

# 2020년 경제전망

2020. 1. 17



한국은행 제주본부

THE BANK OF KOREA

# 차 례

I. 세계경제

II. 국내경제

III. 제주경제

# I. 세계경제

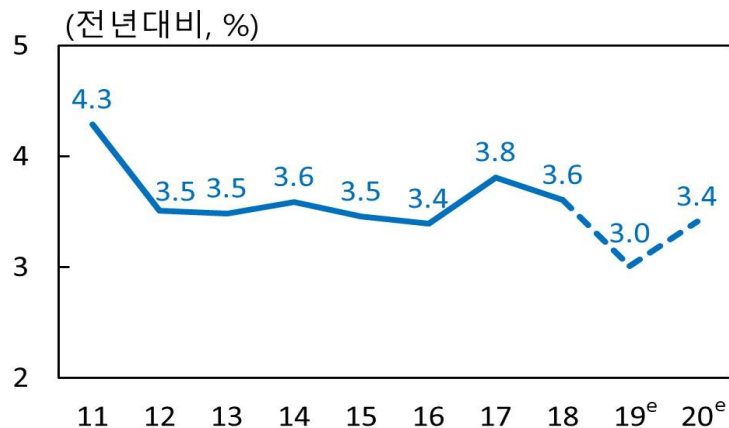
## (개황)

### □ 세계경제는 완만하게 개선될 전망

○ 미국과 중국의 성장세가 다소 둔화되겠으나 대다수 신흥국이 경기부양정책 등에 힘입어 성장세가 확대될 것으로 예상

— 최근 미·중 무역갈등 완화기대가 높아지는 가운데 글로벌 제조업 부진이 일부 완화되는 조짐

#### IMF 세계경제성장률 전망



자료 : IMF

#### 한국은행 글로벌 경제전망

	'19 <sup>e</sup>	'20 <sup>e</sup>
세계경제	3.0	3.2
미 국	2.3	2.0
유 로	1.1	1.2
일 본	0.8	0.6
중 국	6.1	5.9

자료 : 한국은행 「경제전망보고서(‘19.11월)」

# I. 세계경제

## (미국)

- 고용 호조 및 임금상승, 완화적 통화정책기조 등에 따른 소비 증가로 **잠재성장률 수준**(2% 내외)의 **성장세**를 **이어갈** 전망

### 미국 주요 경제지표

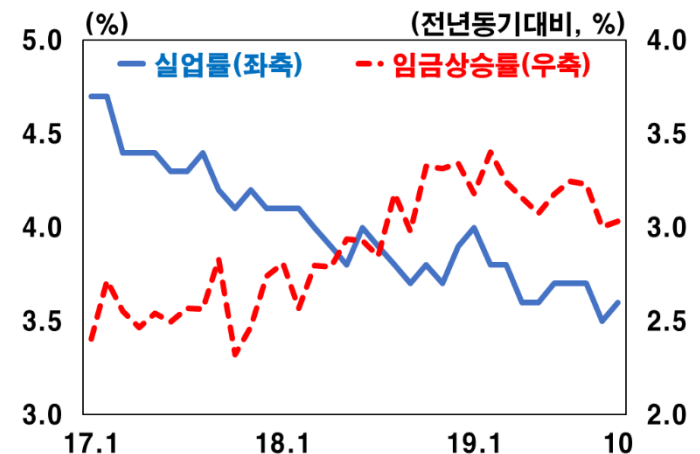
	19.1/4	2/4	3/4	19.8	9	10
GDP성장률(전기비연율, %) <sup>1)</sup>	3.1	2.0	1.9	-	-	-
소매판매(전기비, %) <sup>1)</sup>	0.3	1.9	1.4	0.6	-0.3	0.3
제조업생산(전기비, %) <sup>1)</sup>	-0.5	-0.8	0.3	0.6	-0.5	-0.6
ISM비제조업(기준=50) <sup>2)</sup>	55.4	52.2	49.4	49.1	47.8	48.3
소비자신뢰지수(1985=100) <sup>1)2)3)</sup>	125.8	128.3	132.1	134.2	126.3	125.9
실업률(%) <sup>1)2)</sup>	3.9	3.6	3.6	3.7	3.5	3.6
비농업취업자수증감(만 명) <sup>1)2)</sup>	61.7	43.7	51.1	21.9	18.0	12.8

