WEEKLY IBK 경제브리프
(698호) 2020-03-03
IBK경제연구소

韓경제성장률 하락 불가피, 힘 받는 4月 금리인하論

◈ 시장 예상과 달리 2월 금통위는 기준금리를 現수준 1.25%로 동결

◈ 그럼에도 불구하고 3월 美연준 기준금리 인하 등 글로벌 통화완화 기조 강화와 코로나19 여파에 따른 국내경기 부진 등으로 4월 기준금리 인하 가능성이 확대 中

□ (2월 금리동결 배경) 금융통화위원회는 기준금리를 코로나19 확산 장기화 여부 점검, 금융안정 등을 위해 1.25%로 동결

① (코로나19) 3월 중순 이후 코로나19 사태가 진정되며 국내경제에 단기적인 영향에 그칠 것으로 예상

- 소비·수출 부진은 올해 1/4분기 동안 단기간에 그칠 것으로 예상하며, 이를 바탕으로 '20년 韓경제성장률 전망치를 하향조정(2.3% → 2.1%)

- 코로나 확산이 진정된 이후 경기회복세를 예상(한은총재 기자간담회)

② (미시적 지원) 코로나19에 대한 대응은 기준금리 인하보다는 금융중개지원대출 한도 증대 등이 효과적이라고 진단

③ (금융안정) 기준금리 인하로 부동산가격 불안정 우려

<기준금리 및 시장금리>



자료 : 한국은행

<韓경제성장률 전망치>



자료 : 한국은행

□ **(4월 기준금리 인하 가능성) 글로벌 통화완화 기조와 코로나19 사태 여파에 따른 국내경기 부진 지속 등으로 인하 가능성** 高

○ **(글로벌 통화완화 기조) 글로벌 공급망 훼손, 코로나19 확산 조짐 등에 따른 글로벌 경기부진 우려**로 주요국의 통화완화 기조 강화

- **(아시아) 한국과 중국의 생산 차질은 아시아 국가를 중심으로 글로벌 경제에 악영향**, 2월 아시아 국가들의 통화완화기조 강화*

* 중국이 유동성 공급을 확대했으며, 태국, 인니, 필리핀 등이 기준금리를 인하

- **(미국)** 최근 코로나19 확산에 대한 우려로 미국증시 부진이 이어지자 **3월 美연준의 기준금리 인하 가능성이 언급**되고 증시는 일시 반등

※ 美연준 의장은 긴급성명을 통해 기준금리 인하 가능성을 시사, 국채10년물 금리(1.16%)는 역사적 최저수준 갱신(2.28일)

※ 3월 美연준의 기준금리 인하 확률은 100% 이상으로 계산(3.3일, Bloomberg)

○ **(국내경기 부진) 1분기 韓경제성장률은 ①관광·항공산업 부진 ②수요 약화 ③공급망 교란 등으로 큰 폭으로 하락 전망**

※ 한은은 코로나19 영향으로 1분기 마이너스 성장률 가능성을 언급

- **(관광·항공)** 외국인 관광객과 관광수입의 감소로 중국 및 동남아 의존도가 높은 **저가항공과 여행사들의 매출 급감**

- **(도·소매)** 중국인 매출 비중이 높은 **면세점은 직접 타격, 백화점과 대형마트 고객 감소**, 숙박·음식업 등 **소상공인 피해** 확대

- **(공급망 교란) 중국의 생산 정상화까지는 상당 시간 소요**

○ **(정책공조)** 경기부진에 대응한 **정부 추경(3.5일)과 한은 기준금리 인하의 재정·통화정책 공조 필요성 강조**

※ 기준금리 인하에 따른 부동산시장 불안 우려는 정부의 가계대출 규제로 대응

(작성자 : 경제금융팀 과장 김경훈 khkim1206@ibk.co.kr / ☎02-729-6694)