

긴급수정전망

# 대외 경제 여건 급변과 2009년 한국 경제 수정 전망

2008. 12. 08.

現代經濟研究院

본 경제 전망과 관련된 상세 자료는 2008년 12월 12일 발표 예정인 한국경제주평에 실릴 예정입니다.

### I. 대외 경제 여건 급변

○ 글로벌 금융위기 해소 지연, 세계 경기 동반 침체, 교역 증가율 급락 등으로 2009년 세계 경제의 극심한 침체 가능성 증대

- 첫째, 글로벌 금융위기 해소 지연 : 미국을 포함한 전 세계적인 금융 대책 공조에도 불구하고 금융위기가 확산
- 둘째, 세계 경기의 동반 침체 : IMF는 지난 11월에 World Economic Outlook Update를 통해 세계 경제성장률, 주요 지역, 국가들에 대한 경제성장률을 대폭 하향 수정 발표
  - 2009년 세계 전체 경제성장률을 10월 3.0%에서 11월에 2.2%로 낮춤
  - 특히 미국, EU, 일본의 경제성장률을 각각 0.1%, 0.2%, 0.5%에서 -0.7%, -0.5%, -0.2%의 마이너스 성장으로 떨어뜨림. 중국도 9.3%에서 8.5%로 하향 조정함
  - 세계 3대 주요국 경제성장률이 동시에 마이너스를 기록한 것은 2차 세계대전 이후 처음 있는 현상으로 평가됨
- 셋째, 세계 교역 증가율 급락 : 세계 성장률 하락으로 교역 증가율도 10월 4.1%에서 11월에는 2.1%로 하락할 것으로 예상
- 한편, 세계 경기 침체 영향으로 국제 유가는 당초 예상보다 큰 폭으로 낮아질 것으로 전망됨

< 세계 경제 및 주요국 추이와 전망 >

구 분	2007년	2008년(잠정)				2009년(전망)	
		1/4분기	2/4분기	3/4분기	연간(잠정)	10월 전망	11월 전망
세계	5.0	-	-	-	3.7	3.0	2.2
미국	2.0	0.9	2.8	-0.5	1.4	0.1	-0.7
EU	2.6	0.7	-0.2	-0.2	1.2	0.2	-0.5
일본	2.1	0.7	-0.7	-0.1	0.5	0.5	-0.2
중국	11.9	10.6	10.1	9.0	9.7	9.3	8.5

자료 : 한국은행, EUROSTAT, BEA, IMF.

주 : 미국은 전기대비연율, 일본과 유로지역은 전기대비, 중국은 전년동기대비임. 잠정치와 전망치는 IMF 참조.

## II. 국내 수정 전망

### ○ 경제성장률

- 2009년 국내 경제는 내수 격감 속 수출 경기 급랭이라는 내외수 동반 침체로 인해 연중 3.1% 성장에 그칠 것으로 전망
  - 내수 격감 : 가계부채 급증, 자산가격 하락, 고용 부진 등으로 민간소비와 투자 부진이 심화될 것으로 전망
  - 수출 경기 급랭 : 세계 경기의 동반 침체로 수출 증가율이 한 자리대로 급락할 전망

### ○ 거시 부문별 전망

- 소비 : 민간소비는 가계부채 증가와 경기 부진의 영향으로 상반기까지 침체가 지속될 전망이다, 하반기에 들어서면서 신정부의 재정 정책 등에 의한 소비 진작 효과가 나타나는 한편 물가 상승률 하락 등으로 소폭 증가하는 양상을 띠 전망
- 설비투자 : 정부의 적극적인 투자 유인책에도 불구하고 대내외 경기 침체 심화와 산업구조조정 등으로 설비투자 부진 양상이 이어질 전망
- 건설투자 : 민간 부문은 미분양 사태 등 악재가 상존하여 정부의 부동산 경기 활성화 정책에도 불구하고 경기가 크게 호전되기 어려울 것으로 보이나, 대규모 SOC 투자 등으로 공공 부문은 경기 활성화 분위기가 조성될 전망
- 물가 : 내수 경기 침체와 국제 유가의 하향 안정에 따라 비용측 물가 상승 압력이 크게 약화될 것으로 보여 국내 물가 상승률은 3% 초반대로 안정될 것이 전망됨
- 경상수지 : 세계 경기 부진으로 수출 증가율은 크게 둔화될 전망이다, 수입 역시 국제원자재 가격의 안정 등으로 증가세가 약화될 것으로 판단되어 무역수지와 경상수지는 흑자를 기록할 전망
- 금융 시장 : 유가 등 국제원자재 가격의 하향 안정화에 따르는 인플레이션 압력 완화로 금리는 하락하고, 원/달러 환율은 상반기까지 외국인 투자자금 유출 현상이 지속될 것으로 보여 2008년 평균 1,100원에서 2009년에는 1,200원대를 유지할 것으로 예상

