

2023. 3. 6.

주요 투자은행의 아시아 주요국 경제지표 전망 (2023. 2월말 기준)

남경옥 | 부전문위원(3705-6234)

- '23년 성장률 전망: 중국 리오프닝 수혜 기대감 등으로 금년 성장률 전망치가 대체로 상향 조정(5개국▲, 4개국, 1개국▼). 다만, 인플레이션 수출 등에 따른 통화긴축 종료 시점 지연 등 우려(Citi)
- 홍콩(0.3%p ↑): 중국 경제활동 재개에 따른 관광객 유입 확대 및 수출수요 개선 등의 수혜 기대와 작년 역성장(-3.4%)에 따른 기저효과 등으로 금년 성장률 3%대의 큰 폭 반등 전망(Nomura)
 - 2.6일 중국 본토와의 국경 전면 재개와 함께 중국인 단체관광 유입 증대 기대. 팬데믹 이전 홍콩을 방문한 외국인 관광객 중 중국인 비중은 78%에 달하며 중국 관광객의 지출은 GDP의 5.5%에 육박
- 필리핀(0.2%p ↑): '22년 성장률이 내수 진작 등에 힘입어 정부 목표치(6.5~7.5%)를 웃도는 7.6%를 시현한 데 이어 금년에도 민간소바투자를 중심으로 성장 모멘텀이 이어질 전망. 2.21일 역내포괄적 경제동반자협정(RCEP) 비준안이 최종 가결되며 수출 및 FDI 유치 확대 효과 등도 기대(HSBC)
- 태국(0.2%p ↓): 관광부문 회복, 정부지출 증대 등에도 불구하고 글로벌 수요 둔화에 따른 수출 및 제조업 약세(1월 산업생산 -4.4%) 불가피. 중앙은행(BoT)의 금리인상 사이클이 예상보다 길어지는 점('23.3Q까지 추가 +100bp 인상 전망)도 경기 회복세를 제약하는 요인으로 작용(Goldman Sachs)

<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	2.6	1.1	-	2.1	5.1	3.3	1.8	1.5	1.6	2.7
대만	2.5	1.9	-	2.6	2.9	1.9	1.6	12.5	11.3	11.4
홍콩	-3.4	3.3	↑ 0.3	3.2	2.0	2.3	2.3	6.3	4.7	5.3
인도	7.0	5.5	-	5.8	6.7	5.2	4.9	-2.9	-2.4	-2.0
인도네시아	5.3	4.6	↑ 0.1	5.0	4.2	4.1	3.1	0.9	-0.2	-0.6
말레이시아	8.6	4.1	↑ 0.1	4.3	3.4	2.9	2.2	2.4	2.3	2.5
필리핀	7.5	5.5	↑ 0.2	5.5	5.7	5.4	3.1	-4.8	-3.9	-3.1
싱가포르	3.6	1.9	↑ 0.1	2.3	6.1	4.9	2.5	18.5	14.4	15.2
태국	2.8	3.6	↓ 0.2	3.5	6.1	2.9	1.8	-3.6	2.6	4.1
베트남	7.9	6.1	-	6.9	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 ('23.2월말 기준). 빨간색, 파란색은 '23.1월말 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	1.5	2.5	5.1	3.6	2.6	1.8	2.0	4.2
BoA-ML	2.5	1.9	2.2	5.0	3.6	1.2	1.0	1.5	2.0
Citi	2.6	0.7	1.9	5.1	3.3	1.9	1.7	1.3	2.6
Credit Suisse	2.6	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	2.6	-0.4	1.5	5.1	2.7	1.4	1.8	1.1	2.6
UBS	2.6	1.1	1.7	5.1	3.4	2.1	1.5	2.9	3.2
평균	2.6	1.1	2.1	5.1	3.3	1.8	1.5	1.6	2.7

대만	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	2.4	2.1	3.4	3.0	2.5	1.9	-	-	-
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	2.5	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	2.5	1.5	2.5	2.9	2.0	1.8	13.9	12.0	12.1
HSBC	2.6	1.6	2.2	2.9	1.6	1.5	12.8	10.9	11.8
Nomura	2.4	2.3	2.9	3.0	2.0	1.4	12.8	9.9	10.1
UBS	3.3	1.9	2.2	3.0	1.7	1.4	11.0	11.5	12.0
평균	2.5	1.9	2.6	2.9	1.9	1.6	12.5	11.3	11.4

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	4.0	3.5	1.9	1.8	2.4	8.9	6.7	-
Citi	-3.5	3.0	3.4	2.0	2.7	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	6.6	4.2	4.8
HSBC	-3.1	3.8	2.9	1.9	2.0	2.2	4.2	5.0	8.0
Nomura	-3.5	3.8	3.5	1.9	2.5	2.4	8.6	2.1	3.1
UBS	-3.5	3.8	2.6	1.9	2.2	1.9	3.0	3.5	4.0
평균	-3.4	3.3	3.2	2.0	2.3	2.3	6.3	4.7	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	6.7	5.1	4.5	-2.9	-2.2	-1.2
Credit Suisse**	7.1	5.8	6.6	6.7	5.2	4.6	-	-	-
Goldman Sachs**	6.7	6.0	6.3	6.7	5.5	4.9	-	-	-
JP Morgan	6.9	5.0	5.0	6.6	5.2	5.0	-2.3	-2.0	-1.7
HSBC	6.8	5.1	6.0	6.7	5.4	5.0	-3.0	-2.6	-2.5
Nomura**	7.0	4.7	6.9	6.7	5.1	4.4	-2.7	-2.7	-2.3
UBS	7.0	5.5	6.0	6.6	5.2	5.0	-2.8	-2.0	-2.0
평균	7.0	5.5	5.8	6.7	5.2	4.9	-2.9	-2.4	-2.0

