

2022. 10. 6.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2022. 9월말 기준)

김기봉 | 책임연구원(3705-6161)

■ '22년 성장률 전망: 2개국(인나·말련) 상향 및 6개국(대만·홍콩·필리핀·싱가폴·태국·베트남) 하향조정

- 말레이시아(0.5%p ↑): 8월 수출이 원자재 가격 상승 등에 힘입어 전년동기비 48.2%(예상치 34.3%) 급증. 국정 재개방에 따른 관광업 회복도 이어지는 가운데 정부가 향후 GDP의 4.3%에 달하는 대규모 부양책*을 추진하면서 소비 활성화가 기대(JPM)

※ 전체 157억달러 중 연료·전기·식료품 보조금 103억달러, 현금지원 24억달러, 기타 보조 30억달러로 구성

- 홍콩(0.3%p ↓): 금년 정부 재정적자가 경기대응 등으로 기존 전망의 두 배에 달하는 상황에서 미국발 긴축에 따른 금융시장 불안 및 자본유출 우려가 제기. 주요 은행들이 미국 금리인상에 따라 4년만에 우대금리를 높이면서 가계 및 기업의 차입부담도 가중(Citi)

- 베트남(0.3%p ↓): 해외관광객이 코로나 이전 대비 10% 수준에 그치는 가운데 9월 수출증가율도 전자제품 수출 둔화 등으로 전월(22.1%) 대비 크게 낮아진 10.3%를 기록. GDP 대비 수출비중이 100%를 상회하여 주요 교역국들의 경기부진 등 대외환경에 더욱 민감(HSBC)

<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	-	1.6	2.5	5.2	3.2	4.9	2.6	2.6
대만	6.6	3.0	↓ 0.2	2.3	2.0	3.0	1.8	14.7	13.0	12.1
홍콩	6.3	-0.6	↓ 0.3	3.8	1.6	2.0	2.0	9.5	5.2	4.3
인도	8.7	6.9	-	5.8	5.6	6.5	5.2	-1.2	-3.4	-2.6
인도네시아	3.7	5.3	↑ 0.1	4.5	1.6	4.7	5.1	0.3	0.5	-0.7
말레이시아	3.1	8.1	↑ 0.5	4.0	2.5	3.4	2.8	3.8	2.2	2.0
필리핀	5.7	6.6	↓ 0.1	5.4	4.0	5.2	4.0	-1.6	-4.9	-4.1
싱가포르	7.6	3.5	↓ 0.1	2.1	2.3	6.1	4.0	17.1	15.5	15.2
태국	1.5	3.3	↓ 0.2	3.8	1.2	6.4	2.9	-2.2	-2.5	2.1
베트남	2.5	7.2	↓ 0.3	5.8	1.8	3.4	3.8	-1.6	-0.8	1.7

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('22.9월말 기준). 빨간색, 파란색은 '22.8월말 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	2.6	1.9	2.5	5.0	3.2	4.9	2.6	2.4
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	5.2	2.9	4.9	1.9	2.9
Credit Suisse	4.0	2.3	2.2	2.5	5.3	3.1	-	-	-
Goldman Sachs	4.1	2.3	1.7	2.5	5.3	3.7	-	-	-
JP Morgan	4.2	2.7	1.6	2.5	5.3	3.4	4.9	2.3	2.9
HSBC	4.1	2.6	1.5	2.5	5.0	2.7	4.9	2.2	1.9
Nomura	4.1	1.7	-0.7	2.4	5.2	2.0	4.9	2.0	1.6
UBS	4.1	2.4	2.8	2.5	5.3	3.9	5.1	4.2	4.3
평균	4.1	2.4	1.6	2.5	5.2	3.2	4.9	2.6	2.6

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	6.6	3.4	2.6	2.0	3.1	2.4	-	-	-
BoA-ML	6.6	3.3	2.2	2.0	3.1	1.9	14.8	13.0	12.5
Citi	6.6	3.0	3.0	2.0	2.9	2.4	14.7	12.5	12.0
Credit Suisse	6.6	2.6	2.0	2.0	2.9	1.8	-	-	-
Goldman Sachs	6.6	3.0	2.6	2.0	3.0	1.4	-	-	-
JP Morgan	6.6	2.6	1.9	2.0	2.9	1.8	14.7	14.3	14.5
HSBC	6.6	2.6	1.6	2.0	2.9	1.7	14.7	12.9	9.6
Nomura	6.6	2.9	1.6	2.0	3.0	1.8	14.6	13.2	11.1
UBS	6.6	3.3	3.0	2.0	2.9	1.4	14.8	12.0	13.0
평균	6.6	3.0	2.3	2.0	3.0	1.8	14.7	13.0	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	-1.2	2.8	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	0.3	3.3	1.5	1.8	2.8	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	-0.8	4.4	1.6	1.7	1.6	7.2	4.0	0.2
HSBC	6.3	-0.5	4.0	1.6	2.0	2.0	11.3	3.7	4.5
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	-0.6	3.8	1.6	2.0	2.0	9.5	5.2	4.3

