

2021. 8. 4.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2021. 7월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

■ '21년 성장률 전망: 7개국(인도·말레이시아·태국·베트남·필리핀·싱가포르·한국) 하향, 1개국(홍콩) 상향조정

- 인도네시아(0.8%p ↓): 주요 수출품인 광물·철강 등의 가격 상승에도 불구하고, 6~7월 코로나19 확진자 급증에 따른 전국적 봉쇄 조치로 소비·투자 부문에 영향이 큰 데다 낮은 백신 접종률(7.7%) 및 정부 정책여력 부족 등이 경기 하방압력으로 작용(Goldman Sachs)
- 말레이시아(0.7%p ↓): 5월말 이후 두 달여간 지속된 이동제한명령(MCO 3.0)으로 소매판매 및 제조업* 관련 지표들이 예상보다 크게 부진한 실적을 나타내는 등 성장 모멘텀이 악화(Citi)
 - ※ '21.6월 자동차 판매 전년동월비 95% 급감, 제조업 PMI는 13개월래 최저치인 39.9로 위축국면 전환
- 태국(0.6%p ↓): 델타 변이 확산으로 백신 접종자 무격리 입국 허용 프로그램(Sandbox) 등 관광업 활성화 노력이 동력을 잃고 운임·연료비 상승도 지속되면서 경상수지가 추가 악화될 소지. 전기·수도세 인하 등 내수촉진 정책에도 불구하고, 위축된 소비심리를 부추기기에 역부족(JP Morgan)

<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	-0.9	4.2	↓ 0.2	3.2	0.5	1.9	1.6	4.5	4.5	3.7
대만	3.1	6.0	-	3.4	-0.2	1.7	1.5	14.0	13.8	13.4
홍콩	-6.1	6.8	↑ 0.1	3.7	0.3	1.8	1.9	5.9	6.0	5.2
인도	-7.3	8.8	-	6.5	6.3	5.3	4.7	1.0	-0.9	-1.0
인도네시아	-2.1	3.8	↓ 0.8	5.4	2.0	1.9	2.8	-0.4	-1.0	-2.1
말레이시아	-5.6	4.0	↓ 0.7	7.0	-1.1	2.7	1.8	4.2	3.9	4.0
필리핀	-9.6	4.9	↓ 0.3	7.1	2.7	4.1	3.0	3.3	0.8	-0.3
싱가포르	-5.4	6.9	↓ 0.2	4.8	-0.2	1.7	1.5	17.1	16.9	16.5
태국	-6.1	1.5	↓ 0.6	4.8	-0.8	1.3	1.3	3.7	-0.8	2.0
베트남	2.9	6.0	↓ 0.4	7.1	3.2	2.7	3.6	3.6	2.6	2.7

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계
(21.7월말 기준). 빨간색, 파란색은 '21.6월말 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	4.0	2.9	0.5	1.9	1.6	4.6	4.0	3.4
BoA-ML	-0.9	4.5	3.2	0.5	1.8	1.6	4.6	4.2	4.0
Citi	-0.9	4.2	3.3	0.5	1.9	1.7	4.6	4.9	3.6
Credit Suisse	-1.2	4.5	3.7	0.5	1.9	1.8	-	-	-
Goldman Sachs	-0.9	4.1	3.3	0.5	1.9	1.7	-	-	-
JP Morgan	-0.9	4.4	4.1	0.5	2.0	1.7	4.6	4.5	3.9
HSBC	-0.9	3.9	2.5	0.5	1.9	1.7	4.5	4.5	2.9
Nomura	-0.9	3.6	2.0	0.5	1.7	1.5	4.6	4.8	3.4
UBS	-1.0	4.8	3.5	0.5	2.0	1.5	4.2	4.5	4.5
평균	-0.9	4.2	3.2	0.5	1.9	1.6	4.5	4.5	3.7

