

보도자료

이 자료는 배포시부터 취급하여 주시기
바랍니다.

제 목 : 2026년 4월 10일 통화정책방향 관련 참고자료

“한국은행 기준금리를 유지하게 된 배경”

(붙임 참조)

문의처: 통화정책국 정책총괄팀 팀장 이화연, 차장 김태섭

Tel: (02) 759-4461, 4066 Fax: 759-4485 E-mail: mpdept@bok.or.kr

공보관: Tel: (02) 759-4199, 4135

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



한국은행
BANK OF KOREA

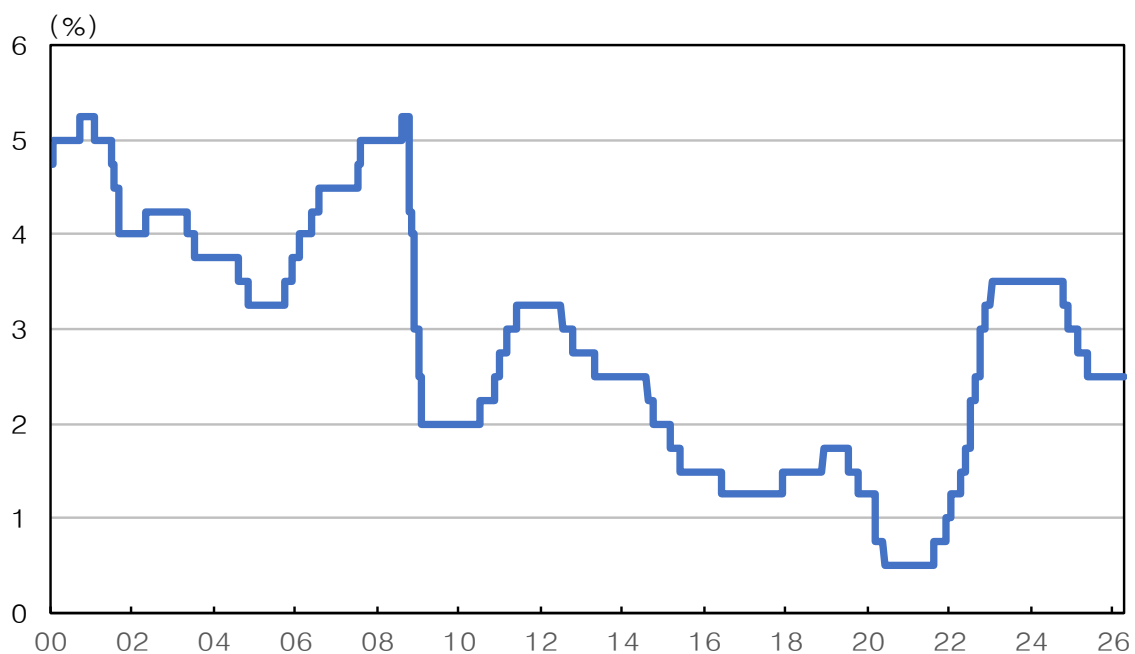
(붙임)

한국은행 기준금리를 유지하게 된 배경

[정책결정]

- 금융통화위원회는 다음 통화정책방향 결정시까지 한국은행 기준금리를 현재의 2.50% 수준에서 유지하여 통화정책을 운용하기로 하였다. 중동전쟁으로 물가의 상방압력 및 성장의 하방압력이 함께 증대되고 금융·외환시장 변동성이 크게 확대된 상황에서 향후 중동사태 관련 불확실성이 높은 만큼, 현재의 기준금리 수준을 유지하면서 사태의 추이와 파급영향을 좀 더 점검해 나가는 것이 적절하다고 판단하였다.

