

여 백

<붙임>

경제전망

Indigo Book

2026년 2월

성장 2%대 반등, 부문별 온도차

I. 대내외 여건	1
II. 경제전망	4
III. 전망의 리스크.....	6
<부록 1> 국내외 주요 경제지표	10
<부록 2> 주요 이슈 분석목록	12

본 내용은 2026년 2월 경제전망보고서^{Indigo Book}의 <경제전망 요약>과 동일합니다.

경제전망보고서^{Indigo Book} 전문은 아래의 경로에서 확인 가능합니다.

▶ [한국은행 홈페이지](#) > [조사·연구](#) > [간행물](#) > [경제전망보고서](#)



한국은행
BANK OF KOREA

- 올해 우리 경제는 美관세 영향과 건설투자의 더딘 회복에도 불구하고 반도체 경기 개선세 확대, 예상보다 양호한 세계경제 흐름 등에 힘입어 2.0% 성장할 전망이다.
- 소비자물가는 수요측 압력이 아직 제한적인 가운데 일부 품목전자기기·보험료 등의 비용상승 압력 등으로 당초 예상을 소폭 상회하는 2.2% 상승할 전망이다.

(%, %p)	2024	2025 ¹⁾	2026 ^{e1)}	2027 ^{e1)}
▶ GDP 성장률	2.0	1.0(—)	2.0(+0.2)	1.8(-0.1)
▶ 소비자물가 상승률	2.3	2.1(—)	2.2(+0.1)	2.0(—)
- 근원물가	2.2	1.9(—)	2.1(+0.1)	2.0(—)

주: 1) ()내는 25.11월 전망 대비 변화

I. 대내외 여건

- 세계경제는 AI투자 호조와 주요국의 완화적 통화·재정정책에 힘입어 3% 초반의 양호한 성장세를 지속하겠으나, 美상호관세 무효화 판결 이후 전망의 불확실성이 증대된 것으로 평가된다.
 - 미국은 AI투자 확대와 OBBBA 등 정책지원으로 견조한 성장세를 나타낼 전망이다. 유로지역은 美관세 등 교역여건의 제약에도 완화적 금융여건, 재정지출 확대 등에 힘입어 완만한 성장세를 이어갈 것으로 예상된다. 한편, 중국은 부동산 침체 등 내수부진 지속과 수출증가세 둔화로 성장세가 지난해보다 낮아지겠으나 수출국 다변화 및 내수 부양정책으로 이를 완충해 나갈 전망이다.
 - 세계교역은 무역환경의 불확실성이 지속되면서 지난해에 비해 성장세가 다소 둔화되었으나 AI 관련 교역 호조, EU-인도 FTA 체결 등 무역다변화 움직임은 둔화폭을 제한할 것으로 예상된다. 글로벌 반도체 경기는 AI 모델 활용이 학습에서 추론으로 확장됨에 따라 메모리 위주의 빠른 상승세가 지속되고 있다. 다만, 피지컬 AI 확산 등 상방리스크와 AI투자 조정, 美관세 부과 등 하방리스크가 모두 큰 상황이다.
 - 국제유가브렌트유는 최근 미-이란 간 군사적 긴장 고조로 상당폭 상승하고 있으나, 연중으로는 초과공급 상황이 이어지며 완만한 하락세를 나타낼 것으로 전망된다.
- 대내여건 측면에서는 IT기업 실적 호조, 주가 상승 등으로 소득여건이 개선되고 경제심리*도 양호하나, 비IT부문의 부진이 이어지는 가운데 외환·금융시장의 변동성이 리스크 요인으로 잠재해 있다.

* 소비자심리지수: 25.1~4월 평균 93.2 → 5월 101.7 → 8월 111.2 → 11월 112.3 → 26.2월 112.1

- 임금상승률명목은 IT기업 실적 호조 등의 영향으로 완만하게 개선될 전망이다.
- 시장금리회사채는 기준금리 인하 기대 약화, 수급요인 등으로 상승세를 나타냈다. 원/달러 환율은 거주자 해외증권투자, 엔화 동조 등으로 변동성이 높아진 가운데, 최근 1,400원대 중반 수준으로 낮아졌다. 주택가격은 수도권 중심으로 상승세가 이어지고 있으나 정부 대책 등으로 최근 그 속도는 둔화되었다.

『美관세정책』 현황 및 전제

□ [현황] 美 상호관세 펜타닐관세 포함가 무효화된 대신 15%의 임시 글로벌 관세 부과*

* 최대 150일간, 대상 품목은 기존 상호관세 품목과 거의 유사. 2.24일(현지시간) 10%가 부과되었으나 현재 15% 인상을 위한 절차가 진행중

○ 단, 자동차, 철강 등에 부과된 품목관세는 유지

□ [관세 변화] 미국의 對한국 관세율은 기존과 동일하고 전세계 평균관세율은 소폭 하락*

* 평균관세율(24년 美수입규모 기준) : [전세계] 판결전 13.3% → 후 11.6% (-1.7%p)

[한국] 13.6% → 13.6% (유지)

