

## 주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2021.3월말 기준)

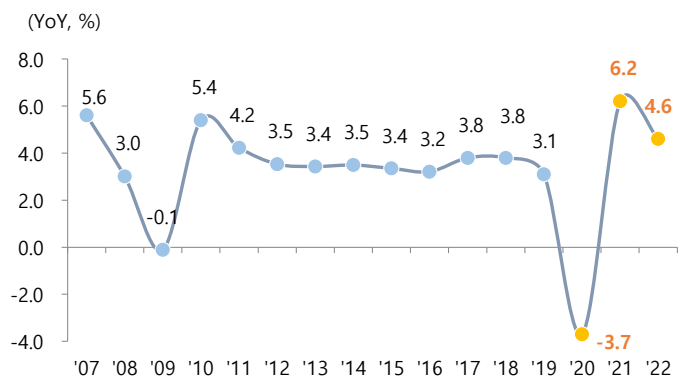
황원정 | 책임연구원(3705-6156)

- **세계(+0.2%p ↑):** 백신보급에 따른 경제 재개, 확장적 통화재정정책, 풍부한 저축 등이 경제 회복을 지지하겠으나 변이 바이러스 관련 불확실성 지속에 유의(GS)
  - **미국(+0.7%p ↑):** 대규모 재정부양책과 초기 목표를 상회하는 백신보급 속도(21.5월까지 인구 50% 접종 예상) 등을 고려해 성장전망을 상향조정(GS). Fed의 완화 기조도 경기 반등 지지(BNP)
  - **유로존(-):** 3월 제조업 PMI(62.5)의 컨센서스(57.7) 상회 등 제조업은 성장세를 지속하고 있으나 코로나19 확진자 급증 및 봉쇄 장기화, 백신보급 지연 등 하방 압력 점증(Nomura)
    - 코로나19 3차 확산이 경기회복 저해(drag). 프랑스 전국 봉쇄로 유로존 2분기 전망 -1.5%p. 3분기 반등 폭은 4월 말 이후 백신보급 속도 및 추가 재정책대 여부에 의존(JPM)
  - **중국(-0.1%p ↓):** 수출(60.6%, yoy), 소비(소매판매 33.8%, yoy) 등 1~2월 경제지표는 양호한 모습을 보였으나 향후 회복세는 백신 보급 지연 및 신용경색 가능성 등으로 둔화 예상(BNP)
  - **일본(+0.3%p ↑):** 글로벌 경기회복에 따른 수출 확대 등 경기 순환상 회복(cyclical recovery)이 예상되나 인구 고령화, 낮은 생산성 등 구조적 문제 지속(UBS). 리플레이션 가능성은 제한적(BNP)

### <세계경제 성장률 전망>

| 기관명              | 2021 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Barclays         | 6.4               | 4.7               |
| BNP Paribas      | 6.1               | 4.4               |
| BoA-ML           | 5.8               | 4.6               |
| Citi             | 6.0               | 4.1               |
| Goldman Sachs    | 6.8               | 4.8               |
| JP Morgan        | 6.6               | 4.6               |
| Nomura           | 6.2               | 4.5               |
| Societe Generale | 5.3               | 4.1               |
| UBS              | 6.6               | 5.5               |
| 평균               | 6.2(0.2)          | 4.6(0.1)          |

