

2021. 11. 2.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2021. 10월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

■ '21년 성장률 전망: 3개국(홍콩·인도·인도네시아) 상향 및 2개국(대만·싱가포르) 하향조정

- **인도(0.1%p ↑)**: 코로나19 확산세 안정에 따른 경제활동 재개로 최근 생산·소비·고용* 등 주요 경제지표가 개선. 공공 인프라투자 확대 등 정부의 적극적인 재정부양 조치와 중앙은행의 완화적 통화정책 기조 유지 등도 성장 모멘텀을 뒷받침(UBS)
※ 9월 제조업 PMI가 53.7로 전월비 1.4p 상승(서비스업 55.2). 실업률은 6.9%로 전월비 1.5%p 하락
- **대만(0.1%p ↓)**: 3분기 경제성장률이 교역부문 부진, 기저효과 소멸 등으로 전분기 7.4%(yoy)에서 3.8%로 둔화. 금년 성장률 전망치가 최근 공급망 혼란에 따른 생산차질 등으로 소폭 하향 조정되었으나, 4분기 민간소비 회복세 강화 등으로 6% 내외의 높은 수준 전망(Barclays)
- **싱가포르(0.1%p ↓)**: 코로나19 신규 확진자 수가 역대 최고치(10.27일 5,324명)를 기록한 가운데, 정부가 의무적 재택근무 시행 및 사적모임 2명 제한, 백신 미접종자 쇼핑몰 이용 금지 등 방역 규제 조치를 강화하면서 소비·투자심리 위축 우려가 증대(Goldman Sachs)

〈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	4.1	-	3.1	0.5	2.2	1.9	4.5	4.3	3.3
대만	3.1	6.0	↓ 0.1	3.4	-0.2	1.9	1.6	14.0	13.6	12.5
홍콩	-6.1	6.8	↑ 0.2	3.3	0.3	1.7	2.0	5.9	6.4	5.3
인도	-7.3	9.0	↑ 0.1	7.8	6.3	5.3	5.1	0.9	-1.0	-1.2
인도네시아	-2.1	3.4	↑ 0.1	5.2	2.0	1.6	2.6	-0.4	-0.1	-1.4
말레이시아	-5.6	3.9	-	6.3	-1.1	2.4	1.7	4.2	3.7	3.6
필리핀	-9.6	4.3	-	6.9	2.7	4.3	3.1	3.0	-0.2	-0.9
싱가포르	-5.4	6.6	↓ 0.1	4.6	-0.2	2.0	1.8	17.1	18.0	16.7
태국	-6.1	0.9	-	4.2	-0.8	1.0	1.3	3.6	-2.5	1.0
베트남	2.9	1.4	-	7.1	3.2	2.4	3.3	4.4	1.2	2.6

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계
(21.10월말 기준). 빨간색, 파란색은 '21.9월말 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	3.9	2.9	0.5	2.3	1.8	4.6	4.0	3.4
BoA-ML	-0.9	4.3	3.2	0.5	2.1	1.8	4.6	4.3	3.7
Citi	-0.9	3.8	2.8	0.5	2.2	1.8	4.6	4.6	3.5
Credit Suisse	-1.2	4.1	3.7	0.5	2.3	1.8	-	-	-
Goldman Sachs	-0.9	4.0	3.4	0.5	2.3	2.3	-	-	-
JP Morgan	-0.9	4.0	3.6	0.5	2.3	2.2	4.4	3.5	3.0
HSBC	-0.9	3.8	2.5	0.5	2.2	2.0	4.5	4.4	2.2
Nomura	-0.9	3.9	2.0	0.5	2.3	1.7	4.6	4.9	2.7
UBS	-0.9	4.8	3.5	0.5	2.0	1.5	4.2	4.5	4.5
평균	-0.9	4.1	3.1	0.5	2.2	1.9	4.5	4.3	3.3