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	3.1	6.2	3.3	-0.2	1.6	1.6	-	-	-
BoA-ML	3.1	5.1	2.9	-0.2	1.6	1.2	14.1	15.3	15.8
Citi	3.1	5.7	3.9	-0.2	1.6	1.8	14.1	13.2	12.1
Credit Suisse	3.1	6.3	4.0	-0.2	1.8	1.7	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	6.2	3.4	-0.2	1.9	1.6	-	-	-
JP Morgan	3.1	6.3	4.5	-0.2	1.7	1.8	14.1	12.1	11.5
HSBC	3.1	6.0	2.6	-0.2	1.7	1.3	14.2	14.3	13.6
Nomura	3.1	6.4	2.6	-0.2	1.6	1.6	14.4	14.5	14.0
UBS	3.1	5.9	3.3	-0.2	1.4	1.0	13.2	13.3	13.5
평균	3.1	6.0	3.4	-0.2	1.7	1.5	14.0	13.8	13.4

홍콩	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-6.1	7.5	2.8	0.3	1.9	2.0	-	-	-
BoA-ML	-6.1	6.4	2.4	0.3	1.7	1.6	6.5	8.5	6.0
Citi	-6.1	6.2	4.5	0.3	1.9	2.3	6.5	4.3	3.0
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	5.3	6.5	0.3	1.5	1.5	-	-	-
JP Morgan	-6.1	7.0	2.8	0.3	2.1	2.2	2.7	6.3	6.1
HSBC	-6.1	6.5	3.0	0.3	2.2	2.3	6.5	6.5	5.9
Nomura	-6.1	8.8	3.2	0.3	2.0	1.8	6.5	5.5	4.9
UBS	-6.1	7.0	4.7	0.3	1.4	1.7	6.5	4.8	5.0
평균	-6.1	6.8	3.7	0.3	1.8	1.9	5.9	6.0	5.2

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	-7.3	9.2	8.5	6.2	5.4	4.6	1.0	-1.1	-1.2
BoA-ML	-7.1	8.0	5.5	6.7	4.6	4.4	1.0	-0.8	-0.8
Citi	-7.3	9.5	5.8	6.2	5.9	4.5	0.9	-0.6	-0.6
Credit Suisse**	-7.0	8.7	6.5	6.6	5.5	4.6	-	-	-
Goldman Sachs**	-7.0	9.3	7.4	6.6	5.5	5.1	-	-	-
JP Morgan	-7.3	9.0	6.8	6.2	4.8	5.1	1.1	-1.0	-1.5
HSBC	-7.3	8.0	6.0	6.2	5.4	4.8	0.8	-0.7	-1.0
Nomura**	-7.0	9.8	7.7	6.6	5.4	5.5	1.3	-2.0	-1.9
UBS	-7.3	8.9	6.5	6.2	5.4	4.5	0.9	-1.0	-1.1
평균	-7.3	8.8	6.5	6.3	5.3	4.7	1.0	-0.9	-1.0

* 인도의 회계연도(Fiscal Year)는 매년 4.1일부터 이듬해 3.31일까지

** Credit Suisse, Goldman Sachs, Nomura의 전망치는 Calendar Year 기준으로 평균 집계에 미포함

인도네시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-2.1	5.0	7.0	2.0	1.7	2.6	-	-	-
BoA-ML	-2.1	3.7	5.2	2.0	1.8	2.9	-0.4	-0.5	-2.0
Citi	-2.1	3.4	4.8	2.0	1.5	2.5	-0.4	-1.1	-2.3
Credit Suisse	-2.0	4.6	5.5	2.0	2.0	3.1	-	-	-
Goldman Sachs	-2.1	3.4	5.6	2.0	1.8	2.3	-	-	-
JP Morgan	-2.1	4.2	4.9	2.1	2.0	2.3	-0.5	-1.4	-2.5
HSBC	-2.1	4.0	5.2	2.0	2.1	3.6	-0.4	-1.2	-1.8
Nomura	-2.1	3.5	5.5	2.0	1.6	2.5	-0.4	-1.3	-2.0
UBS	-2.1	2.2	5.2	2.0	2.2	3.3	-0.4	-0.5	-1.7
평균	-2.1	3.8	5.4	2.0	1.9	2.8	-0.4	-1.0	-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	4.5	9.5	-1.2	2.5	1.8	-	-	-
BoA-ML	-5.6	3.3	8.2	-1.1	2.6	1.7	4.2	4.0	3.3
Citi	-5.6	5.0	6.3	-1.1	2.7	1.7	4.2	2.9	3.7
Credit Suisse	-5.6	4.1	6.7	-1.1	2.8	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	-5.6	4.9	6.1	-1.1	2.7	1.5	-	-	-
JP Morgan	-5.6	3.3	7.2	-1.1	2.9	1.9	4.4	3.5	2.9
HSBC	-5.6	4.1	5.4	-1.1	3.2	2.0	4.2	3.8	4.5
Nomura	-5.6	4.4	7.7	-1.1	2.3	1.4	4.2	3.6	3.1
UBS	-5.6	2.3	6.0	-1.1	2.5	1.9	4.2	5.7	6.4
평균	-5.6	4.0	7.0	-1.1	2.7	1.8	4.2	3.9	4.0

