

2021. 6. 3.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2021. 5월말 기준)

남경옥 | 책임연구원(3705-6234)

■ '21년 성장률 전망: 6개국(인도·필리핀·말레이시아·싱가포르·태국·베트남) 하향조정. 홍콩만 상향

- **인도(1.1%p ↓)**: 코로나19 제2차 파동에 따른 소비지출 감소 등으로 2분기 성장률이 예상(28.8%, yoy)보다 부진할 소지. 다만, 신규 확진자가 5월 정점 이후 하향 추세에 있고 지난해 낮은 기저효과 등을 감안하여 금년 성장률 전망을 9%대의 여전히 높은 수준으로 유지(Nomura)
- **필리핀(0.7%p ↓)**: 두테르테 정부의 야간 통행금지령 등 엄격한 통제 조치로 건설·관광업 등의 위축이 지속되며 4분기 연속 역성장(21.1Q -4.2%). 백신 완전 접종률이 1.1%로 낮은 데다 4월 CPI 상승률이 4.5%로 중앙은행 물가 목표범위(2~4%)를 상회해 통화완화 여력도 제한적(Barclays)
- **홍콩(0.8%p ↑)**: 1분기 성장률이 상품수출 호조, 소비지출 증가 등에 힘입어 7.9%를 기록하며 전분기 -2.8%에서 큰 폭 개선. 안정적인 방역 상황과 백신 보급(접종률 13.6%), 중국 등 대내외 수요 강화 등으로 경제성장 모멘텀이 지속될 전망(BoA-ML)

〈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	-	3.0	0.5	1.7	1.7	4.5	4.5	3.8
대만	3.1	6.0	-	3.2	-0.2	1.5	1.5	13.7	12.8	12.7
홍콩	-6.1	5.9	↑ 0.8	3.7	0.3	1.9	1.9	5.8	5.7	5.1
인도	-7.1	9.3	↓ 1.1	6.6	6.4	4.9	4.7	1.0	-1.1	-1.1
인도네시아	-2.1	4.5	-	5.6	2.0	2.1	2.8	-0.4	-1.2	-2.1
말레이시아	-5.6	5.8	↓ 0.2	5.7	-1.1	2.6	1.7	4.3	3.8	3.9
필리핀	-9.5	5.6	↓ 0.7	7.3	2.7	4.1	3.1	2.9	0.9	-0.3
싱가포르	-5.4	7.0	↓ 0.2	4.7	-0.2	1.4	1.3	17.1	16.1	16.1
태국	-6.1	2.5	↓ 0.2	5.7	-0.8	1.3	1.2	3.6	0.8	3.6
베트남	3.1	6.9	↓ 0.1	7.1	3.2	2.8	3.7	4.1	3.5	3.2

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계
(21.5월말 기준). 빨간색, 파란색은 '21.4월말 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	-0.9	4.1	2.9	0.5	1.7	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	4.0	3.3	0.5	1.9	1.7	4.6	4.7	3.6
Credit Suisse	-1.2	4.2	2.7	0.5	1.8	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	-1.0	4.5	3.3	0.5	1.9	1.7	-	-	-
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	1.7	1.7	4.5	4.5	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	6.1	2.8	-0.2	1.5	1.5	-	-	-
BoA-ML	3.1	4.8	3.2	-0.2	1.4	1.1	14.1	11.7	12.9
Citi	3.1	6.0	3.6	-0.2	1.5	1.8	14.0	13.2	12.1
Credit Suisse	3.1	6.8	3.0	-0.2	1.7	1.6	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	5.6	3.3	-0.2	1.6	1.5	-	-	-
JP Morgan	3.1	7.0	4.0	-0.2	1.8	1.9	14.0	12.0	11.5
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	13.4
UBS	3.1	5.9	3.3	-0.2	1.4	1.0	13.2	13.3	13.5
평균	3.1	6.0	3.2	-0.2	1.5	1.5	13.7	12.8	12.7

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	6.4	2.0	0.3	1.5	2.1	6.5	8.5	6.0
Citi	-6.1	6.2	4.5	0.3	1.8	2.2	6.5	2.9	3.0
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	4.6	6.0	0.3	1.5	1.5	-	-	-
JP Morgan	-6.1	8.0	2.8	0.3	2.0	2.1	2.7	7.9	7.8
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	5.9	3.7	0.3	1.9	1.9	5.8	5.7	5.1