▪ 펜타닐관세 중국나 높은 상호관세 브라질, 인니 등가 부과되던 국가를 중심으로 하락

□ [관세 전제] 향후 임시관세 만료 시점인 7월 하순 이후 대체법률무역법 301조 등을 근거로 하는 새로운 관세가 부과되며 관세가 일시적으로 낮아진 국가들의 관세율은 판결 前 수준으로 되돌려지는 것으로 가정*

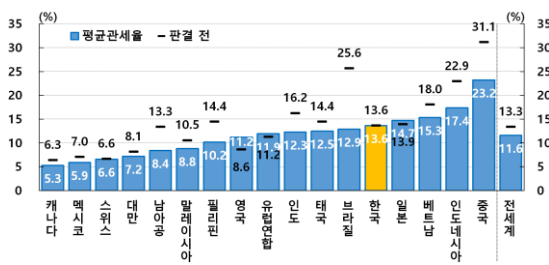
* 美정부가 이미 관세 위법 판결에 대비해 온 데다 주요국과의 무역·투자합의 유지가 필요하기 때문에 판결 전의 관세체계를 복원할 것으로 판단

○ 반도체·의약품 관세의 경우 최근 반도체가격 급등 등에 따른 미국내 물가부담 등을 고려하여 관세부과시점 전제를 당초 올해 3/4분기에서 내년 1/4분기로 이연

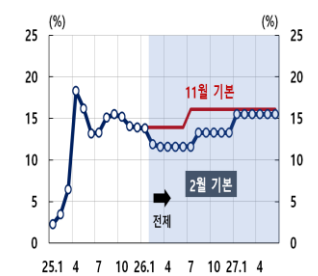
⇒ 금년중 對한국 평균관세율은 현 수준이 지속되고 전세계 평균관세율은 일시 하락한 후 하반기에 판결 前 수준으로 상승하며, 내년에는 반도체·의약품 관세부과로 한국을 포함한 전세계 관세가 추가 상승할 것으로 전제

○ 25.11월 전제와 비교할 때, 금번 관세율 전제 경로는 상호관세 무효화 및 임시관세 부과, 반도체·의약품 관세부과시점 이연으로 11월 전제를 다소 하회

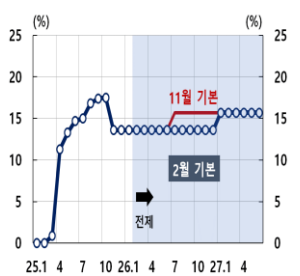
국가별 美평균관세율¹⁾ 변화²⁾



美관세율(전세계) 시나리오¹⁾



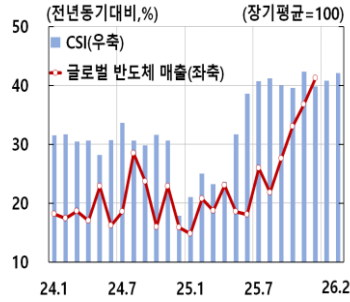
對한국 관세율 시나리오¹⁾



주: 1) 2024년 美 수입규모 기준
2) 판결 전(←) 대비 현 상황(막대, 임시관세 15% 부과후)

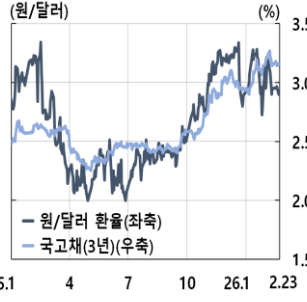
전망시점	주요 내용
▶ 25.11월 전망	<ul style="list-style-type: none"> 對한국 관세: 상호 15%, 철강·알루미늄·구리 50%, 자동차·부품 15%^{25.11월부터} 등 유지 26.3/4분기 반도체·의약품 관세부과(15%) 전제
▶ 26.2월 전망	<ul style="list-style-type: none"> 對한국 관세: 임시관세 15% 부과^{26.2.24일~7.24일} 후 대체관세 15%^{26.7.24일~} (舊상호관세 대체) 철강·알루미늄·구리 50%, 자동차·부품 15% 등 유지 27.1/4분기 반도체·의약품 관세부과(15%) 전제

<글로벌 반도체 경기와 소비심리>



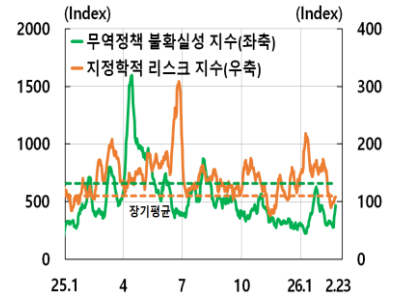
자료: 한국은행, WSTS

<원/달러 환율 및 시장금리>



자료: 한국은행, 금융투자협회

<주요 대외 불확실성 지표¹⁾>



주: 1) 일별 지수의 7일 이동평균
자료: Caldara et al.(2019, 2021)

