

2022. 2. 8.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2022. 1월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

■ '22년 성장률 전망: 3개국(베트남·싱가포르·대만) 상향 및 3개국(홍콩·필리핀·태국) 하향조정

- **베트남(0.9%p↑)**: 150억달러 규모의 재정지출 패키지*가 지난 1월 의회 표결을 최종 통과한 데 이어 2.1일부터 부가가치세율이 인하(10% → 8%)되는 등 적극적인 부양 조치에 힘입어 소비·투자 진작 효과 기대. 아시아 공급망의 점진적 회복과 함께 수출도 개선 전망(UBS)
※ '23년까지 의료시스템 개선 및 기업 지원, 인프라 개발 등에 각 \$26억, \$49억, \$50억 규모의 재정이 투입
- **싱가포르(0.3%p↑)**: 오미크론 변이 확산이라는 잠재 불안요인에도 불구하고 84%의 높은 백신 완전 접종률과 방역규제 완화, 관광부문 활성화 및 기술수출 개선 등이 부정적 영향을 상쇄하면서 금년 경제성장률의 정부 전망치(3.0~5.0%) 상단 달성이 가능할 것으로 예상(Barclays)
- **홍콩(0.1%p↓)**: 최근 코로나19 신규 확진자가 급증하는 가운데, 정부의 무관용 정책(Zero Covid)이 지속되고 소비 바우처의 부양효과도 소멸되는 등 경제 하방압력이 증대. 실제 최근 소매판매 및 종합 PMI 등 주요 경제지표가 둔화세를 시현(Goldman Sachs)

<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	4.0	2.9	-	2.4	2.5	2.4	1.6	4.8	3.9	3.5
대만	6.1	3.6	↑ 0.2	3.2	1.9	1.9	1.5	13.7	12.9	12.5
홍콩	6.5	3.0	↓ 0.1	3.1	1.6	2.1	2.2	6.9	5.4	4.8
인도	8.9	8.2	-	5.9	5.5	4.9	4.8	-1.6	-1.9	-1.8
인도네시아	3.5	5.0	-	5.1	1.6	2.9	3.2	0.2	-0.7	-1.7
말레이시아	3.2	6.7	-	5.0	2.5	2.1	2.2	3.7	3.5	3.2
필리핀	5.3	7.5	↓ 0.1	6.0	4.4	3.3	3.1	-0.7	-1.6	-1.7
싱가포르	7.2	4.8	↑ 0.3	3.5	2.3	2.8	1.7	17.6	15.3	15.1
태국	1.1	4.0	↓ 0.1	4.1	1.2	1.7	1.1	-2.7	0.4	3.4
베트남	2.4	7.9	↑ 0.9	7.1	1.8	2.7	3.4	-0.1	2.6	2.6

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('22.1월말 기준). 빨간색, 파란색은 '21.12월말 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	4.0	3.1	2.4	2.5	2.7	1.7	4.9	3.7	3.3
BoA-ML	4.0	3.1	2.3	2.5	1.8	1.6	4.4	3.9	3.4
Citi	3.9	2.8	2.5	2.5	2.6	1.4	4.9	4.0	4.1
Credit Suisse	4.0	3.4	2.6	2.5	2.7	1.7	-	-	-
Goldman Sachs	4.0	3.2	2.7	2.5	3.0	2.1	-	-	-
JP Morgan	4.0	3.3	2.5	2.5	2.7	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	2.5	1.9	1.3	-	-	-
UBS	3.9	3.0	2.9	2.3	2.0	1.3	4.5	4.0	4.0
평균	4.0	2.9	2.4	2.5	2.4	1.6	4.8	3.9	3.5

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	6.3	4.0	3.1	2.0	1.9	1.4	-	-	-
BoA-ML	6.0	2.6	2.2	1.8	1.7	1.1	14.3	13.7	13.4
Citi	6.0	3.8	3.5	2.0	2.2	2.1	14.5	12.5	12.0
Credit Suisse	6.1	3.3	3.2	1.9	2.1	1.5	-	-	-
Goldman Sachs	6.3	3.7	3.2	1.9	2.0	1.4	-	-	-
JP Morgan	6.3	4.0	3.2	1.9	1.9	1.8	12.9	12.0	11.7
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	6.1	3.6	3.2	1.9	1.9	1.5	13.7	12.9	12.5

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	2.2	2.7	1.5	1.8	2.0	9.4	7.6	7.1
Citi	6.6	3.8	3.5	1.5	2.7	2.9	5.9	4.3	5.6
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	6.5	2.6	3.8	1.7	2.1	2.7	-	-	-
JP Morgan	6.4	2.6	3.0	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	1.5	2.1	2.3	4.8	4.9	5.0
평균	6.5	3.0	3.1	1.6	2.1	2.2	6.9	5.4	4.8