주 : 1) 계절조정, 2) 분기수치는 기간중 월평균

3) 컨퍼런스보드 기준

자료 : 컨퍼런스보드, BEA, BLS, Bloomberg

### 실업률 및 임금상승률<sup>1)</sup>



주 : 1) 시간당 명목임금 기준

자료 : BLS

# I. 세계경제

## (유로지역)

□ 제조업 부진이 지속되며 **낮은 성장세**를 이어갈 전망

- 향후 영국 등의 수입수요 회복, 양호한 고용상황 등으로 성장세는 완만하나 개선될 것으로 예상

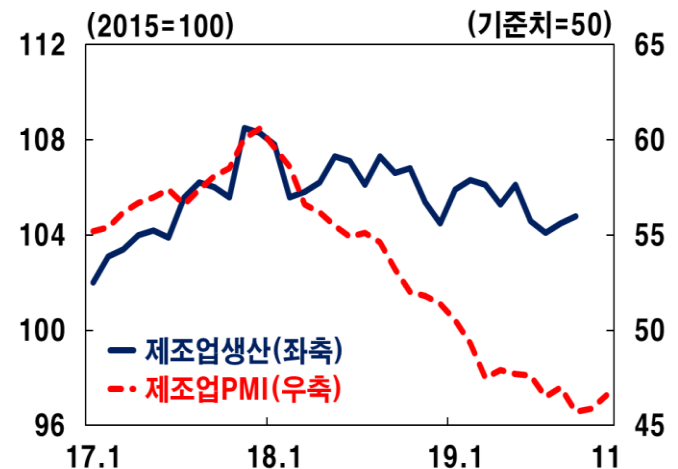
### 유로지역 주요 경제지표

	19.1/4	2/4	3/4	19.8	9	10
GDP성장률(전기비, %) <sup>1)</sup>	0.4	0.2	0.2	-	-	-
소매판매(전기비, %) <sup>1)</sup>	0.9	0.6	0.5	0.6	0.1	..
산업생산(전기비, %) <sup>1)</sup>	0.6	-0.7	-0.7	0.4	0.1	..
제조업PMI(기준=50) <sup>2)</sup>	49.1	47.7	46.4	47.0	45.7	45.9
수출(전기비, %) <sup>1)</sup>	1.1	-0.6	0.2	0.3	0.6	..
경기체감지수(기준=100) <sup>1)2)</sup>	106.0	104.1	102.5	103.1	101.7	100.8
실업률(%) <sup>1)2)</sup>	7.7	7.6	7.5	7.5	7.5	..

주 : 1) 계절조정, 2) 분기는 기간중 월평균

자료: Eurostat

### 제조업 생산 및 PMI



자료 : Eurostat, IHS Markit

# I. 세계경제

## (일본)

□ 소비세율 인상(2019.10월)에 따른 소비 부진 등으로 성장세가 **다소 둔화**될 전망

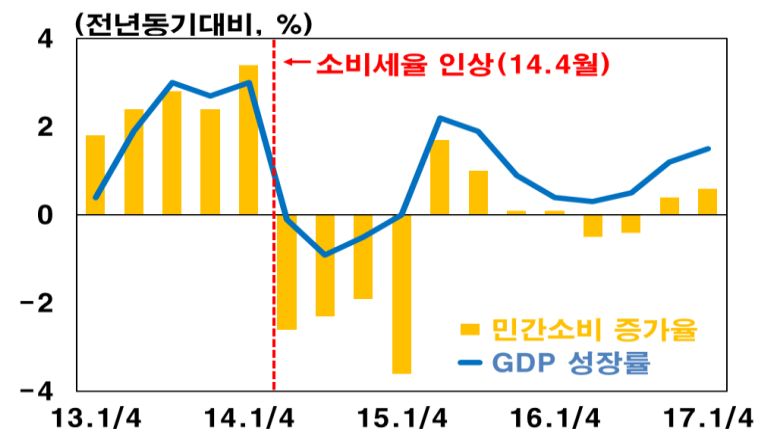
- 다만, 도쿄올림픽 특수(2020.7~8월), 일본 정부의 보완대책 등으로 소비세율 인상의 부정적 영향은 과거 증세 당시(2014.4월)보다는 작을 것으로 평가

### 일본 주요 경제지표

	19.1/4	2/4	3/4	19.10	11	12
GDP성장률(전기비, %)	0.6	0.5	0.4	-	-	-
광공업생산(전기비, %) <sup>1)</sup>	-0.8	-0.2	0.6	-4.5	-0.9	..
소매판매(전기비, %) <sup>1)</sup>	-0.4	0.1	3.1	-14.2	4.5	..
민간기계수주액(전기비, %) <sup>1)</sup>	0.1	3.8	-4.0	-6.0	..	..
민간건설수주액(전기비, %) <sup>1)</sup>	37.7	-11.4	-2.9	17.3	..	..
실업률 (%) <sup>2)</sup>	2.4	2.4	2.3	2.4	2.2	..

주 : 1) 분기수치는 기간중 월평균 2) 계절변동조정 후  
자료 : 일본 재무성, 경제산업성, 내각부

### 과거 소비세 인상의 영향



자료 : 내각부

# I. 세계경제

## (중국)

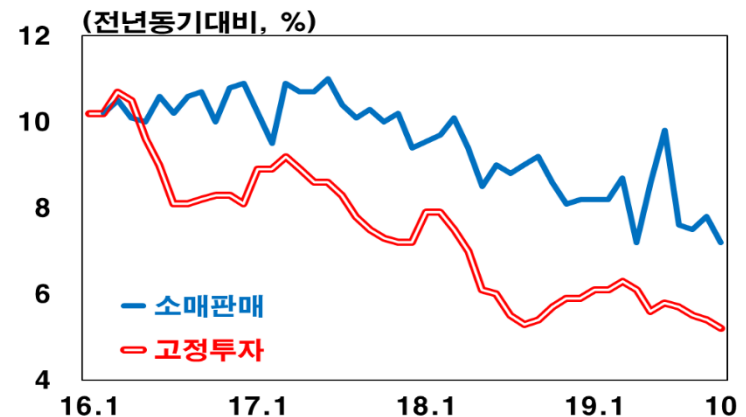
- 미·중 무역분쟁 등 대외여건의 불확실성 잔존, 정부의 성장구조 전환 기조 유지 등으로 **완만한 둔화 흐름**이 이어질 전망
- 중국 정부의 경기대응책(지준율 인하, 감세 등)을 감안할 때, 성장률 급락 가능성은 제한적일 것으로 예상

