

# TDB 경기동향조사(전국) - 2023년 12월 조사 -

2024년 1월 11일  
 주식회사테이코쿠데이터뱅크 정보통괄부  
<https://www.tdb.co.jp>  
 경기동향온라인 <https://www.tdb-di.com>

## 국내경기는 연말수요가 견조하여 점점 개선

~ 2024년은 임금인상 및 금리동향의 행방에 주목, 노토반도 지진의 영향도 우려 ~

(조사대상 2만 7,143사, 유효회답 1만 1,407사, 회답율 42.0%, 조사개시 2002년 5월)

### 조사결과의 포인트

- 2023년 12월의 경기 DI는 전월대비 0.1포인트 증가한 44.9로 3개월 연속 개선되었다. 국내경기는 연말수요가 견조하였던 가운데 난동(暖冬)으로 인한 계절상품 부진 및 자동차 제조업체의 부정문제 등이 마이너스 요인이 되었다. 향후의 국내경기는 지속적인 임금인상 및 금리동향 등으로 인하여 보합 경향으로 추이할 것으로 보인다.
- 연말수요가 뒷받침하여 전 10개 업계 중 6개 업계가 지난달로부터 개선, 전년 동월 수준을 9개 업계에서 상회하였다. 지역별로는 10개 지역 중 5개 지역이 개선, 1개 지역이 보합, 4개 지역이 악화되었다. 견조한 인바운드 수요가 계속된 한편 계절수요가 저조하였다. 규모별로는 「중소기업」과 「소규모기업」이 개선된 한편 「대기업」은 3개월 만에 악화되었다.
- 향후의 체감경기에 대하여 7개 업종에서 대폭 회복을 전망하고 있다. 호재로는 반도체 업계 회복 및 대규모 개발·이벤트 개최 등이 꼽혔다. 또한, 노토반도 지진으로 인한 영향이 우려된다.

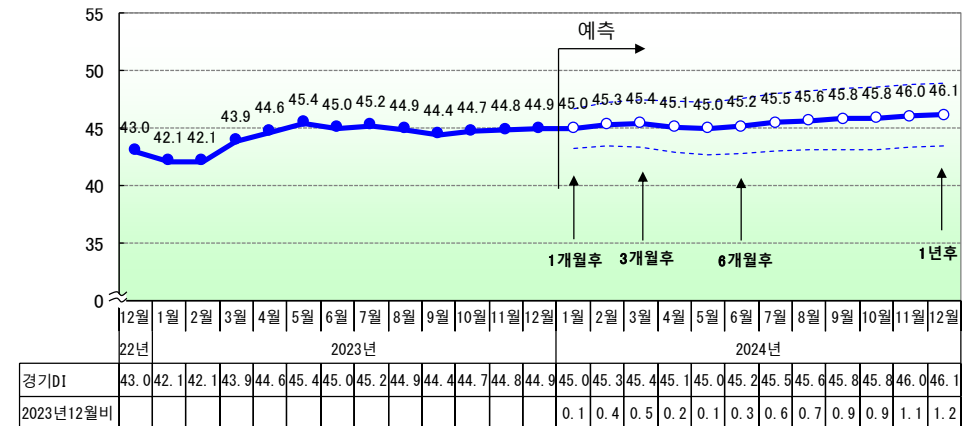
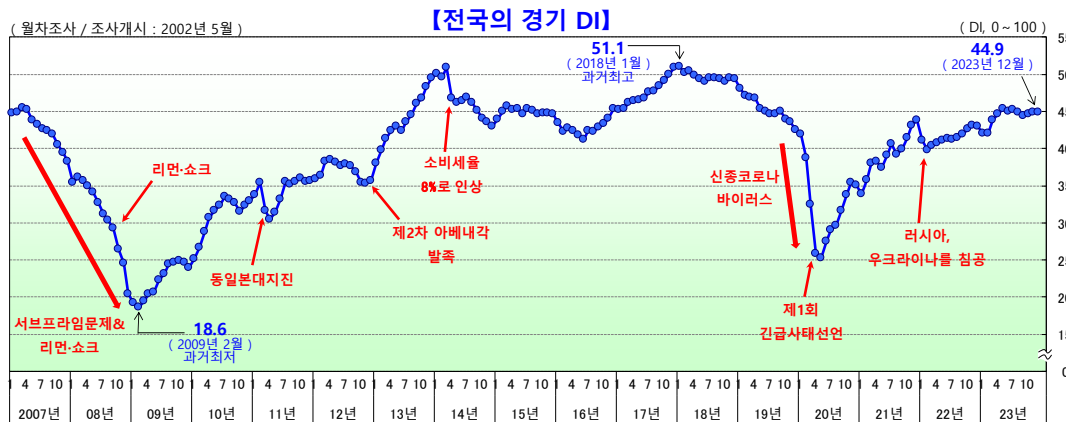
### < 2023년 12월의 동향 : 소폭 개선이 계속돼 >

2023년 12월의 경기 DI는 전월대비 0.1포인트 증가한 44.9로 3개월 연속 소폭 개선에 그쳤다. 국내경기는 연말수요가 견조하였던 가운데 난동(暖冬)으로 인한 계절상품 부진 및 자동차 제조업체의 부정문제 등이 마이너스 요인이 되었다.

12월은 계속된 인바운드 수요 및 보너스 지급으로 인하여 견조한 연말수요가 플러스 요인이었다. 음식업 및 스포츠·오락시설 등 관광산업이 상향하였던 한편 외출기회 증가로 인한 화장품 수요 확대, 일부업계에서 진행되는 가격전가 등도 상승 요인이 되었다. 또한 인플루엔자 유행으로 의약품 관련은 상향하였다. 한편 난동(暖冬)으로 인한 눈 부족 및 계절 상품 판매 부진은 내림세 요인이 된 한편 인력부족으로 인한 기회손실의 장기화 등도 악재가 되었다.

### < 향후의 전망 : 보합경향으로 추이 >

향후는 인바운드 수요 확대가 전망되는 가운데 계속된 임금상승이 초점이 될 것이다. 특히 실질임금 하락이 계속되고 있는 개인소비의 행방이 열쇠가 될 것이다. GX 추진 및 기업의 업적개선, 경제대책 실시 등은 상승 요인이라고 말할 수 있을 것이다. 한편 2024년 1월 1일에 발생한 2024년 노토반도 지진의 영향이 우려된다. 인력부족 장기화 및 2024년 문제와 더불어 미국·유럽·중국 등 해외경제의 움직임에도 주목해야 할 것이다. 금융정책 변경이 예상되는 가운데 인플레이션을 동향 외에 금리 등 금융시장 및 금융시스템으로의 영향이 주목된다. 향후의 국내경기는 지속적인 임금인상 및 금리동향 등으로 인하여 보합 경향으로 추이할 것으로 보인다.



\* 경기예측 DI는 ARIMA 모델과 구조방정식 모델의 결과를 Forecast Combination 수법으로 산출. 점선은 예측치의 폭(예측구간)을 나타내고 있다.