

현안과 과제

상반기 국내 경제 특징과 수정 경제 전망

I. 상반기 국내 경제 특징

○ 국내 경제는 내외수 부진 속 불황형 경상수지 흑자 기조를 유지

- **실물** : 민간소비 위축이 지속되고 건설투자의 부진세도 이어짐. 수출과 수입 증가율이 모두 하락
 - 민간소비 증가율은 가계부채 규모 누증으로 인한 원리금 상환 부담 등으로 2012년 1/4분기 1.6%로 2분기 연속 1%대로 하락. 건설투자는 민간부문 건설 경기 침체와 공공부문 투자 위축 등으로 2012년 1/4분기 1.5% 증가율 기록
 - 2012년 1월~5월까지 수출 증가율은 0.5%, 수입은 4.1%로 증가세가 급락
 - 경제성장률이 내외수 부진으로 1/4분기 2.8%로 하락
- **금융** : 국내 금융시장은 대내외 불안 요인에도 불구하고 전반적으로 안정적 인 모습을 보였으나 6월 들어 변동성이 확대
 - 원/달러 환율은 5월초 1,130원 내외에서 6월 4일 1,182원까지 상승했으나 6월 19일 현재 1,156원으로 하락. 코스피지수는 5월 중 1,783p로 연중 최저치를 기록했으나 6월 19일 1,892p로 재상승
- **고용 및 물가** : 고용은 실업률이 3%대 초반으로 하락하여 개선세를 유지했으나 청년실업률은 8%대로 상승
 - 소비자물가 상승률이 2%대로 안정기조지만 기대인플레이션율은 3%대 후반 의 높은 수준을 유지

< 국내 경제 부문별 실적 추이 >

(단위 : 전년동기대비 %, 억달러)

구 분	2010	2011					2012			
		1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	4월	5월	
경제성장률	6.3	4.2	3.5	3.6	3.3	3.6	2.8	-	-	
내수	민간소비	4.4	2.9	3.0	2.1	1.1	2.3	1.6	-	-
	건설투자	-3.7	-11.0	-4.2	-4.0	-2.1	-5.0	1.5	-	-
	설비투자	25.7	10.3	7.7	1.2	-3.3	3.7	8.6	-	-
외수	경상수지	294.0	26.0	55.0	69.0	115.0	265.0	25.6	17.8	-
	무역수지	412.0	70.0	83.0	63.0	92.0	308.0	14.5	20.7	22.6
	수 출	4,664	1,310	1,426	1,412	1,404	5,552	1,349	461	471
	증가율	28.3	29.6	18.6	21.4	9.0	19.0	3.0	-5.0	-0.6
	수 입	4,252	1,239	1,343	1,350	1,312	5,244	1,334	441	448
증가율	31.6	26.3	27.1	27.7	13.4	23.3	7.6	-0.3	-1.1	
물가	소비자물가	3.0	3.8	4.0	4.3	4.0	4.0	3.0	2.5	2.5
	기대인플레	3.3	3.9	3.9	4.3	4.0	4.0	3.9	3.8	3.7
고용	실업률	3.7	3.9	3.4	3.2	3.1	3.4	3.8	3.5	3.1
	청년	8.0	8.1	7.9	7.0	7.4	7.6	8.2	8.5	8.0

주 : 1) 무역수지, 수출, 수입은 통관기준임. 2) 기대인플레는 기대인플레이션율을 의미.

