

경제협력개발기구, 경제전망 발표

- '26년 세계성장률 전망 하향 조정(2.9→2.8%), 한국성장률 전망 상향 조정(1.7→2.6%)
- '26년 명목성장률전망 10.4% 일반정부부채(GDP 대비) 전망 하향^{'26년}52.0→48.2%,^{'27년}55.0→50.2%

경제협력개발기구(Organization for Economic Cooperation and Development)는 6.3일(수) 09:00(프랑스 파리 기준, 한국시각 16:00) 경제전망*을 발표했다.

* 경제전망은 매년 2회(5~6월, 11~12월) 세계경제·회원국·G20 국가 대상으로 발표되며, 중간 경제전망은 매년 2회(3월, 9월) 세계경제·G20 국가 대상 발표

<OECD 경제전망 주요지표>

(% , %p)	'26년			'27년			
	3월 전망	6월 전망	조정폭	3월 전망	6월 전망	조정폭	
성장률	한국	1.7	2.6	+0.9	2.1	1.9	△0.2
	세계	2.9	2.8	△0.1	3.0	3.1	+0.1
	G20	3.0	3.0	-	3.0	3.0	-
CPI	한국	2.7	2.6	△0.1	2.0	2.2	+0.2
	G20	4.0	4.0	-	2.7	3.1	+0.4

【세계경제】

경제협력개발기구는 세계경제가 에너지 가격 급등, 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 교역 차질 등 압력(부제: “under pressure”)을 받고있다고 평가하면서 '26년 세계 경제 성장률을 2.8%('26.3월 전망 대비 △0.1%p), '27년 3.1%('26.3월 전망 대비 +0.1%p)로 전망했다. 에너지 가격 상승에 따른 가계 구매력 하락 등 중동전쟁 영향으로 미국('25년 2.1% → '26년 2.0%<3월 전망과 동일>), 유로존('25년 1.4% → '26년 0.8%<3월 전망과 동일>), 일본('25년 1.2% → '26년 0.6%<3월 전망 대비 △0.3%p>) 등 주요국 성장률이 둔화될 것으로 예상했다. G20 국가의 물가상승률은 최근 중동전쟁에 따른 에너지 가격 상승 등을 고려하여 '26년 4.0%('26.3월 전망과 동일), '27년 3.1%('26.3월 전망 대비 +0.4%p)로 전망했다.

경제협력개발기구는 중동전쟁 장기화 가능성을 주요 하방 위험요인('26년 성장률 △0.7%p, '26년 물가상승률 +0.4%p 등)으로 예상했으며, 중동전쟁 종전협상 조기 타결, 글로벌 AI 수요 확대 가능성 등은 상방요인으로 전망했다. 아울러, 인플레이션 압력에 대응하기 위한 통화정책 수립, 장기적 재정 압력 해소를 위한 조치(장기 지속가능성 확보, 과세기반 확대 등), 에너지 공급망 다각화, 교육·노동 등 사회 전반적 구조개혁 등을 권고했다.

【한국경제】

경제협력개발기구는 '26년 한국 경제성장률을 2.6%('26.3월 전망 대비 +0.9%p), '27년 1.9%('26.3월 전망 대비 Δ 0.2%p)로 전망했다. 물가상승률의 경우 '26년 2.6%('26.3월 전망 대비 Δ 0.1%p), '27년 2.2%('26.3월 전망 대비 +0.2%p)로 예상했다.

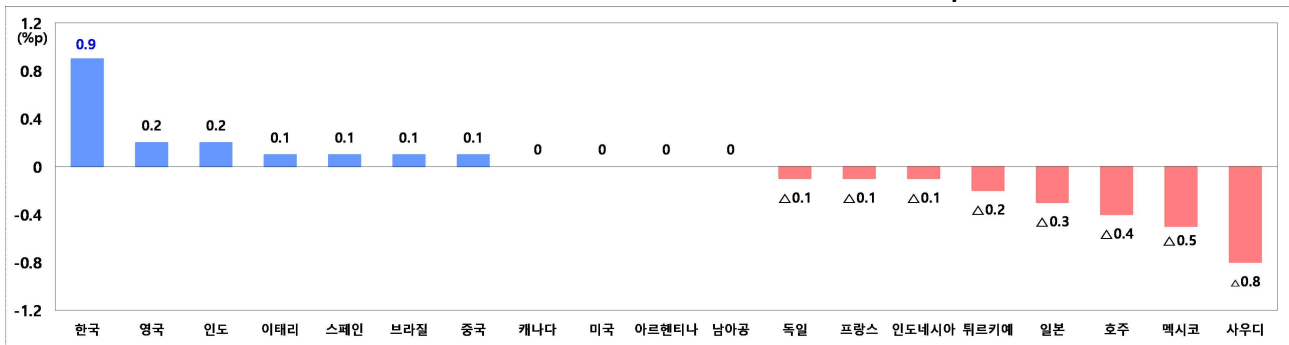
반도체 등 수출 확대가 성장과 민간투자를 견인하는 가운데, 소비도 점진적인 회복세를 이어갈 것으로 전망했다. 수출은 '26년초부터 급증했으며, 가격·물량 모두 뚜렷한 증가세를 보였다고 평가했다. 민간투자는 반도체 중심으로 증가하고 있으며 '26년말에는 다른 분야로도 투자 증가세가 확산되면서 강세를 유지할 것으로 전망했다. 소비는 에너지위기 대응 추가경정예산 편성 등 재정 지원에 힘입어 '26~'27년 점진적으로 회복할 것으로 예상했다.

