

2021. 5. 6.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2021.4월말 기준)

남경옥 | 책임연구원(3705-6234)

- '21년 성장률 전망: 5개국(싱가폴·대만·홍콩·한국·말련) 상향, 4개국(인도·필리핀·태국·베트남) 하향조정
- 싱가폴(0.7%p ↑): 반도체 호황 등으로 3월 산업생산이 7.6%(yoy) 증가하며 예상치(3.0%)를 큰 폭 상회하고, 실업률도 '20.4Q 3.3%에서 '21.1Q 2.9%로 하락하는 등 주요 경제지표가 양호한 회복세를 시현. 최근 중앙은행(MAS)의 통화완화 유지 방침도 낙관적 경제 전망을 지지(Barclays)
- 인도(0.9%p ↓): 코로나19 신규 확진자가 연일 30만명 이상을 기록하며 통제불능 상태로 치닫는 가운데, 백신보급 지연(접종률 2.2%) 및 봉쇄조치 강화 등에 따른 소비·투자 위축 불가피. 다만, 금년 성장률은 지난해 역성장에 따른 기저효과 등으로 10% 내외의 높은 수준 예상(Citi)
- 필리핀(0.8%p ↓): GDP대비 재정적자 비율이 7.8%(신흥국 평균 6.9%)로 높은 데다, 4월 소비자 물가 상승률이 4.5%(yoy)를 기록하며 중앙은행(BSP) 물가억제 목표 범위(3±1%)를 상회하는 등 경기부양을 위한 재정·통화정책 여력이 제한적(Nomura)

〈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	4.1	↑0.3	3.0	0.5	1.6	1.6	4.5	4.5	3.9
대만	3.1	6.0	↑0.7	3.0	-0.2	1.5	1.4	13.7	13.7	13.0
홍콩	-6.1	5.1	↑0.6	4.0	0.3	1.8	1.9	5.8	4.0	3.6
인도	-7.0	10.4	↓0.9	6.6	6.4	4.9	4.6	0.9	-1.0	-1.2
인도네시아	-2.1	4.5	-	5.6	2.0	2.1	2.8	-0.4	-1.1	-2.1
말레이시아	-5.6	6.0	↑0.1	6.0	-1.1	2.4	1.7	4.4	4.3	4.2
필리핀	-9.5	6.3	↓0.8	7.3	2.7	4.1	3.1	2.5	0.3	-0.6
싱가포르	-5.4	7.2	↑0.7	4.7	-0.2	1.1	1.2	17.1	16.1	16.1
태국	-6.1	2.7	↓0.5	5.8	-0.8	1.1	1.1	3.5	0.8	3.9
베트남	2.9	7.0	↓0.1	7.1	3.2	2.9	3.7	4.1	3.5	3.1

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('21.4월말 기준). 빨간색, 파란색은 '21.3월말 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	4.1	2.9	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	3.6	3.4	0.5	1.5	1.3	4.4	4.3	4.0
Credit Suisse	-1.0	4.2	2.7	0.5	1.8	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	-1.0	4.4	2.6	0.5	1.7	1.5	-	-	-
JP Morgan	-1.0	4.6	4.1	0.5	2.0	1.7	4.6	4.7	3.7
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	4.8	4.3
UBS	-1.0	4.8	3.5	0.5	1.9	1.5	4.2	4.5	4.5
평균	-1.0	4.1	3.0	0.5	1.6	1.6	4.5	4.5	3.9

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	3.1	6.6	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	1.3	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	6.7	2.4	-0.2	1.6	1.4	-	-	-
JP Morgan	3.1	7.9	3.8	-0.2	1.7	1.7	14.0	11.9	11.4
HSBC	3.1	5.0	2.6	-0.2	1.5	1.2	14.1	12.8	12.5
Nomura	3.1	6.4	2.6	-0.2	1.5	1.6	12.5	14.0	15.0
UBS	3.1	5.9	3.3	-0.2	1.4	1.0	13.2	13.3	13.5
평균	3.1	6.0	3.0	-0.2	1.5	1.4	13.7	13.7	13.0

