

經濟週評

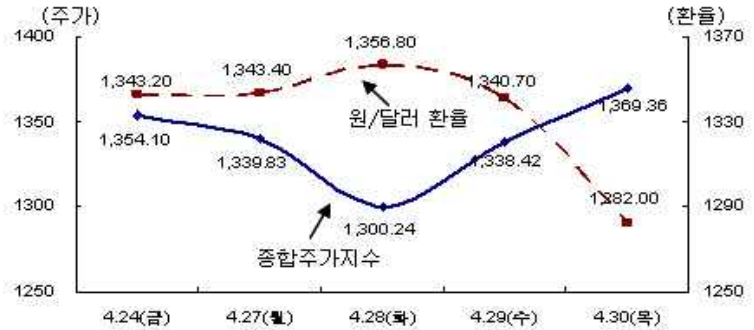
글로벌 경제 위기와 한국 경제



■ SI의 경제적 파급 영향과 대책

週間 主要 經濟 指標 (4.24~4.30)

Better than
the Best!



차 례

주요 경제 현안	1
□ SI의 경제적 파급 영향과 대책	1
주간 경제 동향	11
□ 실물 부문 : 경기 침체 지속	11
□ 금융 부문 : 원/달러 환율 1,200원대로 하락	12

□ 본 자료는 CEO들을 위해 작성한 주간별 경제 경영 주요 현안에 대한 설명 자료입니다.
 □ 본 보고서에 있는 내용을 인용 또는 전재하시기 위해서는 본 연구원의 허락을 얻어야 하며, 보고서 내용에 대한 문의는 아래와 같이 하여 주시기 바랍니다.

□ 총 관 : 유 병 규 경제연구본부장 (3669-4032, bkyoo@hri.co.kr)
 □ 실 물 경 제 실 : 임 희 정 연구 위 원 (3669-4031, limhj9@hri.co.kr)
 : 정 유 훈 선임 연구 원 (3669-4014, youhun@hri.co.kr)

< SI의 경제적 파급 영향과 대책 >

1. SI 파급 현황과 전망	
SI 발생	- SI(Swine influenza) 바이러스 감염으로 인한 사망자가 멕시코와 미국에서 발생함으로써 국제공중보건 위기가 확산
진행상황	- 대부분의 사망자가 멕시코에서 발생하고 있고 다른 나라에서는 감염자만 발생한 상황이어서 확산 여부 판단은 아직 이름 · 사망자 : 멕시코 159명, 미국 1명 등 총 160명으로 추정 - 세계보건기구는 '전염병 경보 5단계'를 선포
전망	- SI의 빠른 확산속도와 높은 전염성은 우려되나, 치료제가 존재하고 정부 차원의 대비로 아직 심각하게 우려할 단계는 아님

2. SI 파급시 경제적 영향	
세계 경제에 대한 파급 영향	- 2009년 성장률 추가 하락 : 세계 은행이 추정한 GDP감소분을 단순 적용할 경우 2009년 IMF 세계 전망치인 -1.3% 는 미미한 경우-2.0%, 중간정도의 경우 -3.3%, 최악의 경우 -6.1%로 하락할 가능성 있음 · 미미한 경우 : 2008년 GDP의 0.7%(4,248억 달러) 축소, 교역량은 1.7%(4,789억 달러)에서 3.2%(9,015억 달러)까지 위축 · 중간정도의 경우 : GDP의 2.0%(1조 2,138억 달러) 축소, 교역량은 4.8%(1조 3,523억 달러)에서 9.0%(2조 5,355억 달러)까지 위축 · 최악의 경우 : GDP의 4.8%(2조 9,131억 달러) 축소, 교역량은 11.5%(3조 2,397억 달러)에서 21.6%(6조 857억 달러)까지 위축
국내 경제 파급 영향	- 2009년 성장률 추정 : GDP 감소분을 단순 적용할 경우 한국은행 전망치인 -2.4%를 기준으로 미미한 경우 -3.2%, 중간정도의 경우 -5.6%, 최악의 경우 -10.2%로 하락할 가능성 있음 · 미미한 경우 : 2008년 GDP의 0.8%(76억 달러) 축소, 교역량은 124~234억 달러 감소, 신규 노동수요 10만 4,000명 감소 · 중간정도의 경우 : GDP의 3.2%(303억 달러) 축소, 교역량은 352~659억 달러 감소, 신규 노동수요 41만 6,000명 감소 · 최악의 경우 : GDP의 7.8%(739억 달러) 축소, 교역량은 842~1,582억 달러 감소, 신규 노동수요 101만 4,000명 감소 - 업종별로는 관광, 항공, 육가공업이 직접 피해 전자, 자동차, 물류, 해운 등 간접 피해

