2025년 11월 26일 공보 2025-11-19호

보도자료

이 자료는 2025년 11월 26일 석간부터 취급하여 주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는 2025년 11월 26일 06:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 2025년 11월 기업경기조사 결과 및 경제심리지수(ESI)

< 기업심리지수(CBSI) >

□ **11월중 전산업 기업심리지수(CBSI*)**는 **92.1**로 **전월에 비해 1.5p 상승**하였으나, **다음달 전망 CBSI**는 **91.1**로 **전월과 동일**

— **제조업 11월 CBSI**는 **92.7**로 **전월에 비해 0.3p 상승**하였으나, **다음달 전망 CBSI**는 **91.7**로 **전월에 비해 0.9p 하락**

— **비제조업 11월 CBSI**는 **91.8**로 **전월에 비해 2.3p 상승**하였으며, **다음달 전망 CBSI**도 **90.7**로 **전월에 비해 0.5p 상승**

* CBSI(Composite Business Sentiment Index)
— 기업경기실사지수(BSI)중 주요지수(제조업 5개, 비제조업 4개)를 이용하여 산출한 심리지표로서 장기평균치(2003년 1월 ~ 2024년 12월)를 기준값 100으로 하여 100보다 크면 장기평균보다 낙관적임을, 100보다 작으면 비관적임을 의미

< 경제심리지수(ESI) >

□ 기업경기실사지수(BSI)와 소비자동향지수(CSI)를 합성한 **11월 경제심리지수(ESI)**는 **94.1**로 **전월에 비해 0.3p 하락**

※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

문의처 : 경제통계1국 통계조사부 경제심리조사팀 과장 허건(02-759-5692), 팀장 이혜영(02-759-4443)
Fax : (02) 759-5247 E-mail : bokbsi@bok.or.kr

공보관 : Tel : (02) 759-4015, 4016

"한국은행 보도자료는 인터넷 홈페이지(http://www.bok.or.kr)에,
세부 통계는 한국은행 경제통계시스템(ECOS, http://ecos.bok.or.kr)에 수록되어 있습니다."

한국은행
BANK OF KOREA

<붙 임>

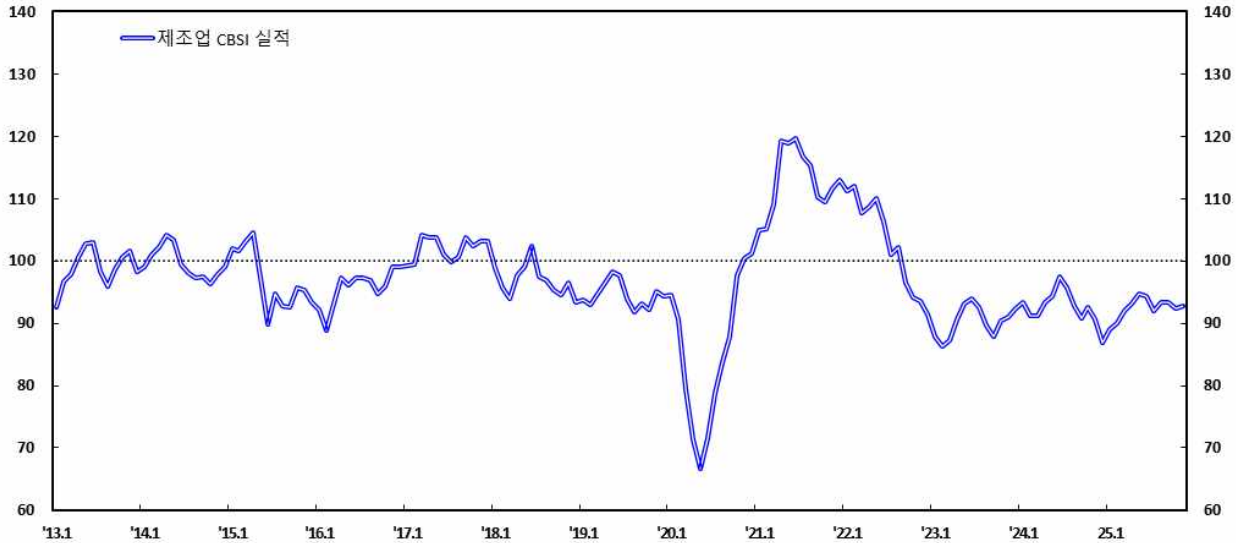
Ⅰ 기업심리지수(CBSI)

1. 제조업

□ **11월중 제조업 기업심리지수**는 **92.7**로 **전월에 비해 0.3p 상승**하였으나, **다음달 전망 CBSI**는 **91.7**로 **전월에 비해 0.9p 하락**