### 중국 주요 경제지표

	19.1/4	2/4	3/4	19.8	9	10
GDP성장률(전년동기비, %)	6.4	6.2	6.0	-	-	-
수출(전년동기비, %)	1.3	-1.0	-0.4	-1.0	-3.2	-0.9
소매판매(전년동기비, %) <sup>2)</sup>	8.3	8.5	7.6	7.5	7.8	7.2
고정투자(전년동기비, %) <sup>1)</sup>	6.3	5.8	5.4	5.5	5.4	5.2
산업생산(전년동기비, %)	6.5	5.6	5.0	4.4	5.8	4.7
제조업 PMI(기준=50) <sup>2)</sup>	49.7	49.6	49.7	49.5	49.8	49.3

주 : 1) 누계 기준, 2) 분기수치는 기간중 월평균  
 자료 : 중국인민은행, 국가통계국

### 소매판매 및 고정투자<sup>1)</sup>



주 : 1) 연중누계 기준  
 자료 : 국가통계국

## Ⅱ. 국내경제

### (경제성장)

- 경제성장률은 **통화 및 재정정책**이 **확장**적으로 운용되는 가운데 **설비투자**와 **수출**이 **개선**되고 **민간소비**도 **회복**되며 점차 **높아질** 전망  
(2019년 2.0% → 2020년 2.3% → 2021년 2.4%)

#### ○ 향후 성장경로의 불확실성은 높은 상황

- 정부의 확장적 경기대응정책, 미·중 무역협상 타결 등에 따른 글로벌 보호무역기조 완화 등은 상방리스크로, 반도체경기 회복 지연, 글로벌 교육 부진 지속 등은 하방리스크로 작용

### 경제성장 전망

	2018	2019 <sup>e</sup>	2020 <sup>e</sup>	2021 <sup>e</sup>
국내경제	2.7	2.0	2.3	2.4
민간소비	2.8	1.9	2.1	2.3
설비투자	-2.4	-7.8	4.9	5.2
건설투자	-4.3	-4.3	-2.3	-0.9
상품수출	3.3	-0.4	2.2	2.4

자료 : 한국은행 「경제전망보고서('18.10월)」

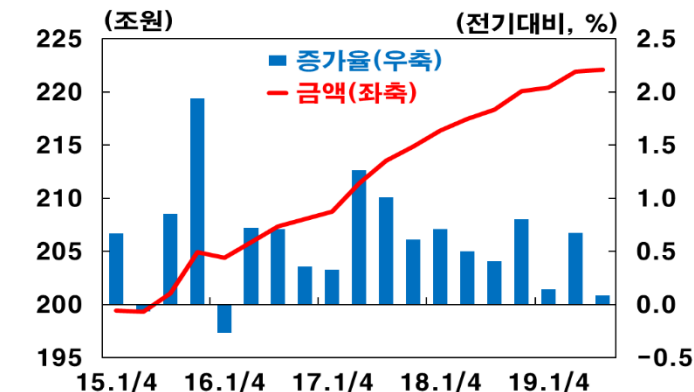


## Ⅱ. 국내경제

### (민간소비)

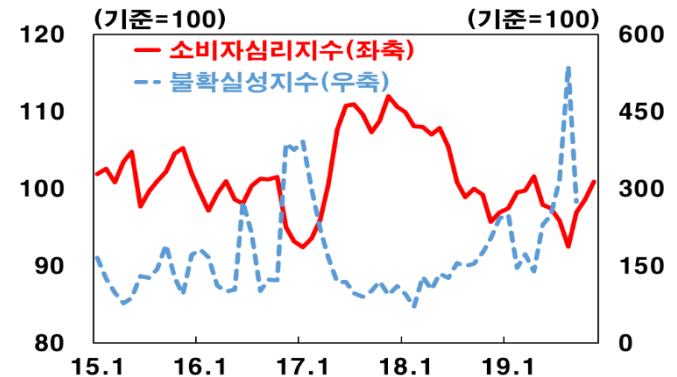
- **민간소비**는 소비심리 개선 등으로 올해 하반기 이후 점차 **회복**될 전망
  - 대내외 불확실성이 크게 확대되지 않는 한 소비심리가 회복될 가능성
    - 경기전망 CSI가 9월부터 반등하는 가운데 소비지출전망 CSI도 개선
  - 정부의 이전지출 확대 등 사회안전망 강화대책은 저소득층의 소비여력 확대에 도움