3. SI 파급시 대응 과제	
방역체계의 강화	- 전염병에 대한 예방적 방역체계와 함께 긴급 현장 대응 체계 구축
수출선 다변화	- 수출 대상 지역의 다변화를 지속적으로 추진
내수 활성화	- SI 부작용으로 인한 리스크를 최소화하기 위한 내수활성화 정책 적극 추진

1. SI 파급 현황과 전망

○ (SI 발생 현황) SI(Swine influenza) 바이러스 감염으로 인한 사망자가 멕시코와 미국에서 발생함으로써 국제공중보건 위기가 확산

- (SI 특징) A형 인플루엔자 바이러스에 속하는 H1N1에 감염된 돼지의 호흡기 질환으로 보통의 경우 인간에게 전염되지 않으나 이번에는 전염으로 인한 사망자가 늘어나고 있는 상황임
 - A(H1N1) 변종¹⁾ : 돼지독감은 H1N1이 가장 흔하며, 이번에 확인된 것은 A(H1N1)이라는 변종으로 조류독감(Avian flu)과 인간의 독감 바이러스가 혼합된 변종
- (진행 상황) 대부분의 사망자가 멕시코에서 발생하고 있고 다른 나라에서는 감염자만 발생한 상황이어서 확산 여부 판단은 아직 이룸
 - 감염자 및 사망자 : 감염자는 멕시코 1,614명, 미국 91명, 캐나다 13명, 뉴질랜드 14명, 스페인 4명, 영국 5명, 한국 1명으로 추정되고 사망자는 멕시코에서 159명, 미국에서 1명이 발생
 - 글로벌 확산 : 아직까지는 대부분의 사망자가 멕시코와 미국 등 북미 지역에서 발생하고 있어 글로벌 확산 여부 판단은 아직 이룸
- (국제 공중보건 비상사태 선포) 세계보건기구(WHO)는 돼지독감 바이러스가 인간에서 인간으로 전염이 확인된 '전염병 경보 4단계'에 진입하여 27일 국제공중보건 비상사태를 선언하였고 29일에는 경보를 5단계로 올림²⁾

< 국가별 SI 감염자 및 사망자 추이 >

	멕시코	미국	캐나다	뉴질랜드	스페인	영국	한국
감염자(명)	1,614	91	13	14	4	5	1
사망자(명)	159	1	-	-	-	-	-

자료 : WHO, 미국 질병관리본부, 내외신종합.

- 1) A형 인플루엔자 중 H는 바이러스가 체세포에 부착하는 역할을 하며 15가지 변종(H1~15)이 있음. N은 바이러스가 세포내 침투하는 역할을 하며 9가지 변종(N1~9)이 있음. 이중에서 H1, H2, H3 세 가지와 N1, N2 두 가지가 사람에서 발생하는 인플루엔자 유행 초래.
- 2) 총 6단계 중, 1단계는 동물들 사이에서 전염되는 경우, 2단계는 동물에서 인간으로 전염되는 경우, 3단계는 인간에게서 산발적으로 확인되는 경우, 4단계에서는 인간에서 인간으로 전염되는 것이 확인된 경우, 5단계는 두 나라 이상에서 인간에서 인간으로 전염되는 것이 확인된 경우, 6단계는 전세계로 전염병이 확산되는 경우.

- (향후 전망) 돼지독감의 빠른 확산속도와 높은 전염성은 우려되나, 치료제가 존재하고 정부 차원의 대비로 아직 심각하게 우려할 단계는 아님
 - 확산속도 : 세계 총 감염자수는 1,742명, 사망자 수는 160명으로 급증하였고 멕시코 정부가 4월 14일에 발병 확인 후 2주 만에 103명 사망
 - 전염성 : 조류독감과 달리 사람 간 전염이 확인되었고 멕시코의 경우 20~40대의 건장한 사람들이 호흡기 질환으로 사망함으로써 공포감이 증대되었고 돼지독감의 잠복기가 24~48 시간이어서 감염자수는 계속 증가할 것으로 전망됨
 - 확산속도 비교 : 사망자 100명 도달 소요 기간을 기준으로 한다면 현재의 돼지독감 확산속도는 사스(SARS) 혹은 조류독감 시의 확산속도를 능가

< 사례별 감염자 및 사망자, 전염병 확산속도 비교 >

	사스(SARS)	조류독감(AI)	돼지독감(SI)
전염병 확산 기간	02.11월~ '03.7월	'04년 ~ '08년	'09.4.13 ~ 현재
감염자 수 (명)	8,098	393	1,742
사망자 수 (명)	774	248	160
치사율 (%)	10%	60%	10%
사망자 100명 도달 시간	5개월	2년 이상	2주일

자료 : 질병관리본부, 내외신종합.

