

하반기 경제 운영의 중점 방향

- 민간 경제 활력 제고를 위한 경제 여건 조성에 역점

2009. 06. 24.

- 상반기 국내 경기 특징
- 하반기 경기 회복 위협 요인
- 하반기 경제 운영 역점 부문과 경기 활성화 과제

□ 상반기 국내 경기 특징

○ (빠른 경기 회복세를 보이고 있는 한국 경제) 최근 한국 경제는 2008년 9월 15일 리먼브라더스 파산 이후 환율 및 주가를 중심으로 한 금융지표들과 제조업 생산과 고용률 등의 실물 부문 모두 미국, 일본 등에 비해 빠른 회복세를 보이고 있음

- 연중 상저하고의 경기 흐름 예상 : 이에 따라 하반기 이후에는 내·외수 경기의 점진적인 회복으로 연중 상저하고의 경기 흐름이 예상됨

□ 하반기 경기 회복 위협 요인

○ (경기 회복 장애 요인들이 내재) 이처럼 주요 경제 지표들이 개선되면서 조기 경기 회복에 대한 기대감이 고조되고 있으나, 여전히 한국 경제의 순조로운 회복을 위협하는 대내외 요인들이 존재함

- 글로벌 금융시장의 재혼란 불안감이 상존

- 미국 : 부동산 경기 침체 지속과 금융 부실 규모 증대 우려 존재, 영국은 높은 대외채무 비중과 국가신용등급 하락 등으로 신용리스크 확대
- 서유럽 : 영국 등 주요국의 대외부채 급증과 금융 기관들의 대규모 동유럽 대출의 부실화 위협 존재
- 동유럽 : 높은 대외부채 부담, 경상수지 악화, 외자유입 감소 등의 리스크 요인으로 제2의 금융위기 발생 가능성 존재

- 주요국 경기 회복이 지연될 가능성

- 미국 : 주택가격 하락이 지속되고, GM 파산 등 기업 부실의 표면화가 가속화될 경우 경기회복이 지연될 가능성이 큼
- 일본 : 세계 교역량 축소 속에 미국 경기마저 회복이 지연된다면 수출 의존도가 높아진 일본 경제의 회복도 그만큼 늦어질 것임
- 유로지역 : 세계 경기 침체는 물론 금융 불안 가중으로 경기 회복에 상당한 기간이 필요할 것임

- **국제 원자재가 불안** : 풍부해진 글로벌 유동성이 국제원자재 시장으로 유입이 가속화될 경우 국제 원자재 가격이 상승하면서 경기 회복에 부정적인 영향을 미칠 것으로 전망
- **하반기 원화 강세 기조가 유지** : 경상수지 흑자, 국내 주식시장에 대한 외국인 투자 증가 등으로 하반기 원화가 강세를 보일 경우 수출 경기의 위축 심화가 우려
- **유동성 증가로 일부 자산시장의 버블 재연 가능성도 존재** : 2009년 말 현재 800조 원 이상에 달하는 시중 단기 유동성이 투자처를 찾지 못해 부동산시장 등 일부 자산시장으로 유입될 경우, 자산시장 버블이 재연될 가능성이 큼
- **기업 재무건전성도 악화**
 - 국내 전산업 매출액 증가율이 크게 악화되고 있는 반면 전산업 부채 비율은 최근 증가세
 - 세계 경기 회복 지연으로 내·외수 경기 회복이 늦어지면 기업 재무건전성이 악화될 가능성이 큼
- **가계발 경기 침체가 심화될 불안감도 존재** : 시중 금리 상승, 기업 구조조정 등에 의한 고용 악화와 임금 소득 축소 등으로 가계 신용 부실 심화
- **하반기 노사갈등 등 정치 사회 불안 확산 우려**
 - 그동안 경제위기로 억제되었던 노사문제가 하반기에 급증할 수 있고 특히, 구조조정 과정에서 발생할 수 있는 고용환경 악화가 노사갈등의 불씨를 제공할 수 있음
 - ‘비정규직법’ 개정 방향을 둘러싼 논쟁도 노사 갈등 원인으로 작용
 - 또한 정치 사회 현안을 둘러싼 정파간, 이념간 대립과 분열이 격화될 경우에 정책 추진력 약화
- **한반도 지정학적 리스크 증대** : 북한의 핵실험 등으로 인한 한반도의 긴장국면이 지속적으로 악화되면 한국의 지정학적 리스크가 크게 올라 갈 것임

□ 하반기 경제 운영 역점 부문과 경기 활성화 과제

○ (하반기 경제 운영 역점 부문) 하반기에도 본격적인 경기 회복세를 실현하기 위해서는 민간 부문의 경제 활력이 살아날 수 있는 제반 경제 여건을 마련하는 데 정책의 역점을 두어야 함

