

 과천시공사	<h1>G-브리프</h1>		시민이 안전하고 행복한 도시환경 조성
	주관 부서	도시기획부	발간 일자

2023년 수정 경제전망

신 지 인

< 목 차 >

1. 2023년 상반기 경제동향	2
2. 2023년 경제 수정 배경	3
3. 2023년 수정 경제전망	4
4. 공사에서 주목해야 할 현안사항	8

◆ 주요 내용 ◆

- 2023년 상반기 경제동향
 - (세계) 고물가·고금리 기조에 따른 경기둔화
 - (국내) 수출 부진으로 성장세 둔화
- 2023년 경제 수정 배경
 - ▲ 하반기 경기 부진 가능성
 - ▲ 내수 회복 모멘텀 상실 우려 상존
 - ▲ 수출 경기 회복 지연
- 2023년 수정 경제전망
 - (세계) 경제 회복속도 더딜 것으로 예상
 - (국내) 내·외수 경기 부진으로 회복세 약화
- 공사에서 주목해야 할 현안사항
 - ▲ 국고채 평균 금리 3.1%, 전년대비 소폭 하락 전망
 - ▲ 주택경기 부진으로 주택건설 위축

1

2023년 상반기 경제동향

○ 세계 경제

종합 동향

- ✓ 서비스업의 심리 개선에도 불구하고 고물가와 고금리 기조가 이어지면서 경기둔화 국면 지속
 - 중국의 경제활동 재개 이후 내수 부진이 일부 완화되고 서비스업을 중심으로 기업 심리도 빠르게 반등하고 있음
 - 그러나 제조업 생산이 정체되고 상품교역의 감소세도 지속되는 등 경제 전반에서의 회복 흐름은 아직 가시화되지 않음
- ✓ 미국·유럽, 긴축적 통화정책과 은행권 부실 사태로 경기 하방 압력 큼
 - 인플레이션을 잡기 위한 금리인상 등 긴축 정책이 지속되는 가운데, 실리콘밸리은행(SVB), 크레디트스위스(CS) 사태 등으로 불안한 보였으나, 동기간 에너지 가격이 하락하며 인플레이션 압력을 낮추고 있음
- ✓ 중국, 경제활동 정상화되면서 성장세 확대
 - 경제활동 재개 및 정책지원으로 내수가 회복되고 수출 부진이 완화되면서 경기 전망에 대한 긍정적 기대가 유지되고 있음

○ 국내 경제

종합 동향

- ✓ 대외여건 악화에 따른 수출 부진으로 성장세 둔화
 - 반도체 및 화학제품 수출 부진이 제조업 생산 감소로 이어지며 국내 경기 둔화 흐름이 지속됨
 - 서비스업은 대면업종을 중심으로 높은 증가세를 유지한 반면, 반도체를 중심으로 제조업은 부진이 지속됨

세부 동향

- (민간소비) 해외 관광객 유입 및 대면활동 확대로 서비스 수요가 높은 수준을

- 유지한 가운데 소비재 부진도 완화되는 등 완만한 **회복 가능성** 시사
- (설비투자) 제조업 경기 위축에 따른 부진한 모습 지속
- (건설투자) 건축부문을 중심으로 다소 개선되었으나, 주택 관련 선행지표인 건설수주의 감소세가 지속
 - ↳ 주택 인허가와 착공 감소세 지속 → 주택건설 부진 가능성 시사
- (수출) 글로벌 경기둔화로 인해 중국을 비롯한 대부분 국가에서 부진 심화
- (물가) 공급 측 물가상승 압력이 축소되면서 상승세 둔화
- (금융시장) 2022년 하반기 회사채시장과 단기금융시장에서 발생했던 일시적 경색이 완화되며 안정된 모습 지속
- (부동산) 주택매매가격의 하락폭이 축소되고 거래량이 다소 증가하며 부진 일부 완화

2

2023년 경제 수정 배경

○ 2023년 하반기 경제 현안(현대경제연구원(2023. 6.). 2023년 한국 경제 수정 전망.)

