

주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망

(2021.9월말 기준)

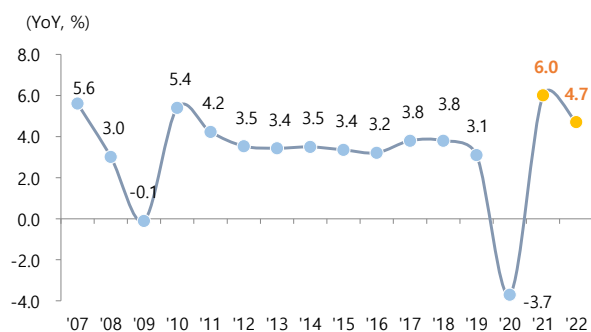
황원정 | 책임연구원(3705-6156)

- **세계(-0.1%p ↓):** '21년 성장전망은 델타변이 확산, 공급부족 장기화(재화/물류/원자재 등) 우려 등으로 주요국의 3, 4분기 전망치가 하향되어 전월비 소폭 하락. 물가 상방압력 장기화 시 중앙은행들의 부담이 확대될 소지(JPM)
- **미국(-0.4%p ↓):** 자동차, 주택 부문 등 공급 제약이 성장을 저해. 델타변이 확산이 여행 수요를 위축시키고 있으나 그 외 서비스 부문에 미치는 영향은 제한적(Citi)
 - 정부 섯다운은 피했지만 부채한도 협상 교착으로 일시 디폴트 가능성(JPM)
- **유로존(0.3%p ↑):** 백신접종 진전, 완화적 통화정책 등의 영향으로 경기회복세 지속 예상. 코로나19 초기 확산 당시에 비해 방역 조치와 경제성장 간 연계가 약화(Citi)
 - 9월 물가상승률이 3.4%로 급등했으나 ECB는 이를 공급 제약에 따른 일시적 현상으로 판단해 완화적 통화 기조를 장기간 유지할 것으로 예상(Barclays)
- **중국(-0.3%p ↓):** 델타 변이에 따른 서비스 소비 위축, 헝가 등 부동산 개발업체들의 유동성 불안, 전력난 등 영향으로 성장전망 악화. 제조업 마진 하락, 민간투자 위축 우려 등(Citi)
- **일본(-0.1%p ↓):** 코로나19 5차 확산 및 반도체 공급부족 등의 영향으로 경기 부진. 중국 성장 둔화 및 위험 회피에 따른 엔화 강세 등이 주요한 하방 리스크(Nomura)

<세계경제 성장률 전망>

기관명	2021 ^f	2022 ^f
Barclays	6.2	4.5
BNP Paribas	5.7	5.1
BoA-ML	5.8	4.6
Citi	6.0	4.6
Goldman Sachs	6.1	4.7
JP Morgan	6.3	4.6
Nomura	6.0	4.8
Societe Generale	5.7	4.4
UBS	6.2	5.0
평균	6.0(-0.1)	4.7

<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
	21.3Q	21.4Q	22.1Q	22.2Q		
Barclays	4.5	5.0	3.5	3.0	5.8	3.7
BNP Paribas	-	-	-	-	6.0	5.3
BoA-ML	4.5	6.0	6.0	5.0	5.9	5.2
Citi	4.7	5.0	3.7	2.9	5.8	3.8
Goldman Sachs	4.5	5.0	5.0	4.5	5.3	5.0
JP Morgan	4.0	3.5	3.5	3.0	5.7	3.5
Nomura	3.1	5.1	5.8	4.8	5.7	4.6
Societe Generale	6.5	4.7	3.1	3.1	6.0	3.9
UBS	5.3	5.0	6.5	6.3	5.9	5.3
평균	4.6(-1.8)	4.9(-0.7)	4.6(0.4)	4.1(0.2)	5.8(-0.4)	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
	21.3Q	21.4Q	22.1Q	22.2Q		
Barclays	9.4	4.4	3.6	2.7	5.3	4.5
BNP Paribas	-	-	-	-	5.0	5.2
BoA-ML	9.2	3.4	2.6	2.1	4.8	3.7
Citi	9.0	3.8	4.3	3.3	5.2	4.7
Goldman Sachs	9.0	5.2	3.6	3.0	5.2	4.5
JP Morgan	10.0	4.0	6.0	3.5	5.4	5.2
Nomura	9.5	1.6	2.8	2.4	5.2	3.6
Societe Generale	7.6	4.8	2.8	2.5	5.1	4.0
UBS	10.1	7.4	5.4	3.0	5.1	5.3
평균	9.2(-0.7)	4.3(-0.4)	3.9(0.1)	2.8(0.1)	5.1(0.3)	4.5(0)

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

〈중국 경제성장률 전망〉

	분기별				2021 ^f	2022 ^f
	21.3Q	21.4Q	22.1Q	22.2Q		
Barclays	4.6	4.7	5.5	4.6	8.2	5.5
BNP Paribas	-	-	-	-	8.2	5.6
BoA-ML	(1.4)	(5.2)	(5.5)	(6.3)	8.0	5.3
Citi	4.9	4.5	5.0	5.5	8.2	5.5
Goldman Sachs	4.8	3.2	4.4	4.8	7.9	5.5
JP Morgan	(-0.9)	(5.4)	(5.0)	(7.0)	8.3	5.2
Nomura	5.1	4.4	5.0	4.9	8.2	5.1
Societe Generale	5.5	3.3	4.5	4.8	8.0	5.0
UBS	5.8	4.0	5.0	5.4	8.2	5.8
평균	5.1(-0.3)	4(-0.4)	4.9(-0.2)	5(-0.1)	8.1(-0.3)	5.4(-0.1)

* 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)

〈일본 경제성장률 전망〉

	분기별				2021 ^f	2022 ^f
	21.3Q	21.4Q	22.1Q	22.2Q		
Barclays	0.7	3.0	6.3	4.4	2.1	3.3
BNP Paribas	-	-	-	-	2.1	2.4
BoA-ML	-0.6	3.8	5.9	7.5	2.1	4.3
Citi	0.8	5.0	5.3	4.5	2.2	3.7
Goldman Sachs	1	8.4	2.3	1.7	2.6	2.9
JP Morgan	2.0	8.5	5.0	1.0	2.7	3.5
Nomura	1.2	6.0	7.4	7.5	2.4	4.7
Societe Generale	0.7	3.5	5.9	4.1	2.2	3.5
UBS	1.8	6.5	4.2	1.7	2.1	3.1
평균	1.0(-1.1)	5.6(-0.8)	5.3(0.9)	4.1(1)	2.3(-0.1)	3.5(0)

* 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