

가 가

구분	단기전	장기전
국지전	(시나리오 I) - 전쟁이 아프가니스탄에 대한 단기적인 공격으로 마무리되는 경우 - 세계 경제에 대한 파급 효과는 별로 없음 -(예) 걸프전	(시나리오 III) - 국지전으로 장기화되는 경우 - 미국 경제의 회복이 불투명해져 세계 경제에 대한 파급효과는 상대적으로 큼 -(예) 베트남전
확전	(시나리오 II) - 전쟁이 확산될 경우, 단기전으로 끝날 가능성은 별로 없음 -(예) 이스라엘-아랍의 6일 전쟁	(시나리오 IV) - 장기 확전이 되고, 중동 국가들의 내분까지 겹치는 경우 - 세계 경제의 장기 불황 가능 - 극단적으로 1970년대의 석유 파동 -(예) 세계 대전(문명간 충돌)

가 가

가 가

구분	낙관적 시나리오	비관적 시나리오
원유가	현 수준에서 안정적 추이 유지	배럴당 40달러 내외로 급등
세계 자금 흐름	중동 지역과 신흥 시장에서 유출, 유럽 지역으로 유입	
달러 환율	전쟁 수행 중 달러 약세 유지, 전쟁 종결 후 강세로 반전	
국제 금리	전쟁 기간 중 전반적 하향세 유지	
세계 증시	전쟁 기간 약세장 지속	

Executive Summary

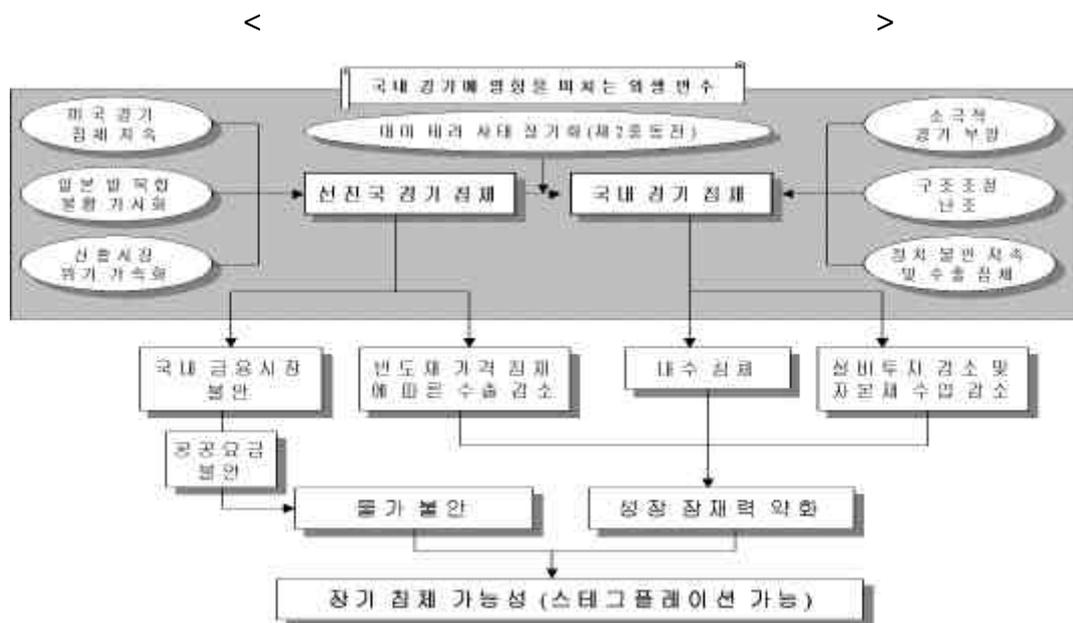
- ()

가가

- ()

가

구분	대외 환경	대내 환경
낙관적 시나리오	<ul style="list-style-type: none"> - 단기 국지전 - 미국 경기 회복 가시화 - 신용시장 위기 해소 - 국제금융시장 안정 	<ul style="list-style-type: none"> - 당초 예상대로 경기 흐름 지속 - 금융 및 기업 구조조정 순조 - 국내 IT 경기 회복 가시화 - 수출 회복 가시화 - 물가 불안 요인 해소 - 당초 예상의 경제 성장을 유지
비관적 시나리오	<ul style="list-style-type: none"> - 장기 화전 - 미국 경기 침체 지속 - 신용시장 위기 가속화 - 국제 통상 압력 강화 - 국제금융시장 불안 	<ul style="list-style-type: none"> - 스태그플레이션 현상 가시화 - 금융 및 기업 구조조정 난항 - 국내 IT 경기 침체 지속 - 수출 부진 지속 - 물가 상승 압력 가중 - 극히 낮은 성장률



