

2022. 6. 7.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2022. 5월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

- '22년 성장률 전망: 3개국(필리핀·인도·태국) 상향 및 5개국(홍콩·베트남·대만·싱가포르·한국) 하향조정
- 필리핀(0.2%p ↑): 1분기 성장률이 방역규제 완화에 따른 소비지출 개선, 건설·운송장비 투자 증대 등에 힘입어 8.3%를 기록하며 시장예상치(6.8%)를 큰 폭 상회. 6.30일 마르코스 정부 출범을 앞두고 제조업 육성, 인프라 투자 등 대선 공약 추진의 긍정적 성장 기여 기대(Citi)
- 홍콩(0.6%p ↓): 제로코로나 정책의 여파로 1분기 -4% 역성장. 투자(-8.3%), 소비(-5.4%), 수출(-4.5%) 등 주요 지표가 모두 악화. 5월초 일부 규제 완화에도 불구하고 해외 입국자에 대한 7일 의무 격리 등의 지침은 여전히 유지되고 있어 관광 수입 감소, 노동력 이탈* 등이 지속될 소지(JP Morgan)
 - ※ 4월에만 15~44세 노동인구 2.4만명이 이탈하며 전체 노동인구가 전월대비 0.9% 감소(3월 -0.5%)
- 베트남(0.2%p ↓): 3월 국경 전면개방 등 위드코로나 정책 본격화로 금년 6~7%대의 높은 성장률 예상. 그러나, 1분기 성장률(5.0%)이 예상치(5.6%)를 하회하고 최근 생산·수출 관련 지표도 중국 봉쇄조치 등의 영향으로 둔화되며 연간 성장률 전망치를 하향조정(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	2.6	↓ 0.1	2.3	2.5	4.3	2.2	4.9	3.3	3.5
대만	6.4	3.6	↓ 0.1	3.0	2.0	2.8	1.7	14.3	12.7	12.6
홍콩	6.4	1.1	↓ 0.6	3.6	1.6	2.3	2.2	8.7	6.3	5.8
인도	8.4	7.4	-	5.7	5.6	6.3	5.2	-1.5	-2.9	-2.3
인도네시아	3.7	5.3	↑ 0.1	5.0	1.6	3.6	3.6	0.3	0.3	-0.8
말레이시아	3.1	6.5	-	4.6	2.5	2.8	2.3	3.6	4.4	3.6
필리핀	5.7	7.2	↑ 0.2	5.9	4.0	4.5	3.5	-1.5	-2.9	-2.6
싱가포르	7.6	4.1	↓ 0.1	3.1	2.3	5.0	2.9	17.1	14.8	15.0
태국	1.6	3.5	↑ 0.1	4.2	1.2	4.8	1.7	-2.1	-1.6	2.5
베트남	2.6	6.6	↓ 0.2	6.7	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
(`22.5월말 기준). 빨간색, 파란색은 `22.4월말 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	4.3	2.8	4.9	3.2	3.2
BoA-ML	4.0	2.7	2.3	2.5	3.7	2.1	4.9	3.2	3.0
Citi	4.0	2.6	2.4	2.5	4.5	2.2	4.9	3.4	3.9
Credit Suisse	4.0	3.0	2.6	2.5	4.4	2.1	-	-	-
Goldman Sachs	4.0	2.3	2.4	2.5	4.5	3.0	-	-	-
JP Morgan	4.0	3.0	2.5	2.5	4.4	2.2	4.9	3.8	4.5
HSBC	4.0	2.5	2.0	2.5	4.2	1.8	4.9	2.4	2.0
Nomura	4.0	2.0	1.5	2.4	4.5	2.0	4.9	2.9	3.7
UBS	4.0	2.4	2.9	2.5	4.1	1.9	5.1	4.2	4.3
평균	4.0	2.6	2.3	2.5	4.3	2.2	4.9	3.3	3.5

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	6.6	3.9	3.1	2.0	2.9	2.0	-	-	-
BoA-ML	6.4	3.3	2.2	2.0	2.7	1.7	15.0	12.1	12.3
Citi	6.4	3.4	3.5	2.0	3.0	2.1	14.9	12.5	12.0
Credit Suisse	6.1	3.5	3.2	2.0	3.1	2.1	-	-	-
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	11.5	11.4
HSBC	6.4	3.8	2.6	2.0	2.2	1.2	15.0	13.4	11.9
Nomura	6.4	4.2	3.9	2.0	3.0	1.8	14.8	14.4	14.7
UBS	6.4	2.8	2.8	2.0	2.6	0.7	13.3	12.0	13.0
평균	6.4	3.6	3.0	2.0	2.8	1.7	14.3	12.7	12.6

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	0.9	3.2	1.5	2.2	2.0	10.9	11.6	10.6
Citi	6.4	2.0	3.5	1.5	2.0	3.1	11.3	4.3	5.6
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	6.4	0.3	3.8	1.6	2.8	2.7	-	-	-
JP Morgan	6.3	-0.5	3.9	1.6	2.4	1.6	7.2	4.0	0.2
HSBC	6.3	2.0	3.3	1.6	2.5	2.1	11.2	7.6	7.6
Nomura	6.4	1.8	3.2	1.6	2.3	2.1	6.6	5.6	5.5
UBS	6.4	1.0	5.5	1.6	2.3	2.1	4.8	4.9	5.0
평균	6.4	1.1	3.6	1.6	2.3	2.2	8.7	6.3	5.8

