

보도자료

이 자료는 배포시부터 취급하여 주십시오.

제 목 : 경제상황 평가(2024년 10월)

▣ 국내경기는 소비 회복, 수출 증가세 지속 등으로 성장흐름 재개, 그러나 건설투자 부진으로 그 속도는 완만

■ 지난 전망 대비 향후 성장경로 상의 불확실성 다소 증대

▣ 소비자물가는 유가 등 공급측 하방압력으로 1%대로 둔화, 근원물가는 2% 수준 안정

■ 물가안정 기반이 다져지고 있으나, 중동사태 관련 불확실성은 큰 상황

※ 자세한 내용은 <붙임> **경제상황 평가(2024년 10월)** 참조

[문의처: 조사국 · 경제모형실]

세계경제: 국제종합팀 (02-759-4280) 경제성장: 조사총괄팀 (4202) 경상수지: 국제무역팀(4421)
물 가: 물가동향팀 (4231) 고 용: 고용분석팀 (4291) 경제모형: 모형전망팀(4185)

공보관: 02-759-4016

“한국은행 보도자료는 인터넷(<http://www.bok.or.kr>)에도 수록되어 있습니다.”



여 백

<붙임>

경제상황 평가

2024년 10월

I. 세계경제 1

II. 국내경제 2

<부록 1> 국내외 주요 경제지표..... 5

<부록 2> 주요 이슈 분석 목록..... 7



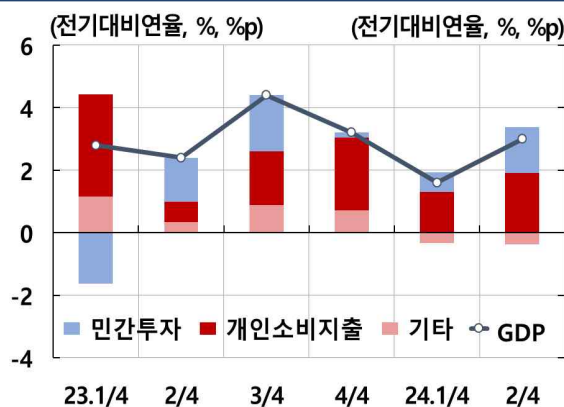
한국은행
BANK OF KOREA

- ▶ 국내경제는 수출 증가세가 이어지고 소비가 회복흐름을 재개함에 따라 완만한 성장세를 나타내겠으나 8월에 비해 전망경로의 불확실성은 커졌다.
- ▶ 향후 소비자물가 상승률은 근원물가가 2% 근방에서 안정된 흐름을 이어가는 가운데 유가 등 공급측 하방압력으로 당초 전망경로를 소폭 하회할 전망이다.

I. 세계경제

- 세계경제는 美연준, ECB를 중심으로 글로벌 금리인하 사이클이 본격화되면서 완만한 성장세를 이어갈 전망이지만 주요국 경기흐름, 지정학적 리스크 등과 관련한 불확실성은 높아진 상황이다.
 - 주요국의 인플레이션이 둔화추세를 지속함에 따라 9월중 캐나다_{25bp}, ECB_{25bp}에 이어 美연준도 50bp 금리인하를 단행하였으며, 이는 글로벌 성장을 뒷받침할 것으로 판단된다.
 - 주요국별로 보면, **미국**은 양호한 성장흐름을 지속하고 있으나 앞으로는 소비를 중심으로 성장세가 완만하게 둔화될 전망이다. **유로지역**은 가계 실질소득 증가, 통화긴축 완화 등으로 회복흐름을 이어가겠으나, 최근 독일을 중심으로 한 제조업 위축, 정치적 불확실성 등을 감안할 때 그 속도는 당초 예상보다 다소 더딜 전망이다. **중국**은 양호한 수출과 부진한 내수의 차별화 양상이 지속되는 가운데 中정부의 대규모 경기부양책이 성장둔화 흐름을 완충할 것으로 판단된다.