① 하반기 경기 부진 가능성

- 경제 주체의 심리 회복이 지연되면서 하반기에도 경기 반등이 쉽지 않을 것으로 판단
- 수출 침체가 장기화되거나 소비가 더 이상 경제의 안전판 역할을 하지 못할 경우, 'L' 자형 장기 침체의 가능성도 배제할 수 없음

② 내수 회복 모멘텀 상실 우려 상존

- 하반기 들어 민간소비 및 설비투자가 부진한 국면에 진입할 가능성 증대
- 고금리·고물가 충격이 본격화되면서 취약계층을 중심으로 가계 실질구매력이 악화된 영향에 기인
- 설비투자는 하반기 들어 기저효과가 사라지는 가운데 반도체 경기 부진 및 기업의 투자 심리 악화로 회복 난항

③ 수출 경기 회복 지연

- 수입 감소세 확대에도 주력 품목 및 시장에서의 수출 개선이 지연되면서 무역 수지 적자 장기화 우려 확대
- 수출은 반도체 및 중국 시장에서의 불황이 장기화한 상황이며 글로벌 투자 위축 등 하방 요인의 영향으로 하반기 반등 기대감 약화

3 2023년 수정 경제전망

○ 세계 경제

- 주요 기관의 경제성장률 수정 전망 발표

경제성장률 (전년 대비, %)		2022	2023 전망			2024 전망
			최신 전망	기존 전망	대비(%p)	
OECD	세 계	3.3	2.7	2.6	0.1	2.9
	미국	2.1	1.6	1.5	0.1	1.0
	유로존	3.5	0.9	0.8	0.1	1.5
	중국	3.0	5.4	5.3	0.1	5.1
	일본	1.0	1.3	1.4	△0.1	1.1
IMF	세 계	3.4	2.8	2.9	△0.1	3.0
	미국	2.1	1.6	1.4	0.2	1.1
	유로존	3.5	0.8	0.7	0.1	1.4
	중국	3.0	5.2	5.2	-	4.5
	일본	1.1	1.3	1.8	△0.5	1.0
세계은행	세 계	3.1	2.1	1.7	0.4	2.4
	미국	2.1	1.1	0.5	0.6	0.8
	유로존	3.5	0.4	0.0	0.4	1.3
	중국	3.0	5.6	4.3	1.3	4.6
	일본	1.0	0.8	1.0	△0.2	0.7

- 최신 및 기존 전망은 OECD는 2023.6월과 2023.3월 기준, IMF는 2023.4월과 2023.1월 기준, 세계은행은 2023.6월과 2023.1월 기준

종합 전망

- ✓ 세계경제 개선되고 있으나 회복속도 더딜 것으로 예상, 금융불안과 신용긴축, 공급망 복원 및 다변화 노력에 따른 비용 증가 등 하방압력이 상방요인보다 높음
- ✓ (선진국) 여전히 높은 핵심물가와 고금리에 따른 신용위축이 경제활동 둔화를 상당 기간 야기할 것으로 예상되며, 이후 회복세도 매우 더디게 진행될 것으로 전망
- ✓ (신흥국) 선진국 대비 높은 물가 수준과 대외수요의 둔화에 따라 성장률 전망이 종전 대비 낮아졌으나, 중국은 리오프닝 및 정책 효과로 내수 중심의 성장이 전망되어 상향 조정

주요국 전망

미국	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 소비 회복은 긍정 요인이나, 주택·기업 투자가 위축되면서 성장 둔화 · (2023. 6월) 15개월 만에 금리가 동결되었으나, 하반기 두 차례 금리 인상 가능성이 제기되는 등 긴축 기조 유지될 전망
유로존	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 러·우 전쟁 불확실성, 긴축 정책 등으로 성장 둔화 cf. 천연가스 가격 하락 등으로 경제활동이 늘어나 올 초 전망보다는 성장세 확대
일본	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 정부 부양책, 해외관광객 증가 등에 따라 내수 중심으로 회복세 유지 · 정부 지원책에 따른 물가 안정 및 임금인상을 기반으로 소비 회복세가 나타나며, 중국발 인바운드(국외→국내) 관광 회복도 기대
중국	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 리오프닝 효과 및 정부의 내수 활성화 정책에 힘입어 빠른 회복 · 정부가 제시한 ‘5% 내외’ 경제성장 목표보다 높은 성장률 기록할 것으로 전망

(출처: 대외경제정책연구원(2023. 5.). 2023년 세계경제 전망, 하나금융연구소(2023. 2.). 2023년 경제·금융시장 수정전망. 재구성)