이에 따라 3월 전망에서 중동전쟁 영향으로 하향 조정('25.12월 2.1% → '26.3월 1.7%) 됐던 '26년 성장률 전망치는 3월 전망 대비 +0.9%p 상향('25.12월 1.7% → '26.3월 2.6%)되어 G20 국가 중 가장 높은 상승폭을 보였다*. 아울러 GDP 디플레이터(+7.6% 전망)를 감안한 '26년 명목 경제성장률은 10.4%로 추정되었으며, GDP 대비 일반정부부채 전망도 '25.12월 전망** 대비 하향 조정됐다('26년: '25.12월 52.0% → '26.6월 48.2% / '27년: '25.12월 55.0% → '26.6월 50.2%).

* 3월 전망은 G20 국가들의 성장률·물가만 전망 → 그 외 국가들은 비교 불가

** GDP 대비 일반정부부채는 '26.3월 중간전망에서 미발표 → '25.12월 전망과 비교

<G20 국가 '26년 성장률 조정폭(3월 전망 대비, %p)>



소비자물가는 '26년 평균 2.6%를 기록 후 '27년에는 목표 수준으로 복귀할 것으로 전망했다(falling back to the target in 2027). 장기 인플레이션 기대는 여전히 안정적으로 유지되고 있고, 최고가격제, 유류세 인하 등 정책은 에너지 공급 충격으로 인한 인플레이션 압력을 완화할 것으로 평가했다.

* 다만, 해당조치는 동시에 인플레 압력의 지속성을 높일 수 있다고 평가(increase its persistence) 하면서 단계적으로 폐지해 나갈 것을 권고(phase out)

담당 부서	경제정책국 경제분석과	책임자	과 장	조성중 (044-215-2730)
		담당자	사무관	조선형 (whwns56@korea.kr)

참고 1

OECD 경제전망(성장률)

(%, %p)	'25년	'26년 전망			'27년 전망		
전망시점		'26.3월 (A)	'26.6월 (B)	조정폭 (B-A)	'26.3월 (A)	'26.6월 (B)	조정폭 (B-A)
전세계	3.4	2.9	2.8	△0.1	3.0	3.1	0.1
G20	3.3	3.0	3.0	0.0	3.0	3.0	0.0
유로존	1.4	0.8	0.8	0.0	1.2	1.2	0.0
호주	2.0	2.3	1.9	△0.4	2.4	1.8	△0.6
캐나다	1.7	1.2	1.2	0.0	1.7	1.7	0.0
독일	0.4	0.8	0.7	△0.1	1.5	1.1	△0.4
프랑스	0.9	0.8	0.7	△0.1	1.0	0.8	△0.2
이태리	0.5	0.4	0.5	0.1	0.6	0.6	0.0
스페인	2.8	2.1	2.2	0.1	1.7	1.7	0.0
일본	1.2	0.9	0.6	△0.3	0.9	0.8	△0.1
한국	0.9	1.7	2.6	0.9	2.1	1.9	△0.2
멕시코	0.6	1.3	0.8	△0.5	1.7	1.8	0.1
튀르키예	3.6	3.3	3.1	△0.2	3.8	3.8	0.0
영국	1.3	0.7	0.9	0.2	1.3	1.1	△0.2
미국	2.1	2.0	2.0	0.0	1.7	1.8	0.1
아르헨티나	4.4	2.8	2.8	0.0	3.5	3.5	0.0
브라질	2.3	1.5	1.6	0.1	2.1	2.1	0.0
중국	5.0	4.4	4.5	0.1	4.3	4.3	0.0
인도	7.6	6.1	6.3	0.2	6.4	6.4	0.0
인도네시아	5.1	4.8	4.7	△0.1	5.0	5.0	0.0
남아공	1.1	1.2	1.2	0.0	1.7	1.6	△0.1

참고 2

OECD 경제전망(소비자물가)

