

JIPYONG

법무법인(유한) 지평

경영컨설팅센터(Jipyong Management Consulting)

이슈리포트: 트럼프 2.0 시대 개막과 한국 경제

법무법인(유) 지평 경영컨설팅센터

2025. 1. 17.

Contents

I.	트럼프 2.0 시대의 개막	2
II.	트럼프 2.0의 정책 방향	5
III.	한국 경제에 미치는 영향	13
IV.	시사점	24

I. 트럼프 2.0 시대의 개막

I. 트럼프 2.0 시대의 개막

1. 충성파 기반 급진적인 내각 구성

트럼프 2.0의 내각은 트럼프 대통령의 정책을 충실하게 수행할 충성파인 동시에 이민자 규제, 관세를 통한 대중국 견제 강화 등 미국 우선주의 정책을 지지하는 인물들로 내각을 구성할 것으로 보입니다.

각 부처 장관과 내각 인선 지명자 또는 후보자

국무부 장관 마코 루비오 플로리다주 상원의원 /변호사	재무부 장관 스콧 베센트 키스케어그룹 창립자 /펀드 매니저	국방부 장관 피트 헤그세스 육군 소령 출신 전직 앵커	법무부 장관 팸 본디 플로리다 법무장관	내무부 장관 더그 버검 노스다코다 주지사/ 사업가	농무부 장관 브록 롤린스 보수 싱크탱크 CEO	상무부 장관 하워드 루트닉 사업가 대선캠프 모금자
노동부 장관 로리 차베스-데레머 오리건 하원의원	보건복지부 장관 로버트 F. 케네디 주니어 환경변호사/정치인 반백신 운동가	주택도시개발부 장관 스콧 터너 사업가/정치인/ 미식축구 선수	교통부 장관 손 더피 위스콘신 하원의원/ 검사	에너지부 장관 크리스 라이트 리버트 에너지 CEO/ 엔지니어	교육부 장관 린다 맥마흔 정치인/기업 임원 중소기업청장	보훈부 장관 더그 콜린스 전조지아주 하원 의원
국토안보부 장관 크리스티 놉 사우스다코타 주지사 /농부	대통령비서실장 수지 와일스 대선캠페인 의장/ 정치컨설턴트	환경보호청장 리 젤딘 뉴욕 하원의원/ 변호사	관리예산실장 러셀 보트 관리예산국 국장/ 공화당 정책 책임자	국가정보실장 투스기 바드 하와이 하원의원 /육군 중령	중앙정보국장 존 래트클리프 국가정보국장/ 텍사스 하원의원	무역대표부 대표 제이미슨 그리어 무역대표수석보좌관/ 국제 무역 파트너
국가안보보좌관 마이클 왈츠 플로리다 하원의원	UN 대사 엘리스 스테파닉 뉴욕 하원의원	경제자문위원장 케빈 해셋 경제자문위 위원장	중소기업청장 TBD	과학기술정책실장 TBD	국경차르 툼 호만 전 이민세관단속국 국장	정부효율부(신설) 일론 머스크 사업가

Source: CNN, FOX 등 미국 주요 언론사 내용 정리.

시사점

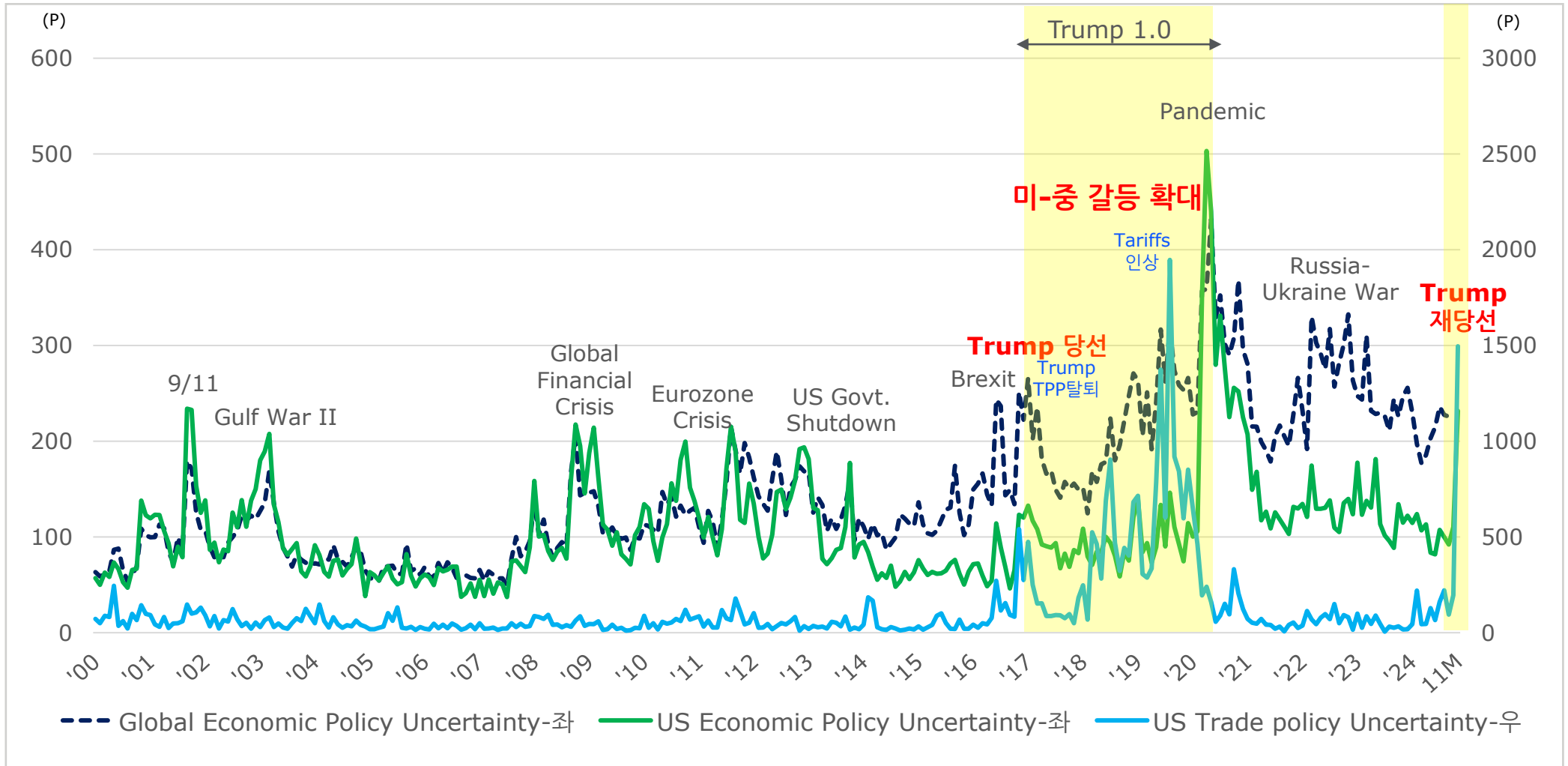
- ✓ 트럼프 행정부 2.0의 인물들 중 중국과 이란에 대한 강경파, 불법이민 강경파, 관세 인상 지지자 등이 다수 포진
- ✓ 재무장관 베센트는 3,3,3 정책 제시(28년까지 GDP 대비 재정적자 3% 축소, 규제 완화 등을 통한 성장률 3%수준으로 개선, 일일 300만배럴 원유 증산)
- ✓ 일론 머스크를 내세워 규제 완화와 역사적인 비용 절감을 추진하기 위해 정부효율성 부서를 신설

I. 트럼프 2.0 시대의 개막

2. 트럼프 2.0 시대 개막에 따른 불확실성 확대

트럼프 전대통령의 재당선으로 관세 인상, 미-중 무역 전쟁 2.0 발발 가능성이 높아짐에 따라 미국의 무역 정책 불확실성(Trade Policy Uncertainty)지수와 경제 정책 불확실성(Economic Policy Uncertainty)지수가 상승했고, 이를 반영한 글로벌 경제정책불확실성 지수(Global Economic Policy Uncertainty)도 상승할 전망입니다.

정책 불확실성 지수 추이



Source: Economic Policy Uncertainty.

II. 트럼프 2.0의 정책 방향

II. 트럼프 2.0의 정책 방향

1. 더 강력해진 미국 우선주의 정책

트럼프는 슬로건을 MAGA(Make America Great Again : 미국을 다시 위대하게)로 내세우며 경제 회복 및 미국의 경제적 이익을 최우선으로 삼는 미국 우선주의 정책을 제시하였습니다.