미국 GDP 성장률 기여도



자료: 미 경제분석국

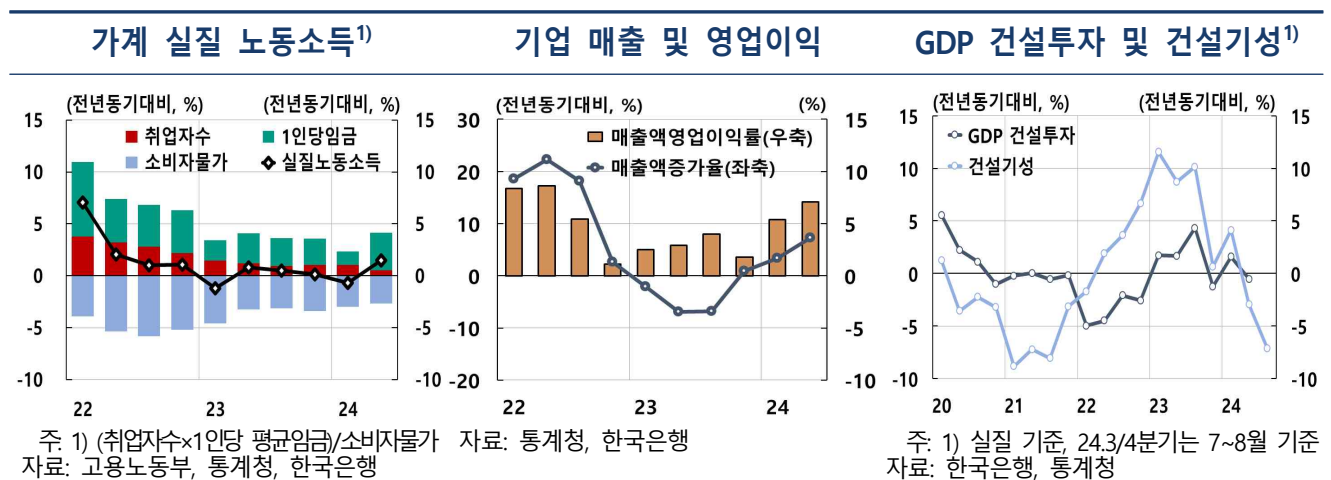
중국 수출, 소매판매 및 부동산투자¹⁾



주: 1) 연초 이후 누계 기준
자료: 중국 국가통계국

II. 국내경제

- 국내경제는 수출이 증가세를 이어가는 가운데 소비를 중심으로 내수도 개선됨에 따라 수출-내수 격차가 줄어들고 체감경기도 점차 나아질 전망이다. 다만 대외 리스크 증대 등으로 성장경로의 불확실성은 당초 예상보다 높아진 상황이다.
- **금년 하반기** 중 국내경제는 수출이 증가세를 지속하는 가운데 민간소비와 설비투자도 회복흐름을 나타내겠으나, 건설투자의 경우에는 신규착공 부진 지속, SOC 집행 축소 등으로 하방리스크가 다소 커진 것으로 판단된다.
- **내년**에는 물가안정과 대내외 통화긴축 완화 등으로 소비를 중심으로 완만한 성장세를 이어갈 전망이다. 이에 따라 내수와 수출 간의 격차가 점차 축소되고 체감경기도 나아질 것으로 예상된다.
- 향후 전망경로 상에는 중국 등 주요국 성장세, 글로벌 IT 경기 향방, 중동갈등 전개양상 등과 관련한 **불확실성**이 높은 상황이다.



□ 향후 소비자물가 상승률은 유가 등 공급측 하방압력의 영향으로 지난 전망^{24년} 2.5%을 소폭 하회하겠으며, 근원물가는 당초 예상^{2.2%}대로 2% 근방에서 안정된 흐름을 이어갈 전망이다.

- 소비자물가 상승률은 그간의 유가하락, 전기요금 동결* 등 공급측 요인의 하방압력으로 당분간 2%를 하회하겠으며**, 이후에는 2% 안팎에서 안정적인 흐름을 나타낼 전망이다. 다만, 중동사태 전개양상과 관련한 유가 불확실성이 커진 상황이다.

* 정부는 금년 4/4분기중 전기요금을 잠정 동결하기로 결정하였다(9.23일).

