치를 기록했다. 이에 대해 제조사들은 원자재의 극심한 부족, 특히 전자 부품 및 반도체 수급의 어려움을 그 이유로 꼽았다.

아울러, 10월 신규 주문 상승 흐름 역시 보다 완만한 곡선을 나타냈다. 응답자들은 신제품 출시로 인해 고객사의 경기 신뢰도가 개선되었다고 답했다. 그러나 자재 부족 및 해외 시장 수요 둔화가 향상된 경기 신뢰도를 일정 정도 상쇄했다. 마찬가지로, 한국 공산품에 대한 해외 수요 증가세는 증가세가 시작된 지난해 10월 이후 최저치까지 둔화되었다. 중국과 유럽의 수요 강세는 물류 역량 확보의 어려움으로 인해 상쇄되었다.

뒷면에 계속

한국 제조업 PMI

>50 = 전월 대비 개선, 계절 조정됨



출처: IHS Markit.

의견

7월 설문 조사 결과에 대해, IHS Markit의 우사마 바티 (Usamah Bhatti) 이코노미스트는 다음과 같이 말했다.

“10월 설문 조사 결과는 지속적인 원자재 부족 및 공급망 문제로 인해 2021년 4분기가 시작된 10월, 한국 제조업 경기가 타격을 입었다는 점을 확실히 보여주었다. 10월 제조업 PMI 수치는 9월 대비 크게 하락했고 제조업 경기의 전반적인 스태그네이션 현상을 시사했다.

“생산이 다시 위축되면서 경기가 둔화됐고 둔화율은 2020년 7월 이후 최고치를 나타냈다. 또한 해외 수요의 스태그네이션 현상 속에서, 총 신규 주문 증가 속도는 소폭 둔화되었다.

“10월 설문 조사 결과는 지속적인 공급망 차질이 생산 활동에 직접 영향을 미쳤다는 점을 수치적으로 처음 확인했다. 원자재 부족이 원자재 가격 상승에 영향을 미친 것은 자명했으며, 가격 상승률은 3개월래 최고치까지 상승했다. 마진을 유지하기 위해 제조사들이 구매 비용 부담을 고객사에게 전가하면서, 생산 가격은 7월 이후 가장 가파르게 상승했다.

“한국 제조사들은 지속적인 자재 부족 및 공급망 차질이 향후 12개월 전망에 영향을 미쳤다고 답변했다. 10월 경기 신뢰도는 하락했으며 2020년 9월 이후 가장 크게 하락한 것으로 나타났다. 이는 2022년 제조업 성장률이 6.2%를 기록했던 2021년 대비 불과 0.2% 정도만 추가 상승할 것으로 전망한 IHS Markit의 예상과도 일관된다.”

10월 설문 조사 결과에 따르면 한국 제조사의 고용 수준은 다시 위축된 것으로 나타났다. 신제품 공정이 시작되면서 증가한 인력 증가세는 자발적 퇴사자 공적으로 인해 상쇄되었다는 답변이 많아, 고용 수준은 2월 이후 처음으로 감소했다. 신규 주문의 추세와 마찬가지로 잔존 수주 증가폭은 소폭에 그쳤다.

설문 조사 결과, 구매 비용은 10월 들어 4개월래 처음으로 상승 속도가 가속화된 것으로 나타났다. 극심한 자재 부족 상황 속에서 원자재 가격이 가파르게 상승했다는 답변이 많았다. 이로써 구매 가격 압력은 강화되었고 가격 상승폭은 7월 이후 최고치를 기록했다. 이와 동시에, 한국 제조사들이 증가한 비용 부담을 고객사에 이전하게 되면서 생산 가격 상승폭은 3개월래 최고치를 나타냈다.

10월 구매 활동은 15개월 연속 증가했다. 이는 신규 주문의 증가 흐름이 유지된 한편, 제조사들이 지속적인 배송 지연 및 자재 부족에 대비하기 위해 구매 활동을 늘린 때문이다. 자재 수급이 지연되자 제조사들이 수주 물량을 처리하기 위해 기존 재고를 소진하고, 공급망 차질도 계속되는 가운데, 구매 재고 및 완제품 재고는 추가 소진되었다.

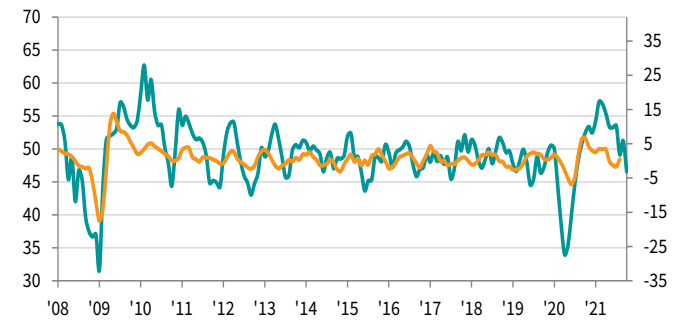
향후 1년 생산 전망에 대해 한국 제조사들은 여전히 낙관적인 입장을 견지했다. 단, 경기 신뢰도는 크게 하락했고 13개월래 최저치를 기록했다. 공급망 압력이 얼마나 오래 지속될 지 불확실하지만, 시장에서 위드 코로나 정책이 시행되면 경제가 회복될 것이라고 제조사들은 전망했다.