트럼프 당선자의 주요 이슈별 공약

구분	주요 공약
경제	<ul style="list-style-type: none"> - 불필요한 정부 지출 감축 - 물가 안정(석유 생산 확대로 유가 하락, 생산비 감소) - 대규모 감세 정책 : 2017년 트럼프 감세 연장, 상속세 비과세 강화, 개인소득세 감면 - 법인세율 21%에서 15% 인하 - 인프라 투자로 일자리 창출 - 재무부·백악관 금리 결정 권한 개입
무역 /통상	<ul style="list-style-type: none"> - 양자협상, 무역 수지 균형 및 상호성(Reciprocity) 원칙 - 미국 우선주의, 보호무역 지향 - 불공정 무역 협상 철회 등 기존 무역 재협상 - 상호주의 관세, 일관적 10~20% 보편 관세
대중정책	<ul style="list-style-type: none"> - 전략적 독립(De-Coupling) 정책 - 중국 최혜국대우(MFN/PNTR) 철폐 - 수입 제재 강화, 대중 고관세(60%) - 수출통제 범위 확대(금융, 지식재산, 인력)
산업/인프라	<ul style="list-style-type: none"> - 건설 인프라 투자, 자국 우선 산업 정책 - CHIPS, IRA 축소 또는 폐지
헬스/케어	<ul style="list-style-type: none"> - '오바마 케어' 축소 또는 폐지, 개인의료보험 선택 권한 강화 - 국내외 제약사 경쟁 촉진을 통한 약가 인하
이민	<ul style="list-style-type: none"> - 강경한 반이민 정책, 불법이민 처벌강화 - 능력 기반 이민 추진
환경/에너지	<ul style="list-style-type: none"> - 친환경 정책 전환 반대 - 천연가스, 원자력 등 모든 에너지 생산 증대 강조(화석 에너지 산업 지지) - 파리 기후변화협약 탈퇴
외교 안보	<ul style="list-style-type: none"> - 미국 우선 대외정책, 다자체제 거부 - 주한미군 주둔 비용 한국 담당(동맹국 방위비 분담) - 군사력 및 영향력 강화, 나토 탈퇴 검토, 해외 주둔 미군 축소

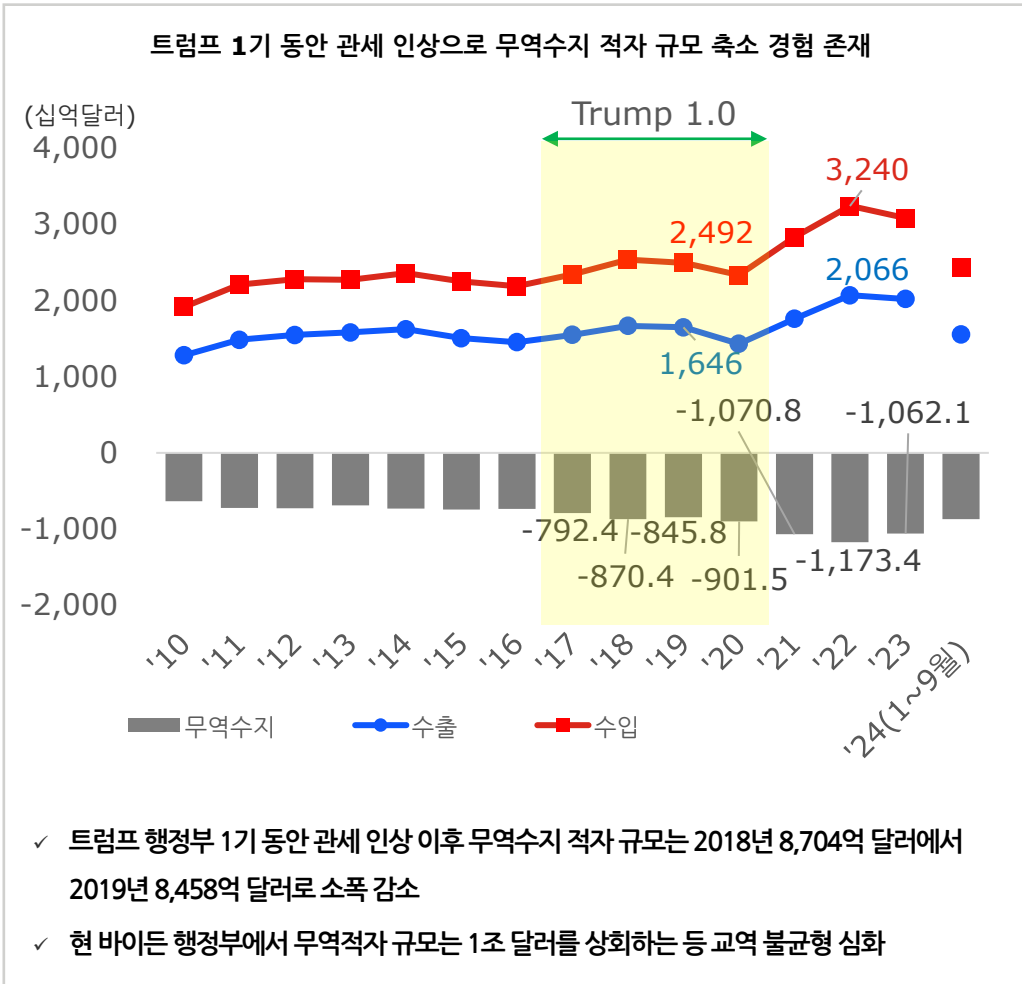
Source: Trump Agenda47, 2024 GOP Platform MAKE AMERICA GREAT AGAIN!, 등의 자료를 법무법인(유) 지평 경영컨설팅센터에서 요약 및 정리.

II. 트럼프 2.0의 정책 방향

2. 통상 정책(1/2)

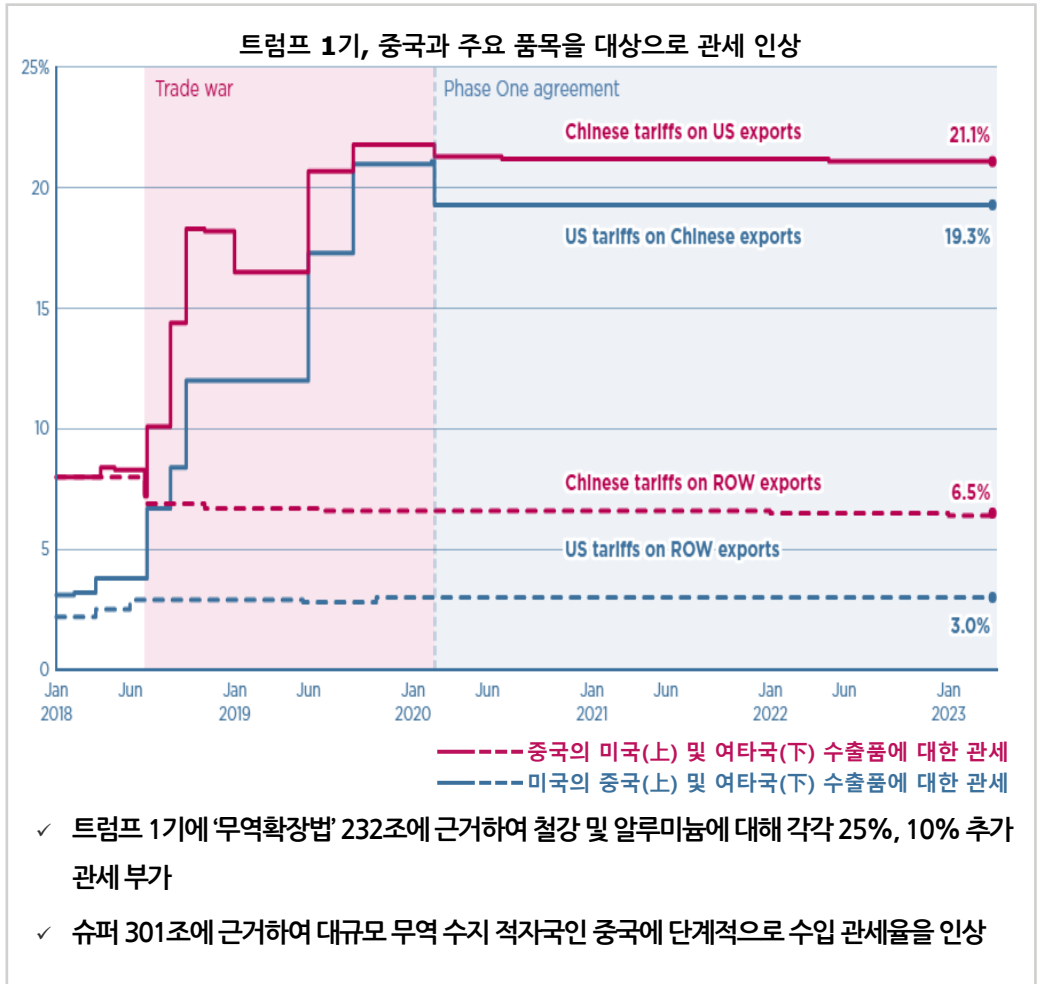
미국의 무역 적자 개선과 제조업 경쟁력 강화를 위해 관세 및 비관세 장벽 강화 기조로 통상 정책이 유지될 전망입니다.