○ 국내 경제

- 주요 기관의 경제성장률 수정 전망 발표

경제성장률 (전년 대비, %)	2022	2023 전망			2024 전망
		최신 전망	기존 전망	대비(%p)	
OECD	2.6	1.5	1.6	△0.1	2.1
IMF	2.6	1.5	1.7	△0.2	2.4
한국은행	2.6	1.4	1.6	△0.2	2.3

- 최신 및 기존 전망은 OECD는 2023.6월과 2023.3월 기준, IMF는 2023.4월과 2023.1월 기준, 한국은행은 2023.5월과 2023.2월 기준

- 주요 경제지표 전망

구분 (전년 대비, %)	2023 전망								
	현대경제연구원			KIF 한국금융연구원			KDI 한국개발연구원		
	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
GDP	0.9	1.5	1.2	0.9	1.7	1.3	0.9	2.1	1.5
민간소비	3.0	1.3	2.2	3.1	1.1	2.1	3.5	2.4	3.0
건설투자	0.6	0.3	0.5	1.5	2.3	1.9	0.9	△0.2	0.4
설비투자	4.5	△5.0	△0.3	3.5	△8.0	△2.5	5.2	△2.8	1.1
소비자물가	4.0	2.8	3.4	4.1	2.7	3.4	4.0	2.8	3.4

(출처: 현대경제연구원(2023. 6.), KIF 한국금융연구원(2023. 5.), KDI 한국개발연구원(2023. 5.))

종합 전망

✓ 내·외수 경기의 동반 부진으로 경기 회복세 약화

- 대외 수요 개선세가 더디면서 수출 부진 지속 및 금리 인상 영향이 본격화되면서 소비와 투자 둔화 등 내수 위축

✓ 무역수지 적자 지속 여부, 소비 개선세 지속 여부, 수출 및 반도체산업 회복 시점 등이 추가적인 변수가 될 전망

세부 전망

구분		전망	세부 내용
민간소비	현대	부진 가능성	· 가계 실질구매력 악화 및 경기 불확실성 확대에 따라 점차 위축될 전망
	KIF	제한적 증가	· 코로나19 이후 빠르게 누적된 가계의 현금성자산이 한 동안 서비스 중심의 소비 수요를 뒷받침할 것으로 예상 · 지난해부터 누적된 금리 인상의 여파로 인한 이자상환 부담 가중, 부동산시장 부진 등으로 소비 증가폭은 제한적
	KDI	높은 증가세	· 고물가· 고금리 기조가 회복세를 제약하고 있으나, 여행 수요 증가에 따라 서비스 소비를 중심으로 증가세 지속
건설투자	KIF	양호한 증가	· 2019년 하반기부터 진행된 고른 건설수주 증가 및 최근 급등한 원가의 일부 반영 등을 감안하여 상대적으로 양호한 증가율 기록 예상 · 올해 PF 및 전세시장 불안 등에 따른 건설 수주 위축은 2024년부터 부정적 영향을 줄 것으로 판단
	KDI	부진 지속	· 주택 관련 선행지표의 감소세 지속 및 주택경기 하락에 따라 주택건설을 중심으로 부진 지속
설비투자		부진 지속	· 코로나19 특수 이후의 IT 수요 공백과 경기 위축 우려 등에 따른 반도체 수요 감소 및 재고 증가로, 메모리 반도체 생산설비를 중심으로 투자 위축 예상
총수출	KIF	서비스수출 부진 지속	· 반도체 업황 부진, 세계 교역 및 운송서비스 수요 둔화, 중국 경제활동 재개 영향 제약 등으로 재화수출 및 서비스수출 모두 부진할 전망 · 2023 (상반기) △1.4% (하반기) 2.8% (연간) 0.7%
	KDI	서비스수출 개선 흐름	· 서비스수출이 국가 간 인적 이동의 재개로 개선 흐름을 나타내겠으나, 글로벌 경기둔화로 인해 상품수출을 중심으로 위축된 후 내년에는 완만하게 회복될 전망 · 2023 (상반기) △2.0% (하반기) 4.8% (연간) 1.4%
소비자물가		상승폭 둔화	· 최근 소비자물가상승률이 빠르게 하락하는 모습을 보이는 가운데 기대인플레이션도 안정된 모습을 보이고 있어 향후 물가상승세는 점차 완화될 전망 · 국제 원자재 가격 반등 가능성, 공공요금 인상 예정 등 향후 물가경로의 불확실성은 매우 높은 상황

(출처: 현대경제연구원(2023. 6.), KIF 한국금융연구원(2023. 5.), KDI 한국개발연구원(2023. 5.))