주 : 멕시코의 돼지독감으로 인한 감염자 및 사망자 수는 각각 1,614명, 159명으로 추정.

- (정부 차원의 대비) 기존의 항바이러스, 타미플루, 레렌자 등이 치료에 효과를 보이고 있어 각국 정부의 적극적인 방역 노력이 추가된다면 지나치게 우려할 필요는 없는 단계임
 - 기존의 항바이러스 약물로 치료가 가능하고 타미플루(Tamiflu)와 레렌자(Relenza) 등이 돼지독감 치료에 효과를 보이는 것으로 확인
 - 세계 각국 정부가 백신 확보에 심혈을 기울이고 있음

< 국가별 항바이러스 약물 보유 현황 >

	멕시코	미국	캐나다	뉴질랜드	스페인	영국	한국
인구대비(%)	1.0	25.0	17.0	29.0	25.0	50.0	5.3

자료 : WHO, 미국 질병관리본부, 내외신종합.

2. SI 파급시 경제적 영향

○ 향후 SI가 예상과는 달리 급속히 확산될 경우 세계 교역 둔화 등으로 세계 경제 회복의 장애 요인으로 작용할 전망이다

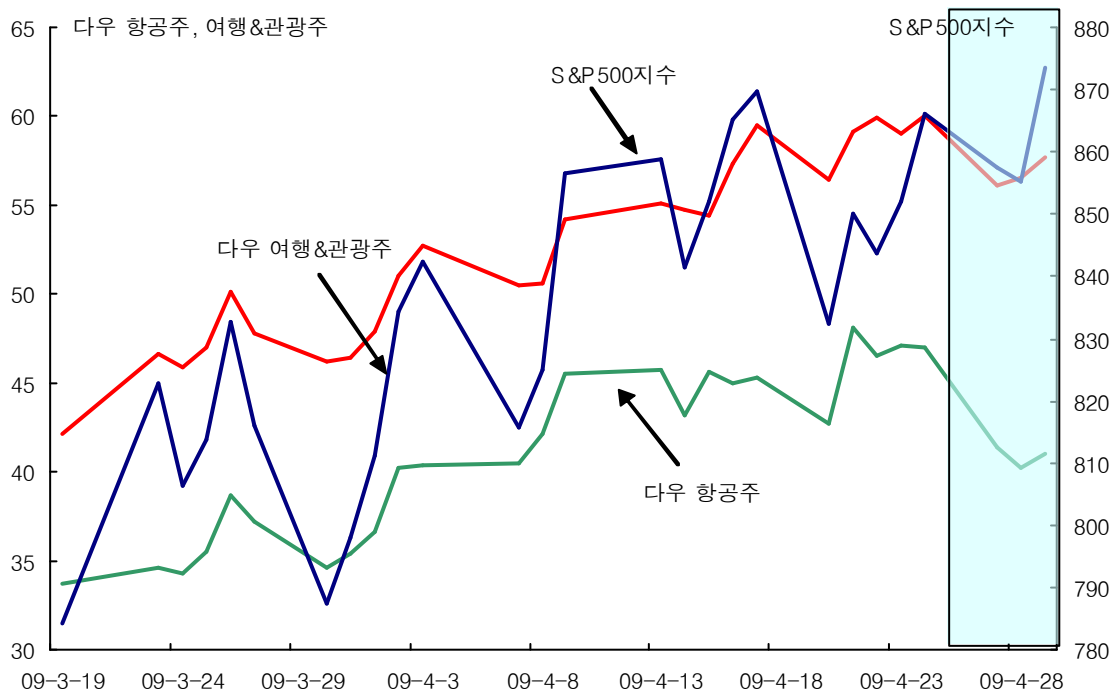
- 국내 경제 역시 수출 심화세 부진, 내수 침체 지속 등으로 경기 회복이 지연될 가능성이 큼

(1) 세계 경제에 대한 파급 영향

○ (SI 발발 후 세계 경제 동향) SI가 발발하여 확산되면서 글로벌 증시의 조정양상이 나타나고 세계 각국이 교역제한 조치를 취하고 있음

- 돼지 독감에 의한 글로벌 증시의 조정세가 나타나, SI가 확산된 4월 28일 현재 미국의 S&P500은 지난 금요일(17일) 고점대비 1.3% 하락하였고, 다우 항공주 및 다우 여행 관련주는 각각 14.5%, 5.7% 하락함
- 중국과 러시아를 비롯 동유럽 국가까지 북미 3국의 돼지고기 수입 금지에 동참하고 있어 향후 세계 무역량 감소로 이어질 가능성이 존재함

< SI 발생후 미국의 주가지수 >



자료 : FnGuide Index.

