

2021. 2. 3.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망

(2021. 1월말 기준)

남경옥 | 책임연구원(3705-6234)

■ '21년 경제성장률 전망치: 5개국(인도·대만·한국·홍콩·필리핀) 상향, 3개국(태국·말련·인니) 하향조정

- **인도(0.6%p ↑)**: 제조업*을 중심으로 예상보다 빠른 경기 회복세가 지속되는 가운데, 최근 모디 정부의 대규모 재정지출(1년간 보건 부문 2.2조루피 투입) 계획 발표 등이 경제 전망에 긍정적 요인으로 작용(HSBC) ※ '21.1월 제조업 PMI는 57.5로 6개월 연속 확장국면 지속(서비스업 52.3)
- **태국(0.8%p ↓)**: 코로나19 2차 파동에 따른 봉쇄 조치 강화로 관광산업 부진이 지속되고 소비 심리도 악화.* 지난해 2분기에 이어 규제 기간이 길어지면서 산업생산, 수출 등에 부정적 영향 소지(BoA-ML) ※ 소비자 신뢰지수, '20.11월 52.4 → 12월 50.1
- **말레이시아(0.4%p ↓)**: 지난 1월 코로나19 확진자 급증에 따른 비상사태 선포 및 전면 통제 등으로 경기 위축이 불가피. 다만, 이달 말 백신 접종을 시작으로 하반기부터 봉쇄 완화와 함께 회복세 기대(Citi)

〈아시아 주요국 지표(9개 투자은행 평균)〉

구분	경제성장률(Real GDP, %(%p), yoy)				물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	(전월대비)	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
한국	-1.0	3.5	↑ 0.1	3.0	0.5	1.3	1.5	4.1	3.9	3.4
대만	2.6	4.3	↑ 0.5	3.1	-0.2	1.1	1.2	13.1	13.0	12.5
홍콩	-5.9	4.7	↑ 0.1	3.9	0.3	1.3	1.8	5.3	4.2	3.4
인도	-7.4	10.6	↑ 0.6	5.5	6.5	4.7	4.5	1.2	-0.3	-0.7
인도네시아	-2.2	4.5	↓ 0.2	5.6	2.0	2.2	2.9	-0.6	-1.3	-1.9
말레이시아	-5.8	6.5	↓ 0.4	6.1	-1.1	2.0	2.0	3.8	3.4	3.3
필리핀	-9.4	7.5	↑ 0.1	7.3	2.7	3.0	3.0	1.8	-0.3	-1.1
싱가포르	-5.9	6.1	-	5.1	-0.2	0.8	1.1	16.0	15.7	15.2
태국	-6.4	3.5	↓ 0.8	6.0	-0.8	1.1	1.0	3.7	3.5	5.0
베트남	2.8	8.1	-	7.1	3.2	3.1	3.6	5.1	4.4	4.0

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계.
('21.1월말 기준) 빨간색, 파란색은 '20.12월말 대비 상승 및 하락을 표시

〈각국 경제지표 전망(투자은행별)〉

한국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-1.0	3.4	2.9	0.5	1.1	1.4	-	-	-
BoA-ML	-1.0	3.4	-	0.5	1.2	-	5.1	5.5	-
Citi	-1.0	3.3	3.4	0.5	1.2	1.5	4.1	3.5	3.5
Credit Suisse	-1.0	3.6	2.7	0.5	1.2	1.4	-	-	-
Goldman Sachs	-1.0	3.8	2.6	0.5	1.2	1.4	-	-	-
JP Morgan	-1.0	4.0	4.4	0.5	1.4	1.7	3.8	3.7	3.2
HSBC	-1.0	2.7	2.0	0.5	1.4	1.7	3.7	2.6	2.3
Nomura	-1.0	3.6	2.0	0.5	1.2	1.2	4.3	3.8	3.9
UBS	-1.0	4.1	3.8	0.5	1.8	1.9	3.8	4.4	4.2
평균	-1.0	3.5	3.0	0.5	1.3	1.5	4.1	3.9	3.4

