

2021. 9. 2.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2021.8월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

■ '21년 성장률 전망: 6개국(태국·인나·베트남·필리핀·홍콩·싱가폴) 하향, 2개국(대만·말련) 상향조정

- **태국(0.6%p ↓)**: 최근 코로나19 신규 확진자 수가 최고치(일일 2만명 내외)를 경신하면서 강화된 방역 조치* 등으로 민간 소비·투자 회복이 지연. 상대적으로 양호한 제조업 부문도 잇따른 공장폐쇄 및 인력 부족 등으로 생산 감소가 불가피(Nomura)
※ 8.3일 이후 전체 인구의 40%, GDP의 75%에 해당하는 29개 지역이 최대 엄격통제구역(dark red zone)으로 지정
- **인도네시아(0.5%p ↓)**: 2분기 7.1%의 성장률이 기대(7.8%)에 못 미친 데다, 3분기 델타 변이 확산 및 기저효과 소멸 등으로 성장 둔화가 우려. 다만, 4분기에는 감염 확산세가 정점을 지나 호전되고 중앙은행(BI)의 통화완화 기조도 지속되면서 성장세 개선 가능성(Barclays)
- **베트남(0.4%p ↓)**: 7월 이후 코로나19 감염 급증으로 역대 가장 강력한 수준의 봉쇄 조치가 시행되면서 8월 제조업 PMI가 16개월래 최저치인 40.2를 기록하고, 실업률 상승 및 가계 소득 감소로 소비심리 회복이 지연되는 등 성장 모멘텀이 악화(BoA-ML, HSBC)

<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	-	3.2	0.5	2.0	1.7	4.5	4.6	3.7
대만	3.1	6.1	↑ 0.1	3.4	-0.2	1.7	1.6	14.2	14.0	13.5
홍콩	-6.1	6.7	↓ 0.1	3.2	0.3	1.8	1.9	5.9	6.0	5.2
인도	-7.3	8.8	-	6.5	6.3	5.2	4.7	0.9	-0.9	-1.1
인도네시아	-2.1	3.3	↓ 0.5	5.5	2.0	1.8	2.8	-0.4	-0.9	-1.9
말레이시아	-5.6	4.1	↑ 0.1	6.8	-1.1	2.6	1.8	4.2	3.7	3.8
필리핀	-9.6	4.6	↓ 0.3	6.9	2.7	4.1	3.0	3.3	0.4	-0.6
싱가포르	-5.4	6.8	↓ 0.1	5.0	-0.2	1.7	1.5	17.1	16.8	16.3
태국	-6.1	0.9	↓ 0.6	4.3	-0.8	1.3	1.3	3.4	-1.5	0.8
베트남	2.9	5.6	↓ 0.4	7.1	3.2	2.8	3.5	3.6	2.6	2.7

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계
(21.8월말 기준). 빨간색, 파란색은 '21.7월말 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	2.0	1.6	4.6	4.0	3.4
BoA-ML	-0.9	4.3	3.5	0.5	2.0	1.9	4.6	4.4	3.9
Citi	-0.9	4.1	3.2	0.5	1.9	1.7	4.6	5.0	3.8
Credit Suisse	-1.2	4.5	3.7	0.5	2.2	1.8	-	-	-
Goldman Sachs	-0.9	4.1	3.3	0.5	1.9	1.7	-	-	-
JP Morgan	-0.9	4.4	4.0	0.5	2.2	1.9	4.6	4.5	3.9
HSBC	-0.9	3.8	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	5.5	3.2
UBS	-0.9	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	2.0	1.7	4.5	4.6	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	5.8	2.9	-0.2	1.6	1.2	14.2	14.8	15.1
Citi	3.1	6.0	3.9	-0.2	1.7	1.8	14.1	13.2	12.1
Credit Suisse	3.1	6.2	4.0	-0.2	1.8	1.7	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	6.3	3.4	-0.2	1.9	1.6	-	-	-
JP Morgan	3.1	6.4	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	15.8	14.7
UBS	3.1	5.9	3.3	-0.2	2.0	1.5	14.2	13.5	13.8
평균	3.1	6.1	3.4	-0.2	1.7	1.6	14.2	14.0	13.5

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	6.8	4.1	0.3	1.9	2.3	6.5	4.3	3.0
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	5.3	2.4	0.3	1.5	1.5	-	-	-
JP Morgan	-6.1	7.1	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	6.8	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	5.1	5.2
평균	-6.1	6.7	3.2	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	5.6	4.5	0.9	-0.6	-0.6
Credit Suisse**	-7.0	9.5	7.4	6.6	5.5	4.6	-	-	-
Goldman Sachs**	-7.0	9.3	7.4	6.6	5.3	5.3	-	-	-
JP Morgan	-7.3	9.0	6.8	6.2	4.8	5.1	0.9	-1.0	-1.6
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	5.3	5.4	1.3	-1.4	-1.5
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	5.2	4.7	0.9	-0.9	-1.1

