

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

2024년 하반기 경제전망

신 지 인

<h3>< 목 차 ></h3> <ol style="list-style-type: none"> 1. 2024년 상반기 경제동향 2 2. 하반기 경제 수정 배경 3 3. 2024년 수정 경제전망 4 4. 정부, 하반기 경제정책방향 7 5. 공사에서 주목해야 할 현안사항 8 	<h3 style="text-align: center;">◆ 주요 내용 ◆</h3> <ul style="list-style-type: none"> ○ 2024년 상반기 경제동향 <ul style="list-style-type: none"> - (세계) 주요국 성장세 예상 대비 호조 - (국내) 반도체 중심 수출 회복이 성장 주도 ○ 하반기 경제 수정 배경 <ul style="list-style-type: none"> - 차별화되는 주요국 통화정책 - 지연되는 내수 반등 시기 등 ○ 2024년 수정 경제전망 <ul style="list-style-type: none"> - (세계) 금융긴축 완화 속에 완만한 성장세 - (국내) 내수 회복 지연, 수출 중심 회복세 지속 ○ 정부, 하반기 경제정책방향 <ul style="list-style-type: none"> - 건설투자 등 내수보강: 공공기관 투자 확대 등 - 잠재리스크 관리: 부동산PF 시장 안정화 등 ○ 공사에서 주목해야 할 현안사항 <ul style="list-style-type: none"> ▲ 국고채 평균 금리 3.5%, 전년대비 소폭 하락 전망 ▲ 정부, 주택 공급 공급확대 방안 논의
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

1

2023년 상반기 경제동향

○ 세계 경제

종합 동향

- ✓ 미국 소비·투자 수요 견고, 중국 부양책 등 주요국 성장세 예상 대비 호조
 - 글로벌 교역 개선되었으나, 달러 강세, 지정학 불안 등에 따라 완만한 회복 흐름
- ✓ 여전히 높은 수준의 인플레이션 압력 지속
 - 미국 연준 등은 '24년 물가 전망을 상향하면서 순탄치 않은 디스인플레이션 경로 시사

○ 국내 경제

종합 동향

- ✓ 내수 부진이 지속되는 가운데 반도체 중심의 수출 회복이 성장 주도
 - 고금리 기조가 시차를 두고 내수에 부정적 영향을 미치고 있으며, 이러한 내수 부진으로 물가상승률 둔화 흐름이 지속됨

세부 동향

- (민간소비) 오랜 기간의 고물가로 인해 소비심리 위축 및 장기간의 고금리 유지로 가계의 원리금 상환 부담이 가중되면서 전반적으로 부진한 흐름
- (설비투자) 올해 초 반도체 부문에서 일시적 증가가 있었으나, 높은 조달 금리, 내외수 시장 불확실성 등으로 전반적으로 부진
- (건설투자) 건설자재 가격 안정화에 따라 올해 초 일시적인 반등을 보였으나, 지속되는 부동산 경기 부진과 PF 부실 우려 등으로 침체 지속
cf. (현대경제연구원, 2024. 4월 기준) 동행지표인 건설기성액은 증가세 지속, 선행지표인 건설수주액은 민간 부문을 중심으로 큰 폭으로 반등
- (수출) 수출은 반도체의 호조 속에 자동차와 조선 등이 견조한 증가세 유지, 수입은 감소 추세를 지속하여 무역수지는 올 4월까지 11개월 흑자 지속
- (물가) 물가 둔화에 힘입어 2%대 진입했으나, 석유류 낙폭 축소와 과실 중심의 농산물 가격 불안으로 한때 3%대를 상회하며 불안한 흐름

2

하반기 경제 수정 배경

○ 2024년 하반기 경제 현안(현대경제연구원(2024. 7.). 최근 국내외 경제 이슈와 시사점.)

