

2021. 12. 2.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2021. 11월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

■ '21년 성장률 전망: 3개국(필리핀·태국·싱가포르) 상향 및 3개국(말레이시아·홍콩·한국) 하향조정

- **필리핀(0.7%p ↑)**: 3분기 경제성장률이 소비·투자 개선, 정부지출 확대* 등으로 시장예상치(4.9%)를 상회한 7.1%(yoy)를 기록. 최근 코로나19 확산세 둔화(11.30일 359명) 및 검역규제 추가 완화에 따른 내수회복 기대, 통화완화 지속 등으로 4분기 6%대의 양호한 성장 전망(BoA-ML)
※ '21년 1~9월 국가기반시설 지출규모는 ₩6,415억(약 \$127억)으로 지난해 동기간 대비 42.1% 증가
- **말레이시아(0.6%p ↓)**: 반도체 부족 등에 따른 생산차질 및 수출부진 등으로 3분기 역성장(2Q 16.1% → 3Q -4.5%) 전환. 오미크론 변이발 국경봉쇄 강화, 전기요금 할인 종료 등에 따른 인플레이션 지속(3개월째 상승세) 등이 소비심리 제약 요인으로 작용할 소지(Barclays)
- **홍콩(0.2%p ↓)**: 공급망 혼란 등에 따른 수출부문의 부진이 확인(3Q 무역적자 전년동기비 81% ↑)한 가운데 크리스마스 시즌을 앞두고 운송비 급등, 배송지연에 따른 주문취소 등 수출기업의 경기신뢰도 저하. 소비바우처 제도가 소매판매 개선을 이끌었으나 완전회복은 미달(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	3.9	↓ 0.2	3.0	0.5	2.3	2.0	4.5	4.7	3.4
대만	3.1	6.0	-	3.2	-0.2	1.9	1.8	14.0	14.0	13.0
홍콩	-6.1	6.6	↓ 0.2	3.2	0.3	1.6	2.0	6.3	6.5	5.1
인도	-7.3	9.0	-	8.2	6.3	5.3	4.9	0.9	-1.1	-1.4
인도네시아	-2.1	3.4	-	5.1	2.0	1.5	2.7	-0.4	0.0	-1.2
말레이시아	-5.6	3.3	↓ 0.6	6.8	-1.1	2.4	1.8	4.2	3.6	3.5
필리핀	-9.6	5.0	↑ 0.7	7.8	2.7	4.3	3.2	3.0	-0.3	-1.0
싱가포르	-5.4	6.7	↑ 0.1	4.5	-0.2	2.0	2.0	16.9	17.8	16.4
태국	-6.1	1.0	↑ 0.1	4.1	-0.8	1.1	1.6	3.6	-2.5	0.7
베트남	2.9	1.4	-	7.1	3.2	2.1	3.6	4.4	1.2	2.6

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계
(21.11월말 기준). 빨간색, 파란색은 '21.10월말 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	4.8	3.5
BoA-ML	-0.9	4.1	3.1	0.5	2.2	1.8	4.6	4.4	3.9
Citi	-0.9	3.8	2.8	0.5	2.2	1.8	4.6	4.5	3.5
Credit Suisse	-0.9	4.0	3.7	0.5	2.3	1.8	-	-	-
Goldman Sachs	-0.9	4.0	3.4	0.5	2.3	2.4	-	-	-
JP Morgan	-0.9	4.0	3.6	0.5	2.3	2.3	4.6	5.0	4.4
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	5.1	2.5
UBS	-0.9	3.9	3.0	0.5	2.3	2.0	4.2	4.5	4.0
평균	-0.9	3.9	3.0	0.5	2.3	2.0	4.5	4.7	3.4

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	6.0	2.6	-0.2	1.9	1.7	14.2	14.3	13.7
Citi	3.1	6.0	3.8	-0.2	1.9	1.8	14.1	14.5	12.1
Credit Suisse	3.1	6.1	3.6	-0.2	1.9	2.0	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	5.9	3.2	-0.2	1.9	2.0	-	-	-
JP Morgan	3.4	6.1	3.7	-0.2	1.9	1.9	14.0	12.9	12.0
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	1.9	1.6	14.4	15.7	15.0
UBS	3.1	5.9	3.1	-0.2	2.0	1.5	13.2	13.3	13.5
평균	3.1	6.0	3.2	-0.2	1.9	1.8	14.0	14.0	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	6.5	2.5	0.3	1.4	2.0	-	-	-
BoA-ML	-6.1	6.4	2.4	0.3	1.5	1.8	6.5	8.6	7.3
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	6.5	3.4	0.3	1.7	2.1	-	-	-
JP Morgan	-6.1	6.5	2.9	0.3	1.6	2.2	5.5	7.1	3.8
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	1.7	6.5	6.5	5.2
UBS	-6.1	6.6	4.1	0.3	1.6	1.8	6.5	4.8	4.9
평균	-6.1	6.6	3.2	0.3	1.6	2.0	6.3	6.5	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	-7.3	10.0	7.8	6.2	5.4	4.5	0.9	-1.4	-1.7
BoA-ML	-7.0	8.1	9.5	6.6	5.0	5.2	1.0	-1.3	-2.0
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	7.9	9.2	6.6	5.2	5.8	-	-	-
JP Morgan	-7.3	8.6	8.6	6.2	5.2	5.0	0.9	-1.2	-1.7
HSBC	-7.3	8.4	6.4	6.2	5.4	4.8	0.9	-0.3	-0.7
Nomura**	-7.0	7.7	9.5	6.6	5.0	5.5	1.5	-1.3	-1.7
UBS	-7.3	9.5	7.7	6.2	5.4	4.8	0.9	-1.4	-1.7
평균	-7.3	9.0	8.2	6.3	5.3	4.9	0.9	-1.1	-1.4

