

2022. 11. 3.

## 주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2022. 10월말 기준)

백진규 | 부전문위원(3705-6131)

### ■ '22년 성장률 전망: 1개국(싱가포르) 상향 및 2개국(홍콩·대만) 하향조정

- 싱가포르(0.1%p ↑): 전자제품 생산 감소 등으로 인한 제조업 부진에도 불구하고, 건설 및 서비스업 부문 회복에 힘입어 3분기 성장률이 4.4%로 예상치(3.5%)를 상회. 특히 주변국에 비해 큰 해외여행 수요로 향후 관광수입도 증가할 것으로 기대(Barclays)
- 홍콩(0.4%p ↓): 3분기 성장률이 -4.5%로 전분기(-1.3%) 및 예상치(-0.8%)를 크게 하회하면서 금년 성장률 전망치도 하향. 글로벌 수요 둔화 등으로 9월 수출 증가율이 -9.1%를 기록한 가운데 홍콩달러 추가 약세 가능성 등으로 자본유출 우려도 심화(GS)
  - 시중은행의 대출금리 인상으로 자금조달 비용이 커지면서 기업 투자도 위축될 전망
- 대만(0.1%p ↓): 코로나 격리 완화와 정부의 소비 바우처 발행 등으로 9월 소비 증가율이 7.5%를 기록한 점은 긍정적이거나, 수출입이 모두 마이너스로 전환. 특히 중국과의 갈등을 비롯한 지정학적 불확실성이 커지면서 생산도 위축될 우려(Citi)

### 〈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  | -      | 1.4  | 2.5             | 5.2  | 3.2  | 4.9            | 2.6  | 2.6  |
| 대만    | 6.6                         | 2.9  | ↓ 0.1  | 2.1  | 2.0             | 3.0  | 1.8  | 14.7           | 12.9 | 12.1 |
| 홍콩    | 6.3                         | -1.0 | ↓ 0.4  | 3.7  | 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 | -2.7 |
| 인도네시아 | 3.7                         | 5.3  | -      | 4.5  | 1.6             | 4.6  | 4.9  | 0.3            | 0.5  | -0.7 |
| 말레이시아 | 3.1                         | 8.1  | -      | 4.0  | 2.5             | 3.4  | 3.1  | 3.8            | 2.0  | 2.1  |
| 필리핀   | 5.7                         | 6.6  | -      | 5.3  | 4.0             | 5.3  | 4.1  | -1.6           | -4.9 | -4.1 |
| 싱가포르  | 7.6                         | 3.6  | ↑ 0.1  | 2.0  | 2.3             | 6.1  | 4.1  | 17.1           | 15.5 | 15.2 |
| 태국    | 1.5                         | 3.3  | -      | 3.8  | 1.2             | 6.3  | 2.9  | -2.1           | -2.7 | 2.1  |
| 베트남   | 2.5                         | 7.2  | -      | 5.9  | 1.8             | 3.4  | 3.8  | -1.6           | -1.0 | 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  | 1.3  | 2.5             | 5.2  | 3.7  | 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                     | 2.3  | 1.0  | 2.5             | 5.1  | 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                     | 2.4  | 1.4  | 2.5             | 5.3  | 3.4  | -              | -    | -    |
| JP Morgan     | 4.2                     | 2.7  | 1.4  | 2.5             | 5.2  | 3.6  | 4.9            | 2.2  | 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             | 5.1  | 2.0  | 4.9            | 2.1  | 1.7  |
| UBS           | 4.1                     | 2.4  | 2.8  | 2.5             | 5.3  | 3.9  | 5.1            | 4.2  | 4.3  |
| 평균            | 4.1                     | 2.4  | 1.4  | 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                     | 3.2  | 1.9  | 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                     | 2.8  | 2.4  | 2.0             | 2.9  | 2.3  | 14.7           | 12.0 | 12.0 |
| Credit Suisse | 6.6                     | 2.6  | 2.0  | 2.0             | 2.9  | 1.8  | -              | -    | -    |
| Goldman Sachs | 6.6                     | 2.8  | 2.1  | 2.0             | 3.0  | 1.4  | -              | -    | -    |
| JP Morgan     | 6.6                     | 3.0  | 2.2  | 2.0             | 2.9  | 1.8  | 14.7           | 14.3 | 14.4 |
| 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                     | 2.9  | 2.1  | 2.0             | 3.0  | 1.8  | 14.7           | 12.9 | 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                     | -3.2 | 2.3  | 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                     | -1.0 | 3.7  | 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     | 5.0     | -1.2           | -3.6    | -2.5    |
| 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             | 6.8     | 5.5     | -1.1           | -3.4    | -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    | -2.7    |

