

2022. 12. 5.

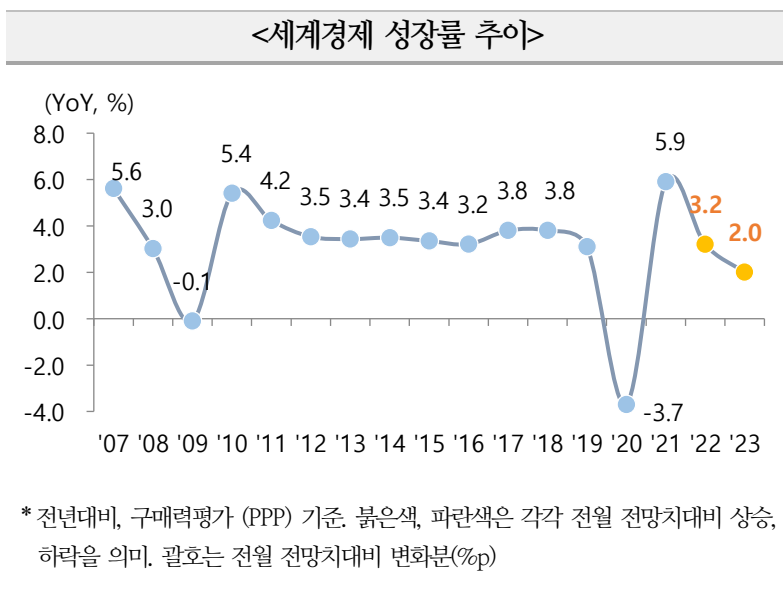
주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2022.11월말 기준)

정예지 | 연구원(3705-6176)

- **세계(+0.1%p ↑):** 미국유로존의 소비 관련 지표 개선에도 불구하고 주요국 통화긴축 여파, 유럽 에너지 위기 등 하방요인이 상존하여 내년 글로벌 경기둔화 예상(BNP, Citi)
 - **미국(+0.1%p ↑):** 10월 소매판매(+13% mom) 호조, 내구소비재 주문(+1% mom) 증가 등 소비 모멘텀 유지로 4분기 성장전망 상향 및 침체 전망 순연(Barclays, '22.Q4 0.0% → 1.5%, qoq saar, '23.Q2-Q4 중 완전한 경기침체 전망)
 - 연준은 12월 금리인상 감속에 돌입할 것으로 예상되나 최종금리 상향 가능성 등 불확실성 지속(JPM)
 - **유로존(+0.1%p ↑):** 에너지 가격 하향 안정, 종합 PMI(11월 47.8, +0.5pt) 반등, 소비자신뢰지수(11월 -23.9, +3.7pt) 상승 등 단기전망 소폭 개선에도 소비위축, 교역 악화 등으로 '22.4분기~'23.1분기 중 완전한 경기침체 불가피(BNP 등)
 - 물가 정점은 '22.4분기 우세하나 고물가 장기화로 내년에도 ECB는 금리인상 지속 및 양적긴축 본격화 전망
 - **중국(-):** 방역 완화 가능성 시사에도 단기간내 완전한 봉쇄 철폐는 기대하기 어려워 경기 하방압력 심화 예상. 당국의 정책지원 불구 신규주택판매(11월 -25.5% yoy) 17개월 연속 감소 등 부동산 침체 지속(JPM)
 - **일본(-0.1%p ↓):** 서비스 수입 증가로 인한 3분기 역성장 서프라이즈(-1.2% qoq saar, 컨센서스 +1.2%) 불구 견조한 내수, 경제재개, 공급불안 완화 등에 힘입어 완전한 회복세 전망. 주요국 경기둔화 등이 주요 하방리스크(Nomura, BofA)

