

2023. 2. 3.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2023. 1월말 기준)

백진규 | 부전문위원(3705-6131)

- '23년 성장률 전망: 중국의 위드코로나 전환 등으로 아시아 신흥국 전망치들이 대체로 상향 조정(4개국▲, 4개국, 2개국▼). 원자재 가격 안정 영향으로 통화긴축 우려가 일부 완화된 점도 긍정적. 단, 미국 등 주요국의 성장 둔화에 따른 무역여건 악화 가능성도 상존(HSBC 등)
- 홍콩(0.2%p ↑): 중국과의 국경을 1.8일부터 개방하면서 의료, 화장품 등 소비가 확대되고 관광객 유입 등으로 서비스업도 개선되면서 연말까지 실업률이 3.5%에서 2.9%로 낮아질 전망. 장기 침체를 겪은 부동산시장 역시 중국 자금 유입으로 완만한 회복세를 보일 것으로 기대(Citi)
- 필리핀(0.2%p ↑): 정부 지출을 4.9% 늘리는 등 확장적 재정정책을 지속하는 가운데, 세계은행도 필리핀의 중소기업 지원 등을 위한 6억달러 대출을 승인하면서 투자가 확대될 가능성. 다만, 고물가로 금년 상반기 기준금리가 50bp 인상되면서 경기 회복을 지연시킬 우려(Barclays)
- 인도(0.3%p ↓): 글로벌 첨단제품 수요 둔화로 12월 수출이 전년동월비 -12.2%로 크게 감소하면서 무역적자도 확대될 전망. 또한 금리인상에 따른 기업 차입비용 증가도 부담으로 작용. 다만, 원자재 가격 하락 영향으로 소비심리가 개선되면서 하반기에는 성장률이 개선될 소지(BofA)

<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	3.3	1.8	1.2	1.6	2.9
대만	2.7	1.9	↓ 0.1	2.6	2.9	1.9	1.6	12.4	11.3	11.5
홍콩	-3.3	3.0	↑ 0.2	3.3	1.9	2.3	2.3	6.3	4.9	5.3
인도	7.0	5.5	↓ 0.3	5.8	6.7	5.1	5.0	-3.1	-2.6	-2.1
인도네시아	5.2	4.5	-	5.0	4.2	4.1	3.1	0.8	-0.2	-0.5
말레이시아	8.9	4.0	-	4.2	3.4	3.2	2.3	2.1	2.2	2.4
필리핀	7.3	5.3	↑ 0.2	5.5	5.7	4.8	3.1	-5.0	-4.1	-2.9
싱가포르	3.7	1.8	-	2.3	6.1	4.9	2.4	18.2	14.3	14.9
태국	3.3	3.8	↑ 0.1	3.4	6.1	2.9	1.8	-3.5	2.4	4.2
베트남	-	6.1	↑ 0.1	6.8	3.4	4.2	3.8	-0.5	0.0	2.5

* 주요 9개 해외투자은행(Barclays, BoA-ML, Citi, Credit Suisse, GS, JPM, HSBC, Nomura, UBS) 전망을 집계 ('23.1월말 기준). 빨간색, 파란색은 '22.12월말 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	2.1	5.1	3.5	2.4	1.1	1.6	4.2
BoA-ML	2.5	1.9	2.2	5.0	3.6	1.2	1.0	1.5	-
Citi	2.5	0.7	1.9	5.1	3.3	1.9	1.2	1.8	2.8
Credit Suisse	2.4	1.4	2.3	5.1	3.5	1.9	-	-	-
Goldman Sachs	2.6	1.6	2.8	5.1	3.4	2.1	-	-	-
JP Morgan	2.6	1.1	1.7	5.1	3.5	1.7	1.4	1.7	1.9
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	2.7	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	3.3	1.8	1.2	1.6	2.9

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	2.4	1.9	3.6	2.6	2.4	1.6	-	-	-
BoA-ML	2.4	2.0	2.4	2.9	2.0	1.6	12.2	11.2	-
Citi	2.4	2.4	3.3	2.9	2.6	1.8	12.0	12.0	11.0
Credit Suisse	2.4	2.0	2.3	3.0	1.8	1.7	-	-	-
Goldman Sachs	2.4	1.4	2.2	2.9	1.4	1.1	-	-	-
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	10.9	11.8
Nomura	3.3	2.2	2.4	2.9	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	2.7	1.9	2.6	2.9	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	4.5	1.9	1.8	2.4	8.9	6.7	-
Citi	-2.8	3.0	3.4	1.9	2.8	2.5	6.4	6.6	6.7
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	-3.5	3.5	4.0	2.0	2.4	2.5	-	-	-
JP Morgan	-3.5	2.2	3.8	1.9	2.4	2.3	6.7	4.3	4.8
HSBC	-3.1	3.8	2.9	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	8.6	3.4	2.8
UBS	-3.2	3.2	2.2	1.6	2.2	1.9	3.0	3.5	4.0
평균	-3.3	3.0	3.3	1.9	2.3	2.3	6.3	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	7.5	5.2	6.5	6.7	4.8	4.9	-3.1	-2.6	-2.4
BoA-ML	6.8	6.3	5.0	6.8	5.4	4.9	-3.0	-3.2	-
Citi	6.9	5.9	6.0	6.5	4.9	4.5	-2.9	-2.2	-1.2
Credit Suisse**	7.1	5.8	6.6	6.7	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	5.1	6.0	6.6	5.2	5.4	-3.0	-2.6	-2.5
Nomura**	6.7	4.5	6.7	6.7	5.0	5.1	-2.9	-2.6	-2.3
UBS	6.9	5.5	6.0	6.5	5.2	5.0	-3.1	-2.3	-1.9
평균	7.0	5.5	5.8	6.7	5.1	5.0	-3.1	-2.6	-2.1

