

2022. 7. 6.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2022. 6월말 기준)

김기봉 | 책임연구원(3705-6161)

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

- 말레이시아(0.1%p ↑): 아시아 유일의 원유 및 가스 순수출국으로 원자재 가격 상승에 따른 수혜가 기대. 작년 외국인직접투자가 50% 급증하면서 생산능력이 제고된데 이어, 관광산업도 금년 4월 국경 재개방 등으로 견조하게 성장할 것이 기대(HSBC)
- 홍콩(0.2%p ↓): 5월 소매판매와 수출이 모두 마이너스를 기록한 가운데, 코로나19 확진자가 6월 중순부터 다시 늘어나면서 제로 코로나 정책이 재차 강화될 가능성. 모기지 대출 상환 부담도 미 달러화 페그제로 인해 커지면서* 소비 위축 요인으로 작용할 소지(JPM)
※ 1개월물 HIBOR 금리가 2년래 최고치인 가운데, 해당 금리는 신규 모기지 대출 중 97%와 연동
- 대만(0.2%p ↓): 에너지 및 식료품 가격 상승 속에서, 소비도 코로나19 확산세와 소득증가세 둔화 등으로 위축될 우려. 수출증가율이 3개월 연속 하락한 가운데, 중심품목인 반도체 수요가 중국 경기둔화 등으로 줄어든 가능성(Nomura)

<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	4.1	2.4	↓ 0.2	2.1	2.5	5.0	2.8	4.9	3.3	3.5
대만	6.5	3.4	↓ 0.2	2.9	2.0	3.1	1.9	14.4	12.7	12.5
홍콩	6.4	0.9	↓ 0.2	3.9	1.6	2.1	2.2	9.5	6.4	5.7
인도	8.7	7.2	↓ 0.2	5.6	5.6	6.6	5.2	-1.4	-3.0	-2.4
인도네시아	3.7	5.3	-	4.8	1.6	3.8	3.7	0.3	0.3	-0.9
말레이시아	3.1	6.6	↑ 0.1	4.5	2.5	3.0	2.6	3.7	3.8	3.2
필리핀	5.7	7.2	-	5.9	4.0	4.8	3.7	-1.6	-3.4	-3.0
싱가포르	7.6	4.1	-	2.9	2.3	5.5	3.4	17.1	15.4	15.3
태국	1.5	3.5	-	4.3	1.2	6.2	2.5	-2.1	-1.6	2.4
베트남	2.6	6.6	-	6.7	1.9	3.4	3.6	0.0	1.0	1.7

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('22.6월말 기준). 빨간색, 파란색은 '22.5월말 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	4.1	2.8	2.4	2.5	5.1	3.3	4.9	3.5	3.2
BoA-ML	4.0	2.5	2.1	2.5	5.0	3.1	4.9	3.2	3.0
Citi	4.1	2.5	1.8	2.5	5.0	2.8	4.9	2.9	3.4
Credit Suisse	4.0	2.3	2.2	2.5	5.2	3.1	-	-	-
Goldman Sachs	4.1	2.3	2.4	2.5	4.8	3.1	-	-	-
JP Morgan	4.2	2.7	2.2	2.5	5.2	3.2	4.9	3.8	4.5
HSBC	4.1	2.4	1.8	2.5	4.8	2.5	4.9	2.6	2.1
Nomura	4.0	2.0	1.5	2.4	5.2	2.0	4.9	2.9	3.7
UBS	4.1	2.4	2.9	2.5	4.7	2.2	5.1	4.2	4.3
평균	4.1	2.4	2.1	2.5	4.9	2.8	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	3.4	2.3	-	-	-
BoA-ML	6.4	3.3	2.2	2.0	3.1	1.9	15.0	12.3	12.8
Citi	6.6	3.4	3.5	2.0	3.0	2.1	14.8	12.5	12.0
Credit Suisse	6.1	3.0	2.7	2.0	3.1	2.1	-	-	-
Goldman Sachs	6.6	3.4	2.8	2.0	3.0	1.4	-	-	-
JP Morgan	6.6	3.3	2.6	2.0	3.2	2.3	12.6	11.6	11.6
HSBC	6.6	3.2	2.2	2.0	3.2	2.0	14.8	13.3	10.9
Nomura	6.6	4.2	3.9	2.0	3.0	1.8	14.6	14.5	14.6
UBS	6.6	3.3	3.0	2.0	2.9	1.4	14.8	12.0	13.0
평균	6.5	3.4	2.9	2.0	3.1	1.9	14.4	12.7	12.5

홍콩	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	6.3	0.9	3.1	1.6	1.9	2.0	-	-	-
BoA-ML	6.4	0.2	2.5	1.5	2.2	2.0	10.9	11.6	10.6
Citi	6.4	2.0	3.5	1.5	2.0	3.2	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	0.4	4.1	1.6	1.7	1.6	7.2	4.0	0.2
HSBC	6.3	1.2	3.6	1.6	2.1	2.0	11.3	8.6	8.3
Nomura	6.3	1.5	4.5	1.6	2.0	1.7	11.3	5.2	4.5
UBS	6.4	1.0	5.8	1.6	2.3	2.1	4.8	4.9	5.0
평균	6.4	0.9	3.9	1.6	2.1	2.2	9.5	6.4	5.7

