

2023. 1. 4.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망

(2022. 12월말 기준)

김기봉 | 책임연구원(3705-6161)

- '23년 성장률 전망: 중국 재개방 효과 등으로 금년 성장률 전망치를 대체로 상향 조정(4개국▲, 4개국-, 2개국▼). 다만, 물가압력에 따른 통화긴축 우려가 여전한 가운데 미국 등 주요국 경기부진에 따른 대외수요 위축 가능성도 상존(Citi 등)
- 인도(0.4%p ↑): GDP 대비 기업부채 비율 '06년 이래 최저 등 성장여력이 충분하며 정부도 금년 사상 최대 규모의 투자(913억달러)를 계획하고 있어 경기활성화가 기대. 최근 코로나 확진자 감소세가 뚜렷하여 서비스 부문 등을 중심으로 내수 활성화 여건도 조성(JPM)
- 홍콩(0.2%p ↑): 경기회복을 위한 정책지원*이 이어지는 가운데 금년 중국 재개방에 따른 수혜 규모가 아시아 국가 중 가장 큰 GDP 대비 8% 수준에 달할 전망(GS)
- ※ 정부가 1월 8일까지 중국과의 국경개방 예정. 이외 첨단제조업 단지 설립 등의 투자계획을 발표
- 싱가포르(0.2%p ↓): 11월 수출이 전년동월비 -4.2%로 2년래 최저치를 기록하였으며 앞으로도 주력상품인 전자제품 수요가 글로벌 전자산업 호황 종료 등으로 크게 줄어들 소지. 이외 11월 물가도 예상치를 상회하면서 향후 통화긴축에 따른 경기둔화 우려가 증대(HSBC)

<아시아 주요국 지표(9개 투자은행 평균)>

구분	경제성장률(Real GDP, %(%p), yoy)				물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	(전월대비)	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
한국	2.5	1.1	-	2.0	5.1	3.2	1.8	1.4	1.8	3.0
대만	3.0	2.0	↑ 0.1	2.5	3.0	1.9	1.6	12.4	11.3	11.5
홍콩	-3.0	2.8	↑ 0.2	3.0	1.9	2.3	2.2	5.6	4.9	5.3
인도	7.2	5.8	↑ 0.4	5.9	6.5	5.2	5.0	-3.4	-2.8	-1.1
인도네시아	5.2	4.5	-	4.9	4.3	4.4	3.1	0.7	-0.2	-0.5
말레이시아	8.8	4.0	↑ 0.1	4.1	3.4	3.1	2.2	1.8	1.8	2.2
필리핀	6.9	5.1	-	5.6	5.5	4.6	3.1	-5.1	-4.1	-3.0
싱가포르	3.6	1.8	↓ 0.2	2.3	6.1	4.9	2.4	18.1	14.4	15.1
태국	3.3	3.7	-	3.4	6.2	2.9	1.7	-3.0	2.6	4.5
베트남	7.9	6.0	↓ 0.2	7.3	3.4	4.3	4.0	-1.2	-1.0	2.6

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('22.12월말 기준). 빨간색, 파란색은 '22.11월말 대비 상승 및 하락을 표시

〈각국 경제지표 전망(투자은행별)〉

한국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	2.6	1.3	2.5	5.1	3.5	2.4	1.1	1.6	4.2
BoA-ML	2.5	1.9	-	5.1	3.6	-	1.0	1.5	-
Citi	2.5	0.7	1.9	5.1	3.3	2.0	1.7	2.1	3.1
Credit Suisse	2.4	1.4	2.3	5.2	3.5	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	2.4	1.4	2.5	5.2	3.2	1.8	-	-	-
JP Morgan	2.6	1.4	1.7	5.1	3.5	1.7	2.0	2.8	2.7
HSBC	2.6	1.2	1.9	5.1	2.7	1.3	1.2	1.0	2.6
Nomura	2.5	-0.6	1.2	5.1	2.4	1.4	1.3	1.0	2.4
UBS	2.5	1.1	1.7	5.1	3.4	2.1	1.5	2.9	3.2
평균	2.5	1.1	2.0	5.1	3.2	1.8	1.4	1.8	3.0

