

2021. 3. 4

주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2021.2월말 기준)

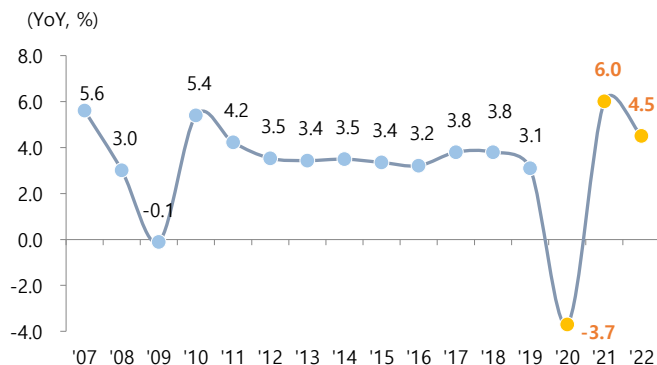
홍서희 | 책임연구원(3705-6153)

- **세계(+0.2%p ↑):** 주요국의 양호한 4분기 GDP 실적에 이어 미 경기부양책 실시 규모 확대, 유로존 성장률 반등 기대 등 2분기 이후 성장 상방리스크 시사(Barclays)
 - **미국(+0.4%p ↑):** 추가 부양책 전망치를 기존 \$9,000억에서 \$1.7조로 상향(JPM). '20.12월 통과된 재정부양책의 소비지출 영향도 예상보다 빠르게 가시화(Nomura)
 - 1월 소매판매 호조(12월 -1% → 5.3%, mom) 등으로 '21.1Q 성장률 전망치 1.0%p 상향(Barclays)
 - **유로존(-):** 효율적(effectively targeted) 봉쇄조치로 서비스 외 산업과 건설 등에 부정적 파급효과가 제한(JPM). 2분기 이후 봉쇄조치가 완화되고 백신수급이 개선되면서 하반기 성장세 지지 기대(Citi)
 - 2월 독일 제조업 PMI(60.6), IFO 기업환경지수(92.4) 등이 예상치 상회. 다만 프랑스, 이탈리아 등에서 봉쇄조치를 강화할 경우 2분기 성장에 하방리스크(Barclays)
 - **중국(-):** 연초 코로나19 재확산으로 1분기 GDP에 하방리스크가 확대되었으나 전반적인 회복 기조는 유지될 전망. 부동산시장 조정, 미중분쟁, 예상보다 빠른 출구전략 등이 주요 위험요인(Citi)
 - **일본(+0.3%p ↑):** 강한 글로벌 수요가 1분기 GDP를 지지(JPM) 코로나19 신규 확진자수 감소로 6개 지역(GDP 비중 24.8%)에 대한 긴급사태(state of emergency) 조기 해제(Barclays)

<세계경제 성장률 전망>

기관명	2021 ^f	2022 ^f
Barclays	6.0	4.8
BNP Paribas	5.6	4
BoA-ML	5.6	4.4
Citi	5.7	4.0
Goldman Sachs	6.6	4.7
JP Morgan	7.0	4.5
Nomura	6.0	4.6
Societe Generale	5.0	3.8
UBS	6.3	5.4
평균	6.0(0.2)	4.5(0.1)

<세계경제 성장률 추이>



* 전년대비, 구매력평가(PPP) 기준. 붉은색, 파란색은 각각 전월 전망치대비 상승, 하락을 의미. 괄호는 전월 전망치대비 변화분(%p)



KCIF

〈미국 경제성장률 전망〉

	분기별				2021 ^f	2022 ^f
	21.1Q	21.2Q	21.3Q	21.4Q		
Barclays	3.5	11.0	9.5	5.0	6.4	3.9
BNP Paribas	-	-	-	-	4.2	4.1
BoA-ML	5.5	8.0	11.0	5.0	6.5	5.0
Citi	5.6	5.7	5.7	3.9	5.4	3.0
Goldman Sachs	6.0	11.0	8.5	6.0	7	4.5
JP Morgan	5.0	9.5	8.3	3.0	6.2	4.0
Nomura	4.0	8.0	6.0	6.0	5.6	4.7
Societe Generale	3.5	2.9	2.7	2.6	3.9	2.6
UBS	4.6	11.0	7.6	4.0	6.4	6.0
평균	4.7(1.3)	8.4(0.7)	7.4(0.2)	4.4(0.3)	5.7(0.4)	4.2(0.2)

* 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 ^f	2022 ^f
	21.1Q	21.2Q	21.3Q	21.4Q		
Barclays	-5.7	6.6	11.7	6.2	3.8	5.3
BNP Paribas					3.8	5.5
BoA-ML	-4.5	4.8	7.2	4.7	3.0	3.4
Citi	-4.1	6.0	8.4	5.3	3.6	4.3
Goldman Sachs	-1.6	8.4	11.6	5.2	5.1	4.4
JP Morgan	-1.0	13.0	8.5	5.5	5.7	4.8
Nomura	-3.5	13.3	4.4	3.3	4.4	3.2
Societe Generale	11.6	2.7	2.5	2.3	4.3	2.2
UBS	-2.9	11.7	8.0	7.6	5.0	5.3
평균	-1.5(-0.5)	8.3(-1.1)	7.8(0.1)	5(-0.2)	4.3(0)	4.3(0)

* 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 ^f	2022 ^f
	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)	(5.0)	(5.5)	(5.7)	9.5	5.6
Nomura	18.0	8.1	6.4	5.3	8.8	5.3
Societe Generale	19.0	7.3	5.5	5.0	8.5	5.0
UBS	18.8	7.5	5.6	4.2	8.2	6.0
평균	18.1(-0.1)	7.5(0.1)	5.8(0.1)	4.7(-0.7)	8.6(0)	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 ^f	2022 ^f
	21.1Q	21.2Q	21.3Q	21.4Q		
Barclays	-9.5	5.0	8.0	3.5	2.2	2.6
BNP Paribas					1.1	3
BoA-ML	-7.6	7.0	6.5	2.7	3.0	2.8
Citi	-7.9	6.1	3.3	1.6	1.8	2.5
Goldman Sachs	-4.4	4.8	5.4	4.8	3.4	2.3
JP Morgan	-1.0	5.0	5.0	3.0	4.1	2.4
Nomura	-6.2	6.5	8.1	1.9	3.3	3.6
Societe Generale	-2.2	4.6	4.7	1.2	2.8	2.9
UBS	-6.2	9.5	5.2	3.7	3.6	3.0
평균	-5.6(-2.4)	6.1(-0.1)	5.8(-0.1)	2.8(0.1)	2.8(0.3)	2.8(0.2)

* 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: 02-3705-6153 혹은 shhong@kcif.or.kr, 홈페이지: www.kcif.or.kr