

2021. 4.
Vol. 1 No. 1

KOREA INSTITUTE OF PUBLIC FINANCE

아태 연구동향 브리프

코로나19와 재정정책

연구진

[연구책임]

허경선 아태재정협력센터 센터장

[연구진]

김나리 아태재정협력센터 선임연구원

박미소 아태재정협력센터 위촉연구원

정지윤 아태재정협력센터 정부청년인턴

CONTENTS

I | 서론

II | 코로나19 관련 재정연구 보고서

한국조세재정연구원 아태재정협력센터 발간물

1. 아시아 국가의 코로나19 재정정책 7
2. COVID-19 Update: Policy Responses in PEMNA 8
3. COVID-19 Policy Responses and Recovery Plan in PEMNA 9

아시아 지역 대상 국제기구 발간물

1. Health at a Glance: Asia/Pacific 2020 10
2. Economic Outlook for Southeast Asia, China and India 2020 11
3. A Framework for Assessing Policy Space in ASEAN+3 Economies and the Combat against COVID-19 Pandemic 12
4. COVID-19 and Inequality in Asia: Breaking the Vicious Cycle 13
5. Regional Economic Outlook: Asia and Pacific-Navigating the Pandemic: A Multispeed Recovery in Asia 14
6. COVID-19 in Emerging Asia: Regional Socio-economic Implications and Policy Priorities 15
7. Navigating COVID-19 in Asia and the Pacific; September 2020 16
8. Economic Impact of COVID-19: Implications for Health Financing in Asia and Pacific 17
9. A Policy Framework for Mitigating the Impact of the COVID-19 Crisis 18
10. The Economic Impact of the COVID-19 Outbreak on Developing Asia 19

아시아 국가 대상 국제기구 발간물

1. Cambodia Economic Update, November 2020: Restrained Recovery 20
2. Indonesia Economic Prospects, December 2020: Towards a Secure and Fast Recovery 21
3. Lao PDR Economic Monitor, June 2020: Lao PDR in the Time of COVID-19 22
4. Malaysia Economic Monitor, June 2020: Surviving the Storm 23
5. Mongolia Economic Update, January 2020: Macroeconomic Stability and Credit Growth 24
6. Myanmar Economic Monitor: Myanmar in the Time of COVID-19 25
7. Philippines Economic Update, December 2020: Building a Resilient Recovery 26
8. Thailand Economic Monitor: Thailand in the Time of COVID-19 27
9. Timor-Leste Economic Report, October 2020: Towards a Sustained Recovery 28
10. Taking Stock, July 2020: What Will Be the New Normal for Vietnam?
The Economic Impact of COVID-19 29

- 참고문헌 30

아태 연구동향 브리프

코로나19와 재정정책



표 목차

〈표-1〉 PEMNA 회원국 2020년 실업률 및 피해산업 부문 전망	7
〈표-2〉 추경예산 규모	8
〈표-3〉 코로나19 영향 완화에 효과적이었던 정책	9
〈표-4〉 ASEAN, 중국 및 인도 2020~21년 실질 GDP 성장률	11
〈표-5〉 아시아 태평양 국가 1인당 정부 보건지출 변화(2017~19년, 2020년)	17
〈표-6〉 인도네시아 2019~22년 경제전망	21
〈표-7〉 라오스 코로나19 경기부양책 추정치	22
〈표-8〉 자금조달 필요성의 요약	25

그림 목차

[그림-1] 보건지출의 자금조달 방법별 비율	10
[그림-2] 2020~21년 국가 부채 예상치	12
[그림-3] 지역별 소득 불평등 변화	13
[그림-4] 아시아 분위성장곡선(Growth Incidence Curve, GIC)	13
[그림-5] 아시아 지역 실질 GDP 성장률	14
[그림-6] 신흥 아시아 지역 국가의 정부 공공부채(2015년, 2019년)	15
[그림-7] 코로나19 이후 중소기업 사업 환경 변화(2020년 4~5월)	16
[그림-8] 코로나19 이후 중소기업 월수입 변화(2020년 4~5월)	16
[그림-9] 코로나19로 인한 영향 완화를 위한 정책 프레임워크	18
[그림-10] 2020년 1~2월 세계 및 중국 코로나19 확진자 추이	19
[그림-11] 지역별 재정 지원 비교	20
[그림-12] 지역별 공공부채 비교	20
[그림-13] 동아시아 태평양 국가별 코로나19 경기부양책	22
[그림-14] 단기, 중기 및 장기 정책 과제	23
[그림-15] 몽골 2011~19년 재정 수지	24
[그림-16] 몽골 2012~19년 공공 부채	24
[그림-17] 필리핀 재정수지 적자	26
[그림-18] 필리핀 GDP 대비 공공부채 비율(연도별)	26
[그림-19] 태국 정부 재정 적자	27
[그림-20] 태국 정부 공공부채	27
[그림-21] 동티모르 공공 지출	28
[그림-22] 동티모르 정부 세입	28
[그림-23] 분기별 GDP 성장률	29
[그림-24] GDP 성장 기여도	29

아태 연구동향 브리프: 코로나19와 재정정책

I

서론

■ 코로나19의 세계적 확산으로 각국의 정부는 코로나19 확산 방지를 위한 다양한 보건의료 정책의 추진과 함께 경제적 피해를 최소화하기 위한 여러 형태의 재정정책을 시행하고 있음

- 국가별 영향은 코로나19 발생 규모, 의료 인프라, 보건정책, 산업분포, 산업구조 등에 따라 각기 다르게 나타나고 있음
- 또한 국가의 재정건정성에 대한 기존의 노력과 재정여력에 따라 코로나19로 인해 발생한 위기로 부터 회복하는 속도에도 차이가 나타남

■ 본 보고서는 코로나19의 확산이 동남아시아 국가에 어떠한 영향을 미쳤는지를 분석한 주요 국제 기구들의 최근 연구 보고서들을 취합하여 그 내용을 간략히 살펴보는 것을 목적으로 함

- 먼저, 한국조세재정연구원 아태재정협력센터에서 동남아시아 지역의 코로나19 관련 재정정책에 대해 발간한 보고서 3편을 소개하고, 동남아시아 지역 전반에 대한 주요 국제기구 보고서 10편, 그리고 동남아시아 지역 국가별 국제기구 보고서 10편을 선별하여 다루고자 함
- 보고서의 주제는 코로나19와 재정분석 및 연구에 집중하였고, 국가는 아시아·태평양 재정관리협력체(Public Expenditure Management Networks in Asia, PEMNA)에 속하는 14개 국가들로 한정 지어 살펴봄
- ※ PEMNA 회원국(14개국): 브루나이, 캄보디아, 중국, 인도네시아, 한국, 라오스, 말레이시아, 몽골, 미얀마, 필리핀, 싱가포르, 태국, 동티모르, 베트남

■ 본 보고서는 아시아 지역을 대상으로 진행한 코로나19 관련 재정연구 보고서들의 국제 연구동향을 한눈에 파악하는 데 도움이 될 것으로 기대됨

- 제II장의 각 절은 요약한 보고서의 제목, 표지, 주요 내용 및 표·그림, 그리고 시사점으로 구성되어 있으며, 보고서의 원문을 바로 확인할 수 있는 링크를 포함하고 있음
- 제1~3절은 한국조세재정연구원의 아태재정협력센터에서 발간한 국문보고서 1편과 센터에서 운영하고 있는 PEMNA 사무국¹⁾에서 발간한 영문보고서 2편을 소개하고 있음
- 제4~13절은 OECD, AMRO, IMF, ADB, WB, WHO²⁾ 등에서 발간한 아태지역 전반에 대한 국제기구 보고서 10편의 내용을 요약하고 있음
- 마지막으로, 제14~23절은 캄보디아, 인도네시아, 라오스, 말레이시아, 몽골, 미얀마, 필리핀, 태국, 동티모르, 베트남 등 총 10개국에 대한 국가별 WB 보고서를 다룸

1) PEMNA Secretariat: www.pemna.org

2) OECD: Organization for Economic Cooperation and Development, AMRO: ASEAN+3 Macroeconomic Research Office, IMF: International Monetary Fund, ADB: Asian Development Bank, WB: World Bank, WHO: World Health Organization

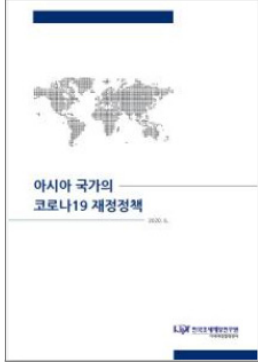
아태 연구동향 브리프: 코로나19와 재정정책

II

코로나19 관련 재정연구 보고서

1. 아시아 국가의 코로나19 재정정책

주요 내용



본 보고서는 아시아 국가에서 볼 수 있는 코로나19의 영향과 코로나19 확산으로 인한 부정적 영향을 최소화하기 위한 정부의 대응책을 살펴봄. 특히 경제 및 재정에 미치는 영향과 정부의 재정 분야 대응에 초점을 맞춰 구체적인 현황을 국제기구의 보고서를 통해 파악하고, 추가적으로 14개 PEMNA 회원국(브루나이, 캄보디아, 중국, 인도네시아, 한국, 라오스, 말레이시아, 몽골, 미얀마, 필리핀, 싱가포르, 태국, 동티모르, 베트남)을 대상으로 실시한 설문조사 결과를 정리함

〈표-1〉 PEMNA 회원국 2020년 실업률 및 피해산업 부문 전망

(단위: %)

구분	실업률				피해산업 부문							
	PEMNA 설문		IMF 전망		PEMNA 설문							
	코로나19 이전	코로나19 이후	2019년 10월 기준	2020년 4월 기준	관광	교통	제조	도/소매	농업	무역	건설	
브루나이	n/a	n/a	9.3	9.3	○	○						
캄보디아	n/a	n/a	n/a	n/a	○	○	○					
중국	n/a	n/a	3.8	4.3								
인도네시아	4.8-5.0	5.9-6.1	5.0	7.5	○		○				○	
한국	3.9	4.2	4.2	4.5	○	○						
라오스	n/a	n/a	n/a	n/a	○		○			○		
말레이시아	3.3	<4.0	3.4	4.9	○		○			○		
몽골	n/a	n/a	8.1	6.3								
미얀마	1.0	n/a	4.0	4.0	○		○					
필리핀	n/a	n/a	5.1	6.2	○	○	○					
싱가포르	n/a	n/a	2.2	2.5	○	○		○				
태국	1.1	n/a	1.2	1.1	○	○		○				
동티모르	n/a	n/a	n/a	n/a				○	○	○	○	○
베트남	<4.0	n/a	2.2	n/a	○	○	○					
PEMNA 평균			4.4	5.1								

자료: 허경선 외, 『아시아 국가의 코로나19 재정정책』, 한국조세재정연구원, 2020, p. 13.