- (과거 전염병 확산의 유형에 따르는 영향) 과거의 전염병 확산 유형에 근거하여 SI의 경제적 영향을 분석해 보면 세계 GDP가 최소 0.7%에서 최대 4.8%까지 감소할 것으로 추정됨³⁾
- 그 결과 세계 교역량은 최소 1.7%에서 최대 21.6%까지 축소될 것임
 - 2009년 성장률 전망 : GDP 감소분을 단순 적용할 경우 2009년 IMF 성장률 전망치인 -1.3%는 미미한 경우 -2.0%, 중간정도의 경우 -3.3%, 최악의 경우 -6.1%로 하락
 - (유형별 구분) 과거 전염병 확산 유형은 스페인형(1918년), 아시아형(1957년), 홍콩형(1968년)으로 구분됨
 - 미미한 경우(홍콩형) : 1968년 홍콩에서 시작되어 전 세계적으로 140만 명이 사망하였고 65세 이상 노인의 치사율이 상대적으로 높았음. 최근에 발생한 사스(SARS)형도 미미한 경우에 포함됨
 - 중간정도의 경우(아시아형) : 1957년 중국에서 처음 발생하여 싱가포르, 홍콩, 미국으로 전이되어 가면서 전 세계에 걸쳐 200만 명이 독감으로 사망
 - 최악의 경우(스페인형) : 1918년에서 1920년 기간 중 진행된 전염병으로 인해 7,110만이 사망함
 - (유형별 파급 효과) 세계(World Bank)과 국제통화기금(IMF)의 자료를 토대로 할 때 이번 SI도 세계 경제와 교역에 부정적 영향을 미칠 수 있음
 - 기본전제 : IMF의 경제전망치를 근거로 할 때 세계 GDP의 1% 감소는 세계 교역량 2.4 ~ 4.5% 감소로 이어지는 것으로 추정됨⁴⁾
 - 미미한 경우 : 2008년 세계 GDP의 0.7%에 해당하는 4,248억 달러 규모의 위축이 예상되고, 그 결과 2009년 성장률 전망치는 -1.3%에서 -2.0%로 하락, 교역량은 1.7%(4,789억 달러)에서 3.2%(9,015억 달러)로 위축

3) World Bank, *Evaluating the Economic Consequences of Avian Influenza*, 2008년 9월.

4) IMF, *World Economic Outlook*, 2009년 4월.

- **중간정도의 경우** : 세계 경제는 2008년 GDP의 2.0%에 해당하는 1조 2,138억 달러 규모의 위축이 예상. 세계 교역량은 4.8%(13,523억 달러)에서 9.0%(25,355억 달러)까지 위축
- **최악의 경우** : 세계 경제 2008년 GDP의 4.8%에 해당하는 2조 9,131억 달러 규모의 위축이 예상. 세계 교역량은 11.5%(32,397억 달러)에서 21.6%(60,857억 달러)까지 위축

< 과거 전염병 사례를 토대로 한 SI의 파급 영향 >

(단위 : 억 달러, %)

