

보도자료

이 자료는 배포시부터 취급하여 주십시오.

제 목 : 경제상황 평가(2026년 10월)

- 국내경제는 중동지역 불확실성 확대에도 반도체 경기의 강한 호조세와 여타부문으로의 파급 확산 등으로 기존 전망경로를 상회하는 높은 성장세 전망
- 물가상승률은 누적된 비용압력이 전이되고 수요압력도 점차 확대됨에 따라 높은 수준 지속 예상
- 전망경로에는 반도체 경기, 중동상황 등과 관련한 불확실성이 큰 상황

※ 자세한 내용은 <붙임> **경제상황 평가(2026년 10월)** 참조

[문의처 : 조사국·경제모형실]

경제성장 : 조사총괄팀 차 장 이종웅 (02-759-4202), 과 장 최영우 (4167), 조사역 추성윤 (4172)
세계경제 : 국제종합팀 차 장 김보희 (4280) 경상수지 : 국제무역팀 차 장 남석모 (4190)
물 가 : 물가동향팀 과 장 원영진 (4220) 고용·임금 : 고용동향팀 과 장 선진산 (4205)
경제모형 : 모형전망팀 과 장 박병국 (4137)

[공보관] 02-759-4016, 4135

"한국은행 보도자료는 인터넷 (<http://www.bok.or.kr>)에 수록되어 있습니다."



여 백

경제상황 평가

2026년 10월

I. 세계경제 1

II. 국내경제 2

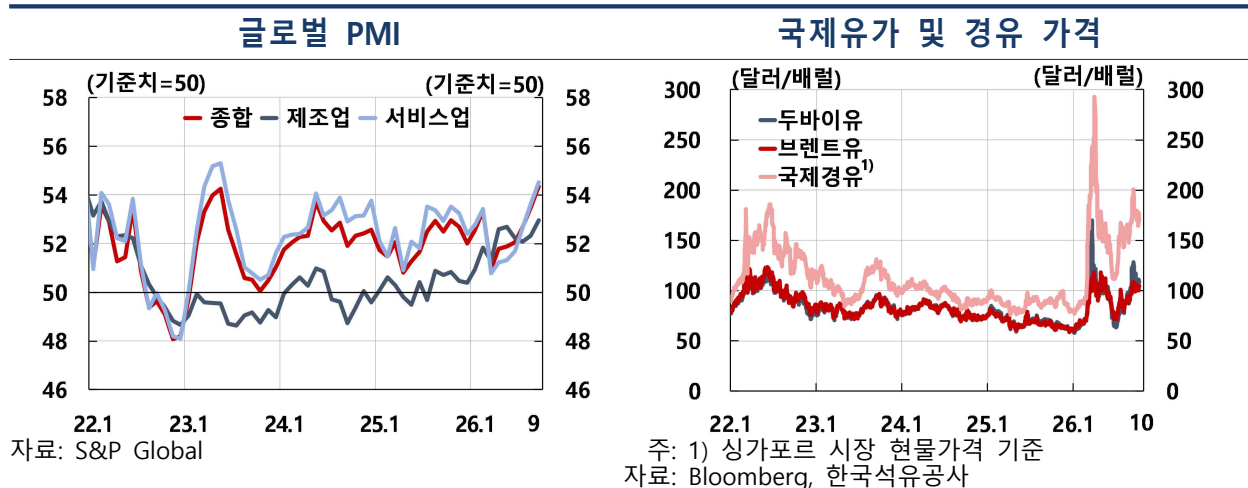
<부 록> 국내외 주요 경제지표 5



한국은행
BANK OF KOREA

I. 세계경제

- 세계경제는 높은 에너지 가격에도 불구하고 견조한 AI 투자에 힘입어 양호한 성장세를 이어갈 전망이다.
- 세계교역은 지정학적 리스크, 주요국 통상갈등이 제약요인이지만 AI 인프라 투자 관련 교역을 중심으로 견조한 증가세를 나타낼 전망이다.
- 국제유가^{브렌트유}는 단기적으로 중동지역 상황에 따라 높은 수준에서 등락하겠으나, 중장기적으로 우회·대체경로를 통한 원유공급이 늘면서 점차 하락할 전망이다. 향후 각국의 재고비축 수요 등은 하락폭을 제한할 것으로 예상된다.
- 글로벌 반도체 경기는 AI 확산과 관련 인프라 투자에 힘입어 견조한 흐름을 이어가겠으나, AI 수익화 및 투자 속도와 관련한 불확실성은 여전히 크다.