시사점

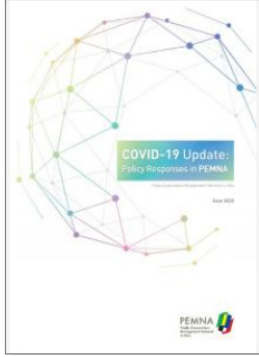
코로나19의 확산은 선진국보다 신흥경제국 및 저소득 국가에 더욱 큰 위기로 받아들여짐. 저소득 국가일 수록 보건의료 인프라가 낙후되어 확진자 파악, 격리와 치료 등의 방역과 치료에 어려움이 있으며, 저소득계 층과 비정규직, 중소기업에 대한 경제적 충격 또한 사회적 안전망의 부족으로 더 심각한 위기로 이어지게 됨. 코로나19는 개별 국가의 노력으로 종식시키기 어려우며 주변 인접국을 포함한 다른 국가와의 긴밀한 협조가 필요함

원문에서 더 자세히 보기

☞ 허경선·김나라·김윤옥·허윤지, 『아시아 국가의 코로나19 재정정책』, 한국조세재정연구원, 2020
<https://www.kipf.re.kr/cfa/Publication/Paper/kiPublish//view.do?serialNo=526446>

2. COVID-19 Update: Policy Responses in PEMNA

주요 내용



본 보고서에는 PEMNA 회원국을 대상으로 코로나19 대응책에 대한 온라인 설문조사를 실시한 결과가 정리되어 있음. 설문조사는 2020년 4월 22일부터 5월 6일까지 실시되었으며, 14개 PEMNA 회원국(브루나이, 캄보디아, 중국, 인도네시아, 한국, 라오스, 말레이시아, 몽골, 미얀마, 필리핀, 싱가포르, 태국, 동티모르, 베트남) 중 중국과 몽골을 제외한 12개 국가가 응답함. 본문에는 코로나19가 각 회원국의 경제·재정 분야에 미친 영향과 보건 및 재정 분야 대응정책, 재무부와 예산부처의 역할, 그리고 관련 도전과제 등에 대해 35개의 설문문항으로 조사한 설문 결과가 수록되어 있음

〈표-2〉 추경예산 규모

(단위: billion USD)

Country	Total Value
Cambodia	0.41
Indonesia	24.9
Korea	15.7
Lao PDR	0.33
Malaysia	8.3
Singapore	19.6
Timor-Leste	0.25
Vietnam	2.3

자료: PEMNA, *COVID-19 Update: Policy Responses in PEMNA*, PEMNA Secretariat, 2020, p. 2.

시사점

코로나19로 인해 PEMNA 회원국의 경제성장률은 예상치보다 최소 1.5%에서 최대 8.5% 감소하였음. 각국의 정부는 경제타격으로 인해 정부수입 감소를 예측하였고, 정부지출은 다양한 재정부양책을 실시하면서 기존보다 크게 증가할 것으로 예상함. 대부분의 국가들이 추경을 통해 코로나19 대응을 위한 예산을 확보하여 보건 의료 분야와 기업에 대한 지원 및 사회안전망 확충에 힘쓰고 있음. 또한 조세정책과 다양한 금융규제 완화를 통해 코로나19로 인한 타격을 완화하고자 노력함. 코로나19 대응정책을 시행하는 데 가장 중요했던 점은 정부가 얼마나 빠르게 위기에 대응해 예산의 우선순위를 변경하여 적용하는가에 있었으며, 이를 위한 신속한 예산지출 심의절차 등이 필수적이었음. 큰 규모의 예산이 투입되고 있는 만큼, 정부지출에 대한 모니터링의 필요성도 부각되고 있음

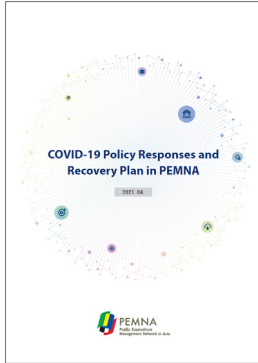
원문에서 더 자세히 보기

PEMNA, *COVID-19 Update: Policy Responses in PEMNA*, PEMNA Secretariat, 2020

https://pemna.org/bbs/BBSMSTR_00000000037/view.do?nttId=B000000001006Qu4sR9z&mno=sub03_04.

3. COVID-19 Policy Responses and Recovery Plan in PEMNA

주요 내용



앞서 소개한 *COVID-19 Update: Policy Responses in PEMNA* 보고서의 후속편으로, PEMNA 회원국의 코로나19 대응책과 경제회복방안에 대한 온라인 설문조사 결과를 정리한 것임. 설문조사는 2020년 11월 30일부터 12월 8일까지 실시되었으며, 14개 PEMNA 회원국(브루나이, 캄보디아, 중국, 인도네시아, 한국, 라오스, 말레이시아, 몽골, 미얀마, 필리핀, 싱가포르, 태국, 동티모르, 베트남) 중 브루나이, 몽골, 싱가포르를 제외한 11개 국가가 응답함. 총 65개의 설문문항에 대한 결과가 수록되어 있으며, 코로나19가 각 회원국의 경제·재정 분야에 미친 영향, 정부정책의 성과에 대한 평가, 포스트 코로나 시대에 대한 계획 등의 답변이 포함됨. 또한 코로나19 지출 관련 국고국의 역할에 대한 문항이 추가되어 회원국들의 국고관리에 대한 정보가 포함됨

〈표-3〉 코로나19 영향 완화에 효과적이었던 정책

Country	Government Responses	Country	Government Responses
Indonesia	Measures that contribute toward improvement in health, social protection, sectoral issues of line ministries and local governments, and MSMEs clusters	Malaysia	Measures that aimed to spur the economy and to ensure businesses continuity
Korea	Measures for prevention and control (support for distribution of face masks, COVID-19 Screening stations)	Philippines	Various Social Amelioration Programs, support for MSMEs, and provision of capital infusion to government financial institutions to allow them to lend more to small businesses and assist smaller banks
Lao PDR	Difficulties in meeting revenue target due to the pandemic, government moved 50% of payment of public investment management for 2020 to 2021; also, no new public investment plans for 2021 to reduce expenditure	Vietnam	Measures with good implementation rate are: (1) Prevention and control of pandemic; (2) Extension of excise tax for domestically manufactured and assembled cars

자료: PEMNA, *COVID-19 Policy Responses and Recovery Plan in PEMNA*, PEMNA Secretariat, 2021, p. 8.

시사점

대부분의 국가에서 정부에서 시행한 재정정책이 계획대로 잘 진행되었고, 효과적이었다고 평가되었음. 코로나19의 부정적인 영향을 완화하는 데 효과적이었던 재정정책은 대부분 피해 가구와 기업들을 대상으로 실시한 정책이었으며, 그 외 질병확산 방지를 위한 정책이 긍정적인 평가를 받음

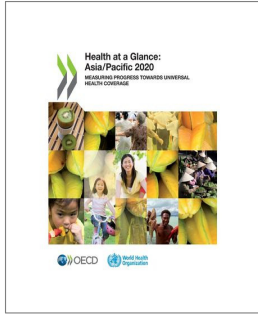
원문에서 더 자세히 보기

PEMNA, *COVID-19 Policy Responses and Recovery Plan in PEMNA*, PEMNA Secretariat, 2021

https://pemna.org/bbs/BBSMSTR_00000000037/view.do?nttlId=B00000001028Au1qC3e&mno=sub03_04

1. Health at a Glance: Asia/Pacific 2020

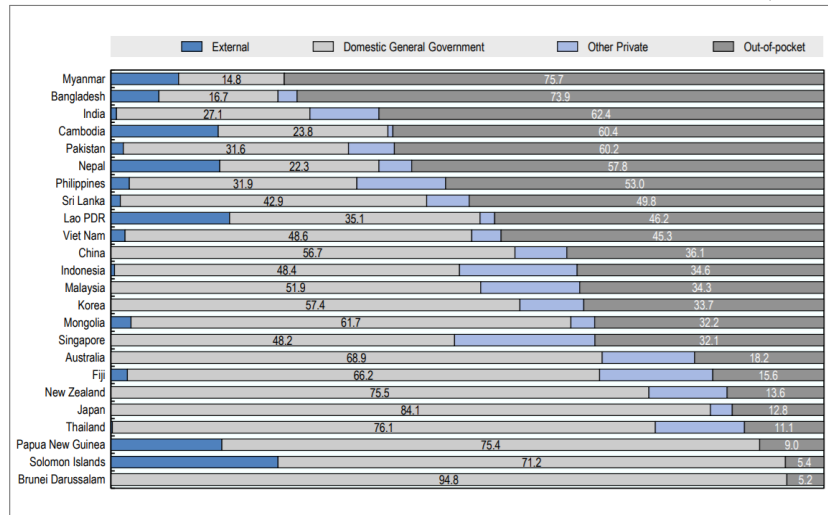
주요 내용



아태지역 국가들은 코로나19에 대응하고자 강력한 봉쇄조치 및 다양한 보건·재정정책을 시행함. 코로나19는 국가 보건시스템에 큰 영향을 끼치고 있음. 특히 중저소득 국가는 이미 부족한 자원을 보건 분야에 투입해야 할 뿐만 아니라, 병상 및 중환자 치료능력 부족으로 더욱 큰 어려움을 겪고 있음. 정부의 보건 지출 수준이 낮고 개인 부담금에 대한 의존도가 높은 국가일수록 코로나19 대응 의료시스템이 제대로 작동하기 어려움

[그림-1] 보건지출의 자금조달 방법별 비율

(단위: %)



자료: OECD·WHO, *Health at a Glance: Asia/Pacific 2020*, 2020, p. 33.

시사점

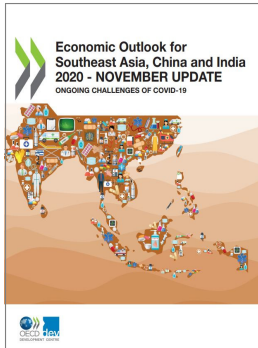
아태지역 국가들은 경기 대응적 재정 및 통화 정책을 도입하였으며, 보건 시스템 강화, 일자리 및 기업 보호를 위한 다양한 조치를 시행하고 있음. 이는 정부지출의 증가, 세수 감소, 정부차입 및 공공부채의 증가로 이어짐. 이로 인해, 2020년 아태지역의 평균 재정적자는 GDP 대비 5.9%에 이를 것으로 전망됨

원문에서 더 자세히 보기

OECD·WHO, *Health at a Glance: Asia/Pacific 2020—Measuring Progress Towards Universal Health Coverage*, OECD, Paris, 2020
<https://doi.org/10.1787/26b007cd-en>

2. Economic Outlook for Southeast Asia, China and India 2020

주요 내용



코로나19 확산으로 인해 신흥 아시아 지역 경제의 불확실성이 커짐. 2020년 GDP는 아세안 지역에서 4.3%, 신흥 아시아 지역에서는 2.0% 감소할 전망이다. 금융시장은 상대적으로 안정적이지만, 보건위기의 장기화로 재정적 취약점이 가중되고 있음. 코로나19 확진자의 급증과 비관적 경제 전망으로 억제된 투자심리로 인해, 올해 신흥 아시아 지역의 순자본 흐름은 감소할 것으로 보임. 경기 회복을 뒷받침하기 위해서는 충분한 재정적 지원과 고용을 높이기 위한 확장적 재정정책 유지가 매우 중요함

〈표-4〉 ASEAN, 중국 및 인도 2020~21년 실질 GDP 성장률

(단위: %)

	2020	Changes from the previous forecast (July 2020)	2021
ASEAN-5 countries			
Indonesia	-3.3	↓	5.3
Malaysia	-6.9	↓	6.0
Philippines	-8.4	↓	6.2
Thailand	-8.2	↓	4.2
Viet Nam	1.5	↓	6.2
Brunei Darussalam and Singapore			
Brunei Darussalam	1.4	-	3.3
Singapore	-5.5	↓	5.0
CLM countries			
Cambodia	-3.4	↓	5.4
Lao PDR	1.0	-	5.0
Myanmar	1.7	↓	6.6
China and India			
China	1.8	↑	8.0
India	-10.2	↓	10.7
Average of ASEAN-10	-4.3	↓	5.4
Average of Emerging Asia	-2.0	↑	8.1

자료: OECD, *Economic Outlook for Southeast Asia, China and India 2020 - November Update*, 2020, p. 6.

