

2022. 5. 4.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2022. 4월말 기준)

김기봉 | 책임연구원(3705-6161)

■ '22년 성장률 전망: 1개국(대만) 상향 및 4개국(인도·싱가포르·태국·한국) 하향조정

- 대만(0.1%p ↑): 1분기 성장률이 3.1%로 예상치 2.8%를 상회. 특히 수출이 반도체 등 첨단제품 수요에 힘입어 25개월 연속 플러스. 향후에도 글로벌 반도체 부족 현상이 데이터 센터 증설 등으로 지속되면서 수출을 견인할 것으로 기대(JPM)
- 인도(0.2%p ↓): 3월 소비자물가 상승률이 17개월래 최고인 7.0%를 기록한 가운데, 4월에도 연료비가 인상*되면서 고물가에 따른 수요 위축 등이 우려. 석유 수요의 80% 이상을 해외에 의존하여 무역수지가 러-우 사태로 크게 악화되면서 환율의 절하 압력도 커질 소지(Nomura)
- 싱가포르(0.1%p ↓): 1분기 성장률이 서비스 산업 부진 등으로 전분기 6.1%에서 3.4%로 큰 폭 둔화. 특히 여타국 대비 개방경제 특성*이 강해 러-우 사태에 따른 해외수요 위축과 중국 봉쇄로 인한 공급망 차질 등이 경제심리에 직접적인 악영향을 미칠 소지(Citi)

※ '22.4월 1일부터 6개월 동안 국내 천연가스 가격을 100만 BTU당 6.1달러로 110% 인상하기로 결정

※ GDP 대비 대외 무역의존도(수출+수입)가 350%에 육박해 글로벌 불확실성에 크게 영향받는 상황

<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	2.7	↓ 0.1	2.3	2.5	3.8	2.0	4.9	3.2	3.5
대만	6.4	3.7	↑ 0.1	3.0	2.0	2.5	1.6	14.2	12.1	12.1
홍콩	6.4	1.7	-	3.5	1.6	2.3	2.2	8.8	5.7	5.1
인도	8.5	7.4	↓ 0.2	5.8	5.7	6.0	5.4	-1.5	-2.9	-2.3
인도네시아	3.7	5.2	-	5.0	1.6	3.5	3.6	0.3	0.5	-0.6
말레이시아	3.1	6.5	-	4.9	2.5	2.7	2.3	3.5	4.8	3.6
필리핀	5.6	7.0	-	5.9	4.0	4.2	3.4	-1.3	-2.8	-2.3
싱가포르	7.6	4.2	↓ 0.1	3.4	2.3	4.9	2.8	16.8	14.5	15.0
태국	1.6	3.4	↓ 0.1	4.3	1.2	4.5	1.3	-2.2	-1.7	1.8
베트남	2.6	6.8	-	7.0	1.9	3.3	3.6	0.1	1.1	1.8

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('22.4월말 기준). 빨간색, 파란색은 '22.3월말 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	2.8	2.4	2.5	3.5	2.0	4.9	3.2	3.2
BoA-ML	4.0	3.1	2.3	2.5	3.0	2.1	4.4	3.2	3.4
Citi	4.0	2.6	2.4	2.5	4.5	2.2	4.9	3.3	3.9
Credit Suisse	4.0	3.2	2.6	2.5	4.1	2.1	-	-	-
Goldman Sachs	4.0	2.8	2.6	2.5	3.6	2.2	-	-	-
JP Morgan	4.0	3.0	2.4	2.5	4.3	2.2	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	2.4	3.6	1.7	-	-	-
UBS	4.0	2.4	2.9	2.5	4.1	1.9	5.1	4.2	4.3
평균	4.0	2.7	2.3	2.5	3.8	2.0	4.9	3.2	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	3.9	3.1	2.0	2.6	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	1.5	14.9	12.5	12.0
Credit Suisse	6.1	3.5	3.2	2.0	2.5	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	6.4	3.9	2.9	2.0	2.5	1.4	-	-	-
JP Morgan	6.4	3.7	3.0	2.0	3.0	2.1	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	6.3	4.2	3.9	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	3.7	3.0	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	11.2	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	11.2	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	8.8	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	8.2	7.2	6.7	5.1	6.0	4.9	-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	6.2	5.5	6.0	-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	5.6	-	-	-
JP Morgan	8.7	7.1	5.1	5.5	6.3	5.6	-1.7	-3.1	-2.6
HSBC	8.6	6.8	5.7	5.5	6.8	5.5	-1.8	-3.0	-2.9
Nomura**	8.3	6.8	5.4	5.1	6.3	5.5	-	-	-
UBS	8.9	7.0	6.0	5.5	6.2	4.7	-1.6	-3.0	-2.5
평균	8.5	7.4	5.8	5.7	6.0	5.4	-1.5	-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	3.7	4.0	0.3	0.7	-0.8
Credit Suisse	3.7	5.5	5.1	1.6	3.3	3.4	-	-	-
Goldman Sachs	3.7	5.7	4.7	1.6	3.4	4.5	-	-	-
JP Morgan	3.7	4.9	4.9	1.6	3.7	3.1	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	5.4	1.6	3.3	2.9	-	-	-
UBS	3.7	5.1	4.9	1.6	4.1	4.0	0.3	-0.2	-1.6
평균	3.7	5.2	5.0	1.6	3.5	3.6	0.3	0.5	-0.6

