주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망

(2021. 12월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

■ `22년 성장률 전망: 1개국(대만) 상향 및 6개국(필리핀·말련·인니·홍콩·베트남·한국) 하향조정

○ **대만(0.2%p↑):** 수출과 투자 부문의 호조가 지속되고, 백신 접종률 제고 및 소득 증가※ 등에 힘입어 민간소비도 큰 폭 개선될 것으로 기대. 물가는 완만한 상승세를 나타낼 것으로 예상되나, 미 통화정책 정상화 등으로 하반기 두 차례의 금리인상 단행 가능성(HSBC)

※ `22년 공공부문 임금상승률(yoy)이 25년래 최고치인 4%를 기록. 민간부문의 월간 최저임금은 5.2% 인상

○ **필리핀(0.2%p↓):** 실업률이 8.7%로 팬데믹 이전의 두 배 수준에 달하는 상황에서서 재정여력 부족에 따른 정부지출 증가율 축소(`21년 11.5% → `22년 4%), 낮은 백신 접종률(45.3%), 대선(5.9일) 불확실성 고조 등이 경기 하방요인으로 작용(Nomura)

○ **인도네시아(0.1%p↓):** 오미크론발 국경통제 강화로 관광(발리 해외관광객 수 `19년 620만명 → `21년 45명) 등 서비스업의 회복이 지연되고, 세제개편(4월부터 부가세율 10% → 11% 등)을 앞두고 소비심리가 위축될 우려. 정부부채의 화폐화※(monetization)에 따른 자본유출 위험도 증대(Nomura)

※ 금년 중앙은행(BI)의 국채직매입 규모가 `22년 224조루피아로 전년대비 확대

〈아시아 주요국 지표(9개 투자은행 평균)〉

구분	경제성장률(Real GDP, %(%p), yoy)				물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	(전월대비)	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
한국	3.9	2.9	↓0.1	2.3	2.3	2.1	1.6	4.7	3.8	3.4
대만	6.0	3.4	↑0.2	3.4	1.9	1.8	1.5	13.7	12.9	12.3
홍콩	6.5	3.1	↓0.1	3.0	1.6	2.1	2.2	6.8	5.4	4.2
인도	9.4	8.2	-	6.0	5.3	4.9	4.7	-1.4	-1.8	-1.7
인도네시아	3.4	5.0	↓0.1	5.2	1.5	2.8	3.2	0.2	-0.9	-1.7
말레이시아	3.2	6.7	↓0.1	5.0	2.4	2.0	2.1	3.7	3.4	3.4
필리핀	5.1	7.6	↓0.2	6.0	4.3	3.2	3.1	-0.2	-1.0	-1.7
싱가포르	6.9	4.5	-	3.4	2.2	2.3	1.8	17.7	15.4	15.2
태국	1.0	4.1	-	4.0	1.2	1.7	1.0	-2.8	0.2	3.2
베트남	1.4	7.0	↓0.1	6.8	2.1	3.5	3.6	1.3	2.2	2.0

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계(`21.12월말 기준). 빨간색, 파란색은 `21.11월말 대비 상승 및 하락을 표시

〈각국 경제지표 전망(투자은행별)〉

한국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	3.9	2.9	2.5	2.4	2.2	1.6	4.8	3.5	3.0
BoA-ML	4.1	3.1	-	2.2	1.8	-	4.4	3.9	-
Citi	3.8	2.8	2.5	2.2	1.8	1.7	4.8	3.6	3.7
Credit Suisse	4.0	3.4	-	2.3	1.8	-	-	-	-
Goldman Sachs	3.9	3.1	2.7	2.3	2.4	1.7	-	-	-
JP Morgan	4.0	3.6	2.2	2.4	2.8	1.7	5.0	4.4	3.4
HSBC	3.9	2.5	2.0	2.4	2.1	1.7	4.9	3.3	3.0
Nomura	3.9	2.1	1.5	2.3	1.9	1.3	-	-	-
UBS	3.9	3.0	2.9	2.3	2.0	1.3	4.5	4.0	4.0
평균	3.9	2.9	2.3	2.3	2.1	1.6	4.7	3.8	3.4

