

2021. 3. 4.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2021. 2월말 기준)

남경옥 | 책임연구원(3705-6234)

- '21년 성장률 전망: 5개국(인도·대만·싱가폴·한국·인니) 상향, 5개국(말레이시아·태국·홍콩·필리핀·베트남) 하향
- **인도(0.5%p ↑)**: 모디 정부의 대규모 재정지원* 등에 힘입어 소비·투자·수출 등 경제 전반에서 빠른 회복세가 시현. 안정적 백신 생산·공급과 함께 중앙은행(RBI)의 완화적 기조 유지 방침 등도 경제 전망을 낙관하는 요인(Barclays) ※ '21년 예산안의 총지출 규모는 전년과 유사한 약 35조루피
 - **대만(0.4%p ↑)**: 지난해 플러스 성장률*을 견인했던 성공적 방역 조치와 재택근무(WFH) 관련 테크 수요 확대, 기업 리쇼어링 증가 등이 금년에도 이어지면서 성장 모멘텀을 지지(JP Morgan) ※ '20년 3.0% 성장하며 30년 만에 처음으로 중국(2.3%)을 추월
 - **말레이시아(0.6%p ↓)**: 코로나19 비상사태 선포(1.12일) 및 이동제한령(MCO 2.0) 재발동 등으로 올 1분기까지 역성장이 지속될 전망. 다만, 2월말 시작된 백신 공급과 대외수요 개선, 통화 완화 지속('21년 중 정책금리 25bp ↓) 등으로 2분기 이후부터 경기 반등이 예상(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	3.6	↑ 0.1	3.0	0.5	1.3	1.5	4.4	4.2	3.6
대만	3.0	4.7	↑ 0.4	3.1	-0.2	1.2	1.2	13.1	13.1	12.9
홍콩	-4.6	4.5	↓ 0.2	4.0	0.3	1.4	1.8	5.5	4.4	4.1
인도	-7.1	11.1	↑ 0.5	6.0	6.4	4.7	4.5	1.0	-0.8	-1.0
인도네시아	-2.1	4.6	↑ 0.1	5.7	2.0	2.2	2.8	-0.5	-1.0	-2.0
말레이시아	-5.7	5.9	↓ 0.6	6.0	-1.1	2.1	2.0	4.3	4.1	4.1
필리핀	-9.4	7.3	↓ 0.2	7.3	2.7	3.7	3.1	1.8	-0.2	-1.0
싱가포르	-5.5	6.3	↑ 0.2	5.0	-0.2	0.9	1.1	16.7	15.9	15.9
태국	-6.2	3.2	↓ 0.3	5.5	-0.8	1.1	1.0	3.6	2.3	4.7
베트남	2.9	7.9	↓ 0.2	7.0	3.2	2.8	3.7	4.4	4.0	3.6

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('21.2월말 기준). 빨간색, 파란색은 '21.1월말 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	2.2	0.3	1.2	1.1	4.6	4.2	3.6
Citi	-1.0	3.3	3.4	0.5	1.3	1.5	4.6	4.1	3.9
Credit Suisse	-1.0	3.6	2.7	0.5	1.2	1.4	-	-	-
Goldman Sachs	-1.0	3.8	2.6	0.5	1.1	1.4	-	-	-
JP Morgan	-1.0	4.0	4.4	0.5	1.6	1.7	4.7	4.6	3.5
HSBC	-1.0	3.4	3.0	0.5	1.6	1.7	4.6	3.9	2.2
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	0.6	1.8	1.9	3.8	4.4	4.2
평균	-1.0	3.6	3.0	0.5	1.3	1.5	4.4	4.2	3.6