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	1.6	2.2	6.6	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	8.8	3.2	0.3	2.0	1.8	6.6	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	5.1	4.0	0.3	1.8	1.9	5.8	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	-0.9	-1.0
Citi	-7.5	12.0	5.0	6.2	5.0	4.4	0.8	-0.9	-0.6
Credit Suisse	-6.9	8.7	6.5	6.6	5.2	4.5	-	-	-
Goldman Sachs	-6.9	9.7	8.7	6.6	5.0	4.9	-	-	-
JP Morgan	-7.6	11.2	5.8	6.2	4.5	5.0	1.1	-1.0	-1.5
HSBC	-6.3	11.2	5.8	6.2	5.2	4.8	0.8	-1.1	-1.3
Nomura	-6.9	11.5	7.0	6.6	4.7	4.7	1.0	-1.0	-1.3
UBS	-8.0	10.0	7.5	6.2	5.0	4.5	0.8	-1.2	-1.4
평균	-7.0	10.4	6.6	6.4	4.9	4.6	0.9	-1.0	-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	-1.2	-2.3
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	-1.8
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	-2.1

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	2.7	1.8	4.4	4.6	4.2
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	6.8	4.0	-1.1	2.8	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	6.0	6.0	-1.1	2.4	1.7	4.4	4.3	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	4.9	6.8	2.6	4.2	2.5	3.5	1.6	1.1
Credit Suisse	-9.5	7.5	6.5	2.6	3.9	3.0	-	-	-
Goldman Sachs	-9.6	6.2	7.4	2.6	4.4	3.3	-	-	-
JP Morgan	-9.5	6.8	5.7	2.6	4.2	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	-9.6	5.5	8.7	2.6	3.9	3.3	3.6	-0.2	-2.4
UBS	-9.6	6.7	9.4	2.6	4.3	3.2	3.6	0.9	-0.4
평균	-9.5	6.3	7.3	2.7	4.1	3.1	2.5	0.3	-0.6

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-5.4	7.5	6.5	-0.2	1.6	0.9	-	-	-
BoA-ML	-5.4	8.0	4.7	-0.2	1.4	1.6	17.6	18.2	18.6
Citi	-5.4	7.0	4.3	-0.2	0.9	1.4	17.6	16.8	17.6
Credit Suisse	-5.4	5.9	3.8	-0.2	1.0	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	-5.4	7.7	3.4	-0.2	1.3	1.4	-	-	-
JP Morgan	-5.4	7.8	5.9	-0.2	0.4	1.1	14.3	13.1	13.8
HSBC	-5.4	6.5	3.5	-0.2	1.3	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	7.2	4.7	-0.2	1.1	1.2	17.1	16.1	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	2.2	5.3	-0.9	1.2	1.0	3.3	0.5	3.1
Citi	-6.1	2.4	4.7	-0.8	1.3	1.2	3.2	1.3	4.4
Credit Suisse	-6.1	2.7	5.6	-0.8	0.9	1.1	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	2.1	5.6	-0.8	1.7	0.9	-	-	-
JP Morgan	-6.1	3.9	8.2	-0.8	1.0	1.9	4.9	-0.7	3.4
HSBC	-6.1	3.0	3.9	-0.8	0.4	1.2	3.3	3.7	4.2
Nomura	-6.1	2.1	5.7	-0.8	1.3	0.8	3.3	0.1	6.1
UBS	-6.1	3.3	6.8	-0.8	1.2	1.4	3.2	0.1	2.3
평균	-6.1	2.7	5.8	-0.8	1.1	1.1	3.5	0.8	3.9

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	6.6	6.5	3.2	3.0	3.5	5.5	4.3	5.2
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2.9	6.6	7.3	3.2	2.4	3.9	4.2	2.9	1.2
평균	2.9	7.0	7.1	3.2	2.9	3.7	4.1	3.5	3.1

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