Ⅱ. 국내경제

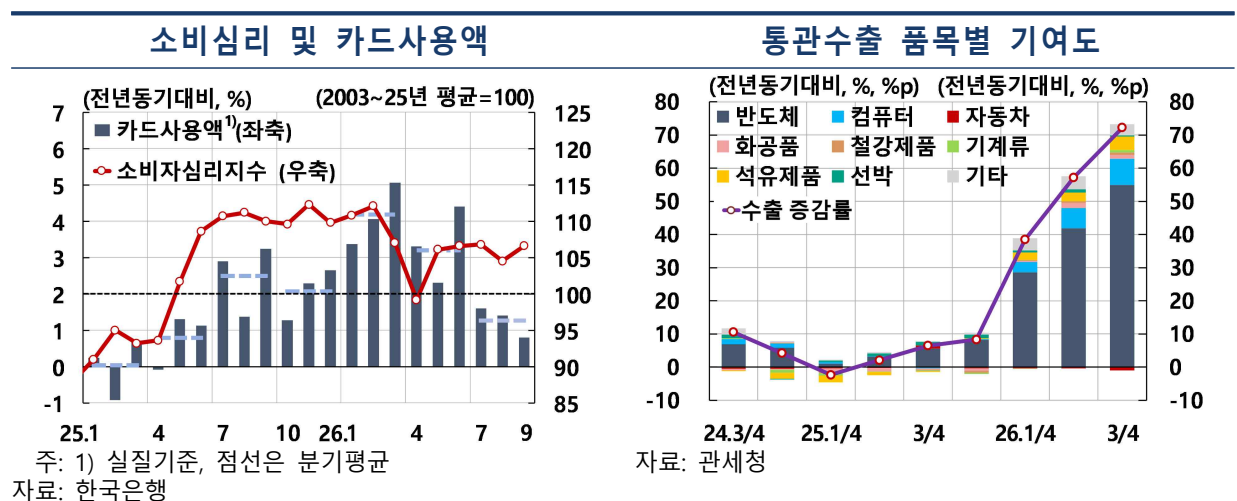
□ 국내경제는 중동지역 불확실성 확대에도 반도체 경기가 강한 호조세를 이어가고 여타부문으로의 파급도 확산되면서 지난 전망경로를 상당폭 상회하는 높은 성장세를 나타낼 전망이다.

■ 3/4분기에는 중동지역 불안이 재고조되었으나, IT부문 중심의 수출·투자 호조가 성장을 견인하면서 상반기에 이어 높은 성장률을 나타낸 것으로 판단된다. 4/4분기에는 양호한 내수 흐름이 이어지는 가운데 비IT 업황도 점차 개선되면서 견조한 성장세를 보일 전망이다.

■ 내년에는 반도체 경기 확장세가 지속되는 가운데 동 부문의 경제 내 비중 확대, 여타부문으로의 파급효과 확산 등으로 높은 성장세를 이어갈 전망이다.

⇒ 이에 따라 금년 및 내년 성장률은 지난 8월 전망 각각 3.3%, 2.9%를 상당폭 상회할 것으로 예상된다.

■ 향후 성장경로에는 중동사태 전개 상황, AI 투자 및 반도체 경기, 국내외 금융여건 변화 등과 관련된 불확실성이 잠재해 있다.



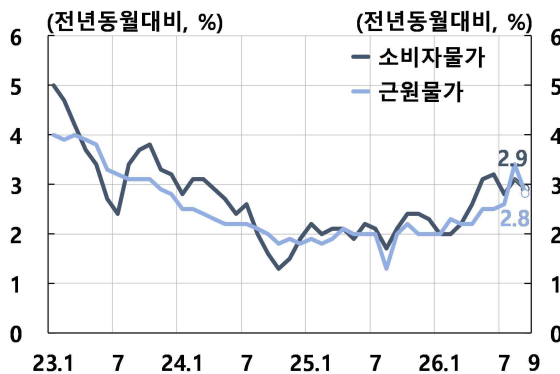
□ 소비자물가 상승률은 누적된 비용압력이 전이되고 수요압력도 점차 확대됨에 따라 상당기간 목표수준을 상회할 것으로 예상된다.

- 소비자물가는 3/4분기중 전년동기대비 2.9% 상승하여 오름폭이 전분기_{3.0%}보다 다소 축소되었으나 여전히 높은 오름세를 지속하였다. 근원물가는 3/4분기중 2.9% 상승하며 전분기_{2.4%}보다 오름세가 크게 확대되었다.

