

2022. 3. 8.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2022. 2월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

■ '22년 성장률 전망: 4개국(홍콩·인도·필리핀·싱가포르) 하향 및 1개국(인도네시아) 상향조정

- 홍콩(0.8%p↓): 코로나19 신규 확진자 수 급증 및 엄격한 규제 등으로 1분기 경제성장률이 전년동기비 -2% 역성장할 것으로 예상. 추후 홍콩 방역에 대한 중국식 통제*가 현실화될 경우 투자·소비 위축 심화 등으로 이어지며 경기회복을 지연시킬 우려(Citi)

※ 2.22일 캐리 램 행정장관이 3월 중 750만 전 시민을 대상으로 3회에 걸쳐 코로나19 강제 검사를 예고한 데 이어, 28일에는 소피아 찬 보건장관이 도시 봉쇄 가능성을 배제하지 않는다고 발언

- 인도(0.4%p↓): 1~2월 코로나19 3차 파동의 여파로 1월 소매매출이 팬데믹 이전의 91% 수준에 그치고 실업률은 지난해 말 7.4%에서 올해 2월 8.6%로 상승. 최근 감염 확산세 안정화에도 불구하고 우크라이나 사태로 인한 대외수요 둔화, 수입물가 상승 등 하방압력 증대(UBS)
- 인도네시아(0.3%p↑): 외국인 여행객에 대한 무격리 입국 재개(발리섬 3.14일부터~) 및 주요 원자재 수출품의 가격 상승에 따른 수혜 등으로 지난해 4분기 성장률 호조(5.0%로 전분기비 +1.5%p)에 이어 올 1·2분기에도 5% 내외의 성장세를 이어갈 전망(BoA-ML)

<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	6.3	3.6	-	3.3	1.9	1.9	1.5	13.7	12.9	12.5
홍콩	6.4	2.2	↓ 0.8	3.6	1.6	2.1	2.2	6.9	5.4	4.8
인도	8.8	7.8	↓ 0.4	5.9	5.5	4.9	4.8	-1.6	-1.9	-1.8
인도네시아	3.7	5.3	↑ 0.3	5.0	1.6	2.9	3.2	0.2	-0.7	-1.7
말레이시아	3.1	6.7	-	5.0	2.5	2.1	2.2	3.7	3.5	3.2
필리핀	5.5	7.4	↓ 0.1	6.1	4.4	3.3	3.1	-0.7	-1.6	-1.7
싱가포르	7.5	4.7	↓ 0.1	3.4	2.3	2.8	1.7	17.6	15.3	15.1
태국	1.3	4.0	-	4.2	1.2	1.7	1.1	-2.7	0.4	3.4
베트남	2.4	7.9	-	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 ('22.2월말 기준). 빨간색, 파란색은 '22.1월말 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	3.0	2.4	2.5	3.2	1.9	4.9	3.7	3.3
BoA-ML	4.0	3.1	2.3	2.5	2.6	1.6	4.4	3.9	3.4
Citi	4.0	2.8	2.5	2.5	3.3	1.7	4.9	4.3	4.1
Credit Suisse	4.0	3.2	2.6	2.5	3.0	1.7	-	-	-
Goldman Sachs	4.0	3.2	2.7	2.5	3.0	2.1	-	-	-
JP Morgan	4.0	3.2	2.5	2.5	4.1	1.8	4.9	4.3	3.2
HSBC	4.0	2.5	2.0	2.5	2.9	1.5	4.9	3.3	3.0
Nomura	4.0	2.1	1.5	2.5	2.9	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	3.0	1.7	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	6.4	3.7	3.1	2.0	2.2	1.5	-	-	-
BoA-ML	6.4	3.7	2.4	2.0	1.9	1.2	15.0	14.6	14.5
Citi	6.3	3.8	3.5	2.0	2.4	2.1	14.5	12.5	12.0
Credit Suisse	6.1	3.3	3.2	1.9	2.1	1.5	-	-	-
Goldman Sachs	6.4	3.7	3.2	2.0	2.3	1.3	-	-	-
JP Morgan	6.4	3.6	3.1	2.0	2.6	1.9	12.6	11.3	11.1
HSBC	6.5	3.2	3.0	2.0	1.8	1.2	13.7	12.6	12.1
Nomura	6.3	4.7	4.9	1.9	1.8	2.0	-	-	-
UBS	5.9	3.1	2.9	2.0	1.9	1.0	13.3	13.5	13.4
평균	6.3	3.6	3.3	2.0	2.1	1.5	13.8	12.9	12.6

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	1.6	3.3	1.5	2.2	2.0	9.4	7.6	7.1
Citi	6.4	2.5	3.5	1.5	2.5	3.0	5.9	4.3	5.6
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	6.4	2.4	3.8	1.7	2.1	2.7	-	-	-
JP Morgan	6.4	1.6	3.8	1.6	2.4	1.6	7.2	3.9	0.2
HSBC	6.4	2.0	3.3	1.6	2.3	2.2	7.5	6.6	6.0
Nomura	6.4	3.0	2.7	1.6	2.0	2.0	-	-	-
UBS	6.4	2.2	6.0	1.5	2.1	2.3	4.8	4.9	5.0
평균	6.4	2.2	3.6	1.6	2.2	2.2	7.0	5.5	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	8.8	7.8	6.8	5.4	5.1	4.5	-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	5.4	5.0	4.4	-1.5	-1.6	-0.9
Credit Suisse**	9.2	7.8	-	5.4	5.0	-	-	-	-
Goldman Sachs**	8.1	9.2	6.1	5.1	5.7	5.1	-	-	-
JP Morgan	8.7	7.1	5.1	5.4	5.6	5.2	-1.7	-3.1	-2.6
HSBC	9.2	6.8	6.0	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	8.9	8.0	6.0	5.4	4.8	4.5	-1.8	-2.0	-1.8
평균	8.8	7.8	5.9	5.6	5.1	4.8	-1.7	-2.1	-1.9

