

## 주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2021.12월말 기준)

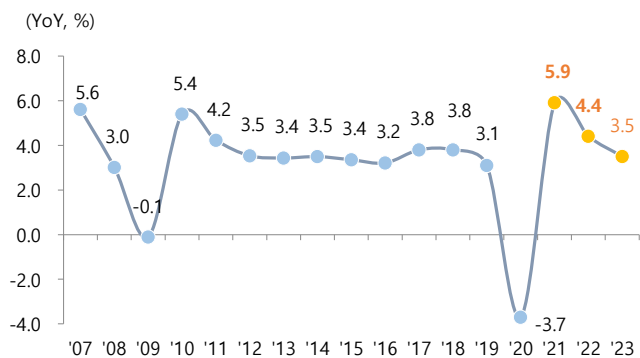
홍서희 | 책임연구원(3705-6153)

- **세계(-0.1%p↓)**: '22년 초반에는 오미크론 확산 영향으로 서비스업 위축 예상되나 연간 전체로는 건전한 민간부문 재무상태, 재정확대 기조 유지, 공급제약 완화 등에 힘입어 경기확장 지속 전망. 단, 통화정책 정상화 속도에 따라서는 '22년말 스태그네이션 위험이 부각될 우려(Nomura)
- **미국(-0.2%p↓)**: '22년에도 초과저축 누증, 공급망 제약 완화 등에 따라 잠재성장률을 상회하는 강한 성장세를 이어가겠으나, 재정지출 축소 등으로 '21년보다는 성장세가 악화될 전망(Nomura)
  - 추진중인 부양책(Build Back Better)은 마통과되거나 축소가 불가피하여 '22년 성장률 전망치를 하향(GS)
- **유로존(-)**: 코로나19에 대응하여 봉쇄조치가 재도입되면서 연초 성장세가 둔화될 소지(Nomura) 인플레이션은 공급차질, 에너지 가격 영향 등으로 당분간 강하게 나타날 가능성(BoA)
- **중국(-)**: 경기부양 스탠스 선회는 긍정적이나 부동산 부문 악화, 제로-코로나 전략 시행 등으로 '22년 초까지 성장세가 약하게 유지될 소지(Nomura)
- **일본(+0.1%p↑)**: 대규모 경기부양책이 '22년 성장률을 뒷받침할 것으로 기대(UBS). 경제 재개와 함께 서비스 심리가 반등하였으며 제조, 투자 등은 강하게 유지(BoA)

### <세계경제 성장률 전망>

| 기관명              | 2021f    | 2022f     | 2023f  |
|------------------|----------|-----------|--------|
| Barclays         | 6.0      | 4.4       | 3.6    |
| BNP Paribas      | 5.6      | 4.8       | 3.8    |
| BoA-ML           | 5.8      | 4.3       | 3.5    |
| Citi             | 5.6      | 4.2       | 3.1    |
| Goldman Sachs    | 6.0      | 4.4       | 3.5    |
| JP Morgan        | 6.2      | 4.6       | 3.6    |
| Nomura           | 6.0      | 4.3       | 3.3    |
| Societe Generale | 5.6      | 4.2       | 3.7    |
| UBS              | 6.0      | 4.7       | 3.5    |
| 평균               | 5.9(0.1) | 4.4(-0.1) | 3.5(-) |

