

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

2023년 경제전망

- 1. 2022년 경제동향 2
- 2. 2023년 경제 위험요인 3
- 3. 2023년 경제전망 4
- 4. 2023년 금융시장 전망 7
- 5. 정책적 시사점 8

◆ 주요 내용 ◆

- 2023년 경제 위험요인
 - ① 금리 급상승과 민간 부채 부담의 실물 전이
 - ② 재정 역할의 딜레마
 - ③ 러·우 전쟁, 미·중 경쟁 등 지정학적 리스크
- 세계 경제성장률 2.2~2.7% 전망
 - 통화긴축 여파 등의 영향으로 성장 둔화 본격화
- 국내 경제성장률 1.7~2.0% 전망
 - 전년대비 성장세 약화, ‘상저하고’ 예상
- 2023년 금융시장 전망
 - 건축 기초 지속으로 기준금리 3.75% 내외 전망
 - 매수심리 위축, 금융여건 악화로 부동산 하락세 장기화 우려
- **금리 변동 사항에 대한 대응 매뉴얼을 수립하여 금리 변동 시 투자 규모·시기 조정 등과 같은 신속한 대응체계를 갖춰야 함**

1

2022년 경제동향

○ 세계 경제

종합 동향

- ✓ 성장률과 교역량 증가세가 큰 폭으로 둔화
 - 러시아-우크라이나 전쟁 지속, 중국의 제로코로나 정책에 따른 장기 봉쇄 등의 영향으로 경기 하방압력이 고조됨
- ✓ 중앙은행은 글로벌 인플레이션에 대응하여 일제히 정책금리 인상
 - 국제원자재 가격 상승 등 급격한 물가 오름세에 따라 중앙은행들은 기준금리를 큰 폭으로 인상하고 있음. 다만 이러한 글로벌 통화정책 공조가 자칫 세계경기를 위축시킬 수도 있다는 우려도 제기됨
 - ** 일본은 선진국 중 유일하게 확장적인 통화정책을 지속, 현 기시다 정부의 재정정책 기조 역시 아베노믹스 연장선상에 있어 물가보다는 성장에 집중
- ✓ 특히, 달러화 강세 기조 심화, 기타 통화 약세 지속
 - 미 연준(Fed)의 가파른 금리인상 및 글로벌 경기 불확실성 확대에 따른 안전자산 선호심리 강화에서 기인함

○ 국내 경제

종합 동향

- ✓ 글로벌 공급차질과 고물가고금리 압력으로 내수부문 증가세 둔화
 - 국내경제는 민간소비와 서비스업을 중심으로 회복세를 이어갔으나 대외여건이 악화되면서 성장세가 둔화됨
- ✓ 원자재 가격 급등과 글로벌 경기둔화 우려로 대외부문도 부진한 양상

세부 동향

- (민간소비) 방역조치 완화로 대면 활동 확대에도 불구하고, 고물가에 따른 가계 소비 여력 감소에 따라 회복세가 둔화

- (설비투자) 전년도 반도체 호황으로 인한 역기저효과, 글로벌 공급차질 여파 및 자본조달비용 상승으로 제한적 증가
- (건설투자) 부진이 완화되었으나, 금리상승에 따른 주택시장 위축 등으로 향후 투자 여건은 악화되는 모습
- ↳ 건설경기 선행지표인 건설수주의 경우 공공과 민간 부문에서 높은 증가세, 주택부문 수주 역시 재개발·재건축 수주 증가로 양호한 증가세를 기록
- (수출입) 최대 수출 시장인 중국으로의 수출이 침체되는 등 수출 경기가 확연히 둔화된 가운데 높은 수준의 수입 증가세가 지속되는 모습
- (물가) 수요가 회복되는 가운데 공급 측 물가상승 압력도 작용하면서 상승세가 확대됨, 다만 하반기 물가 상승 압력이 다소 완화되면서 소비자 물가 상승률은 정점을 통과한 것으로 판단됨

2

2023년 경제 위험요인

○ 2023년 경제 주요 위험요인(대외경제정책연구원(2022. 11.), 2023년 세계경제 전망)

① 금리 급상승과 민간 부채 부담의 실물 전이

- 코로나19 위기를 극복하기 위해 풀린 막대한 유동성이 자산 시장으로 흘러들어 가면서 정부뿐만 아니라 가계와 기업의 부채가 그동안 크게 확대되었음
- 문제는 완화적 통화정책을 되돌리는 속도가 너무 빠르고 강도도 높은데다가 공급 측 요인과 겹치면서 실물 침체 가능성이 높아지고 있음

