

2022. 8. 3.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2022. 7월말 기준)

백진규 | 부전문위원(3705-6131)

■ '22년 성장률 전망: 1개국(베트남) 상향 및 4개국(대만·홍콩·싱가포르·필리핀) 하향조정

- **베트남(0.2%p ↑)**: 2분기 소비(+7.3%, yoy)와 수출(+12.3%) 확대에 힘입어 성장률이 7.7%를 기록한 가운데, 베트남 정부는 금년 성장전망치를 6.0~6.5%에서 7.0%로 상향 조정. 중기적으로 수출 증가세가 유지되고 관광이 회복되면서 외국인 직접투자도 확대될 것으로 기대(Citi)
- **싱가포르(0.2%p ↓)**: 지난 5월 관광객 입국규제 완화 등 경기부양 조치에도 불구하고, 고용 개선 등 실질적인 효과는 불분명. 특히 6월 물가상승률이 4.4%로 전월(3.6%) 대비 크게 오른 가운데* 3분기까지 고인플레이션 압력이 지속되면서 서비스업을 중심으로 소비가 둔화될 우려(Barclays)
※ 주요 IB들은 금년 물가상승률 전망치를 6월 5.5%에서 7월 5.8%로 상향 조정
- **필리핀(0.2%p ↓)**: 우크라이나 사태 이후 폐소화 가치가 절하되고 수입 비용이 상승하면서 6월 물가상승률도 6.1%로 4년래 최고치 기록. 필리핀 중앙은행은 7월 긴급 통화정책 회의를 소집해 기준금리를 75bp 인상했으며, 긴축적인 통화정책이 지속되면서 경기회복이 지연될 전망(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	-	1.7	2.5	5.2	3.0	4.9	3.1	3.1
대만	6.6	3.3	↓ 0.1	2.6	2.0	3.1	2.0	14.4	12.9	12.3
홍콩	6.3	0.8	↓ 0.1	3.6	1.6	2.0	2.1	9.5	6.4	5.7
인도	8.7	7.2	-	5.6	5.6	6.6	5.2	-1.3	-3.1	-2.5
인도네시아	3.7	5.3	-	4.6	1.6	3.9	3.8	0.3	0.6	-0.5
말레이시아	3.1	6.6	-	4.2	2.5	3.2	2.6	3.8	3.5	2.8
필리핀	5.7	7.0	↓ 0.2	5.6	4.0	4.9	3.8	-1.6	-4.1	-3.5
싱가포르	7.6	3.9	↓ 0.2	2.5	2.3	5.8	3.7	17.1	15.4	15.0
태국	1.5	3.5	-	4.0	1.2	6.5	2.7	-2.2	-1.8	2.3
베트남	2.6	6.8	↑ 0.2	6.4	1.9	3.5	3.7	0.0	0.6	1.6

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('22.7월말 기준). 빨간색, 파란색은 '22.6월말 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	2.0	2.5	5.6	3.8	4.9	3.5	3.2
BoA-ML	4.1	2.3	2.1	2.5	5.4	3.7	4.9	2.6	2.2
Citi	4.1	2.5	1.3	2.5	5.5	3.2	4.9	2.2	3.0
Credit Suisse	4.0	2.3	2.2	2.5	5.2	3.1	-	-	-
Goldman Sachs	4.1	2.4	2.0	2.5	5.1	3.2	-	-	-
JP Morgan	4.2	2.7	1.8	2.5	5.6	3.6	4.9	3.4	4.2
HSBC	4.1	2.4	1.8	2.5	4.8	2.5	4.9	2.6	2.1
Nomura	4.1	1.9	-0.8	2.4	5.2	2.0	4.9	3.0	2.5
UBS	4.1	2.4	2.9	2.5	4.7	2.2	5.1	4.2	4.3
평균	4.1	2.4	1.7	2.5	5.2	3.0	4.9	3.1	3.1

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	6.6	3.7	3.1	2.0	3.4	2.7	-	-	-
BoA-ML	6.6	3.3	2.2	2.0	3.1	1.9	14.8	12.7	12.3
Citi	6.6	3.4	3.5	2.0	3.1	2.1	14.8	12.5	12.0
Credit Suisse	6.6	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	2.9	1.6	2.0	3.0	1.8	14.6	15.1	13.8
UBS	6.6	3.3	3.0	2.0	2.9	1.4	14.8	12.0	13.0
평균	6.6	3.3	2.6	2.0	3.1	2.0	14.4	12.9	12.3

