

2023. 3. 6.

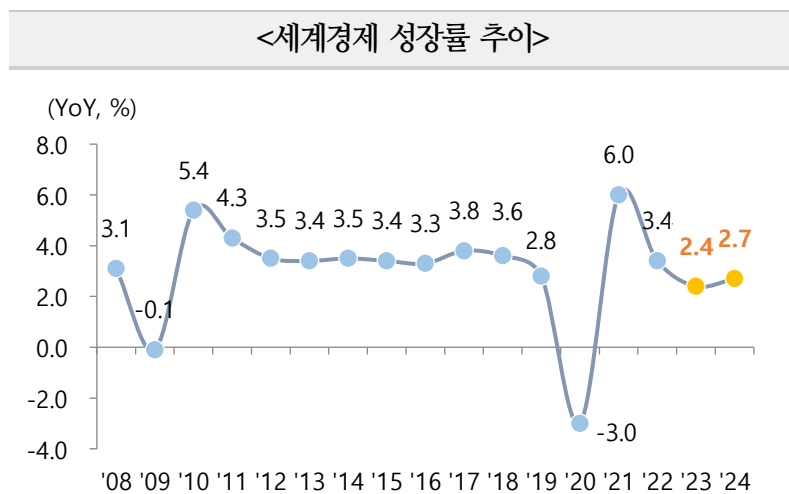
주요 투자은행의 세계경제 및 주요국 성장률 전망 (2023.2월말 기준)

정예지 | 연구원(3705-6176)

- **세계(+0.1%p ↑):** 세계경제 성장전망이 개선되는 한편 디스인플레이션 모멘텀도 약화됨에 따라 주요국 통화긴축은 강화될 소지. 라우 전쟁, 미중관계 등 지정학적 갈등도 리스크로 상존(Bardays)
 - **미국(+0.4%p ↑):** 제조업(2월 ISM 제조PMI 47.7, 전월비+0.3p)은 여전히 위축국면이나 소비(1월 실질소비지출+1.1%), 고용(1월 실업률 3.4%)을 중심으로 연초 경기 모멘텀이 예상대비 강화(JPM, Q1 성장전망 1.0%~2.0% 상향및 추가상방리스크사)
 - 견조한 물가(1월 PCE 5.4%, 근원 4.7%, 7개월만에 반등) 및 고용으로 연준의 긴축기조는 당분간 지속될 소지
 - **유로존(+0.2%p ↑):** 일부 지표 저조(프랑스 산업생산 -1.9%mm) 불구 전반적으로 견조한 경기 회복력(종합PMI 1월 50.3→2월 52.0)을 보이며 경기침체 회피(Citi, '23년 성장전망 1.0%) 또는 완만한 침체(Nomura, '23년 전망 -0.1%)에 그칠 가능성
 - 강한 기초적 물가 압력(2월 근원 인플레이션 5.3%→5.6%) 및 경기 회복탄력성으로 ECB의 통화긴축 강화 전망
 - **중국(+0.2%p ↑):** 경기 회복세가 뚜렷하고 정부가 금년 정책목표로 친성장(소비 진작, 부동산시장 안정화 등)을 강조하고 있으나 수출 부진, 기업소비자 신뢰 저조 가능성 및 미중관계 악화 등이 주요 하방리스크(GS)
 - **일본(-0.3%p ↓):** 경제활동 재개에 힘입어 상반기는 서비스 소비 진작관광 등으로 견조하겠으나 리오프닝 효과 감소, 물가상승에 따른 구매력 약화 및 저축 증가로 하반기 경기둔화 전망(Citi, '23년 성장전망 1.2%→1.0%)

<세계경제 성장률 전망>

기관명	2023 ^f	2024 ^f
Barclays	2.5	2.5
BNP Paribas	2.3	-
Citi	2.2	2.6
Goldman Sachs	2.8	3.2
JP Morgan	2.7	2.5
Nomura	2.2	2.7
UBS	2.4	2.7
HSBC	1.8	2.4
Deutsche Bank	2.7	3.1
평균	2.4(0.1)	2.7(0)



