

폴란드 최근 경제 동향

1. 주요 내용

- 2007년 저 인플레이션 속에 6.5%에 달하는 고성장을 시현
 - 1989년 체제전환이후 가장 건실한 성장 달성
 - 2004년 EU가입 이후 EU자금 유입 및 활발한 FDI 유입 등에 따른 성장 동력과 이에 따른 고정투자증가, 국민들의 가처분소득 증가에 따른 소비확대 등이 요인
- 2007년 11월 출범한 Tusk 시민연단(Civic Platform; PO) 정부의 친 기업적인 정책이 조금씩 현실화 되고 있어 2008년에도 성장세 유리 예상
 - 단, 세계적인 경기 하강 기조, 작년 말부터 대두되고 있는 임금인상 요구, 인플레이션 심화 조짐에 따른 중앙은행의 이자율 인상 추세 등의 요인에 의해 금년 성장율은 5.0~5.5%로 다소 둔화 전망

2. 폴란드 경제의 2007년 실적 및 2008년 전망

가. GDP 성장률

- 폴란드 경제는 2007년 6.5%의 성장 시현(폴란드 통계청 추계)
 - FDI증가와 EU Fund 유입에 따른 건설 등 고정투자 증가 및 주민들의 가처분 소득 증가에 따른 소비증가, 이에 부응한 서비스 산업의 성장이 주 요인
- 2007년말 소비자물가지수 상승률이 4%대에 육박, 2008년 성장세 지속에 압박요인으로 대두
 - 성장세 지속에 따른 업종별 임금인상 요구와 이에따른 인플레이션 조짐이 나타나 중앙은행은 2007년 중 4차례의 금리인상(4%→5%)

- 2008년에는 정책금리의 추가 상승 등 정부의 경기안정 조치가 예상되어 성장률은 5.0~5.5%대로 머물 것으로 전망
 - 폴란드 금융정책위원회는 중앙은행의 인플레이 억제 목표치 2.5%(±1% 범위 내) 달성을 위해 예상대로 2008년 1월, 3월 이자율을 0.25% point씩 인상, 현재 정책금리는 5.5%

나. 경상수지

- 총 경상수지는 16억불의 적자를 기록
 - 무역수지: 주민들의 가처분소득 및 소비성향 증가로 인해 2007년 119억불의 적자 시현
 - 경상수지: 대외이전수지(EU Fund 유입 및 폴란드 해외노동자의 송금 등)의 흑자에도 불구하고, 폴란드 투자기업 및 기금의 투자이익 유출로 인해 소득수지에서 큰 폭의 적자를 기록, 경상수지 적자폭이 확대

< 2007년 무역통계 >

- 수출: 3,839억 즈위티(1,378억 미불, 1,011억 유로)
- 수입: 4,507억 즈위티(1,619억 미불, 1,188억 유로)
- 무역수지: 668억 즈위티 적자(241억 미불, 176억 유로 적자)
- 수출증가율(2006년 대비): 11.7%(미불 환산시 25.4%, 유로화 환산시 15%)
- 수입증가율(2006년 대비): 14.4%(미불 환산시 28.9%, 유로화 환산시 17.8%)
- 상위 수출대상 10개국 : 독일(356억불), 이태리, 프랑스, 영국, 체코, 러시아, 우크라이나, 네덜란드, 스웨덴, 헝가리 순
- 상위 수입대상 10개국 : 독일(387억불), 러시아, 중국, 이태리, 프랑스, 체코, 네덜란드, 영국, 벨기에, 한국(38억 3120만불) 순

자료: 폴란드 통계청('08.2.28)

다. 재정수지

- 2007년 폴란드의 중앙정부 재정수지는 GDP대비 2.5%인 100억불의 적자를 기록
 - 2007년 정부예산(계획)상 3%이상 적자 예상에 비해 감소
 - 예상을 뛰어넘는 경제성장률에 의한 세입증가와 정부교체 등 정국 혼란에 따른 재정집행이 부진한데 따른 현상
- 2008년에는 재정적자 증가 전망
 - Tusk 정부의 친 기업적 공약인 세율단순화 및 감소 정책, 시장활성화를 위한 공공지출 증가(교사 등 공공부문 종사자에 대한 임금인상 및 유로킵 준비 등 공공건설 수요 증가 등) 등이 원인
- 폴란드의 재정적자 감축여부는 폴란드의 유로화 도입 일정과 함께 고려 될 것으로 전망
 - 2008년 재정적자는 연금적자부문을 포함하면 유로화 가입기준인 3%를 초과 할 전망이나, Tusk 시민연단 정부가 선거전 유로화 조기도입 입장에서 한 발 후퇴하는 입장(현재는 빨라야 2012년이라는 입장)

라. 임금 및 고용

- 2007년중 평균임금이 9.7% 상승하여 물가상승을 견인
 - 폴란드 진출 외국기업의 경쟁력의 한 요인이었던 저임금의 매력이 많이 퇴색
 - 폴란드 정부는 생산성 증가율을 초과하는 임금상승률이 인플레이션으로 이어 진다는 진단 하에 임금인상률 억제 움직임.
- 2008년 초 공공부문 종사자들의 임금인상 요구 및 파업이 정부의 인플레이션 및 경상수지 적자 축소 정책에 장애요인 대두
 - 교사, 공무원들의 봉급인상 요구를 필두로 광산노동자, 의사, 간호사, 세관원 등 공공부문 종사자들의 임금인상 요구 및 파업 발생