- 공공 부문 중심에서 민간 부문으로 전환 : 상반기와 같은 공공 금융과 재정 중심의 경제 운영으로는 하반기에 경기 회복 기조를 이어가는 데 한계가 존재함
 - 올해 예정된 총 재정 지출액의 60%가 상반기에 집행, 늘어나는 국채로 재정 지출의 추가 여력 약화 추세 등을 감안할 때 하반기에는 민간 소비와 투자가 늘어나도록 제반 경제 여건을 조성하는 것이 필요함

○ (경기 회복 정책 유지) 국내 경기의 회복세를 유지해 나가기 위해서는 일단 경기 회복 정책 기조를 유지해 나가야 함

- 경기 활성화 정책 지속적인 추진이 필요 : 최근 금융 지표들과 심리 지표 중심으로 빠르게 개선되면서 경기 회복 기대감이 고조되고 있으나, 실물 경기 지표가 아직 회복되고 않고 있으므로 경기 활성화 정책 지속 유지
- 산업 구조조정의 원활화 및 부작용 최소화 방안 마련 : 구조조정은 불가피하나 이 과정에서 나타난 실업 증가, 투자 부진, 소비 침체 등의 부작용 최소화를 위한 보완 대책 마련 필요
- 국지적인 자산 시장 불안 해소 : 경기 부양을 위해 완화된 규제와 풍부한 유동성으로 인한 국지적 부동산 가격 급등 예방책을 마련
- 남북 관계 안정을 통한 경제 심리 개선 : 한미 공조를 통한 북핵 협상 진전 노력, 인도적·비정치적 사업의 지속적인 추진 등을 통해 남북 관계의 파국을 막고 불확실성을 제거

○ (성장 잠재력 확충을 통한 경기 활력 제고) 중장기적으로 경기 침체 국면에서 벗어나 지속적인 경기 상승세를 유지할 수 있는 성장 잠재력을 강화하는 정책도 수립해야 함

- 기존 산업의 경쟁력 제고 시급 : 세계 경제 위기 후 세계 산업 시장 변화에 대응하여 자동차, 조선 등 주력 산업의 녹색화 지원, R&D 지원 강화 등을 통해 이들 산업의 경쟁력을 제고
- 신성장 동력 확보를 위한 기업 신규 투자 활성화 전략 추진 : 녹색성장 관련 기반 기술 및 산업 투자 활성화 지원, 녹색산업의 수출 산업화 촉진 등 신규 투자를 활성화해
- 소비와 투자 진작을 위한 획기적인 규제 완화 추진 : 개별 소비세 완화, 연구개발 세제 지원 강화, 신규 투자에 대한 금융 세제 지원 확대, 1인 창업 활성화, 지역별 투자 유인책 강구 등으로 국내 소비와 투자가 증가할 수 있는 획기적 대책 수립 추진

< 2009년 하반기 국내 경제 전망 >

구 분		2008					2009		
		1/4분기	2/4분기	3/4분기	4/4분기	전체	상반기	하반기	전체
국 민 계 정	경제성장률 (%)	5.5	4.3	3.1	-3.4	2.2	-4.1	-0.2	-2.2
	최종소비지출 (%)	3.9	2.6	2.0	-1.9	1.6	-2.2	-0.6	-1.4
	민간소비 (%)	4.0	2.3	1.4	-3.7	0.9	-4.2	-1.4	-2.8
	총고정자본형성 (%)	-0.5	0.6	1.8	-7.3	-1.7	-5.0	0.4	-2.3
	건설투자 (%)	-1.9	-0.3	0.2	-5.6	-2.1	1.8	1.9	1.8
	설비투자 (%)	1.5	1.1	4.3	-14.0	-2.0	-20.3	-2.6	-11.5
대 외 거 래	경상수지(억 \$)	-52.1	-1.3	-85.8	75.2	-64.1	175	70	245
	통관기준								
	무역수지(억 \$)	-66	-3	-79	15	-133	156	21	177
	수출(억 \$)	994	1,145	1,152	931	4,223	1,669	2,006	3,675
	증가율 (%)	(17.4)	(23.1)	(27.3)	(-9.9)	(13.6)	(-22.0)	(-3.6)	(-12.6)
	수입(억 \$)	1,061	1,148	1,231	915	4,353	1,513	1,985	3,498
	증가율 (%)	(28.9)	(30.5)	(43.0)	(-9.0)	(22.0)	(-31.5)	(-7.4)	(-19.6)
기 타	소비자물가(평균, %)	4.7					2.9		
	실업률 (%)	3.2					4.0		
	국제유가(Dubai, 달러)	94.2					65		
원/달러 환율 (원, 평균)	1,103.36					1,250			