— 제품재고(기여도 +1.1p) 및 업황(기여도 +0.4p) 등이 주요 상승 요인으로 작용

제조업 기업심리지수[1] 추이



주 : 1) 2003~2024년중 장기평균치를 기준값 100으로 하여 100보다 크면 장기평균보다 낙관적임을, 100보다 작으면 비관적임을 의미

		'25.5월	6월	7월	8월	9월	10월	**11월**	**12월**
제조업 기업심리지수		94.7 (90.0)	94.4 (93.1)	91.9 (93.4)	93.3 (91.0)	93.4 (92.1)	92.4 (89.4)	92.7 (92.6)	(91.7)
(전월 대비 지수차)		+1.6 (+0.1)	−0.3 (+3.1)	−2.5 (+0.3)	+1.4 (−2.4)	+0.1 (+1.1)	−1.0 (−2.7)	+0.3 (+3.2)	(−0.9)
구 성 지수의 기여도 (p)	업 황	+1.1	−0.7	−0.4	+0.4	0.0	−0.4	+0.4	(0.0)
	생 산	+0.2	−0.2	−0.6	+0.2	+0.4	−0.8	+0.2	(+0.2)
	신 규 수 주	−0.4	+0.4	−0.8	+0.2	+0.2	0.0	−0.2	(0.0)
	제 품 재 고	−0.6	+0.6	−0.6	+0.6	−0.6	−0.6	+1.1	(0.0)
	자 금 사 정	+1.3	−0.4	0.0	0.0	0.0	+0.9	−1.3	(−1.1)

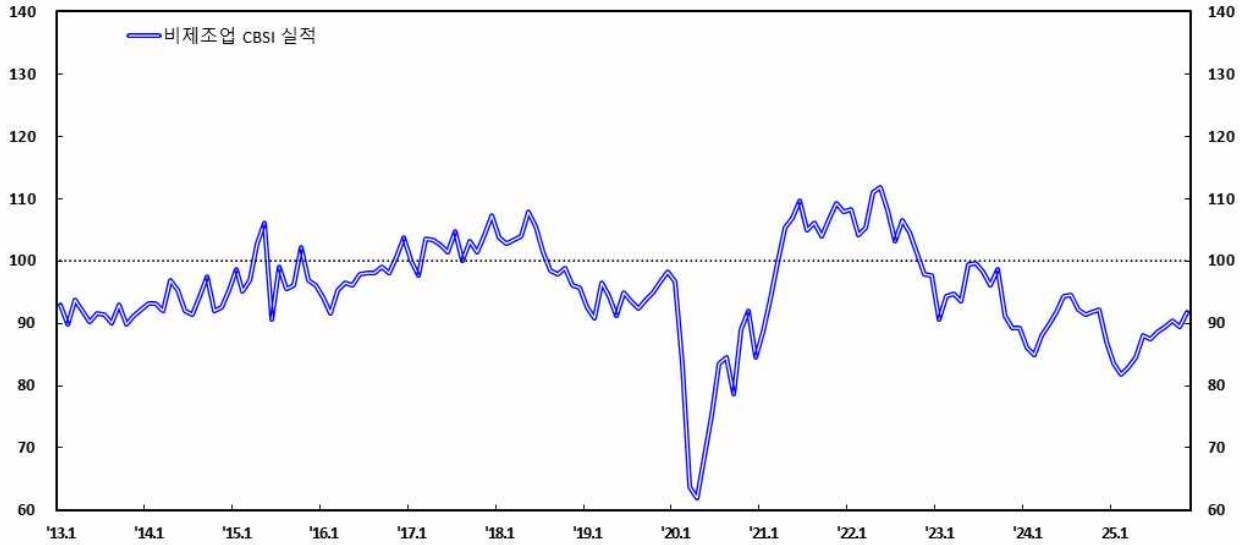
주 : 1) ( ) 내는 전월에 조사된 해당월 전망치 기준

2. 비제조업

□ **11월중 비제조업 기업심리지수**는 **91.8**로 **전월에 비해 2.3p 상승**하였으며, **다음달 전망 CBSI**도 **90.7**로 **전월에 비해 0.5p 상승**