<대외여건 전제¹⁾>

(%)	2024 연간	상반	2025 하반 ²⁾	연간 ²⁾	상반	2026 ^{e)} 하반	연간	2027 ^{e)} 연간
세계경제 ³⁾	3.3	3.4	3.2	3.3 [3.0]	3.0	3.1	3.1 [2.9]	3.2 [3.1]
• 미 국	2.8	2.1	2.3	2.2 [1.9]	2.8	1.9	2.3 [2.1]	2.1 [2.0]
• 유 로	0.9	1.4	1.5	1.5 [1.3]	1.1	1.3	1.2 [1.1]	1.4 [1.4]
• 중 국	5.0	5.3	4.6	5.0 [4.9]	4.5	4.6	4.6 [4.4]	4.4 [4.3]
세계교역 ³⁾	3.3	4.6	4.1	4.3 [3.6]	2.2	2.8	2.5 [2.4]	3.2 [3.0]
국제유가 ⁴⁾	80	71	66	68 [69]	65	63	64 [63]	65 [65]

주: 1) []는 25.11월 전망치 2) 세계경제, 세계교역은 전망치 3) 전년동기대비 기준 4) Brent유 기준, \$/배럴
자료: 각국 통계청, Bloomberg, 조사국

Ⅱ. 경제전망

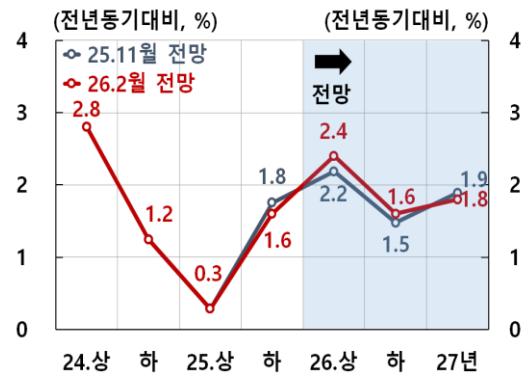
- 금년 성장률은 美관세 영향과 건설투자의 더딘 회복에도 불구하고 반도체 경기 개선세 확대, 예상보다 양호한 세계경제 흐름 등에 힘입어 지난 11월 전망수준보다 높은 2.0%를 나타낼 것으로 예상된다.
 - 1/4분기중에는 소비가 회복세를 지속하고 수출도 반도체를 중심으로 강한 증가세가 나타나는 데다, 전분기 역성장-0.3%의 기저효과주로 투자부문도 작용하면서 성장률이 당초 예상0.3%을 상당폭 상회하여 1%에 근접0.9%할 전망이다.
 - 2/4분기 이후에도 소득여건 개선 등으로 소비 회복세가 완만하게 확대되고 글로벌 AI투자 호조, 예상보다 양호한 세계경제 흐름 등으로 수출 증가세가 이어짐에 따라 양호한 성장흐름을 나타낼 전망이다. 다만, 건설 등 비IT부문의 미약한 회복이 성장을 일부 제약할 것으로 예상된다.
 - 27년에는 내수 회복세가 지속되는 가운데 수출도 세계경제 성장세 지속, 반도체 공급능력 확충 등으로 증가하며 1.8%의 견조한 성장세를 나타낼 전망이다.

<국내 성장률 전망1)>

(%)	2024	2025	2026 ^{e)}	2027 ^{e)}
GDP	2.0	1.0	2.0	1.8
• 민간소비	1.1	1.3	1.8	1.8
• 재화수출	6.4	3.1	2.1	2.3
• 건설투자	-3.3	-9.9	1.0	1.5
• 설비투자	1.7	2.0	2.4	2.0

주: 1) []내는 25.11월 전망치
자료: 조사국

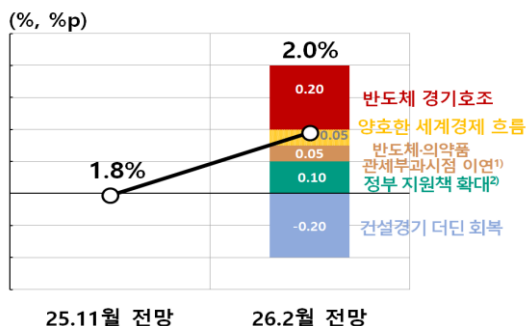
<국내 GDP 전망경로>



자료: 조사국

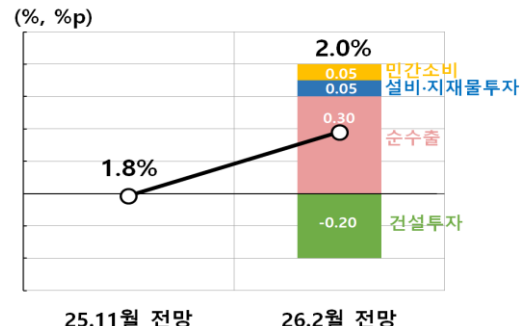
- 올해 GDP 성장률이 0.2%p 상향조정된 것은 건설경기의 더딘 회복-0.2%p에도 반도체 경기호조+0.2%p, 양호한 세계경제 흐름+0.05%p, 반도체·의약품 관세부과시점 전제 이연+0.05%p, 정부의 소비·투자지원책+0.1%p 등이 상방압력으로 작용하였기 때문이다.