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	2.7	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	2.6	2.6	3.5	5.0	4.7
Credit Suisse	3.1	6.3	5.0	2.5	2.6	2.2	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	6.6	5.0	2.5	3.3	2.1	-	-	-
JP Morgan	3.1	8.3	5.7	2.5	3.1	2.4	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	4.3	2.5	2.3	2.4	-	-	-
UBS	3.1	4.6	4.9	2.5	2.3	2.1	3.5	6.1	4.6
평균	3.1	6.5	4.9	2.5	2.7	2.3	3.5	4.8	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	4.1	3.1	-	-	-
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	-1.8	-1.4	-1.1
Credit Suisse	5.6	6.9	6.3	3.9	4.1	3.6	-	-	-
Goldman Sachs	5.6	6.9	6.3	3.9	4.6	3.9	-	-	-
JP Morgan	5.6	9.6	6.9	3.9	4.5	2.5	-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	5.5	3.9	4.6	3.5	-	-	-
UBS	5.7	6.7	5.8	3.9	4.3	3.4	-1.8	-4.5	-3.4
평균	5.6	7.0	5.9	4.0	4.2	3.4	-1.3	-2.8	-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	5.5	4.2	-	-	-
BoA-ML	7.6	4.7	2.9	2.3	4.5	2.9	18.1	14.9	14.0
Citi	7.6	4.2	3.2	2.3	4.6	2.1	18.1	17.7	17.0
Credit Suisse	7.6	4.5	3.3	2.3	4.7	2.4	-	-	-
Goldman Sachs	7.6	4.0	2.4	2.3	4.7	2.8	-	-	-
JP Morgan	7.6	4.9	4.9	2.3	6.2	2.6	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	3.8	2.3	4.7	2.8	-	-	-
UBS	7.6	2.8	2.7	2.3	5.1	2.8	18.1	14.2	14.8
평균	7.6	4.2	3.4	2.3	4.9	2.8	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	4.2	1.4	-	-	-
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	4.3	1.3	-2.1	-0.9	2.2
Credit Suisse	1.6	3.7	4.6	1.2	4.8	1.4	-	-	-
Goldman Sachs	1.6	3.0	5.2	1.2	4.5	1.6	-	-	-
JP Morgan	1.6	3.0	3.3	1.2	6.0	1.1	-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	5.8	1.2	4.3	1.0	-	-	-
UBS	1.6	3.0	3.9	1.2	4.7	0.7	-2.2	-3.7	-0.2
평균	1.6	3.4	4.3	1.2	4.5	1.3	-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	2.6	6.2	6.8	2.0	3.3	3.6	-1.0	1.7	3.3
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	2.7	3.0	-1.1	-0.1	0.8
평균	2.6	6.8	7.0	1.9	3.3	3.6	0.1	1.1	1.8

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: 02-3705-6161 혹은 kbkim@kcif.or.kr, 홈페이지: www.kcif.or.kr