미국의 무역수지 현황



Source: US Census.

미국의 중국 및 여타국 관세율 추이



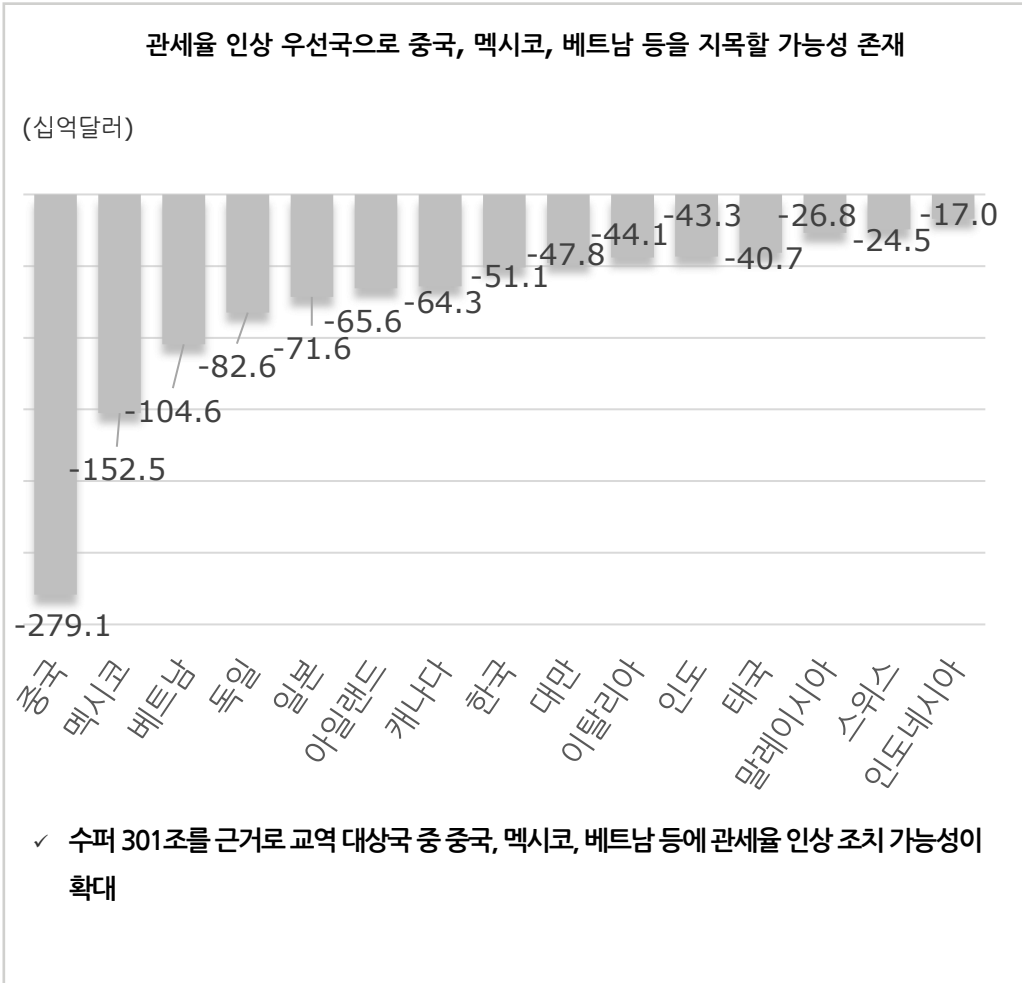
Source: CNN.

II. 트럼프 2.0의 정책 방향

2. 통상 정책(2/2)

10~20% 보편관세(중국은 60% 예상) 방침이 추후 무역협상 등에서 유리한 위치를 점하기 위한 카드로 활용될 것이라는 가능성도 상존하고 있는 가운데, 중국과의 무역 적자를 줄이는 것에 정책 초점이 맞추어질 것으로 보입니다.

미국의 주요 무역수지 적자국(2023년 기준)



Source: International Trade Administration..

트럼프 2기 출범시 관세부과 예상 시나리오

관세 리스크발 미국 경제 충격 예상

확률	국가	수입품 항목	수입금액 (\$10억)	현행	트럼프 집권시 추가관세 추정	최종관세율
90%	중국	비소비재(List1-2)	40	25%	60%	85%
		20% 소비재(List3)	120	25%	35%	60%
		소비재(List 4a)	90	7.5%	10%	18%
		소비재(List 4b)	120	0%	5%	5%
70%	멕시코	자동차	미미	0~2.5%	97.50%	100%
50%	EU	자동차	80	2.5%	22.50%	25%
40%	전세계	모든상품	3100	2.7%	10%	13%
30%	중국	모든상품	450	13.7%	40%	54%
10%	전세계	모든상품	3100	2.7%	TBD	TBD

✓ 시나리오에 따르면, 중국산 제품에 대한 고율관세는 비소비재와 일부 소비재에 국한될 것으로 전망됨

✓ 관세 급등에 따른 불확실성 불가피하며, 다만 실효 관세 상승 폭은 제한될 가능성 상존

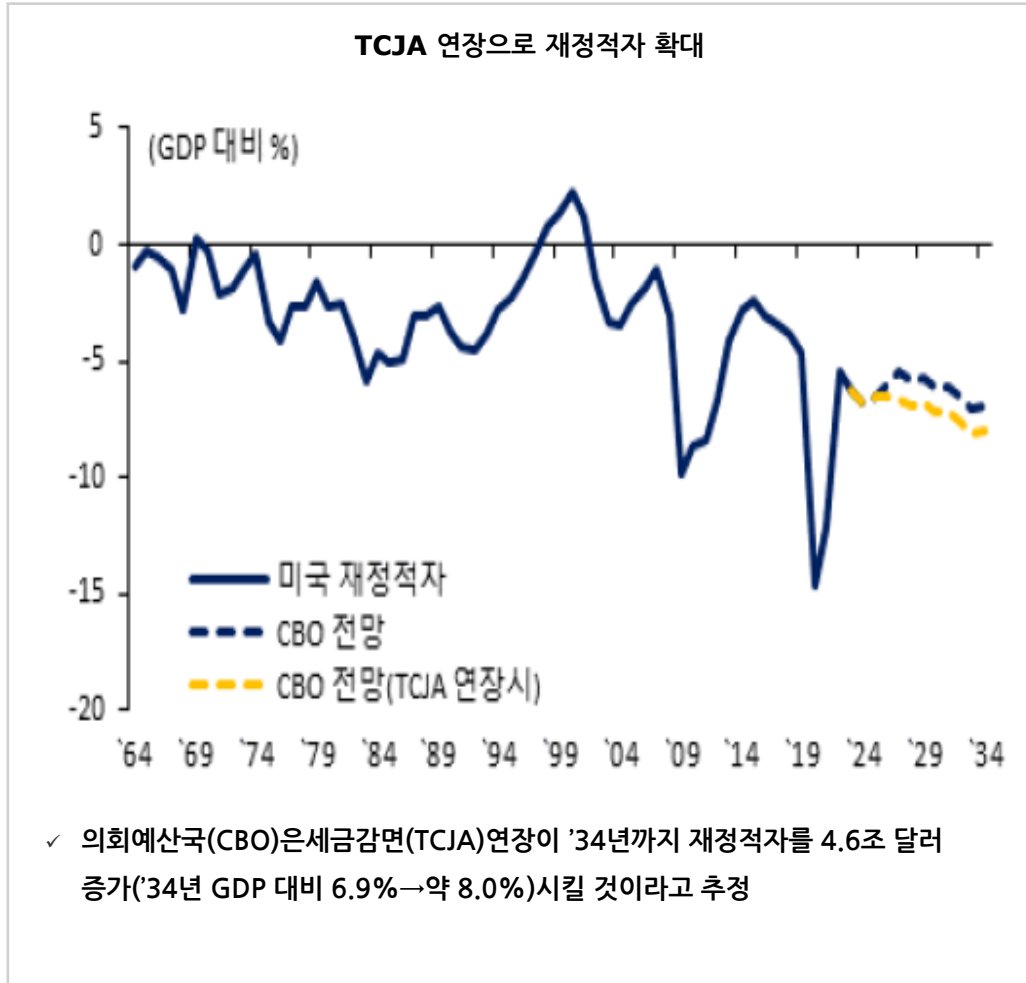
Source: Goldman Sachs'