한국은행 기준금리¹⁾ 추이



주: 1) 2008년 2월까지의 콜금리 목표

[대외경제 여건]

- 세계경제는 그간 AI 관련 투자 및 주요국의 재정 확대 등으로 비교적 양호한 성장세를 이어왔으나, 중동전쟁에 따른 에너지 가격 상승 및 공급 차질의 영향으로 성장세가 약화되고 인플레이션은 확대될 것으로 보인다.

세계경제지표

		2024	2025	25.2/4	3/4	4/4	26.1/4	26.1월	2월	3월
미국	GDP성장률 ¹⁾ (전기비연율, %)	2.8	2.1	3.8	4.4	0.7	..	-	-	-
	소매 판매 ¹⁾ (전기비, %)	3.0	3.7	0.7	1.4	0.4	..	-0.1	0.6	..
	산업생산 ¹⁾ (전기비, %)	-0.7	1.2	0.5	0.5	-0.3	..	0.7	0.2	..
	ISM제조업 ²⁾ (기준=50)	48.2	48.9	48.8	48.7	48.2	52.6	52.6	52.4	52.7
	실업률 ¹⁾ (%)	4.0	4.3	4.2	4.3	4.5	4.3	4.3	4.4	4.3
	비농기취업자수증감 ¹⁾ (전기비, 만명)	182.6	76.4	16.9	3.4	-9.1	13.3	16.0	-13.3	17.8
	소비자물가상승률(전년동기비, %)	2.9	2.6	2.4	2.9	2.7	..	2.4	2.4	..
	근원물가상승률(전년동기비, %)	3.4	2.8	2.8	3.1	2.7	..	2.5	2.5	..
유로	GDP성장률 ¹⁾ (전기비연율, %)	0.9	1.4	0.6	1.2	0.8	..	-	-	-
	소매 판매 ¹⁾ (전기비, %)	1.2	2.5	0.8	0.3	0.6	..	0.0	-0.2	..
	산업생산 ¹⁾ (전기비, %)	-3.0	1.6	-0.3	0.1	0.3	..	-1.5	..	..
	제조업PMI ²⁾ (기준=50)	45.9	49.1	49.3	50.1	49.5	50.6	49.5	50.8	51.6
	실업률 ¹⁾ (%)	6.3	6.3	6.4	6.4	6.3	..	6.1	6.2	..
	수출 ¹⁾³⁾ (전기비, %)	0.6	2.3	-5.7	-0.1	-0.8	..	-1.9	..	..
	소비자물가상승률(전년동기비, %)	2.4	2.1	2.0	2.1	2.1	2.0	1.7	1.9	2.5
	근원물가상승률(전년동기비, %)	2.8	2.4	2.4	2.3	2.4	2.3	2.2	2.4	2.3
일본	GDP성장률 ¹⁾ (전기비연율, %)	-0.2	1.2	2.4	-2.6	1.3	..	-	-	-
	소매 판매 ¹⁾ (전기비, %)	2.5	1.4	0.0	-1.0	0.5	..	3.0	-2.0	..
	산업생산 ¹⁾ (전기비, %)	-2.6	-0.3	-0.5	-1.1	0.3	..	4.3	-2.1	..
	제조업PMI ²⁾ (기준=50)	49.2	49.0	49.4	49.1	49.0	52.0	51.5	53.0	51.6
	수출 ¹⁾ (전기비, %)	6.2	3.1	-3.8	1.2	5.1	..	10.0	-5.4	..
	소비자물가상승률(전년동기비, %)	2.7	3.2	3.4	2.9	2.7	..	1.5	1.3	..
	근원물가상승률(전년동기비, %)	1.9	1.6	1.6	1.5	1.5	..	1.3	1.4	..
중국	GDP성장률(전년동기비, %)	5.0	5.0	5.2	4.8	4.5	..	-	-	-
	소매 판매(전년동기비, %)	3.5	3.7	5.4	3.4	1.7	..	..	2.8	..
	산업생산(전년동기비, %)	5.8	5.9	6.2	5.8	5.0	..	..	6.3	..
	제조업PMI ²⁾ (기준=50)	49.8	49.6	49.4	49.5	49.4	49.6	49.3	49.0	50.4
	수출(전년동기비, %)	5.9	5.4	6.0	6.4	3.8	..	9.8	39.6	..
	소비자물가상승률(전년동기비, %)	0.2	0.1	0.0	-0.2	0.6	..	0.2	1.3	..
	생산자물가상승률(전년동기비, %)	-2.2	-2.6	-3.2	-2.9	-2.1	..	-1.4	-0.9	..
글로벌	교역량증가율 ⁴⁾ (전년동기비, %)	2.3	4.0	3.6	3.7	2.8	..	2.5	..	..

