

`25.10월 글로벌 리스크 위치

경제리스크분석부(3705-6240)

Monthly Focus

- 미국의 임시예산안 타결 지연으로 '연방정부 섯다운' 리스크가 신규 진입. 단기내 종료 시 영향은 미미하나, 장기화되거나 대규모 해고 발생 시 파급효과 상향
 - 부채한도 상향 조정으로 섯다운이 국가신용도에 미치는 영향은 제한적이지만, 야당을 향한 트럼프 대통령의 전략적인 강경 기조가 지속될 경우 타협이 지연될 소지
- 8 월 발표된 미국의 관세율이 4 월보다 인하됨에 따라 글로벌 '경기침체' 우려는 줄어드는 모습이나 선진국의 '장기국채 금리 상승' 리스크는 여전한 양상
 - 재정불안 등을 겪고 있는 프랑스 10년 금리는 9 월 초 3.4%에서 하순경 3.6%까지 상승

■ 글로벌 주요 리스크

순위	리스크 요인	발생가능성	영향력	전월대비
1	트럼프 관세정책	★★★	★★★	-
2	위험자산 가격 조정	★★	★★★	-
3	선진국 장기국채 금리 상승	★★	★★	↑
4	미국 재정 악화	★★	★★	-
5	경기침체	★	★★	↓
6	미국 정부 섯다운	★★	★	신규
7	프랑스 정정·재정 불안	★★	★	↓

주:① '트럼프 관세정책'은 현행·추가 관세와 對美투자 압박 상황, '경기침체'는 글로벌 성장률이 2%

초반 이하로 하락하는 경우, '선진국'은 美,英,獨,佛,日 등, '亞 외환'은 동·서남아 통화를 의미

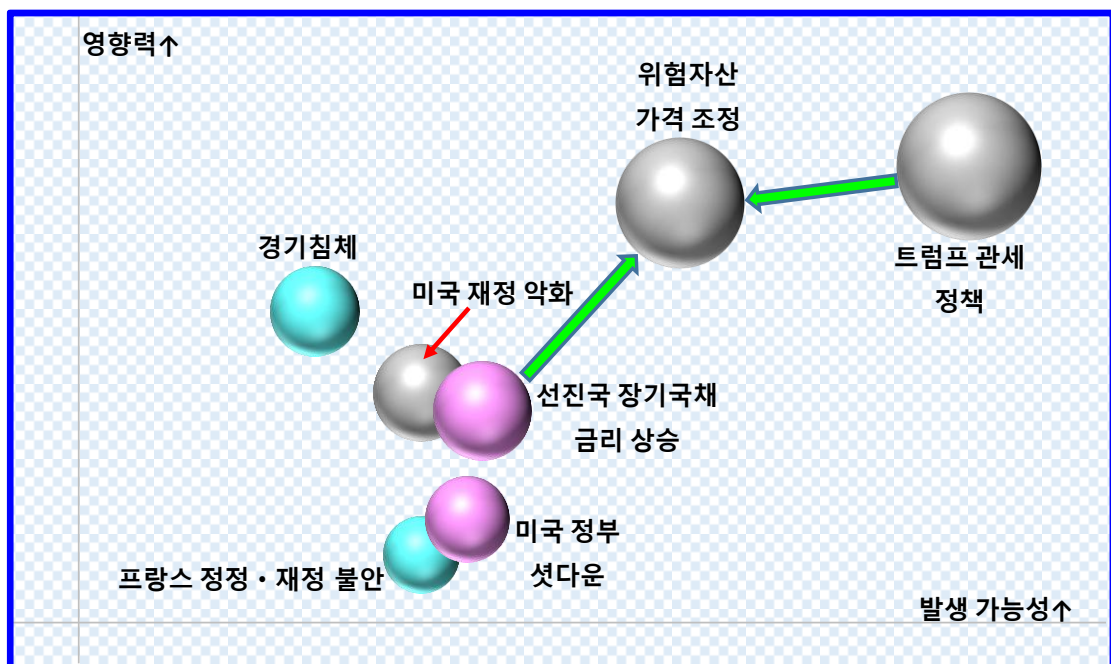
② 글로벌 거시경제 및 금융시장의 지표 동향, 설문 조사, 검색 빈도 등을 반영한 국제금융센터 자체 평가

③ 발생 가능성과 영향력을 기준으로 3단계 상대 평가('매우 높음' ★★★, '높음'★★, '낮음'★)

④ 전월대비 변화는 발생 가능성과 영향력을 동시에 반영한 순위의 증감

- **美 정부 섯다운** ➡ 과거 사례에 따르면 1~2주의 섯다운은 GDP 영향이 제한적이었으나 장기화 시에는 연방정부 지출의 지연 또는 축소로 인한 민간소비 둔화 등이 발생
 - 블룸버그는 64 만명의 공무원들에 대해 '임시 해고' 조치가 단행되고 섯다운이 3 주이상 지속될 경우 10 월 실업률을 0.3~0.4%p 상승시킬 것으로 예상
- **트럼프 관세 정책** ➡ 관세 징수가 단순히 무역적자 축소 수단이 아니라 소득세 감세분을 보전하는 재정 조달의 핵심 경로로 활용될 소지. 따라서 현재의 관세 레벨은 장기화될 전망
 - '26 년 관세수입을 재정지출로 전환할 경우 1~2 년내 성장률의 0.40~0.54%p 견인 요인이 될 전망

〈리스크 요인별 발생 가능성과 영향력: 2025.10월 기준〉

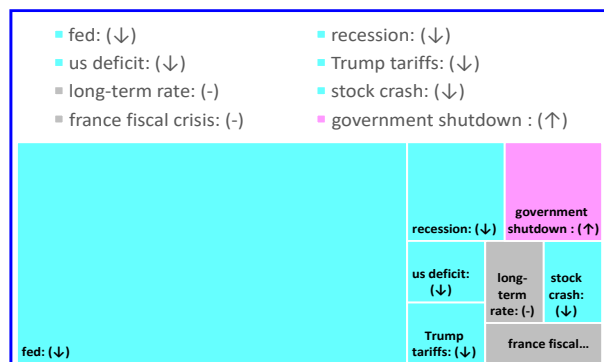


주: 원의 크기는 국제금융센터에서 설문 조사 등을 통해 산출한 '발생 가능성과 영향력' 점수의 합계
 적색은 전월비 종합 순위의 상승 또는 신규 진입, 청색은 하락, 회색은 동일 자료: 국제금융센터

■ 리스크 요인별 글로벌 검색량 비교*

* 상기 리스크 요인들과 관련된 Google 키워드 검색 기준. 면적은 상대적 검색 빈도, 적색은 전월대비 빈도 증가, 청색은 감소, 회색은 동일

- 주요 리스크 항목들에 대한 검색량이 전월보다 대체로 감소했으나 9월말경 미국 연방정부 섯다운 리스크에 대한 검색 빈도가 증가



¹ 당센터 보고서 '미국 연방정부 섯다운 우려 점검' 25.09.26 참조