### <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 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> | 2023 <sup>f</sup> |
|------------------|----------|-----------|-----------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.4Q    | 22.1Q     | 22.2Q     | 22.3Q    |                   |                   |                   |
| Barclays         | 5.0      | 4.5       | 4.0       | 3.0      | 5.5               | 4.0               | 2.3               |
| BNP Paribas      | -        | -         | -         | -        | 5.5               | 4.7               | 2.8               |
| BoA-ML           | 6.0      | 4.0       | 4.0       | 3.0      | 5.6               | 4.0               | 2.2               |
| Citi             | 5.8      | 4.1       | 4.2       | 2.2      | 5.6               | 4.0               | 1.8               |
| Goldman Sachs    | 7.0      | 2.0       | 3.0       | 2.8      | 5.7               | 3.5               | 2.2               |
| JP Morgan        | 7.0      | 2.5       | 3.5       | 3.5      | 5.7               | 3.9               | 2.5               |
| Nomura           | 5.5      | 2.7       | 4.1       | 4.9      | 5.6               | 3.9               | 2.3               |
| Societe Generale | 4.5      | 3.4       | 2.7       | 3.2      | 5.5               | 3.4               | 2.8               |
| UBS              | 5.6      | 2.8       | 4.1       | 3.4      | 5.6               | 3.8               | 2.7               |
| 평균               | 5.8(0.2) | 3.3(-0.9) | 3.7(-0.2) | 3.3(0.2) | 5.6(0)            | 3.9(-0.2)         | 2.4(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 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> | 2023 <sup>f</sup> |
|------------------|-----------|-----------|----------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.4Q     | 22.1Q     | 22.2Q    | 22.3Q    |                   |                   |                   |
| Barclays         | 3.0       | 3.2       | 4.0      | 3.5      | 5.3               | 4.4               | 2.4               |
| BNP Paribas      | -         | -         | -        | -        | 5.0               | 4.2               | 3                 |
| BoA-ML           | 1.4       | 3.2       | 2.5      | 2.2      | 5.0               | 3.6               | 2.1               |
| Citi             | 2.7       | 1.4       | 3.5      | 4.3      | 5.1               | 3.9               | 3                 |
| Goldman Sachs    | 3.4       | 2.3       | 4.8      | 3.4      | 5.1               | 4.3               | 2.5               |
| JP Morgan        | 2.0       | 2.0       | 6.5      | 5.0      | 5.2               | 4.6               | 3                 |
| Nomura           | 2.4       | 0.0       | 3.2      | 2.0      | 5.2               | 3.1               | 1.9               |
| Societe Generale | 3.8       | 3.0       | 3.3      | 2.8      | 5.1               | 4.2               | 2.3               |
| UBS              | 3.2       | 4.5       | 5.3      | 2.4      | 5.1               | 4.8               | 2.0               |
| 평균               | 2.7(-0.1) | 2.5(-0.1) | 4.1(0.2) | 3.2(0.3) | 5.1(0)            | 4.1(0)            | 2.5(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 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> | 2023 <sup>f</sup> |
|------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.4Q  | 22.1Q     | 22.2Q     | 22.3Q     |                   |                   |                   |
| Barclays         | 2.8    | 4.3       | 4.0       | 4.8       | 7.8               | 4.7               | 5.3               |
| BNP Paribas      | -      | -         | -         | -         | 7.9               | 5.3               | 5.5               |
| BoA-ML           | (3.7)  | (4.0)     | (4.5)     | (5.5)     | 7.7               | 4.0               | 5.3               |
| Citi             | 4.0    | 3.8       | 4.3       | 4.8       | 8.1               | 4.7               | 4.8               |
| Goldman Sachs    | 3.1    | 4.3       | 4.3       | 5.4       | 7.8               | 4.8               | 4.6               |
| JP Morgan        | (4.9)  | (5.0)     | (7.0)     | (5.5)     | 7.8               | 4.9               | 5.3               |
| Nomura           | 3.0    | 2.9       | 3.8       | 5.1       | 7.8               | 4.3               | 4.7               |
| Societe Generale | 3.0    | 4.2       | 4.6       | 5.0       | 7.8               | 4.8               | 5.3               |
| UBS              | 2.7    | 3.8       | 4.7       | 6.3       | 7.6               | 5.4               | 5                 |
| 평균               | 3.1(0) | 3.9(-0.1) | 4.3(-0.1) | 5.2(-0.1) | 7.8(0)            | 4.8(0)            | 5.1(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)

### 〈일본 경제성장률 전망〉

|                  | 분기별      |           |           |           | 2021 <sup>f</sup> | 2022 <sup>f</sup> | 2023 <sup>f</sup> |
|------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  | 21.4Q    | 22.1Q     | 22.2Q     | 22.3Q     |                   |                   |                   |
| Barclays         | 6.3      | 6.7       | 4.1       | 0.9       | 1.6               | 3.4               | 1                 |
| BNP Paribas      | -        | -         | -         | -         | 1.7               | 2.6               | 1.6               |
| BoA-ML           | 8.4      | 5.5       | 4.4       | 2.9       | 1.9               | 3.8               | 1.8               |
| Citi             | 7.1      | 4.7       | 3.3       | 2.3       | 1.6               | 3.1               | 1.4               |
| Goldman Sachs    | 8.1      | 2.5       | 3.0       | 2.2       | 1.7               | 2.7               | 1.6               |
| JP Morgan        | 8.5      | 6.5       | 3.0       | 1.5       | 1.8               | 3.6               | 1.2               |
| Nomura           | 4.6      | 8.1       | 7.4       | 2.2       | 1.5               | 4.3               | 2                 |
| Societe Generale | 5.4      | 4.6       | 3.7       | 2.6       | 2.2               | 3.3               | 1.4               |
| UBS              | 6.6      | 5.7       | 4.2       | 2.5       | 1.7               | 3.5               | 1                 |
| 평균               | 6.9(2.1) | 5.5(-0.4) | 4.1(-0.5) | 2.1(-0.1) | 1.7(-0.1)         | 3.4(0.1)          | 1.4(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