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	3.1	5.2	2.8	-0.2	1.1	1.2	-	-	-
BoA-ML	3.1	4.8	3.2	-0.2	1.0	1.1	14.1	14.0	14.6
Citi	3.0	4.5	3.6	-0.2	1.2	1.4	13.8	12.9	11.5
Credit Suisse	3.0	5.6	3.0	-0.2	1.1	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	3.9	2.7	-0.2	1.3	1.3	-	-	-
JP Morgan	3.1	6.2	3.6	-0.2	1.6	1.6	11.9	12.0	11.9
HSBC	3.0	4.0	2.7	-0.2	1.1	1.0	13.1	12.6	12.2
Nomura	2.9	3.8	2.6	-0.2	1.2	0.8	12.5	14.0	13.6
UBS	3.0	4.0	3.6	-0.1	1.0	1.1	13.1	13.3	13.5
평균	3.0	4.7	3.1	-0.2	1.2	1.2	13.1	13.1	12.9

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	4.0	0.3	0.8	1.8	6.9	5.6	5.5
Citi	-6.1	4.0	4.5	0.3	1.7	2.0	4.2	2.9	3.0
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	4.6	6.0	0.3	1.5	1.5	-	-	-
JP Morgan	6.1	5.2	3.6	0.3	1.2	2.0	2.7	2.3	2.0
HSBC	-6.1	4.4	2.9	0.3	2.1	2.2	6.8	5.4	4.3
Nomura	-6.1	4.3	3.2	0.3	2.0	1.8	6.7	5.0	4.8
UBS	-6.1	4.8	5.2	0.4	1.5	1.8	5.8	4.9	5.0
평균	-4.6	4.5	4.0	0.3	1.4	1.8	5.5	4.4	4.1

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	-7.1	10.4	7.2	6.6	4.8	4.6	-	-	-
BoA-ML	-6.9	8.9	5.5	6.7	5.0	5.0	1.0	-0.5	-0.8
Citi	-6.2	12.5	5.0	6.2	4.8	4.4	1.1	-0.4	-0.2
Credit Suisse	-7.8	9.4	6.0	6.6	4.9	4.3	-	-	-
Goldman Sachs	-7.0	10.9	7.1	6.6	4.8	4.2	-	-	-
JP Morgan	-8.0	13.2	4.3	6.2	4.2	4.5	1.2	-1.0	-1.5
HSBC	-6.5	10.7	5.6	6.1	4.9	4.7	0.7	-0.9	-1.0
Nomura	-6.5	12.8	7.0	6.6	4.7	4.7	1.3	-1.3	-1.3
UBS	-7.5	11.5	6.0	6.2	4.4	4.5	0.9	-0.8	-1.4
평균	-7.1	11.1	6.0	6.4	4.7	4.5	1.0	-0.8	-1.0

*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	-2.1	4.0	8.5	2.0	2.0	2.7	-	-	-
BoA-ML	-2.1	4.7	5.2	2.0	2.0	2.8	-0.4	-0.6	-2.0
Citi	-2.1	3.0	5.0	2.0	1.8	2.8	-0.6	-0.8	-1.9
Credit Suisse	-2.0	4.9	5.2	2.0	2.3	2.9	-	-	-
Goldman Sachs	-2.1	5.2	5.1	2.0	2.3	2.5	-	-	-
JP Morgan	-2.1	5.0	4.8	2.1	1.7	2.1	-0.5	-1.2	-2.3
HSBC	-2.1	4.3	5.4	2.0	2.3	3.4	-0.4	-1.2	-1.8
Nomura	-2.3	4.9	5.3	2.0	2.6	2.9	-0.5	-1.5	-2.2
UBS	-2.1	5.0	6.8	2.0	2.4	3.3	-0.4	-0.9	-1.6
평균	-2.1	4.6	5.7	2.0	2.2	2.8	-0.5	-1.0	-2.0

