

주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2021.10월말 기준)

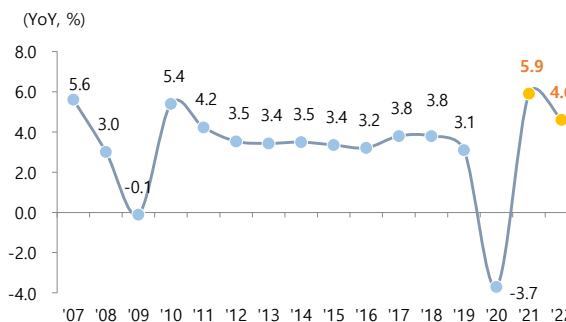
홍서희 | 책임연구원(3705-6153)

- **세계(-0.1%p ↓):** 3분기는 공급망 이슈, 델타 영향 등으로 성장세가 부진. 4분기에는 미국 중심의 회복이 기대되나 에너지 가격 상승, 코로나19 재확산 가능성 등이 하방요인(IPM)
 - **미국(-0.2%p ↓):** 3분기 성장률(2.0%, qoq saar)이 부진하게 나타나면서 '22~'23년 전망치 하향(BoA). 4분기에는 델타변이 완화, 재고투자 증가, 대외여건 개선 등으로 5%대 성장률 회복 기대
 - 주거부문 등 고물가 지속으로 금리 인상은 이르면 '22.3분기부터 시작될 가능성(GS)
 - **유로존(-0.1%p ↓):** 3분기 성장률이 전반적으로 예상치를 상회했으나, 공급망 불안과 높은 에너지가격 등을 반영하여 4분기 전망은 하향(Barclays)
 - 에너지가격이 저소득층 중심으로 소비를 저해할 수 있으며, 기업이익도 위축될 우려(BoA)
 - **중국(-0.2%p ↓):** 정책지원 지체, 전력난 등으로 3분기 성장률이 부진(4.9%, yoy)하게 나타나면서 '21~'23년 성장률 전망치를 하향 조정(BoA). 단기 스태그플레이션 우려 확대(Citi)
 - **일본(-0.1%p ↓):** 코로나19 확산세 완화, 백신 진전 등으로 점진적으로 경제가 재개되면서 서비스 부문 회복을 기대(BoA). 다만 공급 부족이 장비투자 급감(slump)으로 이어질 리스크(Nomura)

<세계경제 성장률 전망>

기관명	2021 ^f	2022 ^f
Barclays	6.1	4.5
BNP Paribas	5.7	5.1
BoA-ML	5.7	4.4
Citi	5.7	4.2
Goldman Sachs	6.0	4.7
JP Morgan	6.1	4.4
Nomura	5.9	4.6
Societe Generale	5.7	4.4
UBS	6.0	5.0
평균	5.9(-0.1)	4.6(-0.1)

<세계경제 성장률 추이>



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

〈미국 경제성장률 전망〉

	분기별				2021 ^f	2022 ^f
	21.4Q	22.1Q	22.2Q	22.3Q		
Barclays	5.0	4.5	4.0	3.0	5.5	4.0
BNP Paribas	-	-	-	-	6.0	5.3
BoA-ML	6.0	6.0	5.0	4.0	5.6	4.8
Citi	5.4	4.4	3.3	2.2	5.6	3.8
Goldman Sachs	4.5	4.5	4	3	5.5	3.9
JP Morgan	4.0	3.5	3.0	2.5	5.4	3.3
Nomura	5.0	5.6	4.6	2.7	5.5	4.3
Societe Generale	5.6	4.5	3.3	3.1	5.6	4.0
UBS	6.0	6.5	6.3	2.9	5.7	5.2
평균	5.2(0.3)	4.9(0.3)	4.2(0.1)	2.9(-)	5.6(-0.2)	4.3(-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 ^f	2022 ^f
	21.4Q	22.1Q	22.2Q	22.3Q		
Barclays	2.8	3.3	3.9	3.6	5.1	4.3
BNP Paribas	-	-	-	-	5.0	5.2
BoA-ML	3.4	2.6	2.1	1.8	4.8	3.7
Citi	3.0	2.2	2.6	4.1	5.2	4.0
Goldman Sachs	4.3	3.6	3.4	3.0	4.9	4.3
JP Morgan	4.0	3.8	4.0	4.5	5.2	4.9
Nomura	1.6	2.4	2.8	2.0	5.0	3.4
Societe Generale	4.8	2.8	2.5	2.3	5.1	4.0
UBS	7.4	5.4	3.0	1.6	5.1	5.3
평균	3.9(-0.4)	3.3(-0.6)	3(0.2)	2.9(-)	5(-0.1)	4.3(-0.2)

* 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
	21.4Q	22.1Q	22.2Q	22.3Q		
Barclays	3.5	4.5	4.4	5.5	8.0	5.3
BNP Paribas	-	-	-	-	8.2	5.6
BoA-ML	(3.7)	(4.0)	(4.5)	(5.5)	7.7	4.0
Citi	4.0	3.9	4.5	5.0	8.1	4.9
Goldman Sachs	3.1	4.4	4.6	5.8	7.8	5.2
JP Morgan	(5.0)	(5.0)	(7.0)	(5.5)	7.9	4.9
Nomura	3.0	3.4	4.4	5.6	7.7	4.8
Societe Generale	3.3	4.5	4.8	5.0	8.0	5.0
UBS	2.7	3.8	5.0	6.5	7.6	5.6
평균	3.3(-0.7)	4.1(-0.8)	4.6(-0.4)	5.6(-)	7.9(-0.2)	5(-0.4)

* 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
	21.4Q	22.1Q	22.2Q	22.3Q		
Barclays	3.0	6.3	4.4	0.9	2.1	3.3
BNP Paribas	-	-	-	-	2.1	2.4
BoA-ML	1.9	5.2	9.0	4.0	2.0	3.8
Citi	5.0	5.2	4.8	2.5	2.1	3.6
Goldman Sachs	8.4	2.3	1.7	1.3	2.6	2.9
JP Morgan	8.5	6.2	1.2	0.8	2.4	3.5
Nomura	6.0	7.4	7.5	0.1	2.4	4.7
Societe Generale	3.5	5.9	4.1	2.6	2.2	3.5
UBS	3.9	5.2	3.8	2.0	2.1	3.1
평균	5(-0.6)	5.5(0.2)	4.6(0.5)	1.8(-)	2.2(-0.1)	3.4(-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: 02-3705-6153 혹은 shhong@kcif.or.kr, 홈페이지: www.kcif.or.kr