— 자금사정(기여도 +1.0p) 및 채산성(기여도 +1.0p) 등이 주요 상승 요인으로 작용

비제조업 기업심리지수[1] 추이



주 : 1) 2003~2024년중 장기평균치를 기준값 100으로 하여 100보다 크면 장기평균보다 낙관적임을, 100보다 작으면 비관적임을 의미

		'25.5월	6월	7월	8월	9월	10월	**11월**	**12월**
비제조업 기업심리지수		88.1 (83.8)	87.4 (87.1)	88.7 (86.7)	89.4 (86.8)	90.5 (91.5)	89.5 (87.9)	91.8 (90.2)	(90.7)
(전월 대비 지수차)		+3.6 (+1.4)	−0.7 (+3.3)	+1.3 (−0.4)	+0.7 (+0.1)	+1.1 (+4.7)	−1.0 (−3.6)	+2.3 (+2.3)	(+0.5)
구성지수의 기여도 (p)	업황	+0.7	+0.4	+0.4	+0.4	−0.4	+0.7	0.0	(−0.3)
	매출	+0.9	−0.6	0.0	+0.3	0.0	+0.3	+0.3	(0.0)
	채산성	+1.0	−0.5	0.0	0.0	+1.4	−1.0	+1.0	(+0.9)
	자금사정	+1.0	0.0	+1.0	0.0	0.0	−1.0	+1.0	(0.0)

주 : 1) ( ) 내는 전월에 조사된 해당월 전망치 기준

Ⅱ 기업경기실사지수(BSI)

1. 제조업

[업황]

□ (**업황BSI**) 11월중 실적은 70으로 전월에 비해 2p 상승하였으나, 다음달 전망(71)은 전월과 동일

	장기평균[1]	'25.5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	전월대비
업 황[2]	78 (80)	73 (66)	70 (71)	68 (70)	70 (66)	70 (71)	68 (68)	70 (71)	(71)	+2 (0)

주 : 1) 2003.1월 ~ 2024.12월까지 평균치이며, 매년 수정됨
2) 「좋음」 응답업체 구성비(%) − 「나쁨」 응답업체 구성비(%) + 100
3) ( ) 내는 전월에 조사된 해당월 전망치

[생산 및 수요]

□ (**생산BSI**) 11월중 실적은 80으로 전월에 비해 1p 상승하였으며, 다음달 전망(82)도 전월에 비해 1p 상승

□ (**매출BSI**) 11월중 실적은 77로 전월에 비해 1p 하락하였으나, 다음달 전망(79)은 전월과 동일

□ (**신규수주BSI**) 11월중 실적은 76으로 전월에 비해 1p 하락하였으나, 다음달 전망(79)은 전월과 동일

	장기평균[1]	'25.5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	전월대비
생 산[2]	92 (94)	84 (82)	83 (84)	80 (82)	81 (78)	83 (83)	79 (78)	80 (81)	(82)	+1 (+1)
가 동 률[3]	91 (93)	85 (83)	84 (85)	82 (83)	81 (79)	84 (82)	80 (79)	79 (83)	(82)	−1 (−1)
매 출[2]	90 (92)	81 (78)	78 (83)	75 (79)	78 (75)	78 (81)	78 (74)	77 (79)	(79)	−1 (0)
수 출	92 (94)	85 (84)	83 (88)	79 (82)	85 (81)	83 (83)	83 (79)	80 (83)	(85)	−3 (+2)
내수판매	87 (89)	79 (77)	77 (80)	77 (77)	74 (76)	75 (77)	76 (72)	75 (79)	(77)	−1 (−2)
신규수주[2]	88 (90)	77 (78)	79 (79)	75 (78)	76 (74)	77 (78)	77 (73)	76 (79)	(79)	−1 (0)

주 : 1) 2003.1월 ~ 2024.12월까지 평균치이며, 매년 수정됨
2) 「확대」 응답업체 구성비(%) − 「둔화」 응답업체 구성비(%) + 100
3) 「상승」 응답업체 구성비(%) − 「하락」 응답업체 구성비(%) + 100
4) ( ) 내는 전월에 조사된 해당월 전망치

[생산능력 및 투자]

□ **(제품재고수준BSI)** 11월중 실적은 102로 전월에 비해 2p 하락하였으나, 다음달 전망(103)은 전월과 동일

□ **(설비투자실행BSI)** 11월중 실적은 92로 전월에 비해 2p 상승하였으나, 다음달 전망(92)은 전월과 동일

	장기평균[1]	'25.5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	전월대비
제품재고수준[2]	105 (104)	103 (102)	102 (102)	103 (101)	102 (101)	103 (103)	104 (102)	102 (103)	(103)	−2 (0)
인력사정[2]	94 (94)	93 (95)	94 (95)	95 (96)	96 (96)	94 (96)	96 (95)	95 (95)	(95)	−1 (0)
설비투자실행[3]	95 (95)	93 (90)	92 (92)	88 (91)	90 (88)	89 (89)	90 (90)	92 (92)	(92)	+2 (0)

주 : 1) 2003.1월 ~ 2024.12월까지 평균치이며, 매년 수정됨
2)「과잉」응답업체 구성비(%) − 「부족」응답업체 구성비(%) + 100 으로 일반적으로 경기 상승기에는 하락하고 경기 하강기에는 상승하는 역계열임
3)「계획대비 수정증액」응답업체 구성비(%) − 「계획대비 수정감액」응답업체 구성비(%) + 100
4) ( ) 내는 전월에 조사된 해당월 전망치