* 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	5.3	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	0.0	-1.1
Citi	5.3	4.9	5.0	4.2	4.3	3.6	1.0	-0.1	0.3
Credit Suisse	5.3	4.8	5.0	4.2	4.0	3.0	-	-	-
Goldman Sachs	5.3	4.7	4.6	4.2	4.1	2.8	-	-	-
JP Morgan	5.3	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	5.3	4.7	5.8	4.2	5.0	2.7	0.9	-0.5	-1.3
UBS	5.3	4.9	5.3	4.2	4.0	3.1	1.0	-0.1	0.0
평균	5.3	4.6	5.0	4.2	4.1	3.1	0.9	-0.2	-0.6

말레이시아	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	8.7	4.5	4.5	3.3	2.4	2.0	-	-	-
BoA-ML	8.2	4.3	4.7	3.4	3.1	2.7	2.4	1.8	2.0
Citi	8.7	4.0	4.6	3.4	3.3	2.1	2.6	2.3	3.0
Credit Suisse	8.8	4.0	4.5	3.4	3.0	2.3	-	-	-
Goldman Sachs	8.7	3.9	4.3	3.4	3.0	2.5	-	-	-
JP Morgan	8.7	3.4	3.0	3.3	2.6	2.0	2.2	2.4	2.7
HSBC	8.4	4.0	4.7	3.4	3.2	2.5	1.9	1.8	2.5
Nomura	8.6	4.2	4.4	3.4	2.6	2.1	2.5	2.3	2.4
UBS	8.7	4.5	4.1	3.4	2.9	2.0	2.6	3.2	2.4
평균	8.6	4.1	4.3	3.4	2.9	2.2	2.4	2.3	2.5

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	5.3	3.6	-	-	-
BoA-ML	6.5	4.5	5.3	5.5	4.2	3.0	-4.6	-4.8	-4.8
Citi	7.6	6.0	6.1	5.8	5.5	2.8	-5.2	-3.5	-3.1
Credit Suisse	7.6	6.5	5.8	5.6	5.6	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	6.0	2.8	-3.9	-2.9	-2.1
HSBC	7.6	4.8	5.6	5.8	5.7	3.6	-5.2	-4.7	-3.8
Nomura	7.6	5.5	6.3	5.8	5.6	3.1	-5.6	-4.4	-3.7
UBS	7.6	5.8	5.4	5.8	5.6	2.4	-4.5	-3.0	-1.0
평균	7.5	5.5	5.5	5.7	5.4	3.1	-4.8	-3.9	-3.1

싱가포르	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	3.6	2.2	2.2	6.1	5.0	3.0	-	-	-
BoA-ML	3.5	1.9	2.3	6.2	4.9	2.9	17.7	14.3	-
Citi	3.6	1.8	2.5	6.1	5.7	3.9	19.5	18.5	18.9
Credit Suisse	3.6	2.0	2.7	6.1	4.6	2.5	-	-	-
Goldman Sachs	3.6	1.6	2.4	6.1	5.8	1.1	-	-	-
JP Morgan	3.6	1.3	0.6	6.2	4.6	1.4	17.6	11.4	11.1
HSBC	3.6	2.1	3.0	6.0	4.2	2.5	18.8	16.7	18.5
Nomura	3.8	2.2	3.1	6.1	4.6	2.2	18.3	14.1	14.8
UBS	3.6	2.0	1.6	6.1	4.9	2.7	19.3	11.3	12.5
평균	3.6	1.9	2.3	6.1	4.9	2.5	18.5	14.4	15.2

태국	경제성장률(Real GDP, %, yoy)			물가(CPI, %, yoy)			경상수지(% of GDP)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Barclays	2.6	3.8	4.1	6.1	2.7	1.7	-	-	-
BoA-ML	3.2	3.6	3.4	6.1	3.3	1.7	-3.5	1.3	4.0
Citi	2.6	3.6	3.9	6.1	2.5	2.2	-3.4	2.0	3.6
Credit Suisse	3.2	3.7	3.6	6.2	2.8	1.7	-	-	-
Goldman Sachs	2.6	3.3	3.1	6.1	2.8	1.9	-	-	-
JP Morgan	2.6	2.7	2.9	6.1	3.3	1.6	-4.1	2.8	4.7
HSBC	3.2	4.1	4.0	6.1	3.5	2.1	-3.6	2.1	3.2
Nomura	3.0	4.0	3.9	6.1	2.2	1.6	-3.4	4.7	6.1
UBS	2.6	3.5	2.4	6.1	2.8	1.6	-3.4	2.9	2.8
평균	2.8	3.6	3.5	6.1	2.9	1.8	-3.6	2.6	4.1

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	4.2	4.5	-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	-	3.2	4.0	-	-0.1	0.8	-
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
평균	7.9	6.1	6.9	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: 02-3705-6234 혹은 konam@kcifor.kr, 홈페이지: www.kcifor.kr