

2021. 4. 5.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망

(2021. 3월말 기준)

남경옥 | 책임연구원(3705-6234)

■ '21년 성장률 전망: 4개국(대만·인도·싱가폴·한국) 상향, 3개국(베트남·필리핀·인도네시아) 하향조정

- **대만(0.6%p ↑):** 고용 증대 및 증시 호조에 따른 부의 효과 등으로 '21.2월 소매판매가 12.8% (yoy)로 증가하며 예상보다 강한 회복세를 시현. 비대면 경제활동 확대로 반도체 등 제조업 경기가 개선되며 기업 고정투자 전망도 낙관적(Goldman Sachs)
- **베트남(0.8%p ↓):** 코로나19 재확산에 따른 봉쇄조치 재개로 경기 회복세가 예상보다 부진*. 다만, 글로벌 수요증대 및 안정적 백신보급(총인구의 41% 확보) 등에 힘입어 2분기부터 성장세 점진적 반등 예상(BoA-ML) ※ '21.1Q 경제성장률이 4.5%로 BoA 예상치(7.9%, yoy)를 큰 폭 하회
- **필리핀(0.2%p ↓):** 금년 원자재 등 수입수요 확대에 경상수지 적자 전환('20년 3.0% → '21년 -0.6%) 이 예상되고, 폐쇄화 절차 및 인플레이 압력 강화 등으로 추가 통화완화 기대가 약화(Baclsays) ※ '21.2월 CPI 상승률 전년동월비 4.7%로 중앙은행(BSP) 물가억제 목표 범위(3±1%)를 상회

<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	3.8	↑ 0.2	3.0	0.5	1.6	1.6	4.5	4.3	3.8
대만	3.1	5.3	↑ 0.6	3.0	-0.2	1.5	1.4	13.7	13.8	13.2
홍콩	-6.1	4.5	-	4.0	0.3	1.9	1.9	5.4	4.0	3.6
인도	-7.1	11.3	↑ 0.2	6.0	6.4	4.8	4.6	1.0	-1.1	-1.2
인도네시아	-2.1	4.5	↓ 0.1	5.6	2.0	2.1	2.8	-0.4	-1.1	-2.0
말레이시아	-5.6	5.9	-	6.1	-1.1	2.4	1.7	4.4	4.2	4.2
필리핀	-9.5	7.1	↓ 0.2	7.2	2.7	4.1	3.1	2.0	-0.2	-0.9
싱가포르	-5.4	6.5	↑ 0.2	5.1	-0.2	1.1	1.2	17.1	16.2	16.1
태국	-6.1	3.2	-	5.8	-0.8	1.1	1.0	3.6	1.3	4.2
베트남	2.9	7.1	↓ 0.8	7.1	3.2	2.9	3.7	4.1	3.7	3.2

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('21.3월말 기준). 빨간색, 파란색은 '21.2월말 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	3.7	3.0	0.5	1.5	1.7	-	-	-
BoA-ML	-1.0	3.9	2.5	0.5	1.4	1.5	4.6	4.4	4.2
Citi	-1.0	3.3	3.4	0.5	1.3	1.5	4.4	4.3	4.1
Credit Suisse	-1.0	3.6	2.7	0.5	1.8	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	-1.0	4.1	2.7	0.5	1.7	1.5	-	-	-
JP Morgan	-1.0	4.1	4.4	0.5	1.8	1.8	4.6	4.5	3.5
HSBC	-1.0	3.4	3.0	0.5	1.6	1.7	4.6	4.1	2.4
Nomura	-1.0	3.6	2.0	0.5	1.4	1.5	4.6	4.0	4.1
UBS	-1.0	4.8	3.5	0.5	1.9	1.5	4.2	4.5	4.5
평균	-1.0	3.8	3.0	0.5	1.6	1.6	4.5	4.3	3.8

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	1.5	1.5	-	-	-
BoA-ML	3.1	4.8	3.2	-0.2	1.4	1.1	14.1	17.5	14.3
Citi	3.1	4.8	3.6	-0.2	1.2	1.4	14.0	12.9	11.5
Credit Suisse	3.1	5.6	3.0	-0.2	1.7	1.6	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	4.7	2.4	-0.2	1.6	1.4	-	-	-
JP Morgan	3.1	6.4	3.6	-0.2	1.7	1.7	14.2	12.3	11.8
HSBC	3.1	5.0	2.6	-0.2	1.5	1.2	14.1	12.8	12.5
Nomura	3.1	5.7	2.6	-0.2	1.5	1.6	12.5	14.0	15.6
UBS	3.1	5.9	3.3	-0.2	1.4	1.0	13.2	13.3	13.5
평균	3.1	5.3	3.0	-0.2	1.5	1.4	13.7	13.8	13.2

홍콩	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-6.1	3.8	2.8	0.3	2.1	2.0	-	-	-
BoA-ML	-6.1	4.7	4.0	0.3	1.5	2.1	6.6	4.0	3.3
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	2.1	2.1	2.7	2.3	2.0
HSBC	-6.1	4.4	2.9	0.3	2.2	2.1	6.6	4.8	3.7
Nomura	-6.1	4.3	3.2	0.3	2.0	1.8	6.7	5.0	4.8
UBS	-6.1	5.3	5.2	0.3	1.7	1.7	5.8	4.8	5.0
평균	-6.1	4.5	4.0	0.3	1.9	1.9	5.4	4.0	3.6