II. 트럼프 2.0의 정책 방향

3. 재정 정책

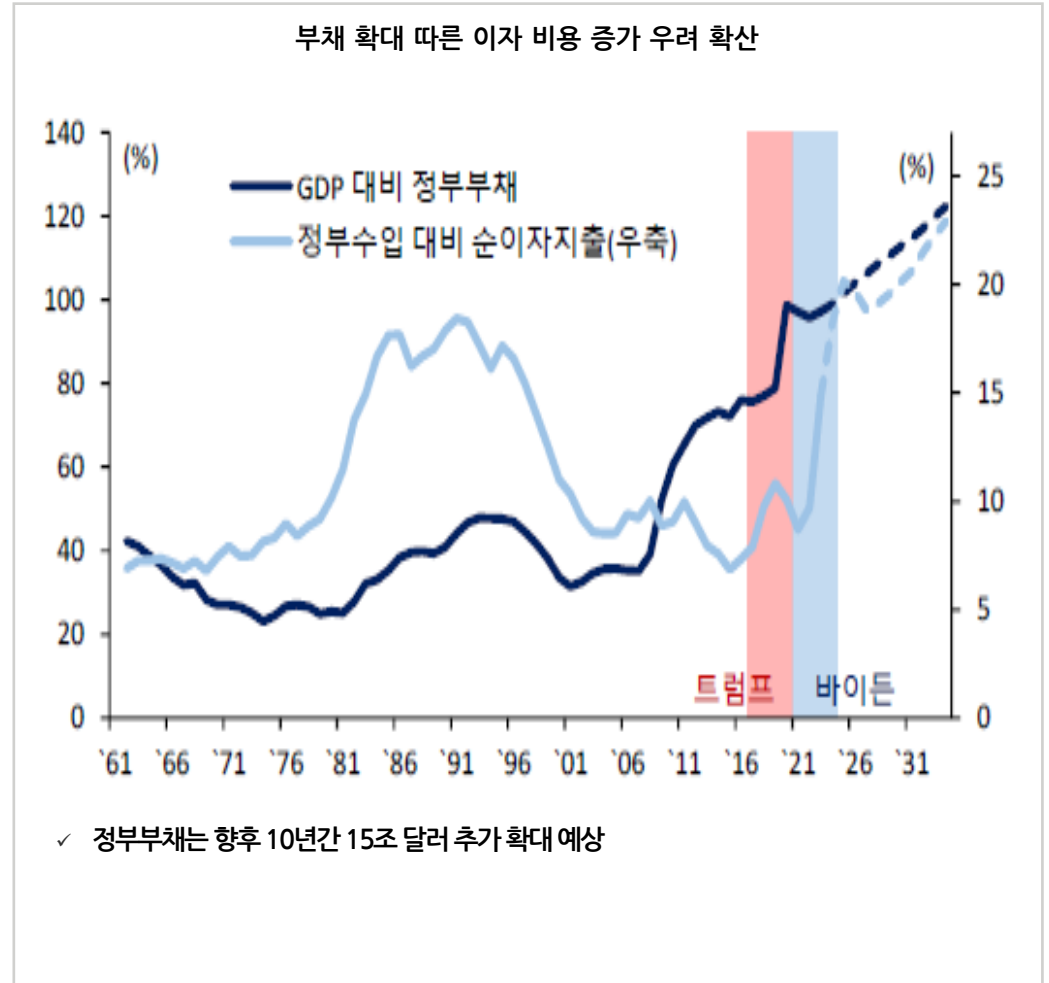
감세 등 확장적 재정 정책이 유지될 전망이나 관세 인상을 통해 세수확보는 불확실성이 크기 때문에 향후 재정적자 확대에 따른 정부부채 증가가 불가피해 질 것으로 예상합니다.

미국의 재정 적자 추이



Source: CBO, 국제금융센터.

미국 정부부채 추이



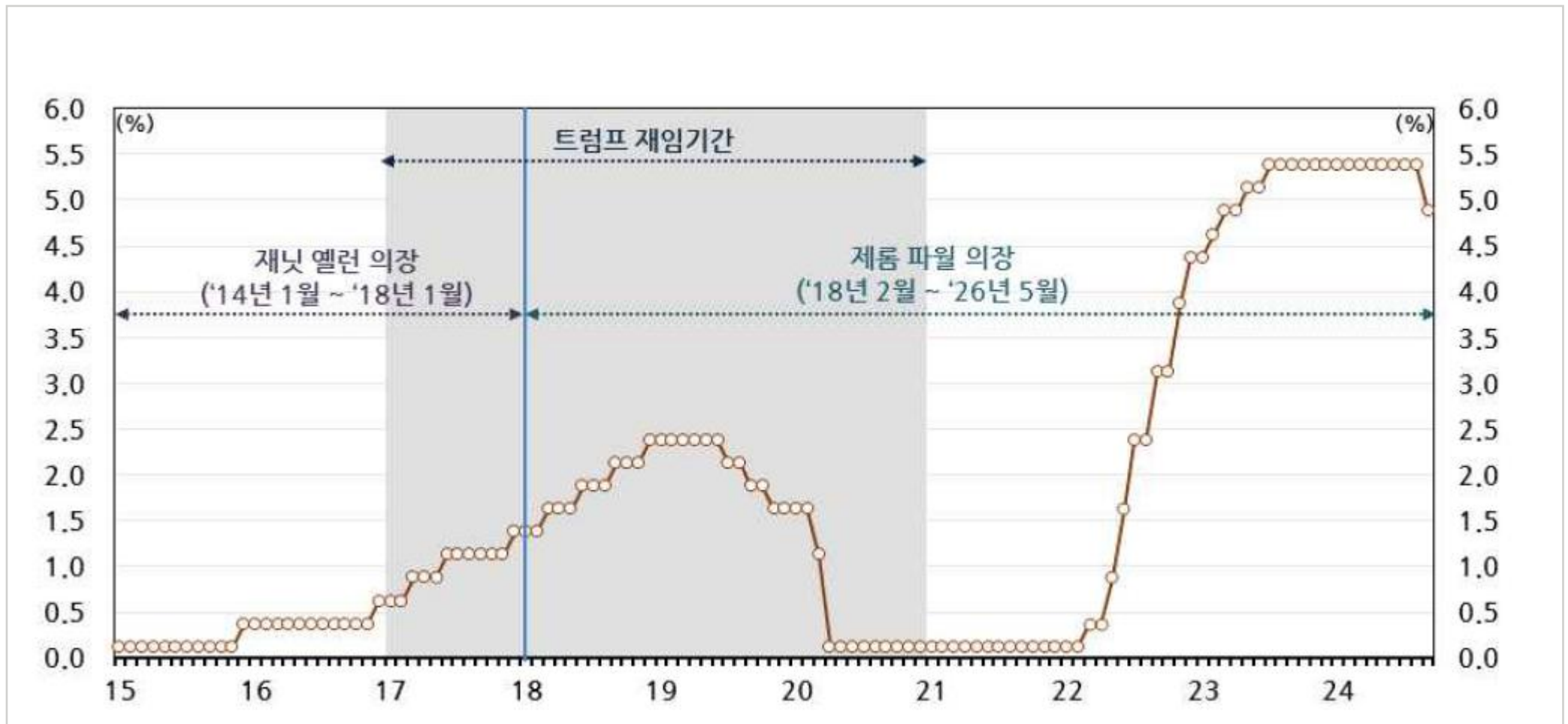
Source: CBO, 국제금융센터.

II. 트럼프 2.0의 정책 방향

4. 통화정책

미국은 당분간 금리 인하 국면은 유지될 것으로 보이나 차기 의장이 선임이 되는 2026년부터 통화 정책의 불확실성이 확대될 것으로 전망합니다.

전세계 GDP 대비 상품 수출 비중 추세에 따른 글로벌 공급망의 변화



Source: Bloomberg.

II. 트럼프 2.0의 정책 방향

5. 산업 및 기술 정책(1/2)

공화당 정강에서 공시적으로 언급된 인공지능(AI), 디지털 자산, 우주 산업, 자동차 산업 등 부문의 경쟁력 강화를 위해 적극적인 육성 정책과 함께 관련 규제 철폐가 예상되며, 정부의 효율성을 고려해 연방정부의 R&D 예산 감축도 추진할 것으로 보입니다.