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	6.1	3.3	3.1	2.0	1.9	1.4	-	-	-
BoA-ML	6.0	2.6	-	1.9	1.7	-	14.3	13.7	-
Citi	6.0	3.8	3.5	2.0	2.1	2.1	14.5	12.5	12.0
Credit Suisse	6.1	3.3	-	1.9	2.1	-	-	-	-
Goldman Sachs	6.0	3.2	3.1	1.9	2.0	1.4	-	-	-
JP Morgan	6.1	3.7	3.2	1.9	1.9	1.8	12.9	12.0	11.8
HSBC	6.0	3.2	3.0	2.0	1.6	1.2	13.7	12.6	12.1
Nomura	6.1	4.7	4.9	1.9	1.8	2.0	-	-	-
UBS	5.9	3.1	2.9	2.0	1.5	0.9	13.3	13.5	13.4
평균	6.0	3.4	3.4	1.9	1.8	1.5	13.7	12.9	12.3

홍콩	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	6.5	2.5	2.6	1.4	2.0	1.7	-	-	-
BoA-ML	6.4	2.4	-	1.5	1.8	-	8.6	7.3	-
Citi	6.6	3.8	3.5	1.6	2.5	2.7	5.9	4.3	5.6
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	6.5	3.4	3.1	1.7	2.1	2.7	-	-	-
JP Morgan	6.5	2.9	2.7	1.6	2.2	2.1	7.1	3.8	0.2
HSBC	6.7	3.0	3.1	1.6	2.1	2.2	7.5	6.6	6.0
Nomura	6.5	3.0	2.7	1.6	2.0	2.0	-	-	-
UBS	6.6	4.1	3.5	1.6	1.8	2.3	4.8	4.9	5.0
평균	6.5	3.1	3.0	1.6	2.1	2.2	6.8	5.4	4.2

인도*	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	FY21/22	FY22/23	FY23/24	FY21/22	FY22/23	FY23/24	FY21/22	FY22/23	FY23/24
Barclays	10.0	7.8	6.8	5.4	4.5	5.0	-1.9	-2.1	-1.9
BoA-ML	8.1	9.5	-	5.0	5.2	-	-1.3	-2.0	-
Citi	9.8	8.7	6.1	5.3	5.0	4.4	-1.0	-1.2	-0.9
Credit Suisse**	8.7	7.7	-	5.3	5.2	-	-	-	-
Goldman Sachs**	7.9	9.2	6.4	5.2	5.8	5.0	-	-	-
JP Morgan	9.6	8.8	5.2	5.4	4.7	5.0	-1.2	-1.7	-1.7
HSBC	9.2	6.8	6.0	5.5	5.0	4.5	-1.7	-1.7	-1.8
Nomura**	8.2	8.5	6.0	5.2	5.6	5.2	-	-	-
UBS	9.5	7.7	6.0	5.4	5.0	4.5	-1.2	-1.9	-2.0
평균	9.4	8.2	6.0	5.3	4.9	4.7	-1.4	-1.8	-1.7

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

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

인도네시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	3.5	5.2	4.8	1.6	2.4	3.0	-	-	-
BoA-ML	3.2	5.0	-	1.5	2.8	-	0.2	-1.2	-
Citi	3.6	4.8	5.1	1.5	3.4	3.8	0.3	-0.8	-1.9
Credit Suisse	3.3	5.3	-	1.5	3.0	-	-	-	-
Goldman Sachs	3.0	5.1	5.1	1.5	2.5	3.6	-	-	-
JP Morgan	3.5	4.9	5.3	1.6	2.1	2.5	0.4	-0.4	-1.0
HSBC	3.8	5.1	5.2	1.5	3.1	3.3	0.1	-1.2	-1.8
Nomura	3.2	4.4	5.5	1.6	3.0	2.7	-	-	-
UBS	3.5	5.4	5.1	1.6	3.3	3.8	0.0	-0.7	-2.2
평균	3.4	5.0	5.2	1.5	2.8	3.2	0.2	-0.9	-1.7

