

2021. 8. 4

주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2021.7월말 기준)

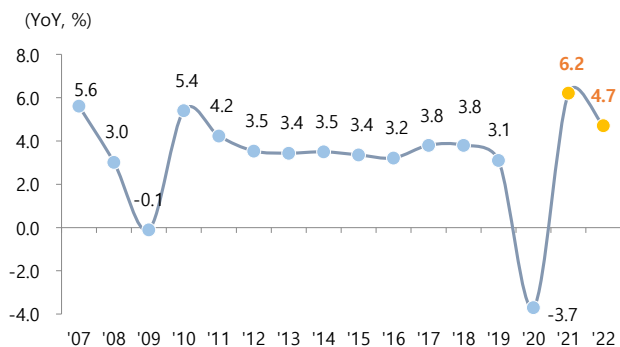
황원정 | 책임연구원(3705-6156)

- **세계(-0.1%p ↓):** 델타 변이 확산 영향, 美·中 2분기 성장률 예상치 하회 등으로 글로벌 성장세 둔화(peak-out) 우려 제기. 주요국 하반기 성장률 전망치가 완만하게 하향조정 되었으나, 백신접종 확대 및 경제 재개에 따른 글로벌 경제의 회복 추세는 유지 전망(IPM)
- **미국(-0.3%p ↓):** 2분기 성장률(6.5%, qoq, saar)이 예상치를 하회하면서 peak-out 우려가 대두되고 있으나 하반기에도 소비 및 재고 중심의 회복세가 이어질 것으로 전망(BofA)
 - 델타 변이의 경제 영향이 크지 않은 가운데 추가 경기부양책 규모, 연준의 테이퍼링 향방이 주요 변수가 될 소지
- **유로존(-):** 소비 및 서비스업 회복 확대로 2분기 성장률(8.2%, qoq, saar)이 예상치를 상회. 서비스업 회복 지속 전망이 우세하나 바이러스가 최대 변수. 독일은 제조업, 수출 등 점진적 회복 기대(GS)
- **중국(-0.1%p ↓):** 2분기 성장률(7.9%, yoy)이 예상치를 하회. 하반기에는 부동산, 수출보다는 투자 및 소비 중심의 회복세가 이어질 전망(Citi)
- **일본(-0.1%p ↓):** 도쿄 등 비상사태 연장으로 3분기 전망 하향 조정. 9월 말 인구 75%의 백신 1회 접종 완료에 예상됨에 따라 4분기에는 서비스업 중심의 부문의 강한 회복 예상(JPM)

<세계경제 성장률 전망>

기관명	2021 ^f	2022 ^f
Barclays	6.2	4.7
BNP Paribas	6.0	4.9
BoA-ML	5.9	4.8
Citi	6.2	4.3
Goldman Sachs	6.4	4.7
JP Morgan	6.5	4.8
Nomura	6.4	4.6
Societe Generale	5.7	4.4
UBS	6.3	5.3
평균	6.2(-0.1)	4.7(-)

<세계경제 성장률 추이>



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



KCIF

〈미국 경제성장률 전망〉

	분기별				2021 ^f	2022 ^f
	21.3Q	21.4Q	22.1Q	22.2Q		
Barclays	6.5	6.0	3.5	2.5	6.1	4.0
BNP Paribas	-	-	-	-	6.9	4.7
BoA-ML	7.0	6.0	6.0	5.0	6.2	5.4
Citi	4.7	3.9	2.2	2.2	6.4	3.3
Goldman Sachs	9	5.5	4	3	6.4	4.4
JP Morgan	8.3	3.0	3.5	3.0	6.1	3.9
Nomura	6.7	5.1	3.9	3.8	6.1	4.3
Societe Generale	6.1	4.7	3.3	2.6	6.3	3.9
UBS	8.1	8.1	5.4	7.2	6.8	6.0
평균	7.1(-0.5)	5.3(0)	4(0.3)	3.7	6.4(-0.3)	4.4(-0.1)

* 분기별 전망은 전기대비 연율, 연도별 전망은 전년대비 기준. 붉은색, 파란색은 전월 전망치대비 상승, 하락을 의미. 괄호는 전월 전망치대비 변화분(%p). '21.2Q GDP는 6.5%

〈유로존 경제성장률 전망〉

	분기별				2021 ^f	2022 ^f
	21.3Q	21.4Q	22.1Q	22.2Q		
Barclays	11.5	4.9	3.3	2.6	5.2	4.6
BNP Paribas	-	-	-	-	4.8	5.2
BoA-ML	8.1	4.4	2.7	2.1	4.2	3.5
Citi	8.8	4.6	4.0	3.5	4.6	4.5
Goldman Sachs	12.6	5.4	2.9	2.3	5.2	4.5
JP Morgan	10.5	4.0	6.0	3.5	5.1	5.2
Nomura	10.0	1.2	2.8	2.4	4.8	3.5
Societe Generale	9.3	5.3	3.0	2.6	4.3	4.1
UBS	10.1	7.4	5.4	3.0	5.1	5.3
평균	10.1(-0.8)	4.7(-0.3)	3.8(0.4)	2.8	4.8(0)	4.5(0.1)

* 분기별 전망은 전기대비 연율, 연도별 전망은 전년대비 기준. 붉은색, 파란색은 전월 전망치대비 상승, 하락을 의미. 괄호는 전월 전망치대비 변화분(%p). '21.2Q GDP는 8.2%

〈중국 경제성장률 전망〉

	분기별				2021 ^f	2022 ^f
	21.3Q	21.4Q	22.1Q	22.2Q		
Barclays	5.6	4.7	5.7	4.8	8.5	5.5
BNP Paribas	-	-	-	-	8.7	5.3
BoA-ML	(1.0)	(2.5)	(8.2)	(8.2)	8.3	6.2
Citi	6.0	5.1	5.0	5.5	8.7	5.5
Goldman Sachs	6.2	4.6	5.7	5.7	8.6	5.6
JP Morgan	(4.3)	(6.1)	(5.5)	(5.5)	9.1	5.6
Nomura	6.4	5.3	6.0	5.2	8.9	5.3
Societe Generale	6.0	4.2	4.8	4.7	8.5	5.0
UBS	6.3	4.6	5.7	6.0	8.5	6.2
평균	6.1(0)	4.8(-0.1)	5.5(-0.2)	5.3	8.6(-0.1)	5.6(0)

* 분기별 전망은 전년동기대비, ()는 전기대비 연율. 평균은 전기비연율 값을 제외하고 계산. 연도별 전망은 전년대비 기준. 붉은색, 파란색은 전월 전망치대비 상승, 하락을 의미. 평균의 괄호는 전월 전망치대비 변화분(%p). '21.2Q GDP는 7.9%

〈일본 경제성장률 전망〉

	분기별				2021 ^f	2022 ^f
	21.3Q	21.4Q	22.1Q	22.2Q		
Barclays	9.8	4.6	1.4	1.0	2.6	2.6
BNP Paribas	-	-	-	-	2.2	3.3
BoA-ML	7.5	10.9	2.3	2.0	3.2	4.2
Citi	2.4	6.2	5.3	4.0	2.2	3.8
Goldman Sachs	4	8.4	2.3	1.7	2.6	3.2
JP Morgan	2.0	15.0	2.0	1.0	2.5	3.7
Nomura	5.7	9.9	4.5	1.6	3.1	4.5
Societe Generale	4.7	3.4	3.9	3.7	2.0	3.3
UBS	6.4	9.3	3.4	1.0	2.5	3.5
평균	5.3(-0.8)	8.5(1)	3.1(0)	2	2.5(-0.1)	3.6(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