
출장결과보고

2022 G20 재무장관 · 중앙은행총재 회의
및 IMF/WB 연차총회 外

2022년 10월

< 출 장 개 요 >

□ 출장 목적 및 배경

- **(목적)** 글로벌경제 이슈를 비롯한 G20 관련 연구를 위해 2022년 『G20 재무장관·중앙은행 총재 회의 및 IMF/WB 연차총회』를 비롯한 관련 회의에 참석
 - ※ 특히, KDI는 처음으로 해당 회의에 기재부와 함께 ‘G20 대표(Delegates)’ 자격으로 참석하게 되었으며, 각종 회의에서 논의된 내용을 향후 연구 및 발간물 등에 반영할 예정
 - 더불어 브루킹스 연구소(Brookings Institution), 피터슨 국제경제 연구소(Peterson Institute for International Economics: PIIE) 등을 방문하여美싱크탱크와의 네트워크 구축

□ 참석 예정 주요 국제회의

- ① **G20 재무장관·중앙은행총재 회의(Finance Ministers and Central Bank Governors Meeting, 이하 FMCBG 회의)**
 - 금번 제4차 회의는 지난 제3차 회의(7.15~16) 이후 개최되는 올해 마지막 회의로 G20 회원국 재무장관 및 중앙은행총재와 국제통화기금(IMF), 세계은행(WB), 경제협력개발기구(OECD) 등 주요 국제기구 대표가 참석
 - 글로벌 경기둔화, 식량위기, 기후변화 대응 등 세계경제 위험요인을 점검하며 G20 국제협력과 대응방안 등에 대해 논의
- ② **IMF/WB 연차총회(Annual Meetings of the IMF and the WB)***
 - * 1946년 제1회 이사회가 개최되었으며, 연차총회에서는 현재의 국제통화 문제를 어떻게 다룰지 논의하고 각종 안전에 대한 결정과 결의안을 승인함.
 - 상기 FMCBG 회의와 연계하여 이번 총회에서는 세계경제 전망, 위험요인과 주요 정책과제들에 대해 논의¹⁾
 - 또한 본 총회에서는 회원국 실무자들이 한자리에 모여 다양한 규모의 공식·비공식 협의가 이루어지며, 부채문제 해결, 기후변화 대응, 금융포용을 위한 중앙은행 디지털화폐(CBDC) 정책 등에 관한 세미나도 병행하여 진행될 예정
- ③ **IIF* Annual Membership Meeting (이하 AMM)**
 - * Institute of International Finance: 약 60개국의 중앙은행 및 투자은행, 거래소 등이 참여하는 국제금융협회이며, 금융 관련 연구와 신흥국의 부채 관련 데이터 등을 정기적으로 공표
 - KDI는 「G20 관련 연구」 일환으로 IIF 멤버십*에 가입하여 연구 수행 중
 - * 멤버십 회원에게 Global Macro Views, Capital Flows to Emerging Market Economies, Economic Databases 등 경제 및 금융연구 자료 제공
 - 금번 IIF AMM은 세계경제의 불확실성이 높아지는 가운데 경제전망 및 위험요인, ESG 및 지속가능한 금융, 디지털 자산 및 CBDC 역할, 지정학적 위험 및 국제금융제재 등에 대해 심도있는 세미나/토론을 일주일에 걸쳐 개최할 예정²⁾

1) 프로그램 등은 각 기관의 행사 사이트 참조

* (IMF) <https://meetings.imf.org/en/2022/Annual>

* (WB) <https://www.worldbank.org/en/meetings/splash/annual>

2) IIF AMM의 상세내용은 해당 사이트 참조(https://www.iif.com/Events/2022_AMM_DC/meetingid/54717ecf-19b1-ec11-9840-00224826b530)

□ 출장지 및 방문기관

- 출장지: 미국 워싱턴 D.C.
- 방문기관: IMF, WB, IIF 등

□ 출장자

- 출장자명 및 소속: 정대회 실장, 나정현 총괄, 박준석 전문연구원
(이상 글로벌경제연구실 소속 3명)

