

## 주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2021.1월말 기준)

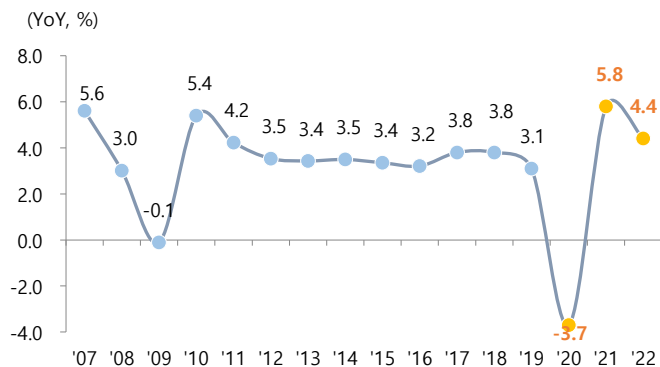
황원정 | 책임연구원(3705-6156)

- **세계(+0.1%p ↑):** 백신 접종 불확실성과 봉쇄조치 연장 등으로 '21.1분기 성장 하방위험 증가. 2분기에는 반등이 예상되나 국가별로 회복 시기 및 형태는 차별화될 전망(Barclays)
  - **미국(+0.9%p ↑):** 백신접종 속도가 기존 예상을 소폭 앞서고 있고 대규모 재정부양책도 '21년 V(accine)-shaped recovery를 지지. 하방위험은 변이 바이러스에 따른 면역 지연 가능성(Barclays)
    - '21년 말 美 인구의 51%가 접종을 완료, 집단 면역에 도달하지 못할 것이라는 전망도 제기(BoA)
  - **유로존(-0.5%p ↓):** '21.1분기 봉쇄조치 연장으로 경기위축 예상. 취약계층(전인구의 20~25%) 접종은 2분기 말, 집단 면역 형성은 가을 경으로 예상(Citi)
    - 독일 등 일부 국가에서 1월 인플레이션이 獨 VAT 재인상, HICP 품목 가중치 변화 등으로 크게 상승했으나 코로나19에 따른 서비스수요 부진이 지속되면서 '21년 물가상방압력은 제한적(Barclays)
  - **중국(+0.2%p ↑):** 수출 확대 및 견조한 소비 회복 모멘텀이 '21년에도 이어질 전망. 단, 백신 보급 지연 가능성, 신용 디폴트, 부동산 가격 조정 등은 하방 리스크(Nomura)
  - **일본(-0.5%p):** 정부의 긴급사태(state of emergency) 연장으로 '21.1분기 경기위축 심화 우려(Nomura). 2분기 반등이 예상되나 집단면역 시기, 올림픽 개최 불확실성 등 하방 리스크 상당(Barclays)

### <세계경제 성장률 전망>

| 기관명              | 2021 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Barclays         | 5.8               | 4.6               |
| BNP Paribas      | 5.6               | 4                 |
| BoA-ML           | 5.4               | 4.3               |
| Citi             | 5.5               | 3.8               |
| Goldman Sachs    | 6.5               | 4.6               |
| JP Morgan        | 6.6               | 4.6               |
| Nomura           | 5.9               | 4.6               |
| Societe Generale | 5.1               | 3.6               |
| UBS              | 6.2               | 5.4               |
| 평균               | 5.8(0.1)          | 4.4(0.2)          |

### <세계경제 성장률 추이>



\* 전년 대비, 구매력평가(PPP) 기준. 붉은색, 파란색은 각각 전월 전망치 대비 상승, 하락을 의미. 괄호는 전월 전망치 대비 변화분(%p)

### 〈미국 경제성장률 전망〉

|                  | 분기별    |          |        |        | 2021 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> |
|------------------|--------|----------|--------|--------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.1Q  | 21.2Q    | 21.3Q  | 21.4Q  |                   |                   |
| Barclays         | 2.5    | 11.1     | 9.6    | 5.1    | 6.2               | 3.9               |
| BNP Paribas      | -      | -        | -      | -      | 4.2               | 4.1               |
| BoA-ML           | 4.0    | 7.5      | 10.0   | 5.0    | 6.0               | 4.5               |
| Citi             | 5.4    | 5.5      | 3.7    | 2.3    | 5.2               | 1.6               |
| Goldman Sachs    | 5.0    | 10.0     | 9.0    | 6.0    | 6.6               | 4.3               |
| JP Morgan        | 2.3    | 9.0      | 7.8    | 2.5    | 5.3               | 3.7               |
| Nomura           | 0.6    | 4.7      | 6.8    | 5.4    | 4.2               | 5.0               |
| Societe Generale | 3.5    | 2.9      | 2.7    | 2.6    | 3.9               | 2.6               |
| UBS              | 3.6    | 11.1     | 7.6    | 4.0    | 6.1               | 6.0               |
| 평균               | 3.4(1) | 7.7(2.4) | 7.2(3) | 4.1(-) | 5.3(0.9)          | 4(0.6)            |

\* 분기별 전망은 전기대비 연율, 연도별 전망은 전년대비 기준. 붉은색, 파란색은 전월 전망치대비 상승, 하락을 의미. 괄호는 전월 전망치대비 변화분(%p)