① 차별화되는 주요국 통화정책

- ▶ 올해 하반기부터 주요국의 통화정책방향 엇갈림
 - (ECB) 금리인하로 전환, (미 Fed) 금리 인하 시점 불확실, (일본은행) 금리인상
- ▶ 이에 글로벌 금융시장 변동성 확대, 달러화 강세 및 고환율에 따른 물가 전가율 상승 등이 우려

② 점증하는 지정학적 리스크

- ▶ 러시아-우크라이나 전쟁 장기화, 중동정세 불안 심화, 고조되는 미중갈등(트럼프 당선 시 현재보다 악화 우려) 등 지정학적 리스크가 점증
- ▶ 국제유가와 글로벌 공급망 재불안 현상 야기 가능성도 점차 커지는 등 세계 경제의 불확실성 증가

③ 유출 가속 우려되는 투자

- ▶ 미국을 중심으로 한 해외직접투자가 증가하면서 주식을 포함한 해외증권 투자 유출이 지속
- ▶ 단기적으로는 실물경기 회복 지연, 중장기적으로는 성장 잠재력 약화 유발 등 국내 자본시장 발전에 걸림돌이 될 가능성 확대

④ 지연되는 내수 반등 시기

- ▶ 외수 부문이 개선세를 이어가는 것과 달리 내수 부문, 특히 설비투자 및 건설 투자는 회복세가 더딘 상황
- ▶ 설비투자 및 건설투자의 동반 감소세가 이어지고 있는 가운데 내수 반등은 단기간에 실현되지 않을 가능성이 높음

⑤ 반도체에 의존하는 수출

- ▶ 수출 회복세가 국내 경기 개선을 견인하고 있으나, 반도체 반등 효과를 제외하면 여전히 회복세가 미흡
- ▶ 과거 대비 반도체 의존도가 심화되고 주요국 수출에서도 반도체를 제외할 경우 회복세가 더딘 것으로 나타남

3

2024년 수정 경제전망

○ 세계 경제

- 주요 기관의 경제성장률 수정 전망 발표

경제성장률 (전년 대비, %)		2023	2024 전망			2025 전망
			최신 전망	기존 전망	대비(%p)	
OECD	세 계	3.1	3.1	2.9	0.2	3.2
	미국	2.5	2.6	2.1	0.5	1.8
	유로존	0.5	0.7	0.6	0.1	1.5
	중국	5.2	4.9	4.7	0.2	4.5
	일본	1.9	0.5	1.0	△0.5	1.1
IMF	세 계	3.3	3.2	3.2	0.0	3.3
	미국	2.5	2.6	2.7	△0.1	1.9
	유로존	0.5	0.9	0.8	0.1	1.5
	중국	5.2	5.0	4.6	0.4	4.5
	일본	1.9	0.7	0.9	△0.2	1.0
세계은행	세 계	2.6	2.6	2.4	0.2	2.7
	미국	2.5	2.5	1.6	0.9	1.8
	유로존	0.5	0.7	0.7	0.0	1.4
	중국	5.2	4.8	4.5	0.3	4.1
	일본	1.9	0.7	0.9	△0.2	1.0

- 최신 및 기존 전망은 OECD는 2024.5월과 2024.2월 기준, IMF는 2024.7월과 2024.4월 기준, 세계은행은 2024.6월과 2024.1월 기준
- 세계은행의 경우, 세계경제 성장률 전망시 시장환율 기준을 활용한 자체분석기법을 사용하여, 전망치가 OECD·IMF와 상이함

종합 전망

- ✓ 금융긴축 완화 속에 양호한 고용 여건과 제조업·교역 회복 등에 힘입어 완만한 성장세 예상
- ✓ (선진국) 디스인플레이션 기대 및 통화정책 전환, 양호한 고용 흐름 등의 영향으로 내수 중심의 회복세를 나타낼 전망
- ✓ (신흥국) 글로벌 수입수요 증가 및 제조업 회복, 관광업 개선 등을 감안할 때 아시아를 중심으로 양호한 성장세 지속 예상