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	1.5	3.3	1.5	1.7	3.0	11.3	4.3	5.6
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	6.3	0.3	3.8	1.6	2.7	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	1.0	2.5	1.6	1.7	1.6	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	6.3	0.8	3.6	1.6	2.0	2.1	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	-1.2	-3.3	-2.8
BoA-ML	9.1	8.1	5.5	6.2	5.3	5.6	-1.2	-3.0	-2.3
Citi	8.7	8.0	5.8	5.5	6.9	4.6	-1.2	-3.4	-2.1
Credit Suisse**	8.9	8.2	6.9	5.6	6.1	4.8	-	-	-
Goldman Sachs**	8.3	7.7	5.7	5.1	7.0	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	-2.9
Nomura**	8.3	7.2	4.7	5.1	6.9	5.9	-1.1	-3.2	-3.1
UBS	8.7	7.0	6.0	5.5	7.0	5.0	-1.2	-2.9	-2.1
평균	8.7	7.2	5.6	5.6	6.6	5.2	-1.3	-3.1	-2.5

* 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	3.1	-	-	-
BoA-ML	3.7	5.4	5.3	1.6	4.1	3.8	0.3	-0.3	-1.2
Citi	3.7	5.0	5.1	1.6	4.1	4.1	0.3	0.7	-0.3
Credit Suisse	3.7	5.6	4.8	1.6	3.8	3.5	-	-	-
Goldman Sachs	3.7	5.7	4.5	1.6	4.3	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	4.9	4.0	1.6	3.8	3.2	0.3	-0.7	-2.5
UBS	3.7	5.4	5.0	1.6	3.8	4.5	0.3	1.4	0.7
평균	3.7	5.3	4.6	1.6	3.9	3.8	0.3	0.6	-0.5

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	3.1	2.3	-	-	-
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	3.1	2.7	3.8	4.9	4.7
Credit Suisse	3.1	6.8	4.0	2.5	3.0	2.5	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	7.0	4.4	2.5	3.9	3.4	-	-	-
JP Morgan	3.1	6.8	4.4	2.5	3.3	2.5	3.8	3.9	2.6
HSBC	3.1	5.7	4.3	2.5	3.2	2.8	3.8	3.5	3.2
Nomura	3.1	6.5	2.3	2.5	3.0	2.1	3.8	2.5	1.5
UBS	3.1	6.2	4.8	2.5	2.8	2.3	3.8	2.6	2.1
평균	3.1	6.6	4.2	2.5	3.2	2.6	3.8	3.5	2.8

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	5.3	3.8	-	-	-
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	5.0	3.6	-1.8	-4.4	-3.5
Credit Suisse	5.7	7.6	5.8	3.9	4.9	4.0	-	-	-
Goldman Sachs	5.7	7.1	6.4	3.9	5.4	4.4	-	-	-
JP Morgan	5.7	6.7	5.2	3.9	5.1	3.8	-1.6	-3.7	-3.5
HSBC	5.7	6.7	5.9	3.9	4.8	3.7	-1.8	-4.9	-4.0
Nomura	5.7	6.6	3.6	3.9	5.1	3.7	-1.8	-4.9	-4.0
UBS	5.7	7.5	6.2	3.9	5.0	3.9	-1.8	-4.5	-3.8
평균	5.7	7.0	5.6	4.0	4.9	3.8	-1.6	-4.1	-3.5

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	7.6	4.3	3.5	2.3	6.3	5.2	-	-	-
BoA-ML	7.6	4.2	2.7	2.3	5.9	4.0	18.1	14.9	14.0
Citi	7.6	3.5	2.5	2.3	5.7	3.4	18.1	17.7	16.9
Credit Suisse	7.6	3.7	2.7	2.3	5.9	3.6	-	-	-
Goldman Sachs	7.6	3.8	2.1	2.3	6.2	4.1	-	-	-
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	1.1	2.3	5.9	4.1	18.1	16.0	13.5
UBS	7.6	3.4	2.5	2.3	5.5	3.1	18.1	13.9	13.8
평균	7.6	3.9	2.5	2.3	5.8	3.7	17.1	15.4	15.0

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	7.0	3.0	-	-	-
BoA-ML	1.5	3.3	3.9	1.2	6.6	3.1	-2.2	-1.2	3.6
Citi	1.5	3.5	4.5	1.2	6.0	2.2	-2.2	-1.3	4.5
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	6.5	2.8	-2.1	-2.5	1.4
HSBC	1.5	3.6	4.5	1.2	6.9	3.4	-2.1	-1.3	0.9
Nomura	1.5	4.1	3.5	1.2	6.6	2.9	-2.2	-1.5	3.6
UBS	1.5	3.0	3.9	1.2	5.8	1.9	-2.2	-2.9	-0.1
평균	1.5	3.5	4.0	1.2	6.5	2.7	-2.2	-1.8	2.3

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	6.8	6.1	2.0	3.7	4.1	-1.0	-0.3	2.5
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.6	7.2	6.6	1.8	3.2	3.5	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	2.6	6.9	6.3	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	6.8	6.4	1.9	3.5	3.7	0.0	0.6	1.6

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: 02-3705-6131 혹은 jgbaek@kcifor.kr, 홈페이지: www.kcifor.kr