② 재정 역할의 딜레마

- 경기 침체를 막기 위해서는 재정을 풀어야 하고 늘어난 국가부채와 물가를 관리하기 위해서는 재정을 줄여야 하는 딜레마에 빠져 있음
- 각국 정부는 그간의 막대한 추가 지출을 해결하기 위하여 무조건적으로 재정 건전화로 추진하기에는 글로벌 경제 상황이 매우 복잡함

③ 러시아-우크라이나 전쟁, 미중 경쟁 등 지정학적 리스크

- 우크라이나 침공, 중국의 당대회, 미국의 중건선거, 북한의 미사일 발사 등 주요 지정학적 사건 발생에 따른 지정학 리스크 지수가 금융시장 및 실물 지표에 까지 전이됨

3

2023년 경제전망

○ 세계 경제

- 주요 기관의 경제성장률 전망 발표

경제성장률 (전년 대비, %)		2022	2023 전망		
			최신 전망	기존 전망	대비(%p)
OECD	세 계	3.1	2.2	2.2	-
	미국	1.8	0.5	0.5	-
	유로존	3.3	0.5	0.3	0.2
	일본	1.6	1.8	1.4	0.4
	중국	3.3	4.6	4.7	△0.1
IMF	세 계	3.2	2.7	2.9	△0.2
	미국	1.6	1.0	1.0	-
	유로존	3.1	0.5	1.2	△0.7
	일본	1.7	1.6	1.7	△0.1
	중국	3.2	4.4	4.6	△0.2
Oxford Economics	세 계	3.1	2.4	3.6	△1.2
	미국	1.5	0.6	2.2	△1.6
	유로존	3.0	0.0	2.4	△2.4
	일본	1.7	1.5	1.6	△0.1
	중국	3.4	4.8	5.3	△0.5

- 2022 경제성장률은 OECD는 2022.11월, IMF는 2022.10월, Oxford Economics는 2022.11월 기준
- 2023 최신 및 기존 전망은 OECD는 2022.11월과 2022.9월, IMF는 2022.10월과 2022.7월, Oxford Economics는 2022.11월과 2022.5월 기준

종합 전망

- ✓ 지정학적 갈등 지속, 통화긴축 여파, 제한적 정책수단 등의 영향으로 성장 둔화 본격화
- ✓ (선진국) 러·우전쟁 및 G2 패권 경쟁 지속 속에 고물가와 강력한 통화긴축의 파급효과로 경기침체 우려
- ✓ (신흥국) 소비 개선과 관광수요 증대는 긍정적이지만, 글로벌 금융 및 실물 여건 악화는 부담으로 작용

주요국 전망

미국	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 강력한 금융긴축 여파로 연착륙 기대 약화 · 기대 인플레이션 불안, 임금 상승 등을 감안할 때 미 인플레이션 둔화 속도는 상당히 완만할 가능성 · 특히, 가계의 경우 심리 위축이 심화되는 가운데 주가 하락·주택 가격 둔화 등에 따른 역(逆)자산효과도 우려
유로존	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 에너지발(發) 불확실성으로 경기 하방압력 증대 · 가스 및 전력 공급 불안 등에 따른 독일의 경기침체 우려 및 유럽 중앙은행 금리인상에 대한 견해차, 우과정권 확대 등에 따른 EU의 결속력 약화 가능성도 불안요인
일본	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 소비·투자 개선에도 불구하고 회복력은 제한적 · 글로벌 경기 둔화에 따른 수출 모멘텀 약화, 엔저로 인한 물가 상승에 따른 소비 제약 등을 감안할 때 성장세는 상당히 완만할 것으로 판단
중국	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 내수 회복에도 불구하고 대내외 불안으로 큰 폭의 반등 제약 · 시진핑3기 출범 이후 경기부양 강화에 따른 소비 반등 투자 개선 전망 · 수출 둔화 및 미·중간 패권 경쟁 심화는 경기하방 압력으로 작용

(출처: 하나금융경영연구소(2022. 10.). 2023년 경제·금융시장 전망. 재구성)

○ 국내 경제

- 주요 기관의 경제성장률 전망 발표

경제성장률 (전년 대비, %)	2022	2023 전망		
		최신 전망	기존 전망	대비(%p)
OECD	2.7	1.8	2.2	△0.4
IMF	2.6	2.0	2.1	△0.1
한국은행	2.6	1.7	2.1	△0.4

