

2022. 9. 5.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2022. 8월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

■ '22년 성장률 전망: 2개국(말레이시아·베트남) 상향 및 6개국(홍콩·인도·필리핀·싱가포르·대만·인니) 하향조정

- **말레이시아(1.0%p ↑)**: 2분기 성장률이 민간소비 호조 등으로 예상(7.4%)보다 높은 8.9%를 기록. 원유·가스 수출국인 말레이시아는 원자재 가격 상승으로 인한 수출부문 강세 지속 및 코로나19 안정화에 따른 내수 개선 등에 힘입어 금년 8% 내외의 양호한 성장세가 예상(Goldman Sachs)
- **홍콩(1.1%p ↓)**: 중국 봉쇄에 따른 수출 부진과 더딘 소비 회복세 등으로 2분기 연속 마이너스 성장률(1Q -3.9% → 2Q -1.4%)을 보인 가운데 주요 수출국(美·EU)의 경기침체 및 중국 본토와의 국경 재개 지연, 금융여건 악화 등의 영향으로 금년 홍콩 경제가 역성장(-1.5%)할 가능성(BoA-ML)
- **인도(0.3%p ↓)**: 2분기 성장률(13.5%)이 예상치(18.0%)를 큰 폭 하회해 금년 전망치를 소폭 하향조정. 인도 경제가 대체로 성장 경로에 있지만 하반기 통화긴축 본격화* 및 대외수요 위축 등을 감안 시 정부(7% 이상) 및 중앙은행(7.2%)의 성장률 목표치 달성이 어려워질 가능성 증대(Citi)

※ 인도 중앙은행(RBI)은 지난 5월 이후 총 140bp의 정책금리를 인상한 데 이어 연내 60bp 추가 인상 예상

<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	5.3	3.3	4.9	3.0	3.1
대만	6.6	3.2	↓ 0.1	2.5	2.0	3.1	2.0	14.4	12.7	12.1
홍콩	6.3	-0.3	↓ 1.1	3.8	1.6	2.0	2.1	9.5	6.0	4.9
인도	8.7	6.9	↓ 0.3	5.6	5.6	6.5	5.2	-1.3	-3.3	-2.6
인도네시아	3.7	5.2	↓ 0.1	4.6	1.6	4.1	3.9	0.3	0.6	-0.5
말레이시아	3.1	7.6	↑ 1.0	4.0	2.5	3.4	2.7	3.8	2.5	2.2
필리핀	5.7	6.7	↓ 0.3	5.5	4.0	5.1	3.9	-1.8	-4.5	-3.8
싱가포르	7.6	3.6	↓ 0.3	2.3	2.3	5.9	3.9	17.1	15.5	15.1
태국	1.5	3.5	-	4.0	1.2	6.5	2.8	-2.2	-2.1	2.2
베트남	2.6	7.5	↑ 0.7	6.3	1.9	3.5	3.9	0.0	0.5	1.4

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('22.8월말 기준). 빨간색, 파란색은 '22.7월말 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	3.2	3.1
BoA-ML	4.1	2.5	2.0	2.5	5.4	3.8	4.9	2.8	2.3
Citi	4.1	2.5	1.3	2.5	5.5	3.2	4.9	2.0	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	5.5	3.6	-	-	-
JP Morgan	4.2	2.7	1.8	2.5	5.6	3.7	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	1.7	-0.7	2.4	5.2	2.0	4.9	3.1	2.7
UBS	4.1	2.4	2.8	2.5	5.3	3.9	5.1	4.2	4.3
평균	4.1	2.4	1.7	2.5	5.3	3.3	4.9	3.0	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	13.0	12.5
Citi	6.6	3.4	3.0	2.0	2.9	2.0	14.8	12.5	12.0
Credit Suisse	6.6	3.0	2.7	2.0	3.1	2.1	-	-	-
Goldman Sachs	6.6	3.0	2.6	2.0	3.0	1.4	-	-	-
JP Morgan	6.6	2.8	2.0	2.0	3.2	2.3	12.6	11.7	11.8
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	13.5	12.4
UBS	6.6	3.3	3.0	2.0	2.9	1.4	14.8	12.0	13.0
평균	6.6	3.2	2.5	2.0	3.1	2.0	14.4	12.7	12.1

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	6.3	-1.5	4.0	1.6	2.2	2.0	11.3	8.0	5.1
Citi	6.4	0.5	3.3	1.5	1.8	3.0	11.3	4.3	5.6
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	6.3	-0.5	3.5	1.6	2.0	2.4	-	-	-
JP Morgan	6.3	-0.6	4.4	1.6	1.7	1.6	7.2	4.0	0.2
HSBC	6.3	-0.5	3.6	1.6	2.1	2.0	11.3	8.6	8.3
Nomura	6.3	-1.0	2.6	1.6	1.8	1.4	11.3	6.4	5.2
UBS	6.3	0.2	5.8	1.6	2.3	2.1	4.8	4.9	5.0
평균	6.3	-0.3	3.8	1.6	2.0	2.1	9.5	6.0	4.9