**민간소비<sup>1)</sup>**



주 : 1) 계절조정 실질계열 기준  
자료 : 한국은행 「경제전망보고서(「19.11월)」

**소비심리와 불확실성**

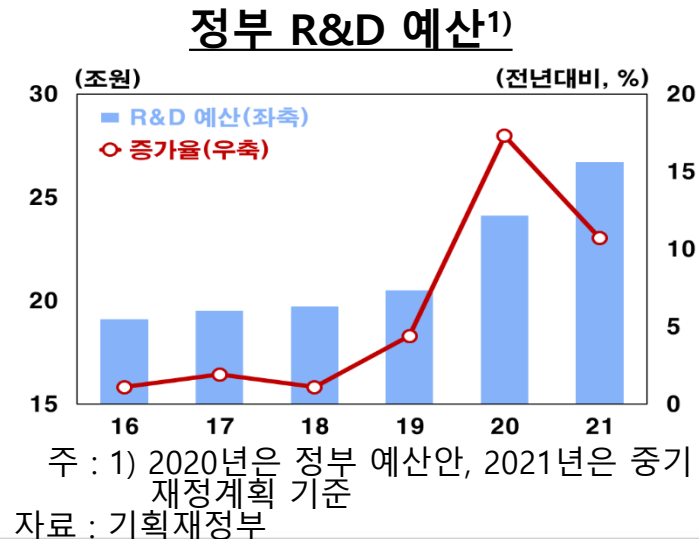
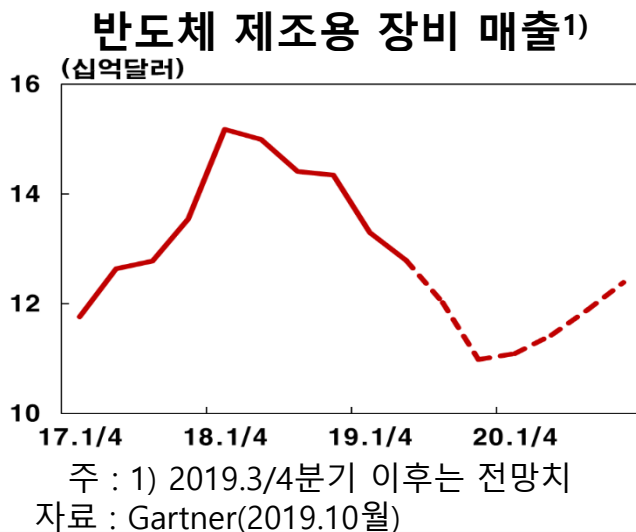


자료 : 한국은행, Bloom *et al.*(2016)

## Ⅱ. 국내경제

### (설비투자 및 지식재산생산물투자)

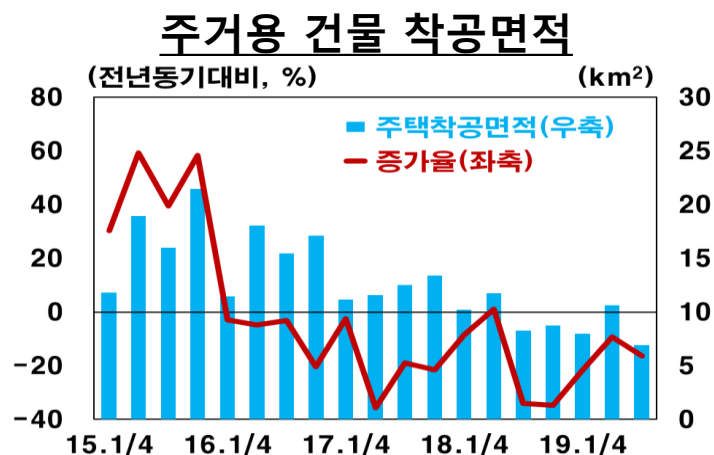
- **설비투자**는 반도체 등 IT부문을 중심으로 **증가 전환**할 것으로 예상
  - 5G 상용화 확산으로 반도체, 정보통신 등 전·후방 연관산업을 중심으로 투자 확대 전망
- **지식재산생산물투자**는 **증가세**를 이어갈 전망
  - 공공 R&D 투자가 정부예산 증가 등에 힘입어 확대되고, 민간도 기업 매출 회복으로 양호한 흐름을 보일 것으로 예상



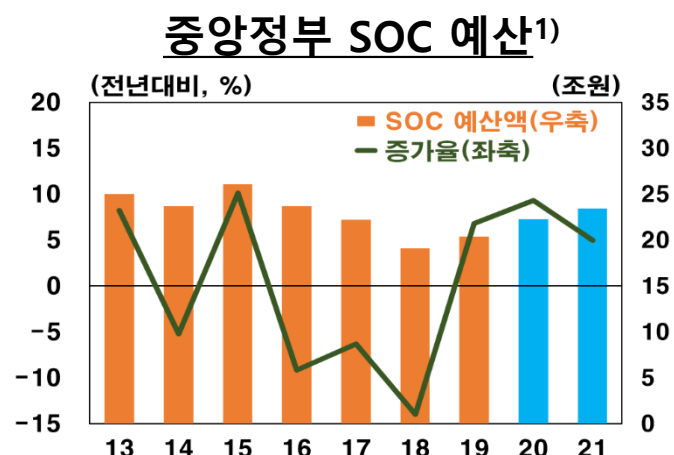
# Ⅱ. 국내경제

## (건설투자)

- **건설투자**는 주거용 건물을 중심으로 **감소세**를 이어갈 전망
  - **주거용 건물**은 최근 선행지표 부진을 감안할 때 2021년까지 공사물량 축소흐름이 지속될 전망
  - **비주거용 건물**은 상업용을 중심으로 감소하겠으나 생활 SOC 투자 확대 등의 영향으로 감소폭은 제한적일 것으로 예상
  - **토목**은 민간 발전소 건설 본격화, SOC 예산 증액 등으로 회복세를 보일 전망



