

## 주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2021.4월말 기준)

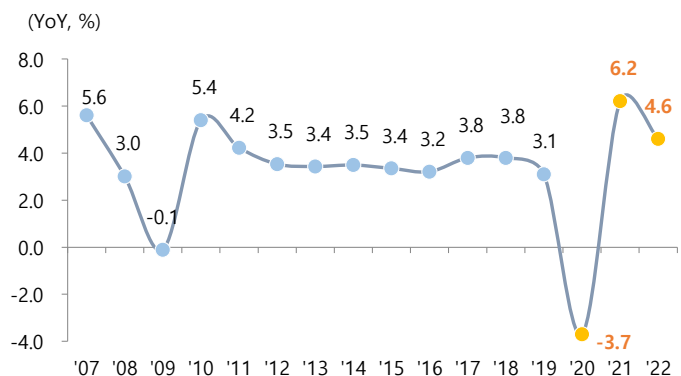
홍서희 | 책임연구원(3705-6153)

- **세계(·):** G2 중심으로 회복세가 지속되고 있으나 백신접종 지연, 코로나19 재확산 등으로 인도, 중남미 등 신흥국의 모멘텀은 약화되고 있어 상당기간 성장 격차가 지속될 가능성(IPM)
  - **미국(+0.2p↑):** 경제재개, 대규모 재정부양책 영향으로 1분기 성장세(20.4Q 4.3% → '21.1Q 6.4%) 강화. 2분기 성장률이 정점을 기록할 전망(Nomura)
    - 서비스 소비 회복이 재화에 비해 더디게 진행되고 있지만 경제활동 재개시 회복세가 가속될 가능성(Citi) 저축률(20.4Q 13% → '21.1Q 21%)도 이연수요를 뒷받침할 것으로 기대
  - **유로존(-0.2%p↓):** 1분기까지 2분기 연속 마이너스 성장을 기록했으나 백신접종 진전, 경제활동 재개 등으로 2분기 이후 반등할 것으로 기대. 코로나19 불확실성 여파로 연간 성장률 전망치는 하향(Citi)
  - **중국(+0.4%p↑):** 향후 수분기 동안 소비가 성장을 견인할 것으로 기대, 특히 3월 중순 이후로 여행·오락 제한이 완화되면서 소비 정상화 가속. 산업생산 모멘텀은 하반기 둔화 전망(BoA)
  - **일본(-0.1%p↓):** 3차 긴급사태 선포(4/25일) 영향으로 2분기 성장률 전망치를 하향 조정(4.8% → 1.8%). 하반기 성장전망은 개선된 가운데 경기회복세는 '22년 상반기까지 지속될 전망(GS)

### <세계경제 성장률 전망>

| 기관명              | 2021 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Barclays         | 6.5               | 4.6               |
| BNP Paribas      | 6.1               | 4.4               |
| BoA-ML           | 5.8               | 4.5               |
| Citi             | 6.1               | 4.2               |
| Goldman Sachs    | 6.7               | 4.8               |
| JP Morgan        | 6.9               | 4.7               |
| Nomura           | 6.2               | 4.5               |
| Societe Generale | 5.4               | 4.2               |
| UBS              | 6.5               | 5.5               |
| 평균               | 6.2(0)            | 4.6(0)            |

### <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> |
|------------------|----------|---------|-----------|--------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.2Q    | 21.3Q   | 21.4Q     | 22.1Q  |                   |                   |
| Barclays         | 11.0     | 8.0     | 6.5       | 2.0    | 7.1               | 3.8               |
| BNP Paribas      | -        | -       | -         | -      | 6.9               | 4.7               |
| BoA-ML           | 10.0     | 9.0     | 5.0       | 5.0    | 7.0               | 5.5               |
| Citi             | 8.1      | 5.8     | 3.9       | 2.2    | 6.2               | 3.3               |
| Goldman Sachs    | 10.5     | 7.5     | 6.5       | 5.0    | 7.2               | 4.9               |
| JP Morgan        | 10.0     | 8.3     | 3.0       | 3.5    | 6.7               | 4.1               |
| Nomura           | 8.0      | 6.0     | 5.8       | 4.9    | 6.3               | 4.6               |
| Societe Generale | 6.0      | 4.3     | 3.8       | 2.6    | 5.4               | 3.2               |
| UBS              | 11.0     | 7.2     | 7.9       | 5.4    | 6.9               | 6.0               |
| 평균               | 9.3(0.3) | 7(-0.2) | 5.3(-0.1) | 3.8(0) | 6.6(0.2)          | 4.5(0.1)          |