□ 출장일정

- 일자: 2022년 10월 8일(토) ~ 16일(일), 7박 9일
- 세부 일정(안): 해당 국제회의 중 참석 예정인 세션

일자	시간	주요 활동 내용	비고
10/8 (토)	10:00~ 현지 11:00	[출국] 인천 → 워싱턴 덜레스 (KE093)	
	16:00~18:00	사전 관계자 회의(1)	
	19:00~21:00	간담회(1)	
10/9 (일)	12:00~14:00	간담회(2)	
	15:00~18:00	사전 관계자 회의(2)	
10/10 (월)	08:30~12:30	2022 IMF/WB 연차회의 (Day 1)	
	08:30~09:00	The Way Forward: Addressing Multiple Crises in an Era of Volatility	
	09:00~12:00	G20 Deputies Meeting	
	11:00~11:25	Medium-Term Output Losses after COVID-19 in Asia: The Role of Corporate Debt and Digitalization	
	09:00~18:00	2022 IIF AMM (Day 1)	
	09:30~10:10	Is China Coming out of Its Growth Slowdown?	
	10:15~10:55	The World Economy: Navigating Global Shocks and Inflation	
	14:45~15:25	Energy Security and Outlook for Minerals-Based Global Economy	
	19:00~21:00	간담회(3)	
	10/11 (화)	08:00~19:00	2022 IMF/WB 연차회의 (Day 2)
09:00~09:45		World Economic Outlook	
10:15~11:00		Global Financial Stability Report	
10:30~12:00		G20 FMCBG Meeting	
09:00~18:00		2022 IIF AMM (Day 2)	
09:30~10:10		Future of Fiat: How are CBDC Developing?	
10:15~10:55		The Outlook for Crypto, Stablecoins and DEFI	
14:00~14:30		Global Payments	
16:15~16:55		Data and the Future of Finance	
17:00~17:45		Climate Regulation and the Capital Framework	
19:00~21:00		간담회(4)	

일자	시간	주요 활동 내용	비고
10/12 (수)	07:00~19:00	2022 IMF/WB 연차회의 (Day 3)	
	08:30~09:15	Fiscal Monitor	
	09:30~11:30	Coalition of Finance Ministers for Climate Action	
	15:00~15:30	WHD: Fighting Inflation amid Tightening Financial Conditions	
	15:30~17:30	Bretton Woods	
	08:30~18:00	2022 IIF AMM (Day 3)	
	08:35~09:25	Financing the Transition to Net Zero	
	10:15~10:55	Building Sustainable Capital Markets	
	13:45~14:25	Rethinking the Green Agenda—the Vital Role of ESG Debt Markets	
	15:00~15:25	COP27—What’s at Stake and What to Expect?	
19:00~21:00	간담회(5)		
10/13 (목)	07:30~19:00	2022 제4차 G20 재무장관·중앙은행총재 회의 및 2022 IMF/WB 연차회의 (Day 4)	
	09:30~14:30	G20 FMCBG Meeting	
	19:00~21:00	간담회(6)	
10/14 (금)	07:00~19:00	2022 제4차 G20 재무장관·중앙은행총재 회의 및 2022 IMF/WB 연차회의 (Day 5)	
	09:30~11:15	Annual Meetings Plenary	
	12:00~14:00	IMFC Plenary Session	
	13:00~13:45	Beyond CBDC—Fast Payments as a Competitor or Model?	
	16:00~17:00	CBDCs for Financial Inclusion: Risks and Rewards	
	19:00~21:00	간담회(7)	
10/15 (토)	13:00~	[귀국] 워싱턴 덜레스 → 인천 (KE094)	
10/16 (일)	~17:50		

주: 1) IMF/WB 연차회의와 IIF AMM이 동시에 진행됨에 따라 참석 세션은 변경 가능
2) 세션 간 시간을 활용하여 IMF/WB 소속 전문가뿐만 아니라 Brookings, PIIE 등 연구자와도 회의 예정

- 숙박호텔: Generator Washington DC (예약 완료)
- (주소) 1900 Connecticut Ave NW, Washington D.C. 20009 USA / (전화) +1-202-332-9300

