

2022. 3. 8.

주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2022.2월말 기준)

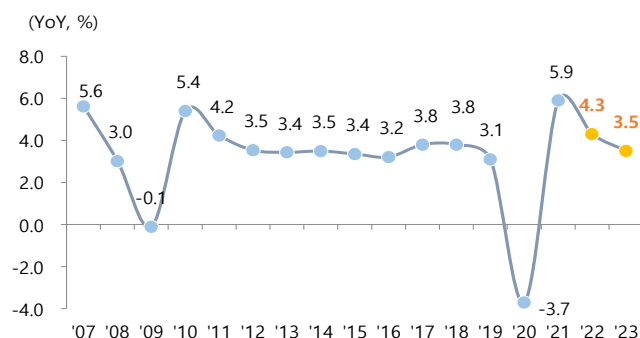
홍서희 | 책임연구원 외(3705-6153)

- **세계(-0.1%p ↓):** 러시아-우크라이나 갈등으로 세계경제 전망의 불확실성이 확대. 에너지 가격 급등(글로벌 원유 생산에서 러 비중 11%, 가스 17%), 제재조치, 금융여건 긴축화 등의 경로를 통해 유럽을 중심으로 글로벌 경기하강 및 물가상승이 확대될 우려(GS, Barclays)
- **미국(-0.1%p ↓):** 최근 유가 상승은 '22년 美 성장률 저해요인. 향후 유가 추가 상승, 소비심리 악화, 반도체 생산 관련 원자재 수급 불안, 위험자산 충격 지속 등이 하방리스크로 작용(GS, BoA 등)
 - 3월 FOMC에서의 정책금리 50bp 인상 가능성은 낮아졌지만, 25bp 인상은 유력(GS)
- **유로존(-0.2%p ↓):** 오미크론 개선에도 불구하고 러-우크라이나 갈등 등에 따른 소비자 구매력 감소를 반영하여 '22년 상반기 성장률 전망치를 하향, 인플레이션은 '22년 헤드라인 1%p, 근원 0.4%p 상향(JPM)
 - 스테그플레이션 위험이 확대되면서 ECB는 필요시 긴축 속도를 늦출 소지(Barclays)
- **중국(-):** 정부가 정책기조를 완화적으로 선화하고 있으나 제로 코로나정책에 따른 민간소비 악화, 부동산 경기 둔화, 올림픽 기간 중 지역생산 억제 등으로 '21.4Q 대비 성장세 둔화 불가피(JPM)
- **일본(-0.2%p ↓):** 오미크론 급증에 따른 성장모멘텀의 악화, 지정학적 갈등에 따른 비용상승 압력 심화 등으로 '22.1분기 성장률 2.3%p, 2분기 0.5%p 하향(Barclays, JPM)

<세계경제 성장률 전망>

기관명	2022 ^f	2023 ^f
Barclays	4.3	3.7
BNP Paribas	4.8	3.8
BoA-ML	4.3	3.4
Citi	3.9	3.2
Goldman Sachs	3.8	3.5
JP Morgan	4.3	3.5
Nomura	4.1	3.3
Societe Generale	4.2	3.7
UBS	4.6	3.6
평균	4.3(-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				2022 ^f	2023 ^f
	22.1Q	22.2Q	22.3Q	22.4Q		
Barclays	2.0	4.0	3.5	2.5	3.8	2.4
BNP Paribas	-	-	-	-	4.1	2.4
BoA-ML	1.0	5.0	3.0	2.0	3.6	2.0
Citi	1.8	3.6	3.1	2.3	3.6	2.2
Goldman Sachs	1.5	2.5	2.5	2.0	3.3	2.1
JP Morgan	1.5	3.8	3.5	2.5	3.7	2.4
Nomura	2.2	4.3	3.9	2.1	4.0	2.1
Societe Generale	3.4	2.7	3.2	2.8	3.4	2.8
UBS	2.6	3.6	2.8	2.6	3.8	2.4
평균	2(0.1)	3.7(-0.2)	3.2(-0.1)	2.4(0)	3.7(-0.1)	2.3(-0.1)

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

〈유로존 경제성장률 전망〉

	분기별				2022 ^f	2023 ^f
	22.1Q	22.2Q	22.3Q	22.4Q		
Barclays	0.7	6.2	5.1	3.3	4.1	2.9
BNP Paribas	-	-	-	-	3.6	2.5
BoA-ML	2.1	3.2	2.4	2.1	3.5	2.2
Citi	0.9	2.9	3.8	3.0	3.3	2.8
Goldman Sachs	1.1	6.2	3.4	2.8	3.9	2.6
JP Morgan	1.0	6.0	4.5	3.5	4.1	3
Nomura	1.2	3.2	2.0	2.0	3.1	1.9
Societe Generale	3.0	3.3	2.8	2.2	4.2	2.3
UBS	1.6	7.8	2.8	2.6	4.2	2.3
평균	1.5(-0.2)	4.9(-0.4)	3.4(-0.1)	2.7(0)	3.8(-0.2)	2.5(-0.1)

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

〈중국 경제성장률 전망〉

	분기별				2022 ^f	2023 ^f
	22.1Q	22.2Q	22.3Q	22.4Q		
Barclays	5.0	4.5	5.1	4.3	4.7	5.3
BNP Paribas	-	-	-	-	4.9	5.5
BoA-ML	(3.9)	(5.0)	(4.8)	(5.2)	4.8	4.8
Citi	3.8	4.3	4.8	5.7	4.7	4.8
Goldman Sachs	3.6	4.3	5.2	4.8	4.5	5.0
JP Morgan	(4.3)	(7.0)	(5.5)	(5.5)	4.9	5.3
Nomura	2.9	3.8	5.1	5.1	4.3	4.7
Societe Generale	4.2	4.6	5.0	5.2	4.8	5.3
UBS	4.7	5.2	6.1	5.6	5.4	5.0
평균	4(0)	4.5(0)	5.2(0)	5.1(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				2022 ^f	2023 ^f
	22.1Q	22.2Q	22.3Q	22.4Q		
Barclays	0.0	6.5	4.7	1.3	2.7	1.8
BNP Paribas	-	-	-	-	2.6	1.8
BoA-ML	0.4	7.5	4.5	0.1	2.8	1.7
Citi	3.4	4.4	2.7	1.6	3.1	1.6
Goldman Sachs	-0.8	5.1	3.3	1.7	2.0	1.9
JP Morgan	-0.8	5.5	4.5	2.5	2.3	2.0
Nomura	0.2	11.2	3.1	3.6	3.5	2.6
Societe Generale	4.6	3.7	2.6	1.0	3.3	1.4
UBS	-0.5	9.3	3.7	1.9	3.0	1.4
평균	0.8(-1.1)	6.7(0.9)	3.6(0.5)	1.7(0.2)	2.8(-0.2)	1.8(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