

2022. 4. 6.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2022. 3월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

■ '22년 성장률 전망: 10개국 중 대만(동결)을 제외한 9개국 모두 일제히 하향조정

- **베트남(1.1%p↓)**: 오미크론발 감염 급증(3.12일 45만명 정점)의 여파로 1분기 성장률(5.0%, yoy)이 예상치(5.6%)를 하회한 데다, 글로벌 에너지 가격 급등에 따른 경상흑자 축소 및 실질소득 감소 등 경기 하방압력 증대를 반영하여 금년 성장전망을 하향조정(Goldman Sachs)
- **태국(0.5%p↓)**: 지정학적 긴장 고조 속 대외수요 약화로 상품수출 및 관광수입 부진이 지속되며 2년 연속 경상수지 적자 가능성. 특히, GDP의 약 20%를 차지하는 관광산업의 경우 러시아 영공 폐쇄 등의 영향으로 유럽 여행객들의 입국이 제한되며 회복세 지연*(Nomura)
※ '21.11월 이후 외국인관광객의 65%가 유럽인. 금년 방문객수는 당초 600만명에서 520만명으로 축소 전망
- **홍콩(0.5%p↓)**: 코로나19 강제 전수검사 계획이 주민들의 강한 거부감으로 잠정 보류*되었으나, 정부가 제로코로나 정책을 여전히 고수하고 있어 시기상의 문제. 일부 방역규제 완화에도 불구하고 감염 확산세를 완전히 잡기 전까지(최소 5월까지) 소비심리 회복 기대난(Citi)

※ 대신 홍콩 정부는 4.8일부터 사흘간 전 시민을 대상으로 세 차례의 자발적 신속항원검사를 추진

<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	2.8	↓ 0.1	2.4	2.5	3.5	1.9	4.9	3.4	3.5
대만	6.4	3.6	-	3.2	2.0	2.5	1.6	14.2	12.1	12.1
홍콩	6.4	1.7	↓ 0.5	3.5	1.6	2.3	2.2	7.5	5.7	5.1
인도	8.6	7.6	↓ 0.2	5.8	5.6	5.6	4.9	-1.6	-2.9	-2.3
인도네시아	3.7	5.2	↓ 0.1	5.1	1.6	3.2	3.5	0.3	0.5	-0.7
말레이시아	3.1	6.5	↓ 0.2	4.9	2.5	2.7	2.3	3.5	4.9	3.6
필리핀	5.6	7.0	↓ 0.4	5.9	4.0	4.1	3.3	-1.1	-2.7	-2.3
싱가포르	7.6	4.3	↓ 0.4	3.4	2.3	4.2	2.5	16.8	14.5	15.0
태국	1.6	3.5	↓ 0.5	4.3	1.2	3.8	1.2	-2.2	-1.7	1.8
베트남	2.6	6.8	↓ 1.1	7.0	1.9	3.1	3.7	0.2	0.6	1.2

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계('22.3월말 기준). 빨간색, 파란색은 '22.2월말 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	3.3	2.0	4.9	3.2	3.2
BoA-ML	4.0	3.1	2.3	2.5	3.0	2.1	4.4	3.9	3.4
Citi	4.0	2.6	2.4	2.5	3.7	1.9	4.9	3.5	3.9
Credit Suisse	4.0	3.2	2.6	2.5	3.3	2.1	-	-	-
Goldman Sachs	4.0	2.8	2.7	2.5	3.6	2.2	-	-	-
JP Morgan	4.0	3.2	2.5	2.5	4.1	1.8	4.9	3.7	4.0
HSBC	4.0	2.5	2.0	2.5	3.3	1.4	4.9	1.6	2.0
Nomura	4.0	2.0	1.5	2.5	2.9	1.3	-	-	-
UBS	4.0	2.4	2.9	2.5	4.1	1.9	5.1	4.2	4.3
평균	4.0	2.8	2.4	2.5	3.5	1.9	4.9	3.4	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	2.4	1.6	-	-	-
BoA-ML	6.4	3.3	2.2	2.0	2.7	1.7	15.0	11.5	12.4
Citi	6.4	3.8	3.5	2.0	2.5	2.1	14.9	12.5	12.0
Credit Suisse	6.1	3.3	3.2	1.9	2.5	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	6.4	3.4	3.2	2.0	2.5	1.4	-	-	-
JP Morgan	6.4	3.6	3.1	2.0	2.6	1.9	12.6	11.3	11.1
HSBC	6.4	3.8	2.6	2.0	2.2	1.2	15.0	13.4	11.9
Nomura	6.4	4.7	4.9	2.0	2.1	2.0	-	-	-
UBS	6.4	2.8	2.8	2.0	2.6	0.7	13.3	12.0	13.0
평균	6.4	3.6	3.2	2.0	2.5	1.6	14.2	12.1	12.1

