

설비투자, “주식시세를 살피라”

한국은행, 외환위기 이후 주가등락 따라 급등-급락 반복

2001년 3/4분기 설비투자가 전년동기대비 15.4% 감소한 것으로 나타났다.

1998년 큰 폭으로 감소했던 설비투자는 1999년 이후 경기가 호전되면서 2000년 3/4분기까지 높은 증가세를 지속했으나 2000년 4/4분기부터 급격히 둔화되는 모습을 보이고 있다.

특히, 정보통신상품 투자보다는 비 정보통신상품 투자가 더 크게 감소하고 있고, 자본재 형태별로는 선박 철도차량 항공기 등 운수장비에 대한 투자가 크게 감소하고 일반기계, 산업용기계와 정밀기계에 대한 투자도 큰 폭으로 감소하고 있다.

아울러 NC 및 CNC 금속공작성형기계, 반도체장비 등 특수산업용 기계류에 대한 투자는 2001년 2/4분기 이후 크게 감소하고 있다.

설비투자 증가율

(단위: %)

구 분	1998	1999	2000					2001		
			1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4
설 비 투 자	-38.8	36.3	62.6	41.6	31.9	8.1	34.3	-7.9	-10.8	-15.4
정보통신상품	-3.0	54.8	92.2	51.7	41.9	17.4	46.5	-1.6	3.6	-9.1
비 정보통신상품	-45.3	30.4	52.8	38.3	27.9	4.1	29.7	-10.6	-16.1	-18.3
운 수 장 비	-50.6	66.9	58.8	47.0	6.4	-6.0	25.3	-26.9	-11.9	-17.1
자 동 차	-48.6	63.2	20.6	39.7	11.7	-11.1	14.0	-6.8	-0.7	-7.7
기타운수장비	-58.1	84.4	167.1	97.1	-9.3	31.5	71.5	-52.6	-66.2	-51.4
기 계 장 치	-35.6	29.9	64.4	40.6	40.8	11.6	37.1	-1.4	-10.5	-15.1
일반기계	-48.1	20.1	61.8	38.8	49.0	14.8	39.8	2.2	-18.3	-20.7
(특수산업용기계)	-52.2	22.5	63.8	36.7	48.5	5.3	36.2	0.3	-35.4	-32.3
전기전자기기	-14.1	47.0	79.4	45.0	33.4	12.2	38.4	-2.5	3.7	-8.9
정밀기계	-33.3	33.0	55.5	41.2	30.7	9.1	31.4	0.9	-16.2	-10.3

+ 1995년 가격 기준 전년동기대비 증감률

2001년 1/4-3/4분기의 설비투자를 국산 및 수입자본재로 나누어 보면 전년동기에 비해 국산자본재가 5.4%, 수입자본재가 23.6% 각각 감소했다.

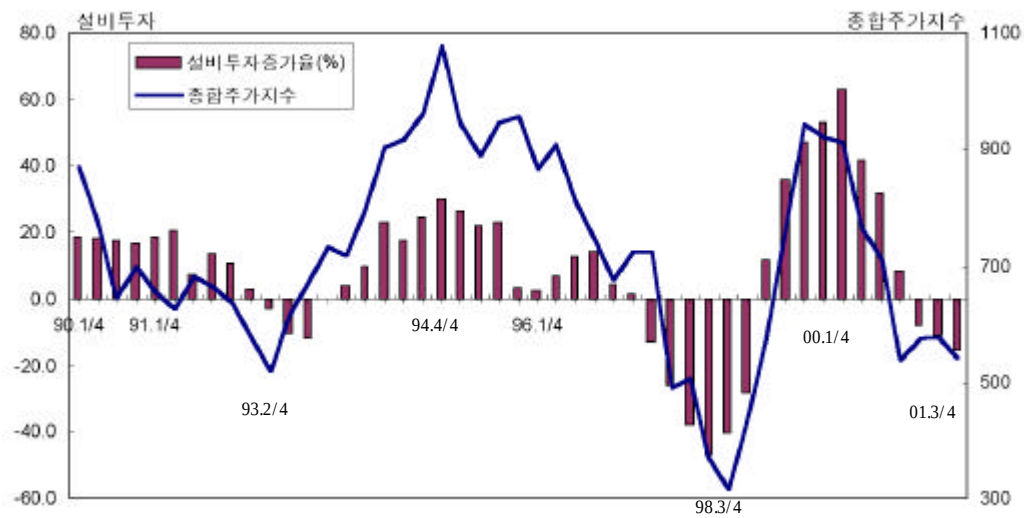
이에 따라 1998년 이후 낮아졌던 국산 자본재의 비중이 70.7%로 높아진 반면 수입자본재의 비중은 29.3%로 하락했다.

2001년 10월에도 기계류 내수출하 및 내수용 자본재 수입 등 설비투자 관련지표가 감소추세를 지속하고 있다.

그러나 11월 들어서는 2000년 11월의 부진에 따른 반사효과가 크게 작용한 가운데 자동차, 컴퓨터·사무기기, 일반산업용기계 등을 중심으로 일부 설비투자 관련지표가 전년동월대비 증가를 나타냈다.

한편, 외환위기 이후에는 주가변동의 설비투자에 대한 영향력이 확대돼 1999년의 주가급등과 2000년 4/4분기 이후의 주가급락은 각각 설비투자의 급등과 급락을 초래한 요인으로 작용한 것으로 나타나고 있다.

설비투자 증가율과 주가의 추이



1990년 1/4분기에서 2001년 3/4분기 설비투자의 주가탄력성은 0.145를 나타냈으며 특히 외환위기 이후인 1997년 4/4분기부터 2001년 3/4분기에는 설비투자의 주가탄력성이 0.193으로 외환위기 이전의 0.079보다 훨씬 큰 것으로 추정되고 있다.

<Chemical Daily News 2002/ 01/ 17>