주: 1) 계절조정 기준
3) 역내거래 제외

2) 연·분기수치는 기간중 월평균
4) 상품수입량 기준

□ 국제금융시장에서는 위험회피심리가 강화되면서 주요 가격변수의 변동성이 크게 확대되었다. 장기 국채금리가 인플레이션 확대 우려 및 이에 따른 통화정책에 대한 기대 변화로 큰 폭 상승한 가운데 미 달러화는 강세로 전환되고 주가가 크게 하락하였다. 다만 미국·이란 간 임시휴전 이후에는 이러한 흐름이 일부 되돌려지는 모습이다.

□ 앞으로 세계경제와 국제금융시장은 중동사태의 전개양상, 주요국 통화·재정정책 및 통상환경 변화, AI 투자 흐름 등에 영향받을 것으로 예상된다.

국제금융지표

		2024	25.11월	12월	26.1월	2.25일	3월	4.9일
국채금리 ¹⁾ (%)	미국(2년물)	4.24	3.49	3.47	3.52	3.47	3.79	3.77
	미국(10년물)	4.57	4.01	4.17	4.24	4.05	4.32	4.28
	독일(10년물)	2.37	2.69	2.86	2.84	2.71	3.00	2.99
	영국(10년물)	4.57	4.44	4.48	4.52	4.32	4.92	4.75
환율 ¹⁾	달러인덱스	108.5	99.5	98.3	97.0	97.7	100.0	98.8
	신흥시장국 ²⁾	42.8	46.4	46.6	47.3	47.9	46.2	47.3
	엔/달러	157.2	156.2	156.7	154.8	156.4	158.7	159.0
	위안/달러	7.30	7.08	6.99	6.95	6.87	6.91	6.84
주가 ¹⁾³⁾	전세계	841.3	1,005.1	1,014.6	1,044.3	1,061.4	978.9	1,032.6
	선진국	3,707.8	4,398.4	4,430.4	4,527.6	4,578.1	4,258.3	4,470.4
	신흥시장국	1,075.5	1,366.9	1,404.4	1,528.1	1,614.6	1,397.2	1,528.6
VIX ¹⁾		17.4	16.4	15.0	17.4	17.9	25.3	19.5
CDS프리미엄 ¹⁾ (bp)	신흥시장국	172.5	135.3	124.3	127.5	127.7	193.7	161.0
	중국	66.0	47.8	43.5	44.5	42.8	52.4	45.5
	한국	37.8	22.7	21.8	21.6	23.1	35.1	30.5
유가 ¹⁾ (달러/배럴)	WTI ⁴⁾	71.7	58.6	57.4	65.2	65.4	101.4	97.9
	Brent ⁴⁾	74.6	63.2	60.9	70.7	70.9	118.4	95.9
	Dubai ⁵⁾	75.1	63.0	61.1	67.5	70.5	98.8	87.1
신흥국 글로벌펀드자금 유입 (기간중, 억달러)		-67.9 ⁶⁾	415.3	553.1	-709.9	485.9 ⁷⁾	-20.4	29.5 ⁸⁾

주: 1) 기말 기준 2) JPMorgan 신흥국지수 기준 3) MSCI 기준
 4) 선물 기준 5) 현물 기준 6) 12월 기준 7) 26.2.4~26.2.25일 기준
 8) 26.4.2~4.8일 기준