홍콩	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	6.4	1.0	2.6	1.6	1.9	2.0	-	-	-
BoA-ML	6.4	1.6	3.3	1.5	2.2	2.0	9.4	7.6	7.1
Citi	6.4	2.2	3.5	1.5	2.1	3.1	5.9	4.3	5.6
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	6.4	1.5	3.2	1.6	2.8	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	2.5	2.1	10.4	7.6	7.6
Nomura	6.4	3.0	2.7	1.6	2.0	2.0	-	-	-
UBS	6.4	1.0	5.5	1.6	2.3	2.1	4.8	4.9	5.0
평균	6.4	1.7	3.5	1.6	2.3	2.2	7.5	5.7	5.1

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	5.5	5.1	4.5	-1.4	-3.0	-2.3
BoA-ML	8.1	8.8	5.5	6.2	5.3	5.6	-1.3	-2.6	-2.3
Citi	8.4	7.5	5.8	5.4	5.7	4.5	-1.3	-2.5	-1.2
Credit Suisse**	9.5	8.5	6.6	5.6	4.9	4.3	-	-	-
Goldman Sachs**	8.1	8.3	5.9	5.1	6.6	5.5	-	-	-
JP Morgan	8.7	7.1	5.1	5.4	5.8	5.2	-1.7	-3.1	-2.6
HSBC	8.6	6.8	5.7	5.5	5.6	5.0	-1.8	-3.0	-2.9
Nomura**	8.3	7.0	5.3	5.1	6.3	5.2	-	-	-
UBS	8.9	7.7	6.0	5.5	5.8	4.8	-1.8	-3.0	-2.4
평균	8.6	7.6	5.8	5.6	5.6	4.9	-1.6	-2.9	-2.3

* 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	3.3	3.0	-	-	-
BoA-ML	3.7	5.4	5.2	1.6	3.2	3.4	0.3	-0.3	-1.5
Citi	3.7	4.8	4.9	1.6	3.3	3.8	0.3	0.7	-1.2
Credit Suisse	3.3	5.5	5.2	1.6	3.2	3.3	-	-	-
Goldman Sachs	3.7	5.7	4.7	1.6	3.4	4.5	-	-	-
JP Morgan	3.7	4.9	4.9	1.6	2.4	2.7	0.4	3.2	2.3
HSBC	3.7	5.1	5.1	1.6	3.7	4.0	0.3	-1.0	-1.6
Nomura	3.7	4.4	5.5	1.6	3.3	2.9	-	-	-
UBS	3.7	5.1	4.9	1.6	3.1	3.6	0.3	-0.2	-1.6
평균	3.7	5.2	5.1	1.6	3.2	3.5	0.3	0.5	-0.7