자료 : 국토교통부



주 : 1) 2020년은 정부예산안, 2021년은 중기 재정계획 기준

자료 : 기획재정부

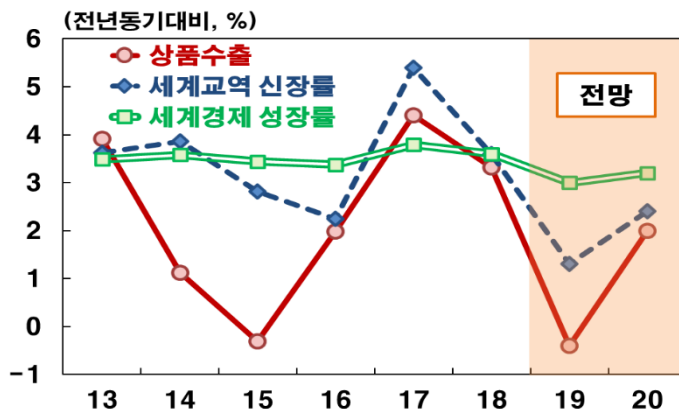
## Ⅱ. 국내경제

### (상품수출)

□ **상품수출**(실질GDP중 재화수출)은 **증가**로 **전환**될 전망

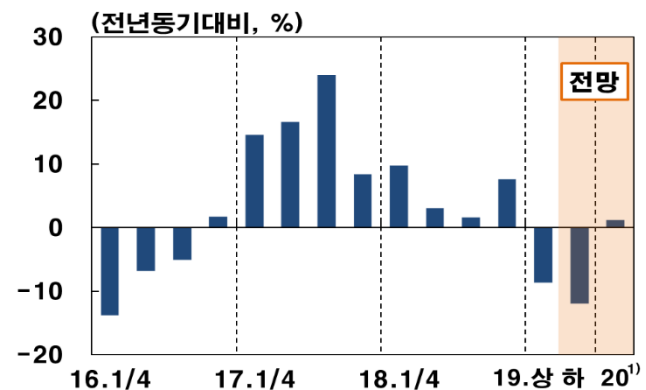
- 세계교역은 미·중 무역분쟁 관련 불확실성 완화 등으로 개선될 전망
- 통관수출의 경우 IT부문은 반도체 경기 회복에 힘입어 증가로 전환 되겠으나, 비IT부문은 석유류제품 단가 하락 지속 등으로 소폭 감소할 전망

글로벌 교역·성장과 우리 상품수출<sup>1)</sup>



주 : 1) 실질GDP중 재화수출  
자료 : 한국은행

통관 수출



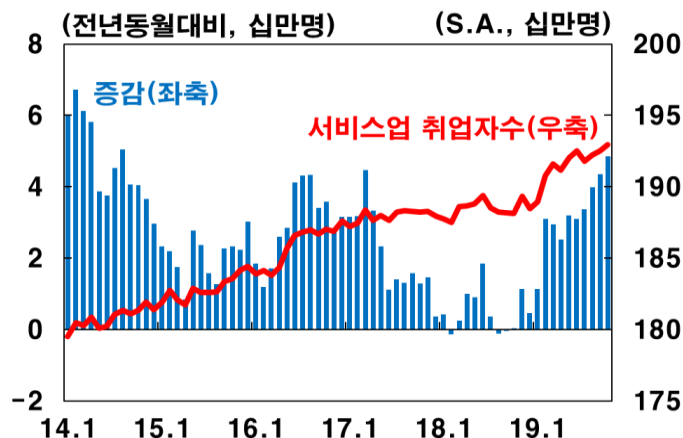
주 : 1) 연간 기준  
자료 : 한국은행, 관세청

## Ⅱ. 국내경제

### (고용)

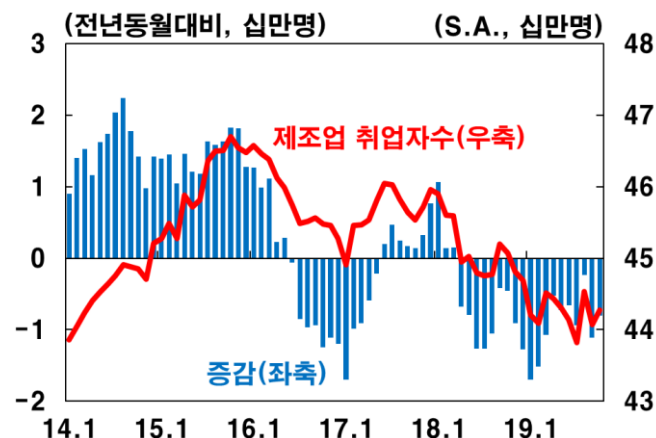
- **취업자수**는 서비스업을 중심으로 **증가세**를 **지속**할 것으로 전망
  - **서비스업**은 정부의 일자리·소득지원 정책 지속, 정부·기업의 연구개발 투자 확대 등에 힘입어 꾸준히 증가할 것으로 예상
  - **제조업**도 부진이 다소 완화되겠으나, 건설업은 공사물량 축소 등의 영향으로 소폭 감소할 것으로 예상