<26년 성장전망 조정 (요인별 Main Driver)>



25.11월 전망 26.2월 전망

<26년 성장전망 조정 (지출부문별)>



25.11월 전망 26.2월 전망

주: 1) 26.3/4분기 → 27.1/4분기

2) 국민성장펀드 투자처 선정, 자동차 개소세 인하 연장, 공공기관 투자 증대, 시설자금 지원 확대 등

□ **금년중 소비자물가는 수요측 압력이 아직 제한적*인 가운데 일부 품목전자기가·보험료 등의 비용상승 압력 등으로 지난 11월 전망을 소폭 상회**하는 2.2% 상승할 전망이다.**

* 마이너스 GDP갭 국면 지속, IT-비IT 부문간 성장 양극화(K자형 회복) 등에 주로 기인
 ** 근원물가 상승률 전망은 올해 2.1%로 지난 전망2.0% 대비 0.1%p 상향

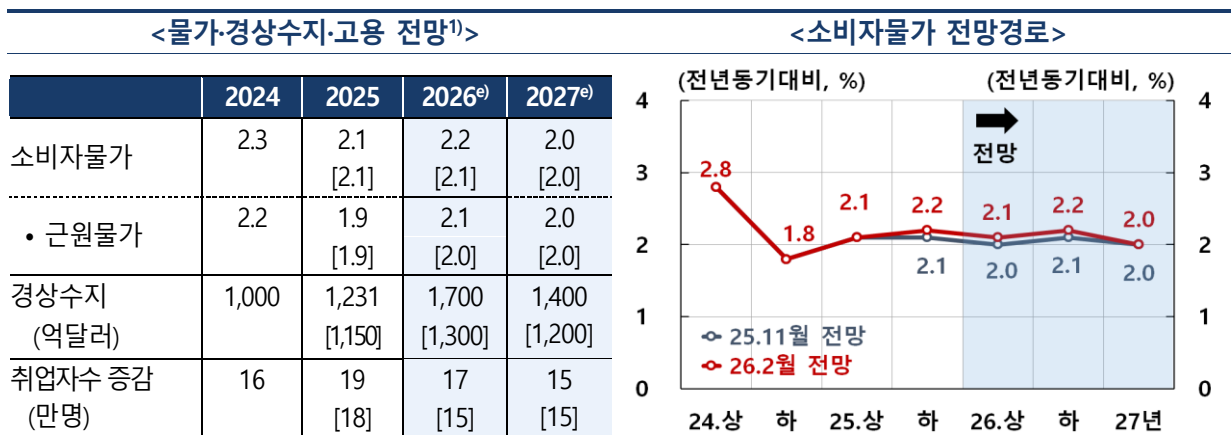
- 지난해 4/4분기중 소폭 확대2.4%되었던 소비자물가 상승률은 금년중 2%에 근접한 수준을 이어가다가 내년에는 목표수준인 2.0%를 나타낼 전망이다.
- 1월중 소비자물가 상승률은 전년 높은 기저로 석유류가격 상승률이 크게 낮아지고, 양호한 기상여건으로 농축수산물가격 오름세도 둔화되면서 전월대비 상당폭 낮아졌다(25.12월 2.3% → 26.1월 2.0%).

□ **올해 경상수지 흑자규모는 지난 전망경로를 크게 상회하는 1,700억달러로 예상된다.**

- **상품수지**는 반도체가격의 큰 폭 상승 등으로 흑자규모가 크게 늘어날 전망이다.
서비스수지는 경기회복에 따른 산업서비스특허사용료 등 수요 증가, 디지털서비스플랫폼 구독료 등 지출 증가 등으로 적자폭이 확대될 것으로 예상된다.

□ **취업자수 증가규모는 지난해 19만명에서 금년 17만명으로 다소 둔화되겠으나, 민간고용상황은 부진이 완화될 전망이다.**

- 전체 취업자수는 생산연령인구 감소 등으로 증가규모가 지난해보다 축소되겠으나, 민간고용은 서비스업 업황 개선, 건설경기 부진 완화로 개선될 전망이다.
- 고용 전망경로상에는 정부의 청년고용 대책 등이 상방리스크로, 일부 업종의 구조조정 영향은 하방리스크로 잠재해 있다.



