

G2 무역분쟁 불안, 당분간 지속

Economist 연구위원 임동민
3771-9143, dmlim2337@iprovest.com

- 트럼프 대통령 지적재산권 관련 \$500억 관세부과 언급 이후 중국 보복조치에 따른 추가보복 시사
- 향후에도 중국 기업들의 대미투자 규제, 지적재산권 관련 관세부과 \$1,000억 확대 등 추가압박 예정
- 중국 역시 당분간은 미국에 대응하는 양상 예상. 7월 6일 미·중 고위급 회담 합의 전까지는 갈등양상 지속
- 무역분쟁 시나리오 : 1) G2간 상호 합의, 2) 미국의 대중 제재, 3) G2간 통상 분쟁 확산¹
- 한국 수출에 미치는 부정적 영향은 각 상황 별 1) -40억 달러, 2) -1.9억 달러, 3) -367억 달러로 추정

G2 간 무역분쟁 재발 및 확대

트럼프 대통령을 중심으로 미국의 중국에 대한 무역분쟁이 점차 확대. 5월 27일 미국의 대중국 관세부과 강행 계획 발표 이후, 6월 14일 트럼프 대통령은 500억 달러 규모 중국 산 수입품에 25% 관세 부과를 최종 승인. 중국 상무부가 미국의 조치에 상응하는 대응조치를 취할 것이라고 발표하자, 6월 18일 트럼프 대통령은 중국의 대응 시 추가보복 가능성을 시사

미국의 추가적인 분쟁도 예고된 상태

미국은 향후 중국 기업들의 대미투자 규제, 지적재산권 관련 관세를 1,000억 달러로 확대 계획 등 추가적인 압박을 계획. 중국은 미국의 수출품에 대해 새로운 관세 부과, 비관세 장벽 확대, 수출기업 및 중국 진출 미 기업들에 대한 부당한 대우 등 보복조치를 취할 경우 추가관세를 부과하겠다고 강조. 미국과 중국의 무역분쟁에 있어서 미국의 적극적, 중국은 수동적 입장

미·중 고위급 회담 예정된 7/6까지는 무역분쟁 불안 지속

트럼프 대통령의 이러한 강경 자세는 경제적으로는 관세인상을 통해 자국 산업을 보호하고, 단기적으로는 세수를 확대할 수 있고, 정치적으로는 중간 선거를 앞두고 지지층을 단합시키는 명분에 기인. 특히 유화적인 므누친 재부장관보다 로버트 라이트하이저 USTR 대표, 피터 나바로 무역정책국장 등 강경론자들이 입장을 관철하고 있어 당분간 무역분쟁에 대한 강경한 입장은 지속될 전망. 적어도 미·중 고위급 회담이 예정된 7월 6일까지는 무역분쟁 불안이 유지될 듯

무역분쟁 시나리오 1) G2 상호 합의 2) 미국의 대중 제재 3) G2 분쟁 확대 구분

무역협회에서는 미국, 중국 간 통상분쟁 시나리오를 1) 미국과 중국이 상호 협상해서 중국의 미국산 반도체 수입이 증가, 2) 미국과 중국의 합의가 결렬되어 500억 달러 품목에 25% 관세가 부과, 3) 미국과 중국의 통상 분쟁이 확산되어, EU까지 관세인상이 수반되는 경우로 구분

이 중 2) G2간 합의 결렬 시나리오가 현재 상태이며 가능성이 가장 높은 것으로 예상. 이 때 한국 수출에 미치는 부정적 영향은 연간 -40억 달러로 총수출의 0.03%에 불과하며, 당사의 판단 역시 동일. 그러나 최근 미국, 중국의 통상분쟁 갈등이 심화되는 양상을 보임에 따라 통상마찰 확대 및 한국 수출에 부정적 영향이 확대되는 상황에 대해서도 주의가 요구

¹ KITA 「미국의 대중국 무역 제재가 우리 수출에 미치는 영향」 2018.4.4

지적재산권 관련 미국의 대중 301 조 무역제재 관련 일지

5월 27일 이후
미국의 대 중국
무역분쟁 확대

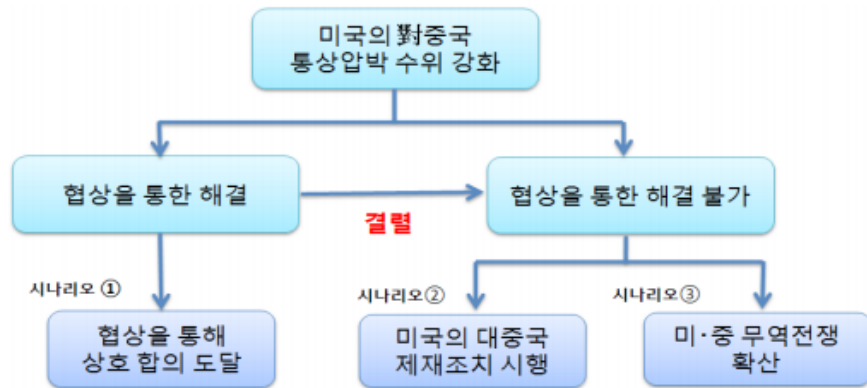
날짜	내용
2017년 08월 14일	트럼프 대통령, 미 통상법 301조에 근거 중국의 지식재산권 침해여부 조사 명령
2017년 10월 10일	대중국 301조 조사관련 공청회 개최
2018년 03월 22일	트럼프 대통령, 관세부와 및 중국의 대미투자 제한 등 행정명령 서명
2018년 04월 03일	대중 관세부와 대상품목 1,300여개 리스트 공개
2018년 04월 05일	트럼프 대통령, 중국산 수입품 1,000억 달러 관세부와 방안 검토 지시
2018년 05월 03일	북경 1차 무역협상 개최
2018년 05월 17일	워싱턴 2차 무역협상 타결 : 미국 관세부와 및 중국 보복조치 보류
2018년 05월 27일	대중 관세부와 강행 계획 발표로 5/17 협상 타결을 반복
2018년 06월 02일	북경 3차 무역협상 실시
2018년 06월 14일	트럼프 대통령, 500억 달러 규모 중국산 수입품에 대해 25% 관세부와 최종 승인
2018년 06월 15일	대중 관세부와 품목 발표
2018년 06월 19일	트럼프 대통령, 중국 관세보복 시 4배로 관세인상 부과 확대 발언

자료: 국제금융센터, 교보증권 리서치센터

미국, 중국 간 통상 분쟁 시나리오

무역분쟁 시나리오

- 1) G2간 상호 합의
- 2) 미국의 대중 제재
- 3) G2간 분쟁 확대



자료: KITA, 교보증권 리서치센터

미국, 중국 간 통상 분쟁 시나리오 별 한국 수출의 영향

시나리오 별 영향

- 1) 연간 -40억 불
- 2) 연간 -1.9억 불
- 3) 연간 -367억 불

가정	<시나리오 1> G2간 상호 합의	<시나리오 2> 미국의 대중 제재	<시나리오 3> G2간 통상분쟁 확산
	중국의 미국산 반도체 수입 (美 반도체 설비가동률 100%)	500억 달러 품목에 25% 관세 부과	미·중·EU 10%p 관세 인상
가능성	중간	높음	낮음
우리 수출 피해 (총수출 대비 비중)	-40억 달러 (-0.7%)	-1.9억 달러 (-0.03%)	-367억 달러 (-6.4%)

자료: KITA, 교보증권 리서치센터