\* 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> |
|------------------|-----------|---------|----------|--------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.2Q     | 21.3Q   | 21.4Q    | 22.1Q  |                   |                   |
| Barclays         | 4.5       | 10.7    | 5.0      | 3.5    | 4.1               | 4.3               |
| BNP Paribas      | -         | -       | -        | -      | 4.2               | 5.0               |
| BoA-ML           | 3.5       | 7.7     | 5.3      | 2.6    | 3.3               | 3.5               |
| Citi             | 2.2       | 11.4    | 5.9      | 3.8    | 3.4               | 4.6               |
| Goldman Sachs    | 7.9       | 12.8    | 5.3      | 2.8    | 4.9               | 4.5               |
| JP Morgan        | 6.5       | 14.5    | 5.5      | 4.0    | 4.9               | 5.1               |
| Nomura           | 11.0      | 4.9     | 3.2      | 2.5    | 4.4               | 3.1               |
| Societe Generale | 4.1       | 8.6     | 5.6      | 2.8    | 3.8               | 4.0               |
| UBS              | 7.0       | 9.7     | 7.8      | 5.4    | 4.3               | 5.3               |
| 평균               | 5.8(-0.9) | 10(0.5) | 5.5(0.3) | 3.4(0) | 4.1(-0.2)         | 4.4(0.1)          |

\* 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> |
|------------------|----------|----------|----------|----------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.2Q    | 21.3Q    | 21.4Q    | 22.1Q    |                   |                   |
| Barclays         | 9.0      | 7.1      | 5.5      | 7.7      | 9.4               | 5.5               |
| BNP Paribas      | -        | -        | -        | -        | 9.2               | 5.3               |
| BoA-ML           | (5.0)    | (5.5)    | (7.5)    | (5.2)    | 8.5               | 5.6               |
| Citi             | 8.5      | 6.0      | 5.0      | 5.0      | 8.8               | 5.5               |
| Goldman Sachs    | 7.5      | 6.0      | 4.7      | 5.8      | 8.5               | 5.7               |
| JP Morgan        | (6.8)    | (5.5)    | (5.7)    | (5.5)    | 9.3               | 5.7               |
| Nomura           | 8.1      | 6.4      | 5.3      | -        | 8.8               | 5.3               |
| Societe Generale | 7.3      | 5.5      | 5.0      | 5.0      | 8.5               | 5.0               |
| UBS              | 8.3      | 6.5      | 5.6      | 6.8      | 9.0               | 6.2               |
| 평균               | 8.1(0.1) | 6.3(0.2) | 5.2(0.3) | 6.1(0.6) | 8.9(0.4)          | 5.5(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> |
|------------------|-----------|--------|----------|----------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.2Q     | 21.3Q  | 21.4Q    | 22.1Q    |                   |                   |
| Barclays         | 0.5       | 10.0   | 4.6      | 1.3      | 2.6               | 2.7               |
| BNP Paribas      | -         | -      | -        | -        | 3                 | 2.3               |
| BoA-ML           | 5.4       | 5.5    | 3.3      | 2.3      | 3.2               | 2.9               |
| Citi             | 0.5       | 7.2    | 2.3      | 3.2      | 1.6               | 3.2               |
| Goldman Sachs    | 1.8       | 5.1    | 7.7      | 2.3      | 2.5               | 3.3               |
| JP Morgan        | 2.0       | 9.0    | 3.0      | 2.0      | 3.9               | 2.6               |
| Nomura           | 7.4       | 7.2    | 0.9      | 3.2      | 3.3               | 3.5               |
| Societe Generale | 4.5       | 4.2    | 1.1      | 3.0      | 3.5               | 2.8               |
| UBS              | 2.5       | 4.5    | 5.2      | 3.9      | 3.4               | 3.1               |
| 평균               | 3.1(-3.0) | 6.6(1) | 3.5(0.8) | 2.7(0.1) | 3(-0.1)           | 2.9(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