주요국 전망

미국	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 양호한 고용과 정부 산업정책은 우호적이나, 성장 모멘텀은 점진적 완화 · 초과저축 소진, 대출건전성 악화 등에 따른 소비 증가세 약화 우려 · 속에 대선(11월) 리스크에 따른 무역제한 조치 강화 등 하방리스크 잠재
유로존	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 물가 둔화 및 금리인하, 교역 회복 등의 영향으로 완만한 회복세 · 높은 서비스물가 압력, 재정긴축 관련 불확실성 잠재 cf. (독일) 긴축재정 및 수출경쟁력 약화 등에 따른 회복력 제한
일본	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 소득·투자 환경 개선에도 공급제약으로 제한적 회복 · 내수의 완만한 회복세에도 불구하고 수출입 부문 기여도의 하락 예상 · (▲상방) 그린·디지털 관련 투자 확대 (▼하방) 현 정권 지지율 하락
중국	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 경기부양책 확대 속 대외 수요 증가에 따른 수출 개선 등이 경기 회복 전인 · 부동산시장 부진 장기화, 가계소비 개선 지연 및 미국, EU 등에서의 대중 무역제재 심화 등에 유의

(출처: 대외경제정책연구원(2024. 5.). 2024년 세계경제 전망(업데이트), 하나금융경영연구소(2024. 6.). 2024년 하반기 경제·금융시장 전망. 재구성)

○ 국내 경제

- 주요 기관의 경제성장률 수정 전망 발표

경제성장률 (전년 대비, %)	2023	2024 전망			2025 전망
		최신 전망	기존 전망	대비(%p)	
OECD	1.3	2.6	2.2	0.4	2.2
IMF	1.4	2.5	2.3	0.2	2.2
한국은행	1.4	2.5	2.1	0.4	2.1

- 최신 및 기존 전망은 OECD는 2024.5월과 2024.2월 기준, IMF는 2024.7월과 2024.4월 기준, 한국은행은 2024.5월과 2024.2월 기준

- 주요 경제지표 전망

구분 (전년 대비, %)	2024 전망								
	현대경제연구원			KIF 한국금융연구원			KDI 한국개발연구원		
	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
GDP	2.8	2.6	2.7	2.9	2.1	2.5	2.9	2.3	2.6
민간소비	1.2	2.1	1.7	1.5	1.9	1.7	1.4	2.2	1.8
건설투자	△0.5	0.7	0.1	△1.0	△3.7	△2.4	△1.1	△1.7	△1.4
설비투자	1.0	6.7	3.8	2.0	5.4	3.7	0.7	3.6	2.2
소비자물가	3.0	2.4	2.7	2.9	2.4	2.7	3.0	2.3	2.6

(출처: 현대경제연구원(2024. 6.), KIF 한국금융연구원(2024. 5.), KDI 한국개발연구원(2024. 5.))

종합 전망

- ✓ 내수 회복 지연에도 불구하고, 교역 개선 속 반도체 경기 호조 등의 영향으로 수출 중심 회복세 지속
 - 다만, 빠른 경제심리 회복을 기대할 수 없으며, 올해까지 수출-내수의 경기 격차가 지속될 것으로 전망
- cf. 한국은행, 내수 경제 개선되어 수출·내수 성장 격차 줄어들 것으로 예상