[채산성 및 자금사정]

□ **(채산성BSI)** 11월중 실적은 75로 전월에 비해 2p 하락하였으며, 다음달 전망(77)도 전월에 비해 3p 하락

□ **(자금사정BSI)** 11월중 실적은 79로 전월에 비해 3p 하락하였으며, 다음달 전망(79)도 전월에 비해 3p 하락

	장기평균[1]	'25.5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	전월대비
채산성[2]	83 (85)	80 (75)	78 (80)	77 (78)	79 (78)	79 (81)	77 (77)	75 (80)	(77)	−2 (−3)
원자재구입가격[3]	119 (118)	114 (124)	111 (114)	113 (110)	111 (114)	113 (112)	116 (113)	117 (115)	(119)	+1 (+4)
제품판매가격[3]	96 (97)	97 (98)	95 (96)	95 (94)	95 (96)	95 (95)	97 (95)	95 (97)	(96)	−2 (−1)
자금사정[2]	85 (86)	81 (76)	80 (80)	80 (81)	80 (81)	80 (80)	82 (78)	79 (82)	(79)	−3 (−3)

주 : 1) 2003.1월 ~ 2024.12월까지 평균치이며, 매년 수정됨
2)「호전」응답업체 구성비(%) − 「악화」응답업체 구성비(%) + 100
3)「상승」응답업체 구성비(%) − 「하락」응답업체 구성비(%) + 100
4) ( ) 내는 전월에 조사된 해당월 전망치

[경영애로사항]

□ 내수부진의 비중이 가장 높고, 불확실한 경제상황과 수출부진이 그 뒤를 이음

— 원자재 가격상승은 전월에 비해 상승(+1.1%p)한 반면, 불확실한 경제상황 비중은 전월에 비해 하락(-2.9%p)

(비중, %)

	내수부진	불확실한 경제상황	수출부진	경쟁심화	원자재 가격상승	환율	기타	없음
'25. 10월(A)	25.3	24.2	9.2	6.9	6.8	7.1	16.1	4.4
'25. 11월(B)	25.0	21.3	9.2	7.9	7.9	7.5	16.0	5.2
B-A(%p)	-0.3	-2.9	0.0	+1.0	+1.1	+0.4	-0.1	+0.8

2. 비제조업

□ **(업황BSI)** 11월중 실적은 70으로 전월과 동일하였으나, 다음달 전망(70)은 전월에 비해 1p 하락

□ **(매출BSI)** 11월중 실적은 76으로 전월에 비해 1p 상승하였으나, 다음달 전망(76)은 전월과 동일

□ **(채산성BSI)** 11월중 실적은 80으로 전월에 비해 2p 상승하였으며, 다음달 전망(81)도 전월에 비해 2p 상승

□ **(자금사정BSI)** 11월중 실적은 80으로 전월에 비해 2p 상승하였으나, 다음달 전망(79)은 전월과 동일

	장기평균[1]	'25.5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	전월대비
업 황[2]	75 (76)	66 (64)	67 (67)	68 (67)	69 (68)	68 (71)	70 (67)	70 (71)	(70)	0 (-1)
매 출[3]	84 (85)	75 (71)	73 (73)	73 (73)	74 (72)	74 (76)	75 (74)	76 (76)	(76)	+1 (0)
채 산 성[4]	84 (85)	78 (75)	77 (78)	77 (77)	77 (76)	80 (80)	78 (78)	80 (79)	(81)	+2 (+2)
자금사정[4]	85 (85)	78 (77)	78 (78)	80 (78)	80 (79)	80 (81)	78 (79)	80 (79)	(79)	+2 (0)
인력사정[5]	88 (89)	82 (81)	80 (82)	81 (80)	82 (80)	84 (82)	81 (84)	81 (82)	(82)	0 (0)

주 : 1) 2003.1월 ~ 2024.12월까지 평균치이며, 매년 수정됨
2) 「좋음」 응답업체 구성비(%) - 「나쁨」 응답업체 구성비(%) + 100
3) 「확대」 응답업체 구성비(%) - 「둔화」 응답업체 구성비(%) + 100
4) 「호전」 응답업체 구성비(%) - 「악화」 응답업체 구성비(%) + 100
5) 「과잉」 응답업체 구성비(%) - 「부족」 응답업체 구성비(%) + 100 으로 일반적으로 경기 상승기에는 하락하고 경기 하강기에는 상승하는 역계열임
6) ( ) 내는 전월에 조사된 해당월 전망치

□ **(경영애로사항)** 내수부진의 비중이 가장 높고, 불확실한 경제상황과 인력난·인건비상승이 그 뒤를 이음

— 원자재 가격상승은 전월에 비해 상승(+0.7%p)한 반면, 인력난·인건비상승 비중은 전월에 비해 하락(−1.8%p)