[실물경기]

□ 국내경제는 수출 호조와 소비 회복에 힘입어 개선세를 지속하였고 고용도 취업자수 증가 흐름을 이어갔지만, 중동사태 이후에는 경제심리가 악화되고 일부 업종에서 생산차질이 발생하는 등 성장의 하방압력이 증대되는 모습이다. 앞으로 국내경제는 반도체 수출 호조 및 추경에도 불구하고 에너지 가격 상승 및 공급 차질의 영향으로 성장세가 당초 예상보다 둔화되면서, 금년 성장률이 지난 2월 전망치(2.0%)를 하회할 것으로 예상된다. 다만 이러한 성장경로는 중동사태 전개상황 및 통상환경 변화, 반도체 경기 및 내수 회복 흐름 등에 크게 영향받을 것으로 보인다.

실물경제지표

(%, p, 만명)

	2024	2025	25.2/4	3/4	4/4	26.1/4	26.1월	2월	3월
GDP 성장률 ¹⁾	2.0	1.0	0.7	1.3	-0.2	..	-	-	-
(민간소비)	1.1	1.3	0.5	1.3	0.3	..	-	-	-
(설비투자)	1.7	2.0	-2.1	2.6	-1.7	..	-	-	-
(건설투자)	-3.3	-9.8	-1.2	0.6	-3.5	..	-	-	-
소매판매액지수 ²⁾	-1.9	0.3	-0.6	1.2	0.6	..	2.9	0.0	..
설비투자지수 ²⁾	3.0	1.2	0.3	0.6	-3.8	..	5.3	13.5	..
건설기성액 ²⁾	-4.6	-16.5	-2.6	-0.8	-4.1	..	-7.8	19.5	..
수출(통관) ³⁾	8.1	3.8	2.1	6.5	8.4	37.4	33.8	28.7	48.3
- 일평균 ³⁾	(8.1)	(4.5)	(2.1)	(2.0)	(11.6)	(34.3)	(13.9)	(49.0)	(41.9)
제조업생산지수 ²⁾	4.3	3.0	0.9	1.4	-3.3	..	-2.8	6.1	..
서비스업생산지수 ²⁾	1.3	2.0	0.4	0.7	1.2	..	-0.2	0.5	..
소비자심리지수 ⁴⁾	99.8	103.9	101.3	110.6	110.6	110.0	110.8	112.1	107
기업심리지수 ⁴⁾⁵⁾	93.1	92.9	94.3	93.1	93.4	97.2	97.5	97.1	97.1
취업자수 증감 ³⁾⁴⁾	15.9	19.3	20.7	21.6	19.5	..	10.8	23.4	..
고용률(계절조정계열)	62.7	62.9	62.9	62.9	62.8	..	62.8	63.0	..
실업률(계절조정계열)	2.8	2.8	2.7	2.7	2.9	..	3.0	2.9	..

주: 1) 계절조정, 전기비 2) 계절조정, 전기비, 국가데이터처 「산업활동동향」 기준
 3) 전년동기비 4) 연·분기수치는 기간중 월평균 5) 제조업 실적 CBSI 기준

[물 가]

- 국내 물가를 보면, 3월 중 소비자물가 상승률(2.2%)은 석유류가격이 큰 폭 상승하면서 전월보다 높아졌으나, 근원물가(식료품 및 에너지 제외 지수) 상승률(2.2%)은 개인서비스 가격 오름폭 둔화 등으로 소폭 낮아졌다. 단기 기대인플레이션율(일반인, 2.7%)은 전월보다 소폭 상승하였다. 앞으로 물가상승률은 국제유가 상승의 영향으로 상방압력이 크게 확대되겠지만 정부의 물가안정 대책이 이를 일부 완화하면서 2%대 중후반 수준으로 높아질 것으로 보인다. 이에 따라 금년 소비자물가 상승률은 지난 2월 전망치(2.2%)를 상단폭 상회할 것으로, 근원물가 상승률도 당초 전망(2.1%)보다 다소 높아질 것으로 예상된다. 향후 물가경로는 국제유가 및 환율 움직임, 정부 물가안정 대책의 효과, 비용상승의 파급 정도 등과 관련한 불확실성이 매우 높은 상황이다.