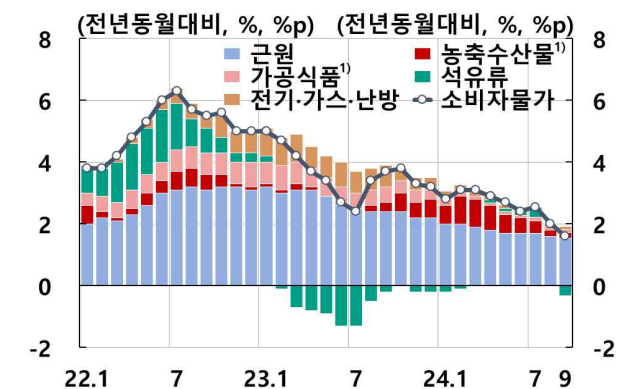
** 9월 소비자물가 상승률은 석유류가격이 유가하락, 기저효과 등으로 큰 폭 하락하면서 1.6%(8월 2.0%)로 낮아졌다. 근원물가 상승률은 2.0%(8월 2.1%)로 전월보다 소폭 둔화되었다.

소비자물가 및 근원물가 상승률



자료: 통계청

소비자물가 상승률 및 기여도



주: 1) 근원품목 제외
자료: 통계청, 한국은행

□ 경상수지는 건조한 수출흐름, 국제유가 하락 등으로 큰 폭의 흑자 기조를 지속하며 당초 전망을 상회할 것으로 예상된다.

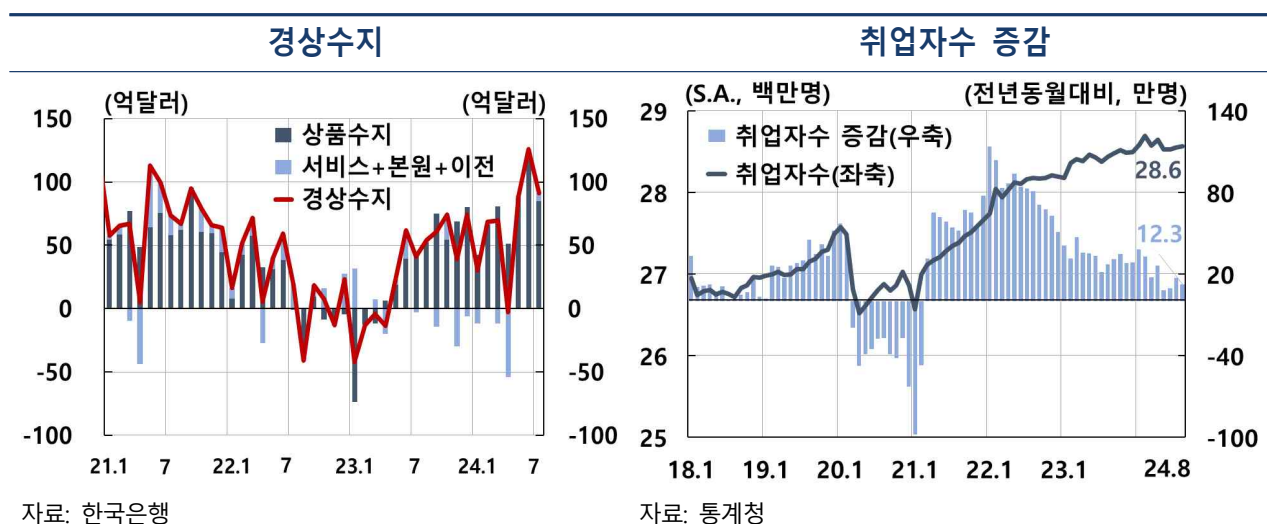
■ 상품수지는 수출금액이 AI 반도체를 중심으로 양호한 증가세를 지속하고 수입액은 국제유가 하락 등으로 증가세가 둔화되면서 예상보다 흑자폭이 확대될 전망이다.

■ 다만, 서비스수지는 운송수지 흑자규모 축소 등으로 적자폭이 소폭 확대될 전망이다.

□ 취업자수 증가 규모는 서비스업 부문의 증가세에도 불구하고 건설업 부문의 부진 등으로 당초 예상에 소폭 못 미칠 전망이다.

■ 취업자수 증가 규모는 8월중 12.3만명 전월 17.2만명보다 다소 축소되었다. 이는 건설업 및 제조업 취업자수 감소세가 지속된 가운데, 폭염 등으로 농림어업의 감소폭이 확대된 데 주로 기인한다.