세부 전망

구분	전망	세부 내용
민간소비	더딘 회복세	· 여전히 높은 체감물가 속 예상보다 길어진 고금리의 영향 등으로 가계의 소비 심리 회복 지연 ▶ (2023) 1.8% → (2024) 1.7%
건설투자	현대	· 장기화된 건설수주 침체가 건설기성의 부진으로 이어질 것으로 보이나, 역설적으로 착공 급감으로 누적된 대기 물량이 상당하여, 시장 여건이 다소 개선되면서 투자의 미약한 반등 가능성 기대 ▶ (2023) 1.5% → (2024) 0.1%
	KIF	· 예정된 공사의 진행 정도 등은 일부 변동이 있을 수 있지만, 선행지표의 부정적 흐름이 실적치에 본격적으로 반영
	KDI	· 일시적으로 확대되었던 증가세가 조정되어 둔화 흐름 지속
설비투자	회복세	· 수출 개선에 따른 생산설비 확충 수요 및 디지털 전환(DT)·그린 전환(GT) 투자 수요 등이 확대 · 반도체 관련 설비투자가 회복을 주도할 것으로 예상되나, 고금리에 따른 자본조달 비용 부담 등으로 회복력은 제한적 ▶ (2023) 1.1% → (2024) 3.8%
총수출	호조세 지속	· 세계 교역 회복 속 IT 경기 반등과 글로벌 투자 회복 등으로 수출 개선 전망 · 반도체를 중심으로 증가세를 보이며 경기 회복세 주도 ▶ [KDI] 2024 (상반기) △7.4% (하반기) 4.0% (연간) 5.6%
소비자물가	상승 둔화	· 긴축 통화정책 여파 속에 정부의 물가 안정 노력과 임금 상승압력 약화 등으로 둔화될 듯. 단, 둔화 속도는 더딜 전망 ▶ (2023) 3.6% → (2024) 2.7%

(출처: 현대경제연구원(2024. 6.), KIF 한국금융연구원(2024. 5.), KDI 한국개발연구원(2024. 5.))

4

정부, 하반기 경제정책방향

○ 취약부문 중심의 민생안정과 경기 회복세 확산을 위한 정책대응 강화

중점 사항	① 소상공인·서민 지원	② 물가안정·생계비 경감
	③ 건설투자 등 내수보강	④ 잠재리스크 관리

건설·부동산 경기 관련 ③, ④ 항목 집중하여 분석·정리

건설투자 등 내수보강

✓ 공공부문 +15조원 투·융자 확대

- '24년 계획의 차질없는 집행 및 내년 사업 당겨집행 유도*, 신용보강 등을 통해 공공기관 투자를 하반기 2조원 수준 추가 확대

* 공공기관 재무성과 평가 시 사업 조기집행 실적 고려(공공기관 경영평가 편람 수정)

- 기존 및 새로운 민자 대상시설*을 적극 발굴하여 '24년 신규 민간투자사업 발굴 목표를 연초 대비 +5조원 수준 확대

* (기존) SOC 위주 사업 발굴 + (신규) 복합문화·관광·환경시설 등 다양한 민간 수요 대응

✓ 준공 지연요인 해소

- 공공주택 사업장에 대해 주택도시기금 사업비 지원단가 현실화
- 국토부 중심 관계부처 TF 결성, 공사비 상승요인 분석 및 맞춤형 대응방안 마련

✓ 지역경제 활력 제고

- 지역활성화투자펀드 3천억 원 연내 전액 소진 목표로 지역개발 투자 촉진
- 유희·노후 공공청사를 활용한 청년창업허브를 17개 권역으로 확대

잠재리스크 관리

✓ 부동산PF 시장 안정화

- 94조원 규모 유동성 공급을 통한 PF 불안 확산 방지 및 PF 사업장별 사업성 평가에 기반한 맞춤형 관리·지원 강화

✓ 가계부채 안정적 관리 기조 유지

- 스트레스 DSR 적용범위 확대 등 DSR 규제를 점진적 내실화·확대

5

공사에서 주목해야 할 현안사항

1) 국고채 연평균 금리 3.5%로 전년대비 소폭 하락 전망

- 국고채 3년물 금리는 주요국 통화정책 완화에 대한 기대로 2024년 초 3% 초반으로 하락하였다가 견조한 미국의 물가 및 노동시장 지표 공개로 금리 인하 지연에 대한 우려가 부각되면서 상승세로 전환
- 연준의 기준금리 인하가 가시화되는 3분기 이후 점차 하향 안정화될 것으로 예상
- 하반기 중 국채 발행 물량 감소로 수급 부담이 완화될 것으로 예상되는 점도 금리 하향 안정에 기여할 전망

금융시장 ‘기준 금리 인하 김칫국’ 에...
 국고채 3년물 금리 3.024%, ‘2년래 최저’
 (문화일보. 2024. 7. 26.자)

(단위: %)	2023			2024		
	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
국고채(3년)	3.4	3.7	3.6	3.5	3.4	3.5
회사채(AA-, 3년)	4.3	4.5	4.4	4.2	4.0	4.1

(출처: KIF 한국금융연구원(2024. 5.). 2024년 수정 경제전망.)