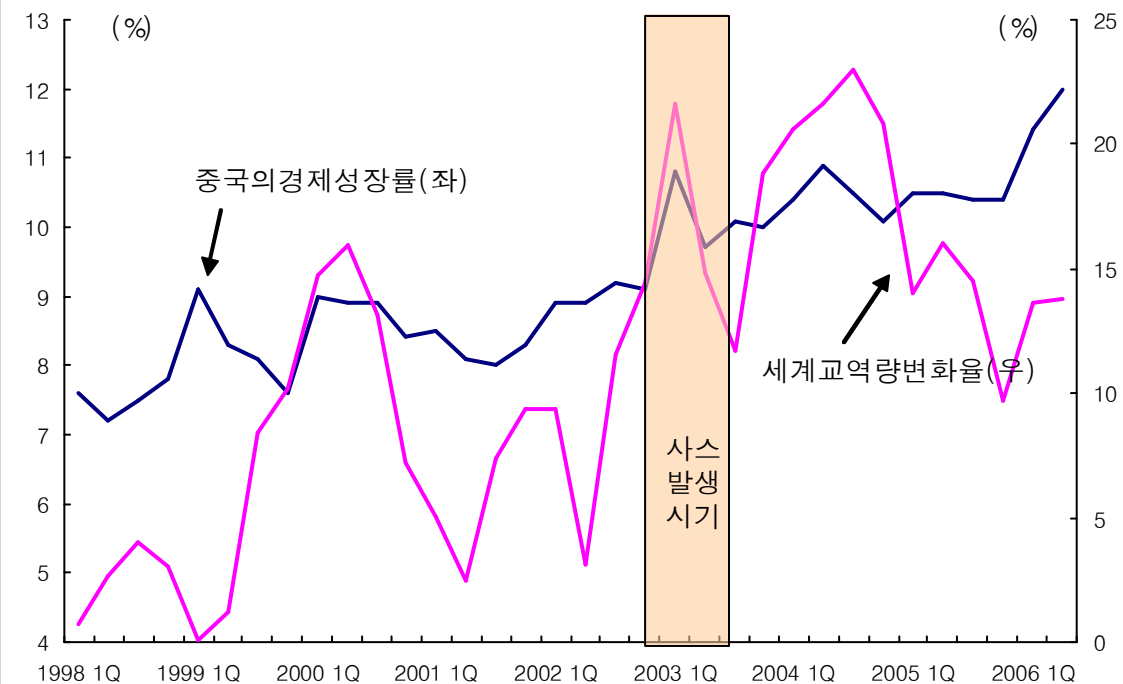
		스페인형 (Severe)	아시아형 (Moderate)	홍콩형 (Mild)
전개상황		- 전세계 인구의 20~40%가 감염 - 7,110만 명 사망 - 젊은 성인이 주로 감염	- 중국에서 시작, 상폴, 홍콩, 미국으로 전이 - 1,420만명 사망 - 노약자가 주로 감염	- 홍콩에서 시작, 전세계로 확산 - 140만명 사망 - 65세 이상 노인의 치사율이 상대적으로 높았음
영 향	GDP 축소			
	세계 GDP 규모	4.8%(29,131억\$)	2.0%(12,138억\$)	0.7%(4,248억\$)
	2009년 성장률 추정치	-6.1%	-3.3%	-2.0%
교역량 위축		11.5 ~ 21.6% (32,397~60,857억\$)	4.8 ~ 9.0% (13,523~25,355억\$)	1.7 ~ 3.2% (4,789~9,015억\$)

자료 : 1) World Bank, Evaluating the Economic Consequences of Avian Influenza, September 2008.
 2) Congressional Budget Office, A Potential Influenza Pandemic: An Update on Possible Macroeconomic Effects and Policy Issues, July 2006.
 주 : 1) 파급 영향은 과거 해당 기간 중 첫 번째 연도의 GDP의 감소분을 토대로 한 것임.
 2) GDP는 2008 기준, 무역규모는 2007년 기준.
 3) 2009년 성장률 추정치는 2009년 4월 IMF 전망치인 -1.3%를 기준으로 한 것임.

<참고> SARS 확산에 따른 경제적 충격 정도

- (SARS에 의한 경제적 충격) 중국과 홍콩은 한 분기 정도 경기 후퇴를 경험
- SARS의 시기는 2002년 11월 WHO의 중국 광둥성에 대한 감염지역 지정으로부터 2003년 7월 대만의 SARS 감염지역 해제까지 세 분기 이어짐
- SARS의 치사율은 평균 9.6%였고, 특히 치사율이 높았던 홍콩은 17.0%였지만 한 분기 마이너스 성장으로 그침
- 홍콩의 2003년 1/4분기 성장률인 4.1%에서 2사분기 -0.9%로 역성장하였으나, 3/4분기 3.8%로 회복됨
- SARS가 창궐했던 2003년 1/4분기의 중국성장률은 10.8%에서 2사분기 9.7%로 1.1%p 감소하였고, 세계교역량은 동 기간 21.6%에서 14.8%로 6.8%p 감소하였음
- 그러나, 2003년 3/4분기에 중국경제성장률은 10.1%로 회복하였고, 세계교역량은 4/4분기에 18.8%로 전분기 대비 7.1%p 증가하여 회복됨

< 세계 교역량 변화율과 중국 경제 성장률 >



자료 : Reuters.