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	8.8	5.5	6.2	5.3	5.6	-1.3	-2.0	-2.3
Citi	9.0	8.3	6.1	5.3	5.0	4.4	-1.6	-1.6	-1.0
Credit Suisse**	8.6	7.9	6.3	5.3	5.2	4.3	-	-	-
Goldman Sachs**	8.0	9.0	6.4	5.1	5.7	5.0	-	-	-
JP Morgan	8.6	9.0	5.2	5.4	4.7	5.0	-1.2	-1.7	-1.7
HSBC	9.2	6.8	5.5	5.5	5.0	4.5	-1.7	-1.7	-1.8
Nomura**	8.2	7.4	5.1	5.1	5.9	5.1	-	-	-
UBS	8.7	8.2	6.0	5.4	5.0	4.5	-1.7	-2.0	-1.9
평균	8.9	8.2	5.9	5.5	4.9	4.8	-1.6	-1.9	-1.8

* 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	3.0	3.0	-	-	-
BoA-ML	3.2	5.0	5.3	1.5	2.8	3.1	0.2	-1.2	-2.5
Citi	3.9	4.8	5.1	1.6	3.3	3.8	0.3	-0.4	-1.3
Credit Suisse	3.3	5.3	5.2	1.6	3.1	3.2	-	-	-
Goldman Sachs	3.2	5.1	4.7	1.6	2.4	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	3.2	3.6	0.1	-0.5	-2.0
평균	3.5	5.0	5.1	1.6	2.9	3.2	0.2	-0.7	-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	1.9	1.8	-	-	-
BoA-ML	3.0	7.0	4.9	2.4	2.0	2.3	3.6	2.9	2.5
Citi	3.2	6.5	4.5	2.5	2.4	2.5	3.8	3.6	3.7
Credit Suisse	3.1	6.3	5.0	2.5	2.2	2.1	-	-	-
Goldman Sachs	3.0	6.5	5.7	2.5	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	2.5	2.3	2.1	3.8	4.7	4.4
평균	3.2	6.7	5.0	2.5	2.1	2.2	3.7	3.5	3.2

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	5.6	7.6	5.2	4.4	3.2	3.0	-	-	-
BoA-ML	5.6	7.2	6.0	4.4	3.6	3.2	-0.5	-0.8	-1.1
Citi	5.3	6.8	6.1	4.4	3.2	3.5	-0.6	-0.9	-0.8
Credit Suisse	5.0	7.0	6.5	4.4	3.2	3.3	-	-	-
Goldman Sachs	5.6	7.9	6.4	4.4	3.2	3.2	-	-	-
JP Morgan	5.6	11.1	6.3	4.4	3.2	2.8	-1.1	-2.3	-2.1
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	5.6	7.5	5.9	4.4	3.1	3.0	-1.7	-3.5	-3.1
평균	5.3	7.5	6.0	4.4	3.3	3.1	-0.7	-1.6	-1.7

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	7.2	5.5	4.5	2.3	3.8	2.0	-	-	-
BoA-ML	7.3	5.2	3.0	2.3	3.2	1.8	20.0	16.6	14.8
Citi	7.2	4.5	3.0	2.3	3.2	1.9	17.1	16.5	16.0
Credit Suisse	7.2	4.5	3.4	2.3	2.8	1.5	-	-	-
Goldman Sachs	7.2	5.0	2.6	2.3	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	7.2	4.7	4.1	2.3	2.5	1.9	-	-	-
UBS	7.2	5.0	2.8	2.3	3.5	1.8	18.7	15.0	13.9
평균	7.2	4.8	3.5	2.3	2.8	1.7	17.6	15.3	15.1

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	2.0	1.1	-	-	-
BoA-ML	0.9	3.9	4.7	1.1	2.3	1.1	-2.9	0.5	3.4
Citi	1.0	3.6	4.8	1.2	1.2	1.8	-2.3	0.7	1.9
Credit Suisse	1.2	4.2	4.4	1.2	2.0	1.0	-	-	-
Goldman Sachs	1.3	3.4	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	1.2	1.2	1.0	-	-	-
UBS	1.7	6.0	3.5	1.2	2.1	0.9	-2.5	0.3	2.9
평균	1.1	4.0	4.1	1.2	1.7	1.1	-2.7	0.4	3.4

베트남	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BoA-ML	2.6	7.8	7.3	1.9	3.7	3.3	3.0	3.0	3.1
Citi	1.5	8.1	6.8	1.8	3.0	3.5	-1.8	3.3	2.7
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.6	9.5	8.2	1.8	3.0	4.3	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	2.6	6.5	6.6	1.8	2.7	3.3	-0.5	2.3	3.5
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2.6	7.5	6.5	1.8	1.1	2.7	-1.2	1.7	1.0
평균	2.4	7.9	7.1	1.8	2.7	3.4	-0.1	2.6	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