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	8.3	6.7	6.1	5.1	6.6	5.0	-1.4	-3.3	-2.7
BoA-ML	9.1	8.1	5.5	6.2	5.3	5.6	-1.2	-2.6	-2.3
Citi	8.7	8.0	5.8	5.5	6.9	4.4	-1.5	-3.4	-1.9
Credit Suisse**	8.9	8.2	6.9	5.6	6.1	4.8	-	-	-
Goldman Sachs**	8.3	7.7	5.7	5.1	7.1	6.0	-	-	-
JP Morgan	8.7	6.6	4.3	5.5	6.7	5.5	-1.7	-3.1	-2.6
HSBC	8.7	6.8	5.7	5.5	7.3	5.7	-1.2	-3.0	-2.8
Nomura**	8.3	7.2	5.4	5.1	7.3	6.1	-1.1	-3.4	-3.0
UBS	8.7	7.0	6.0	5.5	7.0	5.1	-1.2	-2.7	-2.1
평균	8.7	7.2	5.6	5.6	6.6	5.2	-1.4	-3.0	-2.4

* 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	3.9	3.3	-	-	-
BoA-ML	3.7	5.4	5.3	1.6	3.9	3.7	0.3	-0.3	-1.2
Citi	3.7	5.0	5.1	1.6	3.9	4.0	0.3	0.6	-0.9
Credit Suisse	3.7	5.6	4.8	1.6	3.8	3.5	-	-	-
Goldman Sachs	3.7	5.7	4.5	1.6	3.5	4.5	-	-	-
JP Morgan	3.7	4.8	3.0	1.6	3.7	3.1	0.4	2.7	1.8
HSBC	3.7	5.2	4.8	1.6	3.9	4.1	0.3	-0.5	-1.2
Nomura	3.7	5.0	5.1	1.6	3.5	2.7	0.3	-0.7	-2.0
UBS	3.7	5.4	5.0	1.6	3.8	4.5	0.3	-0.2	-1.7
평균	3.7	5.3	4.8	1.6	3.8	3.7	0.3	0.3	-0.9

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	4.1	2.5	3.0	2.8	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	4.0	2.5	3.0	2.5	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	7.0	4.4	2.5	3.8	3.4	-	-	-
JP Morgan	3.1	7.2	5.1	2.5	3.1	2.4	3.6	4.8	3.4
HSBC	3.1	5.7	4.3	2.5	3.2	2.8	3.8	3.5	3.2
Nomura	3.1	6.7	4.1	2.5	2.5	2.4	3.8	3.2	2.7
UBS	3.1	6.2	4.8	2.5	2.8	2.3	3.8	2.6	2.1
평균	3.1	6.6	4.5	2.5	3.0	2.6	3.7	3.8	3.2

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	5.8	7.5	5.0	3.9	4.9	3.6	-	-	-
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	5.7	7.6	5.8	3.9	4.9	4.0	-	-	-
Goldman Sachs	5.7	7.1	6.4	3.9	5.3	4.4	-	-	-
JP Morgan	5.7	8.5	6.3	3.9	4.9	3.8	-1.6	-3.7	-3.4
HSBC	5.7	6.7	5.9	3.9	4.8	3.7	-1.8	-4.7	-3.8
Nomura	5.7	6.7	5.5	3.9	5.1	3.7	-1.8	-3.5	-3.6
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	4.8	3.7	-1.6	-3.4	-3.0

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	5.7	4.3	-	-	-
BoA-ML	7.6	4.2	2.7	2.3	5.1	3.3	18.1	14.9	14.0
Citi	7.6	3.9	2.9	2.3	5.4	3.2	18.1	17.6	16.8
Credit Suisse	7.6	4.2	2.7	2.3	5.2	2.9	-	-	-
Goldman Sachs	7.6	4.0	2.3	2.3	5.6	3.5	-	-	-
JP Morgan	7.6	4.3	2.0	2.3	5.5	2.7	11.8	13.1	16.1
HSBC	7.6	3.8	3.1	2.3	5.6	3.4	18.1	17.0	15.8
Nomura	7.6	4.4	3.8	2.3	5.9	4.1	18.1	16.0	15.0
UBS	7.6	2.8	2.7	2.3	5.1	2.8	18.1	13.9	14.0
평균	7.6	4.1	2.9	2.3	5.5	3.4	17.1	15.4	15.3

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	1.5	3.5	3.8	1.2	6.3	2.6	-	-	-
BoA-ML	1.5	3.3	3.9	1.2	6.6	3.1	-2.2	-1.2	3.6
Citi	1.5	3.6	4.8	1.2	5.6	2.0	-2.1	-0.9	2.3
Credit Suisse	1.5	3.8	4.2	1.2	6.1	2.5	-	-	-
Goldman Sachs	1.5	3.7	4.1	1.2	6.6	2.8	-	-	-
JP Morgan	1.5	3.0	3.3	1.2	5.9	1.9	-2.1	-1.5	2.2
HSBC	1.5	3.6	4.5	1.2	6.9	3.4	-2.1	-1.3	0.9
Nomura	1.5	4.1	5.8	1.2	6.1	2.7	-2.1	-1.9	5.7
UBS	1.5	3.0	3.9	1.2	5.8	1.9	-2.1	-2.9	-0.1
평균	1.5	3.5	4.3	1.2	6.2	2.5	-2.1	-1.6	2.4

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	7.2	6.8	1.9	3.8	3.6	3.0	3.0	1.7
Citi	2.6	6.2	6.8	2.0	3.3	3.6	-1.0	1.3	3.0
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.6	7.2	6.6	1.8	3.2	3.5	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	2.6	6.6	6.7	1.8	3.5	3.7	-1.0	-0.3	1.4
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2.6	6.0	6.4	1.8	3.3	3.7	-1.1	-0.1	0.8
평균	2.6	6.6	6.7	1.9	3.4	3.6	0.0	1.0	1.7

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