(비중, %)

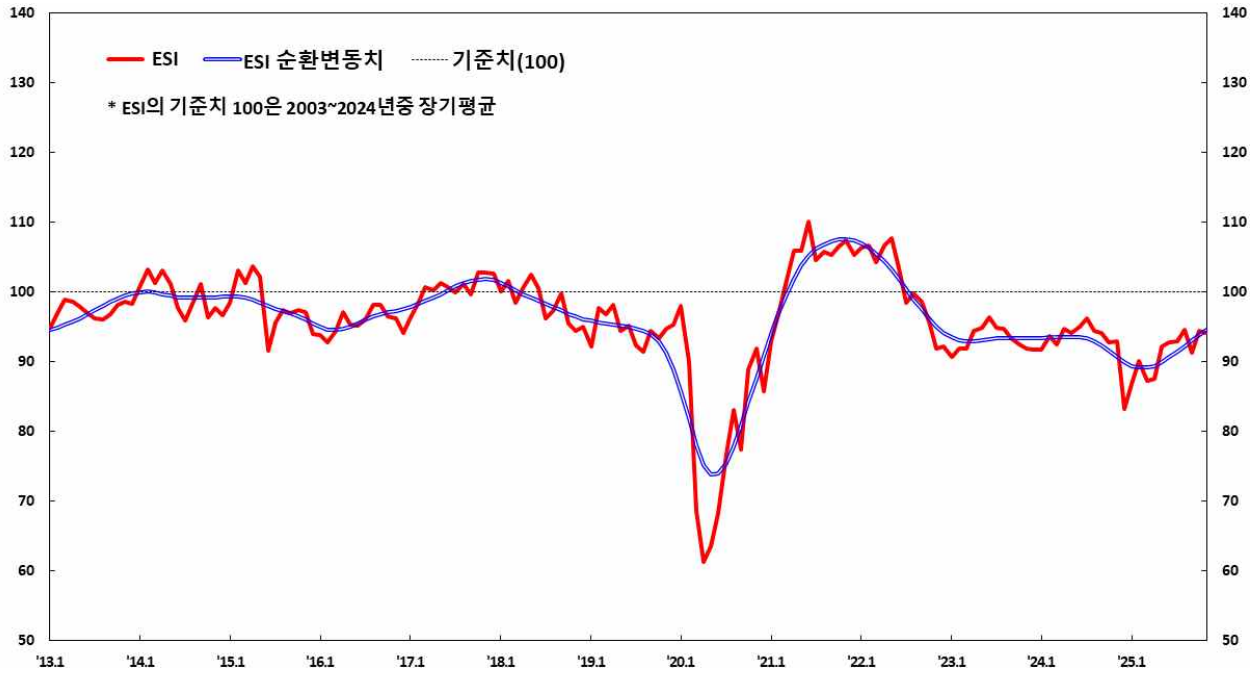
	내수부진	불확실한 경제상황	인력난·인건비상승	경쟁심화	자금부족	원자재 가격상승	기타	없음
'25. 9월(A)	22.1	18.2	14.1	8.2	7.9	5.1	17.9	6.5
'25. 11월(B)	22.4	16.9	12.3	8.7	8.5	5.8	17.9	7.5
B−A(%p)	+0.3	−1.3	−1.8	+0.5	+0.6	+0.7	0.0	+1.0

Ⅲ 경제심리지수(ESI)

□ 11월 경제심리지수(ESI)는 **전월에 비해 0.3p 하락**한 94.1을 기록하였으나, **순환변동치***는 94.6으로 **전월에 비해 0.8p 상승**

* ESI 원계열에서 계절 및 불규칙 변동을 제거하여 산출

경제심리지수 추이



			'25.5월	6월	7월	8월	9월	10월	**11월**
ESI			92.2	92.8	92.9	94.6	91.3	94.4	94.1
(전월대비 지수차)			+4.7	+0.6	+0.1	+1.7	−3.3	+3.1	−0.3
BSI	제조업	수 출 전 망	+0.5	−0.8	−0.1	+0.3	−0.5	+0.5	+0.3
		가동률전망	+0.3	−0.3	−0.6	+0.5	−0.5	+0.6	−0.2
		자금사정전망	+1.1	+0.3	0.0	−0.3	−0.6	+1.1	−0.9
	비제조업	업 황 전 망	+0.6	0.0	+0.2	+0.6	−0.9	+0.9	−0.2
		자금사정전망	+0.3	0.0	+0.3	+0.6	−0.6	0.0	0.0
CSI		가계수입전망	+1.0	+1.0	0.0	0.0	0.0	0.0	+0.6
		소비지출전망	+0.8	+0.5	+0.3	0.0	−0.3	0.0	0.0
ESI 순환변동치			90.0	90.6	91.4	92.2	93.0	93.8	94.6