* 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	3.7	8.0	2.0	1.7	2.7	-	-	-
BoA-ML	-2.1	3.6	5.1	2.0	1.7	2.8	-0.4	-0.5	-2.0
Citi	-2.1	3.4	4.7	2.0	1.5	2.5	-0.4	-0.8	-2.0
Credit Suisse	-2.0	3.3	5.3	2.0	2.0	3.1	-	-	-
Goldman Sachs	-2.1	3.0	5.2	2.0	1.8	2.3	-	-	-
JP Morgan	-2.1	4.2	4.9	2.1	2.0	2.3	-0.5	-0.8	-1.9
HSBC	-2.1	3.5	5.2	2.0	1.8	3.3	-0.4	-1.2	-1.8
Nomura	-2.1	3.2	5.5	2.0	1.6	2.5	-0.4	-1.3	-2.0
UBS	-2.1	2.2	5.2	2.0	2.1	3.3	-0.4	-0.5	-1.7
평균	-2.1	3.3	5.5	2.0	1.8	2.8	-0.4	-0.9	-1.9

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-5.6	4.8	9.5	-1.2	2.5	1.8	-	-	-
BoA-ML	-5.6	4.8	7.6	-1.1	2.7	1.9	4.2	3.7	3.1
Citi	-5.6	4.3	6.3	-1.1	2.7	1.7	4.2	3.4	4.2
Credit Suisse	-5.6	4.4	6.2	-1.1	2.8	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	-5.6	4.6	5.8	-1.1	2.7	1.5	-	-	-
JP Morgan	-5.6	3.7	6.8	-1.1	2.9	1.9	4.4	3.5	3.0
HSBC	-5.6	3.6	5.4	-1.1	2.7	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	4.2	4.9
평균	-5.6	4.1	6.8	-1.1	2.6	1.8	4.2	3.7	3.8

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-9.5	3.8	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	1.9	1.0
Credit Suisse	-9.6	5.6	6.7	2.6	4.1	3.0	-	-	-
Goldman Sachs	-9.6	3.7	6.5	2.6	4.5	3.3	-	-	-
JP Morgan	-9.5	5.3	6.5	2.6	4.0	2.4	1.7	-0.7	-1.4
HSBC	-9.6	4.5	5.5	2.6	4.1	2.9	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	4.0	7.5	2.6	4.3	3.3	3.6	-0.5	-1.7
평균	-9.6	4.6	6.9	2.7	4.1	3.0	3.3	0.4	-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	6.5	7.5	-0.2	1.9	1.6	-	-	-
BoA-ML	-5.4	7.5	4.7	-0.2	1.9	1.9	17.6	17.7	17.6
Citi	-5.4	7.0	4.1	-0.2	1.8	1.9	17.6	16.6	17.3
Credit Suisse	-5.4	6.4	4.0	-0.2	1.4	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	-5.4	6.8	3.7	-0.2	1.6	1.4	-	-	-
JP Morgan	-5.4	6.5	7.2	-0.2	1.8	1.4	14.3	13.2	13.8
HSBC	-5.4	6.5	3.5	-0.2	1.6	1.7	17.6	15.8	14.5
Nomura	-5.4	7.1	4.6	-0.2	2.0	1.2	17.6	20.3	20.8
UBS	-5.4	7.0	6.0	-0.2	1.5	1.0	17.6	16.9	13.7
평균	-5.4	6.8	5.0	-0.2	1.7	1.5	17.1	16.8	16.3

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-6.1	0.9	3.2	-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	0.9	3.6	-0.8	1.1	1.2	3.5	-1.5	0.5
Credit Suisse	-6.1	1.3	4.8	-0.8	1.3	1.3	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	0.8	3.8	-0.8	1.5	0.9	-	-	-
JP Morgan	-6.1	1.0	4.5	-0.8	1.7	2.2	3.3	-3.3	-1.6
HSBC	-6.1	1.3	4.4	-0.8	1.1	1.2	3.2	0.1	2.7
Nomura	-6.1	0.6	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	-3.0	0.9
평균	-6.1	0.9	4.3	-0.8	1.3	1.3	3.4	-1.5	0.8

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	6.0	7.8	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	5.1	6.8	3.2	3.1	3.1	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	5.6	7.1	3.2	2.8	3.5	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