- 민간부문 가세 시, 2008년 중 약 10% 수준의 임금상승률 예상
- 지속 하락중인 실업률은 한자리수로 낮아질 것으로 예상

마. 대외지불능력 및 FDI 유입

- 정부 및 민간부문을 포함한 폴란드의 총 대외부채(폴란드 진출 외국기업의 부채 제외)는 2007년 말 현재 1,620억불 수준
 - 활발한 FDI유입에 의한 대외수출 및 해외투자 과실송금 등으로 변제 가능한 수준
 - 대외지불비율(수출 등 총 대외수입액 중 대외부채 원리금 상환 비율, Debt Service Ratio: DSR)은 17.5% 수준
- 2007년중 FDI 총 유입액(중앙은행 발표, 기진출 기업의 이익금 재투자금액 포함)은 151억 유로
 - 2008년에도 비슷한 추세 예상

바. 가격 및 금융지수

- 2007년 폴란드는 3.5%의 인플레이션을 기록하여(12월의 전년동기 대비 인플레이션은 4%) 근년들어 가장 급격한 물가 상승률 시현
 - 2007년 4차례 금리인상을 통해 정책금리가 4%에서 5%로 인상
- 폴란드 중앙은행에 대한 금리상승 압박이 강해지고 있는 상황
 - 2008년 중 3-4차례 금리인상을 통해, 2008년말 정책금리는 6%대에 이를 전망
- 2008년 중에도 인플레이션 압력이 강해 4%에 육박하는 인플레이션 예상
 - 신정부의 재정수요 및 일반국민들의 임금인상에 따른 가처분소득증가 및 소비증가에 따른 현상

- 2007년 15.4%를 기록한 통화량(M2) 증가율이 다소 완화(14.6%)되고, 재무부 및 금통위의 선제적인 안정화 정책으로 이자율 인상 예상
 - 이에 따른 폴란드 즈위티화의 강세 전망

【폴란드주재원 제공】

<폴란드 주요 경제지표>

구분 \ 년도	2004	2005	2006	2007*	2008**
GDP					
GDP(US\$bn)	2,530	3,041	3,416	4,240	5,149
1인당 GDP(구매력평가, US\$)	12,685	13,572	14,879	16,258	17,463
1인당 GDP(Nominal, US\$)			9,032	11,413	13,096
GDP 성장률 (%)	5.3	3.6	6.2	6.5	5.2
경상수지					
수출(Fob, US\$bn)	81.9	96.4	117.5	145.3	171.5
수입(Fob, US\$bn)	87.5	99.2	124.5	157.3	186.4
무역수지(US\$bn)	-5.6	-2.8	-7.0	-11.9	-15.0
서비스수지(US\$bn)	1.0	1.9	2.2	5.0	5.2
소득수지(US\$bn)	-11.5	-10.9	-14.5	-18.6	-22.6
대외이전수지(US\$bn)	5.5	6.9	8.2	9.4	11.4
경상수지(US\$bn)	-10.7	-4.8	-11.1	-16.2	-21.0
경상수지/GDP(%)			-2.2	-3.2	-3.7
재정수지					
세입(US\$bn)		55.6	63.8	85.2	112.7
세출(US\$bn)		64.4	71.6	91.3	123.6
재정수지(중앙정부, US\$bn)		-8.8	-7.8	-6.1	-10.9
재정수지 중앙정부/GDP (%)	-4.5	-2.9	-2.4	-1.6	-2.0
일반정부 수지/GDP (%)	-5.7	-4.3	-3.8	-2.9	-3.2
국가부채(US\$bn)		135.7	154.3	186.2	225.9
(국내부채)		97.1	113.6	138.8	170
(해외부채)		38.6	40.7	47.4	55.9
국가부채/GDP (%)	45.7	47.1	47.6	47	47.3
임금 및 고용					
최저임금(Gross, US\$)	226	262	290	328	450
평균임금(Gross, US\$)	657	783	859	975	1,073
평균임금 인상률 (%)	5.6	5.1	5.3	9.7	10.0
실업률 (%)	19.6	18.2	16.2	11.4	9.8-10.8
대외지불능력					
국가(중앙은, 지방정부 포함) 대외부채(US\$bn)	57.9	60.8	69		
민간대외부채(US\$bn)	71.9	72.0	100.3		
총대외부채(US\$bn) (폴 진출 외국회사 부채포함)	129.8	132.8	169.3	198.5	201.2
총대외부채(US\$bn) (폴국내법인만 집계)	97.3	98.8	122.6	162.0	194.2
총대외부채/GDP (%)		32.5	32.5		
중앙은 공적준비금 (Reserve Account : US\$bn)	36.7	42.6	48.5	65.7	72.6
FDI (€bn)	10.0	8.3	15.1	15.1	15.0
가격 및 금융지수					
인플레이션(CPI, %)	3.5	2.1	1.0	3.5	3.6
중앙은 정책금리 (%)	6.0	5.4	4.0	5.0	6.0
년평균 환율(US\$/PLN)	3.66	3.23	3.10	2.77	2.50
년평균 환율(€/PLN)	4.56	4.03	3.89	3.78	3.65
통화량(M2) 증가율(%)	6.9	12.2	15.9	15.4	14.6

※ * : 추정액, ** : 예상액
 자료원 : EIU Country Report, BMI Forecast, 폴란드 중앙은, 폴란드 통계청, Eurostat, 폴란드 최근언론보도