

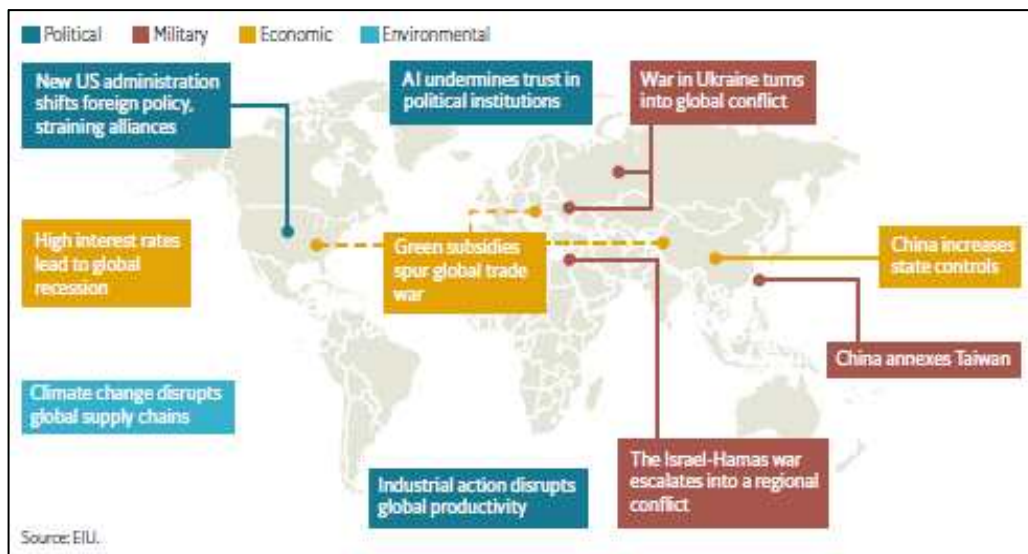
이코노미스트, 2024년 글로벌 경제 리스크 시나리오 분석

- ◆ 이코노미스트, '24년 세계 경제 리스크를 경제, 정치, 군사, 환경 분야로 조망
- ◆ 통화 긴축으로 리세션 및 금융위기 발발, 지정학적 무역분쟁 심화 가능성 제기
- ◆ 내년 미국 정권 교체 시 국제 관계 급변 불가피

1. 개요

- 국제 경제 전문 연구 기관 Economist Intelligence(EIU)는 내년도 글로벌 경제 리스크를 분석 전망한 보고서 발간(10.19)
 - EIU는 내년도 민간 소비 진작, 인플레이션 완화 등에 힘입어 세계 경제가 미온적이거나 안정적 성장을 구가할 것으로 전망하면서도,
 - 계속되는 지정학 긴장, 긴축 통화정책, 공급망 혼란 등이 글로벌 경제에 위협 요인으로 작용할 수 있다고 전망
- 동 보고서는 '24년 세계 경제 리스크를 △경제 △정치 △군사 △환경 등 4개 영역에서 총 10개 주제별 시나리오를 제시

< EIU 2024년 글로벌 리스크 시나리오 >



2. 2024년 글로벌 경제 리스크 시나리오

경 제

① 긴축 통화 정책으로 인한 글로벌 리세션 및 금융위기 촉발

(발생가능성 중간 / 경제영향 큼)

- 전 세계적 노동력 부족 현상에 따른 임금인상, 에너지·원자재 가격 상승 등으로 고인플레이션 재발 우려 존재
 - 인플레이션 완화를 위해 각국 중앙은행들이 통화 긴축 정책을 확대 시, 국제적으로 소비·투자 수요 위축 및 개도국 금융위기 가능성
- 주요 선진국의 양적 긴축에 따라 국채 시장에서 가파른 매도세 발생, 특히 부채 비중이 높은 EU 경제권 중심 신용위기 리스크 고조
 - 이로써, 광범위한 자산 가격 하락이 발생하여 글로벌 리세션 유발 가능성

② 친환경 산업 보조금 경쟁 치열, 국제 무역분쟁으로 비화

(발생가능성 중간 / 경제영향 큼)