서비스업 취업자수



자료 : 통계청

제조업 취업자수



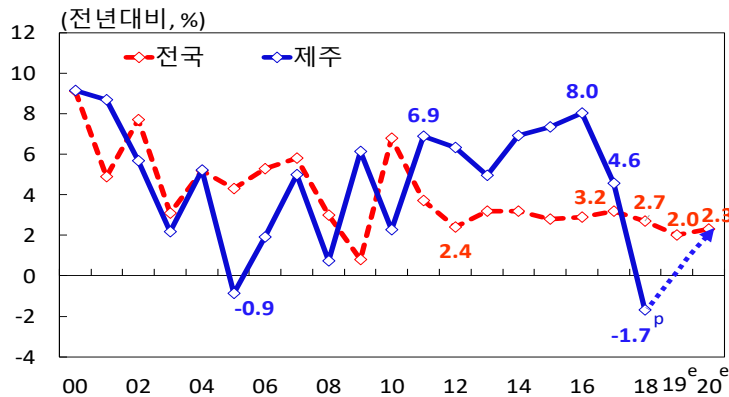
자료 : 통계청

# Ⅲ. 제주경제

## (경제성장)

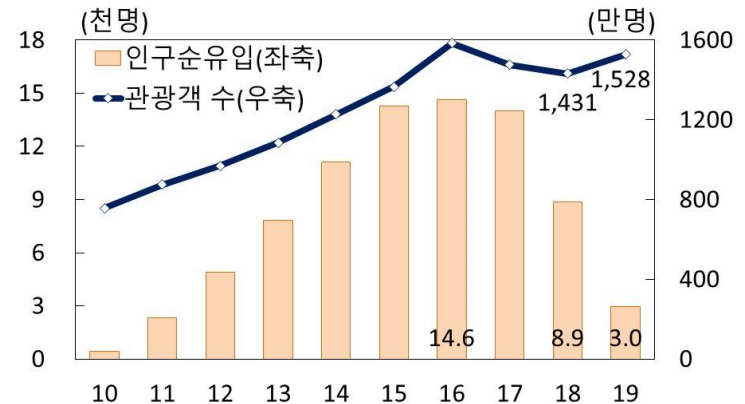
- **2020년중 제주경제**는 서비스업 여건이 개선되고 제조업 및 농림어업의 부진이 완화되면서 **2%대 중반**의 성장률을 보일 전망
  - (긍정적 요인) 국내외 관광객 증가, 공공 건설투자 확대
  - (부정적 요인) 인구순유입 둔화, 민간건설투자 부진 지속

전국 및 제주 1) 경제 성장률<sup>2)</sup>



주 : 1) 2010년 이전은 2010년 기준년 가격 기준  
2) 전국은 실질 GDP, 제주는 실질 GRDP 기준  
자료 : 한국은행

제주지역 관광객 수<sup>1)</sup> 및 인구순유입



주 : 1) 2019년은 1~11월 합계 기준  
자료 : 통계청, 제주특별자치도 관광협회

# Ⅲ. 제주경제

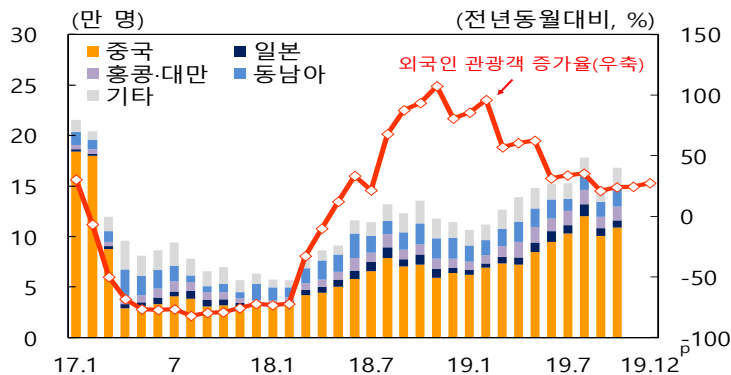
## (관광 등 서비스업)

□ 중국인 관광객 증가세 확대와 지자체의 적극적인 관광객 유치 노력에 힘입어 **국내외 관광객이 늘어나면서** 숙박·음식점업, 운수업 등이 **양호한 성장세**를 보일 것으로 예상