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	7.0	5.5	6.2	5.3	5.6	-1.2	-3.0	-2.3
Citi	8.7	6.7	5.9	5.5	6.7	4.7	-1.2	-3.9	-2.3
Credit Suisse**	8.9	8.2	6.9	5.6	6.1	4.8	-	-	-
Goldman Sachs**	8.3	7.0	6.4	5.1	7.0	6.0	-	-	-
JP Morgan	8.7	7.3	4.3	5.5	6.6	5.3	-1.7	-3.4	-2.9
HSBC	8.7	6.8	5.7	5.5	6.9	5.5	-1.2	-3.0	-2.9
Nomura**	8.3	7.2	4.7	5.1	6.7	6.0	-1.1	-3.1	-3.1
UBS	8.7	7.0	6.0	5.5	6.7	5.0	-1.2	-2.9	-2.1
평균	8.7	6.9	5.6	5.6	6.5	5.2	-1.3	-3.3	-2.6

* 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	5.2	5.0	1.6	3.9	3.1	-	-	-
BoA-ML	3.7	5.4	5.3	1.6	4.1	3.9	0.3	0.6	-1.0
Citi	3.7	5.2	5.1	1.6	4.1	4.1	0.3	0.6	-0.3
Credit Suisse	3.7	5.5	4.8	1.6	3.8	3.5	-	-	-
Goldman Sachs	3.7	5.6	4.4	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	4.2	3.8	0.3	-0.7	-2.5
UBS	3.7	5.4	5.0	1.6	4.6	5.3	0.3	0.9	0.3
평균	3.7	5.2	4.6	1.6	4.1	3.9	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	7.5	5.0	2.5	3.1	2.3	-	-	-
BoA-ML	3.1	7.5	4.1	2.5	3.3	3.0	3.5	2.4	2.6
Citi	3.1	7.3	4.0	2.5	3.3	2.6	3.8	1.3	1.5
Credit Suisse	3.1	8.5	3.8	2.5	3.4	2.8	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	8.8	4.5	2.5	3.9	3.4	-	-	-
JP Morgan	3.1	7.7	3.8	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	3.5	2.2	3.8	2.5	1.9
UBS	3.1	8.5	4.5	2.5	3.2	2.6	3.8	1.1	1.2
평균	3.1	7.6	4.0	2.5	3.4	2.7	3.8	2.5	2.2

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	5.8	6.8	4.8	3.9	5.3	3.8	-	-	-
BoA-ML	5.9	6.5	5.5	4.4	3.6	3.2	-1.8	-4.3	-4.3
Citi	5.7	7.0	6.4	3.9	5.0	3.6	-1.8	-4.4	-3.5
Credit Suisse	5.7	6.4	5.5	3.9	5.3	4.3	-	-	-
Goldman Sachs	5.7	6.7	6.2	3.9	5.4	4.4	-	-	-
JP Morgan	5.7	6.2	5.5	3.9	5.3	3.9	-1.6	-3.7	-3.4
HSBC	5.7	6.7	5.9	3.9	5.3	3.7	-1.8	-4.7	-3.8
Nomura	5.7	6.6	3.6	3.9	5.1	3.7	-1.8	-4.9	-4.0
UBS	5.7	7.0	6.2	3.9	5.6	4.4	-1.8	-5.0	-3.7
평균	5.7	6.7	5.5	4.0	5.1	3.9	-1.8	-4.5	-3.8

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	7.6	3.7	3.0	2.3	6.3	5.4	-	-	-
BoA-ML	7.6	4.2	2.7	2.3	6.0	4.2	18.1	14.9	14.0
Citi	7.6	3.2	1.9	2.3	5.8	3.5	18.1	17.7	17.0
Credit Suisse	7.6	3.4	2.7	2.3	6.1	4.0	-	-	-
Goldman Sachs	7.6	3.4	2.0	2.3	6.2	4.1	-	-	-
JP Morgan	7.6	3.0	1.4	2.3	5.5	2.7	11.8	13.3	16.4
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	5.8	3.4	18.1	13.8	13.7
평균	7.6	3.6	2.3	2.3	5.9	3.9	17.1	15.5	15.1

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	1.5	3.1	4.0	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	3.4	4.2	1.2	6.4	2.8	-	-	-
Goldman Sachs	1.5	3.5	4.0	1.2	6.4	2.8	-	-	-
JP Morgan	1.5	3.0	3.3	1.2	6.5	2.8	-2.1	-2.6	1.6
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	6.4	2.8	-2.2	-1.1	4.1
UBS	1.5	3.6	4.1	1.2	6.2	2.2	-2.2	-4.9	-1.3
평균	1.5	3.5	4.0	1.2	6.5	2.8	-2.2	-2.1	2.2

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	8.3	5.8	1.8	3.2	4.4	-	-	-
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	8.5	6.5	1.8	3.4	3.8	-1.1	-0.4	-0.1
평균	2.6	7.5	6.3	1.9	3.5	3.9	0.0	0.5	1.4

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