- 서방 선진국을 중심으로 친환경 산업 선도를 위한 정부 주도의 산업 육성책이 광범위하게 확산 중 (강력한 수입 원산지 규제책 동반)
 - 미국과 EU 간 보조금 경쟁 등으로 친환경 에너지 전환 비용 상승
- 서방-중국 관계 악화 지속 시, 미국·EU 등 대중 수입 관세 확대, 중국의 보복 조치(광물 수출규제 등)로 국제 통상 마찰 불가피

③ 중국 경기부양 실패로 정부 통제 강화 및 경제 성장 둔화

(발생가능성 작음 / 경제영향 큼)

- 중국 경기 하락 시 중국 당국의 대대적인 경기부양책 예상(통화 확대, 양적 완화, 국내 기업 구제, 부동산 규제 완화 등)
- 만약 중국 당국의 경기부양책이 실패할 경우, 정부의 시장 개입이 강화되어 자유로운 경제활동을 위축시키는 부작용 예상

정 치

① 미국 행정부 교체 시 급격한 대외 정책 변화, 동맹 약화로 귀결

(발생가능성 중간 / 경제영향 중간)

- '24년 공화당으로 정권 교체 시 미국 외교 정책의 급격한 변화 예상
 - 차기 미국 정부에서 우크라이나 지원 중단, 온실가스 감축 노력 철회 등은 미국과 동맹 간 결속을 약화하는 결과 초래

② 노사갈등 다발로 글로벌 생산성 저하

(발생가능성 큼 / 경제영향 중간)

- 급격한 물가상승에 따라 전 세계적으로 노동 임금인상 요구 비등
 - 미국, 유럽, 아시아 등을 중심으로 노사분쟁 및 단체행동 다발 추세
- 자동차, 보건, 항만·철도 등 핵심 기간 산업에서 대규모 파업 발생 ⇒ 국가 경쟁력 약화 및 글로벌 성장 저해 예상

③ 인공지능(AI)에 의한 선거 왜곡, 제도권 정치에 대한 신뢰 훼손

(발생가능성 중간 / 경제영향 작음)

- AI 확산과 소셜미디어 발전으로 선거에서 가짜뉴스 등 피해 발생
 - 정치적 목적의 가짜뉴스 살포가 반정부 정서와 결합하여 주요국 선거를 오염 ⇒ 정치 시스템에 대한 광범위한 유권자 불신 초래

군 사

① 러시아-우크라이나 사태가 국제 분쟁으로 확대

(발생가능성 작음 / 경제영향 매우 큼)

- 사이버 공격 등 비정규 군사행동 발발 위험 상존 ⇒ 러시아가 중국, 이란 등의 참전을 유도하여 국제전으로 비화 가능성
 - 국제 분쟁화에 따라 세계 경제는 심각한 불황에 직면할 수 있으며, 인적 물적 인프라에서 재난적 피해 상황 우려

② 중동 사태가 지역 갈등으로 확산

(발생가능성 작음 / 경제영향 매우 큼)

- 이스라엘의 가자 지구 지상군 투입이 이란, 레바논 등 참전 유발
⇒ 중동지역 분쟁 장기화 ⇒ 원유 생산 및 물류·공급망 혼란 발생 예상

③ 양안 군사 마찰에 따른 글로벌 디커플링 심화

(발생가능성 작음 / 경제영향 매우 큼)

- 1월 대만 선거 결과에 따라 양안 관계 향배 결정 ⇒ 대만의 독립선언 시 중국 군사행동 가능성 배제 불가 ⇒ 반도체 등 국제 경제 여파 지대
- 양안 군사 마찰은 미국뿐만 아니라 동맹국의 개입 가능성을 제고
- 이에 중국은 비우호국 대상 핵심 광물 금수 조치 등으로 맞대응 가능성

환 경

① 기후변화로 인한 자연재해가 글로벌 공급망 혼란 야기

(발생가능성 큼 / 경제영향 중간)

- 극심한 자연재해가 농업, 광업, 제조업 등 전반에 공급망 위기 초래
- 지정학적 요인 등과 함께 글로벌 공급망 혼란을 가중하여 물가상승, 식량 위기 등 발생 ⇒ 난민, 전쟁 발생 등 국제 정치 리스크 촉발

자료 : Economist Intelligence : Risk outlook 2024 (Ten critical risk scenarios facing the global economy)