<세계경제 성장률 전망>

기관명	2022 ^f	2023 ^f
Barclays	3.3	1.8
BNP Paribas	3.0	2.3
BoA-ML	3.4	2.2
Citi	3.0	1.9
Goldman Sachs	3.3	2.3
JP Morgan	3.4	2.1
Nomura	3.0	1.2
UBS	3.2	2.1
평균	3.2(0.1)	2.0(-0.3)



〈미국 경제성장률 전망〉

	분기별				2022 ^f	2023 ^f
	22.4Q	23.1Q	23.2Q	23.3Q		
Barclays	1.5	0.0	-0.5	-1.0	2.0	0.3
BNP Paribas	-	-	-	-	1.9	-0.1
BoA-ML	0.5	-1.0	-2.0	-1.5	1.8	-0.4
Citi	1.7	1.5	0.5	-2.0	1.9	0.7
Goldman Sachs	1.5	0.8	1.0	1.3	1.9	1.2
JP Morgan	1.5	1.0	0.8	0.5	2.0	1.0
Nomura	-1.1	-1.7	-2.4	-1.8	1.8	-1.0
UBS	1.3	0.8	-0.9	-2.0	1.9	0.2
평균	1.0(0.3)	0.2(0.2)	-0.5(-0.1)	-0.9(-0.4)	1.9(0.1)	0.2(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				2022 ^f	2023 ^f
	22.4Q	23.1Q	23.2Q	23.3Q		
Barclays	-1.7	-2.4	-1.0	0.2	3.2	-0.8
BNP Paribas	-	-	-	-	3.2	-0.5
BoA-ML	-1.2	-1.6	0.7	1.1	3.3	0.0
Citi	-2.6	-1.9	-0.3	1.8	3.2	-0.4
Goldman Sachs	-0.9	-1.4	-0.3	0.6	3.3	-0.1
JP Morgan	-1.3	-1.0	1.5	1.0	3.3	0.2
Nomura	-2.0	-2.4	-2.0	-1.6	3.2	-1.4
UBS	-1.6	-0.8	1.2	1.2	3.2	0.2
평균	-1.6(0.1)	-1.6(-0.2)	0.0(-0.5)	0.6(-0.4)	3.2(0.1)	-0.4(-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				2022 ^f	2023 ^f
	22.4Q	23.1Q	23.2Q	23.3Q		
Barclays	4.0	3.8	7.0	3.1	3.3	3.8
BNP Paribas	-	-	-	-	3.2	4.5
BoA-ML	(1.5)	(-8.0)	(11.5)	(27.0)	3.0	5.5
Citi	3.7	3.8	6.9	5.7	3.2	5.6
Goldman Sachs	3.0	2.4	5.8	4.2	3.0	4.5
JP Morgan	(2.4)	(5.9)	(3.0)	(3.0)	2.9	4.0
Nomura	2.4	1.3	4.3	4.2	2.8	4.0
UBS	3.3	2.2	6.7	4.1	3.1	4.5
평균	3.3(-0.1)	2.7(-0.4)	6.1(-0.7)	4.3(-0.4)	3.1(0)	4.6(-0.3)

* 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
	22.4Q	23.1Q	23.2Q	23.3Q		
Barclays	1.6	0.7	0.3	0.5	1.4	1.0
BNP Paribas	-	-	-	-	1.5	0.9
BoA-ML	3.8	1.8	-0.2	-0.8	1.5	1.2
Citi	3.6	0.9	1.2	0.4	1.5	1.3
Goldman Sachs	2.9	1.0	1.0	1.1	1.5	1.3
JP Morgan	3.5	2.0	1.2	0.5	1.5	1.6
Nomura	6.4	0.6	1.6	0.6	1.6	1.8
UBS	3.0	0.6	1.0	0.3	1.5	1.1
평균	3.5(1.1)	1.1(-0.2)	0.9(0.2)	0.4(-0.1)	1.5(-0.1)	1.3(-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: 02-3705-6176 혹은 yjjung@kcif.or.kr, 홈페이지: www.kcif.or.kr