(%, %p)	'25년	'26년 전망			'27년 전망		
전망시점		'26.3월 (A)	'26.6월 (B)	조정폭 (B-A)	'26.3월 (A)	'26.6월 (B)	조정폭 (B-A)
G20	3.4	4.0	4.0	0.0	2.7	3.1	0.4
유로존	2.1	2.6	2.8	0.2	2.1	2.4	0.3
호주	2.8	4.1	4.4	0.3	2.5	2.6	0.1
캐나다	2.1	2.4	2.4	0.0	2.0	2.0	0.0
독일	2.3	2.9	2.7	△0.2	2.6	2.8	0.2
프랑스	0.9	1.8	2.1	0.3	1.5	1.8	0.3
이태리	1.6	2.4	3.0	0.6	1.8	2.2	0.4
스페인	2.7	3.0	3.3	0.3	2.2	2.9	0.7
일본	3.2	2.4	1.8	△0.6	1.9	2.2	0.3
한국	2.1	2.7	2.6	△0.1	2.0	2.2	0.2
멕시코	3.8	3.8	3.9	0.1	3.2	3.2	0.0
튀르키예	34.9	26.7	28.4	1.7	16.9	18.3	1.4
영국	3.4	4.0	3.7	△0.3	2.6	2.4	△0.2
미국	2.6	4.2	3.7	△0.5	1.6	2.1	0.5
아르헨티나	41.9	31.3	30.5	△0.8	14.1	15.6	1.5
브라질	5.0	4.1	4.4	0.3	3.8	3.6	△0.2
중국	△0.1	1.3	1.5	0.2	1.1	1.9	0.8
인도	2.0	5.1	4.8	△0.3	4.1	4.0	△0.1
인도네시아	1.9	3.4	3.4	0.0	2.6	2.5	△0.1
남아공	3.2	3.9	4.2	0.3	3.3	3.7	0.4

Korea

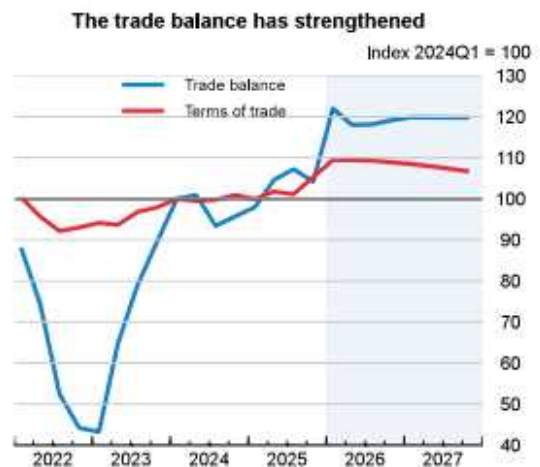
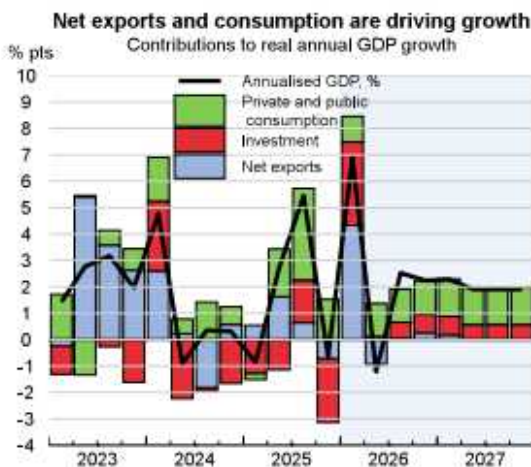
GDP growth is projected to strengthen to 2.6% in 2026 before moderating to 1.9% in 2027. Semiconductor exports continue to drive growth and private investment. Consumption will continue a gradual recovery, supported by fiscal policy. Headline inflation is set to reach 2.6% in 2026 before falling back to the target in 2027. Potential shortages related to the evolving conflict in the Middle East are a key downside risk, while strong demand for advanced semiconductors could raise growth more than projected.

Monetary policy should remain focused on anchoring inflation expectations while looking through the temporary supply shock and tax changes. Targeted support to vulnerable households and businesses should be prioritised, while phasing out energy price support, export controls and price regulations. Creating a broad political consensus for a long-term fiscal sustainability framework would help meet fiscal pressures from rapid ageing.

Technology exports are boosting growth

GDP grew by 1.7% in the first quarter (non-annualised) according to the advance estimate, driven by net exports, consumption and private investment. Industrial production also turned positive, but apart from semiconductors and shipbuilding, business confidence in the manufacturing sector remains weak. Consumer confidence weakened considerably in April. Annual CPI inflation rose from close to 2% in the first quarter to 2.6% in April, with a partial pass-through of energy prices counteracted by recent currency strengthening. Long-term inflation expectations remain anchored. The unemployment rate edged up to 2.8% in April, while employment declined slightly after expanding by 0.4% in the first quarter.