주: 1) []내는 25.11월 전망치
 자료: 조사국, 국가데이터처

자료: 조사국, 국가데이터처

Ⅲ. 전망의 리스크

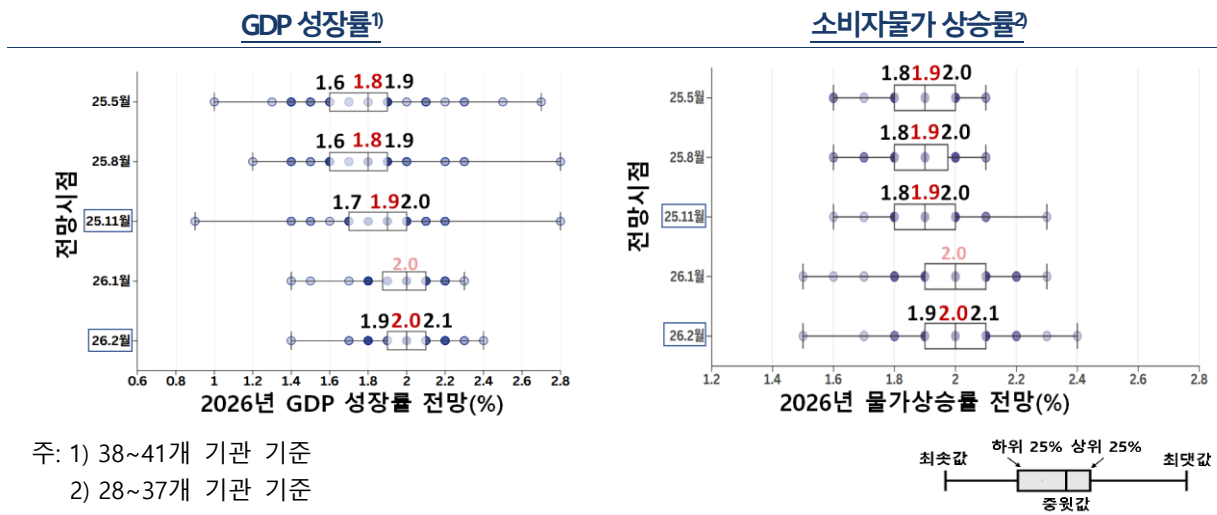
□ 향후 성장 전망경로에는 반도체 경기, 글로벌 통상환경, 국제금융시장 등과 관련한 불확실성이 크며, 물가의 경우 유가, 환율 움직임이 주요 리스크 요인이다.

	상방리스크	하방리스크
성장	<ul style="list-style-type: none"> 반도체 경기 상승세 추가 확대 국내외 정부의 경기부양책 강화 통상환경 불확실성 완화 	<ul style="list-style-type: none"> 美관세정책 불확실성 추가 증대 국제금융시장 불안 <small>시 과잉투자 및 주요국 재정 우려</small> 비IT부문 부진 심화
물가	<ul style="list-style-type: none"> 지정학적 불안 심화 고환율 지속 	<ul style="list-style-type: none"> 글로벌 원유 공급과잉 심화 정부의 물가안정대책 강화

<주요 예측기관의 성장·물가 전망 분포>

□ 주요 예측기관의 2026년 국내 성장과 물가 전망치 중윗값는 지난 전망시점 대비 소폭 상향되었다. IB 등 시장참가자들의 26년 국내 성장률 전망 중윗값은 2.0%로 11월 전망 1.9% 대비 0.1%p 높아졌다. 소비자물가 상승률의 경우에도 11월 전망 1.9% 대비 0.1%p 높아진 2.0%로 나타났다.

<2026년 국내 성장률 및 소비자물가 상승률 전망 분포>



□ 시장에서는 향후 AI산업 성장 가속화에 대한 기대감과 AI 과잉투자에 대한 우려가 엇갈리고 있다. 이를 감안하여 국내 반도체 수출* 향방에 대한 대안적 시나리오를 분석하였다.

* 기본 시나리오에서 반도체 수출물량 증가율은 지난해 16%에서 금년중 10% 내외(25.11월 전망시 7% 내외 전제), 내년중 8% 내외(5% 내외) 수준으로 점차 둔화되는 것으로 전제

- 낙관시나리오** 반도체 수출 높은 증가세 지속
 피지컬 AI 확산 등으로 반도체 확보 경쟁이 심화되고, 국가 주도 AI 추진이 가속화됨에 따라 향후 우리 반도체 수출물량이 25년 수준에 근접한 증가세를 지속하는 상황을 가정하였다. 이 경우, 우리 경제 성장률은 기본전망 대비 **올해 +0.2%p, 내년 +0.3%p** 높아지고, 물가상승률은 **올해와 내년 모두 +0.1%p** 올라갈 것으로 추정된다.
- 비관시나리오** 반도체 수출 증가세 크게 약화
 AI 수익성이 기대에 미치지 못하고, 데이터센터 확충 과정에서 전력 부족 등 물리적 병목현상이 심화되면서, 반도체 수출물량 증가율이 금년중 6% 내외, 내년중 3% 내외로 빠르게 둔화되는 상황을 가정하였다. 이 경우, 국내 성장률은 기본전망 대비 **올해 -0.2%p, 내년 -0.3%p** 하락하고, 물가상승률은 **올해와 내년 -0.1%p** 낮아질 것으로 추정된다.

<시나리오별 반도체 수출물량 전제>		<시나리오별 성장·물가 전망>			
		GDP 성장률			
		(%, %p)	2025	2026 ^{e)}	2027 ^{e)}
		기본 전망	1.0	2.0	1.8
		낙관 시나리오		+0.2	+0.3
		비관 시나리오		-0.2	-0.3
		소비자물가 상승률			
		(%, %p)	2025	2026 ^{e)}	2027 ^{e)}
		기본 전망	2.1	2.2	2.0
		낙관 시나리오		+0.1	+0.1
		비관 시나리오		-0.1	-0.1

주: 1) 구체적인 시나리오 수치는 반도체 수출물량지수 기준
 자료: 조사국

경제전망 요약표(2026.2월)