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	-6.2	8.6	5.5	6.7	4.6	4.4	1.0	-0.8	-0.8
Citi	-7.5	12.5	5.0	6.2	5.0	4.5	0.8	-0.9	-0.6
Credit Suisse	-6.9	9.4	6.0	6.6	4.9	4.3	-	-	-
Goldman Sachs	-7.0	10.9	7.1	6.6	5.1	4.9	-	-	-
JP Morgan	-8.0	13.2	4.3	6.2	4.2	4.8	1.2	-1.0	-1.5
HSBC	-6.9	11.0	5.8	6.2	5.2	4.8	0.8	-1.1	-1.3
Nomura	-6.9	12.4	7.0	6.6	5.0	4.7	1.3	-1.6	-1.3
UBS	-7.4	13.5	6.0	6.2	4.4	4.5	0.9	-1.2	-1.4
평균	-7.1	11.3	6.0	6.4	4.8	4.6	1.0	-1.1	-1.2

*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	8.0	2.0	2.2	3.0	-	-	-
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	1.7	2.6	-0.4	-0.8	-1.9
Credit Suisse	-2.0	4.8	5.0	2.0	2.3	3.0	-	-	-
Goldman Sachs	-2.1	5.2	5.1	2.0	2.0	2.3	-	-	-
JP Morgan	-2.1	5.0	4.8	2.1	1.7	2.1	-0.5	-1.4	-2.4
HSBC	-2.1	4.0	5.6	2.0	2.3	3.4	-0.4	-1.2	-1.9
Nomura	-2.1	4.9	5.3	2.0	2.6	2.9	-0.4	-1.5	-2.2
UBS	-2.1	5.0	6.8	2.0	2.2	3.3	-0.4	-0.9	-1.6
평균	-2.1	4.5	5.6	2.0	2.1	2.8	-0.4	-1.1	-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	5.5	9.0	-1.2	2.9	1.6	-	-	-
BoA-ML	-5.6	6.5	4.8	-1.1	2.5	1.8	4.4	4.2	4.0
Citi	-5.6	6.0	6.2	-1.1	2.7	1.7	4.4	2.9	3.7
Credit Suisse	-5.6	5.5	6.0	-1.1	1.8	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	-5.6	6.4	4.7	-1.1	2.7	1.5	-	-	-
JP Morgan	-5.6	6.8	4.9	-1.1	1.4	1.8	4.4	2.8	3.0
HSBC	-5.6	5.7	5.3	-1.1	2.6	1.8	4.4	4.5	4.3
Nomura	-5.6	5.5	7.0	-1.1	2.3	1.4	4.4	3.6	3.1
UBS	-5.6	5.4	7.0	-1.1	2.5	1.9	4.4	7.1	6.8
평균	-5.6	5.9	6.1	-1.1	2.4	1.7	4.4	4.2	4.2

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-9.3	7.5	8.0	2.6	4.2	3.3	-	-	-
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	6.2	2.6	4.2	2.5	0.8	-0.3	-0.9
Credit Suisse	-9.5	7.5	6.5	2.6	3.9	3.0	-	-	-
Goldman Sachs	-9.5	7.7	7.7	2.6	4.3	3.3	-	-	-
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	3.9	3.3	3.3	-0.2	-2.3
UBS	-9.5	9.1	9.6	2.6	4.3	3.2	3.6	0.0	-0.5
평균	-9.5	7.1	7.2	2.7	4.1	3.1	2.0	-0.2	-0.9

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-5.4	6.0	7.5	-0.2	1.1	0.8	-	-	-
BoA-ML	-5.4	8.0	4.7	-0.2	1.5	1.6	17.6	18.2	18.6
Citi	-5.4	5.7	4.3	-0.2	0.7	1.4	17.6	17.0	17.8
Credit Suisse	-5.4	5.9	3.8	-0.2	1.0	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	-5.4	6.6	3.4	-0.2	1.4	1.4	-	-	-
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	-5.4	7.5	4.6	-0.2	1.0	0.8	17.6	17.8	18.0
UBS	-5.4	7.0	6.0	-0.2	1.4	1.0	17.6	14.1	12.2
평균	-5.4	6.5	5.1	-0.2	1.1	1.2	17.1	16.2	16.1

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	0.8	-	-	-
BoA-ML	-6.1	2.7	5.9	-0.9	1.2	1.0	3.3	1.0	3.4
Citi	-6.1	2.9	4.7	-0.8	1.3	1.2	3.3	2.0	4.9
Credit Suisse	-6.1	2.7	5.6	-0.8	0.9	1.1	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	3.4	4.8	-0.9	1.7	0.9	-	-	-
JP Morgan	-6.1	4.3	7.8	-0.8	0.3	0.3	4.9	-0.7	3.4
HSBC	-6.1	3.0	3.9	-0.8	0.4	1.2	3.3	3.6	4.1
Nomura	-6.1	2.8	5.7	-0.8	1.3	0.8	3.3	0.5	6.1
UBS	-6.1	4.1	6.8	-0.8	1.2	1.4	3.3	1.3	3.4
평균	-6.1	3.2	5.8	-0.8	1.1	1.0	3.6	1.3	4.2

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	8.2	6.4	3.2	2.8	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	7.0	7.5	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	6.6	7.3	3.2	2.4	3.9	4.2	2.9	1.2
평균	2.9	7.1	7.1	3.2	2.9	3.7	4.1	3.7	3.2

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