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	2.4	2.0	-	-	-
BoA-ML	3.1	6.6	4.9	2.5	2.4	2.4	3.5	3.4	2.9
Citi	3.1	6.5	4.5	2.5	2.5	2.4	3.5	5.0	4.8
Credit Suisse	3.1	6.3	5.0	2.5	2.5	2.1	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	6.6	5.0	2.5	3.3	2.1	-	-	-
JP Morgan	3.1	8.3	5.7	2.5	3.0	2.3	3.6	6.1	2.7
HSBC	3.1	5.5	4.3	2.5	3.2	2.5	3.5	3.6	3.1
Nomura	3.1	7.0	4.5	2.5	2.3	2.4	-	-	-
UBS	3.1	4.6	4.9	2.5	2.3	2.1	3.5	6.3	4.7
평균	3.1	6.5	4.9	2.5	2.7	2.3	3.5	4.9	3.6

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	5.9	6.5	5.5	4.4	3.6	3.2	-0.8	-2.3	-2.1
Citi	5.6	6.5	6.2	3.9	3.5	3.3	-0.9	-1.2	-0.9
Credit Suisse	5.0	7.2	6.5	4.4	4.1	3.4	-	-	-
Goldman Sachs	5.6	6.9	6.3	3.9	4.6	3.9	-	-	-
JP Morgan	5.6	9.6	6.9	3.9	4.4	2.7	-1.1	-4.0	-3.1
HSBC	5.6	5.7	5.3	3.9	4.5	3.8	-0.9	-1.6	-1.9
Nomura	5.6	6.3	5.8	3.9	4.6	3.5	-	-	-
UBS	5.6	6.7	5.8	3.9	3.8	3.3	-1.8	-4.5	-3.4
평균	5.6	7.0	5.9	4.0	4.1	3.3	-1.1	-2.7	-2.3

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	7.6	4.9	3.9	2.3	4.1	2.9	-	-	-
BoA-ML	7.6	4.7	2.9	2.3	3.7	2.7	18.1	14.9	14.0
Citi	7.6	4.4	3.2	2.3	4.4	2.3	18.1	17.7	17.0
Credit Suisse	7.2	4.7	3.4	2.3	4.1	2.2	-	-	-
Goldman Sachs	7.6	4.0	2.4	2.3	4.5	2.8	-	-	-
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	2.3	4.1	2.3	18.1	12.7	13.4
Nomura	7.6	4.4	4.1	2.3	4.7	2.8	-	-	-
UBS	7.6	2.8	2.7	2.3	3.8	2.3	18.1	14.2	14.8
평균	7.6	4.3	3.4	2.3	4.2	2.5	16.8	14.5	15.0

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	1.6	3.5	3.8	1.2	3.2	1.2	-	-	-
BoA-ML	1.6	3.2	4.5	1.2	4.2	1.2	-2.2	-0.7	3.9
Citi	1.6	3.6	4.8	1.2	3.1	0.8	-2.2	-0.9	2.3
Credit Suisse	1.2	4.2	4.4	1.2	3.9	1.2	-	-	-
Goldman Sachs	1.6	3.0	5.2	1.2	4.4	1.6	-	-	-
JP Morgan	1.6	3.0	3.3	1.2	4.4	0.3	-2.1	-1.0	2.5
HSBC	1.6	3.8	3.1	1.2	3.6	2.3	-2.2	-2.0	0.4
Nomura	1.6	3.7	6.0	1.2	4.3	1.0	-	-	-
UBS	1.6	3.3	3.6	1.2	3.2	1.0	-2.2	-3.7	-0.2
평균	1.6	3.5	4.3	1.2	3.8	1.2	-2.2	-1.7	1.8

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	7.4	7.0	1.9	4.1	3.8	3.0	3.0	1.7
Citi	2.5	6.2	6.8	2.0	2.7	4.0	-1.4	-0.8	0.8
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.6	8.3	8.2	1.8	2.8	4.3	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	2.6	6.2	6.5	1.8	3.7	3.5	-0.4	-0.2	1.2
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2.6	6.0	6.4	1.8	2.4	2.9	-0.6	0.3	1.1
평균	2.6	6.8	7.0	1.9	3.1	3.7	0.2	0.6	1.2

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