* 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)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	5.2	5.0	5.1	4.2	3.5	2.8	-	-	-
BoA-ML	5.4	5.1	5.4	4.2	4.2	3.6	0.7	-0.6	-
Citi	5.5	5.0	4.9	4.2	4.6	3.6	1.0	0.2	0.7
Credit Suisse	5.3	4.6	4.9	4.2	4.2	3.1	-	-	-
Goldman Sachs	5.2	4.4	4.6	4.2	4.1	2.8	-	-	-
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	4.9	5.3	4.2	3.9	3.0	1.0	0.0	-0.5
평균	5.2	4.5	5.0	4.2	4.1	3.1	0.8	-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	3.3	2.8	2.0	-	-	-
BoA-ML	8.2	3.9	4.5	3.4	3.1	2.7	2.4	1.8	-
Citi	8.7	4.0	4.6	3.4	3.4	2.1	1.3	1.9	1.7
Credit Suisse	9.4	3.8	4.3	3.4	3.6	2.2	-	-	-
Goldman Sachs	9.2	4.0	4.2	3.4	4.1	2.8	-	-	-
JP Morgan	9.2	3.7	2.4	3.3	2.6	2.0	2.3	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	4.5	3.4	2.6	2.1	2.5	1.9	2.5
UBS	8.6	4.5	4.1	3.4	2.9*	2.0	2.2	3.2	2.6
평균	8.9	4.0	4.2	3.4	3.2	2.3	2.1	2.2	2.4

필리핀	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	7.6	5.5	6.1	5.8	4.4	3.6	-	-	-
BoA-ML	6.5	4.5	5.3	5.5	4.2	3.0	-4.6	-4.8	-
Citi	7.2	6.2	6.1	5.8	5.3	3.3	-5.2	-3.7	-3.2
Credit Suisse	7.6	6.5	5.8	5.6	5.2	3.1	-	-	-
Goldman Sachs	7.6	6.0	5.7	5.8	5.0	3.3	-	-	-
JP Morgan	7.6	4.6	3.6	5.8	4.8	2.8	-3.9	-3.7	-2.9
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	4.4	3.1	-6.3	-4.4	-3.7
UBS	7.6	5.8	5.4	5.8	5.0	2.5	-4.5	-3.1	-1.0
평균	7.3	5.3	5.5	5.7	4.8	3.1	-5.0	-4.1	-2.9

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	3.8	2.1	2.2	6.1	5.0	3.0	-	-	-
BoA-ML	3.5	1.9	2.5	6.2	5.1	2.9	17.7	14.3	-
Citi	3.8	1.8	2.5	6.1	5.8	4.0	17.6	16.5	15.6
Credit Suisse	3.8	2.2	2.5	6.1	4.5	2.4	-	-	-
Goldman Sachs	3.8	1.6	2.4	6.1	5.8	1.1	-	-	-
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	3.8	1.4	3.2	6.1	4.6	2.2	18.3	13.3	14.8
UBS	3.8	2.0	1.7	6.1	4.7	2.5	17.5	12.4	13.7
평균	3.7	1.8	2.3	6.1	4.9	2.4	18.2	14.3	14.9

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	6.1	2.7	1.7	-	-	-
BoA-ML	3.2	3.6	3.4	6.1	3.3	1.7	-3.5	1.3	-
Citi	3.2	4.3	4.5	6.1	2.5	2.2	-3.2	2.4	4.5
Credit Suisse	3.4	4.0	3.3	6.1	2.8	2.0	-	-	-
Goldman Sachs	3.5	4.0	2.8	6.1	2.8	1.9	-	-	-
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	3.3	4.0	2.3	6.1	2.8	1.6	-4.3	3.5	3.5
평균	3.3	3.8	3.4	6.1	2.9	1.8	-3.5	2.4	4.2

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	6.8	3.3	4.2	3.0	-1.1	-2.4	-
Citi	8.0	6.4	6.5	3.8	4.3	4.6	-0.2	1.6	2.5
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	8.0	5.8	7.3	3.2	4.4	3.9	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC	8.0	5.8	6.7	3.2	4.0	3.5	-0.1	0.8	2.4
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
평균	7.9	6.1	6.8	3.4	4.2	3.8	-0.5	0.0	2.5

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: 02-3705-6131 혹은 jgbaek@kcifor.kr, 홈페이지: www.kcifor.kr