(2) 국내 경제 파급 영향

- (SI 발발 후 국내 경제 동향) 상승하던 KOSPI 주가의 단기 조정이 이루어졌으며, 북미산 돼지고기 검역 강화와 씨돼지 수입을 금지
 - 직접적인 영향이라고 보기는 어려우나 국내 주가 지수는 SI 소식이 전해진 2009년 4월 28일 고점대비 5.0% 하락하여 1,300.2을 기록함
 - 단, 4월 29일 현재 1,330선을 회복함
 - 4월 28일 농림수산식품부는 북미산 생돼지의 수입을 잠정 중단
 - 돼지고기에 대해서는 검역 강화조치를 취함
- (향후 예상 파급 영향) SI가 확산되어 세계 경제 성장과 교역이 축소될 경우 국내 경기 역시 위축이 불가피해질 것임
 - (기본 전제) McKibbin and Sidorenko(2007)의 전염병 사례별 GDP 감소분을 근거로 하여, 한국 GDP에 미치는 감소율을 미미한 경우는 -0.8%, 중간정도의 경우는 -3.2%, 최악의 경우 -7.8%로 추정⁵⁾
 - GDP의 1% 하락은 신규 노동수요를 13만 명 정도 감소시키는 것으로 추정⁶⁾
 - 미미한 경우(홍콩형)
 - 국내교역량 : 124억 달러에서 234억 달러까지 감소 전망⁷⁾
 - GDP 변동 : 2008년 GDP가 0.8%(76억 달러) 축소될 것으로 예상
 - 신규 노동수요 : 10만 4,000명 감소할 것으로 예상
 - 중간정도의 경우(아시아형)
 - 국내교역량 : 한국 교역량은 352억 달러에서 659억 달러까지 감소 전망
 - GDP 변동 : 2008년 GDP가 3.2%(303억 달러) 축소될 것으로 예상
 - 신규 노동수요 : 41만 6,000명 감소할 것으로 예상

5) McKibbin and Sidorenko, *The Global Costs of an Influenza Pandemic*, 2007년.

6) 신규 노동수요는 한국은행의 '우리나라의 고용구조 및 노동연관효과'를 참조

7) 세계 교역량 감소분에서 한국 비중을 이용해서 계산함.

- 최악의 경우(스페인형)

- 국내교역량 : 842억 달러에서 1,582억 달러까지 감소 전망
- GDP 변동 : 2008년 GDP가 7.8%(739억 달러) 축소될 것으로 예상
- 신규 노동수요 : 101만 4,000 명 감소할 것으로 예상됨

- (2009년 성장률 전망) 전염병 확산 유형에 따라서 GDP 감소분을 단순 적용하면 한국은행의 2009년 전망치 -2.4%를 기준으로 하여 미미한 경우 -3.2%, 중간정도의 경우 -5.6%, 최악의 경우 -10.2%로 하락할 것으로 예상

< 과거 전염병 사례에 기초한 경제적 영향 >

(단위 : %, 만 명)

		최악의 상황 (Severe)	중간 (Moderate)	미미한 효과 (Mild)
세계 GDP 축소		4.8%(29,131억\$)	2.0%(12,138억\$)	0.7%(4,248억\$)
세계교역량 위축		11.5 ~ 21.6% (32,397~60,857억\$)	4.8 ~ 9.0% (13,523~25,355억\$)	1.7 ~ 3.2% (4,789~9,015억\$)
한국	교역량 위축	842 ~ 1,582억\$	352 ~ 659억\$	124 ~ 234억\$
	GDP 규모 축소	7.8% (739억 달러)	3.2% (303억 달러)	0.8% (76억 달러)
	2009년 성장률 추정치*	-10.2%	-5.6%	-3.2%
	신규 노동수요 감소	101만 4,000명	41만 6,000명	10만 4,000명

자료 : McKibbin and Sidorenko, The Global Costs of an Influenza Pandemic, 2007년.

주 : * 한국은행의 2009년 경제성장률 전망치인 -2.4%를 기준.

- (산업별 영향) 돼지 독감이 전세계적으로 확산될 경우, 항공 및 여행 산업에 일차적인 타격을 입힐 것으로 예상되며, 육류 및 육류 가공업에도 직접적인 타격을 입힐 것으로 예상됨
- 국내외 교역이 축소되면 물류와 해운 분야도 SI 확산으로 인한 부정적 영향을 받게됨