< 참석회의 내용 >

2022 IMF/WB 연차총회 참석 결과 정리

1. 개요

- 참석 회의명: IMF/WB 연차총회 (IMFC and DC), 4차 G20 재무장관 회의
- 일시: 2022년 10월 13일-14일(목-금) 08:00~19:00
- 장소: IMF 및 World Bank 빌딩

2. 주요내용

『G20 재무장관 회의 주요내용』

- 대부분의 이슈에는 국가들이 동의하였지만 우크라이나 전쟁에 따른 에너지 및 식량 위기 문제와 국가 간 위기의 원인에 대한 이견이 존재하여 최종 의사록 합의에는 실패함.
- 재정정책은 기후대응 강화, 거시건전성 정책은 모니터링 강화, WTO 무역정책 지지, 금융시장의 환율 부문에서는 2021년 4월 공약(자유변동 환율, 변동성 제어)에 대해 논의가 진행되었으며,
- 통화정책은 물가안정에 중심을 두어야 한다는 논의가 진행되었음.
- 자본흐름 관련된 내용은 Integrated Policy Framework 정책에 대한 기대, 국경간 지급에서 CBDC 활용, CBDC 연계방안에 대해 지속적으로 논의하기로 함.
- 쿼터 리뷰는 2023년 12월 15일까지 완료 촉구하였으며, 부채문제는 **common framework**를 적용하여 민간 채권자들을 참여하고 부채 투명성 등 쟁점에 대한 해결이 필요함을 공유함.
- 국제조세는 필라 1 같은 경우는 논의가 완료되었지만, 필라 2 GloBE 모델 틀이 발표되었고 필라2 STTR(Subject to Tax Rule)에 대한 협상 완료를 촉구함.
- 기후대응 관련해서는 **US-China 공동 리포트(2022 G20 Sustainable Finance Report)** 발간에 대해서 환영한다는 의견을 표명하였으며 향후 기후대응 수단, 성과평가 로드맵 implementation 등 논의를 진행할 것을 기대함.

- 올해 G20 의장국 이었던 인도네시아에서 내년 G20 의장국인 인도로 바뀌면서 지속 논의될 이슈에 대해서 공유함.
 - 1) 기후 금융에 대한 논의를 확대 기대하며 향후 유엔기후변화협약(UN FCCC), 파리 협정, 제26차 당사국총회(COP26) 간 연계를 강화
 - 2) 신흥국의 의제 및 인프라 투자 논의를 강화
 - 3) 보건위기에 대응하기 위해 금융중개기금(FIF) 수단 활용 강화
 - 4) 부채문제, 암호자산, 금융포용 등 의제에 대해 지속적으로 논의를 표명하며 12월 중순 시점 회의를 가질 예정임.

『International Monetary and Financial Committee(IMFC) 회의 주요내용』

- IMFC 의장은 평화가 가장 중요한 경제안정화 수단임을 강조함.
 - 추가적으로 ①미국 연방준비은행의 명확한 의사소통 중요성을 강조하고, ②국경 간 과급효과를 면밀하게 모니터링 해야하며, ③과잉, 과소 통화정책 대응에 대한 위험을 인식해야하며, ④물가안정과 금융안정의 상호작용 인식에 대해서 논의를 진행함.
- (세계경제전망 발표) 2023년 세계성장률 전망치는 7월 2.9% 전망에서 이번에 2.7%로 낮아졌으며, 2023년 모든 지역이 하향 조정되고 2000-2021년 평균 성장률에도 크게 미치지 못하고 향후 경기는 둔화될 것으로 전망함.
- 인플레이션은 올해 3분기에는 9.5%로 정점을 찍은 뒤 2024년에는 4.1%로 감소할 것 예상
 - 전망에 세가지 하방위험 하방위험으로 ①가격압력이 커지고 지속되는 것, ②러시아의 우크라이나 침공과 관련된 에너지 위기, ③중국의 경기둔화 세가지를 언급함.
 - 통화, 재정 및 금융 정책의 잘못된 평가는 실물경제에 큰 위험을 초래할 수 있으며,
 - 달러 강세는 신흥 시장과 개발도상국에 추가적인 압력을 줄 수 있고 우크라이나 전쟁 장기화로 에너지 시장의 불안이 심화될 수 있음에 대해 언급
 - 특히 중국 부동산 부문의 약세가 계속될 경우 중국의 경기둔화는 더욱 심화될 수 있음.