- 2022 경제성장률은 OECD는 2022.11월, IMF는 2022.10월, 한국은행은 2022.11월 기준
- 2023 최신 및 기존 전망은 OECD는 2022.11월과 2022.9월, IMF는 2022.10월과 2022.7월, 한국은행은 2022.11월과 2022.8월 기준

- 주요 경제지표 전망

구분 (전년 대비, %)	KDI 한국개발연구원				현대경제연구원			
	2022	2023 전망		2022	2023 전망			
	연간	상반기	하반기	연간	연간	상반기	하반기	연간
GDP	2.7	1.4	2.1	1.8	2.5	2.0	2.4	2.2
민간소비	4.7	3.7	2.5	3.1	3.7	2.9	2.6	2.7
설비투자	△3.7	1.0	0.4	0.7	△1.7	5.2	△1.0	2.0
건설투자	△3.0	0.2	0.2	0.2	△0.8	4.0	1.0	2.4
상품수출*	4.2	△1.0	3.0	1.0	11.3	5.0	3.0	4.0
상품수입*	5.3	2.8	2.8	2.8	23.0	1.1	△6.4	△2.8
소비자물가	5.1	4.0	2.5	3.2	5.0	3.5	2.6	3.0

* 현대경제연구원의 경우, 수출증가율 및 수입증가율의 수치임

(출처: KDI 한국개발연구원(2022. 11.). KDI 경제전망, 2022 하반기,
현대경제연구원(2022. 9.). 2023년 한국 경제 전망)

종합 전망

- ✓ 국내 경제는 고물가·고금리 여파, 경제심리 부진 등으로 전년대비 성장세가 약화될 것으로 보이며, 성장률로 본 내년도 경기 흐름은 ‘상저하고’ 예상
- ✓ 특히, 2008년 이후 처음으로 고물가와 성장 부진이 동시에 발생 가능성

세부 전망

구분	전망	세부 내용
민간소비	증가세 둔화	<ul style="list-style-type: none"> · 방역조치 완화로 대면서비스 중심으로 소비 개선 · 금리 인상으로 인한 가계의 원리금 상환 부담 및 물가 상승 압력 여파로 가계 소비 여력 축소
설비투자	현대 증가세 전환	<ul style="list-style-type: none"> · 계획된 기업의 반도체 투자가 지속되어 설비투자 증가세 전환 전망 · 글로벌 경기침체 우려로 인한 기업의 투자 기피 심리 확산 및 기업의 높은 자본조달비용은 회복의 제약요인
	하나 부진 지속	<ul style="list-style-type: none"> · 반도체 경기 악화 속에 금리 상승, 경제 불확실성 등의 영향으로 회복세가 지연될 전망 · 2023 (상반기) 2.0% (하반기) △2.5% (연간) △0.2%

구분	전망	세부 내용
건설투자	증가세 전환	· 건설자재 공급여건 개선과 정부의 주택공급 정책으로 증가세 전환될 전망이다, 부동산 위축과 SOC예산 감소 등은 부정적 요인
수출입	KDI	제한적 증가 · 수출은 글로벌 수요 감소세가 지속되며 반도체를 비롯한 ICT 중심으로 2022년보다 낮은 증가율 기록 전망 · 수입은 해외여행 수요 회복이 본격화되었으나, 수출과 투자 부진으로 상품수입이 크게 둔화되면서 2022년보다 낮은 증가율 기록 전망
	하나	수출 둔화 · 글로벌 금융여건 긴축으로 세계 성장률과 교역 신장률이 둔화되면서 국내 수출 경기 역시 악화 전망 · 수출 2023 (상반기) △3.3% (하반기) 2.0% (연간) △0.6% 수입 2023 (상반기) △5.6% (하반기) △5.4% (연간) △5.5%
소비자물가	상승폭 축소	· 원자재·곡물가격 안정, 국내 경기 하방압력 증대, 기저 효과 등 감안 시 상승률 점차 둔화될 전망

(출처: KDI 한국개발연구원(2022. 11.), 현대경제연구원(2022. 9.), 하나금융경영연구소(2022. 10.))