Korea



Source: OECD Economic Outlook 119 database.

Korea: Demand, output and prices

	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Korea	Current prices KRW trillion	Percentage changes, volume (2020 prices)				
GDP at market prices	2 323.8	1.6	2.0	1.0	2.6	1.9
Private consumption	1 139.4	2.0	1.1	1.3	2.2	2.1
Government consumption	409.9	1.9	2.1	3.0	2.9	2.1
Gross fixed capital formation	742.1	-0.2	-0.8	-3.3	2.1	2.2
Final domestic demand	2 291.3	1.3	0.7	0.2	2.3	2.1
Stockbuilding ¹	32.3	0.1	-0.5	0.4	-0.4	0.0
Total domestic demand	2 323.7	1.4	0.2	0.6	1.9	2.1
Exports of goods and services	1 052.6	3.4	6.8	4.2	6.0	1.9
Imports of goods and services	1 052.4	3.0	2.5	3.9	4.4	2.1
Net exports ¹	0.1	0.2	1.8	0.3	1.0	0.1
<i>Memorandum items</i>						
GDP deflator	–	2.0	4.1	3.1	7.6	1.5
Consumer price index	–	3.6	2.3	2.1	2.6	2.2
Core inflation index ²	–	3.4	2.2	1.9	2.5	2.3
Unemployment rate (% of labour force)	–	2.7	2.8	2.8	2.8	2.7
Household saving ratio, net (% of disposable income)	–	7.3	9.7	10.4	10.0	10.0
General government financial balance (% of GDP)	–	-0.9	-1.5	-2.5	-2.1	-2.1
General government gross debt (% of GDP)	–	48.6	48.5	45.8	48.2	50.2
Current account balance (% of GDP)	–	1.8	5.3	6.6	12.3	9.9

1. Contributions to changes in real GDP, actual amount in the first column.

2. Consumer price index excluding food and energy.

Source: OECD Economic Outlook 119 database.

StatLink  <https://stat.link/jj6xom>

Exports have surged since the beginning of 2026, with marked increases in both prices and volumes, especially of tech exports. Nominal import growth has also been strong, but well below that of exports. Higher global energy prices have affected prices of both imports and exports of petrochemicals and refined oil products. Korea has considerable reserves of crude oil and has launched a concerted effort to secure industrial inputs including naphtha, natural gas and helium. Exports of naphtha have been restricted and exports of refined fuels capped at their 2025 volumes.

Fiscal policy is supportive

A supplementary budget of more than 1% of GDP, implemented in response to the energy crisis, targeted households, businesses and local governments. The government has also decided to regulate fuel prices and strengthen a temporary fuel tax cut, lowering taxes on gasoline by 15% and diesel by 25% from their statutory levels. These measures are offset by higher than forecast tax revenue related to booming tech exports. Net lending as a result remains at its 2025 level. Public debt increases gradually, surpassing 50% of GDP in 2027. The Bank of Korea is assumed to raise the Base rate by 25 basis points to 2.75% in the third quarter of 2026 to keep inflation expectations anchored, reverting to 2.5% as CPI inflation returns to target in 2027.

Exports and resilient consumption will boost growth

GDP is projected to strengthen to 2.6% in 2026 and 1.9% in 2027. Consumption will recover gradually in 2026-27, supported by fiscal support in response to the energy crisis. Exports are set to outstrip imports by a margin especially in the first half of 2026, and the current account surplus will widen considerably. Private investments will remain strong, initially responding to global demand for semiconductors, but broadening towards the end of 2026. Consumer price inflation is set to average 2.6% in 2026 before falling back to the target in 2027. Policy measures, including fuel price regulations and tax cuts, will slow the inflationary impulse of the energy supply shock, but also increase its persistence. Risks are balanced, provided energy prices decline from the third quarter of 2026, as assumed. Prolonged supply disruptions related to the evolving conflict in the Middle East can lead to shortages of critical industrial inputs. Export restrictions imposed by Korea and industrial action can also reduce growth more than forecast. Strong demand for advanced semiconductors could raise growth more than projected.

The fiscal framework needs strengthening

The policy response to the energy price shock should prioritise targeted support to vulnerable households and businesses. Energy price regulations, fuel tax cuts and export controls should be phased out. Deficits have been mounting in the past few years, while fiscal pressures from ageing are set to intensify. A broad political consensus for a framework aligning annual budgets with a sustainable long-term fiscal trajectory is needed. Such a framework could include a cyclically-adjusted net lending limit and the designation of an independent fiscal institution to monitor compliance. Monetary policy should look through the energy shock. A small rise in policy rates is incorporated in the projections, but a larger increase may be needed to keep long-term inflation expectations anchored. Boosting investments in clean electricity generation and liberalising the electricity market would reduce the vulnerability to future energy shocks.