II. 대외 경제 여건

○ 유럽 재정위기 확산, 미국 경기 회복세 미약, 중국 경제의 성장세 둔화 등 대외 여건이 급속히 악화

- **유럽 재정위기 확산** : 그리스의 정치 불안, 스페인의 금융위기 심화, 이탈리아의 구제금융 가능성 등 유로존 경제의 위기 상황이 확산되고 있음
 - 국제통화기금(IMF)에 따르면 유럽 경제의 성장률은 2011년 1.4%에서 2012년 -0.3%로 급락할 것으로 예상
- **미국 경기 회복세 미약** : 주택시장 부진 지속, 소비 회복 미약, 재정여력 미흡 등으로 경기 회복세가 약화
 - 2012년 1/4분기 성장률이 1.9%로 둔화되고 실업률은 5월에 8.2%로 재상승
- **중국 경제의 성장세 둔화** : 수출과 소매판매 증가세 약화 등으로 성장세가 둔화
 - 2012년 1/4분기 성장률이 8.1%로 2010년 4/4분기 9.8% 이후 5분기 연속 하락세가 지속
- **세계 경기 부진 심화** : 유럽 재정위기 악화, 미국의 경기 회복세 미약, 중국의 성장세 둔화 등으로 세계 경제의 회복세가 약화될 것으로 예상
 - 세계 경제는 2011년 3.9%에서 2012년 2~3%대 초반으로 성장률이 하락할 것으로 전망
- 특히, 유럽 재정위기가 계속 확산되어 나갈 경우 세계 경제의 부진세가 심화될 가능성이 큼

< 세계 주요국 경제성장률 추이와 전망 >

국가	2010	2011	2012(F)		
			IMF (2012년 4월)	OECD (2012년 5월)	World Bank (2012년 6월)
세계	5.3	3.9	3.5	3.4	2.5
선진국	3.2	1.6	1.4	-	1.4
미국	3.0	1.7	2.1	2.4	2.1
유럽	1.9	1.4	-0.3	-0.1	-0.3
신흥국	7.5	6.2	5.7	-	5.3
중국	10.4	9.2	8.2	8.2	8.2

자료 : 1) IMF, *World Economic outlook*, April 2012. 2) OECD, *Economic outlook*, May 2012
3) World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2012.

III. 국내 경제 수정 전망

○ 한국 경제는 내수 경기 침체와 대외 여건 악화 등으로 3%대 중반 성장에 머물 것으로 전망

- ‘상저하중’ 기조 예상 : 2012년 한국 경제성장률 전망치는 상반기 성장률 하락과 수출 여건 악화 등으로 3.5%가 될 전망. 이전 전망치 4.0%보다 0.5%p 하향 조정
 - 2012년 하반기 경제성장률은 상반기보다 높은 3%대 후반을 기록할 것이나 기저효과를 고려하면 회복세가 미약할 것으로 판단됨
- 내수 부문 : 투자 부진 속 미약하나마 소비 회복 기대
 - 민간소비 : 물가 안정에 따르는 실질소득 증가로 민간소비 증가율은 하반기에 완만하게 회복되어 상반기 1.7%보다 높은 3.3%를 기록할 것으로 예상
 - 건설투자 : 민간부문 건설경기 침체 지속에 따라 건설투자 회복세는 미약할 것으로 예상되어 하반기에도 2% 내외 증가 전망
 - 설비투자 : 설비투자조정압력 축소, 기계수주 등 선행지표 하락으로 회복세가 약화될 전망이나 기저효과로 6%대 증가율 수준 유지
- 대외거래 : 유럽 재정위기와 같은 대외 불안 요인에 의해 수출 부진이 지속되고 무역수지 흑자 규모도 축소될 전망
 - 대외여건 악화로 수출 증가율은 2011년 19.0%에서 2012년 4.5%, 수입은 23.3%에서 6.9%로 크게 하락할 것으로 예상
 - 무역수지 흑자 규모는 2011년 308억 달러에서 2012년 196억 달러로 축소. 경상수지는 2011년 265억 달러에서 2012년 130억 달러로 줄어들 전망
- 물가 : 내수 경기 부진 등으로 물가 안정세는 지속되어 소비자물가는 2011년 4.0%에서 2012년 2.9%로 하락할 것으로 예상
- 원화 환율 : 원화 가치는 글로벌 유동성 증가와 경상수지 흑자 유지 및 외국인 투자 자금 유입 등으로 2012년 상반기 평균 1,140원에서 하반기 평균 1,110원으로 소폭 절상될 전망