< 산업별 파급 영향 >

업종		영향
직접 효과	관광	<ul style="list-style-type: none"> - 돼지독감의 전세계적인 확산은 2008년 10월부터 유지되어 온 관광수지의 흑자 기조를 흔들리게 할 수 있음 - 2009년 2월 현재 관광수지는 56.9억 달러의 흑자를 보이고 있음
	항공	<ul style="list-style-type: none"> - 돼지독감이 확산될 경우에 전세계적인 해외 여행을 비롯한 항공 수요의 감소로 항공업계의 수익 구조가 악화 될 것으로 전망됨 - 4월 27일 현재 대한항공과 아시아나 항공의 미주노선 예약률은 전년동기와 비슷한 각각 87%, 90%를 보이고 있어 아직 직접적 영향은 적은 것으로 나타남 - 단, 향후 수요 회복 리스크는 높아질 것으로 전망됨
	육가공업	<ul style="list-style-type: none"> - 돼지 독감의 장기화는 국내 돼지고기 소비량의 감소로 이어져 육가공업계는 직접적인 타격을 입을 것으로 예상됨 - 대한양돈협회는 북미산 돼지고기 수입 금지를 정부에 요구하고 있는 상황
간접 효과	제조업	<ul style="list-style-type: none"> - 멕시코 등 중남미와 미주 지역으로 SI가 확산되면 이들 지역의 주요 수출 품목인 전자, 자동차 등의 수출이 부진해질 것임
	물류	<ul style="list-style-type: none"> - SI 확산에 의한 국내 수요가 위축될 경우 물류 산업도 부정적 영향을 받게 됨
	해운	<ul style="list-style-type: none"> - 국내외 교역 축소로 물동량이 줄어들 경우 해운업의 경기 악화가 예상됨

3. SI 파급시 대응 과제

○ 방역체계의 강화

- 긴급 현장 대응 체계 구축 : 글로벌화에 따른 인구의 유출입이 계속해서 증가하고 있기 때문에 전염병에 대한 예방적 방역체계와 함께 긴급 현장 대응 체계 구축이 시급함
 - 미국 질병통제예방센터(CDC) 등 세계보건기구(WHO) 협력센터와 바이러스 공유 등 국제 공조에 만전을 기해야 함
 - 전염병이 세계적으로 유행할 경우 국민과 의료인에게 예방과 함께 발병 초기 대응에 대한 교육체계와 대응 매뉴얼을 구축해 감염환자 발생시 조기 발견 및 치료가 가능하도록 제도를 구축할 필요가 있음

○ 수출선 다변화 정책의 지속적 추구

- 특정 국가 또는 지역 경제가 침체될 경우 국내 경제에 미치는 충격을 최소화 하기 위해 수출 대상 지역의 다변화를 지속적으로 추진할 필요가 있음
- 글로벌 경기 침체로 보호무역주의가 확산되고 있는 가운데 돼지 독감으로 보호무역주의가 더욱 강화될 가능성이 높아져 이를 극복하기 위한 시장 진출 전략 수립이 필요함

○ 내수 증진을 위한 경기 활성화 정책 지속 추진

- 경기동행지수와 경기선행지수의 동반 상승 등 경기가 바닥을 다지고 있는 가운데 발생한 돼지 독감의 부정적 영향을 최소화하기 위해 내수 진작책의 지속적인 추진이 시급함
 - 돼지 독감에 따른 축산 수요 감소가 전체 소비 감소로 이어지지 않도록 정부 차원의 소비 장려책 및 축산 농가에 대한 한시적인 세제 혜택 등 적극적인 대책이 요구됨
 - 정부의 재정투자만으로는 내수 진작에 한계가 존재하는 만큼 대기업 등의 유보자금과 시중 유동 자금이 투자로 이어질 수 있도록 기업 투자 리스크 완화를 위한 투자 인센티브 강화 등 투자 증가 대책이 필요함

임희정 연구위원 (3669-4031, limhj9@hri.co.kr)
정유훈 선임연구원 (3669-4014, youhun@hri.co.kr)

주간 경제 동향

□ 실물 동향 : 경기 침체 지속

○ 2009년 1/4분기 경제성장률이 전년 동기 대비 -4.3%로 나타나, 2008년 4/4분기 -3.4%보다 악화된 것으로 나타남

- 민간소비, 설비투자, 재화의 수출입 모두 악화가 심화되고 있는 가운데 정부소비와 건설투자만이 전년 동기 대비 증가한 것으로 나타남
 - 민간소비, 설비투자, 재화의 수출과 수입은 지난 1/4분기 각각 -4.4%, -22.1%, -14.1%, -18.1%로 나타나 내·외수 동반 침체세가 지속되고 있음
 - 지난 1/4분기 정부소비는 7.2%, 건설투자 1.7% 증가
- 한편 산업별로는 농림어업과 건설업이 다소 증가세를 보인 반면, 제조업은 전년 동기 대비 -13.5%, 서비스업은 -0.5%로 침체 현상이 더욱 심화됨

< 주요 실물 경제 지표 >

(전년동기대비, %)

