

2022. 12. 5.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망

(2022. 11월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

- '22년 성장률 전망: 3분기 성장률 호조 등을 반영하여 금년 성장률 전망치를 대체로 상향 조정(7개국▲, 2개국▼, 1개국-). 다만, 향후 대외수요 약화에 따른 수출 부진과 상대적으로 늦게 시작된 통화긴축의 영향 등이 경기 하방압력으로 작용할 우려(Citi 등)
- 말레이시아(0.6%p↑): 3분기 성장률이 내수 확대와 노동시장 회복, 정책 지원 등에 힘입어 시장 예상(12.5%)보다 높은 14.2%를 기록하며 금년 두 자릿수에 가까운 성장률 달성 가능성(Goldman Sachs)
 - 새 정부 하 '23년 예산안(GDP 대비 재정적자 5.5%) 통과 여부, 최종금리 수준('23.5월 3.50%, +75bp) 등에 주목
- 베트남(0.5%p↑): 팬데믹 이후 국경 재개와 수출 회복세가 에너지·인플레이션 및 신용 억제('22년 14%)로 인한 부작용을 상쇄하며 금년 7~8%대 성장률 전망. 최근 주요 수출품(의류, 전자제품 등)에 대한 수요 위축 조짐에도 불구하고 견실한 내수 등으로 내년 양호한 성장세가 지속될 가능성(Citi)
- 홍콩(1.8%p↓): 엄격한 방역 정책 등의 영향으로 3분기 연속 마이너스 성장률(3Q -4.5%)을 실현하며 금년 -3% 내외의 역성장 불가피. 다만, 내년 하반기부터는 중국 본토와의 진입 장벽 완화로 부동산·기업 투자 및 서비스업 활성화가 예상되면서 경기 반등 기대(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	2.5	↑0.1	1.1	2.5	5.1	3.1	4.9	1.9	2.2
대만	6.6	3.1	↑0.2	1.9	2.0	3.0	1.9	14.7	13.0	12.0
홍콩	6.3	-2.8	↓1.8	2.6	1.6	1.9	2.2	9.8	5.4	4.5
인도	8.7	7.0	↑0.1	5.4	5.6	6.5	5.3	-1.2	-3.4	-1.5
인도네시아	3.7	5.2	↓0.1	4.5	1.6	4.4	4.6	0.3	0.5	-0.6
말레이시아	3.1	8.7	↑0.6	3.9	2.5	3.4	3.1	3.7	2.0	2.1
필리핀	5.7	6.9	↑0.3	5.1	4.1	5.4	4.3	-1.9	-5.0	-4.0
싱가포르	7.6	3.7	↑0.1	2.0	2.3	6.2	4.6	18.1	16.9	14.2
태국	1.5	3.3	-	3.7	1.2	6.3	2.9	-2.2	-2.7	2.8
베트남	2.5	7.7	↑0.5	6.2	1.8	3.5	4.1	-1.6	-1.5	0.5

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계('22.11월말 기준). 빨간색, 파란색은 '22.10월말 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	5.1	3.5	4.9	1.5	2.7
BoA-ML	4.1	2.5	2.0	2.5	5.4	3.8	4.9	2.8	2.3
Citi	-	2.6	1.0	-	5.1	3.3	-	1.7	2.1
Credit Suisse	4.0	2.4	1.4	2.5	5.2	3.1	-	-	-
Goldman Sachs	4.1	2.4	1.4	2.5	5.2	3.2	-	-	-
JP Morgan	4.1	2.7	1.4	2.5	5.1	3.3	4.9	2.0	2.8
HSBC	4.1	2.6	1.5	2.5	5.0	2.7	4.9	2.2	1.9
Nomura	-	2.5	-1.3	-	5.1	2.0	-	1.4	0.9
UBS	4.1	2.5	1.1	2.5	5.1	3.4	4.9	1.5	2.9
평균	4.1	2.5	1.1	2.5	5.1	3.1	4.9	1.9	2.2

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	-	3.2	1.9	-	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	-	3.0	2.4	-	2.9	2.3	-	12.0	12.0
Credit Suisse	6.6	3.0	2.0	2.0	2.9	1.8	-	-	-
Goldman Sachs	6.6	2.8	1.9	2.0	3.0	1.6	-	-	-
JP Morgan	6.6	3.0	2.0	2.0	2.9	2.0	14.7	13.9	12.3
HSBC	6.6	2.6	1.6	2.0	2.9	1.7	14.7	12.9	9.6
Nomura	-	3.3	1.6	-	3.0	1.8	-	15.2	14.2
UBS	6.6	3.3	1.9	2.0	3.0	1.7	14.7	11.0	11.5
평균	6.6	3.1	1.9	2.0	3.0	1.9	14.7	13.0	12.0

홍콩	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	-	-3.3	2.1	-	2.1	2.5	-	-	-
BoA-ML	6.3	-1.5	4.0	1.6	2.2	2.0	11.3	8.0	5.1
Citi	-	-2.6	2.8	-	1.9	2.8	-	6.4	6.6
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	6.3	-3.2	2.5	1.6	2.0	2.4	-	-	-
JP Morgan	6.3	-2.9	2.7	1.6	1.9	2.3	11.2	6.6	4.2
HSBC	6.3	-3.1	3.5	1.6	2.0	2.0	11.3	3.7	4.5
Nomura	6.3	-3.6	0.8	1.6	1.8	1.4	10.2	4.5	3.1
UBS	6.3	-2.3	2.6	1.6	1.6	2.2	4.8	3.0	3.5
평균	6.3	-2.8	2.6	1.6	1.9	2.2	9.8	5.4	4.5