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	3.0	5.2	2.8	-0.2	1.1	1.2	-	-	-
BoA-ML	2.6	4.0	-	-0.2	1.0	-	14.0	13.5	-
Citi	3.0	4.5	3.6	-0.2	1.2	1.5	13.8	12.9	11.5
Credit Suisse	2.5	4.0	3.0	-0.2	1.1	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	2.6	3.7	2.7	-0.2	1.3	1.3	-	-	-
JP Morgan	3.0	5.9	3.5	-0.2	1.0	1.5	11.9	11.6	11.4
HSBC	2.5	3.5	2.7	-0.2	1.1	1.0	13.3	12.8	12.5
Nomura	2.6	3.8	2.6	-0.2	1.2	0.8	12.5	14.0	13.7
UBS	1.6	4.0	3.6	-0.1	1.0	1.1	13.1	13.3	13.5
평균	2.6	4.3	3.1	-0.2	1.1	1.2	13.1	13.0	12.5

홍콩	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-6.0	3.8	2.8	0.0	0.1	1.6	-	-	-
BoA-ML	-6.1	4.7	-	0.3	0.8	-	7.1	6.5	-
Citi	-5.8	3.5	4.2	0.4	0.8	1.9	4.2	2.9	3.0
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-5.0	7.1	5.9	0.6	1.4	1.5	-	-	-
JP Morgan	-5.9	4.7	3.2	0.1	1.2	2.0	2.7	2.3	2.0
HSBC	-6.2	4.4	2.9	0.4	2.3	2.0	5.9	4.5	3.5
Nomura	-6.1	4.3	3.2	0.4	2.0	1.8	6.2	3.9	3.7
UBS	-6.1	4.8	5.2	0.4	1.5	1.8	5.8	4.9	5.0
평균	-5.9	4.7	3.9	0.3	1.3	1.8	5.3	4.2	3.4

인도*	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	FY20/21	FY21/22	FY22/23	FY20/21	FY21/22	FY22/23	FY20/21	FY21/22	FY22/23
Barclays	-7.2	9.2	5.5	6.6	4.3	4.3	-	-	-
BoA-ML	-6.9	8.9	-	6.7	5.0	-	1.0	-0.5	-
Citi	-7.8	11.0	4.0	6.2	4.6	4.3	1.1	-0.4	-0.2
Credit Suisse	-8.2	8.5	6.0	6.7	5.0	4.3	-	-	-
Goldman Sachs	-7.5	10.6	7.2	6.6	4.8	4.2	-	-	-
JP Morgan	-6.5	13.6	4.7	6.4	4.5	4.3	1.6	0.0	-0.5
HSBC	-8.0	8.3	4.4	6.5	5.5	5.2	1.4	0.0	-0.3
Nomura	-6.7	13.5	6.1	6.7	4.5	4.5	1.3	-0.3	-1.0
UBS	-7.5	11.5	6.0	6.2	4.4	4.5	0.9	-0.8	-1.4
평균	-7.4	10.6	5.5	6.5	4.7	4.5	1.2	-0.3	-0.7

*주: 인도의 회계연도는 매년 4.1일부터 이듬해 3.31월까지

인도네시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-2.8	3.0	6.0	2.0	2.0	3.0	-	-	-
BoA-ML	-2.3	4.7	-	1.9	2.1	-	-0.7	-1.6	-
Citi	-1.5	3.6	6.1	2.0	1.9	3.5	-0.6	-0.8	-1.8
Credit Suisse	-2.0	4.9	5.2	2.0	2.3	2.9	-	-	-
Goldman Sachs	-2.2	5.7	5.2	2.0	2.3	2.5	-	-	-
JP Morgan	-2.2	4.0	4.8	2.0	1.7	2.1	-0.5	-0.9	-1.4
HSBC	-2.1	4.9	5.4	2.0	2.4	3.1	-0.8	-2.0	-2.4
Nomura	-2.3	4.9	5.3	2.1	2.6	2.9	-0.5	-1.5	-2.2
UBS	-2.0	5.0	6.8	2.0	2.4	3.3	-0.5	-1.0	-1.6
평균	-2.2	4.5	5.6	2.0	2.2	2.9	-0.6	-1.3	-1.9

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-6.4	4.0	9.0	-1.2	2.4	2.0	-	-	-
BoA-ML	-5.1	8.0	-	-1.1	1.5	-	3.6	3.2	-
Citi	-5.5	6.8	6.3	-1.1	2.4	2.2	4.0	2.9	3.6
Credit Suisse	-5.8	6.8	4.8	-1.1	1.8	2.1	-	-	-
Goldman Sachs	-6.5	6.6	5.3	-1.1	2.8	2.2	-	-	-
JP Morgan	-5.4	7.3	5.0	-1.0	1.7	1.8	3.8	2.4	2.5
HSBC	-5.4	6.7	5.1	-1.1	1.3	1.5	3.2	3.5	2.7
Nomura	-6.3	6.6	6.2	-1.1	1.9	1.7	3.8	3.6	3.1
UBS	-6.0	5.4	7.0	-1.1	2.1	2.4	4.4	4.9	4.7
평균	-5.8	6.5	6.1	-1.1	2.0	2.0	3.8	3.4	3.3