시사점

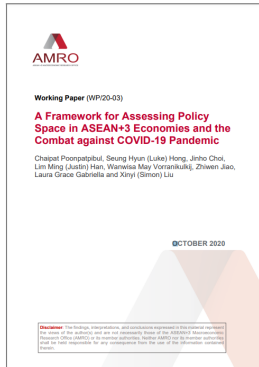
경기 부양책으로 인한 동남아시아 국가들의 재정적 비용은 상당함. 경제 악화 및 큰 규모의 예산 지원으로 인해 2020년 아세안 국가의 예산 적자는 크게 증가할 것으로 예상됨. 코로나19로 인한 신흥 아시아 지역 경제의 취약성은 지역 협력을 가속화할 것임. ASEAN 및 ASEAN+3 리더들은 재정통합, 자유화, 이커머스 및 디지털 인프라 등을 포함한 주요 분야별 전략을 개선할 예정임. 동남아시아 국가들은 경제 회복을 위해 충분한 지원이 필요한 한편, 부채 지속가능성을 고려하는 것이 중요함

원문에서 더 자세히 보기

OECD, *Economic Outlook for Southeast Asia, China and India-Ongoing Challenges of COVID-19*, OECD, Paris, 2020
<https://doi.org/10.1787/5bdef80e-en>

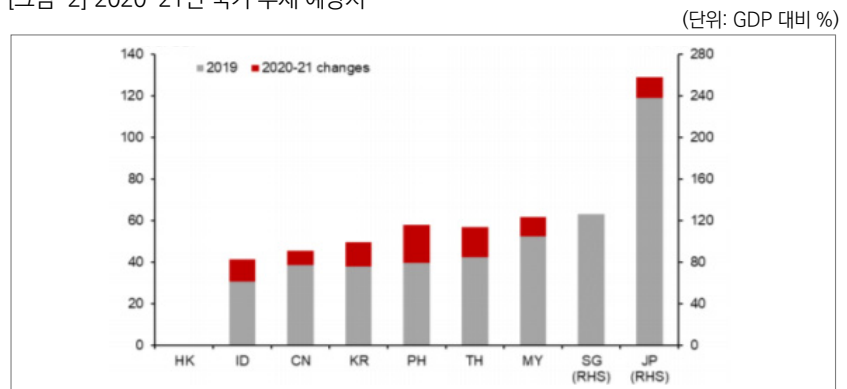
3. A Framework for Assessing Policy Space in ASEAN+3 Economies and the Combat against COVID-19 Pandemic

주요 내용



본 연구는 ASEAN+3의 실행 가능한 재정 및 통화 정책 여력을 분석하기 위해 다양한 양적 및 질적 지표로 평가 기준을 제시하고, 정책적 제언을 하고자 함. 재정 정책은 ① 부채 지속가능성 ② 자금 조달 능력 및 부채의 위험성 그리고 ③ 국가별 특이점의 세 가지 기준을 바탕으로 평가됨. 또한 통화 정책은 ① 정책 자율성 ② 기준 금리 및 제로 금리 하한 ③ 외부 취약성 그리고 ④ 재정 불균형 및 거시 건전성 정책의 네 가지 기준에 의해 평가됨. 정책 지원의 출구 전략의 중요성이 강조되며, 포스트 코로나 시대의 장기적 도전 과제들에 대한 준비의 필요성이 논의됨

[그림-2] 2020~21년 국가 부채 예상치



자료: Poonpatpibul et al, *A Framework for Assessing Policy Space in ASEAN+3 Economies and the Combat against COVID-19 Pandemic*, 2020, p. 25.

시사점

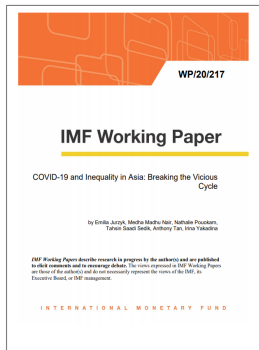
현재 진행 중인 경기부양 조치는 국가의 부채 지속가능성 지표를 악화시킬 것으로 보임. 특히 인도네시아, 말레이시아, 필리핀, 태국, 한국, 일본 및 중국의 정부부채는 2년(2020~21년) 동안 상당량 증가할 것으로 전망되나, 그 수준은 GDP의 60% 이하를 유지할 것으로 보임. 자금 조달 능력 및 부채의 위험성은 지역에 있는 선진국의 경제에는 거의 영향을 미치지 않지만, 중국과 ASEAN-4(인도네시아, 말레이시아, 필리핀, 태국) 국가들의 경제에는 다소 악영향을 미칠 것으로 평가됨

원문에서 더 자세히 보기

☞ Poonpatpibul, Chaipat, Seung Hyun Hong, Jinho Choi, Lim Ming Han, Wanwisa May Vorrarikulkij, Zhiwen Jiao, Laura Grace Gabriella, and Xinyi Liu, *A Framework for Assessing Policy Space in ASEAN+3 Economies and the Combat against COVID-19 Pandemic*, Working Paper 20-03, AMRO, 2020
<https://www.amro-asia.org/a-framework-for-assessing-policy-space-in-asean3-economies-and-the-combat-against-covid-19-pandemic/>

4. COVID-19 and Inequality in Asia: Breaking the Vicious Cycle

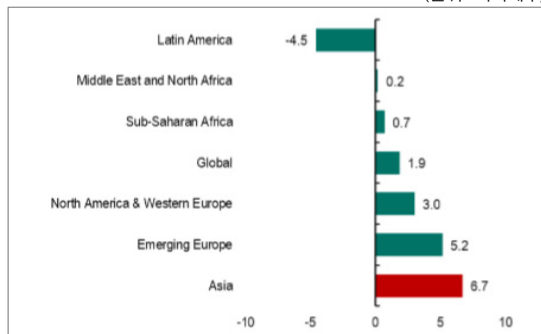
주요 내용



코로나19는 아시아 지역의 불평등을 악화시키며, 특히 젊은 노동자, 여성 그리고 취약계층에 더 부정적인 영향을 미치고 있음. 지니계수로 측정된 아시아 지역의 불평등 변화는 다른 지역에 비해 높고, 세계 평균치를 넘어섰음. 또한 노동 시장 상황은 악화되고, 실업률은 급증하고 있음. 결과적으로, 코로나19 이전에도 이미 빠르게 증가하고 있던 아시아 지역의 소득 불평등은 중기적으로 계속 증가할 것으로 보임. 코로나19로부터의 회복은 디지털화 및 녹색 에너지에 중점을 둔 새로운 분야에 의해 이루어질 것이며, 포스트 코로나 시대에는 지금과는 다른 직업능력을 필요로 할 것임. 코로나19의 장기적 위험을 최소화하기 위해 새로운 직업교육 및 평생교육에 대한 정책으로 자동화에 대응하여야 함

[그림-3] 지역별 소득 불평등 변화

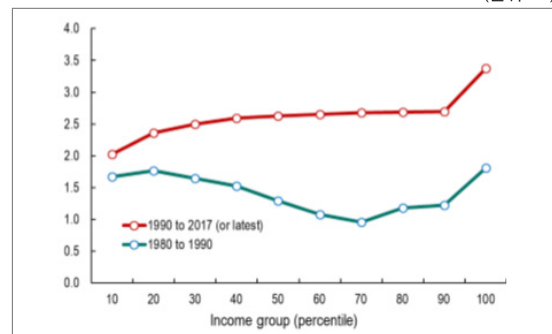
(단위: 지니계수)



자료: Jurzyk et al, *COVID-19 and Inequality in Asia*, 2020, p. 7.

[그림-4] 아시아 분위성장곡선(Growth Incidence Curve, GIC)

(단위: %)



시사점

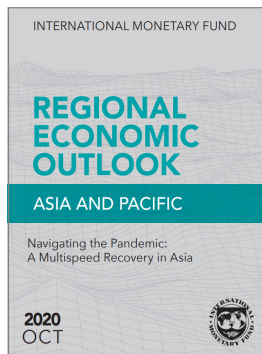
아시아 국가는 취약계층에 미치는 코로나19의 영향을 완화하고자 다양한 재정정책을 시행함. 가장 필요한 곳에 집중하는 재정지원 정책이 부정적 분배 영향(adverse distributional consequences)을 완화하고, 전반적인 경제 활동 활성화와 바이러스 억제에 효과적이라는 것을 분석을 통해 밝힘. 코로나19 위기에 효과적으로 대응한 국가들은 ① 충분한 재정 여력 ② 사회 안전망 확보 ③ 낮은 수준의 비공식성(informality) 그리고 ④ 높은 수준의 디지털화가 특징임

원문에서 더 자세히 보기

Jurzyk, Emilia, Medha Nair, Nathalie Pouokam, Tahsin Sedik, Anthony Tan, and Irina Yakadina, *COVID-19 and Inequality in Asia: Breaking the Vicious Cycle*, IMF Working Paper No. 2020/217, IMF, 2020
<https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2020/10/16/COVID-19-and-Inequality-in-Asia-Breaking-the-Vicious-Cycle-49807>

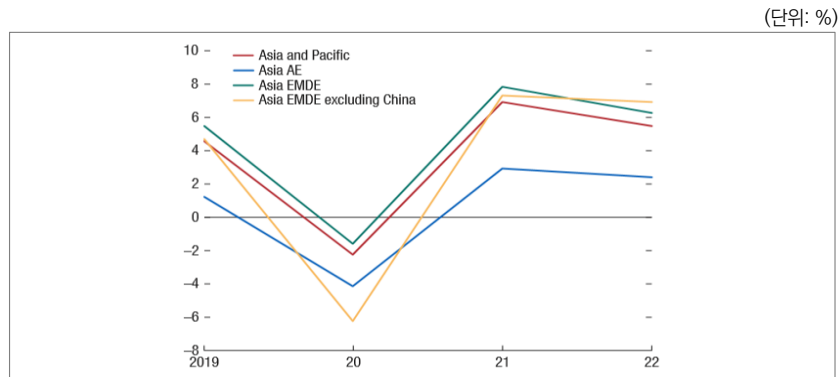
5. Regional Economic Outlook: Asia and Pacific— Navigating the Pandemic: A Multispeed Recovery in Asia

주요 내용



코로나19로 인한 세계 경제침체는 전 세계적 봉쇄조치 완화로 2020년 2분기 이후 회복을 시작하였음. 아시아 지역의 경제 위축 및 하향세는 중국이 선두로 경제 활동을 재개하면서 2020년 2분기를 시점으로 회복을 시작하였으나, 회복 속도는 나라별로 상이함. 아시아 지역의 인플레이션은 수요 감소, 저유가 및 안정적 식품가격 공급의 필요성으로 인해 통제되어 왔음. 2021년 세계 경제 성장률은 5.2%, 아태 지역의 경제 성장률은 6.9%로 부진할 것으로 예측됨. 빠른 봉쇄 조치와 적절한 시기의 조치 완화 실시는 코로나19 확산을 안정시키고, 많은 아시아 국가들의 경제적 비용을 경감하였음. 그러나 코로나19는 저소득 노동자, 여성 그리고 청년들에게 막대한 영향을 주었고, 불평등을 심화시키는 요소로 작용하고 있음. 높은 불평등은 사회 통합을 저해할 수 있으므로, 이를 완화할 수 있는 정책이 요구됨

[그림-5] 아시아 지역 실질 GDP 성장률



주: 1. AE: Advanced Economy; 2. EMDE: Emerging and Developing Economy
 자료: IMF, *Navigating the Pandemic*, 2020, p. 1.