국내물가지표

(전년동기비, %)

	2024	2025	25.2/4	3/4	4/4	26.1/4	26.1월	2월	3월
소비자물가 ¹⁾	2.3	2.1	2.1	2.0	2.4	2.1	2.0	2.0	2.2
-	-	-	(0.2)	(0.3)	(0.6)	(0.9)	(0.4)	(0.3)	(0.3)
▪ 농축수산물	5.9	2.4	1.1	2.9	4.2	1.2	2.6	1.7	-0.6
▪ 공업제품	1.5	1.9	1.6	1.8	2.3	1.9	1.7	1.2	2.7
(석유류)	-1.1	2.4	-1.3	0.0	5.6	2.5	0.0	-2.4	9.9
(석유류 제외)	1.9	1.9	1.9	2.1	1.9	1.8	1.9	1.7	1.8
▪ 전기·수도·가스	3.5	1.9	3.1	1.1	0.4	0.2	0.1	0.2	0.2
▪ 서비스	2.2	2.2	2.4	1.9	2.3	2.4	2.2	2.6	2.4
(공공서비스)	1.7	0.8	1.3	-0.3	1.3	1.4	1.6	1.6	1.0
(개인서비스)	3.0	3.1	3.3	3.0	3.1	3.2	2.8	3.5	3.2
근원인플레이션율									
▪ 식료품·에너지 제외	2.2	1.9	2.0	1.7	2.0	2.2	2.0	2.3	2.2
▪ 농산물·석유류 제외	2.1	2.2	2.4	2.2	2.4	2.3	2.3	2.5	2.3
기대인플레이션율 ²⁾	3.0	2.6	2.6	2.5	2.6	2.6	2.6	2.6	2.7

주: 1) ()내는 전기비

2) 향후 1년간 소비자물가상승률 전망(일반인 기준), 연·분기수치는 기간중 월평균

[금융안정]

- 금융·외환시장에서는 주요 가격변수의 변동성이 크게 확대되었다. 원/달러 환율은 중동전쟁에 따른 미 달러화 강세와 외국인 주식 순매도 등으로 1,500원대로 높아졌다가 미국·이란 간 임시휴전 이후 하락하였다. 국고채 금리는 국내외 인플레이션 우려 및 이에 따른 통화정책에 대한 기대 변화로 큰 폭 상승하였다가 하락하였고, 가파른 상승세를 이어오던 주가도 조정받다가 일부 반등하는 등 큰 폭으로 등락하였다.

국내금융지표

	2024	25.11월	12월	26.1월	2.25일	3월	4.9일
국고채금리 ¹⁾²⁾ (3년물, %)	2.60	2.99	2.95	3.14	3.12	3.55	3.34
국고채금리 ¹⁾²⁾ (10년물, %)	2.86	3.34	3.39	3.61	3.56	3.88	3.66
통안증권금리 ¹⁾²⁾ (91일물, %)	2.96	2.47	2.40	2.46	2.49	2.55	2.54
CP금리 ¹⁾²⁾ (91일물, %)	3.58	3.07	3.30	3.13	3.13	3.13	3.11
회사채금리 ¹⁾³⁾ (3년, AA-, %)	3.28	3.46	3.46	3.65	3.71	4.18	3.99
(3년, BBB-, %)	9.05	9.30	9.30	9.48	9.53	9.99	9.80
KOSPI ¹⁾	2,399.5	3,926.6	4,214.2	5,224.4	6,083.9	5,052.5	5,778.0
원/달러 환율 ¹⁾	1,472.5	1,470.6	1,439.0	1,439.5	1,429.4	1,530.1	1,482.5
원/100엔 환율 ¹⁾	948.8	940.5	922.2	935.4	918.6	959.3	933.0
외국인 주식순매수(조원) ⁴⁾	-2.3 ⁵⁾	-16.1	2.7	-3.7	-15.3	-40.5	4.3