⇒ 이에 따라 금년 소비자물가 및 근원물가 상승률은 8월 전망치_{각각 2.7%, 2.5%}에 대체로 부합하겠으나, 내년에는 기존 전망치_{2.3%, 2.5%}를 상회할 것으로 예상된다.

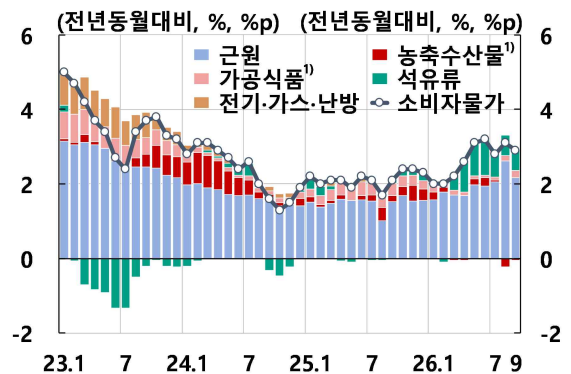
- 향후 물가 경로에는 국제유가 변동폭 확대, 수요측 물가압력 확산, 원/달러 환율 하락폭 확대, 정부의 물가안정 대책 등이 상·하방 리스크로 상존해 있다.

소비자물가 및 근원물가 상승률



자료: 국가데이터처

소비자물가 상승률 및 기여도



주: 1) 근원품목 제외
자료: 국가데이터처, 한국은행

□ 경상수지 흑자규모는 반도체 수출 호조에 힘입어 당초 전망을 상회하는 높은 수준을 지속할 것으로 예상된다.

▪ 상품수지는 글로벌 AI 투자 확대로 반도체 가격이 급등함에 따라 대규모 흑자를 나타낼 전망이다.

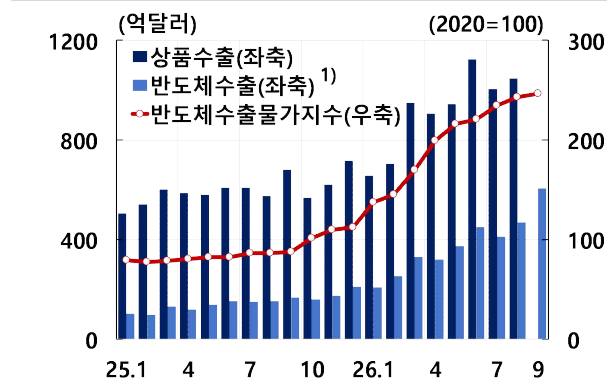
▪ 서비스수지의 경우 환율하락에 따른 내국인의 해외여행 증가로 적자폭이 소폭 확대될 것으로 예상된다.

□ 취업자수 증가규모와 고용률은 올해와 내년 모두 지난 전망수준에 대체로 부합하는 흐름을 나타낼 전망이다.

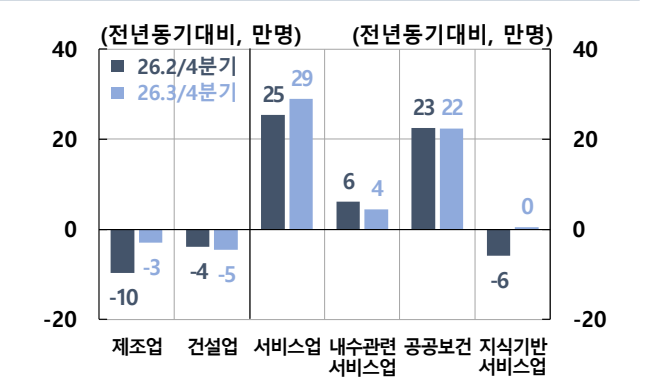
▪ 취업자수는 3/4분기중 제조업 감소폭이 축소되고, 서비스업 증가폭은 확대되면서 회복흐름을 보였다.

▪ 앞으로 고용은 경기개선의 영향이 IT부문에서 여타부문으로 파급되면서 회복세를 지속할 것으로 예상된다.