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	1.9	1.9	-	-	-
BoA-ML	3.1	5.8	2.9	-0.2	1.8	1.2	14.2	13.5	12.9
Citi	3.1	6.0	3.8	-0.2	1.9	1.8	14.1	14.5	12.1
Credit Suisse	3.1	6.2	4.0	-0.2	1.9	2.0	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	5.9	3.2	-0.2	1.9	1.6	-	-	-
JP Morgan	3.1	6.3	4.1	-0.2	1.9	1.9	14.1	11.6	10.1
HSBC	3.1	6.0	3.1	-0.2	1.8	1.4	14.2	13.3	11.5
Nomura	3.1	6.1	2.6	-0.2	1.8	1.6	14.4	15.5	14.8
UBS	3.1	5.9	3.3	-0.2	2.0	1.1	13.2	13.3	13.5
평균	3.1	6.0	3.4	-0.2	1.9	1.6	14.0	13.6	12.5

홍콩	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-6.1	6.7	2.7	0.3	1.9	2.0	-	-	-
BoA-ML	-6.1	6.4	2.4	0.3	1.5	1.7	6.5	8.5	6.0
Citi	-6.1	6.8	3.8	0.3	1.8	2.3	6.5	4.3	3.0
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	6.9	3.5	0.3	1.6	1.8	-	-	-
JP Morgan	-6.1	7.1	2.8	0.3	2.1	2.2	2.7	6.3	6.1
HSBC	-6.1	6.7	3.0	0.3	1.6	2.1	6.5	7.6	6.4
Nomura	-6.1	6.8	3.2	0.3	1.8	1.8	6.5	6.5	5.2
UBS	-6.1	7.0	4.7	0.3	1.4	1.7	6.5	5.0	5.2
평균	-6.1	6.8	3.3	0.3	1.7	2.0	5.9	6.4	5.3

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	10.2	7.5	6.2	5.4	5.3	1.0	-1.1	-1.2
BoA-ML	-7.0	8.1	8.8	6.6	5.0	5.2	1.0	-1.3	-0.8
Citi	-7.3	9.5	9.0	6.2	5.3	4.8	0.9	-0.8	-0.8
Credit Suisse**	-7.0	8.7	7.7	6.6	5.3	5.2	-	-	-
Goldman Sachs**	-7.0	8.4	9.1	6.6	5.0	5.4	-	-	-
JP Morgan	-7.3	8.4	7.6	6.2	5.3	5.2	0.9	-1.1	-1.6
HSBC	-7.3	8.4	6.4	6.2	5.4	4.8	0.9	-0.3	-1.2
Nomura**	-7.0	7.7	9.5	6.6	5.0	5.2	1.5	-1.1	-1.6
UBS	-7.3	9.5	7.7	6.2	5.4	5.0	0.9	-1.3	-1.5
평균	-7.3	9.0	7.8	6.3	5.3	5.1	0.9	-1.0	-1.2

* 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	5.7	2.0	1.5	2.4	-	-	-
BoA-ML	-2.1	3.0	5.0	2.0	1.6	2.6	-0.4	0.1	-2.0
Citi	-2.1	3.4	4.7	2.0	1.5	2.6	-0.4	-0.1	-1.2
Credit Suisse	-2.1	3.3	5.3	2.0	1.6	2.8	-	-	-
Goldman Sachs	-2.1	2.9	5.1	2.0	1.5	2.4	-	-	-
JP Morgan	-2.1	4.2	4.9	2.1	1.6	2.1	-0.5	0.4	-0.7
HSBC	-2.1	3.9	5.2	2.0	1.6	3.0	-0.4	-0.3	-1.2
Nomura	-2.1	3.2	5.5	2.0	1.6	2.5	-0.4	-0.6	-2.0
UBS	-2.1	3.0	5.2	2.0	1.6	3.3	-0.4	0.0	-1.3
평균	-2.1	3.4	5.2	2.0	1.6	2.6	-0.4	-0.1	-1.4