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	8.7	7.0	6.0	5.5	6.7	4.7	-1.2	-3.4	-2.8
BoA-ML	9.1	7.3	5.7	6.2	5.3	5.6	-1.2	-3.0	-2.3
Citi	-	6.7	5.7	-	6.8	5.2	-	-3.0	5.2
Credit Suisse**	8.3	7.1	5.8	5.1	6.8	5.1	-	-	-
Goldman Sachs**	-	6.9	5.9	-	6.8	6.1	-	-	-
JP Morgan	8.7	7.1	4.4	5.5	6.8	5.3	-1.3	-3.5	-3.0
HSBC	8.3	6.7	5.3	5.5	6.9	5.5	-1.2	-3.6	-3.3
Nomura**	-	6.8	4.7	-	6.8	5.5	-	-3.2	-2.9
UBS	8.7	6.9	5.5	5.5	6.7	5.2	-1.2	-3.6	-2.5
평균	8.7	7.0	5.4	5.6	6.5	5.3	-1.2	-3.4	-1.5

* 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	-	5.2	5.0	-	4.2	3.9	-	-	-
BoA-ML	3.7	5.4	5.3	1.6	4.1	3.9	0.3	0.6	-1.0
Citi	-	5.5	5.0	-	4.3	4.9	-	1.0	0.4
Credit Suisse	3.7	5.3	4.6	1.6	4.8	5.5	-	-	-
Goldman Sachs	3.7	5.2	4.4	1.6	4.5	5.1	-	-	-
JP Morgan	3.7	4.8	3.1	1.6	4.2	3.5	0.3	0.8	-0.1
HSBC	3.7	5.5	4.5	1.6	4.6	4.5	0.3	0.1	-1.0
Nomura	-	4.8	3.8	-	4.3	5.4	-	0.1	-1.6
UBS	3.7	5.5	4.7	1.6	4.5	4.9	0.3	0.4	-0.4
평균	3.7	5.2	4.5	1.6	4.4	4.6	0.3	0.5	-0.6

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	-	9.5	4.5	-	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	-	8.7	4.0	-	3.3	3.3	-	1.7	2.1
Credit Suisse	3.1	9.4	3.8	2.5	3.5	3.5	-	-	-
Goldman Sachs	3.1	9.2	4.0	2.5	3.5	4.2	-	-	-
JP Morgan	3.1	9.2	3.7	2.5	3.3	2.6	3.8	2.2	2.5
HSBC	3.1	8.4	4.0	2.5	3.5	3.5	3.8	2.7	2.3
Nomura	-	8.9	2.3	-	3.4	2.2	-	2.5	1.9
UBS	3.1	7.6	4.5	2.5	3.3	2.7	3.8	0.6	1.1
평균	3.1	8.7	3.9	2.5	3.4	3.1	3.7	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	-	6.6	4.5	-	5.7	4.2	-	-	-
BoA-ML	5.9	6.5	5.5	4.4	3.6	3.2	-1.8	-4.3	-4.3
Citi	-	7.2	6.2	-	5.6	4.4	-	-5.2	-3.8
Credit Suisse	5.7	7.2	5.8	3.9	5.4	4.5	-	-	-
Goldman Sachs	5.7	7.2	5.8	3.9	5.7	5.1	-	-	-
JP Morgan	5.7	7.0	4.6	4.4	5.8	4.8	-2.6	-4.4	-3.9
HSBC	5.7	6.9	4.4	3.9	5.5	4.0	-1.5	-5.2	-4.5
Nomura	-	6.7	3.6	-	5.7	4.2	-	-5.8	-4.3
UBS	5.7	7.1	5.9	3.9	5.6	4.6	-1.5	-4.9	-3.0
평균	5.7	6.9	5.1	4.1	5.4	4.3	-1.9	-5.0	-4.0

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	-	3.8	2.3	-	6.1	5.7	-	-	-
BoA-ML	7.6	4.2	2.7	2.3	6.0	4.2	18.1	14.9	14.0
Citi	-	3.4	1.8	-	6.1	5.7	-	17.6	16.6
Credit Suisse	7.6	3.4	2.4	2.3	6.2	4.3	-	-	-
Goldman Sachs	7.6	3.6	1.5	2.3	6.4	5.8	-	-	-
JP Morgan	7.6	3.2	1.3	2.3	6.2	4.6	18.0	19.0	12.3
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	3.8	2.0	2.3	6.1	3.8	18.1	17.0	13.3
평균	7.6	3.7	2.0	2.3	6.2	4.6	18.1	16.9	14.2

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Barclays	-	3.3	3.8	-	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	-	3.2	4.3	-	6.2	2.5	-	-1.6	3.8
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	3.1	2.7	1.2	6.2	3.3	-2.1	-4.0	0.5
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	3.6	3.7	1.2	6.2	2.5	-2.2	-4.4	2.5
평균	1.5	3.3	3.7	1.2	6.3	2.9	-2.2	-2.7	2.8

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	-	8.9	6.0	-	3.7	4.6	-	-2.4	-1.4
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	2.6	7.0	5.8	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
평균	2.5	7.7	6.2	1.8	3.5	4.1	-1.6	-1.5	0.5

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@kcifor.kr, 홈페이지: www.kcifor.kr