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	3.2	1.9	2.8	3.1	2.4	2.1	-	-	-
BoA-ML	3.3	2.0	-	3.0	2.0	-	12.2	11.2	-
Citi	3.0	2.4	3.3	3.0	2.5	1.8	12.0	12.0	11.0
Credit Suisse	3.0	2.0	2.3	2.9	1.8	1.7	-	-	-
Goldman Sachs	2.8	1.9	2.2	3.0	1.6	1.0	-	-	-
JP Morgan	2.9	2.0	2.4	2.9	1.8	1.9	13.8	12.3	12.6
HSBC	2.6	1.6	2.2	2.9	1.6	1.5	12.8	10.8	11.8
Nomura	3.3	2.2	2.4	3.0	1.8	1.4	12.7	9.8	10.0
UBS	3.3	1.9	2.2	3.0	1.7	1.4	11.0	11.5	12.0
평균	3.0	2.0	2.5	3.0	1.9	1.6	12.4	11.3	11.5

홍콩	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	-3.3	2.1	2.0	2.1	2.5	2.0	-	-	-
BoA-ML	-3.3	3.1	-	1.8	1.8	-	8.9	6.7	-
Citi	-2.6	2.8	3.0	1.9	2.8	2.5	6.4	6.6	6.7
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-3.2	2.5	3.8	2.0	2.4	2.5	-	-	-
JP Morgan	-2.9	2.7	3.9	1.9	2.3	2.2	6.6	4.2	4.8
HSBC	-3.1	3.5	3.0	1.9	2.0	2.2	4.2	5.0	8.0
Nomura	-3.4	2.9	3.7	1.9	2.1	2.4	4.7	3.4	2.8
UBS	-2.3	2.6	1.8	1.6	2.2	1.9	3.0	3.5	4.0
평균	-3.0	2.8	3.0	1.9	2.3	2.2	5.6	4.9	5.3

인도*	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	FY22/23	FY23/24	FY24/25	FY22/23	FY23/24	FY24/25	FY22/23	FY23/24	FY24/25
Barclays	7.0	6.0	6.5	6.7	4.7	4.8	-3.4	-2.8	-2.4
BoA-ML	8.7	7.0	-	5.3	5.6	-	-3.0	-3.2	-
Citi	6.9	5.9	6.0	6.7	5.0	4.5	-3.3	-2.4	-1.6
Credit Suisse**	7.1	5.8	6.6	6.8	5.2	4.6	-	-	-
Goldman Sachs**	6.9	5.9	6.5	6.7	5.9	4.7	-	-	-
JP Morgan	6.9	5.0	5.0	6.9	5.2	5.0	-3.5	-2.8	-2.4
HSBC	6.8	5.5	6.0	6.6	5.2	5.4	-3.4	-3.0	2.7
Nomura**	6.7	4.5	6.7	6.8	5.3	4.9	-3.0	-2.5	-2.3
UBS	6.9	5.5	6.0	6.6	5.2	5.1	-3.6	-2.5	-2.0
평균	7.2	5.8	5.9	6.5	5.2	5.0	-3.4	-2.8	-1.1

* 인도의 회계연도(Fiscal Year)는 매년 4.1일부터 이듬해 3.31일까지

** Credit Suisse, Goldman Sachs, Nomura의 전망치는 Calendar Year 기준으로 평균 집계에 미포함

인도네시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	5.2	5.0	5.1	4.2	3.3	2.8	-	-	-
BoA-ML	5.4	5.1	-	4.2	4.4	-	0.7	-0.6	-
Citi	5.5	5.0	4.9	4.3	4.9	3.6	1.0	0.4	0.9
Credit Suisse	5.3	4.6	4.9	4.2	4.2	3.1	-	-	-
Goldman Sachs	5.2	4.4	4.6	4.5	5.1	3.3	-	-	-
JP Morgan	4.8	3.1	4.1	4.2	3.5	2.5	0.8	-0.1	-1.2
HSBC	5.2	4.3	5.0	4.2	4.0	3.5	0.9	-0.2	-0.4
Nomura	5.0	4.4	5.8	4.2	5.0	2.7	0.6	-0.5	-1.3
UBS	5.5	4.7	5.0	4.5	4.9	3.0	0.4	-0.4	-0.5
평균	5.2	4.5	4.9	4.3	4.4	3.1	0.7	-0.2	-0.5

