2026년 경제성장전략
: 눈여겨 볼 부분들

- 물가관리체계 강화로 관리물가 상승률 하락 예상
- 올해 경제성장률 전망 2.0% 제시, 달성 여부는 투자에 달려있음
- 스테이블코인 및 디지털자산 제도화 속도 올릴 것으로 예상

경제 Note

2026. 1. 12.

2026년 경제성장전략 발표

정부는 1월 9일 〈2026년 경제성장전략〉(구 경제정책방향)을 발표하였다. 기존부터 언급되었던 국민성장펀드 조성과 적극재정 의지 등을 재확인할 수 있었으며 별도의 자료로 〈MSCI 선진국 지수 편입을 위한 외환·자본시장 종합 로드맵〉 또한 발표하였다. 이외에 거시경제 관점에서 눈여겨 볼만한 부분을 ①물가관리체계 강화 ②경제성장률 전망 ③디지털자산 제도화 세 가지로 나누어 정리하였다.

물가관리체계 강화로 관리물가 상승률 하락 예상

정부는 물가관리체계 강화 차원에서 부처별 물가안정책임관을 지정하고 업무평가에 소관품목 물가지표를 반영하기로 하였다. 이에 정부가 직·간접적으로 가격결정에 영향을 미치는 관리물가(Administered prices) 상승률이 하락할 것으로 전망한다. 실제로 문재인 정부 당시 고교 무상교육 및 건강보험 보장성 강화 등으로 관리물가가 매우 낮은 수준에서 유지되었으며(2017년 5월~2022년 4월 평균 관리물가 상승률 0.6%YoY), 현 정부도 지방공공요금 및 학원비 등을 중심으로 물가상승 압력을 최대한 낮추는 데 집중할 것으로 예상한다[그림 1].

올해 경제성장률 전망 2.0% 제시, 달성 여부는 투자에 달려있음

정부는 올해 경제성장률을 2.0%로 전망하였으며, 이는 한국은행 및 KDI에서 제시한 1.8%보다 높은 수준이다. 경기 회복에 따른 기업실적 및 고용 개선 등으로 민간소비가 회복되는 가운데 건설투자와 지식재산생산물 투자 모두 작년대비 성장률이 올라갈 것으로 전망하였다. 당사는 올해 경제성장률을 1.9%로 전망하고 있으며, 2% 이상의 경제성장률 달성 여부는 설비투자와 건설투자 등 투자지표 개선에 달려있다고 본다. 특히 건설투자가 선행지표 반등에도 불구하고 원가 부담 및 중대재해 처벌 강화 등으로 여전히 두 자릿수 하락(25년 11월 기준 -17.0%YoY)을 기록하고 있으며, 정부 및 한국은행의 전망과 다르게 건설투자가 올해에도 역성장할 경우 2% 경제성장률 달성이 쉽지 않을 것으로 예상한다[그림 2].

최지욱
jiuk.choi@koreainvestment.com

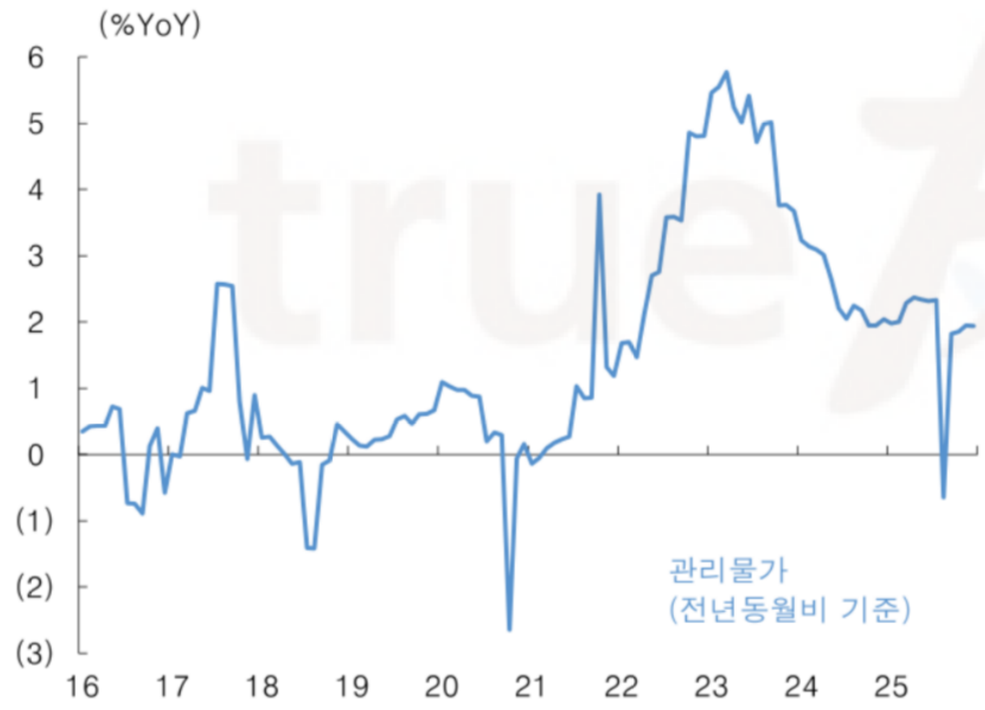
한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