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-9.5	9.0	8.5	2.5	3.0	3.0	-	-	-
BoA-ML	-9.5	5.3	-	3.6	3.3	-	1.1	-0.5	-
Citi	-8.9	7.0	6.3	2.6	3.3	2.5	0.8	-0.3	-0.9
Credit Suisse	-9.0	7.5	6.4	2.6	2.9	3.2	-	-	-
Goldman Sachs	-9.5	7.7	7.7	2.6	3.5	3.2	-	-	-
JP Morgan	-9.5	8.4	5.7	2.8	2.1	2.4	1.7	0.3	-0.3
HSBC	-9.7	6.5	6.5	2.4	2.9	3.3	1.5	-0.4	-0.9
Nomura	-9.8	6.8	7.9	2.6	2.9	3.3	3.3	-0.2	-2.3
UBS	-9.5	9.1	9.6	2.6	3.3	3.3	2.2	-0.5	-1.1
평균	-9.4	7.5	7.3	2.7	3.0	3.0	1.8	-0.3	-1.1

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-5.8	4.8	6.0	-0.2	0.7	0.6	-	-	-
BoA-ML	-5.7	6.4	-	-0.2	0.7	-	16.4	17.7	-
Citi	-5.8	5.0	5.6	-0.2	0.2	1.5	14.5	14.9	15.5
Credit Suisse	-5.8	5.5	3.7	-0.3	0.7	1.0	-	-	-
Goldman Sachs	-5.8	6.6	3.4	-0.2	0.9	0.9	-	-	-
JP Morgan	-6.2	5.7	8.0	-0.3	0.4	1.1	14.9	13.8	14.3
HSBC	-6.1	6.5	3.5	-0.2	1.5	1.6	17.5	17.1	16.6
Nomura	-5.8	7.5	4.6	-0.2	0.9	0.8	16.5	16.6	17.1
UBS	-5.8	7.0	6.0	-0.2	1.4	1.0	16.1	14.3	12.3
평균	-5.9	6.1	5.1	-0.2	0.8	1.1	16.0	15.7	15.2

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-6.0	3.5	9.5	-0.8	1.3	1.1	-	-	-
BoA-ML	-6.7	2.0	-	-0.9	0.9	-	3.9	3.0	-
Citi	-6.8	3.1	4.9	-0.8	1.3	1.3	3.7	3.0	5.0
Credit Suisse	-6.6	3.9	3.5	-0.8	1.1	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	-6.2	3.4	4.8	-0.8	1.4	1.2	-	-	-
JP Morgan	-6.3	5.1	9.2	-0.9	0.3	0.3	4.7	6.2	5.7
HSBC	-6.1	3.6	3.9	-0.8	1.1	1.1	3.0	3.2	3.7
Nomura	-6.9	2.8	5.7	-0.8	0.7	0.6	3.7	2.7	6.1
UBS	-6.1	4.1	6.8	-0.8	1.6	1.4	3.3	2.9	4.5
평균	-6.4	3.5	6.0	-0.8	1.1	1.0	3.7	3.5	5.0

베트남	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BoA-ML	2.9	9.3	-	3.2	3.5	-	5.0	4.1	-
Citi	2.9	7.1	7.8	3.2	3.0	3.5	4.5	3.7	3.0
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.8	8.2	6.9	3.2	3.1	3.6	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	2.6	7.6	6.5	3.3	3.3	3.5	5.7	5.4	6.2
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2.9	8.4	7.3	3.2	2.6	3.9	5.2	4.4	2.7
평균	2.8	8.1	7.1	3.2	3.1	3.6	5.1	4.4	4.0

국제금융센터의 사전 동의 없이 상업상 또는 다른 목적으로, 본 보고서 내용을 전재하거나 제 3자에게 배포하는 것을 금합니다. 국제금융센터는 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다.
문의: 02-3705-6234 혹은 konam@kcif.or.kr, 홈페이지: www.kcif.or.kr