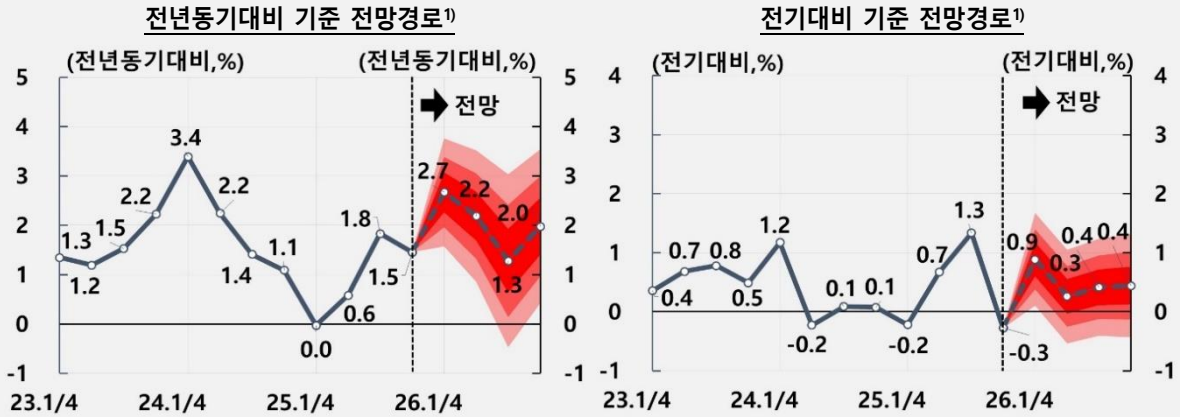
	2024		2025		2026 ^{e)}		2027 ^{e)}	
	연간	상반	하반 ¹⁾	연간 ¹⁾²⁾	상반	하반	연간 ²⁾	연간 ²⁾
<전망의 주요 전제>								
세계경제 성장률(% ³⁾	3.3	3.4	3.2	3.3[+0.3]	3.0	3.1	3.1[+0.2]	3.2[+0.1]
• 미국	2.8	2.1	2.3	2.2[+0.3]	2.8	1.9	2.3[+0.2]	2.1[+0.1]
• 유로지역	0.9	1.4	1.5	1.5[+0.2]	1.1	1.3	1.2[+0.1]	1.4[-]
• 중국	5.0	5.3	4.6	5.0[+0.1]	4.5	4.6	4.6[+0.2]	4.4[+0.1]
• 일본	-0.2	1.8	0.3	1.1[-0.1]	-0.2	1.3	0.6[+0.1]	0.8[-]
세계교역 신장률(% ³⁾	3.3	4.6	4.1	4.3[+0.7]	2.2	2.8	2.5[+0.1]	3.2[+0.2]
브렌트유가(달러/배럴 ⁴⁾)	80	71	66	68[-1]	65	63	64[+1]	65[-]
<국내경제 전망>								
GDP 성장률(% ³⁾	2.0	0.3	1.6	1.0[-]	2.4	1.6	2.0[+0.2]	1.8[-0.1]
• 민간소비	1.1	0.7	1.9	1.3[-]	2.3	1.3	1.8[+0.1]	1.8[+0.1]
• 건설투자	-3.3	-1.2	-7.5	-9.9[-1.2]	-0.8	2.6	1.0[-1.6]	1.5[-0.4]
• 설비투자	1.7	4.5	-0.4	2.0[-0.6]	2.4	2.3	2.4[+0.4]	2.0[+0.1]
• 지식재산생산물투자	1.2	1.9	3.8	2.9[-0.1]	3.4	3.5	3.5[+0.4]	2.6[+0.1]
• 재화수출	6.4	1.7	4.4	3.1[+0.2]	3.5	0.8	2.1[+0.7]	2.3[-0.1]
• 재화수입	1.3	1.7	2.5	2.1[-0.2]	3.4	1.5	2.5[+0.1]	2.6[-]
소비자물가상승률(% ³⁾	2.3	2.1	2.2	2.1[-]	2.1	2.2	2.2[+0.1]	2.0[-]
• 근원물가 ⁵⁾	2.2	1.9	1.9	1.9[-]	2.1	2.2	2.1[+0.1]	2.0[-]
경상수지(억달러)	1,000	479	752	1,231[+81]	863	837	1,700[+400]	1,400[+200]
• 상품수지	1,109	579	802	1,381[+179]	980	915	1,896[+510]	1,592[+304]
• 서비스수지	-294	-163	-182	-345[-31]	-200	-212	-411[-50]	-414[-35]
• 본원·이전소득수지	185	63	132	195[-66]	83	134	216[-59]	221[-70]
취업자수 증감(만명 ³⁾)	16	18	21	19[+1]	17	18	17[+2]	15[-]
실업률(%)	2.8	3.1	2.5	2.8[-]	3.1	2.6	2.8[-]	2.8[-]
고용률(%)	62.7	62.6	63.1	62.9[-]	62.7	63.2	63.0[+0.1]	63.1[+0.1]

주: 1) 세계경제, 세계교역은 전망치 2) []내는 25.11월 전망 대비 변화 3) 전년동기대비 기준
4) 근원물 기간 평균 기준 5) 식료품·에너지 제외 기준