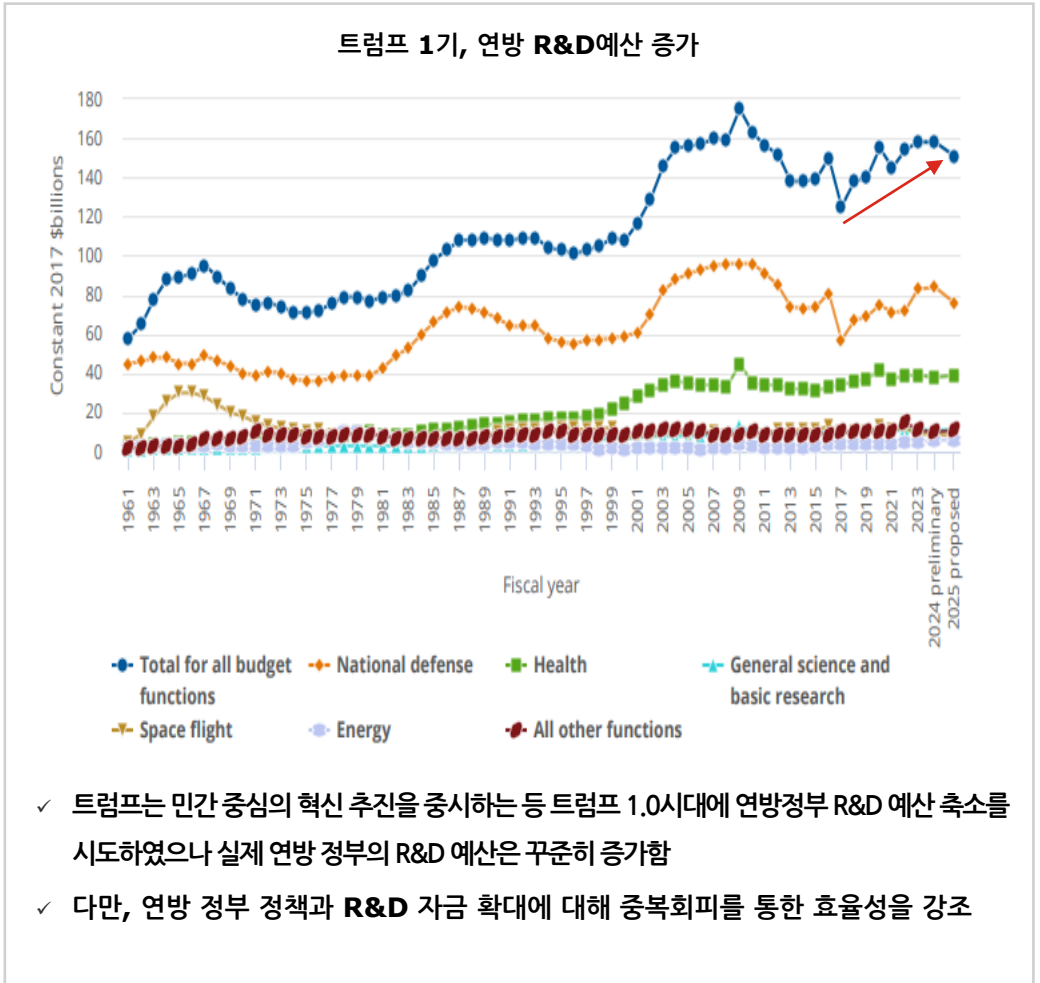
공화당의 공약 중 언급된 산업 및 기술 정책

규제 완화와 기술 혁신이 과학기술정책의 핵심	
구분	주요 공약
챔피언 혁신 (Champion Innovation)	- 신형첨단 산업에서 선도국 유지 Crypto, AI, 우주산업
제조업 활성화 / 산업 보호	- 자동차 산업(전기자동차 축소, 중국산 수입 금지) - 철강 사업 - 공급망 강화(미국 중심, 미국 우선)
강력한 미국	- 국방 산업 강화 - 인프라 보호(사이버 보안 강화)
가격 안정화	- 저렴한 의료 서비스 - 에너지 산업 강화

- ✓ 상징적 산업에 대한 지원 강화와 규제 철폐(기존 규제가 기술 혁신을 방해 한다는 입장)
- ✓ 외국 기업의 보조금 지급 자격 강화 등 바이든 행정부의 산업 정책의 기초 변화 가능성이 존재

Source: 2024 GOP Platform에서 내용 발췌.

연방 R&D 예산 추이



Source: National Center for Science and Engineering Statistics, Federal R&D Funding, by Budget Function: FYs 2023-25.

II. 트럼프 2.0의 정책 방향

5. 산업 및 기술 정책(2/2)

트럼프 2.0 정부는 1.0 정부와 마찬가지로 연방정부의 예산안 축소 기조를 유지하되, 글로벌 리더십 유지를 위해 인공지능(AI) 분야의 투자가 강화할 것으로 보이고 있어, 외국 기업 유치 전략은 유지될 전망입니다.

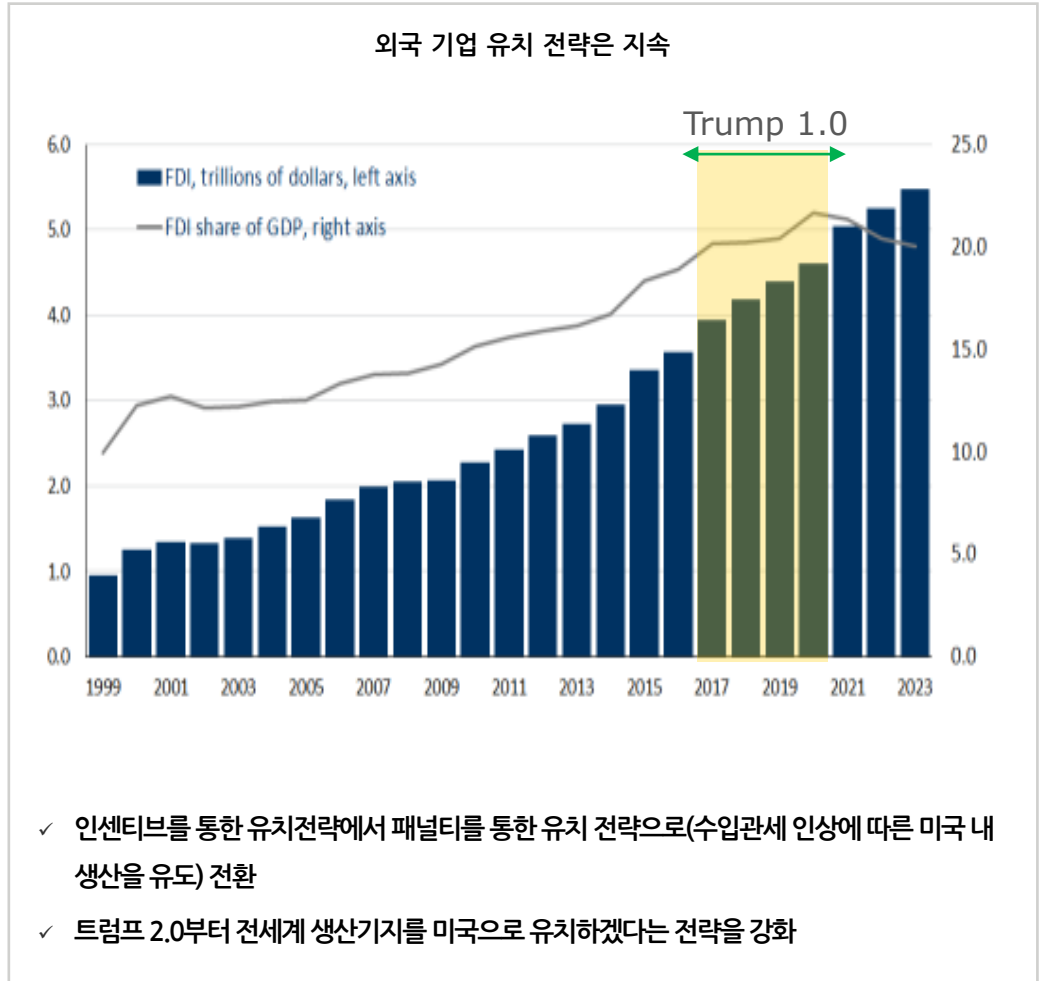
트럼프 1기에 추진한 정책

기술 리더십 강화, 대중 견제 강화	
구분	주요 공약
기술보호 및 육성	<ul style="list-style-type: none"> - National Strategy for Critical and Emerging Technologies (2020) : 국가 안보적 이익 증진을 위해 중요한 20가지의 핵심·신흥기술(CETs) 영역을 제시 - '외국인투자위험심사현대화법(FIRRMA)' 제정 (2018) : 첨단기술 또는 중요 기반기술 분야에서 중국기업을 비롯한 외국인투자의 증가를 미국의 국가안보에 대한 위협으로 인식
분야별 정책	<ul style="list-style-type: none"> - 인공지능 리더십 유지 : Executive Order on Maintaining American Leadership in Artificial Intelligence('19.2.) - 첨단 제조업, 공급망 안정 : Strategy For American Leadership In Advanced Manufacturing('18.10.) - 화석연료 중심 : 청전전력계획(Clean Power Plan) 폐기 후 적정청정에너지 규정(Affordable Clean Energy rule) 채택

- ✓ AI, 양자정보과학, 5G/차세대 통신, 첨단제조 등 미래산업과 국방 부문 강화를 위한 육성 정책 발표
- ✓ 미국 제조업 경쟁력 강화 및 미국 중심의 공급망 재편 강화

Source: 2024 GOP Platform에서 내용 발췌.