상품·반도체 수출과 반도체 수출물가지수



산업별 취업자수



<부 록> 국내외 주요 경제지표

[세계경제]

(전기대비, %)	2024	2025		2026					
		연간	4/4	1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월
GDP성장률 ¹⁾	3.0	2.3	0.2	2.5	2.2	..	-	-	-
산업생산 ²⁾	-0.7	1.1	-0.5	0.3	1.2	0.7	0.2	0.1	0.7
미 소매판매	1.5	3.2	0.6	0.8	2.8	1.2	-0.4	1.3	0.8
국 소비자물가 ³⁾	2.9	2.6	2.7	2.7	3.9	3.5	3.4	3.4	3.7
비농업취업자수 증감(천명)	1,826	764	-91	130	291	130	-10	133	29
GDP성장률	1.3	1.2	0.2	0.0	0.6	..	-	-	-
산업생산 ²⁾	-3.0	1.8	0.1	-1.0	0.8	..	-0.3	-0.5	..
유 소매판매	1.3	2.5	0.6	0.3	0.2	..	-0.6	0.1	..
로 통관수출 ⁴⁾	0.6	2.5	-0.6	0.8	5.9	..	0.9	-1.2	..
소비자물가 ³⁾	2.4	2.1	2.1	2.0	3.0	3.3	2.9	3.2	3.8
GDP성장률 ³⁾	5.0	5.0	4.5	5.0	4.3	4.5	-	-	-
산업생산 ²⁾³⁾	5.8	5.9	5.0	6.1	4.6	5.1	4.5	5.2	5.5
중 소매판매 ³⁾	3.5	3.7	1.7	2.4	0.2	0.7	0.6	0.4	1.1
국 고정투자 ³⁾⁵⁾	3.2	-3.8	-3.8	1.7	-5.7	-7.2	-6.7	-7.2	-7.2
통관수출 ³⁾	5.8	5.4	3.7	14.7	20.1	28.4	23.9	24.9	36.3
소비자물가 ³⁾	0.2	0.0	0.6	0.9	1.1	0.7	0.5	0.8	0.9

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	4/4	1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월	10월 ³⁾
Dubai유 ¹⁾	80	69	64	88	96	93	77	89	114	108
Brent유 ¹⁾	80	68	63	78	97	91	84	88	102	104
유럽 천연가스 ²⁾	35	36	30	40	46	64	54	62	75	81

주: 1) 달러/배럴 2) 유로/MWh 3) 10.1~19일까지의 평균
 자료: Bloomberg

[국내경제]

(전기대비, %)	2024	2025		2026					
		연간	4/4	1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월
GDP 성장률	2.2	1.1	-0.1	1.8	0.6	..	-	-	-
소매판매액 (전년동기대비)	-1.9	0.3	0.6 (0.9)	2.4 (3.2)	-1.8 (2.3)	..	-2.6 (-1.0)	-1.8 (-0.3)	..
설비투자지수 (전년동기대비)	3.0	1.2	-3.8 (-6.2)	13.0 (9.8)	3.4 (12.8)	..	8.0 (24.6)	-9.5 (16.1)	..
건설기성액 (전년동기대비)	-4.6	-16.5	-4.1 (-15.1)	0.5 (-6.1)	0.1 (-4.9)	..	-1.0 (-3.4)	1.9 (1.3)	..
통관수출(억\$) (전년동기대비)	6,836 (8.1)	7,093 (3.8)	1,898 (8.4)	2,208 (38.4)	2,752 (57.2)	3,186 (72.3)	992 (63.4)	984 (68.9)	1,211 (83.7)
통관수입(억\$) (전년동기대비)	6,318 (-1.7)	6,319 (0.0)	1,622 (1.4)	1,703 (11.4)	1,889 (22.4)	2,031 (25.0)	685 (26.4)	635 (22.4)	711 (26.0)

자료: 한국은행, 국가데이터처, 관세청

(전년동기대비, %)	2024	2025		2026					
		연간	4/4	1/4	2/4	3/4	7월	8월	9월
물가									
소비자물가	2.3	2.1	2.4	2.1	3.0	2.9	2.8	3.1	2.9
근원물가 ¹⁾	2.2	1.9	2.0	2.2	2.4	2.9	2.6	3.4	2.8
경상수지									
경상수지(억\$)	1,000	1,231	392	744	1,166	..	421	461	..
상품	1,109	1,381	426	742	1,196	..	404	468	..
서비스	-294	-345	-106	-70	-48	..	-20	-17	..
본원·이전	185	195	71	71	18	..	36	10	..
고용									
취업자수 증감 (만명)	15.9	19.3	19.5	18.3	3.2	13.5	10.8	18.4	11.3
실업률(S.A, %)	2.8	2.8	2.9	2.9	2.8	2.7	2.8	2.7	2.6

주: 1) 에너지, 식료품 제외
자료: 한국은행, 국가데이터처