<통계편>

기업심리지수(CBSI)

	전산업	제조업					비제조업	
			대기업	중소기업	수출기업	내수기업		서비스업
2022.12	95.4	91.6	88.7	95.3	88.9	94.5	98.2	100.5
2023.1	89.8	88.1	82.2	97.5	82.8	93.7	91.1	94.2
2	91.2	86.5	79.8	95.5	79.3	92.1	94.8	98.8
3	91.9	87.5	81.3	97.1	76.4	96.9	95.3	98.1
4	92.7	91.0	81.7	103.9	81.3	99.6	94.0	96.6
5	97.1	93.5	85.1	103.3	86.5	97.8	100.0	102.3
6	97.5	94.2	87.2	102.7	86.1	100.9	100.0	101.1
7	96.1	92.7	88.1	98.6	84.9	98.8	98.7	98.6
8	93.6	89.9	85.0	95.4	80.8	96.8	96.6	98.3
9	94.3	88.2	84.8	94.5	79.6	96.0	99.0	99.7
10	91.3	90.7	91.2	90.5	89.7	92.0	91.7	92.8
11	90.4	91.3	91.0	90.8	90.7	91.9	89.7	91.9
12	91.0	92.8	93.3	91.7	89.1	95.8	89.6	91.3
2024.1	89.8	93.7	92.6	94.8	89.7	96.9	86.6	87.4
2	88.2	91.5	91.5	91.3	92.5	91.0	85.5	89.4
3	89.8	91.4	92.4	90.7	90.0	93.7	88.5	92.7
4	91.7	93.7	95.1	91.2	92.8	94.7	90.2	93.2
5	93.3	94.7	96.7	92.0	95.3	95.2	92.3	95.7
6	96.0	97.8	98.7	95.1	99.3	96.9	94.8	97.8
7	95.5	96.0	97.1	93.3	99.7	94.2	95.1	97.9
8	92.8	93.1	94.3	90.6	96.7	91.8	92.6	95.5
9	91.6	91.2	92.0	90.1	95.6	89.2	91.8	94.9
10	92.5	93.0	94.7	90.3	96.2	91.8	92.1	95.7
11	91.8	90.9	91.1	90.9	93.0	90.5	92.5	95.8
12	87.3	87.1	88.3	85.7	91.5	85.3	87.5	89.2
2025.1	85.9	89.0	92.3	85.3	93.7	87.1	83.6	87.2
2	85.3	90.1	94.2	85.5	95.5	88.1	81.7	86.0
3	86.7	91.9	95.8	87.8	97.6	90.2	82.9	86.8
4	87.9	93.1	95.9	89.7	96.7	91.7	84.5	86.8
5	90.7	94.7	96.6	92.9	97.4	93.7	88.1	89.8
6	90.2	94.4	96.2	92.8	99.1	91.9	87.4	90.6
7	90.0	91.9	94.7	88.9	97.2	89.3	88.7	89.8
8	91.0	93.3	94.8	90.5	97.6	90.6	89.4	91.1
9	91.6	93.4	95.0	90.8	100.3	89.7	90.5	93.2
10	90.6	92.4	95.1	89.2	96.8	90.3	89.5	91.5
11	92.1	92.7	95.8	88.7	98.3	89.6	91.8	93.2

주: 1) 실적 기준
2) 수출기업은 매출액 중 수출비중이 50% 이상인 업체, 내수기업은 50% 미만인 업체
3) 기업심리지수는 각 지수의 개별 평균 및 표준편차를 이용하여 작성되어 지수상호간 수준 비교에 유의

업종별 주요 기업경기실사지수(BSI)