미국의 유입된 FDI



Source: DEPARTMENT OF COMMERCE.

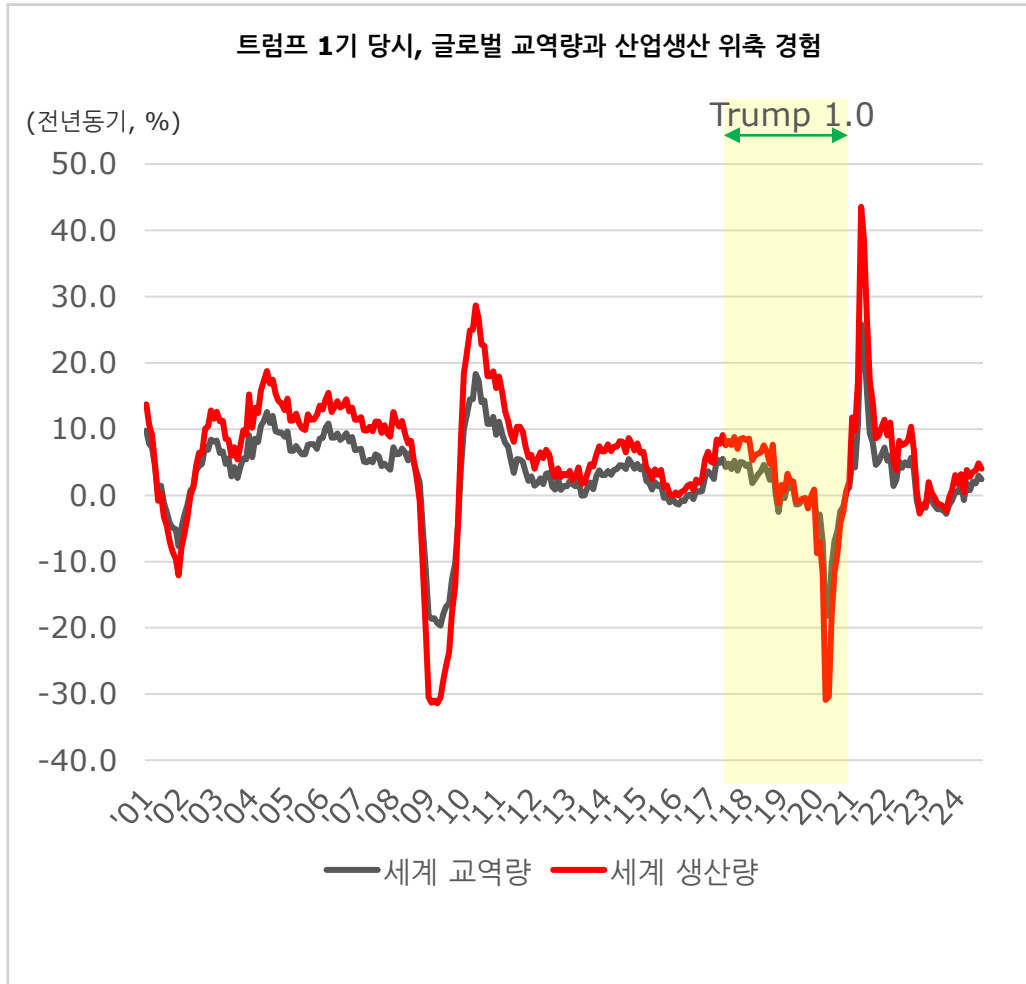
III. 한국 경제에 미치는 영향

III. 한국 경제에 미치는 영향

1. 글로벌 수요 위축 가능성

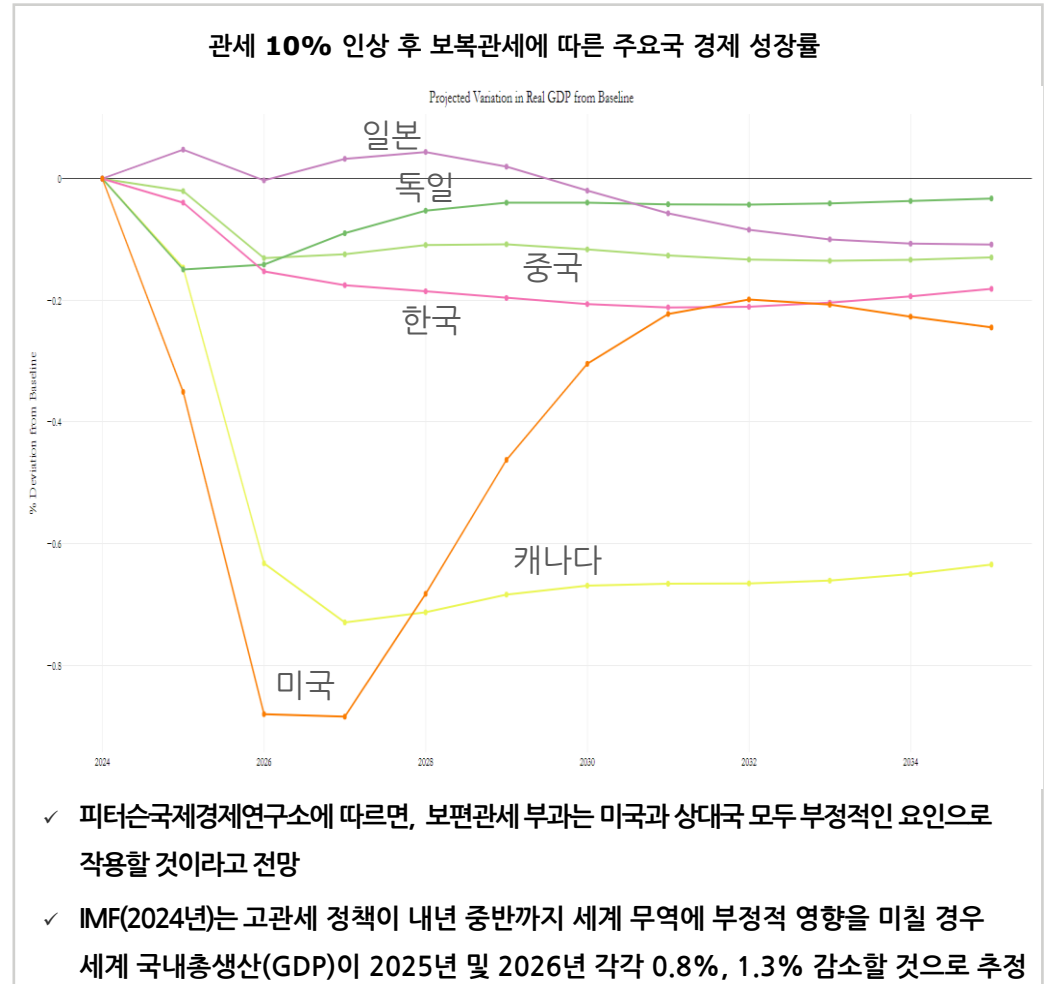
트럼프 1.0기에 미-중 무역 분쟁에 따라 글로벌 교역량 및 산업 생산의 위축을 경험했음에도 불구하고, 강력해진 미국 우선주의 및 보호무역주의를 기반으로 한 트럼프 2.0 시대 진입으로 세계 경제 위축 가능성이 더욱 커질 것으로 예상됩니다.

트럼프 1기 글로벌 교역과 생산 위축



Source: CPB World Trade Monitor.