중동 정세 급변에 따른 국내외 경제 환경 변화 전망

- (vs.)
 - : 6
 - : 6
- (가 vs.)
 - : 가
 - : 가 , 가 가

內紛
- 順
 - < < <
- ,

	() · 가 · · () GULF戰	() · · · () 戰
	() · 가 , · () 6	() · , 가 · 가 · 1970 가 · () ()

1)

- 가 :
· 가 가 9 11 7% 가 ,
- Dubai WTI 가 ,

가								
	2000	2001						
		7	8	9.10	9.11	9.12	9.13	9.14
Dubai	20.07	23.20	24.24	24.58	26.30	25.46	25.69	26.63
WTI	26.80	26.35	27.20	27.63	n.a.	28.24	28.65	29.86

- 가 ,
가
- 가 (NYMEX)
- 가
가
OPEC 가
- () (, - ,)
가
- 가가 17.5% ,

.9

75

- () ,
7 8 (30%) 가

· 反美
· 가 가가
· 反美 가 가
· 가 ,
· 反美·反 가 가
· 가 가
· 가 가

< 가 가 >

·
· 對
· 反美·反

· 親美 vs 反美
· VS

2)

- () ,
가 가
· 가

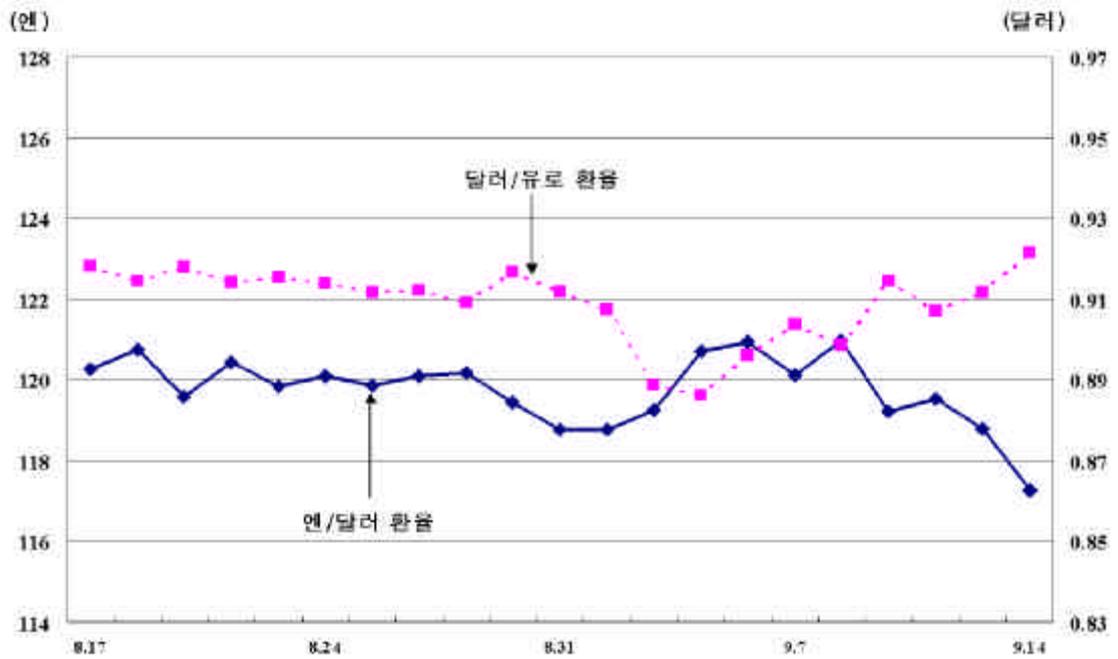
· ,

가

- () 가 美 ,
6

· () 9 8 915 83.6
가

< >



- () 가

,

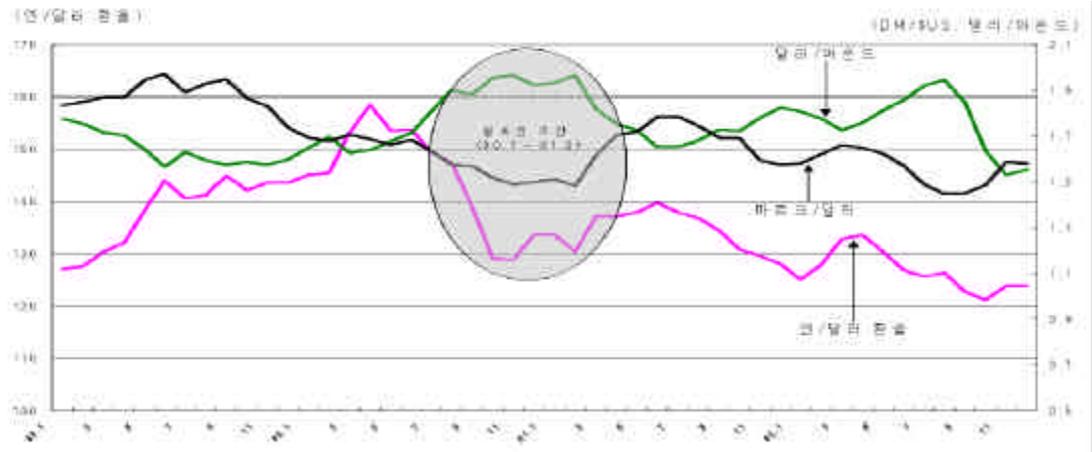
· ()

· 90-91

가,

가 , 가

< >



- () 美

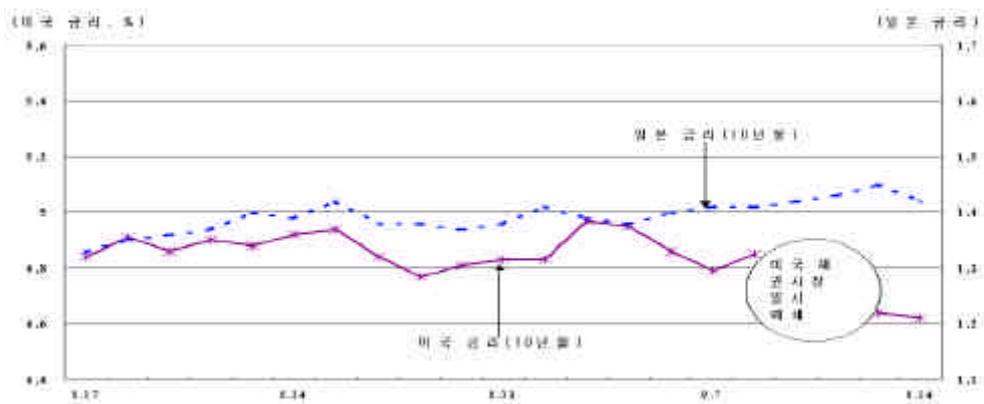
· ()

가

가

가

< >



- ())

가

· ()

가

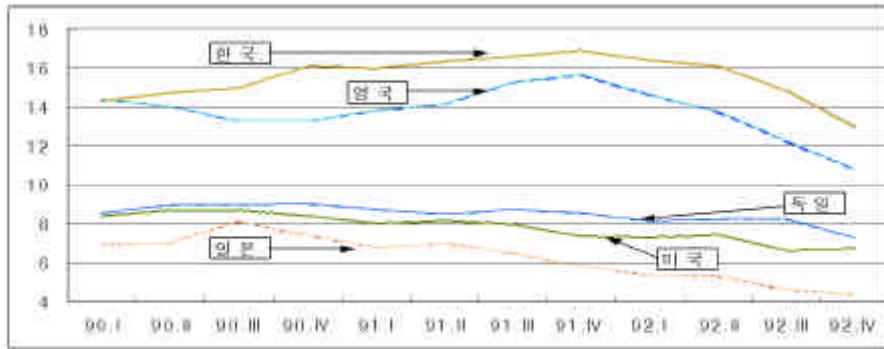
,

가

가

가

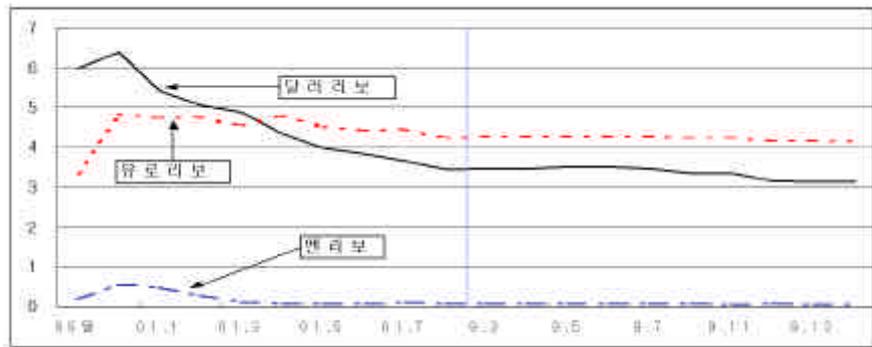
· 90-91 , , 가
 , 가
 < (%) >



: 10 , 5 .