* 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	3.7	5.7	5.2	1.6	3.1	3.1	-	-	-
BoA-ML	3.7	5.4	5.2	1.6	3.0	3.1	0.3	-1.4	-2.4
Citi	3.7	5.4	4.3	1.6	2.9	3.5	0.3	-0.4	-1.3
Credit Suisse	3.3	5.5	5.2	1.6	3.1	3.2	-	-	-
Goldman Sachs	3.7	5.6	4.4	1.6	3.1	3.5	-	-	-
JP Morgan	3.7	4.9	5.3	1.6	2.4	2.7	0.4	-0.4	-1.0
HSBC	3.7	5.1	5.2	1.6	3.1	3.4	0.1	-1.2	-1.8
Nomura	3.7	4.4	5.5	1.6	3.0	2.7	-	-	-
UBS	3.7	5.4	5.1	1.6	3.2	3.6	0.3	-0.8	-2.2
평균	3.7	5.3	5.0	1.6	3.0	3.2	0.3	-0.8	-1.7

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	3.1	6.7	5.2	2.5	2.3	1.9	-	-	-
BoA-ML	3.1	7.0	4.9	2.5	2.2	2.2	3.5	2.9	2.5
Citi	3.1	6.5	4.5	2.5	2.6	2.5	3.5	3.1	3.3
Credit Suisse	3.1	6.3	5.0	2.5	2.5	2.1	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	6.5	5.5	2.5	2.5	2.8	-	-	-
JP Morgan	3.1	8.9	5.5	2.5	3.0	2.3	3.6	2.8	2.5
HSBC	3.1	5.6	4.6	2.5	2.4	1.7	3.7	3.3	2.9
Nomura	3.1	7.0	4.5	2.5	2.2	2.4	-	-	-
UBS	3.1	6.0	5.1	2.5	2.3	2.1	3.5	4.5	3.6
평균	3.1	6.7	5.0	2.5	2.4	2.2	3.6	3.3	3.0

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	5.6	7.5	5.0	3.9	3.7	2.9	-	-	-
BoA-ML	5.6	7.2	6.0	4.4	3.6	3.2	-0.5	-0.8	-1.1
Citi	5.6	6.8	6.2	4.4	3.2	3.5	-0.6	-0.9	-0.8
Credit Suisse	5.0	7.2	6.5	4.4	3.8	3.3	-	-	-
Goldman Sachs	5.6	7.9	6.4	3.9	4.0	3.9	-	-	-
JP Morgan	5.6	9.6	6.9	3.9	3.7	2.8	-1.1	-2.8	-2.5
HSBC	5.6	6.2	6.1	4.4	3.9	2.9	0.2	-0.4	-1.5
Nomura	5.6	6.8	5.8	3.9	2.9	3.0	-	-	-
UBS	5.6	7.5	5.9	3.9	3.7	3.4	-1.7	-3.5	-3.1
평균	5.5	7.4	6.1	4.1	3.6	3.2	-0.7	-1.7	-1.8

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	7.6	5.2	4.2	2.3	3.7	2.4	-	-	-
BoA-ML	7.3	5.2	3.0	2.3	3.2	2.5	20.0	16.6	14.8
Citi	7.6	4.1	2.8	2.3	4.2	1.8	18.1	18.0	17.4
Credit Suisse	7.2	4.7	3.4	2.3	3.5	2.2	-	-	-
Goldman Sachs	7.6	5.1	2.6	2.3	3.7	3.1	-	-	-
JP Morgan	7.6	4.9	4.9	2.3	4.5	2.0	11.8	13.1	15.6
HSBC	7.6	3.8	3.1	2.2	3.2	1.6	20.0	15.1	14.8
Nomura	7.2	4.7	4.1	2.3	5.2	2.5	-	-	-
UBS	7.6	5.0	2.8	2.3	3.6	2.3	18.1	14.5	13.5
평균	7.5	4.7	3.4	2.3	3.9	2.3	17.6	15.5	15.2

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	1.4	3.5	3.8	1.2	2.7	1.3	-	-	-
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	2.4	0.8	-2.2	0.7	2.0
Credit Suisse	1.2	4.2	4.4	1.2	3.0	1.0	-	-	-
Goldman Sachs	1.6	3.7	3.6	1.2	3.6	2.0	-	-	-
JP Morgan	1.6	3.4	3.6	1.2	4.4	0.3	-1.9	-0.4	3.1
HSBC	1.6	4.4	3.1	1.2	2.7	1.1	-2.6	0.8	4.7
Nomura	1.1	4.1	6.0	1.2	3.3	1.0	-	-	-
UBS	1.6	5.0	4.0	1.2	3.2	1.0	-2.2	0.0	2.6
평균	1.3	4.0	4.2	1.2	3.1	1.1	-2.4	0.3	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	2.6	7.8	7.3	1.9	3.7	3.3	3.0	3.0	3.1
Citi	1.5	8.1	6.8	2.0	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	3.0	3.1	-0.5	2.3	3.5
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2.6	7.5	6.5	1.8	1.7	3.1	-1.2	1.7	1.0
평균	2.4	7.9	7.1	1.9	2.9	3.5	-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