	업황		생산		신규수주		제품재고		자금사정	
	10월	11월	10월	11월	10월	11월	10월	11월	10월	11월
제조업	68	70	79	80	77	76	104	102	82	79
식료품	79	75	96	93	90	89	100	100	85	80
음료	60	65	60	67	71	74	102	104	78	80
섬유	55	54	59	62	52	56	101	98	70	73
의복모피	63	64	77	74	73	69	99	105	79	81
가죽·가방·신발	54	54	64	67	55	62	106	102	67	63
목재·나무	23	29	41	51	36	41	96	93	49	46
펄프·종이	54	53	83	84	85	78	118	114	75	68
인쇄·기록매체복제	54	64	75	87	60	71	99	101	69	77
석유정제·코크스	71	78	68	93	71	81	93	104	93	100
화학물질·제품	62	68	86	74	78	74	107	97	80	80
의료물질·의약품	81	76	96	91	96	85	109	109	85	76
고무·플라스틱	58	60	67	71	63	69	107	114	71	71
비금속광물	51	57	57	60	57	56	109	114	72	71
1차금속	47	58	71	68	66	68	109	110	81	87
금속가공	52	58	61	61	53	58	102	98	66	70
전자·영상·통신장비	86	86	90	101	97	103	110	100	93	89
의료·정밀기기	77	64	93	77	83	71	103	101	84	81
전기장비	75	78	91	89	91	83	97	102	89	86
기타기계·장비	67	68	74	71	69	65	96	99	85	76
자동차	82	76	86	82	86	76	106	104	87	87
조선·기타운수	93	100	100	93	100	81	105	95	88	90
가구	40	36	47	48	41	29	112	116	48	48
기타제조업	51	48	63	63	55	57	105	106	64	58
┌대기업┐	76	79	90	90	90	85	110	106	92	90
└중소기업┘	61	60	68	69	64	67	98	98	71	68
┌중화학공업┐	71	73	82	82	80	79	104	101	85	82
└경공업┘	59	57	71	72	64	67	104	106	71	68
┌수출기업┐	76	79	87	90	90	87	106	103	88	87
└내수기업┘	65	65	75	75	71	71	103	102	79	76

	업황		매출		채산성		자금사정	
	10월	11월	10월	11월	10월	11월	10월	11월
비제조업	70	70	75	76	78	80	78	80
어업	70	53	59	60	75	67	70	58
광업	39	52	37	46	57	74	59	65
전기·가스·증기	80	93	83	90	88	97	95	92
하수·폐기물처리업	55	48	48	54	64	66	64	61
건설업	57	53	62	64	69	72	70	73
서비스업	73	72	77	78	79	81	79	81
도소매업	68	72	71	76	73	76	75	80
운수창고업	77	76	78	76	79	85	81	86
숙박업	86	70	84	80	86	64	83	70
정보통신업	73	74	79	82	78	89	83	84
부동산업	68	64	80	77	85	81	78	80
전문·과학·기술	73	72	84	83	84	78	80	78
사업시설·사업지원·임대업	80	75	85	79	88	84	82	86
예술·스포츠·여가	77	75	65	68	72	67	79	71

<부록 1>

2025년 11월 기업경기조사(Business Survey) 개요

1. 조사목적

□ 매월 기업경기 동향 파악 및 다음 달 전망을 위해 기업가의 현재 기업경영상황에 대한 판단과 향후 전망을 조사하여 지수화

2. 조사대상 : 전국 3,524개 법인기업

□ 응답업체 : 3,269개 업체(92.8%)

- 제 조 업 : 1,824개
- 비제조업 : 1,445개

3. 조사기간 : 2025년 11월 11일 ~ 11월 18일

4. 조사항목 및 조사대상기간

구 분		조 사 항 목	조사대상기간
수 준 판 단		제품재고[1], 설비투자실행[2], 인력사정[1], 업황(전반적인 기업경기)	2025년 11월 동향 및 2025년 12월 전망
변 화 방 향 판 단	전 년 동월비	신규수주, 생산, 매출(내수·수출)[2], 가동률	
	전월비	제품판매가격, 원자재구입가격, 채산성, 자금사정	
기 타		경영애로사항	

주 : 1) 경기 상승기에는 하락하고 경기 하강기에는 상승하는 역계열
2) 2005.4월 조사부터 설문방식을 '증가율'에서 '규모'로 변경

5. 기업경기실사지수(BSI : Business Survey Index) 산출

□ 한국표준산업분류(KSIC-10)에 기반하여 제조업은 23개 중분류, 비제조업은 13개 대분류 업종으로 나누어 아래 계산식에 따라 산출

— 업종별 $BSI = \frac{(\text{긍정적인 응답업체수} - \text{부정적인 응답업체수})}{\text{전체 응답업체수}} \times 100 + 100$

— 산업(전산업, 제조업, 비제조업)별 BSI $= \sum_{i=1}^{n} w_i \cdot BSI_i$

(w_i: 업종별 GDP 비중, BSI_i: 업종별 BSI)

<부록 2>

기업심리지수(CBSI) 개요

1. 기업심리지수(CBSI : Composite Business Sentiment Index)의 개념

□ 업황, 자금사정 등 제조업 5개, 비제조업 4개의 주요 개별지수를 표준화하여 합성한 지수로서 경제 전반에 대한 기업들의 인식을 종합적으로 판단

— 각각의 개별지수를 표준화 구간(2003년~전년 12월, 매년 초에 전년 12월까지 연장)의 평균과 표준편차를 이용하여 표준화한 후 이를 합성한 종합적인 기업심리지표임

