

주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2021.6월말 기준)

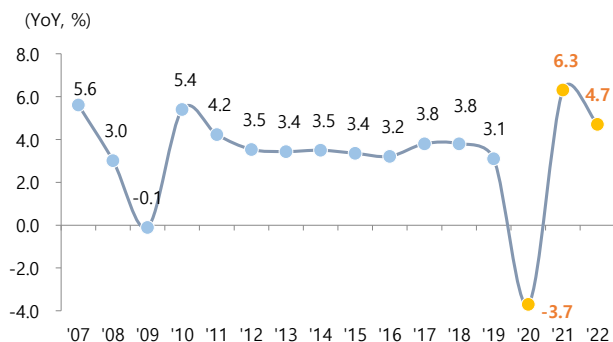
홍서희 | 책임연구원(3705-6153)

- **세계(+0.1%p ↑):** 델타 바이러스 확산 불구 아직까지 경제 영향은 제한적인 점을 감안할 때 하반기 백신접종 진전(특히 라틴아메리카)에 따른 성장 모멘텀 지속 전망(JPM)
 - **미국(-):** 연말까지 경제재개, 집단면역, 재정부양, 초과저축 등으로 성장세가 강하게 유지될 것으로 기대(Barclays). '22년까지 잠재수준을 상회하는 성장세를 지속할 전망(BNP Paribas)
 - 변이 바이러스 부상으로 백신 접종률이 낮은 남부지역을 중심으로 여름철 감염이 급증할 우려가 있으나 입원, 사망률 감소시 경제 영향이 제한될 소지(JPM 등)
 - **유로존(+0.5%p ↑):** 여름철 접객, 여행업이 크게 재개되면서 이연수요 및 초과저축에 힘입어 소비지출이 급증할 것으로 기대(Barclays). 다수 IB들이 '21~'22년 성장률 전망을 상향
 - 유럽회복기금(NGEU) 집행, 국별 재정부양 지속 등도 3분기~'22년초 성장을 견인. 다만 델타 바이러스 확산으로 국경간 이동이 재차 통제될 수 있어 관광업 회복 등을 저해할 소지(BoA)
 - **중국(-0.2%p ↓):** 경기부양책 축소에 따른 모멘텀 약화 우려 불구 백신 진전은 하강 위험을 완화(BoA, JPM)
 - 단, 변이 바이러스에 대한 백신 효과가 불확실하기 때문에 이동제한조치 재도입 리스크 잔존(JPM)
 - **일본(-0.1%p ↓):** 백신 접종 진전(9월 중순까지 50% 가능) 등으로 제조업 및 서비스업 회복세가 확대될 전망(BoA)

<세계경제 성장률 전망>

기관명	2021 ^f	2022 ^f
Barclays	6.3	4.6
BNP Paribas	6.0	4.9
BoA-ML	6.1	4.8
Citi	6.3	4.3
Goldman Sachs	6.6	4.8
JP Morgan	6.7	4.8
Nomura	6.3	4.7
Societe Generale	5.7	4.4
UBS	6.6	5.4
평균	6.3(0.1)	4.7(0.1)

<세계경제 성장률 추이>



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

〈미국 경제성장률 전망〉

	분기별				2021 ^f	2022 ^f
	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	10.4	4.7	3.9	2.2	6.4	3.3
Goldman Sachs	8.5	9.5	6	4	6.8	4.7
JP Morgan	9.0	8.3	3.0	3.5	6.5	4.0
Nomura	9.5	6.5	5.1	3.9	6.5	4.4
Societe Generale	8.5	6.1	4.7	3.3	6.3	3.9
UBS	8.4	8.6	8.2	5.4	6.8	6.1
평균	9.4(-0.1)	7.6(0.7)	5.3(-0.1)	3.7(-0.1)	6.7(0)	4.5(0)

* 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
	21.2Q	21.3Q	21.4Q	22.1Q		
Barclays	4.5	11.5	4.9	3.4	4.6	4.4
BNP Paribas	-	-	-	-	4.8	5.2
BoA-ML	5.1	8.1	4.4	2.7	4.2	3.5
Citi	6.6	11.0	4.2	3.5	4.9	4.4
Goldman Sachs	6.8	12.6	5.4	2.9	5.2	4.5
JP Morgan	7.5	13.5	5.5	4.0	5.4	5.0
Nomura	6.0	10.2	2.7	2.5	4.6	3.5
Societe Generale	4.7	9.8	5.2	3.0	4.4	4.1
UBS	7.2	10.1	7.4	5.4	5.1	5.3
평균	6.1(0.1)	10.9(0.2)	5(-0.1)	3.4(-0.1)	4.8(0.5)	4.4(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
	21.2Q	21.3Q	21.4Q	22.1Q		
Barclays	7.7	5.6	4.7	5.7	8.4	5.5
BNP Paribas	-	-	-	-	8.7	5.3
BoA-ML	(2.3)	(2.9)	(8.6)	(8.5)	8.3	6.2
Citi	8.5	6.0	5.0	5.0	8.8	5.5
Goldman Sachs	7.5	6	4.7	5.8	8.5	5.7
JP Morgan	(5.3)	(4.5)	(5.5)	(5.5)	8.8	5.5
Nomura	8.1	6.4	5.3	6.0	8.9	5.3
Societe Generale	8.4	6.0	4.2	4.8	8.5	5.0
UBS	8.3	6.5	5.6	6.8	9.0	6.2
평균	8.1(0)	6.1(-0.2)	4.9(-0.3)	5.7(-0.4)	8.7(-0.2)	5.6(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 ^f	2022 ^f
	21.2Q	21.3Q	21.4Q	22.1Q		
Barclays	-1.5	9.8	4.6	1.4	2.6	2.6
BNP Paribas	-	-	-	-	2.2	3.3
BoA-ML	0.4	7.5	10.9	2.3	3.2	4.2
Citi	-0.3	5.4	4.8	4.0	2.3	3.5
Goldman Sachs	0.3	5.1	7.7	2.3	2.7	3.2
JP Morgan	1.0	6.0	10.5	2.0	3.1	3.6
Nomura	1.5	5.7	9.9	4.5	3.1	4.5
Societe Generale	0.1	4.7	3.4	3.9	2.0	3.3
UBS	0.1	4.2	7.8	4.6	2.5	3.5
평균	0.2(-1.3)	6.1(-0.1)	7.5(1.4)	3.1(0.1)	2.6(-0.1)	3.5(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