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	3.0	6.0	5.0	2.5	1.7	1.8	-	-	-
BoA-ML	3.0	7.0	-	2.4	2.0	-	3.6	2.9	-
Citi	3.8	6.2	4.5	2.4	2.1	2.5	3.8	3.5	3.5
Credit Suisse	3.2	6.4	-	2.4	1.9	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.8	6.6	5.5	2.6	2.3	2.3	-	-	-
JP Morgan	4.0	9.6	5.6	2.4	2.0	2.3	3.7	2.8	2.5
HSBC	3.6	5.6	4.6	2.5	2.1	1.8	3.7	3.3	2.9
Nomura	3.2	7.0	4.5	2.4	1.8	2.2	-	-	-
UBS	2.3	6.0	5.1	2.4	1.9	2.1	3.8	4.7	4.5
평균	3.2	6.7	5.0	2.4	2.0	2.1	3.7	3.4	3.4

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	4.7	6.8	5.6	4.4	3.2	3.0	-	-	-
BoA-ML	5.2	7.2	-	3.3	3.3	-	1.6	0.8	-
Citi	5.3	6.8	6.1	4.3	2.8	3.3	-0.5	-0.9	-0.8
Credit Suisse	5.0	7.4	-	4.4	3.3	-	-	-	-
Goldman Sachs	4.9	7.3	6.3	4.5	3.2	3.2	-	-	-
JP Morgan	6.2	12.8	6.7	4.4	3.3	2.8	-1.1	-2.3	-2.0
HSBC	4.9	6.2	6.1	4.3	3.7	3.1	0.2	-0.4	-1.5
Nomura	4.8	6.5	5.2	4.4	2.9	3.1	-	-	-
UBS	4.9	7.5	5.9	4.3	3.1	3.0	-1.2	-2.4	-2.4
평균	5.1	7.6	6.0	4.3	3.2	3.1	-0.2	-1.0	-1.7

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	6.8	5.0	4.5	2.2	2.8	1.6	-	-	-
BoA-ML	6.8	4.2	-	2.2	2.5	-	20.1	16.8	-
Citi	6.9	4.0	2.0	2.2	2.5	2.4	17.2	16.5	15.7
Credit Suisse	6.9	4.3	-	2.1	1.9	-	-	-	-
Goldman Sachs	6.8	4.5	2.6	2.1	2.3	1.9	-	-	-
JP Morgan	7.0	5.0	4.9	2.0	1.6	1.2	12.3	13.3	15.9
HSBC	7.1	3.8	3.1	2.2	2.3	1.6	20.0	15.1	14.8
Nomura	7.1	4.7	4.1	2.3	2.5	1.9	-	-	-
UBS	6.7	5.0	2.8	2.1	2.5	2.1	19.0	15.2	14.2
평균	6.9	4.5	3.4	2.2	2.3	1.8	17.7	15.4	15.2

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	0.8	3.2	3.2	1.2	1.5	1.3	-	-	-
BoA-ML	0.9	3.9	-	1.1	2.0	-	-2.9	0.5	-
Citi	1.0	3.6	4.8	1.2	1.8	0.8	-2.3	0.7	1.9
Credit Suisse	1.2	4.5	-	1.2	1.7	-	-	-	-
Goldman Sachs	0.9	3.6	3.7	1.2	1.5	0.9	-	-	-
JP Morgan	0.8	3.6	3.4	1.2	1.9	0.5	-3.0	-0.5	4.2
HSBC	1.3	4.4	3.1	1.3	1.5	1.3	-2.6	0.8	4.7
Nomura	1.0	4.1	6.0	1.1	1.2	1.0	-	-	-
UBS	1.5	6.0	3.5	1.2	1.9	0.9	-3.3	-0.3	2.1
평균	1.0	4.1	4.0	1.2	1.7	1.0	-2.8	0.2	3.2

베트남	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BoA-ML	2.2	7.2	-	1.9	3.7	-	3.0	3.1	-
Citi	1.5	8.5	6.8	2.1	3.8	3.7	2.3	3.7	3.4
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	0.4	6.8	7.7	2.4	4.4	4.3	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	2.0	6.5	6.6	1.9	2.7	3.3	-0.5	2.3	3.5
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	1.0	6.0	6.2	2.0	2.7	3.1	0.4	-0.3	-0.9
평균	1.4	7.0	6.8	2.1	3.5	3.6	1.3	2.2	2.0

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