관세 전쟁에 따른 세계 경제 영향



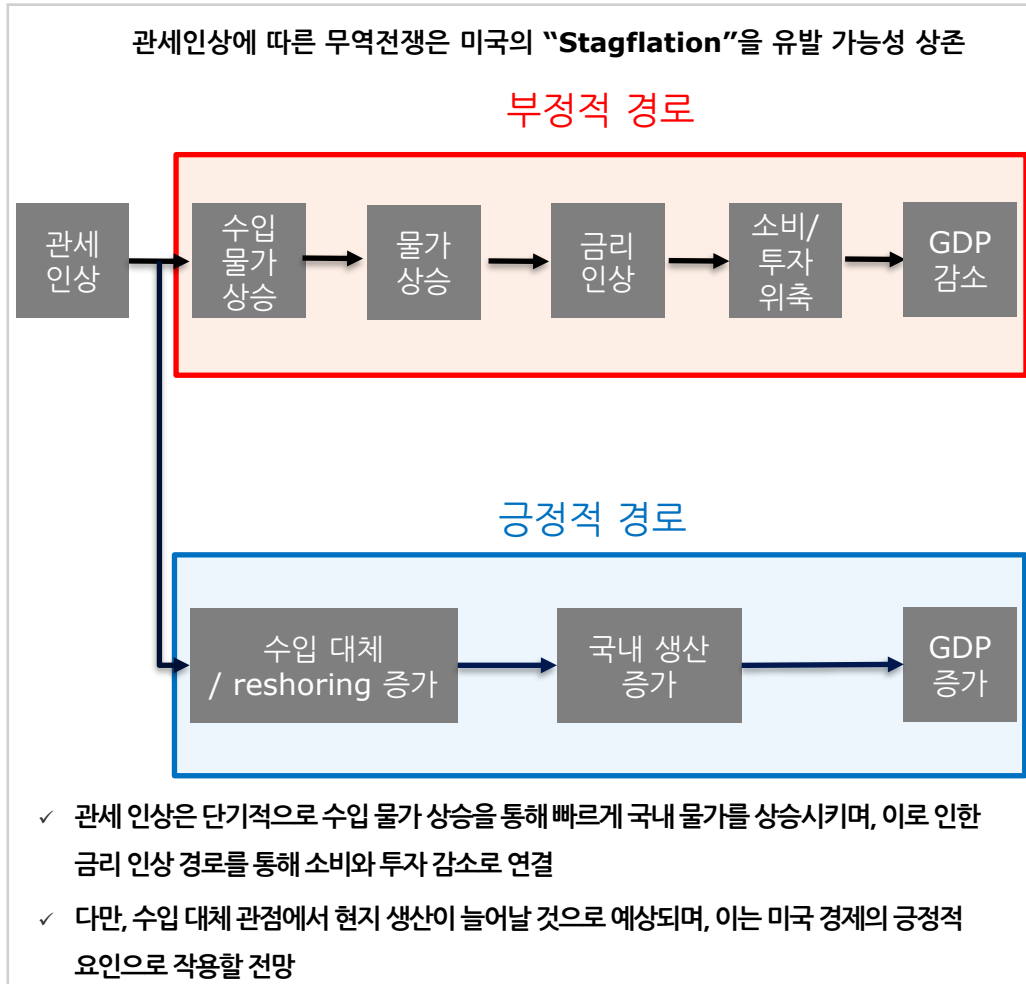
Source: IMF, Peterson Institute for International Economics.

III. 한국 경제에 미치는 영향

2. 미국 경제의 갑작스런 경기 침체(Surprise Recession) 가능성

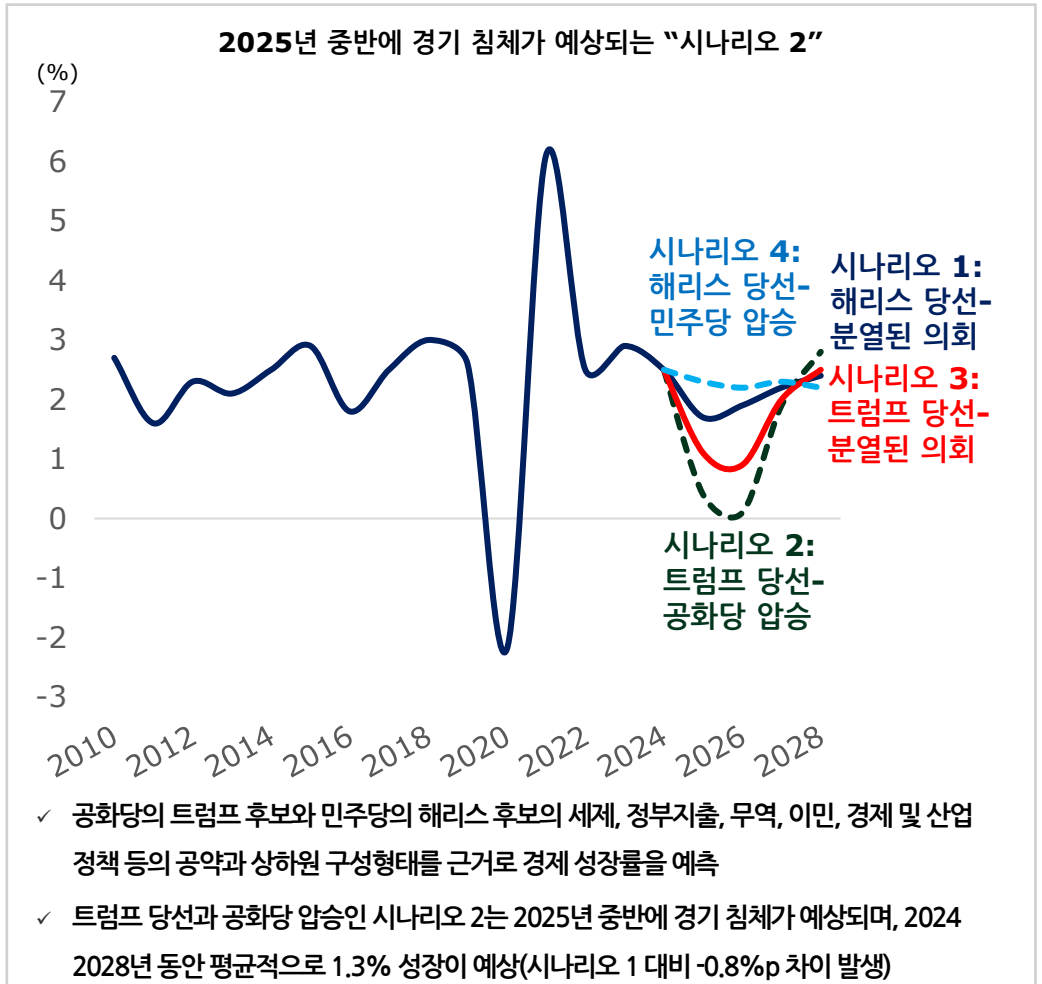
트럼프 2.0 시대의 무역·이민·재정 정책의 조합은 미국 자체적으로 인플레이션 상승, 경제 성장률 하락 요인으로 작용할 전망이다.

관세 인상에 따른 미국 거시경제 파급 경로



Source: 법무법인(유) 지평 경영컨설팅센터.

대선 결과 시나리오에 따른 미국 경제 전망치



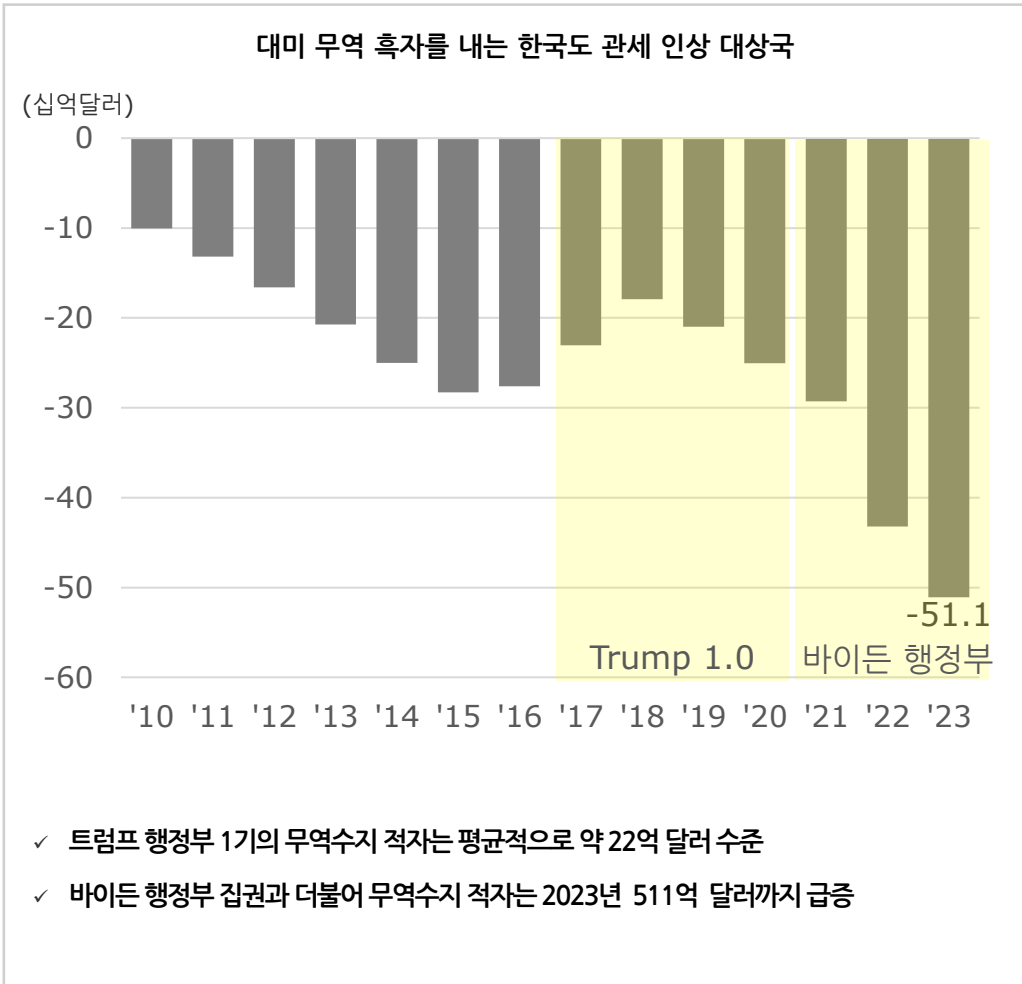
Source: Bureau of Economic Analysis, Moody's Assessing the Macroeconomic Consequences of Harris vs. Trump, Aug. 2024.