* 전년 대비, 구매력평가 (PPP) 기준. 붉은색, 파란색은 각각 전월 전망치 대비 상승, 하락을 의미. 괄호는 전월 전망치 대비 변화분(%p)

〈미국 경제성장률 전망〉

	분기별				2023 ^f	2024 ^f
	23.1Q	23.2Q	23.3Q	23.4Q		
Barclays	1.5	1.0	-0.5	-1.0	1.3	0.2
BNP Paribas	-	-	-	-	0.7	0.2
Citi	1.5	0.8	-2.0	-1.0	1.1	1.5
Goldman Sachs	1.8	1.1	1.2	1.2	1.7	1.6
JP Morgan	2.0	0.8	0.5	-0.5	1.5	0.4
Nomura	-0.3	-1.0	0.1	0.4	0.7	0.8
UBS	1.5	-0.9	-1.7	-1.2	0.8	0.4
HSBC	1.2	-0.4	0.0	0.8	0.8	0.7
Deutsche Bank	2.6	1.5	0.4	-1.4	1.8	-0.4
평균	1.5(0.9)	0.4(0.5)	-0.3(0.6)	-0.3(0.3)	1.2(0.4)	0.6(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				2023 ^f	2024 ^f
	23.1Q	23.2Q	23.3Q	23.4Q		
Barclays	-0.6	-0.2	0.4	0.6	0.4	0.8
BNP Paribas	-	-	-	-	0.2	1.3
Citi	-0.6	1.9	2.3	1.5	1.0	1.2
Goldman Sachs	0.2	0.6	0.9	1.5	0.8	1.6
JP Morgan	1.0	1.5	1.5	0.5	1.2	0.9
Nomura	-0.3	-0.2	-0.2	0.0	-0.1	0.7
UBS	0.0	0.9	1.2	0.6	0.8	1.0
HSBC	-1.2	0.0	0.8	0.8	0.0	0.8
Deutsche Bank	-2.0	-0.8	0.4	0.8	0.5	1.0
평균	-0.4(0)	0.5(0)	0.9(0.1)	0.8(0.1)	0.5(0.2)	1.0(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				2023 ^f	2024 ^f
	23.1Q	23.2Q	23.3Q	23.4Q		
Barclays	3.5	7.9	4.7	5.2	5.3	4.0
BNP Paribas	-	-	-	-	5.1	5.3
Citi	3.8	8.2	4.8	5.9	5.7	5.0
Goldman Sachs	2.7	7.5	5.2	6.5	5.5	5.0
JP Morgan	(7.0)	(7.4)	(5.5)	(6.1)	5.6	5.6
Nomura	3.6	7.6	4.6	5.6	5.3	4.4
UBS	2.4	7.2	4.6	5.3	4.9	4.8
HSBC	2.2	7.4	5.5	6.9	5.6	5.5
Deutsche Bank	(0.0)	(4.1)	(12.6)	(8.2)	6.0	6.3
평균	3.0(0.6)	7.6(0.6)	4.9(0.2)	5.9(-0.2)	5.4(0.2)	5.1(-0.2)

* 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				2023 ^f	2024 ^f
	23.1Q	23.2Q	23.3Q	23.4Q		
Barclays	1.1	0.8	0.4	0.5	0.8	0.7
BNP Paribas	-	-	-	-	1.1	0.5
Citi	1.5	1.6	0.4	-0.3	1.0	0.7
Goldman Sachs	1.7	1.0	1.0	1.1	1.1	1.3
JP Morgan	1.2	0.5	0.2	0.2	0.7	0.5
Nomura	2.8	2.8	1.0	0.8	1.7	1.3
UBS	1.7	2.5	0.6	0.9	1.3	1.2
HSBC	-0.3	1.0	0.6	0.5	0.9	0.5
Deutsche Bank	2.2	1.9	0.9	0.0	1.3	0.6
평균	1.5(0.4)	1.5(0.6)	0.6(0.3)	0.5(-0.1)	1.1(-0.2)	0.8(-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