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	-6.7	9.2	8.3	6.2	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	9.5	5.8	6.2	5.0	4.4	0.8	-1.0	-0.6
Credit Suisse	-7.3	10.5	-	6.6	5.2	4.5	-	-	-
Goldman Sachs	-6.9	9.9	-	6.6	5.0	4.9	-	-	-
JP Morgan	-7.3	9.0	6.8	6.2	4.8	5.1	1.1	-1.0	-1.5
HSBC	-8.2	8.0	6.0	6.2	5.2	4.8	0.8	-1.1	-1.3
Nomura	-6.9	9.8	7.0	6.6	4.9	4.9	1.3	-1.1	-0.8
UBS	-7.0	8.9	6.5	6.2	5.0	4.5	0.8	-1.2	-1.4
평균	-7.1	9.3	6.6	6.4	4.9	4.7	1.0	-1.1	-1.1

*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	4.5	8.0	2.0	2.2	3.0	-	-	-
BoA-ML	-2.1	4.6	5.2	2.0	2.0	2.8	-0.4	-0.6	-2.0
Citi	-2.1	3.1	5.4	2.0	1.6	2.5	-0.4	-1.2	-2.3
Credit Suisse	-2.0	4.8	5.0	2.0	2.3	3.0	-	-	-
Goldman Sachs	-2.1	5.0	4.7	2.0	2.0	2.3	-	-	-
JP Morgan	-2.1	5.0	4.8	2.1	2.0	2.3	-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	2.2	2.6	-0.4	-1.5	-2.2
UBS	-2.1	5.0	6.8	2.0	2.2	3.3	-0.4	-1.0	-1.6
평균	-2.1	4.5	5.6	2.0	2.1	2.8	-0.4	-1.2	-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	6.5	7.0	-1.2	2.9	1.5	-	-	-
BoA-ML	-5.6	6.5	4.8	-1.1	2.8	1.8	4.2	3.4	2.9
Citi	-5.6	6.3	6.3	-1.1	2.7	1.7	4.2	2.9	3.6
Credit Suisse	-5.6	5.5	6.0	-1.1	1.8	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	-5.6	7.0	3.7	-1.1	2.8	1.5	-	-	-
JP Morgan	-5.6	6.3	5.4	-1.1	2.9	1.9	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	4.4	7.0	-1.1	2.3	1.4	4.4	3.6	3.1
UBS	-5.6	4.2	6.2	-1.1	2.5	1.9	4.2	5.6	6.2
평균	-5.6	5.8	5.7	-1.1	2.6	1.7	4.3	3.8	3.9

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-9.4	5.6	7.0	2.6	4.2	3.3	-	-	-
BoA-ML	-9.5	4.0	7.1	3.6	3.3	3.3	3.5	1.5	0.7
Citi	-9.6	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	5.8	7.4	2.6	4.4	3.3	-	-	-
JP Morgan	-9.5	5.3	6.5	2.6	4.2	2.3	1.7	1.5	-0.3
HSBC	-9.6	6.3	6.5	2.6	4.7	3.4	1.5	-0.2	-0.7
Nomura	-9.5	5.4	8.7	2.6	3.9	3.3	3.6	-0.2	-2.4
UBS	-9.6	6.0	9.0	2.6	4.3	3.2	3.6	0.9	-0.4
평균	-9.5	5.6	7.3	2.7	4.1	3.1	2.9	0.9	-0.3

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-5.4	7.0	6.5	-0.2	1.6	0.9	-	-	-
BoA-ML	-5.4	8.0	4.2	-0.2	1.5	1.6	17.6	18.2	18.8
Citi	-5.4	7.0	4.1	-0.2	1.4	1.6	17.6	16.7	17.5
Credit Suisse	-5.4	5.9	3.8	-0.2	1.0	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	-5.4	7.1	3.5	-0.2	1.4	1.4	-	-	-
JP Morgan	-5.4	7.0	5.9	-0.2	1.8	1.4	14.3	13.2	13.9
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	1.5	0.8	17.6	17.8	18.0
UBS	-5.4	7.0	6.0	-0.2	1.4	1.0	17.6	14.2	12.2
평균	-5.4	7.0	4.7	-0.2	1.4	1.3	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	1.9	6.3	-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	2.6
Credit Suisse	-6.1	2.0	5.6	-0.8	1.4	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	2.1	5.6	-0.8	1.7	0.9	-	-	-
JP Morgan	-6.1	3.9	8.2	-0.8	1.7	2.2	5.0	-0.7	3.5
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	2.5	6.0	-0.8	1.2	1.4	3.2	-0.2	1.8
평균	-6.1	2.5	5.7	-0.8	1.3	1.2	3.6	0.8	3.6

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	6.3	7.7	3.2	3.0	3.7	4.5	3.7	3.1
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	4.0	6.9	7.5	3.2	3.0	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	3.1	6.9	7.1	3.2	2.8	3.7	4.1	3.5	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