4

2023년 금융시장 전망

○ 금융시장 지표

① 통화정책 및 금리

미국 전망	▶ 고물가 억제 위한 긴축 기조 지속으로 기준금리 5.0% 내외 전망 · 연준(Fed)은 2022. 11월 FOMC에서 4연속 자이언트 스텝을 단행, 기준금리를 4%로 인상하였으나, 파월 의장은 2023년 경기침체 가능성을 언급하며 금리 인상 속도를 늦출 것을 시사함 · 미국 기준금리는 2023년 상반기에 다소 높아진 고점에 도달한 후 물가 안정화 확인을 위해 일정 기간 유지되는 경로가 예상됨
	▶ 물가, 환율 대응을 위한 긴축 흐름 지속으로 기준금리 3.75% 내외 전망 · 2023년 시장금리는 상반기에는 미국의 물가 및 기준금리 향방, 공급여건 변화 등에 따른 불확실성이 크지만, 하반기에는 점진적 하락 전망

② 부동산

주요 전망	▶ 매수심리 위축, 금융여건 악화로 하락세 장기화 우려
	· 금리인상 가속화와 가격 하락 기대 강화로 매매가격 및 거래량 크게 둔화
주택시장 전망	▶ (분양) 2022년 30만호, 2023년 25만호로 2년 연속 물량이 감소할 것으로 예상되며, 2023년 예상 물량은 과거 2006년 수준임
	▶ (가격) 매매가 상저하고 흐름, 올해보다 하락폭 확대되어 2.5% 하락 전망 전세가는 올해 1.6% 하락하는 반면 2023년에는 0.5% 상승 전망

(출처: 하나금융경영연구소(2022. 10.), 한국금융연구원(2022. 11.), 한국건설산업연구원(2022. 11.))

5

정책적 시사점

○ 금리 변동사항에 대한 대응 매뉴얼 수립

- 동시다발적인 대내외적 리스크에 의한 금리 및 물가 변동으로 기준 금리 인상 사이클의 종료 시점 등 경기 불확실성이 확대되고 있음
 - 장기적으로 공사 재정의 지속가능성을 제고하기 위해서는 토지보상 등으로 인한 부채를 지속적으로 관리해야 함
- ⇒ 금리 변동 사항에 대한 대응 매뉴얼을 수립하여 금리 변동 시 투자 규모·시기 조정 등과 같은 신속한 대응체계를 갖춰야 함

■ 참고문헌

[간행물]

국회예산정책처. (2022). 2023년 및 중기 경제전망 I. 2023년 및 중기 경제전망
대외경제정책연구원. (2022). 2023년 세계경제 전망. KIEP 오늘의 세계경제 Vol.22. No.16
하나금융경영연구소. (2022). 2023년 경제·금융시장 전망
현대경제연구원. (2022). 2023년 한국 경제 전망. 경제주평 22-14(936호)
KDI 한국개발연구원. (2022). KDI 경제전망, 2022 하반기. 경제전망 제39권제2호

[인터넷 자료]

강건택. (2022. 11. 24.). 연준 “금리인상 속도 곧 느려질 것” ...내년 경기침체 가능성 언급(종합).
연합뉴스. Retrieved from <https://www.yna.co.kr/view/AKR20221124007151072?input=1195m>
기획재정부. (2022. 10. 11.). ‘22.10월 국제통화기금(IMF) 세계경제전망(WEO) 발표 . 기획재정부
보도자료. Retrieved from <https://www.korea.kr/news/pressReleaseView.do?newsId=156504112>
기획재정부. (2022. 11. 12.). 경제협력개발기구(OECD) 「경제전망」 발표. 기획재정부 보도자료.
Retrieved from <https://www.korea.kr/news/pressReleaseView.do?newsId=156510759>
이창준. (2022. 11. 10.). 2023년 경제 성장률, 코로나 첫해만큼 ‘깜깜’. 경향신문.
Retrieved from <https://m.khan.co.kr/economy/economy-general/article/202211102214005#c2b>
한국건설산업연구원. (2022. 11. 2.). 2023년 건설·부동산 경기 전망 세미나 발표자료.
Retrieved from <http://www.cerik.re.kr/report/seminar#/>
한국금융연구원. (2022. 11. 8.). 2022년 금융동향과 2023년 전망 세미나 발표자료.
Retrieved from https://www.kif.re.kr/kif4/publication/seminar_detail?&nid=32&rid=793&sid=788&vid=6772&cmo=313164
한국은행. (2022. 11. 24.). 경제전망(2022.11월). 한국은행 보도자료.
황인표. (2022. 10. 21.). ‘그레이트 리세션’ 2023년 경제, 고물가·저성장의 시대. SBS Biz.
Retrieved from <https://biz.sbs.co.kr/article/20000085643>

[홈페이지]

대한민국 정책브리핑. www.korea.kr
KDI 경제정보센터. eiec.kdi.re.kr

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