■ 앞으로 취업자수는 서비스업의 경우 정보통신, 전문과학기술, 보건복지 등 비대면서비스업을 중심으로 증가세를 이어가겠으나, 건설업은 건설경기 부진 등으로 예상을 소폭 밑돌 전망이다.



<부록 1> 국내외 주요 경제지표

[세계경제]

(전기대비, %)		2022	2023		2024					
			연간	4/4	1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월
미 국	GDP성장률 ¹⁾	2.5	2.9	3.2	1.6	3.0	..	-	-	-
	산업생산 ²⁾	3.4	0.2	-0.4	-0.4	0.7	..	-0.9	0.8	..
	소매판매	8.9	3.4	0.8	-0.2	0.5	..	1.1	0.1	..
	소비자물가 ³⁾	8.0	4.1	3.2	3.2	3.2	2.6	2.9	2.5	2.4
	비농림수출입 증감(천명)	6,235	3,531	617	771	577	485	144	159	254
유 로	GDP성장률	3.3	0.4	0.1	0.3	0.2	..	-	-	-
	산업생산 ²⁾	2.2	-2.2	-0.1	-1.1	-0.4	..	-0.3
	소매판매	1.1	-1.9	0.3	-0.1	0.1	..	0.0	0.2	..
	통관수출 ⁵⁾	18.2	-0.8	0.6	0.8	0.6	..	0.8
	소비자물가 ³⁾	8.4	5.4	2.7	2.6	2.5	2.2	2.6	2.2	1.8
중 국	GDP성장률 ³⁾	3.0	5.2	5.2	5.3	4.7	..	-	-	-
	산업생산 ²⁾³⁾	3.6	4.6	6.0	6.1	5.9	..	5.1	4.5	..
	소매판매 ³⁾	-0.2	7.2	8.3	4.7	2.6	..	2.7	2.1	..
	고정투자 ³⁾⁴⁾	5.1	3.0	3.0	4.5	3.9	..	3.6	3.4	..
	통관수출 ³⁾	5.6	-4.7	-1.3	1.1	5.7	..	7.0	8.7	..
	소비자물가 ³⁾	2.0	0.2	-0.3	0.0	0.3	..	0.5	0.6	..

주: 1) 전기대비 연율 2) 광공업 기준 3) 전년동기대비 4) 누계 기준 5) 역내거래 제외
 자료: Fed, BEA, BLS, Eurostat, 중국국가통계국, 해관총서 등

[국제에너지 가격]

(기간중 평균)	2022	2023		2024					
		연간	4/4	1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월 ³⁾
Dubai유 ¹⁾	97	82	84	81	85	79	84	78	73[76]
Brent유 ¹⁾	99	82	83	82	85	79	84	79	73[77]
유럽 천연가스 ²⁾	133	41	43	28	32	36	33	38	36[39]

주: 1) 달러/배럴 2) 유로/MWh 3) []내는 10.1~9일까지의 평균
 자료: Bloomberg

[국내경제]

	(전기대비, %)	2022	2023		2024					
			연간	4/4	1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월
성 장	GDP 성장률	2.7	1.4	0.5	1.3	-0.2	..	-	-	-
	소매판매액	-0.3	-1.5	0.4	-0.5	-0.8	..	-2.0	1.7	..
	(전년동기대비)			(-1.9)	(-2.1)	(-2.9)	..	(-2.2)	(-1.3)	..
	설비투자지수	2.5	-4.9	5.0	-3.8	-0.2	..	10.2	-5.4	..
	(전년동기대비)			(-6.0)	(0.3)	(-1.5)	..	(18.7)	(7.8)	..
	건설기성액	2.8	7.3	-2.5	4.9	-6.2	..	-0.7	-1.2	..
	(전년동기대비)			(0.6)	(4.1)	(-3.0)	..	(-5.2)	(-9.0)	..
	통관수출(억\$)	6,836	6,322	1,681	1,634	1,715	1,739	573	578	588
	(전년동기대비)	(6.1)	(-7.5)	(5.7)	(8.1)	(10.1)	(10.7)	(13.5)	(11.2)	(7.5)
	통관수입(억\$)	7,314	6,426	1,586	1,549	1,570	1,600	539	541	521
	(전년동기대비)	(18.9)	(-12.1)	(-10.7)	(-11.0)	(-1.4)	(6.2)	(10.5)	(6.0)	(2.2)