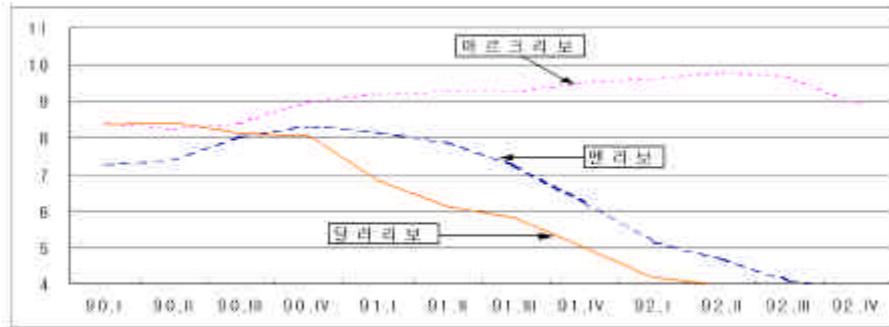
- () 가 ,
 가 ,
 · () 가 , 가
 ,

< (%) >



· ()
 ,
 가

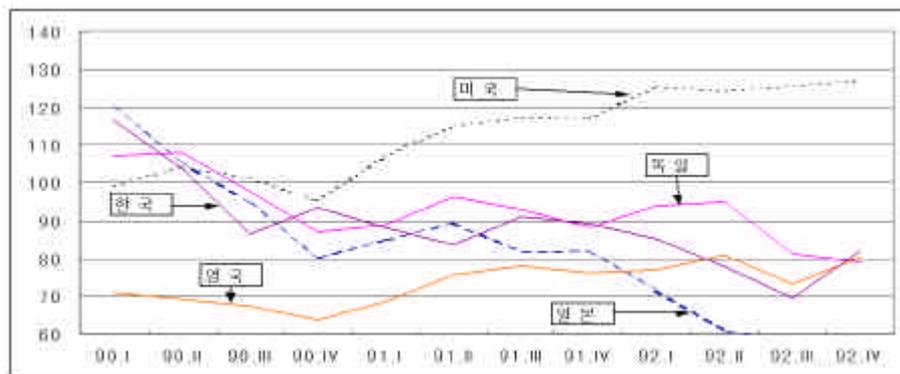
· 90-91 가 , ,
 , ,
 < (%) >



: 3 .

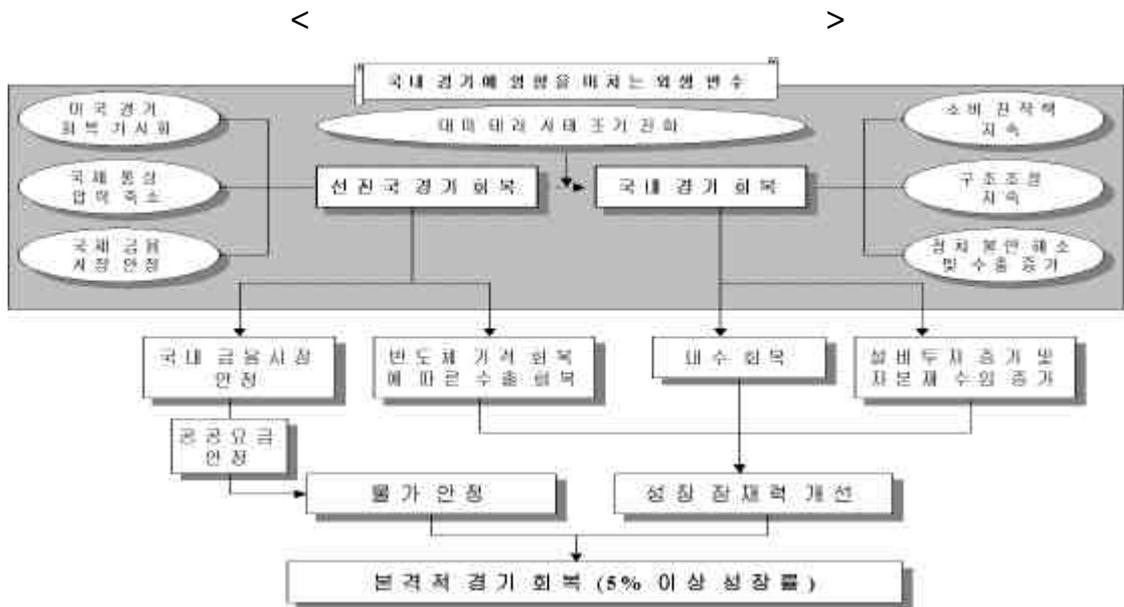
· () 가 가 , ,
 가
 · () 가
 , 가가 가

< 가 >



: 가 1990=100 .