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	8.2	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	5.5	6.6	4.6	-1.4	-2.9	-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	6.8	5.7	-	-	-
JP Morgan	8.7	7.1	5.1	5.5	6.6	5.5	-1.7	-3.1	-2.6
HSBC	8.3	6.5	5.3	5.5	6.8	5.5	-1.8	-3.0	-2.9
Nomura**	8.3	6.8	5.4	5.1	7.1	5.8	-1.1	-3.3	-2.9
UBS	8.9	7.0	6.0	5.5	6.6	5.0	-1.6	-3.0	-2.5
평균	8.4	7.4	5.7	5.6	6.3	5.2	-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	3.7	3.2	-	-	-
BoA-ML	3.7	5.4	5.3	1.6	3.5	3.5	0.3	-0.3	-1.2
Citi	3.7	5.0	5.1	1.6	3.7	3.6	0.3	0.6	-0.8
Credit Suisse	3.7	5.6	5.1	1.6	3.7	3.4	-	-	-
Goldman Sachs	3.7	5.7	4.5	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	5.0	5.1	1.6	3.6	2.8	0.3	-0.7	-2.0
UBS	3.7	5.4	5.0	1.6	3.8	4.5	0.3	-0.2	-1.6
평균	3.7	5.3	5.0	1.6	3.6	3.6	0.3	0.3	-0.8

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	3.2	7.0	5.0	2.5	2.7	2.0	-	-	-
BoA-ML	3.1	6.6	4.9	2.5	2.7	2.6	3.5	3.4	2.9
Citi	3.1	6.5	4.4	2.5	2.6	2.6	3.8	5.0	4.8
Credit Suisse	3.1	6.8	4.3	2.5	2.6	2.2	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	7.0	4.4	2.5	3.3	2.1	-	-	-
JP Morgan	3.1	7.2	5.1	2.5	3.1	2.4	3.6	5.0	3.4
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	2.5	2.4	3.5	3.5	3.0
UBS	3.1	4.6	4.9	2.5	2.3	2.1	3.5	6.1	4.6
평균	3.1	6.5	4.6	2.5	2.8	2.3	3.6	4.4	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	4.5	3.3	-	-	-
BoA-ML	5.9	6.5	5.5	4.4	3.6	3.2	-0.8	-2.4	-2.3
Citi	5.7	7.0	6.4	3.9	4.3	3.3	-1.8	-1.4	-1.1
Credit Suisse	5.6	7.6	6.1	3.9	4.6	3.5	-	-	-
Goldman Sachs	5.7	7.1	6.4	3.9	4.6	3.9	-	-	-
JP Morgan	5.7	8.5	6.1	3.9	4.7	3.0	-1.1	-3.7	-2.8
HSBC	5.7	6.5	5.6	3.9	4.6	3.5	-1.8	-2.4	-2.7
Nomura	5.7	6.7	5.5	3.9	4.6	3.5	-1.8	-2.8	-2.9
UBS	5.7	7.5	6.2	3.9	5.0	3.9	-1.8	-4.5	-3.8
평균	5.7	7.2	5.9	4.0	4.5	3.5	-1.5	-2.9	-2.6

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	5.1	3.3	18.1	14.9	14.0
Citi	7.6	3.9	2.9	2.3	5.2	3.1	18.1	17.7	16.9
Credit Suisse	7.6	4.5	3.3	2.3	4.7	2.4	-	-	-
Goldman Sachs	7.6	4.0	2.3	2.3	4.7	2.8	-	-	-
JP Morgan	7.6	4.3	2.8	2.3	6.2	2.6	11.8	13.1	16.0
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	18.1	16.0	15.0
UBS	7.6	2.8	2.7	2.3	5.1	2.8	18.1	14.2	14.8
평균	7.6	4.1	3.1	2.3	5.0	2.9	17.1	14.8	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	4.4	1.5	-	-	-
BoA-ML	1.6	3.2	4.5	1.2	5.6	2.5	-2.2	-0.7	3.9
Citi	1.5	3.6	4.8	1.2	4.3	1.3	-2.1	-0.9	2.3
Credit Suisse	1.6	3.8	4.4	1.2	4.8	1.4	-	-	-
Goldman Sachs	1.5	3.4	4.0	1.2	5.0	1.7	-	-	-
JP Morgan	1.5	3.0	3.3	1.2	5.9	1.9	-2.1	-1.0	2.7
HSBC	1.6	3.8	3.1	1.2	3.6	2.3	-2.2	-2.0	0.4
Nomura	1.6	4.1	5.8	1.2	5.2	1.9	-2.1	-1.9	5.7
UBS	1.5	3.0	3.9	1.2	4.7	0.7	-2.1	-2.8	-0.1
평균	1.6	3.5	4.2	1.2	4.8	1.7	-2.1	-1.6	2.5

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	7.2	6.6	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	6.6	6.7	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: 02-3705-6234 혹은 konam@kcif.or.kr, 홈페이지: www.kcif.or.kr