### 〈유로존 경제성장률 전망〉

|                  | 분기별      |        |          |        | 2021 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> |
|------------------|----------|--------|----------|--------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.1Q    | 21.2Q  | 21.3Q    | 21.4Q  |                   |                   |
| Barclays         | -5.7     | 6.5    | 11.7     | 6.2    | 3.7               | 5.3               |
| BNP Paribas      | -        | -      | -        | -      | 3.8               | 5.5               |
| BoA-ML           | -3.7     | 6.0    | 7.5      | 4.6    | 2.9               | 3.4               |
| Citi             | -3.6     | 6.7    | 11.0     | 7.4    | 3.7               | 4.7               |
| Goldman Sachs    | -0.4     | 11.1   | 8.4      | 4.6    | 5.2               | 4                 |
| JP Morgan        | -1.0     | 13.0   | 8.5      | 5.5    | 5.4               | 4.8               |
| Nomura           | -3.5     | 13.3   | 4.1      | 3.3    | 4.3               | 3.2               |
| Societe Generale | 11.6     | 2.7    | 2.5      | 2.3    | 4.3               | 2.2               |
| UBS              | -1.4     | 16.1   | 7.8      | 7.4    | 5.0               | 5.4               |
| 평균               | -1(-5.9) | 9.4(2) | 7.7(0.4) | 5.2(-) | 4.3(-0.5)         | 4.3(0.5)          |

\* 분기별 전망은 전기대비 연율, 연도별 전망은 전년대비 기준. 분기별 평균은 전기대비 연율의 산술평균 집계. 붉은색, 파란색은 전월 전망치대비 상승, 하락을 의미. 괄호는 전월 전망치대비 변화분(%p)

### 〈중국 경제성장률 전망〉

|                  | 분기별       |          |        |        | 2021 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> |
|------------------|-----------|----------|--------|--------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.1Q     | 21.2Q    | 21.3Q  | 21.4Q  |                   |                   |
| Barclays         | 19.6      | 7.7      | 5.6    | 3.8    | 8.4               | 5.5               |
| BNP Paribas      | -         | -        | -      | -      | 9.5               | 5.3               |
| BoA-ML           | (18.0)    | (12.0)   | (9.9)  | (8.5)  | 8.5               | 5.6               |
| Citi             | 16.0      | 8.0      | 6.0    | 5.0    | 8.2               | 5.5               |
| Goldman Sachs    | 17.3      | 6.6      | 5.4    | 5.0    | 8.0               | 5.7               |
| JP Morgan        | (6.0)     | (4.5)    | (5.5)  | (5.7)  | 9.4               | 5.6               |
| Nomura           | 19.0      | 7.9      | 6.4    | 5.3    | 9.0               | 5.3               |
| Societe Generale | 19.0      | 7.3      | 5.5    | 5.0    | 8.5               | 5.0               |
| UBS              | 18.3      | 7.0      | 5.3    | 4.9    | 8.2               | 6.0               |
| 평균               | 18.2(0.1) | 7.4(0.1) | 5.7(-) | 4.8(-) | 8.6(0.2)          | 5.5(0)            |

\* 분기별 전망은 전년동기대비, ( )는 전기대비 연율. 평균은 전기비연율 값을 제외하고 계산. 연도별 전망은 전년대비 기준. 분기별 평균은 전년동기대비의 산술평균 집계. 붉은색, 파란색은 전월 전망치대비 상승, 하락을 의미. 평균의 괄호는 전월 전망치대비 변화분(%p)

### 〈일본 경제성장률 전망〉

|                  | 분기별        |          |          |        | 2021 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> |
|------------------|------------|----------|----------|--------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.1Q      | 21.2Q    | 21.3Q    | 21.4Q  |                   |                   |
| Barclays         | -5.1       | 5.1      | 8.2      | 3.5    | 2.3               | 2.6               |
| BNP Paribas      | -          | -        | -        | -      | 1.1               | 3                 |
| BoA-ML           | -4.5       | 6.7      | 6.5      | 3.8    | 2.4               | 2.9               |
| Citi             | -4.9       | 5.6      | 3.3      | 2.3    | 1.3               | 2.6               |
| Goldman Sachs    | 0.2        | 4.7      | 5.2      | 4.7    | 2.9               | 2.2               |
| JP Morgan        | -4.0       | 7.0      | 6.0      | 3.0    | 2.9               | 2.7               |
| Nomura           | -4.1       | 5.0      | 7.0      | 1.3    | 2.3               | 3.1               |
| Societe Generale | 2.9        | 3.9      | 4.9      | 0.7    | 4.4               | 1.9               |
| UBS              | -6.0       | 11.8     | 6.3      | 2.2    | 2.7               | 2.6               |
| 평균               | -3.2(-4.2) | 6.2(1.4) | 5.9(1.8) | 2.7(-) | 2.5(-0.5)         | 2.6(0.3)          |

\* 분기별 전망은 전기대비 연율, 연도별 전망은 전년대비 기준. 붉은색, 파란색은 전월 전망치대비 상승, 하락을 의미. 괄호는 전월 전망치대비 변화분(%p)

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: 02-3705-6156 혹은 wjhwang@kcifor.kr, 홈페이지: www.kcifor.kr