시사점

코로나19 종식까지는 아직 많은 시간이 필요하며, 경제적 비용을 줄이고 경제 회복을 뒷받침하기 위한 코로나19 대응 정책 지원이 지속되어야 함. 완전한 경제 회복을 이루기 전까지 일자리 확대, 포괄성 및 녹색 투자에 초점을 맞춘 재정 지출은 필수적이며, 신뢰 가능한 재정 계획은 부채의 지속가능성을 확보하기 위한 핵심이 될 것임

원문에서 더 자세히 보기

☞ IMF, *Regional economic outlook update-Navigating the Pandemic: A Multispeed Recovery in Asia*, IMF, Washington, 2020
<https://www.imf.org/en/Publications/REO/APAC/Issues/2020/10/21/regional-economic-outlook-apd>

6. COVID-19 in Emerging Asia: Regional Socio-economic Implications and Policy Priorities

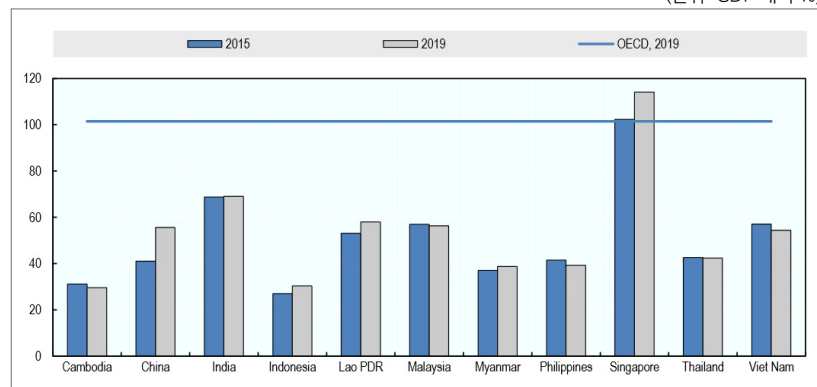
주요 내용



이미 둔화되고 있던 지역 경제성장은 코로나19로 인해 더욱 급격히 감소할 것으로 예상됨. 코로나19는 기업 및 노동시장과 금융 및 무역 시장에 부정적인 영향을 미침. 즉각적인 의료대응과 이동제한 조치는 질병확산을 억제하고 있으며, 시기적절한 의료 및 노동 시장에 대한 대응, 적절한 통화 및 재정 정책이 매우 중요함. 신흥 아시아 국가들은 기업 및 가계 경제부양을 위한 종합적 재정부양책으로, 금융보조금, 직접지출(direct spending), 세금 유예 및 면제 등의 정책을 시행함. 통화당국 또한 정부 채무증권 매입 등 유동성을 확보하기 위한 도구들을 활용하고 있음

[그림-6] 신흥 아시아 지역 국가의 정부 공공부채(2015년, 2019년)

(단위: GDP 대비 %)



자료: OECD, COVID-19 in Emerging Asia, 2020, p. 4.

시사점

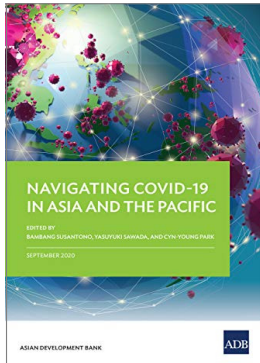
적극적인 부채관리로 신흥 아시아 국가들은 아직까지 위기에 대응할 수 있는 재정적 여유가 있음. 그러나 이동제한 및 통금조치가 얼마나 지속될지 불확실하기 때문에 재원의 확충 및 정부지출의 적절한 목표 수립이 필수적임. 이동제한 및 통금조치에 관한 경제적 영향 평가가 필요하며, 디지털화 촉진 및 지역 협력 강화 등의 중장기적 과제가 매우 중요함

원문에서 더 자세히 보기

OECD, COVID-19 in Emerging Asia: Regional socio-economic implications and policy priorities, OECD, 2020
<http://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/covid-19-in-emerging-asia-regional-socio-economic-implications-and-policy-priorities-da08f00f/>

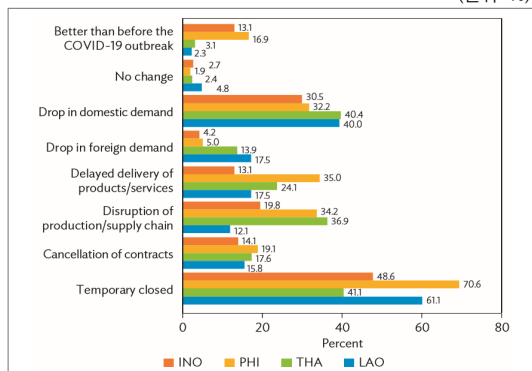
7. Navigating COVID-19 in Asia and the Pacific: September 2020

주요 내용

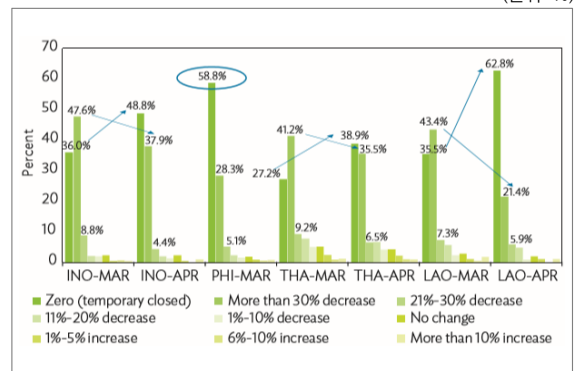


2020년 전 세계는 해외여행 금지 및 국내 이동 제한 조치로 인해 전례 없는 세계 경제 활동 중단을 경험하였고, 이에 ADB는 아시아 지역 개발도상국의 경제 성장률을 0.1%로 예상함. 코로나19는 경제침체 및 일자리 감소를 초래하였고, 특히 취약계층 및 중소기업에 막대한 경제적 피해를 끼쳤음. 중소기업은 아태지역 경제의 중추 역할을 하며, 전체 근로자의 70% 이상, 사업체의 95% 이상을 차지함. 이에 중소기업에 대한 지원은 포스트 코로나 시대의 경제회복을 위해 매우 중요함. 정부는 일자리 유지, 기업지원 및 생활보호를 위해 거시경제 부양책을 대폭 확대하였고, 이는 코로나19의 영향을 약 40~50% 완화할 수 있을 것으로 봄

[그림-7] 코로나19 이후 중소기업 사업 환경 변화 (2020년 4~5월)



[그림-8] 코로나19 이후 중소기업 월수입 변화 (2020년 4~5월)



주: INO = Indonesia, PHI = Philippines, THA = Thailand, LAO = Lao People's Democratic Republic
 자료: ADB, *Navigating COVID-19 in Asia and the Pacific*, 2020, pp. 79-80.

시사점

코로나19를 계기로 식량 안전 및 안보 수준을 향상하고, 신속한 농업 발달을 위한 개혁을 가속화할 필요성이 대두됨. 시기적절한 정책 대응, 통화 및 재정 정책은 포스트 코로나 시대의 포괄적이고 탄력 있는 경제 회복을 보장하기 위해 필수적임. 이동 제한 조치 해제를 시행하는 최적의 방법은 점진적이며, 지역 및 분야별로 차이를 두는 유연성을 허용하는 것임. 정부는 경제 개방 계획을 수립하고, 각 분야, 지역, 지역 사회 및 도시의 준비 상태를 평가해야 함. 코로나19로 인한 피해로부터 회복할 수 있는 장기적 전략은 재난대응능력을 향상하고, 혁신적인 방법을 적용하며, 지역 협력을 강화하고, 범분야의 회복력을 기르는 것에 집중하는 것임

원문에서 더 자세히 보기

ADB, *Navigating COVID-19 in Asia and the Pacific*, ADB, 2020
<http://dx.doi.org/10.22617/TCS200247-2>

8. Economic Impact of COVID-19: Implications for Health Financing in Asia and Pacific

주요 내용



코로나19로 인해 낮은 GDP, 실업률 증가, 소득불평등 악화, 그리고 재화 및 서비스의 수요 및 공급 감소 등의 문제들이 발생함. 세수감소 및 높은 부채수준으로 악화된 재정조건에도 불구하고 국가들은 경기 대응적 재정 및 통화 정책을 실행하고 있음. 외부 의존성이 강한 캄보디아, 태국 및 몽골은 코로나19로 인한 경제의 부정적 영향에 더욱 취약하며, 재정이 약한 국가들은 경기 부양적 재정 및 통화 정책을 시행하는 데 어려움을 겪고 있음

〈표-5〉 아시아 태평양 국가 1인당 정부 보건지출 변화 (2017~19년, 2020년)

Classification	Precrisis health share of government spending (2017–2019) (%)	Projected health share of government spending (2020) (%)	Difference (%)
High-income Asia, Australia, NZ (HI)	16.4	19.1	2.7
Middle-income Southeast & East Asia (EA)	8.0	8.2	0.2
South Asia (SA)	7.0	7.3	0.3
Pacific (PA)	11.9	11.2	-0.7
All Asia & Pacific	10.4	10.2	-0.2
Low-income countries (LICs)	9.4	9.2	-0.2
Lower-middle-income countries (LMICs)	9.4	9.9	0.5
Upper-middle-income countries (UMICs)	12.0	12.1	0.1
High-income countries (HICs)	13.7	13.5	-0.2
All countries	11.5	11.5	0.0

자료: Tandon et al, *Economic Impact of COVID-19*, 2020, p. 14.

시사점

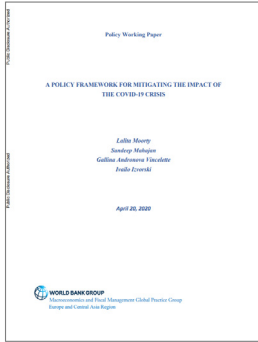
경제활동 감소와 경기 부양적 재정 및 통화 정책 간의 상호작용은 국가들의 정부지출 수준을 결정하는 요소로 작용함. 저소득 및 중산층 국가의 보건지출은 감소할 것으로 전망되며, 이를 방지하고자 보건 관련 부처는 효율적인 예산계획과 효과적이고 공평한 개입을 위해 우선순위를 세워야 함. 재정부는 분야별 지출의 적절성과 예측가능성을 높이고, 코로나19 백신의 조달과 보급을 위해 필요한 계획을 수립하여야 함. 또한 보건 분야에서의 1인당 지출증가 추세에 따라 예산에서 보건 분야의 우선순위를 높이는 것이 필수적임

원문에서 더 자세히 보기

Tandon, Ajay, Tomas Roubal, McDonald Lacklan, Peter Cowley, Toomas Palu, Valeria de Oliveira Cruz, Patrick Eozenou, Jewelwayne Cain, Hui Sin Teo, Martin Schmidt, Eko Pambudi, Iryna Postolovska, David Evans, Christoph Kurowski, *Economic Impact of COVID-19: Implications for Health Financing in Asia and Pacific*, Health, Nutrition, and Population (HNP) Discussion Paper, World Bank, Washington, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/34572>

