

I. 전망의 배경 및 주요 내용

1. 2019년 국내외 경제 및 자본시장의 주요 이슈

- 2018년은 대내적으로 경기가 예상보다 부진한 가운데 국내 주식시장은 주요국에 비해 부진한 성과를 나타냈으며, 대외적으로는 미 연준의 기준금리 인상 지속 및 미·중 무역분쟁 등으로 전 세계 주요 자산가격의 변동성이 크게 확대
- 2019년은 대내외적으로 경제 및 자본시장이 전환점을 맞이하는 중요한 한해가 될 것으로 예상
 - 우선 미국 경기가 확장국면의 후반부(late cycle)에 접어들 것으로 예상되는 가운데, 글로벌 실물경제 및 자산가격 결정에 중요한 영향을 미치는 미 연준의 기준금리 인상경로에 대한 불확실성이 증가
 - 또한 보호무역주의 및 정치적 불확실성은 글로벌 경제 및 자산가격의 하방 위험을 확대시킬 것으로 예상
- 이에 따라 본 보고서에서는 아래의 이슈를 중심으로 2019년 전망을 제시
 - 미 연준의 기준금리 인상경로 및 자산시장에 대한 영향
 - 금융위기 이후 글로벌 경제회복을 견인해 온 미국 경제의 성장세 지속 여부
 - 글로벌 위험자산가격의 방향을 결정해온 미국 주식의 추세 전환 가능성
 - 금융위기 이후 주식을 포함한 위험자산가격의 상승세를 뒷받침한 저금리 기조의 마무리 가능성과 미국 금리의 상승추세 유지 여부
 - 국내 경기의 회복 가능성 및 바람직한 통화정책 방향
 - 주요국 대비 국내 주식시장의 상대적 부진의 원인 및 재도약 가능 여부