* 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	3.5	5.2	2.0	1.5	2.4	-	-	-
BoA-ML	-2.1	3.2	5.0	2.0	1.5	2.8	-0.4	0.2	-1.2
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	1.5	3.0	-	-	-
Goldman Sachs	-2.1	3.0	5.1	2.0	1.5	2.5	-	-	-
JP Morgan	-2.1	3.5	4.9	2.1	1.6	2.1	-0.5	0.9	-0.8
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	3.0	-0.4	-0.6	-2.0
UBS	-2.1	3.5	5.4	2.0	1.6	3.3	-0.4	0.0	-0.7
평균	-2.1	3.4	5.1	2.0	1.5	2.7	-0.4	0.0	-1.2

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-5.6	3.0	6.0	-1.2	2.5	1.7	-	-	-
BoA-ML	-5.6	3.0	7.0	-1.1	2.4	2.0	4.2	3.6	2.9
Citi	-5.6	4.2	6.2	-1.1	2.3	1.8	4.2	3.4	4.2
Credit Suisse	-5.6	3.2	6.4	-1.1	2.4	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	-5.6	2.8	6.6	-1.1	2.6	2.3	-	-	-
JP Morgan	-5.6	4.0	9.6	-1.1	2.4	2.0	4.4	3.7	2.8
HSBC	-5.6	3.6	5.4	-1.1	2.3	1.6	4.2	3.5	3.2
Nomura	-5.6	3.2	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	3.8	4.7
평균	-5.6	3.3	6.8	-1.1	2.4	1.8	4.2	3.6	3.5

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-9.5	4.7	6.8	2.6	4.3	3.2	-	-	-
BoA-ML	-9.5	5.2	7.2	3.6	3.3	3.3	3.5	1.6	0.8
Citi	-9.6	4.9	6.8	2.6	4.3	2.7	3.0	-0.3	-0.7
Credit Suisse	-9.6	4.8	7.4	2.6	4.4	3.3	-	-	-
Goldman Sachs	-9.6	4.9	7.3	2.6	4.5	3.2	-	-	-
JP Morgan	-9.5	6.2	12.8	2.6	4.3	3.2	1.7	-1.1	-2.3
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	4.9	7.5	2.6	4.3	3.1	3.1	-1.2	-2.4
평균	-9.6	5.0	7.8	2.7	4.3	3.2	3.0	-0.3	-1.0

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-5.4	6.8	5.0	-0.2	2.2	2.8	-	-	-
BoA-ML	-5.4	6.8	4.2	-0.2	2.2	2.5	17.6	20.1	16.8
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	2.1	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	-5.4	6.8	4.5	-0.2	2.1	2.3	-	-	-
JP Morgan	-5.4	6.5	5.0	-0.2	2.0	1.6	13.2	12.3	13.4
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	19.0	15.2
평균	-5.4	6.7	4.5	-0.2	2.0	2.0	16.9	17.8	16.4

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Barclays	-6.1	0.8	3.2	-0.8	1.1	1.5	-	-	-
BoA-ML	-6.1	0.9	3.9	-0.9	1.1	2.0	3.3	-2.9	0.5
Citi	-6.1	0.9	3.6	-0.8	1.2	1.7	4.0	-1.5	0.5
Credit Suisse	-6.1	1.2	4.5	-0.8	1.2	1.7	-	-	-
Goldman Sachs	-6.1	0.9	3.6	-0.8	1.2	1.5	-	-	-
JP Morgan	-6.1	0.8	3.6	-0.8	1.2	1.9	3.3	-3.0	-0.5
HSBC	-6.1	1.3	4.4	-0.8	0.8	1.2	3.5	-1.5	3.1
Nomura	-6.1	1.0	4.1	-0.8	1.1	1.0	3.5	-2.6	0.6
UBS	-6.1	1.5	6.0	-0.8	1.2	1.9	4.0	-3.3	-0.3
평균	-6.1	1.0	4.1	-0.8	1.1	1.6	3.6	-2.5	0.7

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	1.9	3.7	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	2.4	4.4	-	-	-
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	2.0	2.7	3.6	0.4	-0.3
평균	2.9	1.4	7.1	3.2	2.1	3.6	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