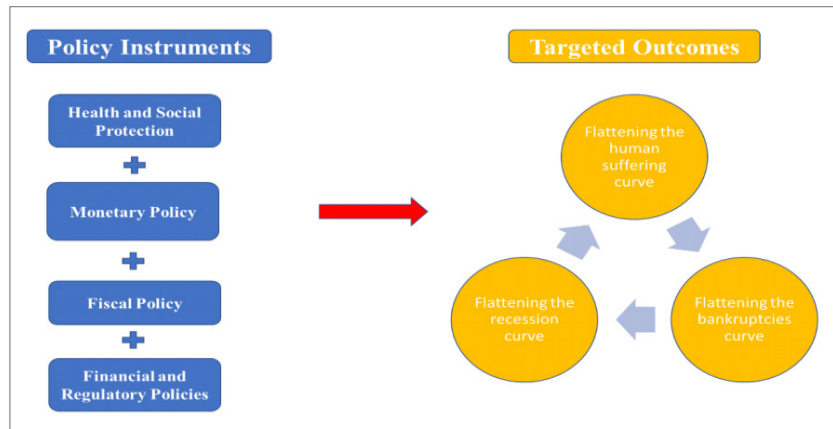
9. A Policy Framework for Mitigating the Impact of the COVID-19 Crisis

주요 내용



전 세계에서 코로나19로 인한 피해는 매우 막심하고 다면적으로 드러나고 있으며, ① 사회적 고통 ② 경제 침체 및 ③ 금융 및 기업 분야의 위기라는 주요 세 가지 범주로 나타남. 장기적인 경기 침체는 소득손실 및 생산량에 장기적 피해를 줄 수 있기에 이를 막기 위해 노력해야 함. 경제적 위기로 경쟁력이 있는 기업조차도 경제의 생산성 및 금융 시장의 기능 약화를 초래할 수 있음. 코로나19에 즉각적으로 대응하기 위한 정책은 질병봉쇄와 ① 보건 ② 경제 ③ 금융 및 기업 등 세 분야를 관리하는 것임. 코로나19로 인한 영향 완화를 위해서 ① 보건 및 사회적 보호 ② 통화정책 ③ 재정정책 그리고 ④ 규제정책을 시기적절하며 투명하게 활용해야 함

[그림-9] 코로나19로 인한 영향 완화를 위한 정책 프레임워크



자료: Moorty et al, *A Policy Framework for Mitigating the Impact of the COVID-19 Crisis*, 2020, p. 5.

시사점

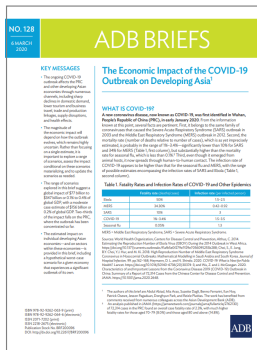
정부는 위기 대응의 첫 번째 단계인 봉쇄 및 제한조치를 신속하게 실행해야 하지만, 현실적인 재정 및 경제 여건을 고려하여 다음 정책 단계를 위한 충분한 재정 여력을 확보해야 함. 보건 분야에 대한 개입과 경제적 성과 사이에는 분명한 단기적 상충관계가 존재하나, 장기적 관점에서 긍정적 영향이 존재할 수 있음

원문에서 더 자세히 보기

Moorty, Lalita, Sandeep Mahajan, Gallina Vincelette, and Ivalilo Izvorski, *A Policy Framework for Mitigating the Impact of the COVID-19 Crisis*, World Bank, Washington, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/33776>

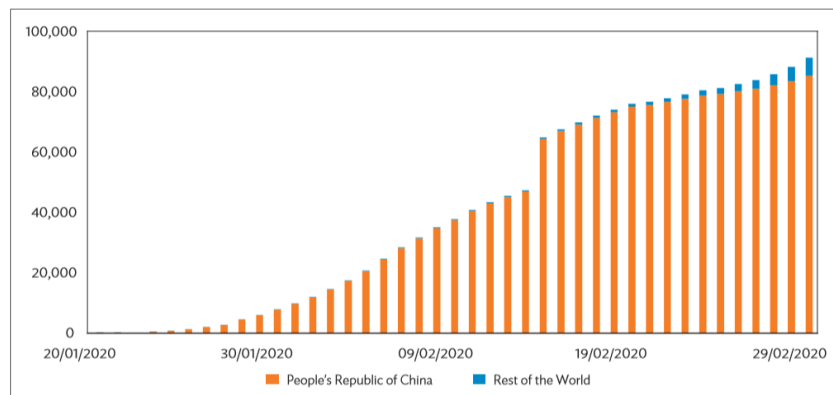
10. The Economic Impact of the COVID-19 Outbreak on Developing Asia

주요 내용



코로나19는 중국을 비롯한 많은 아시아 개발도상국에 급격한 내수감소, 관광 및 비즈니스 여행축소 등을 포함한 경제적 영향을 미침. 수요충격은 무역과 생산으로 연계되어 다른 경제부문에도 악영향을 끼침. 가장 막대한 피해를 입은 분야는 중국의 내수급락과 관련된 것이며, 관광산업 또한 큰 피해를 받음. 이와 같은 경제적 영향의 정도는 코로나19가 어떻게 진행되느냐에 따라 결정되는데, 이러한 상황을 예측하기 위해서 다양한 시나리오를 탐색하고, 각 시나리오에 따른 영향을 평가하는 것이 중요함. 본 브리프는 코로나19로 인한 경제적 영향을 세계 GDP의 0.1~0.4%로 제시하고 있으며, 코로나19 유행 시작의 중심이 되어 온 중국이 총 영향의 3분의 2에 해당하는 영향을 받을 것으로 예상함

[그림-10] 2020년 1~2월 세계 및 중국 코로나19 확진자 추이



자료: Abiad et al. *The Economic Impact of the COVID-19 Outbreak on Developing Asia*, 2020, p. 2.

시사점

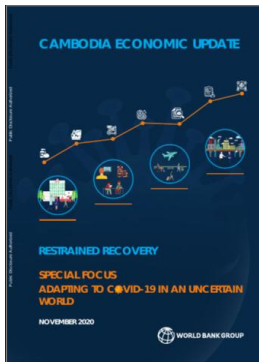
아시아 지역의 개발도상국은 다양한 방법을 동원하여 코로나19에 대응하고 있음. 필요시 역학조사 실행, 개인 보호 장비의 적절한 공급, 실험 역량 강화 및 적절한 커뮤니케이션 보장 등을 통해 보건 시스템을 강화하고 있음. 이뿐만 아니라 많은 국가들이 적극적 거시경제 정책을 시행하고 있음. 또한 금리를 인하하고 지원적 재정 조치를 시행함

원문에서 더 자세히 보기

Abiad, Abdul, Mia Arao, Suzette Dagli, Benno Ferrarini, Ilan Noy, Patrick Osewe, Jesson Pagaduan, Donghyun Park, and Reizle Platitas, *The Economic Impact of the COVID-19 Outbreak on Developing Asia*, ADB Briefs No.128, ADB, 2020
<http://dx.doi.org/10.22617/BRF200096>

1. Cambodia Economic Update, November 2020: Restrained Recovery

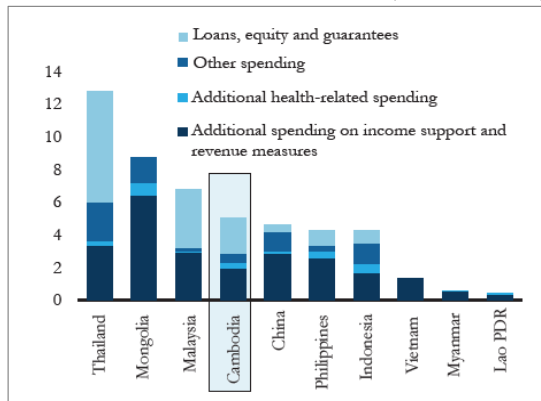
주요 내용



코로나19는 외국인 투자에 크게 의존하고 있던 캄보디아의 건설 및 부동산 붐을 중단시키는 결과를 초래함. 무역적자 확대로 인해 캄보디아의 경상수지 적자는 증가할 것이나, 외국인직접투자 유입을 통해 전액 조달될 것으로 예상됨. 세수감소와 정부지출 증가로 2020년 재정적자는 늘어날 것으로 전망됨. 코로나 19 피해계층의 정부지원은 GDP의 5%에 달하는 수준임. 2005년에 시작한 공공 재정관리개혁 프로그램의 성공으로 캄보디아의 세수가 크게 증가하였으며, 결과적으로, 재정관리와 안정적인 거시경제 성과를 유지하며, 재정여력을 구축하였음. 2020년 캄보디아의 GDP 대비 부채 비율은 소폭 증가할 것으로 예상되나, 부채 부담의 위험성은 낮은 것으로 보임

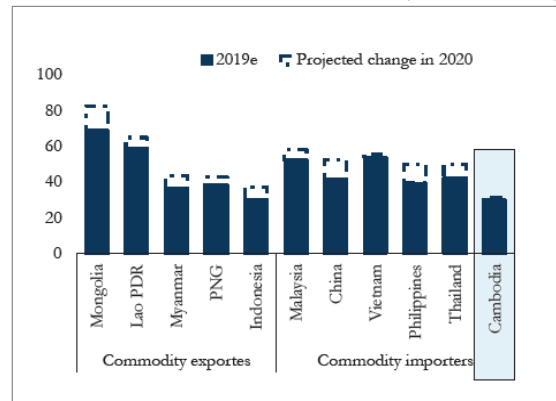
[그림-11] 지역별 재정 지원 비교

(단위: GDP 대비 %)



[그림-12] 지역별 공공부채 비교

(단위: GDP 대비 %)



자료: World Bank, Cambodia Economic Update, November 2020, 2020, p. 34.

시사점

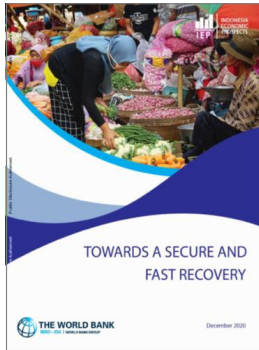
캄보디아의 국내 경제 활동은 점진적으로 회복되고 있으나, 여행객 감소, 무역분쟁 및 보호무역주의 확대 등으로 인해 경제성장 전망은 상당히 불확실함. 캄보디아의 가장 중요한 정책목표는 코로나19로 인한 일자리 위기를 해소하는 것임. 또한 국내 및 해외 투자를 촉진하는 것이 필수적이며, 장기화된 건설·부동산 붐과 동반되는 취약점을 면밀히 감독해야 함

원문에서 더 자세히 보기

☞ World Bank, Cambodia Economic Update: Restrained Recovery, World Bank, Phnom Penh, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/34932>

2. Indonesia Economic Prospects, December 2020: Towards a Secure and Fast Recovery

주요 내용



세계 경제 활동이 부분적으로 재개됨에 따라 인도네시아 경제는 회복 중이나, 산업 분야별로 회복의 속도는 상이함. 통화 정책은 효과를 보였으나 여전히 거시경제적 위험이 있음. 코로나19 피해가계 및 기업을 보호하기 위한 경기부양책으로 공공지출은 증가함. 이에 공공부채는 2021~22년 평균적으로 GDP의 2.4%가 증가할 것으로 예측되며, 개혁이 없다면 재정여력이 긴축될 위험이 있음. 경제는 2021년을 기점으로 점차적으로 개선될 것으로 예상되나, 코로나19로 인한 불확실성은 높음. 인도네시아 경제의 중기전망은 투자, 생산성 및 인적 자본에 코로나19가 미치는 잠재적 악영향의 완화 여부에 의해 결정될 것임

〈표-6〉 인도네시아 2019~22년 경제전망

		2019	2020	2021	2022
Real GDP growth	(Annual percent change)	5.0	-2.2	4.4	4.8
Consumer price index	(Annual percent change)	2.8	2.0	2.3	2.8
Current account balance	(Percent of GDP)	-2.7	-0.7	-1.4	-2.0
Government budget balance	(Percent of GDP)	-2.2	-6.0	-5.5	-4.3
Public debt	(Percent of GDP)	30.2	37.5	40.9	43.0

자료: World Bank, *Indonesia Economic Prospects, December 2020*, 2020, p. 2.