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	6.2	7.4	5.1	6.5	4.9	-1.2	-3.3	-2.9
BoA-ML	9.1	7.3	5.7	6.2	5.3	5.6	-1.2	-3.0	-2.3
Citi	8.7	6.7	5.9	5.5	6.7	4.8	-1.2	-3.9	-2.3
Credit Suisse**	8.3	7.3	6.2	5.1	6.8	5.1	-	-	-
Goldman Sachs**	8.3	7.0	6.4	5.1	6.9	6.0	-	-	-
JP Morgan	8.7	7.1	4.2	5.5	6.7	5.2	-1.4	-3.5	-3.1
HSBC	8.7	6.8	5.7	5.5	6.9	5.5	-1.2	-3.6	-3.3
Nomura**	8.3	7.2	4.7	5.1	6.7	5.5	-1.1	-3.7	-3.2
UBS	8.7	7.0	5.7	5.5	6.6	5.0	-1.2	-3.2	-1.8
평균	8.7	6.9	5.8	5.6	6.5	5.2	-1.2	-3.4	-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	5.1	5.5	-	-	-
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	5.0	1.6	4.9	5.1	0.3	0.4	-0.8
Credit Suisse	3.7	5.5	4.6	1.6	4.8	5.5	-	-	-
Goldman Sachs	3.7	5.6	4.4	1.6	4.3	4.5	-	-	-
JP Morgan	3.7	4.8	3.0	1.6	4.9	5.2	0.4	1.1	0.1
HSBC	3.7	5.5	4.5	1.6	4.6	4.5	0.3	0.1	-1.0
Nomura	3.7	4.8	3.8	1.6	5.0	6.0	0.3	-0.3	-1.6
UBS	3.7	5.4	5.0	1.6	4.6	5.3	0.3	0.9	0.3
평균	3.7	5.3	4.5	1.6	4.7	5.1	0.3	0.5	-0.7

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	3.2	8.0	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	3.4	2.5	3.8	1.3	1.5
Credit Suisse	3.1	8.5	3.8	2.5	3.5	3.5	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	8.8	4.5	2.5	3.9	3.4	-	-	-
JP Morgan	3.1	8.8	4.2	2.5	3.3	2.5	3.8	3.6	2.5
HSBC	3.1	7.6	4.0	2.5	3.5	3.5	3.8	2.7	2.3
Nomura	3.1	8.5	2.3	2.5	3.5	2.2	3.8	2.5	1.9
UBS	3.1	8.3	4.0	2.5	3.2	2.6	3.8	0.6	1.1
평균	3.1	8.1	4.0	2.5	3.4	2.8	3.8	2.2	2.0

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	5.7	6.8	4.8	3.9	5.3	3.6	-	-	-
BoA-ML	5.9	6.5	5.5	4.4	3.6	3.2	-1.8	-4.3	-4.3
Citi	5.7	6.8	6.2	3.9	5.3	4.0	-1.5	-5.2	-4.0
Credit Suisse	5.7	6.4	5.5	3.9	5.3	4.4	-	-	-
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	6.6	4.9	3.9	5.5	4.0	-1.5	-5.2	-4.5
Nomura	5.7	6.3	3.6	3.9	5.3	3.7	-1.8	-5.9	-4.3
UBS	5.7	6.8	6.0	3.9	5.6	4.4	-1.5	-5.1	-3.9
평균	5.7	6.6	5.4	4.0	5.2	4.0	-1.6	-4.9	-4.1

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	2.8	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	3.3	2.0	2.3	6.2	3.7	18.1	17.6	16.9
Credit Suisse	7.6	3.4	2.7	2.3	6.2	4.3	-	-	-
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	2.5	2.3	6.1	3.9	18.1	17.1	15.7
Nomura	7.6	4.0	1.1	2.3	5.9	4.1	18.1	16.0	13.5
UBS	7.6	3.1	1.4	2.3	6.1	3.7	18.1	14.0	14.6
평균	7.6	3.5	2.1	2.3	6.1	4.0	17.1	15.5	15.2

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	6.2	2.7	-	-	-
BoA-ML	1.5	3.3	3.9	1.2	6.6	3.1	-2.2	-1.2	3.6
Citi	1.5	3.2	4.3	1.2	6.2	2.4	-2.2	-1.2	4.5
Credit Suisse	1.5	3.4	4.0	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	6.7	3.8	-2.1	-3.9	-0.2
HSBC	1.5	3.2	3.8	1.2	6.3	3.5	-2.2	-2.7	2.2
Nomura	1.5	3.6	3.5	1.2	6.4	2.8	-2.2	-1.1	4.1
UBS	1.5	3.4	3.6	1.2	6.2	2.2	-2.2	-5.0	-1.7
평균	1.5	3.3	3.8	1.2	6.4	2.9	-2.2	-2.5	2.1

베트남	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BoA-ML	2.2	7.2	6.8	1.8	3.5	3.6	-1.1	-1.1	1.9
Citi	2.6	7.1	6.1	2.0	3.5	3.6	-2.0	-0.2	2.6
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.6	7.0	4.1	1.8	3.2	4.3	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	2.6	7.6	6.0	1.8	3.4	3.7	-2.1	-0.9	1.1
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	2.6	7.0	6.0	1.8	3.4	3.8	-1.1	-0.9	1.2
평균	2.5	7.2	5.8	1.8	3.4	3.8	-1.6	-0.8	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 kskim@kcif.or.kr, 홈페이지: www.kcif.or.kr