2) 정부, 주택 공급상황 점검 및 공급확대 방안 논의(2024. 7. 25.)

꼬인 부동산 정책에 집값 급등...‘공급’으로 해결해야
 (서울경제. 2024. 7. 17.자)
 현 정부의 주택 공급 실적은 당초 목표치의 절반 정도
 전문가 “부동산 시장 진정을 위해 수요자들에 확신을 줄 만큼 충분한 공급 대책 필요”
 “공급 확대를 위해서는 3기 신도시 물량 더욱 확보해야...”

- 정부, 8월 중 「추가 주택공급 확대 방안」 발표 예정
 주택 공급을 획기적으로 확대하기 위하여 가용한 모든 정책수단을 원점에서 재검토

■ 참고문헌

[간행물]

- 국제금융센터. (2024). 2024년 하반기 세계경제 · 국제금융 주요 이슈 및 전망.
대외경제정책연구원. (2024). 2024년 세계경제 전망. KIEP 오늘의 세계경제 Vol.24. No.7.
하나금융경영연구소. (2024). 2024년 하반기 경제 · 금융시장 전망. 하나전망.
한국금융연구원. (2024). 2024년 수정 경제전망. 경제전망시리즈 2024-01.
한국은행. (2024). 경제전망보고서(2024. 5.).
현대경제연구원. (2024). 2024년 한국 경제 전망(수정). 경제주평 24-09호.
현대경제연구원. (2024). 최근 국내외 경제 이슈와 시사점. 경제주평 24-11호.
KDI 한국개발연구원. (2024). KDI 경제전망, 2024 상반기. 경제전망 제41권 제2호
KIET 산업연구원. (2024). 2024년 하반기 경제 · 산업 전망. KIET 경제 · 산업 전망 2024-01(1)

[인터넷 자료]

- 기획재정부. (2024. 5. 2.). 국제통화기금, 경제협력개발기구(OECD) 경제전망(Economic Outlook) 발표. Retrieved from https://www.moef.go.kr/nw/nes/detailNesDtaview.do?searchBbsId1=MOSFBBS_00000000028&searchNttId1=MOSF_00000000068739&menuNo=4010100
- 기획재정부. (2024. 6. 11.). 세계은행(WB), '24년 세계경제 성장률 2.6%로 1월 전망 대비 +0.2%p 상향 조정. Retrieved from https://www.moef.go.kr/nw/nes/detailNesDtaview.do?searchBbsId1=MOSFBBS_00000000028&searchNttId1=MOSF_00000000069286&menuNo=4010100
- 기획재정부. (2024. 7. 3.). 「2024년 하반기 경제정책방향」 및 「역동경제 로드맵」 발표. Retrieved from https://www.moef.go.kr/nw/nes/detailNesDtaview.do?searchBbsId1=MOSFBBS_00000000028&searchNttId1=MOSF_00000000069590&menuNo=4010100
- 기획재정부. (2024. 7. 16.). 국제통화기금(IMF) 7월 세계경제전망 발표. Retrieved from https://www.moef.go.kr/nw/nes/detailNesDtaview.do?searchBbsId1=MOSFBBS_00000000028&searchNttId1=MOSF_00000000069771&menuNo=4010100
- 김지현. (2024. 7. 26.). 금융시장 ‘기준 금리 인하 김칫국’ 에… 국고채 3년물 금리 ‘2년래 최저’ . 문화일보. Retrieved from <https://www.munhwa.com/news/view.html?no=2024072601071605054001>
- 한동훈. (2024. 7. 17.). 꼬인 부동산 정책에 집값 급등…’공급’으로 해결해야. 서울경제. Retrieved from <https://www.sedaily.com/NewsView/2DBRX565T2>

[홈페이지]

기획재정부. www.moef.go.kr

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