		2007	2008				2009				
			연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2월	3월	
경기	경제성장률	5.1	2.2	5.5(1.1)	4.3(0.4)	3.1(0.2)	-3.4(-5.1)	-4.3(0.1)	-	-	
	수요	소비재판매	5.1	1.0	4.4	2.9	1.4	-4.2	-	-6.2	-
		설비투자추계	9.2	-3.2	-0.7	-0.5	5.3	-16.2	-	-21.2	-
		건설수주	23.6	-9.0	-3.7	-6.1	-22.7	-6.5	-	-20.7	-
		수출	14.1	13.6	17.4	23.1	27.1	-9.9	-24.9	-18.3	-22.0
	공급	광공업생산	6.9	3.0	10.9	8.9	5.6	-11.3	-	-10.3	-
		취업자수 (만명)	2,343	2,358	2,305	2,387	2,373	2,367	2,290	2,274	2,311
		실업률	3.2	3.2	3.4	3.1	3.0	3.1	3.8	3.9	4.0
수입		15.3	22.0	28.9	30.5	42.8	-9.0	-35.9	-30.9	-35.9	
대외 거래	경상수지 (억\$)	59	-64	-52	-1	-86	75	85.8	35.6	66.5	
	무역수지 (억\$)	146	-132	-66	-3	-79	15	35.3	29	42.9	
물가	생산자물가	1.4	8.4	5.1	9.0	11.3	8.0	4.2	4.4	3.5	
	소비자물가	2.5	4.6	3.8	4.8	5.1	4.5	3.9	4.1	3.9	

주 : 경제성장률의 ()안은 계절조정 전기비 기준, 진한 글자체는 최근 발표.

□ 금융 동향 : 원/달러 환율 1,200원대로 하락

○ (해외 금융 시장) 글로벌 경기 회복 기대감으로 미 국채 금리 3%대 회복

- 금리: 연준의 대다수 은행들이 Stress Test를 통과했다는 발표와 2월 주택가격지수 하락폭 완화 등 거시 경제지표 개선 및 뉴욕 증시 상승의 영향으로 3%로 올라서며 전주말 대비 대폭 상승 (미국채 10년물 : 2.99%→3.11%)
- 환율: 엔화는 일본 정부가 엔캐리 트레이드 관련 투기거래를 제한할 것이라는 보도에도 불구하고 글로벌 주요증시 상승으로 인한 엔캐리 트레이드 재개로 미 달러화 대비 소폭 약세를 보였고, 유로화는 미국과 유로존 거시경제지표 개선으로 경기 회복 기대감이 높아지며 전주말대비 소폭 강세 (\$/€ : 1.3242→1.3271, ¥/\$:97.17→97.66)

○ (국내 금융 시장) 코스피 지수 연중 최고치 기록

- 주가: 차익실현매물 출회로 하락하였으나, 경기회복 기대감으로 외국인 기관 순매수가 유입되며 연중 최고치로 상승 (1,354.1→1,369.3)
- 금리: 외국인의 국채선물 대규모 순매수와 원/달러 환율 하락으로 하락하다가, 단기금등에 따른 차익매물 출현으로 소폭 상승(국고채 3년 수익률 : 3.57%→3.59%)
- 환율:돼지 인플루엔자 확산과 외국인 주식 순매도로 상승하였으나, 국제수지의 대폭적 개선과 미국 은행의 스트레스 테스트 결과에 대한 기대감으로 전주말 대비 대폭 하락 (1343.2→1,282.0)

○ (전망) 돼지독감의 확산 여파에 따라 국내 금융시장이 큰 폭으로 조정될 수 있음

< 주요 금융 지표 >

		2007		2008				2009	
		3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	4.24	4.29 ¹⁾
국내	거래소 주가	1,946.5	1,897.1	1,703.9	1,674.9	1,448.1	1,124.5	1,354.1	1,369.3
	국고채3년(%)	5.46	5.74	5.10	5.90	5.74	3.41	3.57	3.59
	원/달러	915.1	936.1	990.4	1,046.0	1,207.0	1,259.5	1,343.2	1,282.0
해외	DOW	13,896	13,265	12,263	11,350	10,850	8,776	8,076	8,185
	Nikkei	16,786	15,308	12,526	13,481	11,259	8,860	8,707	8,493
	미국채10년(%)	4.59	4.02	3.87	3.97	3.82	2.21	2.99	3.11
	일본채10년(%)	1.69	1.51	1.45	1.60	1.47	1.18	1.43	-
	달러/유로	1.4267	1.4593	1.5788	1.5848	1.4092	1.3972	1.3242	1.3271
	엔/달러	114.80	111.65	99.70	106.22	106.11	90.64	97.17	97.66
	두바이(\$/배럴)	76.64	89.06	97.66	136.65	90.60	34.66	48.94	49.20

주 : 1) 해외지표는 전일(4.28)기준.