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-9.4	5.0	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	2.0	1.0
Credit Suisse	-9.6	5.6	6.7	2.6	4.1	3.0	-	-	-
Goldman Sachs	-9.6	4.4	6.8	2.6	4.5	3.3	-	-	-
JP Morgan	-9.5	5.3	6.5	2.6	4.0	2.4	1.7	1.1	-0.3
HSBC	-9.6	4.8	5.5	2.6	4.2	3.0	3.6	1.1	0.4
Nomura	-9.6	5.4	8.7	2.6	4.2	3.3	3.6	-1.2	-2.4
UBS	-9.6	5.0	8.5	2.6	4.3	3.2	3.6	0.2	-1.1
평균	-9.6	4.9	7.1	2.7	4.1	3.0	3.3	0.8	-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	6.5	7.5	-0.2	1.9	1.6	-	-	-
BoA-ML	-5.4	8.0	4.2	-0.2	1.9	1.9	17.6	18.4	18.5
Citi	-5.4	7.0	4.1	-0.2	1.7	1.7	17.6	16.7	17.4
Credit Suisse	-5.4	6.4	4.0	-0.2	1.4	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	-5.4	6.8	3.9	-0.2	1.6	1.4	-	-	-
JP Morgan	-5.4	6.5	5.5	-0.2	1.8	1.4	14.3	13.2	14.0
HSBC	-5.4	6.5	3.5	-0.2	1.6	1.7	17.6	15.8	14.5
Nomura	-5.4	7.5	4.6	-0.2	2.0	1.2	17.6	20.3	20.8
UBS	-5.4	7.0	6.0	-0.2	1.4	1.0	17.6	17.1	13.8
평균	-5.4	6.9	4.8	-0.2	1.7	1.5	17.1	16.9	16.5

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-6.1	1.2	4.2	-0.8	1.0	0.8	-	-	-
BoA-ML	-6.1	0.5	4.6	-0.9	1.2	1.6	3.3	0.2	1.4
Citi	-6.1	1.9	3.8	-0.8	1.1	1.2	3.5	-0.3	2.4
Credit Suisse	-6.1	2.0	5.5	-0.8	1.3	1.3	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	1.4	4.0	-0.8	1.5	0.9	-	-	-
JP Morgan	-6.1	1.5	6.5	-0.8	1.7	2.2	5.0	-0.7	3.7
HSBC	-6.1	2.1	4.4	-0.8	1.1	1.2	3.2	0.1	2.7
Nomura	-6.1	2.1	4.1	-0.8	1.5	1.0	3.5	-1.7	0.6
UBS	-6.1	1.2	6.0	-0.8	1.1	1.4	3.5	-2.3	1.2
평균	-6.1	1.5	4.8	-0.8	1.3	1.3	3.7	-0.8	2.0

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	7.0	8.0	3.2	2.5	3.3	2.2	3.0	3.1
Citi	2.9	5.7	7.7	3.2	3.0	3.7	3.7	3.4	3.5
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.8	5.9	6.8	3.2	3.0	3.6	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	2.9	6.1	6.8	3.2	2.8	3.5	4.6	3.3	4.3
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2.9	5.1	6.3	3.2	2.4	3.9	3.7	0.5	0.0
평균	2.9	6.0	7.1	3.2	2.7	3.6	3.6	2.6	2.7

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