주: 1) 기말기준 2) 최종호가수익률 기준 3) 민간신용평가기관 4사 평균 기준
4) 월중 기준 5) 12월 기준

- 가계대출은 정부의 거시건전성정책 강화 기조 지속으로 낮은 증가세를 이어갔으며, 수도권 주택가격은 정부 대책 등의 영향으로 오름세가 둔화되고 가격상승 기대도 약화되었지만 추세적 안정 여부는 좀 더 지켜볼 필요가 있다.

가계·기업대출 및 주택가격 지표

	2024	2025	25.2/4	3/4	4/4	26.1/4	26.1월	2월	3월
은행 기업대출 증감(조원)	67.4	48.8	18.7	17.1	3.8	23.1	5.7	9.6	7.8
▪ 대기업	26.7	20.4	8.4	5.7	0.7	12.0	3.4	5.2	3.4
▪ 중소기업	40.6	28.4	10.3	11.4	3.2	11.1	2.3	4.3	4.5
은행 가계대출 증감 ¹⁾ (조원)	46.0	32.8	16.1	8.8	3.5	-1.0	-1.1	-0.4	0.5
▪ 주택담보대출 ¹⁾	52.2	32.6	12.9	9.6	2.4	-0.3	-0.6	0.3	0.0
▪ 기타대출 ²⁾	-6.0	0.3	3.2	-0.8	1.1	-0.6	-0.4	-0.7	0.5
주택 매매가격 ³⁾ (%)	0.1	1.0	0.1	0.3	0.8	..	0.3	0.2	..
▪ 수도권 ⁴⁾	1.4	2.9	0.5	0.7	1.5	..	0.5	0.4	..
(서울) ³⁾	3.2	7.1	1.6	1.8	2.8	..	0.9	0.7	..
▪ 지방 ³⁾⁵⁾	-1.0	-0.7	-0.3	-0.2	0.1	..	0.1	0.1	..

주: 1) 한국주택금융공사 정책모기지론, 전세자금대출, 이주비·중도금대출 등 주택담보로 취급되지 않은 주택관련대출 포함
2) 일반신용대출, 신용한도대출(마이너스통장대출), 상업용부동산(상가·오피스텔 등) 담보대출, 기타대출(예·적금담보대출, 주식담보대출 등) 등으로 구성
3) 전기비, 연·분기는 전기말월대비, 한국부동산원 지수 기준
4) 서울, 인천, 경기 5) 수도권 제외

[향후 정책 방향]

- 금융통화위원회는 앞으로 성장세를 점검하면서 중기적 시계에서 물가상승률이 목표수준에서 안정될 수 있도록 하는 한편 금융안정에 유의하여 통화정책을 운용해 나갈 것이다. 국내경제는 중동전쟁으로 물가의 상방위험과 성장의 하방위험이 모두 증대된 가운데 전망의 불확실성도 매우 높은 상황이다. 금융안정 측면에서는 환율 변동성 확대의 영향에 유의하는 한편 수도권 주택가격 및 가계부채의 안정 흐름이 지속될지 계속 살펴볼 필요가 있다. 따라서 향후 통화정책은 중동전쟁 등 대내외 여건 변화와 이에 따른 물가 및 성장 흐름, 금융안정 상황 등을 면밀히 점검하면서 결정해 나갈 것이다.
- 금번 기준금리 동결 결정에 대해서는 금융통화위원 7명 모두 찬성하였다.