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-5.6	4.5	9.0	-1.2	2.2	2.0	-	-	-
BoA-ML	-5.6	6.5	4.8	-1.1	2.1	2.1	4.4	4.2	4.0
Citi	-5.6	6.2	6.3	-1.1	2.4	2.2	4.4	2.9	3.7
Credit Suisse	-5.8	6.8	4.8	-1.1	1.8	2.1	-	-	-
Goldman Sachs	-5.6	6.4	4.7	-1.1	2.8	2.2	-	-	-
JP Morgan	-5.6	6.8	4.9	-1.1	1.4	1.8	4.4	2.8	3.0
HSBC	-5.6	5.2	5.1	-1.1	1.5	1.8	4.4	4.1	3.7
Nomura	-6.3	5.5	7.0	-1.1	1.9	1.7	3.8	3.6	3.1
UBS	-5.6	5.4	7.0	-1.1	2.9	2.4	4.4	7.0	6.8
평균	-5.7	5.9	6.0	-1.1	2.1	2.0	4.3	4.1	4.1

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	2.6	3.8	3.5	-	-	-
BoA-ML	-9.5	5.3	6.8	3.6	3.3	3.3	1.1	-0.5	-0.9
Citi	-9.5	7.0	6.6	2.6	3.6	2.8	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	7.0	5.7	2.6	4.3	2.3	1.7	0.3	-0.3
HSBC	-9.5	6.3	6.5	2.6	4.7	3.4	1.5	-0.2	-0.7
Nomura	-9.5	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	3.9	3.2	2.2	-0.5	-1.1
평균	-9.4	7.3	7.3	2.7	3.7	3.1	1.8	-0.2	-1.0

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-5.4	5.5	7.0	-0.2	1.1	0.8	-	-	-
BoA-ML	-5.4	6.4	3.1	-0.2	1.0	1.0	17.6	18.0	18.7
Citi	-5.4	5.7	5.5	-0.2	0.7	1.5	16.7	17.0	17.6
Credit Suisse	-5.8	5.5	3.7	-0.3	0.7	1.0	-	-	-
Goldman Sachs	-5.4	6.6	3.4	-0.2	0.9	0.9	-	-	-
JP Morgan	-5.4	5.7	8.0	-0.4	0.4	1.1	14.3	13.3	13.8
HSBC	-5.4	6.5	3.5	-0.2	1.1	1.5	17.6	16.5	16.2
Nomura	-5.8	7.5	4.6	-0.2	0.9	0.8	16.5	16.6	17.1
UBS	-5.4	7.0	6.0	-0.2	1.4	1.0	17.6	14.1	12.2
평균	-5.5	6.3	5.0	-0.2	0.9	1.1	16.7	15.9	15.9

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-6.1	2.7	6.7	-0.8	1.3	1.1	-	-	-
BoA-ML	-6.1	2.0	5.7	-0.9	0.9	1.0	3.8	3.0	5.0
Citi	-6.1	2.9	4.7	-0.8	1.3	1.3	3.3	2.0	4.8
Credit Suisse	-6.6	3.9	3.5	-0.8	1.1	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	3.4	4.8	-0.8	1.4	1.2	-	-	-
JP Morgan	-6.1	4.3	7.8	-0.8	0.3	0.3	4.7	-0.7	3.4
HSBC	-6.1	3.0	3.9	-0.8	1.0	1.0	3.3	3.6	4.1
Nomura	-6.5	2.8	5.7	-0.8	0.7	0.6	3.3	2.7	6.1
UBS	-6.1	4.1	6.8	-0.8	1.6	1.4	3.3	2.9	4.5
평균	-6.2	3.2	5.5	-0.8	1.1	1.0	3.6	2.3	4.7

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	6.5	3.2	2.5	3.7	2.2	3.0	3.1
Citi	2.9	6.7	7.8	3.2	3.0	3.7	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	2.9	7.0	6.5	3.2	3.0	3.5	5.5	5.0	5.6
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2.9	8.4	7.3	3.2	2.6	3.9	5.2	4.4	2.7
평균	2.9	7.9	7.0	3.2	2.8	3.7	4.4	4.0	3.6

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