PMI 생산 지수

50 = 성장률 증가, 계절 조정

제조업 생산

% 전년 대비



출처: IHS Markit, KOSTAT.

연락처

우사마 바티(Usamah Bhatti)
 이코노미스트
 IHS Markit
 전화: +44 134 432 8370
usamah.bhatti@ihsmarkit.com

조아나 비커스(Joanna Vickers)
 홍보팀
 IHS Markit
 전화: +44 207 260 2234
joanna.vickers@ihsmarkit.com

방법

IHS Markit 한국 제조업 PMI®는 약 400여 제조업체의 구매 관리자를 대상으로 한 월간 설문 조사 결과를 기반으로 IHS Markit이 산정한 지수이다. 응답자들은 세부 업체, 기업 규모, GDP 기여도를 기준으로 계층화된다.

설문 조사의 답변은 매달 중순 이후에 취합되며 전달 대비 변동 방향에 대해 시사한다. 경기 동향 지수는 각 조사 변수에 따라 계산되며, 이는 '증가' 답변의 비율과 '변동 없음' 비율의 반을 합산하여 산정된다. 이 지수들은 0에서 100사이로 나타나며 50 이상이면, 전달 대비 전반적으로 증가했음을 50 미만이면 전반적으로 감소했음을 시사한다. 이후, 지수는 계절 조정된다.

헤드라인 수치는 구매 관리자 지수(PMI)이다. PMI는 다음의 5가지 지수에 대한 가중 평균치이다: 신규 주문(30%), 생산(25%), 고용(20%), 공급업체 배송 시간(15%), 구매 재고(10%). PMI를 산정할 때, 공급업체 배송 시간은 역으로 해석되어, 다른 지수에 대한 상대적 방향으로 움직이게 된다.

주요 설문 조사 결과는 배포 이후 수정되지 않지만, 계절 조정된 지수 정보에 영향을 주는 요인이 있을 경우, 계절 조정 요인은 필요에 따라 수정될 수 있다.

2021년 10월 데이터 취합 기간: 2021년 10월 12일-21일

PMI 설문 조사 방법에 대한 추가 정보는 economics@ihsmarkit.com 로 문의 바람

IHS Markit 소개

IHS Markit(NYSE: INFO)은 세계 경제를 이끄는 주요 산업 및 시장에 대한 중대한 정보, 분석 결과, 해법에 대한 의견을 제시하는 세계적인 기업으로, 다양한 사업체와 금융 업계 및 정부를 고객으로 하여 차세대 정보, 분석 결과, 해결방안을 제공하고 있다. 이러한 정보는 운영 효율을 향상시키고 심도 깊은 통찰력을 제공함으로써, 충분한 정보를 바탕으로 한 자신있는 의사 결정을 내리는 데 도움을 준다. IHS Markit은 전 세계에 50,000여 개의 기업 및 정부를 고객으로 하고 있으며, 이중 표준 글로벌 500에 선정되었거나 주요한 글로벌 금융 기관들이 80%를 차지한다.

IHS Markit은 IHS Markit Ltd 및/또는 계열사의 등록 상표이다. 기타 다른 모든 기업명 및 상품명은 해당 소유자의 상표일 수 있다. 모든 저작권은 © 2021 IHS Markit Ltd.에 있습니다.

IHS Markit의 뉴스 보도 자료 수신을 원치 않을 경우, joanna.vickers@ihsmarkit.com 로 이메일을 보내 주십시오. 개인정보 보호 정책을 읽으시려면, [여기를 클릭해 주십시오](#).

PMI 소개

구매 관리자 지수(Purchasing Managers' Index™ (PMI®))는 현재 약 40개 이상의 국가 및 유로존을 비롯한 핵심 지역에서 구축 가능하다. PMI는 세계에서 가장 면밀하게 관찰한 비즈니스 설문 조사 결과로 중앙 은행, 금융 시장, 비즈니스 결정권자가 선호하는 지수로, 이들은 PMI를 참고로 경제 동향에 대한 최선의 정확하고 고유한 월간 지표를 산정한다. 세부 정보는 ihsmarkit.com/products/pmi.html를 참고할 것.

책임 한계

IHS Markit 한국 제조업 PMI®에 대한 본 정보의 지적 재산권 또는 라이선스는 IHS Markit이 소유한다. IHS Markit의 사전 동의 없이 이 보고서 데이터를 무단 복제, 배포, 전달하는 것은 불법이며, 이러한 불법 사용은 엄격히 금지된다. IHS Markit은 본 보고서의 컨텐츠 또는 정보("데이터")와 관련하여, 어떠한 책임이나 의무를 지지 않으며 이 데이터의 오류, 부정확성, 누락 또는 지연에 대해서도 어떠한 의무나 책임을 지지 않는다. 또한, 이 데이터 사용으로 인해 발생하는 모든 특정 손해나, 부수 간접적 또는 결과적인 손해에 대해, IHS Markit은 어떠한 경우에도 책임을 지지 않는다. Purchasing Managers' Index™와 PMI®는 Markit Economics Limited가 소유한 상표이거나 Markit Economics Limited가 라이선스를 보유하고 있다. IHS Markit은 IHS Markit Ltd 및/또는 그 계열사의 등록 상표이다.