자료: 한국은행, 통계청, 관세청

(전년동기대비, %)		2022	2023		2024					
			연간	4/4	1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월
물 가	소비자물가	5.1	3.6	3.4	3.0	2.7	2.1	2.6	2.0	1.6
	근원물가 ¹⁾	3.6	3.4	2.9	2.5	2.2	2.1	2.2	2.1	2.0
경 상 수 지	경상수지(억\$)	258	355	187	168	212	..	90	66	..
	상품	156	341	203	189	256	..	83	66	..
	서비스	-73	-257	-60	-69	-45	..	-24	-12	..
	본원·이전	175	271	44	48	1	..	30	12	..
고 용	취업자수 증감 (만명)	81.6	32.7	30.3	29.4	14.6	..	17.2	12.3	..
	실업률(S.A, %)	2.9	2.7	2.8	2.8	2.8	..	2.5	2.4	..

주: 1) 에너지, 식료품 제외
자료: 한국은행, 통계청

<부록 2> 주요 이슈 분석 목록
(경제전망보고서 Indigo Book · 경제상황 평가)

수록호	제 목	작성부서/팀	대표저자
2023.8월	<input type="checkbox"/> BOX 민간소비 회복 모멘텀에 대한 평가	동향분석팀	정동재
	<input type="checkbox"/> BOX 중국인 단체관광 허용에 따른 경제적 효과 추정	국제무역팀 동향분석팀	이승호
	<input type="checkbox"/> BOX 국내외 식료품물가(food inflation) 흐름 평가 및 리스크 요인	물가동향팀	이동재
	핵심이슈 글로벌 제조업 경기 평가 및 우리 경제에 대한 시사점	국제무역팀 국제경제부	손민규
11월	<input type="checkbox"/> BOX 주요국 물가 상황 비교	물가동향팀	임웅지
	<input type="checkbox"/> BOX 최근 수출 개선흐름 점검 및 향후 지속가능성 평가	국제무역팀	남석모
	<input type="checkbox"/> BOX 미국 산업정책의 현황과 우리 경제 영향	미국유럽경제팀	김민수
	핵심이슈 중국 성장구조 전환과정과 파급영향 점검	조사국 경제통계국	김보성
	중장기 심층연구 초저출산 및 초고령사회: 극단적 인구구조의 원인, 영향, 대책	경제연구원 조사국	황인도
2024.2월	<input type="checkbox"/> BOX 우리나라의 對아세안5 수출 특징 및 향후 전망	국제무역팀	남석모
	<input type="checkbox"/> BOX 최근 한국 · 미국 · 유로지역의 디스인플레이션 흐름 평가	물가동향팀	임웅지
	핵심이슈 가계별 금리익스포저를 감안한 금리상승의 소비 영향 점검	거시분석팀 경기동향팀	정동재
5월	<input type="checkbox"/> BOX 최근 G2 경제상황에 대한 평가 및 시사점	국제경제부	최병재
	<input type="checkbox"/> BOX 최근 반도체 경기 상황 점검	경기동향팀	최영우
	핵심이슈 고물가와 소비: 가계의 소비바스켓과 금융자산에 따른 이질적인 영향을 중심으로	거시분석팀 모형전망팀	정동재
	중장기 심층연구 혁신과 경제성장: 우리나라 기업의 혁신활동 분석 및 평가	경제연구원	조태형
7월	<input type="checkbox"/> BOX 최근 수출 개선에도 수입이 부진한 배경	국제무역팀	남석모
8월	<input type="checkbox"/> BOX 최근 미국 경기흐름에 대한 평가	미국유럽경제팀	이현아
	<input type="checkbox"/> BOX 미국 성장세가 둔화될 경우 對미 수출에 대한 영향 점검	국제무역팀	박동훈
	<input type="checkbox"/> BOX 최근 민간소비 흐름 평가	경기동향팀	이준호
	<input type="checkbox"/> BOX 부문별 물가상황 평가 및 머신러닝을 이용한 단기 물가 흐름 예측	물가동향팀 인천본부	이승호 이동재
	<input type="checkbox"/> BOX 향후 1년간 분기별 전망경로	조사국 경제모형실	송병호
	핵심이슈 공급망 연계성을 고려한 對중국 수출 평가와 시사점	거시분석팀	정선영