### <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         | 3.5      | 11.5     | 10.0      | 6.5    | 6.7               | 4.0               |
| BNP Paribas      | -        | -        | -         | -      | 6.9               | 4.7               |
| BoA-ML           | 7.0      | 10.0     | 9.0       | 5.0    | 7.0               | 5.5               |
| Citi             | 6.5      | 8.1      | 5.8       | 3.9    | 6.1               | 3.2               |
| Goldman Sachs    | 7.5      | 10.5     | 7.5       | 6.5    | 7.2               | 4.9               |
| JP Morgan        | 5.0      | 9.5      | 8.3       | 3.0    | 6.3               | 4.0               |
| Nomura           | 4.0      | 8.0      | 6.0       | 6.0    | 5.7               | 4.7               |
| Societe Generale | 7.0      | 3.5      | 2.6       | 3.2    | 4.9               | 2.8               |
| UBS              | 4.0      | 10.7     | 8.4       | 8.8    | 6.6               | 6.2               |
| 평균               | 5.6(0.9) | 9.0(0.6) | 7.2(-0.2) | 5.4(1) | 6.4(0.7)          | 4.4(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 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> |
|------------------|------------|-----------|----------|----------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.1Q      | 21.2Q     | 21.3Q    | 21.4Q    |                   |                   |
| Barclays         | -3.0       | 4.4       | 10.9     | 5.0      | 3.9               | 4.3               |
| BNP Paribas      | -          | -         | -        | -        | 4.2               | 5.0               |
| BoA-ML           | -3.3       | 3.5       | 7.7      | 5.3      | 3.3               | 3.5               |
| Citi             | -2.4       | 5.2       | 8.5      | 5.5      | 4.0               | 4.2               |
| Goldman Sachs    | -1.7       | 7.9       | 12.5     | 5.1      | 5.1               | 4.4               |
| JP Morgan        | -1.0       | 6.0       | 14.0     | 5.5      | 5.1               | 5.0               |
| Nomura           | -4.8       | 14.0      | 4.9      | 3.2      | 4.3               | 3.3               |
| Societe Generale | -1.3       | 5.6       | 7.5      | 4.1      | 4.1               | 3.6               |
| UBS              | -3.6       | 7.0       | 9.7      | 7.8      | 4.3               | 5.3               |
| 평균               | -2.6(-1.1) | 6.9(-1.4) | 9.3(1.5) | 5.2(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 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> |
|------------------|-----------|----------|----------|-----------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.1Q     | 21.2Q    | 21.3Q    | 21.4Q     |                   |                   |
| Barclays         | 20.8      | 8.7      | 6.5      | 4.6       | 9.4               | 5.5               |
| BNP Paribas      | -         | -        | -        | -         | 9.2               | 5.3               |
| BoA-ML           | (0.2)     | (5.0)    | (5.5)    | (7.5)     | 5.0               | 4.1               |
| Citi             | 16.0      | 8.0      | 6.0      | 5.0       | 8.2               | 5.5               |
| Goldman Sachs    | 18.5      | 7.5      | 6.0      | 4.7       | 8.8               | 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              | 19.6      | 8.3      | 6.4      | 5.0       | 9.0               | 6.2               |
| 평균               | 18.7(0.6) | 8.0(0.5) | 6.1(0.3) | 4.9(-0.4) | 8.5(-0.1)         | 5.4(-0.1)         |

\* 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         | -9.0      | 6.6    | 9.0       | 3.4       | 2.6               | 2.7               |
| BNP Paribas      | -         | -      | -         | -         | 3.0               | 2.3               |
| BoA-ML           | -4.8      | 5.4    | 5.5       | 3.3       | 3.2               | 2.9               |
| Citi             | -7.9      | 5.3    | 3.0       | 0.9       | 1.9               | 2.8               |
| Goldman Sachs    | -6        | 4.8    | 5.4       | 4.8       | 2.8               | 2.3               |
| JP Morgan        | -1.0      | 6.0    | 5.0       | 3.0       | 4.2               | 2.4               |
| Nomura           | -5.5      | 7.4    | 7.2       | 0.9       | 3.3               | 3.5               |
| Societe Generale | -2.0      | 4.5    | 4.2       | 1.1       | 3.5               | 2.8               |
| UBS              | -5.0      | 8.4    | 5.8       | 4.4       | 3.7               | 3.0               |
| 평균               | -5.2(0.4) | 6.1(0) | 5.6(-0.2) | 2.7(-0.1) | 3.1(0.3)          | 2.7(-0.1)         |

\* 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