○ 다만, 도소매업의 경우 그간의 소비심리 약화\*로 인해 본격적인 회복이 어려운 상황

\* 제주지역 소비자심리지수는 2019.12월 98.7로 8월 이후 기준값(100)을 하회

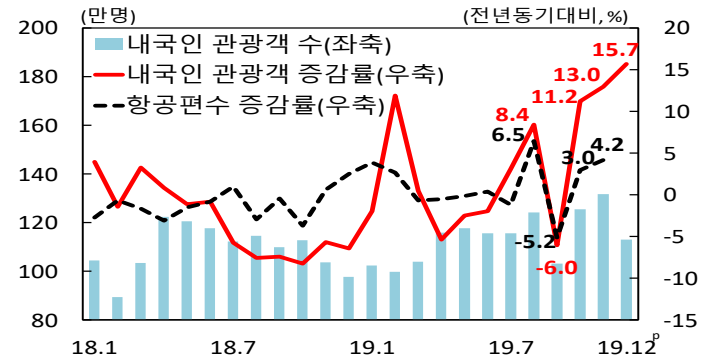
**제주방문 외국인 국적별 관광객<sup>1)</sup>**



주 : 1) 동남아는 싱가포르, 인도네시아, 말레이시아, 베트남, 태국 합계 기준

자료 : 제주특별자치도 관광협회

**제주방문 내국인 관광객 수 및 항공편<sup>1)</sup>**



주 : 1) 제주공항 도착 기준

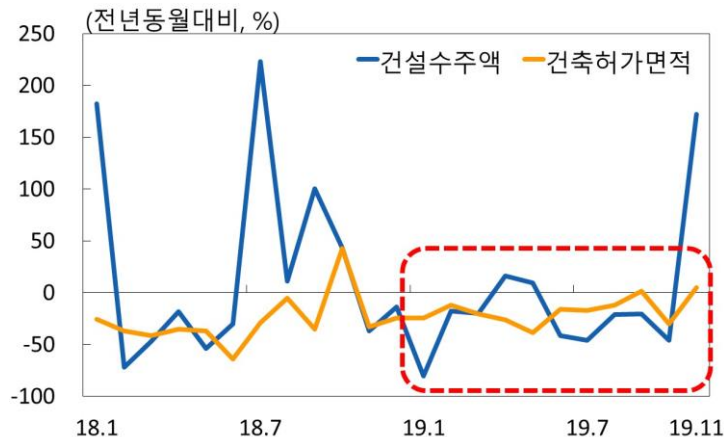
자료 : 제주특별자치도 관광협회, 한국항공공사

# Ⅲ. 제주경제

## (건설업)

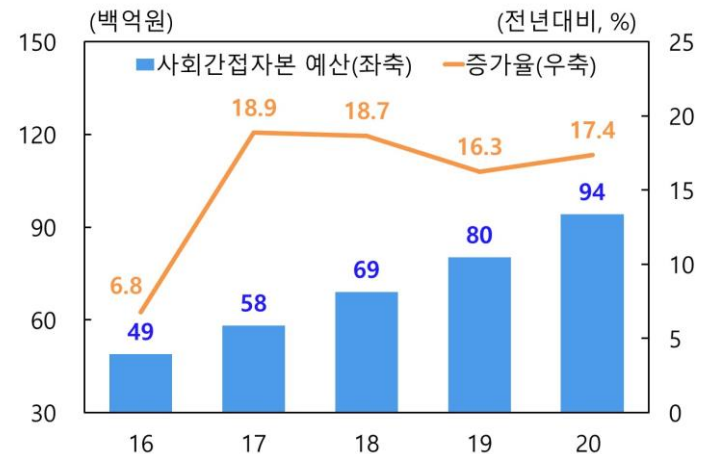
- 건축허가면적, 건설수주액 등 선행지표 부진에 비추어 **침체국면이 이어질** 전망
  - 2011~16년 고도성장 이후 조정과정이 이루어지고 있는 데다 거주여건 악화로 순유입 인구가 축소되고 있는 점도 업황에 부정적
  - 다만 공공부문의 대규모 투자 계획이 원활히 추진되는 경우 감소폭이 줄어들 가능성

### 제주지역 건축허가면적 및 건설수주액



자료 : 제주특별자치도

### 제주도 사회간접자본(soc) 예산<sup>1)</sup>



주 : 1) 수송 및 교통, 국토 및 지역개발 예산기준

자료 : 제주특별자치도 THE BANK OF KOREA



# Ⅲ. 제주경제

## (농림어업 및 제조업)

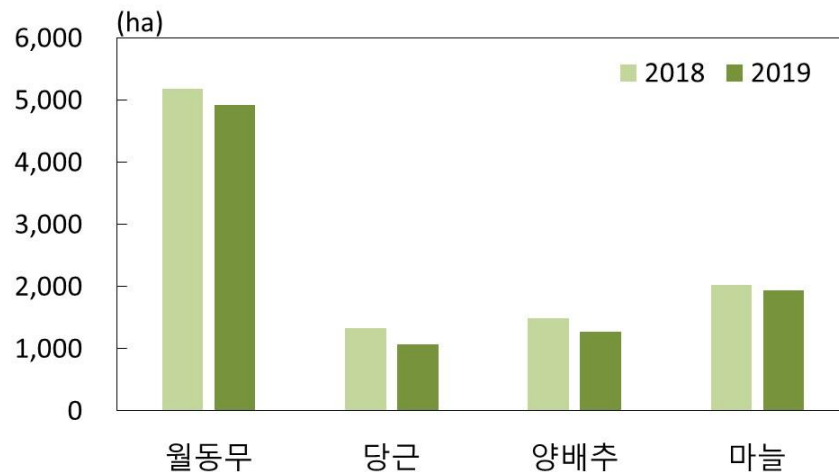
- **제조업**은 육가공 수요 회복, 반도체 경기 개선 등으로 **소폭 증가**할 것으로 예상되며 신규 음료 생산 가능성도 상존
- **농림어업**은 감귤 생산량이 2019년과 비슷한 수준을 유지하는 가운데 **기저효과**로 농작물과 축산물을 중심으로 **반등**