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	9.5	4.5	4.5	3.4	2.8	2.0	-	-	-
BoA-ML	8.2	3.9	-	3.4	3.1	-	2.4	1.8	-
Citi	8.7	4.0	4.6	3.3	3.3	1.9	1.3	1.5	1.7
Credit Suisse	9.4	3.8	4.3	3.4	3.6	2.2	-	-	-
Goldman Sachs	9.2	4.0	4.2	3.5	4.2	2.9	-	-	-
JP Morgan	9.2	3.7	2.4	3.3	2.6	2.0	2.2	2.5	2.8
HSBC	8.4	4.0	4.7	3.4	3.2	2.5	1.9	1.8	2.5
Nomura	8.9	3.7	3.5	3.4	2.6	2.1	2.5	1.9	2.5
UBS	7.6	4.5	4.8	3.3	2.7	2.1	0.6	1.1	1.4
평균	8.8	4.0	4.1	3.4	3.1	2.2	1.8	1.8	2.2

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	6.6	4.5	6.4	5.8	4.4	3.6	-	-	-
BoA-ML	6.5	4.5	-	3.6	3.2	-	-4.6	-4.8	-
Citi	7.2	6.2	6.1	5.6	4.4	2.8	-5.2	-3.8	-3.3
Credit Suisse	7.2	5.7	5.8	5.6	5.2	3.1	-	-	-
Goldman Sachs	7.2	5.8	5.7	5.7	5.1	2.9	-	-	-
JP Morgan	7.0	4.6	3.6	5.8	4.8	2.8	-4.4	-3.9	-3.2
HSBC	6.9	4.4	5.2	5.8	5.0	3.6	-5.2	-4.7	-3.8
Nomura	6.7	4.3	6.0	5.8	4.2	3.1	-6.3	-4.4	-3.7
UBS	7.1	5.9	5.6	5.8	4.9	2.8	-4.9	-2.9	-0.8
평균	6.9	5.1	5.6	5.5	4.6	3.1	-5.1	-4.1	-3.0

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	3.8	2.3	2.2	6.1	5.7	4.0	-	-	-
BoA-ML	3.5	1.9	-	6.2	5.1	-	17.7	14.3	-
Citi	3.4	1.8	2.5	6.1	5.7	3.9	17.6	16.6	15.7
Credit Suisse	3.6	2.2	2.5	6.1	4.5	2.4	-	-	-
Goldman Sachs	3.6	1.5	2.4	6.4	5.8	0.7	-	-	-
JP Morgan	3.2	1.3	0.6	6.2	4.6	1.4	19.0	12.3	12.0
HSBC	3.6	2.1	3.0	6.0	4.2	2.5	18.8	16.7	18.5
Nomura	4.0	1.4	3.2	6.1	4.6	2.2	18.3	13.3	14.8
UBS	3.8	2.0	1.8	6.1	3.8	2.2	17.0	13.3	14.3
평균	3.6	1.8	2.3	6.1	4.9	2.4	18.1	14.4	15.1

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	3.3	3.8	3.9	6.2	2.7	1.7	-	-	-
BoA-ML	3.4	2.8	-	6.0	3.2	-	-2.3	2.0	-
Citi	3.2	4.3	4.5	6.2	2.5	2.2	-1.6	3.8	5.2
Credit Suisse	3.4	4.0	3.3	6.1	2.8	2.0	-	-	-
Goldman Sachs	3.5	4.0	2.8	6.2	3.2	1.0	-	-	-
JP Morgan	3.1	2.7	2.9	6.2	3.3	1.5	-4.0	0.5	3.8
HSBC	3.2	3.8	3.8	6.3	3.5	2.1	-3.6	2.1	3.2
Nomura	3.3	3.8	3.8	6.1	2.4	1.6	-2.3	4.5	6.1
UBS	3.6	3.7	2.5	6.2	2.5	1.4	-4.3	2.4	4.0
평균	3.3	3.7	3.4	6.2	2.9	1.7	-3.0	2.6	4.5

베트남	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BoA-ML	7.4	6.5	-	3.3	4.2	-	-1.1	-2.4	-
Citi	8.9	6.0	6.5	3.7	4.6	4.7	-2.4	-1.4	2.7
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	7.0	5.8	8.8	3.2	4.3	3.9	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	8.1	5.8	6.7	3.2	4.0	3.5	-0.1	0.8	2.4
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
평균	7.9	6.0	7.3	3.4	4.3	4.0	-1.2	-1.0	2.6

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: 02-3705-6161 혹은 kbkim@kcif.or.kr, 홈페이지: www.kcif.or.kr