< 2009년 한국 주요 거시 경제 지표 수정 전망(2008년 12월 8일 현재) >

구 분		2008(E)					2009(E)			
		상반기	하반기		전체	상반기	하반기	전체		
			3/4분기	4/4분기						
국민 계정	경제성장률 (%)	5.3	3.8	2.0	2.9	4.1	2.2	3.8	3.1	
	최종소비지출 (%)	3.1	1.7	1.2	1.5	2.3	0.9	1.2	1.1	
	민간소비 (%)	2.9	1.1	0.9	1.0	2.0	0.7	0.9	0.8	
	총고정자본형성 (%)	0.3	1.4	-1.0	0.2	0.3	1.3	2.9	2.1	
	건설투자 (%)	-1.2	-1.3	-1.8	-1.5	-1.4	1.5	2.8	2.2	
	설비투자 (%)	1.0	4.7	-0.8	2.0	1.5	1.2	3.3	2.3	
대외 거래	경상수지 (억 \$)	-53.5	-85.8	80	-5.8	-59.3	15	10	25	
	통 관 기 준	무역수지 (억 \$)	-68	-80	63	-17	-85	20	34	54
		수출 (억 \$)	2,140	1,150	1,093	2,243	4,383	2,194	2,364	4,558
		증가율 (%)	(20.4)	(27.1)	(5.8)	(15.8)	(18.0)	(2.5)	(5.4)	(4.0)
		수입 (억 \$)	2,208	1,230	1,030	2,260	4,468	2,174	2,330	4,504
증가율 (%)	(29.7)	(43.0)	(2.4)	(21.1)	(25.2)	(-1.5)	(3.1)	(0.8)		
기 타	소비자물가(평균, %)	4.7					3.3			
	실업률 (%)	3.3					3.5			
	국제유가(Dubai, 달러)	95					60			
금 융	원/달러 환율 (원)	1,100.0					1,200.0			
	국고채 수익률 (3년만기, 평균 %)	5.3					4.8			

○ 산업 부문별 수정 전망

- **해운산업** : IMF의 11월 수정 전망에 따르면 2008년 세계경제 성장률은 4.1%에서 3.9%로, 2009년 세계경제 성장률은 3.7%에서 2.2%로 하향 수정 되었으며, 이에 따라 세계 교역규모의 증가율도 2008년 4.6%에서 2009년 2.1%로 하락
- **증권산업** : 국내외 경제성장률이 하향 수정 되고 있으며, 10월 전망 당시 예상보다 금융시장 불안과 실물경제 침체가 장기화되면서 경기회복 속도가 더욱 느려질 것으로 수정 관측됨
- **건설산업** : 지난 11월 3일 정부가 실물경제 활성화를 위해 SOC예산을 당초의 21.1조 원에서 25.7조 원으로 증액하기로 했으나 민간부문의 둔화 폭이 커 전반적으로 건설경기는 하강 압력이 더욱 클 것으로 전망됨
- **관광산업** : 내년도 환율 전망이 10월의 1,100원에서 1,200원 대로 수정됨에 따라 외국인 국내여행객은 환율 약세 영향으로 증가세가 예상되나, 내국인 여행객은 경기침체와 원화가치 하락 등으로 감소폭이 더욱 클 것으로 전망
- **기계산업** : 국내 설비투자의 둔화가 2009년 하반기까지 이어져 기계 산업의 내수 부진으로 이어질 것으로 전망되며, 신흥국의 성장 정체가 하반기까지 이어지면서 수출도 둔화될 전망
- **물류택배산업** : 11월 소비동향조사에 따르면 인터넷쇼핑몰에서 저가상품 수요가 증가하는 긍정적 요인이 있으나, 소비침체가 장기화되고 기업고객의 단가하락 요구가 더욱 거세지는 하방 압력이 보다 클 것으로 전망
- **IT서비스산업** : 세계 경기침체가 장기화 되고, 정부의 IT SOC 구축계획이 하반기에도 불투명 하며, 금융권의 IT 투자도 연기될 가능성이 커짐
- **교육산업** : 2009년 한국의 경제성장률을 2~3%로 설정 시, 공공 및 민간 부분의 교육산업 예산이 우선적으로 감소하며 하락 폭도 당초 예측 보다 클 것으로 전망됨

< 2009년 주요 산업 수정 전망(2008년 12월 8일 현재) >

(단위 : %)

구 분		시장 성장률 (전년 동기대비 증감)				기준	비 고
		2007년	2008년(E)	2009년(E)			
				최저	최고		
해운	컨테이너 (아시아→북미)	-	1.7	6.2		물동량	-공급우위 시장전개 (선복량 증가율 > 물동량 증가율)
	벌크 (Capesize)	-	4.9	4.9			
	유조선	-	5.0	4.0			
증권		51.6	-25.4	-10.2	7.1	수수료 수입	-채권발행액은 급증
건설		19.2	-6.1	-4.3	5.1	수주액 (공공/민간)	- 수주실적저조지속
관광		14.8	-3.0	-8.1	0.5	여행객 수	- 국내·외 여행객 수 감소
기계		9.1	7.4	1.5	5.0	생산액	- 수출 대비 수입증가율 확대
물류(택배)		14.5	13.7	0.7	5.5	시장 규모	- 물량 대비 수익성은 악화
IT서비스(SI)		3.9	6.5	2.2	6.1	시장 규모	- 신사업 수요 확대
교육		25.2	13.7	-3.3	2.2	시장 규모	- 공공 및 민간 교육수요 우선감소

※ 본 수정 전망은 10월 2일 그룹 계열사에 발표한 전망치를 최근 경제동향을 반영하여 수정한 것임.