시사점

코로나19 상황이 통제되기 전까지는 피해가계 및 기업에 대한 지원은 지속되어야 하며, 회복을 위한 정책이 투명하게 유지되는 것이 중요함. 이와 동시에 정부의 재정정책은 단기적 지원의 필요와 중장기적 목표 및 위험 완화 사이의 균형 잡힌 관점을 취할 필요가 있음. 코로나19로 인해 식량안보는 공공 아젠다로 다루어지게 되었으며, 식량안보의 주요 구조적 과제는 사회 빈곤층의 구매능력 및 영양을 개선하는 것임. 또한 공공지출의 질적 향상 및 재할당을 통해 농식품 공급 체계의 현대화, 생산성 증대 및 농업 종사자에 대한 지원 노력이 필요함

원문에서 더 자세히 보기

World Bank, *Indonesia Economic Prospects: Towards a Secure and Fast Recovery*, World Bank, Washington, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/34930>

3. Lao PDR Economic Monitor, June 2020: Lao PDR in the Time of COVID-19

주요 내용



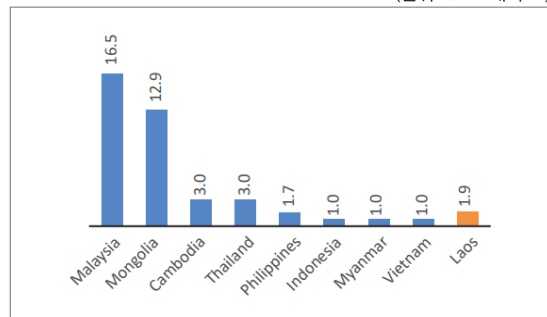
코로나19는 라오스 경제에서 장기적으로 존재해 온 구조적 취약점을 악화시켰으며, 노동집약적 산업부문과 글로벌 가치사슬 및 지역 가치사슬과 연관된 산업에 큰 영향을 끼침. 또한 라오스의 주요 경제 파트너 국가들 및 라오스의 봉쇄 조치는 노동시장의 붕괴를 초래함. 코로나19로 인한 경제 충격은 해외송금 흐름에 악영향을 끼쳐, 21만 4천명이 빈곤층으로 전락할 수 있음. 공공지출의 감소에도 불구하고, 세수감소는 재정적자의 증가를 초래했고, 재정적자의 증가와 재정여력의 축소는 공공부채와 재정압박의 위험성을 증가시킴. 제한된 재정여력과 높은 부채수준은 정부가 적절한 재정 부양책을 도입하는 데 걸림돌이 되고 있으며, 2020년에 이어 2021년에도 재정압박과 공공부채는 증가할 것으로 예상된다.

〈표-7〉 라오스 코로나19 경기부양책 추정치
(단위: GDP 대비 %)

	Amount (US\$m)	(% of GDP)
Fiscal	20.3	0.1
Cash transfer (through welfare fund)	9.9	0.1
Other fiscal measures	10.5	0.1
Lending to SMEs (existing program)	310.3	1.8
SME Fund	10.3	0.1
SME loan from CDB (through BOL)	300.0	1.6
Total relief package	330.6	1.9

자료: World Bank, *Lao PDR Economic Monitor, June 2020*, 2020, p. 24.

〈그림-13〉 동아시아 태평양 국가별 코로나19 경기부양책
(단위: GDP 대비 %)



시사점

보건 시스템의 공공재정관리 병목현상은 긴급대응을 위한 공공자금 재분배 및 지원에 주요 제약요인이 될 수 있음. 보건예산을 확보하면서, 코로나19 대응을 위한 추가 자원을 동원하는 것이 중요함. 코로나19의 영향을 완화하기 위한 정책 대안들은 즉각적인 경제적 안정을 제공하며, 중기적으로는 경제회복을 지원해야 함. 장기적 관점에서, 경제·사회 회복력을 강화하기 위해 민간부문의 경쟁력 향상 및 다각화 촉진을 위한 개혁이 가속화되어야 함

원문에서 더 자세히 보기

☞ World Bank, *Lao PDR Economic Monitor: Lao PDR in the Time of COVID-19*, World Bank, Vientiane, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/34048>

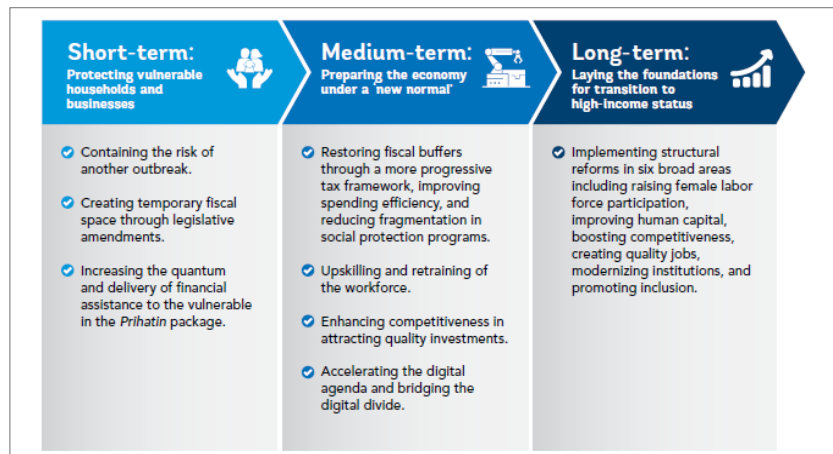
4. Malaysia Economic Monitor, June 2020: Surviving the Storm

주요 내용



말레이시아 경제는 건전한 재정구조 및 적극적 거시경제정책으로 인해 탄력적이며 빠른 회복이 가능할 것으로 보임. 프리하틴(Prihatin) 경기부양책 및 국가경제회복계획(Penjana)은 코로나19로 피해를 입은 가계 및 기업에 도움을 제공함. 그러나 취약계층의 복지 및 피해기업의 지속가능성 보장을 위해 재정지원을 늘려야 함. 정부의 지출증가와 세수감소로 인해 2020년 정책여력은 감소하고, 재정적자는 증가할 것으로 예상됨. 이러한 상황은 정부의 추가적 경제회복 조치를 제한할 가능성이 있음

[그림-14] 단기, 중기 및 장기 정책 과제



자료: World Bank, *Malaysia Economic Monitor, June 2020*, 2020, p. 51.

시사점

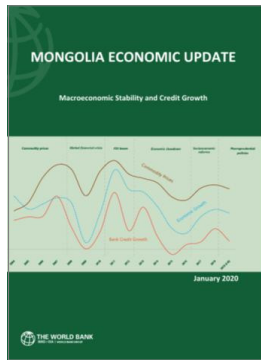
코로나19는 사회보장제도 개선 및 취약 계층에 대한 최소한의 보호의 필요성을 강조하는 계기가 되었음. 코로나19로 인한 경제충격과 세수감소를 고려할 때, 사회보장제도의 개선을 위해서는 정부수입 다각화 및 진보적 조세체계를 통한 세수증가가 중요함. 단기적으로, 재정전략을 재정비하고 우선순위 분야에 정부지출을 재배정하며, 입법개정을 통해 추가 정책여력을 확보해야 함. 중기적으로, 정부는 포스트 코로나 시대의 경제회복을 위한 경제정책을 수립해야 함. 장기적으로는, 고중소득국가에서 고소득국가로 전환하기 위한 기반을 마련하는 데 초점을 맞추어야 함. 재정적 측면에서는, 진보적인 조세체계 도입 및 지출효율성 향상을 통한 완충 장치로서 정책여력을 재구축해야 함

원문에서 더 자세히 보기

☞ World Bank, *Malaysia Economic Monitor: Surviving the Storm*, World Bank, Washington, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/33960>

5. Mongolia Economic Update, January 2020: Macroeconomic Stability and Credit Growth

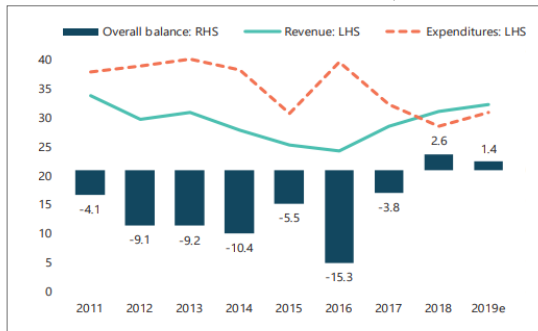
주요 내용



몽골의 중기적 경제성장률은 2020~21년 평균 5.6%로 낙관적인 전망을 보이며, 이는 대체로 민간소비, 광업 및 제조업에 대한 지속적 투자에 기인함. 이러한 경제전망은 세입원 확충 및 공공지출 통제를 통해 공공부채를 억제하기 위한 정부의 지속적 노력에 의한 것임. GDP 성장률 및 재정흑자로 인해 정부부채는 감소할 것으로 예상됨. 세입부족은 추가 지출억제에 의해 상쇄되며, 재정건전성이 유지된다는 가정하에 정부의 GDP 대비 부채비율은 약 60% 정도 수준으로 감소할 것으로 보임. 이는 몽골의 경제회복 계획에서 설정한 목표치를 훨씬 밑도는 수치지만, 다른 국가들에 비해 몽골의 부채비율은 높은 편임

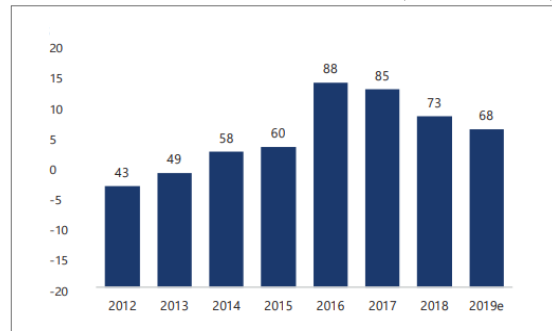
[그림-15] 몽골 2011~19년 재정 수지

(단위: GDP 대비 %)



[그림-16] 몽골 2012~19년 공공 부채

(단위: GDP 대비 %)



자료: World Bank, *Mongolia Economic Update, January 2020*, 2020, p. 18.