스테이블코인 및 디지털자산 제도화 속도 올릴 것으로 예상

한편 정부는 디지털자산법 2단계 법안을 1분기 중으로 입법하고 디지털자산 현물 ETF 도입을 추진하며, 2030년까지 국고금 1/4를 디지털화폐를 활용해 집행한다는 계획을 밝혔다. 장래에 디지털화폐를 활용해 국고금을 관리하겠다라고 언급한 만큼 스테이블코인 및 디지털자산 제도화에 더욱 속도를 올릴 것으로 보인다.

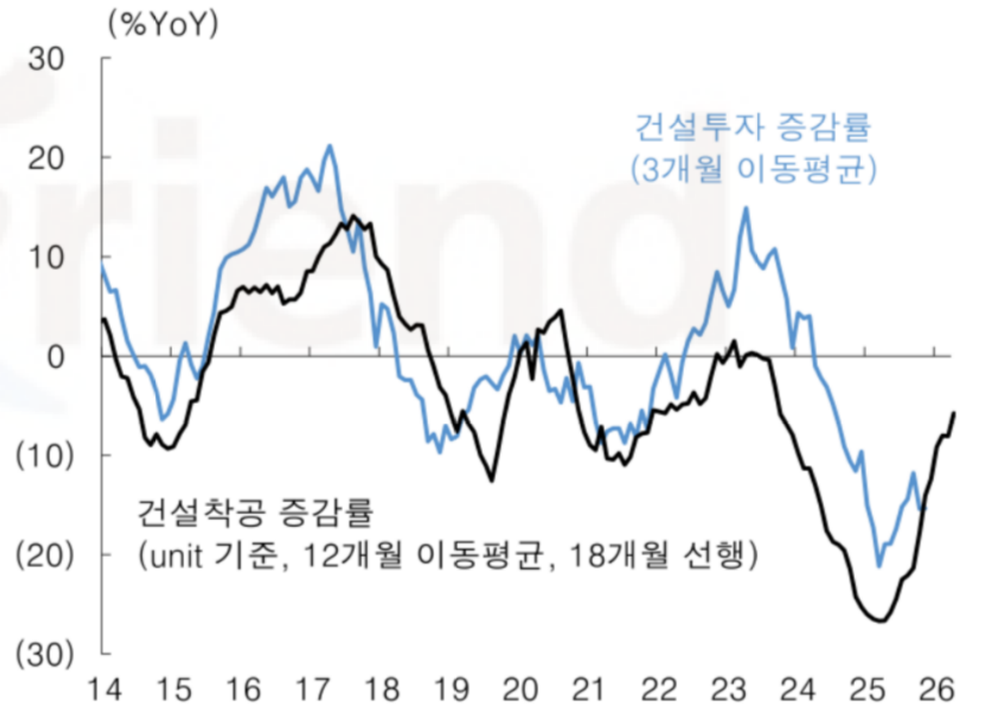
한편 디지털자산법 2단계 법안은 스테이블코인 발행주체와 발행인가 절차 등을 두고 한국은행과 정부(금융위원회)·국회 간 이견이 계속되고 있으나, 우선 은행 컨소시엄에 스테이블코인 발행을 허용하는 방향으로 1분기 내 법안이 제출될 것으로 보인다(연합뉴스, 1/7). 민주당 디지털자산TF 안도걸 의원은 '1월 중 여당 법안을 발의하겠다는 당초 계획을 넘기지 않을 것'이라고 말하였으며, 이에 11일 원내대표 선출 이후 TF 회의를 거쳐 입법에 속도를 낼 것으로 예상한다.

[그림 1] 관리물가 추이



주: 상/하수도료, 휴대전화료 등 총 43개 품목 가격상승률을 소비자물가 가중치로 평균
자료: 국가데이터처, 한국투자증권

[그림 2] 건설투자 증감률



자료: 국가데이터처, 한국투자증권

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관
법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니
■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.