\* 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             | 4.3  | 4.2  | -              | -    | -    |
| 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  | 4.9  | 1.6             | 4.8  | 5.0  | 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             | 4.5  | 5.3  | -              | -    | -    |
| 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             | 4.5  | 5.4  | 0.3            | 0.1  | -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             | 4.6  | 4.9  | 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             | 3.4  | 2.8  | -              | -    | -    |
| 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  | 3.3  | 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             | 3.5  | 4.2  | -              | -    | -    |
| JP Morgan     | 3.1                     | 8.8  | 4.2  | 2.5             | 3.3  | 2.5  | 3.8            | 2.7  | 3.0  |
| 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  | 3.1  | 3.8            | 2.0  | 2.1  |

| 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             | 5.5  | 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                     | 6.8  | 6.2  | 3.9             | 5.6  | 4.4  | -1.5           | -5.3 | -4.1 |
| Credit Suisse | 5.7                     | 6.4  | 5.5  | 3.9             | 5.4  | 4.5  | -              | -    | -    |
| Goldman Sachs | 5.7                     | 6.7  | 6.2  | 3.9             | 5.6  | 5.1  | -              | -    | -    |
| 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  | 4.4  | 3.9             | 5.5  | 4.0  | -1.5           | -5.2 | -4.5 |
| Nomura        | 5.7                     | 6.3  | 3.6  | 3.9             | 5.5  | 3.7  | -1.8           | -5.8 | -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  | 5.3  | 4.0             | 5.3  | 4.1  | -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                     | 4.0  | 2.6  | 2.3             | 6.2  | 5.6  | -              | -    | -    |
| BoA-ML        | 7.6                     | 4.2  | 2.7  | 2.3             | 6.0  | 4.2  | 18.1           | 14.9 | 14.0 |
| Citi          | 7.6                     | 3.6  | 2.0  | 2.3             | 6.1  | 3.7  | 18.1           | 17.6 | 16.8 |
| Credit Suisse | 7.6                     | 3.4  | 2.4  | 2.3             | 6.2  | 4.3  | -              | -    | -    |
| Goldman Sachs | 7.6                     | 3.7  | 1.6  | 2.3             | 6.3  | 5.2  | -              | -    | -    |
| 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             | 6.2  | 3.8  | 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                     | 3.6  | 2.0  | 2.3             | 6.1  | 4.1  | 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  | 2.5  | -2.0           | -1.3 | 4.8  |
| Credit Suisse | 1.5                     | 3.4  | 4.0  | 1.2             | 6.4  | 2.8  | -              | -    | -    |
| Goldman Sachs | 1.5                     | 3.5  | 4.0  | 1.2             | 6.2  | 3.2  | -              | -    | -    |
| JP Morgan     | 1.5                     | 3.0  | 3.3  | 1.2             | 6.3  | 3.4  | -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                     | 3.3  | 3.5  | 1.2             | 6.2  | 2.8  | -2.1           | -2.3 | 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             | 6.3  | 2.9  | -2.1           | -2.7 | 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                     | 7.2  | 6.5  | 2.0             | 3.6  | 3.7  | -2.1           | -0.9 | 2.4  |
| 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  | 5.9  | 1.8             | 3.4  | 3.8  | -1.6           | -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: 02-3705-6131 혹은 jgbaek@kcifor.kr, 홈페이지: www.kcifor.kr