4

공사에서 주목해야 할 현안사항

1) 국고채 평균 금리 3.1%로 전년대비 소폭 하락 전망

- 국고채 3년물 금리는 상승세를 시현하였으나, 이후 SVB 사태의 여파와 연준의 스탠스 완화로 하향 안정화
- 국고채 금리는 연말에 가까워질수록 하방 압력이 높아질 것으로 전망되며, 작년 대비 감소할 것으로 보이는 국고채 발행량 등으로 수급여건도 다소 개선될 수 있음
- 다만, 경상수지 부진 지속 등 대외부문 불안이 심화될 경우 금리 경로가 급격히 상향 반전될 위험은 상존

	2023		
	상반기	하반기	연간
국고채(3년)	3.3	3.0	3.1
회사채(AA-, 3년)	4.3	3.7	4.0

(출처: KIF 한국금융연구원(2023. 5.). 2023년 수정 경제전망.)

⇒ 공사채 및 토지보상 등으로 인한 부채를 지속적으로 관리하고, 금융시장의 변동성 확대 시 즉각 대응하기 위해선 국고채 금리 흐름을 주시할 필요가 있음

2) 금리인상에 따른 주택경기 부진으로 주택건설 위축 우려

- 금리인상은 이미 주택가격을 하락시키고 주택착공을 감소시키는 요인으로 작용하였으며, 향후에도 추가적으로 주택건설의 감소 요인으로 작용하면서 경제성장세를 약화시킬 것으로 전망
- 다만, 최근의 주택가격 하락으로 주택건설이 상당 기간 위축되면서 주택공급이 부족해질 수 있으므로, 주택공급이 수요 변화에 보다 탄력적으로 반응할 수 있도록 제반여건을 정비하는 노력 필요

⇒ 장기적 관점에서 주택 경기가 회복되어 주택 수요가 급증할 상황을 대비하여, 안정적인 주택 공급 플랜을 마련하여 수요 변동에 대비해야 함

■ 참고문헌

[간행물]

- 대외경제정책연구원. (2023). 2023년 세계경제 전망. KIEP 오늘의 세계경제 Vol.23. No.9.
하나금융경영연구소. (2023). 2023년 경제·금융시장 수정 전망. 하나전망.
한국금융연구원. (2023). 2023년 수정 경제전망. 경제전망시리즈 2023-01.
한국은행. (2023). 경제전망보고서(2023. 2.).
한국은행. (2023). 경제전망보고서(2023. 5.).
IBK 기업은행 경제연구소. (2023). IBK 세계경제 및 국내경제 동향(5월). 국내·외 경제동향
현대경제연구원. (2023). 2023년 한국 경제 수정 전망. 현안과 과제 23-07호.
KDI 한국개발연구원. (2023). KDI 경제전망, 2023 상반기. 경제전망 제40권 제2호
KIET 산업연구원. (2023). 2023년 하반기 경제·산업 전망. KIET 경제·산업 전망 2023-01(1)

[인터넷 자료]

- 기획재정부. (2023. 4. 11.). 국제통화기금, '23년 세계 경제성장률 2.8%, 한국 경제성장률 1.5% 전망 . Retrieved from https://www.moef.go.kr/nw/nes/detailNesDtaView.do?searchBbsId1=MOSFBBS_000000000028&searchNttId1=MOSF_000000000063704&menuNo=4010100
- 기획재정부. (2023. 6. 7.). 경제협력개발기구, '23년 세계경제 성장률 2.7% 한국경제 성장률 1.5% 전망. Retrieved from https://www.moef.go.kr/nw/nes/detailNesDtaView.do?searchBbsId1=MOSFBBS_000000000028&searchNttId1=MOSF_000000000064431&menuNo=4010100
- 기획재정부. (2023. 6. 7.). 세계은행, '23년 세계경제 2.1% 성장 전망 . Retrieved from https://www.moef.go.kr/nw/nes/detailNesDtaView.do?searchBbsId1=MOSFBBS_000000000028&searchNttId1=MOSF_000000000064420&menuNo=4010100

[홈페이지]

기획재정부. www.moef.go.kr

‘G-브리프’의 내용은
과천시의 공식 입장이 아니라
과천도시공사의 자체 연구 결과입니다.