시사점

불확실성 증가로 인해 몽골의 경제성장에는 아직 상당한 위험성이 존재함. 몽골 경제의 완충장치는 아직 코로나19로 인한 잠재적 영향을 완화하기에는 충분하지 않음. 따라서 재정건전화를 통한 재정 완충장치 강화 및 외환시장 개입 제한을 통한 통화 보유량 확보가 정부의 단기적 정책 우선순위가 되어야 함. 또한 경영환경 개선 및 재정안전성 강화는 거시경제 안정성 확보, 일자리 창출 및 빈곤 감소에 기여할 것으로 보임

원문에서 더 자세히 보기

☞ World Bank, *Mongolia Economic Update: Macroeconomic Stability and Credit Growth*, World Bank, Ulaanbaatar, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/33334>

6. Myanmar Economic Monitor: Myanmar in the Time of COVID-19

주요 내용



코로나19로 인해 미얀마의 GDP 성장률은 하향조정 되었으며, 무역적자 또한 증가함. 코로나19는 총수요와 노동력 공급을 감소시킴. 코로나19로 인한 충격은 각 분야마다 상이하게 나타남. 특히 여행업, 운송업은 농업, ICT 분야에 비해 코로나19의 위험에 더 많이 노출되었음. 서비스업의 경우 예방정책과 여행금지조치로 인해 성장률이 1%로 떨어진 반면 농업의 경우 곡물 생산 호조로 다른 업종보다 감소폭이 작아 회복세를 보이고 있음. 가계부문에서는 경제성장의 둔화와 고용 불안이 빈곤을 더욱 심화시키고 있음. 정부는 코로나19의 영향을 완화하기 위해 코로나19 대응 기금을 설립하고 경제 구호 계획(COVID-19 Economic Relief Plan, CERP) 이행 등의 정책을 시도하고 있음

〈표-8〉 자금조달 필요성의 요약

	Spending Scenario	
	Current CERP	Full CERP
(1) Baseline Fiscal Deficit FY2019/20	7-8 percent of GDP	7-8 percent of GDP
(2) Sustainable financing	5 percent of GDP	5 percent of GDP
(3) Baseline FY2019/20 Financing Need (1)-(2)	2-3 percent of GDP (US\$ 1.5 - 2 billion)	2-3 percent of GDP (US\$ 1.5- 2 billion)
(4) CERP	0.3 percent of GDP (US\$ 200 million)	2-3 percent of GDP (US\$ 1.5-2 billion)
(5) Financing Need Scenario (3)+(4)	~3 percent of GDP. (US\$ 2 billion)	~5-6 percent of GDP (US\$ 3-4 billion)
(6) Savings from Reallocation of 10% of budget	~1 percent of GDP (US\$ 1 billion)	~1 percent of GDP (US\$ 1 billion)
(7) Additional Concessional Financing (as of June 2 nd , 2020)	~1.5 percent of GDP Total US\$ 1,226 billion from US\$ 700 million from IMF JY 30 billion (US\$ 276 million) from JICA US\$ 250 million from WB	~1.5 percent of GDP Total US\$ 1,226 billion from US\$ 700 million from IMF JY 30 billion (US\$ 276 million) from JICA US\$ 250 million from WB
(8) Unmet Financing Need (5)-(6)-(7)	~0.3 percent of GDP (US\$ 200 million)	~2.5-3.5 percent of GDP (US\$ 2-3 billion)

자료: World Bank, Myanmar Economic Monitor, June 2020, 2020, p. 47.

시사점

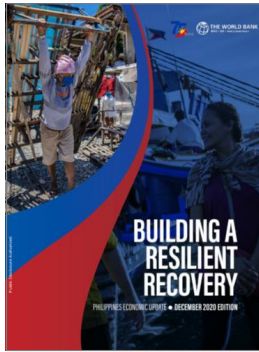
미얀마는 ① 코로나 19에 대응하기 위한 영역에 지출의 우선순위를 재할당 ② 코로나 19 관련 지출의 모니터링 및 조달 병목현상 해소 ③ 재정적 지속가능성 증대, 양허성 차관 조기집행 및 새로운 양허원 모색 등의 3가지 보완 정책으로 재정격차를 해결할 수 있음

원문에서 더 자세히 보기

☞ World Bank, Myanmar Economic Monitor: Myanmar in the Time of COVID-19, World Bank, Washington, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/34049>

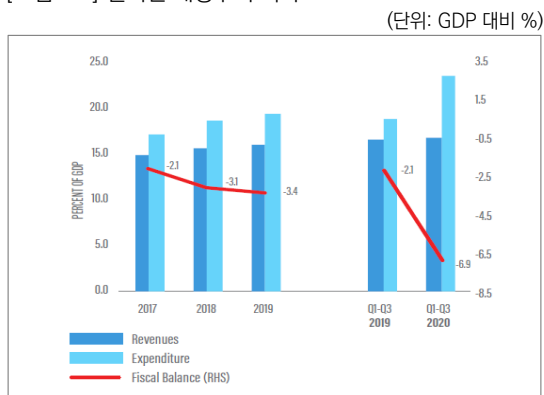
7. Philippines Economic Update, December 2020: Building a Resilient Recovery

주요 내용

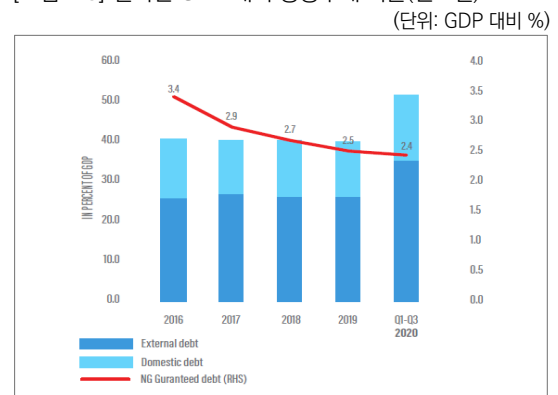


코로나19 감염이 감소 추세일 것이라는 가정하에, 필리핀 경제는 2021년과 2022년에 반등하여 각각 5.9%, 6.0%로 회복될 것으로 전망됨. 노동시장은 코로나19 대응조치의 완화에 따라 점진적으로 향상되었으나, 일자리 상실과 실업률 증가는 여전히 높은 수준임. 코로나19는 최근 감소세를 보였던 빈곤을 증가시킬 위험이 있음. 일자리 및 노동력 감소로 인해 많은 가계들은 소득 손실을 경험하였고, 빈곤자가 270만명 증가함. 세수감소와 공공지출 증가로 재정적자는 증가하였고, 급격한 재정적자 증대로 인해 GDP 대비 공공부채 비율은 거의 10년 만에 최고치를 기록함. 정부는 중기적 재정건전성을 달성하기 위해 전념하고 있으며, 지속가능하고 회복탄력성 있는 경기 회복을 위한 노력을 지속할 것임

[그림-17] 필리핀 재정수지 적자



[그림-18] 필리핀 GDP 대비 공공부채 비율(연도별)



자료: World Bank, *Philippines Economic Update, December 2020*, 2020, p. 25.

시사점

정부는 단기적으로는 코로나19 감염 확산을 방지하기 위해 노력하며, 빈곤층을 보호하고, 재난대비 및 대응 역량을 강화해 회복 탄력성을 제고해야 함. 중기적으로는 중기적 구조 개혁을 추구하는 데 집중해야 함. 자연재해 및 기후변화에 대한 회복력을 키우기 위해 제도적 장치, 재난위험 경감 및 대응이 필요하며 재정회복력 강화를 위해 노력해야 함

원문에서 더 자세히 보기

☞ World Bank, *Philippines Economic Update: Building a Resilient Recovery*, World Bank, Washington, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/34899>

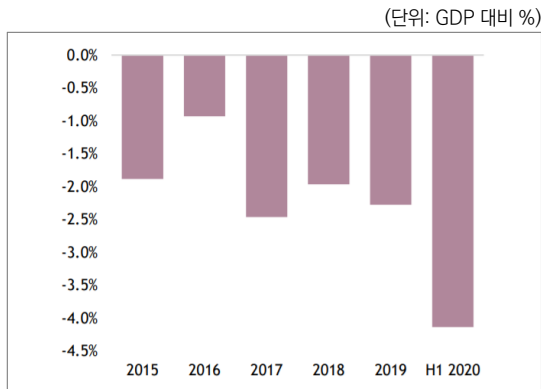
8. Thailand Economic Monitor: Thailand in the Time of COVID-19

주요 내용



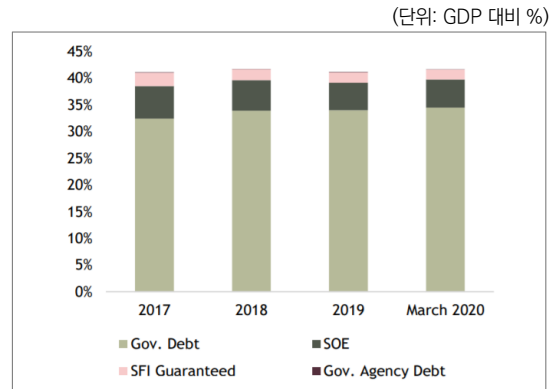
무역 및 관광의 중심지인 태국은 코로나19로 인한 경제적 영향을 크게 받음. 코로나19는 노동시장에 막대한 악영향을 끼쳤으며, 가계경제에 미치는 영향도 상당함. 태국의 재정 부문은 약간의 취약성이 있지만, 대체로 안정성을 유지할 수 있는 완충장치가 있는 것으로 보임. 세계 및 국내 수요 악화로 인해 태국 경제의 회복 양상은 불확실함. 2021년과 2022년 태국의 GDP 성장률은 각각 4.1%, 3.6%로 예상되며, 경제 회복은 취약가계와 기업을 지원하는 대응 정책의 효과성에 의해 좌우될 것임. 정부는 코로나19 대응을 위한 상당한 규모의 재정 및 통화 정책을 실시하고 있음. 태국의 경기 부양책은 GDP의 12.9%에 달하며, 취약계층 및 피해기업 지원에 집중됨. 막대한 경기 부양책으로 인한 정부지출 증가 및 세수감소로 재정적자 및 공공부채는 증가할 것으로 예상됨

[그림-19] 태국 정부 재정 적자



자료: World Bank, *Thailand Economic Monitor*, June 2020, 2020, p. 13.

[그림-20] 태국 정부 공공부채



시사점

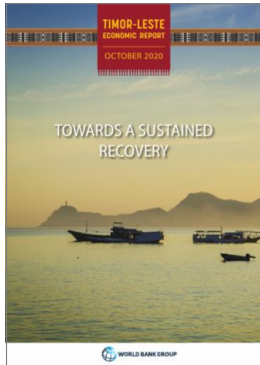
태국 정부는 코로나19로 피해를 입은 취약계층에 대한 지원을 확대하고, 보다 나은 사회보장제도를 구축해야 함. 또한 기업들이 회복력을 강화하고, 포스트 코로나 시대의 변화된 기업 환경에서 경쟁력을 가질 수 있도록 지원해야 함. 코로나19의 장기화로 태국의 재정 및 통화 여력은 줄어들고 있음. 이에 세수 동원을 통한 재정 완충역력 재구축은 태국이 향후 경기 충격에 대응하고 공공 인프라 투자를 이행하는 데 매우 중요할 것으로 보임

원문에서 더 자세히 보기

World Bank, *Thailand Economic Monitor: Thailand in the Time of COVID-19*, World Bank, Bangkok, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/34047>