제주지역 업종별 제조업 생산지수



주 : 1) 1~11월중 합계 기준  
자료 : 통계청

제주지역 주요 농작물 재배면적



자료 : 제주특별자치도(제3차 재배면적 조사결과)

# Ⅲ. 제주경제

□ 2020년중 제주경제는 다음과 같은 **상·하방 리스크 요인**이 상존

## 【상방 리스크】

- (중국인 단체관광객 증가) **한·중 관계 개선**으로 중국의 단체관광 금지 조치가 완화되면서 **관광객 증가세**가 **큰 폭 확대**될 가능성
- (대규모 개발사업의 원활한 추진) 지연·중단되고 있는 **도내 대규모 개발사업**이 **원활히 시행**되며 건설업 부진이 빠르게 완화될 가능성

## 【하방 리스크】

- (부동산 경기침체 가속) 부동산 경기침체가 가속되면서 **도민들의 소비 여력**이 제약되고 관련 기업의 **채무부담**도 급증할 가능성
- (관광여건 악화) **미·중 무역분쟁 재개**에 따른 중국의 경기둔화, **미·이란 간 긴장 고조**로 인한 유가상승 등으로 국내외 관광여건이 악화될 가능성

# Ⅲ. 제주경제

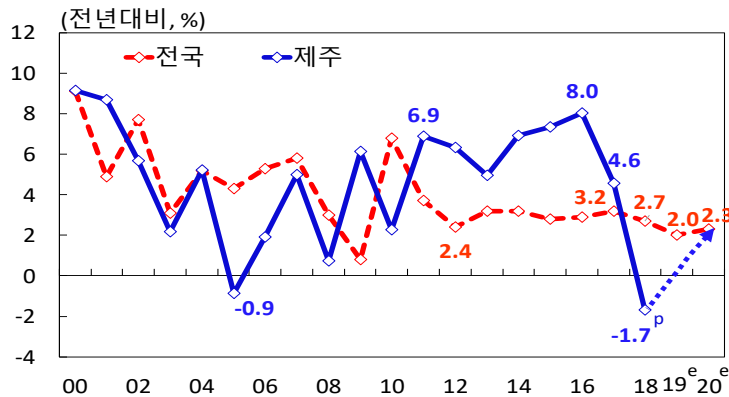
## (종합 평가)

□ 향후 제주경제는 **새로운 성장 동력 마련**이 필요

○ 2011년 이후 인구순유입 증가, 건설투자 확대 등에 힘입어 높은 성장을 이루어왔으나, **최근에는 외생적인 투입요소 중심의 성장 동력이 약화**

⇒ 생산성 향상을 통한 서비스업의 고부가가치화, 기존 산업과 신산업의 융합 등 질적 성장을 위한 정책 대응에 주력하는 것이 바람직

전국 및 제주 1) 경제 성장률<sup>2)</sup>

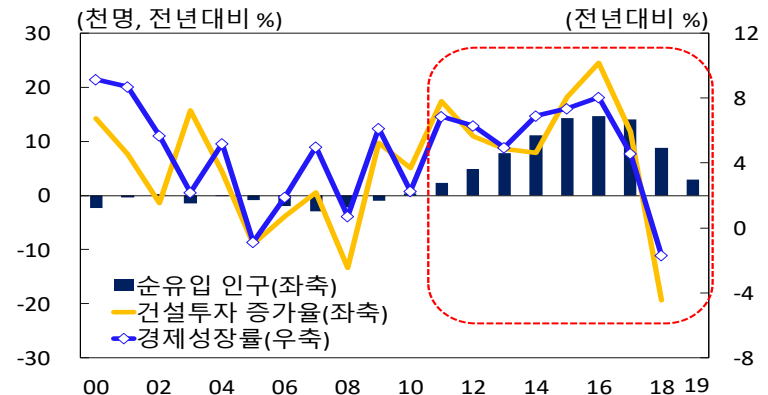


주 : 1) 2010년 이전은 2010년 기준년 가격 기준

2) 전국은 실질 GDP, 제주는 실질 GRDP 기준

자료 : 한국은행

제주지역 인구순유입 규모<sup>1)</sup> 및 건설투자



주 : 1) 2019년은 1~11월 합계 기준

2) 투자 및 경제성장률은 실질 GRDP 기준, 2010년 이전은 2010년 기준년 가격 기준

자료 : 통계청, 한국은행 제주본부

**감사합니다**

THE BANK OF KOREA