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-5.6	4.0	6.0	-1.2	2.5	1.7	-	-	-
BoA-ML	-5.6	3.5	7.5	-1.1	2.6	1.7	4.2	4.0	3.3
Citi	-5.6	4.2	6.2	-1.1	2.3	1.8	4.2	3.4	4.2
Credit Suisse	-5.6	4.4	6.1	-1.1	2.3	1.6	-	-	-
Goldman Sachs	-5.6	4.6	5.8	-1.1	2.6	2.3	-	-	-
JP Morgan	-5.6	4.0	6.2	-1.1	2.3	1.3	4.4	3.5	3.0
HSBC	-5.6	3.6	5.4	-1.1	2.3	1.6	4.2	3.5	3.2
Nomura	-5.6	4.4	7.7	-1.1	2.4	1.4	4.2	3.6	3.1
UBS	-5.6	2.3	6.0	-1.1	2.4	1.9	4.2	4.2	4.9
평균	-5.6	3.9	6.3	-1.1	2.4	1.7	4.2	3.7	3.6

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	4.3	3.4	-	-	-
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	4.3	2.7	3.0	-0.3	-0.7
Credit Suisse	-9.6	3.8	6.8	2.6	4.5	3.3	-	-	-
Goldman Sachs	-9.6	3.7	6.5	2.6	4.5	3.2	-	-	-
JP Morgan	-9.5	5.3	6.5	2.6	4.5	2.4	1.7	-0.7	-1.4
HSBC	-9.6	4.2	5.5	2.6	4.4	3.8	3.1	1.0	0.8
Nomura	-9.6	4.8	8.7	2.6	4.5	3.3	3.6	-1.5	-2.4
UBS	-9.6	4.0	7.5	2.6	4.3	2.9	3.1	-1.1	-2.4
평균	-9.6	4.3	6.9	2.7	4.3	3.1	3.0	-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	6.5	5.0	-0.2	2.1	2.3	-	-	-
BoA-ML	-5.4	6.5	4.0	-0.2	1.9	1.8	17.6	19.7	18.1
Citi	-5.4	6.7	4.1	-0.2	1.9	1.9	17.6	16.7	17.4
Credit Suisse	-5.4	6.5	4.3	-0.2	2.0	1.5	-	-	-
Goldman Sachs	-5.4	6.6	3.3	-0.2	2.1	2.3	-	-	-
JP Morgan	-5.4	6.5	7.2	-0.2	2.0	1.4	14.3	13.2	13.8
HSBC	-5.4	6.5	3.8	-0.2	1.9	1.5	17.6	18.2	15.0
Nomura	-5.4	7.1	4.6	-0.2	2.0	1.2	17.6	20.3	20.8
UBS	-5.4	6.7	5.0	-0.2	1.9	2.0	17.6	19.6	15.3
평균	-5.4	6.6	4.6	-0.2	2.0	1.8	17.1	18.0	16.7

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	1.4	-	-	-
BoA-ML	-6.1	0.5	3.9	-0.9	1.1	1.6	3.3	-3.0	0.3
Citi	-6.1	0.9	3.6	-0.8	1.2	1.7	4.0	-1.5	0.5
Credit Suisse	-6.1	0.8	4.4	-0.8	0.7	0.9	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	0.8	3.8	-0.8	1.2	1.5	-	-	-
JP Morgan	-6.1	0.8	4.5	-0.8	0.6	1.3	3.3	-3.3	0.3
HSBC	-6.1	1.3	4.4	-0.8	0.8	1.2	3.5	-1.5	3.1
Nomura	-6.1	0.6	4.1	-0.8	1.1	1.0	3.5	-2.6	0.6
UBS	-6.1	1.2	6.0	-0.8	1.1	1.4	4.0	-3.0	0.9
평균	-6.1	0.9	4.2	-0.8	1.0	1.3	3.6	-2.5	1.0

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	2.2	7.2	3.2	2.5	3.3	4.6	3.0	3.1
Citi	2.9	1.5	8.5	3.2	2.1	3.8	3.7	2.3	3.7
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.8	0.4	6.8	3.2	3.0	3.6	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	2.9	2.0	6.8	3.2	2.1	3.5	5.5	-1.1	3.7
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2.9	1.0	6.0	3.2	2.1	2.5	3.7	0.5	0.0
평균	2.9	1.4	7.1	3.2	2.4	3.3	4.4	1.2	2.6

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