— 기업심리지수가 100보다 클 경우 경제상황에 대한 기업들의 기대심리가 과거(2003년~전년 12월) 평균보다 낙관적임을, 100보다 작을 경우에는 비관적임을 의미

□ 기업심리지수는 각 지수의 개별 평균 및 표준편차를 이용하여 작성되므로 지수상호간 수준 비교시 해석에 유의

2. 산출방식

구성지수

· 제조업 : 업황, 생산, 신규수주, 제품재고, 자금사정
· 비제조업 : 업황, 매출, 채산성, 자금사정

↓

개별지수의 표준화

개별지수의 평균과 표준편차를 이용하여 표준화(특정 개별지수의 과도한 영향력을 조정)

— 개별 표준화 지수 : $Y_{i,t} = \frac{X_{i,t} - \overline{X_i}}{S_i}$

· $X_{i,t}$: 해당월의 개별 기업경기실사지수

* i : 합성대상 개별지수, t : 해당월

· $\overline{X_i}$ (표준화구간의 개별지수 평균) $= \frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T} X_{i,t}$

* $t(=1, \ldots, T)$: 표준화 구간(2003년 1월~전년 12월)으로 매년초에 전년 12월까지 연장

· S_i (표준화구간의 개별지수 표준편차) $= \sqrt{\frac{1}{T-1}\sum_{t=1}^{T}(X_{i,t} - \overline{X_i})^2}$

↓

기업심리지수 산출

개별 표준화 지수의 합산지수를 산출하여 이를 표준화한 후 기업심리지수의 장기평균이 100.0, 장기표준편차가 10이 되도록 재조정

— 기업심리지수 : $CBSI_t = (\frac{Z_t - \overline{Z}}{S_Z}) \times 10 + 100$

· $Z_t = \sum_{i=1}^{n} Y_{i,t}$: t시점의 n개 개별 표준화 지수의 합(제조업 5개, 비제조업 4개)

· $\overline{Z} = \frac{1}{T}\sum_{t=1}^{T} Z_t$: Z_t의 표준화구간 중 평균

· $S_Z = \sqrt{\frac{1}{T-1}\sum_{t=1}^{T}(Z_t - \overline{Z})^2}$: Z_t의 표준화구간 중 표준편차

<부록 3>

경제심리지수(ESI) 개요

1. 작성목적

□ 기업과 소비자 등 모든 민간 경제주체의 경제상황에 대한 심리를 종합적으로 파악하기 위해 BSI와 CSI를 합성한 경제심리지수(ESI : Economic Sentiment Index)를 작성

2. 작성방법

□ ESI는 BSI 및 CSI 중 경기 대응성이 높은 7개 항목을 선정하여 각각의 개별지수를 장기평균과 표준편차를 이용하여 표준화한 후 가중평균하여 산출

— 장기평균(100)은 표준화 가능 구간, 즉 BSI와 CSI 시계열 확보가 가능한 2003.1월부터 전년도 12월 기간까지의 ESI 평균을 의미

ESI 구성항목 및 가중치

		구성항목	가중치	
BSI	제조업	수출전망	0.150	0.45
		가동률전망	0.150	
		자금사정전망	0.150	
	비제조업	업황전망	0.150	0.30
		자금사정전망	0.150	
CSI		가계수입전망	0.125	0.25
		소비지출전망	0.125	

□ ESI 순환변동치는 경제심리의 순환적 흐름을 파악하기 위하여 ESI 원계열에서 계절성 및 불규칙 변동치를 제거하여 산출

— 순환변동치는 매월 계절성 및 불규칙 변동치를 갱신하여 산출하므로 전체 시계열이 매월 수정됨

3. 해석방법

□ ESI는 장기평균 100을 중심으로 대칭적으로 분포하기 때문에 ESI가 100을 상회(하회)하게 되면 기업과 가계 등 모든 민간 경제주체의 경제심리가 과거 평균보다 나아진(나빠진) 것으로 해석할 수 있음

기업심리지수, 기업경기실사지수 및 경제심리지수의 ECOS내 조회 방법

※ '한국은행 경제통계시스템(ECOS, http://ecos.bok.or.kr)-통계검색'에서 아래의 통계분류 항목명을 이용하여 해당통계를 조회할 수 있습니다.
(본 보도자료 관련 세부 통계는 보도 당일 08:00 ECOS에 수록)

통계표 명칭	ECOS 분류 항목명
제조업·비제조업 기업심리지수 추이 (p.1~2)	6.1.1 기업경기조사
제조업·비제조업 기업경기실사지수 (p.3~6)	
경제심리지수 추이 (p.7)	6.3 경제심리지수

※ 기업경기실사지수 및 경제심리지수에 대한 더 자세한 설명은 한국은행 경제통계시스템에서 제공하는 「알기쉬운 경제지표 해설」을 참조하시기 바랍니다.