IV. 정책 대응 과제

○ 대외 여건 악화와 국내 경기 부진에 대응한 경기 활성화와 성장잠재력 확충 방안이 시급한 상황임

- 단기적으로는 소비와 투자 등 내수 활성화 정책이 필요하고 중장기적으로는 성장잠재력 제고를 위한 합리적 중장기 재정 계획 수립 등이 필요
- **첫째, 경기 회복세 유지와 소비 여력 확대를 위한 가계부채 연착륙 유도**
 - 저소득층의 원리금 상환 부담이 급등하지 않도록 안정적 금리 정책을 추진
 - 주택담보대출 구조를 고정금리, 비거치식, 분할상환 등으로 전환하도록 지원
- **둘째, 건설 및 설비투자 활성화를 위한 규제 완화 및 정책적 지원 강화**
 - 투자 모범 기업에 대한 법인세 감면 등 투자 활성화를 유도하고, 주택 매매 활성화 촉진 등을 통해 민간 건설 투자를 유도
- **셋째, 유럽 위기 등 대외 리스크 관리 강화를 통한 금융시장 변동성 완화**
 - 유럽 재정위기 및 이란 핵문제 악화 등 대외 불안요인의 확대 가능성에 대비한 적정환율 유지 대책 및 증시 안정 방안 마련
- **넷째, 세계 수출시장 둔화에 대비하여 FTA의 활용 극대화 및 상대적으로 높은 성장세가 예상되는 신성장 국가에 대한 진출 지원 확대**
 - FTA 활용도 제고를 위한 제도적 지원을 확대. 특히 국내산의 원산지 검증 시스템 확립과 기업들의 인증심사를 위한 지원책 마련
 - 남미, 중동, 아프리카 등 상대적으로 높은 성장세가 예상되는 신성장 국가를 중심으로 각국 특성에 맞는 수출 진흥 전략을 수립
- **다섯째, 성장잠재력을 높이기 위해 중장기 재정계획 수립, 대중소기업의 동반 세계화 등을 위한 정책적 노력 지속**
 - 성장과 분배의 선순환이 가능한 ‘중장기 재정 계획’ 수립
 - 특히, 좁은 국내시장 중심의 ‘나누기식’ 동반성장 보다는 넓은 세계시장에 중소기업과 대기업이 함께 진출하는 ‘확장형’ 동반 세계화 정책에 집중함

< 2012년 주요 경제 지표 수정 전망 >

구 분		2010	2011			2012(F)		
			상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
국 민 계 정	경제성장률 (%)	6.3	3.8	3.4	3.6	2.9	3.9	3.5
	민간소비 (%)	4.4	2.9	1.6	2.3	1.7	3.3	2.5
	건설투자 (%)	-3.7	-7.1	-3.0	-5.0	1.9	2.4	2.1
	설비투자 (%)	25.7	8.9	-1.1	3.7	6.0	6.7	6.3
대 외 거 래	경상수지 (억 달러)	294	81	184	265	55	75	130
	무역수지 (억 달러)	412	153	155	308	80	116	196
	수 출 (억 달러)	4,664	2,736	2,816	5,552	2,752	3,047	5,799
	(증가율, %)	28.3	23.6	14.9	19.0	0.6	8.2	4.5
	수 입 (억 달러)	4,252	2,582	2,662	5,244	2,672	2,931	5,603
	(증가율, %)	31.6	26.7	20.2	23.3	3.5	10.1	6.9
소비자물가 (평균, %)		3.0	3.9	4.1	4.0	2.8	3.0	2.9
실업률 (평균, %)		3.7	3.8	3.0	3.4	3.5	3.1	3.3
원/달러 환율 (평균 원)		1,156	1,102	1,114	1,108	1,140	1,110	1,125

경제연구본부 임희정 연구위원 외 (2072-6218, limhj9@hri.co.kr)