『World bank, Development Committee(DC) 회의 주요내용』

- 합의문에 도달하는 것은 실패하였으나 chair statement를 대신 작성하기로 함.

- 대부분의 유럽국가들이 러시아의 우크라이나 침공을 비판하였으며 CAF 논의를 확산하고 MDC 부채 지속가능성 점검이 필요함을 언급함.
- WTO는 성장률 전망이 하향조정되면서 2030 글로벌 빈곤퇴치 목표가 멀어지고 있음을 이야기하였으며,
- 하지만 여전히 무역 기반 성장과 시장 개방은 중요하며 아프리카 국가들을 국제 분업에 참여시키는 **re-globalization** 필요성에 대해서도 강조함.
- UN은 저소득국 자본시장이 자금조달에 어려움을 겪고 있음을 언급하며 유동성 제공의 필요성을 이야기 함.

IIF 회원총회 참석 결과

1. 개요

- 참석 회의명: 국제금융협회 회원총회(Institute of International Finance Annual Member Meeting; IIF AMM)
- 일시: 2022년 10월 10일-14일(월-금) 08:00~19:00
- 장소: Ronald Reagan Building and International Trade Center in Washington, D.C.

2. 주요내용

- IIF 회원총회에서는 세계경제, 자본흐름, 위험관리, 디지털화에 따른 금융 혁신 등을 주제로 60개 이상 세션에서 100명이 넘는 발표자들이 논의를 전개
 - 세계경제는 미국의 인플레이 관리 어려움*, 유럽의 에너지 위기, 신흥국 부채문제 등으로 **심폐소생술** 받아야할 처지라는 평가
 - * 코로나19 충격 대응 대규모 통화완화로 인플레이 압력이 존재하는 상황에서 공급 충격이 가해져 뒤늦게 금리인상을 시작한 것은 **내리막에서 뒤늦게 브레이크를 밟아야 하는 상황**과 유사한 측면
 - 유럽의 에너지 안보 정책으로 미국과는 **차별화된(덜 긴축적) 통화정책 논의** 가능하며, 일본, 중국은 부동산 문제 등으로 완화된 통화기조 유지
 - 통화정책 포함 거시적 공조 어려운 상황이나, **지속가능 투자에서는 국제협력**이 진행
 - 23년의 경우 **저성장**과 **고금리 상황**이 중첩되는 어려운 시기, 시장 변동성 높을 것으로 예상되며 **새로운 혁신과 성장 동력**이 필요
 - **중국경제** 봉쇄정책 완화, 베이징 마라톤(11월), 항저우 아시안게임(23년 9월), FDI 증가(22년 중) 등으로 성장률 개선 예상, 반면 인구감소, 지방정부 부채 증가, 비은행(쉐도우 बैं킹) 및 부동산 문제 지속 등으로 4% 이하 저성장 가능성 제기
 - **유럽경제**는 독일이 **전시경제화***되고 영국은 **통화당국 신뢰 저하**, 이탈리아 부채 문제 및 전반적인 **에너지 위기 현실화**로 가장 큰 충격에 노출
 - * 에너지 안보 강화로 러시아 산 가스 및 원유 수입을 중단하는 가운데, 올해 및 내년 겨울 에너지 배급(rationing)과 생산중단 등을 불사하더라도 러시아 에너지 의존도 축소 의지를 보임.
 - 에너지 위기에 대하여 **인플레이**는 문제가 아니라 오히려 **해결책**으로 인식

- 영국 사례를 통해, 통화정책과 충돌한 재정 확대의 여파를 경험
- 에너지 시장은 12월을 중심으로 시장 교란 및 변동성 확대 가능성 제기
 - EU의 6차 제재 발효시점인 12월 5일을 중심으로 러시아의 원유 공급 축소 가능성이 제기되는 가운데, G7의 최고가격제는 러시아산 원유의 공급 지속에 기여
 - 중장기적으로 전기차 전환의 한계(희토류 수요 증가), 세계인구 증가, 에너지원의 한계 등으로 에너지 전환과 더불어 에너지 효율화 및 새로운 발상 필요