:
 - () , 가 ,
 .
 . (, EU)
 (GDP 2% , EU 2% , 1%)
 , 가 ,
 가 (contagion effect)
 . 가
 , (1,000) , (IMF)



- () ,
 ,

· , 가 ,

· 가 ,

- 1)

· ,

· ,

· 가 가 , (-)

가

· :

- () , 가 ,

가

· 가

가 가가

· 가 2002

(1% , EU 1% , -1%)

· , ,

가 30% , 10% 가

가 , 1,000

-

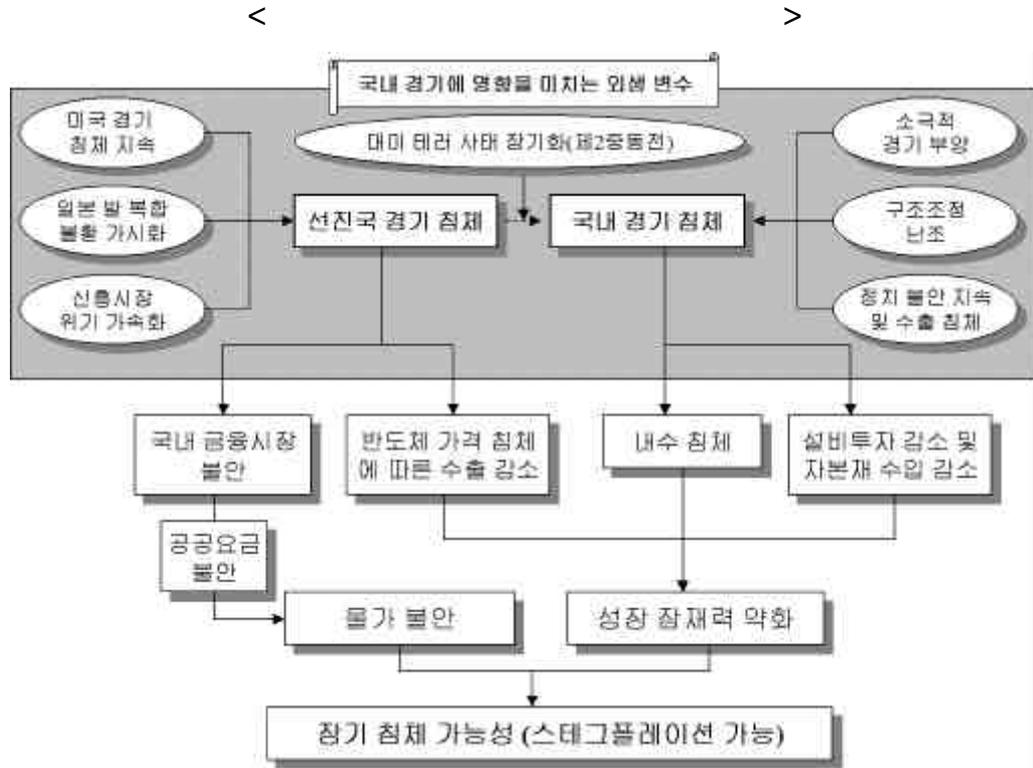
· 2002

가

· 가



1) 2001 3.0%, 2002 4.2%(HRI).



가		
(I)	- - 가 - -	- - II 가 - - 가
(II)	- - 가 - -	- - II - -

< 2002 >

		1999	2000	2001(e)	2002(e)
	(%)	10.9	8.8	3.0	4.2
	1 GNI()	8,551	9,628	8,500	9,200 9,300
	(%)	9.1	6.2	3.0	4.0
	(%)	10.6	7.1	3.1	4.2
	(%)	3.7	11.0	- 1.4	4.9
	(%)	- 10.3	-4.1	3.2	5.4
	(%)	36.3	34.3	-6.4	4.4
	()	245	110	75	105
	()	239	118	97	112
	()	1,437	1,723	1,627	1,752
	가 (%)	(8.6)	(19.9)	(-5.5)	(7.7)
	()	1,198	1,605	1,530	1,640
	가 (%)	(28.4)	(34.0)	(-4.7)	(7.2)
가	가(, %)	0.8	2.3	4.3	4.1
	()	9.0	6.7	6.2	6.5
	/ (,)	1,189	1,130	1,290	1,300
(, %)		6.3	4.1	3.8	3.3

dcpark@hri.co.kr 3669-4011