9. Timor-Leste Economic Report, October 2020: Towards a Sustained Recovery

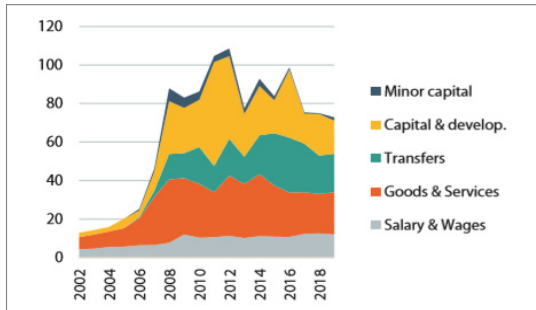
주요 내용



코로나19와 정치적 불안정으로 인해 동티모르의 경제성장은 지난 몇 십 년 동안 급격하게 둔화되었고, 이에 2020년 GDP는 6.8% 감소할 것으로 예측됨. 공공지출 수준은 2008년 이후로 매우 높은 수준을 유지해 왔으나, 중기적 경제 성장을 지원하는 데에는 실패하였음. 공공지출의 효율성 증대는 재정정책의 효과 향상에 있어 필수적임. 공공지출은 2020년 예산 부족으로 인해 제한되고 있으며, 정치적 불안정으로 의사결정이 연기되면서 더욱 악화될 가능성이 있음. 또한 사회적 거리두기 조치는 민간분야의 활동도 둔화시킴. 그러나 특별 기금으로 조성된 경기부양책은 코로나19로 인한 피해를 입은 가계 및 기업에 어느 정도의 지원을 제공해 주었음. 동티모르 경제를 전향함에 있어, 코로나19의 제2차 파동은 주요 외부적 위험 요소로, 정치적 불안정성은 주요 내부적 위험 요소로 작용함. 공중보건 대응능력 강화 및 정치적 합의 구축은 지속가능한 경제 회복의 중요한 전제 조건임

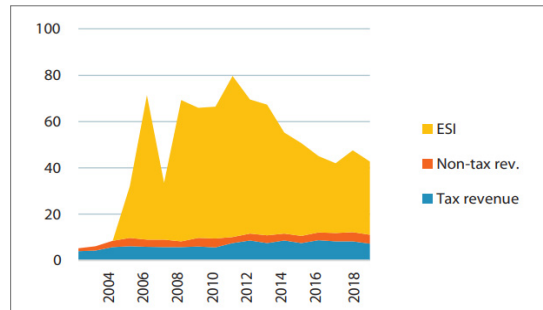
[그림-21] 동티모르 공공 지출

(단위: GDP 대비 %)



[그림-22] 동티모르 정부 세입

(단위: GDP 대비 %)



자료: World Bank, *Timor-Leste Economic Report, October 2020*, 2020, p. 30

시사점

석유기금(Petroleum Fund)이 대부분의 공공지출 자금을 조달하나, 2012년 이후로 석유기금으로 인한 수입이 감소하는 추세임. 재정적자는 매우 높은 수준이며, 적자는 대부분 석유기금으로 메워지고, 다른 국내 자금원이 없는 실정임. 공공지출의 제한된 효과 및 효율성을 고려할 때, 재정 지속가능성은 주요한 중기적 과제임. 석유기금을 지속가능한 추산수입(Estimated Sustainable Income, ESI) 범위 내에서만 인출함으로써 재정 지속가능성을 보장할 수 있음

원문에서 더 자세히 보기

World Bank, *Timor-Leste Economic Report: Towards a Sustained Recovery*, World Bank, Washington, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/34748>

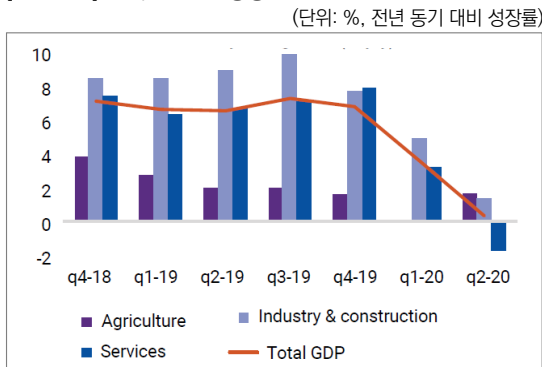
10. Taking Stock, July 2020: What Will Be the New Normal for Vietnam? The Economic Impact of COVID-19

주요 내용



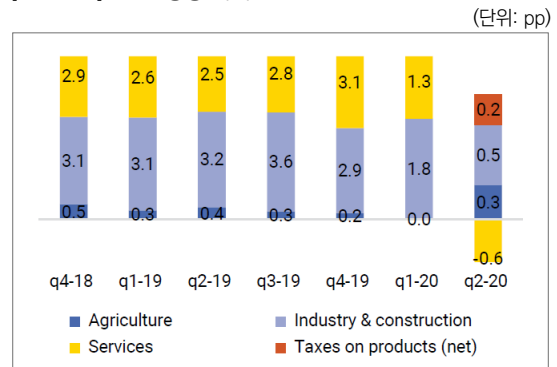
베트남에서는 사회적 거리두기 조치가 완화되면서 국내활동이 회복되고 있으나, 여전히 코로나19 이전의 경제성장 수준을 하회함. 코로나19로 인해 관광업, 운송업 및 수출 제조업이 가장 큰 영향을 받음. 북부지역이 이동제한으로 인해 가장 큰 타격을 받았으며, 중부지역은 빠른 회복 양상을 보임. 정부는 경제적 피해 완화를 위해 기업 및 취약계층에 세금 감면 및 직접 재정지원 등의 통화·재정정책을 활용함. 또한 수출업체의 비용절감, 수수료 인하 및 절차 간소화 등을 통해 무역 둔화에 대비함. 베트남 경제는 단·중기적 관점에서 긍정적인 전망을 나타내고 있으며, 경제회복을 가속화하기 위해서는 ① 국가 간 이동제한 조치 해제 ② 공공투자 프로그램 실행 가속화 그리고 ③ 코로나19 피해기업 지원을 촉진해야 함

[그림-23] 분기별 GDP 성장률



자료: World Bank, *Taking Stock, July 2020*, 2020, p. 9.

[그림-24] GDP 성장 기여도



시사점

베트남 정부의 재정건전화를 위한 노력은 재정완충 여력구축에 도움이 되었음. 2019년 말 80억달러의 현금 보유량과 재정여력을 확보할 수 있었고, 정부는 이를 바탕으로 코로나19로 인한 경제 충격에 대응할 수 있었음. 그러나 세수감소 및 정부지출 증가로 인해 향후 몇 달 간은 코로나19로 인한 부정적 영향이 증가할 것으로 전망됨. 다만, 재정적 지원 정책으로 현금이 많이 유통될 경우 과도한 인플레이션이 발생할 수 있기 때문에 유의할 필요가 있음

원문에서 더 자세히 보기

World Bank, *Taking Stock: What Will Be the New Normal for Vietnam? The Economic Impact of COVID-19*, World Bank, Hanoi, 2020
<http://hdl.handle.net/10986/34268>

- 허경선·김나리·김윤옥·허윤지, 『아시아 국가의 코로나19 재정정책』, 한국조세재정연구원, 2020, <https://www.kipf.re.kr/cfa/Publication/Paper/kiPublish//view.do?serialNo=526446>, 검색일자: 2021. 3. 19.
- Abiad, Abdul, Mia Arao, Suzette Dagli, Benno Ferrarini, Ilan Noy, Patrick Osewe, Jesson Pagaduan, Donghyun Park, and Reizle Platitas, *The Economic Impact of the COVID-19 Outbreak on Developing Asia*, ADB Briefs No.128, ADB, 2020, <http://dx.doi.org/10.22617/BRF200096>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- ADB, *Navigating COVID-19 in Asia and the Pacific*, ADB, 2020, <http://dx.doi.org/10.22617/TCS200247-2>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- IMF, *Regional economic outlook update-Navigating the Pandemic: A Multispeed Recovery in Asia*, IMF, Washington, 2020, <https://www.imf.org/en/Publications/REO/APAC/Issues/2020/10/21/regional-economic-outlook-apd>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- Jurzyk, Emilia, Medha Nair, Nathalie Pouokam, Tahsin Sedik, Anthony Tan, and Irina Yakadina, *COVID-19 and Inequality in Asia: Breaking the Vicious Cycle*, IMF Working Paper No. 2020/217, IMF, 2020, <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2020/10/16/COVID-19-and-Inequality-in-Asia-Breaking-the-Vicious-Cycle-49807>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- Moorty, Lalita, Sandeep Mahajan, Gallina Vincelette, and Ivailo Izvorski, *A Policy Framework for Mitigating the Impact of the COVID-19 Crisis*, World Bank, Washington, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/33776>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- OECD, *COVID-19 in Emerging Asia: Regional socio-economic implications and policy priorities*, OECD, 2020, <http://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/covid-19-in-emerging-asia-regional-socio-economic-implications-and-policy-priorities-da08f00f/>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- _____, *Economic Outlook for Southeast Asia, China and India-Ongoing Challenges of COVID-19*, OECD, Paris, 2020, <https://doi.org/10.1787/5bdef80e-en>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- OECD·WHO, *Health at a Glance: Asia/Pacific 2020-Measuring Progress Towards Universal Health Coverage*, OECD, Paris, 2020, <https://doi.org/10.1787/26b007cd-en>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- PEMNA, *COVID-19 Policy Responses and Recovery Plan in PEMNA*, PEMNA Secretariat, 2021, https://pemna.org/bbs/BBSMSTR_00000000037/view.do?nttId=B000000001028Au1qC3e&mno=sub03_04, 검색일자: 2021. 4. 30.
- _____, *COVID-19 Update: Policy Responses in PEMNA*, PEMNA Secretariat, 2020, https://pemna.org/bbs/BBSMSTR_00000000037/view.do?nttId=B000000001006Qu4sR9z&mno=sub03_04, 검색일자: 2021. 3. 19.

- Poonpatpibul, Chaipat, Seung Hyun Hong, Jinho Choi, Lim Ming Han, Wanwisa May Vorrarikulkij, Zhiwen Jiao, Laura Grace Gabriella, and Xinyi Liu, *A Framework for Assessing Policy Space in ASEAN+3 Economies and the Combat against COVID-19 Pandemic*, Working Paper 20-03, AMRO, 2020, <https://www.amro-asia.org/a-framework-for-assessing-policy-space-in-asean3-economies-and-the-combat-against-covid-19-pandemic/>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- Tandon, Ajay, Tomas Roubal, McDonald Lacklan, Peter Cowley, Toomas Palu, Valeria de Oliveira Cruz, Patrick Eozenou, Jewelwayne Cain, Hui Sin Teo, Martin Schmidt, Eko Pambudi, Iryna Postolovska, David Evans, Christoph Kurowski, *Economic Impact of COVID-19: Implications for Health Financing in Asia and Pacific*, Health, Nutrition, and Population (HNP) Discussion Paper, World Bank, Washington, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/34572>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- World Bank, *Cambodia Economic Update: Restrained Recovery*, World Bank, Phnom Penh, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/34932>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- _____, *Indonesia Economic Prospects: Towards a Secure and Fast Recovery*, World Bank, Washington, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/34930>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- _____, *Lao PDR Economic Monitor: Lao PDR in the Time of COVID-19*, World Bank, Vientiane, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/34048>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- _____, *Malaysia Economic Monitor: Surviving the Storm*, World Bank, Washington, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/33960>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- _____, *Mongolia Economic Update: Macroeconomic Stability and Credit Growth*, World Bank, Ulaanbaatar, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/33334>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- _____, *Myanmar Economic Monitor: Myanmar in the Time of COVID-19*, World Bank, Washington, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/34049>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- _____, *Philippines Economic Update: Building a Resilient Recovery*, World Bank, Washington, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/34899>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- _____, *Taking Stock: What Will Be the New Normal for Vietnam? The Economic Impact of COVID-19*, World Bank, Hanoi, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/34268>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- _____, *Thailand Economic Monitor: Thailand in the Time of COVID-19*, World Bank, Bangkok, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/34047>, 검색일자: 2021. 3. 25.
- _____, *Timor-Leste Economic Report: Towards a Sustained Recovery*, World Bank, Washington, 2020, <http://hdl.handle.net/10986/34748>, 검색일자: 2021. 3. 25.