자료: 한국은행, 각국 통계청, Bloomberg

향후 1년간 분기별 전망경로

GDP 성장률

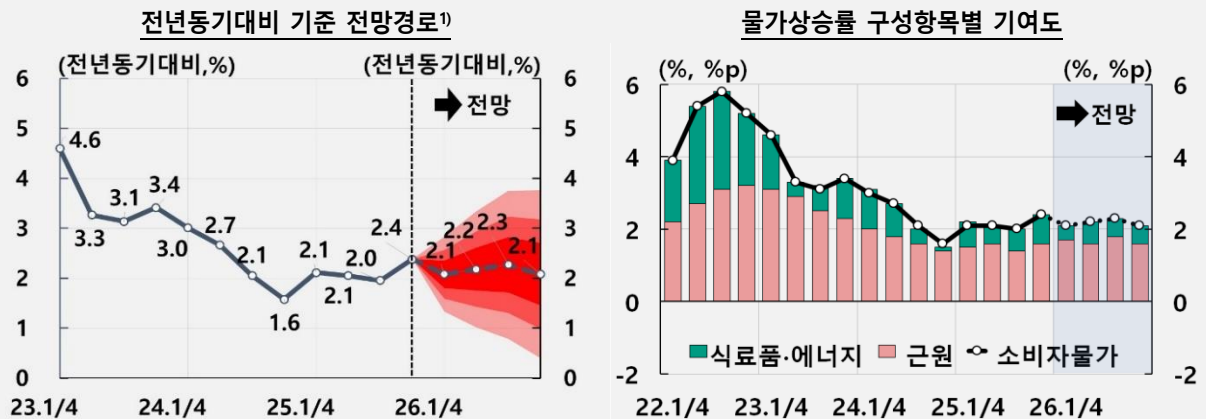


주: 1) 과거 10년간 전망오차를 활용하여 불확실성을 시산, 음영은 가장 진한 음영부터 각각 30%, 50%, 70% 구간
 자료: 조사국, 경제모형실

(전년동기대비, %)	2025				2026 ^{e)}			
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
GDP성장률	0.0	0.6	1.8	1.5	2.7	2.2	1.3	2.0
(전기대비)	-0.2	0.7	1.3	-0.3	0.9	0.3	0.4	0.4

자료: 조사국

소비자물가 상승률



주: 1) 과거 10년간 전망오차를 활용하여 불확실성을 시산, 음영은 가장 진한 음영부터 각각 30%, 50%, 70% 구간
 자료: 조사국, 경제모형실

(전년동기대비, %)	2025				2026 ^{e)}			
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4
소비자물가 상승률	2.1	2.1	2.0	2.4	2.1	2.2	2.3	2.1
• 근원물가 ¹⁾	1.9	2.0	1.7	2.0	2.1	2.0	2.3	2.1

주: 1) 식료품·에너지 제외 기준

자료: 조사국

<부록 1> 국내외 주요 경제지표

[세계경제]

(전기대비, %)	2024	2025							2026
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	11월	12월	1월
GDP성장률 ¹⁾	2.8	2.2	-0.6	3.8	4.4	1.4	-	-	..
산업생산 ²⁾	-0.7	1.1	1.0	0.5	0.5	-0.3	0.1	0.2	0.7
미 소매판매	3.0	3.7	0.4	0.7	1.4	0.4	0.6	0.0	..
국 소비자물가 ³⁾	2.9	2.6	2.7	2.4	2.9	2.7	2.7	2.7	2.4
비농업취업자수 증감(천명)	1,826	764	205	169	34	-69	41	48	130
GDP성장률	0.9	1.5	0.6	0.2	0.3	0.3	-	-	-
산업생산 ²⁾	-3.0	1.5	1.8	-0.3	0.1	0.5	0.3	-1.3	..
EU 소매판매	1.3	2.3	0.5	0.8	0.3	0.4	0.1	-0.5	..
통관수출 ⁴⁾	0.6	2.4	7.0	-5.6	-0.1	-0.7	0.8	1.1	..
소비자물가 ³⁾	2.4	2.1	2.4	2.0	2.1	2.1	2.1	2.0	1.7
GDP성장률 ³⁾	5.0	5.0	5.4	5.2	4.8	4.5	-	-	-
산업생산 ²⁾³⁾	5.8	5.9	6.5	6.2	5.8	5.0	4.8	5.2	..
중국 소매판매 ³⁾	3.5	3.7	4.6	5.4	3.4	1.7	1.3	0.9	..
고정투자 ³⁾⁵⁾	3.2	-3.8	4.2	2.8	-0.5	-3.8	-2.6	-3.8	..
통관수출 ³⁾	5.8	5.5	5.6	6.1	6.5	3.8	5.9	6.6	..
소비자물가 ³⁾	0.2	0.1	-0.1	0.0	-0.2	0.6	0.7	0.8	0.2

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

[국제에너지 가격]

(기간중 평균)	2024	2025							2026	
		연간	1/4	2/4	3/4	4/4	11월	12월	1월	2월 ³⁾
Dubai유 ¹⁾	80	68	76	66	68	63	64	62	64	68
Brent유 ¹⁾	80	68	75	67	68	63	64	62	65	69
유럽 천연가스 ²⁾	35	36	47	36	33	30	31	28	34	33

주: 1) 달러/배럴 2) 유로/MWh 3) 2.1~20일까지의 평균
 자료: Bloomberg

[국내경제]

	(전기대비, %)	2024	2025						2026	
			연간	1/4	2/4	3/4	4/4	11월	12월	1월
성장	GDP 성장률	2.0	1.0	-0.2	0.7	1.3	-0.3	-	-	-
	소매판매액 (전년동기대비)	-2.1	0.5	0.4	-0.9	1.5	0.8	-3.2	0.9	..
				(-0.3)	(0.0)	(1.5)	(0.8)	(0.8)	(1.2)	..
	설비투자지수 (전년동기대비)	2.9	1.7	-1.7	0.0	5.7	-7.9	1.7	-3.6	..
				(5.7)	(5.3)	(1.9)	(-5.4)	(-0.2)	(-10.3)	..
	건설기성액 (전년동기대비)	-4.7	-16.2	-6.4	-3.2	2.7	-8.7	6.7	12.1	..
				(-21.2)	(-17.4)	(-11.8)	(-14.3)	(-16.6)	(-4.2)	..
	통관수출(억\$) (전년동기대비)	6,836 (8.1)	7,093 (3.8)	1,595 (-2.3)	1,751 (2.1)	1,849 (6.5)	1,898 (8.4)	608 (7.9)	695 (13.3)	658 (33.8)
	통관수입(억\$) (전년동기대비)	6,318 (-1.7)	6,319 (0.0)	1,528 (-1.3)	1,544 (-1.7)	1,625 (1.6)	1,622 (1.4)	513 (1.1)	574 (4.6)	571 (11.6)

자료: 한국은행, 국가데이터처, 관세청

	(전년동기대비, %)	2024	2025						2026	
			연간	1/4	2/4	3/4	4/4	11월	12월	1월
물가	소비자물가	2.3	2.1	2.1	2.1	2.0	2.4	2.4	2.3	2.0
	근원물가 ¹⁾	2.2	1.9	1.9	2.0	1.7	2.0	2.0	2.0	2.0
경상수지	경상수지(억\$)	1,000	1,231	195	284	360	392	129	187	..
	상품	1,109	1,381	220	359	376	426	147	189	..
	서비스	-294	-345	-82	-81	-77	-106	-29	-37	..
	본원·이전	185	195	57	6	61	71	11	35	..
고용	취업자수 증감 (만명)	15.9	19.3	15.5	20.7	21.6	19.5	22.5	16.8	10.8
	실업률(S.A., %)	2.8	2.8	2.8	2.7	2.7	2.9	2.8	3.3	3.0

주: 1) 에너지, 식료품 제외
 자료: 한국은행, 국가데이터처

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

수록호	제목	작성부서/팀	대표저자
2025.2월	BOX 환율의 장단기 물가 전가효과 분석: 개별 품목을 통한 파급경로를 중심으로	물가동향팀	조강철
	핵심이슈 美신정부 관세정책의 글로벌 및 우리 경제 영향	조사국 경제모형실	이택민
4월	BOX 금년 1/4분기 및 향후 성장 흐름 평가	조사총괄팀	최영우
5월	BOX 美관세정책이 우리 품목별 수출에 미치는 영향	국제무역팀	임웅지
	핵심이슈 인구구조 변화가 소비 둔화에 미치는 영향	구조분석팀 모형전망팀	박동현
	중장기 심층연구 초고령화에 따른 통화정책 여건 변화와 시사점	경제연구원	이재원
7월	BOX 반도체 수출 경기사이클 _{cycle} 이번에는 다를까?	국제무역팀 경기동향팀	임웅지
8월	BOX 중국의 최근 소비여건 점검	중국경제팀	이준호
	BOX 최근 집중호우와 폭염의 성장·물가 영향	경기동향팀	양준빈
	핵심이슈 美관세정책이 우리 경제에 미치는 영향	국제무역팀	임웅지
10월	BOX 최근 수출 및 경상수지 상황에 대한 평가와 향후 전망	국제무역팀	임웅지
	BOX 미국 고용지표 둔화 요인과 現노동시장 상황 평가	미국유럽경제팀	정희완
	BOX 일본과 중국의 건설투자 장기부진의 경험과 시사점	아태경제팀 중국경제팀	김보희
11월	BOX 최근 중국의 수출국 다변화 가속화 현상에 대한 평가	중국경제팀	이준호
	BOX 석유화학산업 구조재편의 경제적 영향 점검	재정산업팀	하정석
	핵심이슈 부동산궤 가계부채 누증이 소비에 미치는 영향	구조분석팀	김찬우
	중장기 심층연구 우리나라 중소기업 현황과 지원제도 개선방안	경제연구원	장근호
2026.1월	BOX 최근 미국 소비의 취약요인 점검	미국유럽경제팀	정희완
	BOX 주요 품목별 수출 경쟁력 평가	국제무역팀	진찬일
	BOX 중국의 수출전환 추진이 ASEAN 경제에 미친 영향	아태경제팀	김보희
2월	BOX 과거 회복기에 비추어 본 現소비국면 판단과 향후 전망	경기동향팀 아태경제팀	양준빈
	BOX 부문별 성장차별화가 물가에 미치는 영향	물가동향팀 고용동향팀	정원석
	경제전망 결과 리뷰	조사총괄팀 물가동향팀	이종웅