III. 한국 경제에 미치는 영향

3. 관세 인상과 미-중 갈등 심화(1/2)

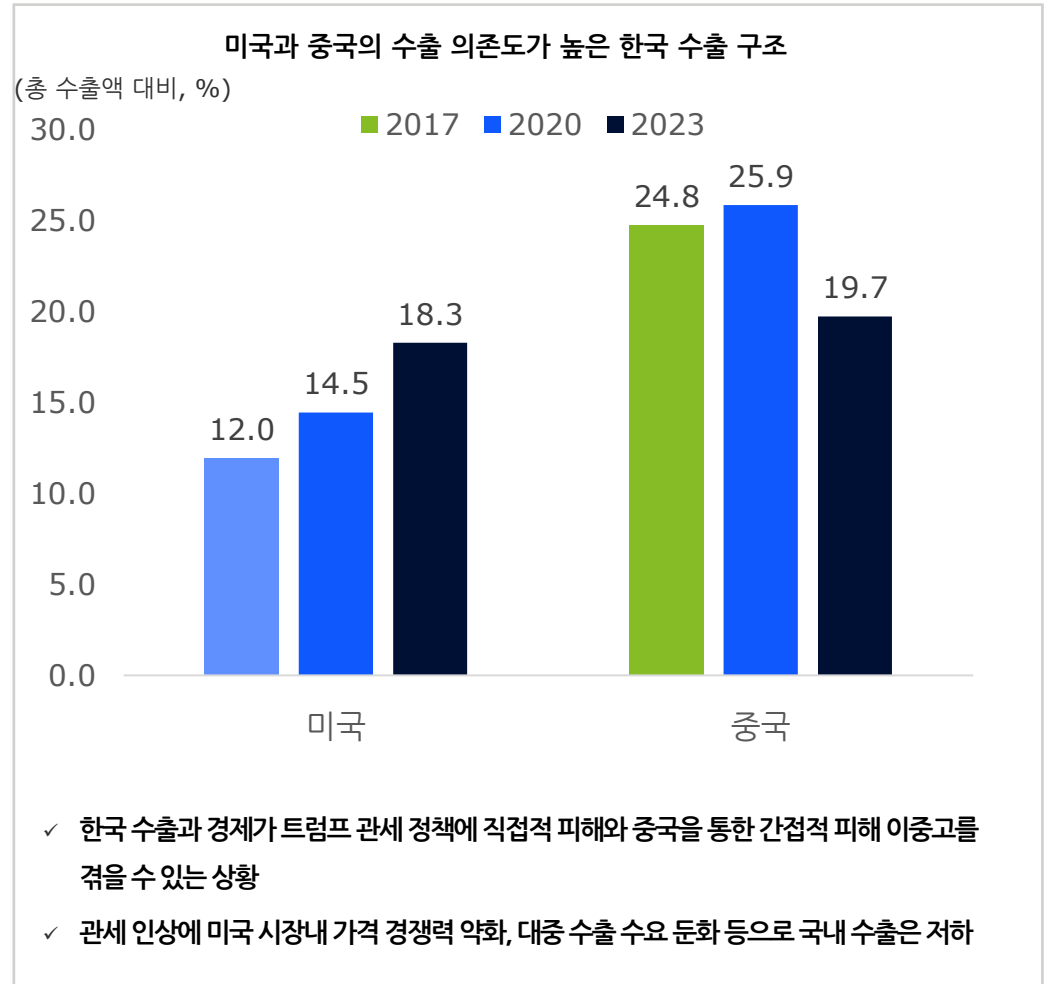
최근 미국의 대 한국 무역수지 적자가 확대되면서 미국의 통상압력이 불가피한 가운데, 미국과 중국에 대한 수출 의존도가 높은 우리 입장에서는 향후 관세 인상과 미-중 갈등으로 인한 수출 악화 영향이 커질 것으로 전망됩니다.

한국의 對美 무역 수지 추이



Source: US Census.

한국의 對美 對中 수출액 비중



Source: 한국무역협회.

III. 한국 경제에 미치는 영향

3. 관세 인상과 미-중 갈등 심화(2/2)

주력 제품의 대미, 대중 수출 의존도가 높다는 점에서 자동차 산업, 반도체 산업을 중심으로 수출 감소가 예상되지만, 미-중간 갈등 심화에 따른 한국의 반사이익 기회도 공존할 것으로 판단됩니다.

한국의 대미, 대중 수출 상위 20위 품목

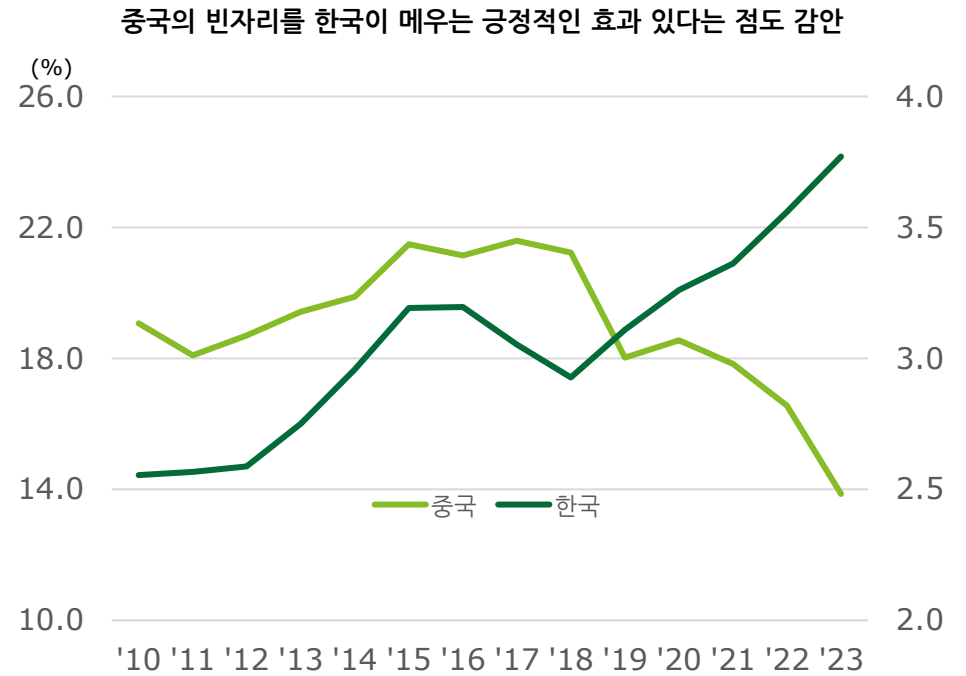
자동차 산업, 반도체 산업 중심으로 타격이 불가피

대미 수출					
순위	품 목	수출비중(%)	순위	품 목	수출비중(%)
1	자동차	27.8	11	냉장고	1.8
2	자동차부품	7.0	12	기타기계류	1.7
3	석유제품	4.9	13	플라스틱 제품	1.7
4	반도체	4.3	14	컴퓨터	1.7
5	건전지 및 축전지	4.2	15	산업용 전기기기	1.6
6	전력용기기	2.3	16	철강관 및 철강선	1.4
7	건설광산기계	2.2	17	합성수지	1.3
8	원동기 및 펌프	2.0	18	철강판	1.2
9	무선통신기기	1.9	19	기타화학공업제품	1.2
10	정밀화학원료	1.8	20	기초유분	1.1

대중 수출					
순위	품 목	수출비중(%)	순위	품 목	수출비중(%)
1	반도체	29.0	11	비누 치약 및 화장품	2.2
2	합성수지	5.7	12	동제품	2.1
3	무선통신기기	5.6	13	플라스틱 제품	2.0
4	정밀화학원료	5.0	14	컴퓨터	1.6
5	석유화학중간원료	3.4	15	철강판	1.5
6	평판디스플레이/센서	3.4	16	기구부품	1.5
7	기초유분	3.3	17	동광	1.2
8	석유제품	2.9	18	광학기기	1.2
9	반도체제조용장비	2.4	19	자동차부품	1.0
10	계측제어분석기	2.3	20	알루미늄	0.9

Source: 한국무역협회.

미국 시장 내 한국과 중국의 시장 점유율 추이



- ✓ 세계화가 종료된 후 글로벌 공급망 투자가 미국 중심으로 재편되면서 중국의 빈자리를 한국이 대체하면서 반사이익 예상

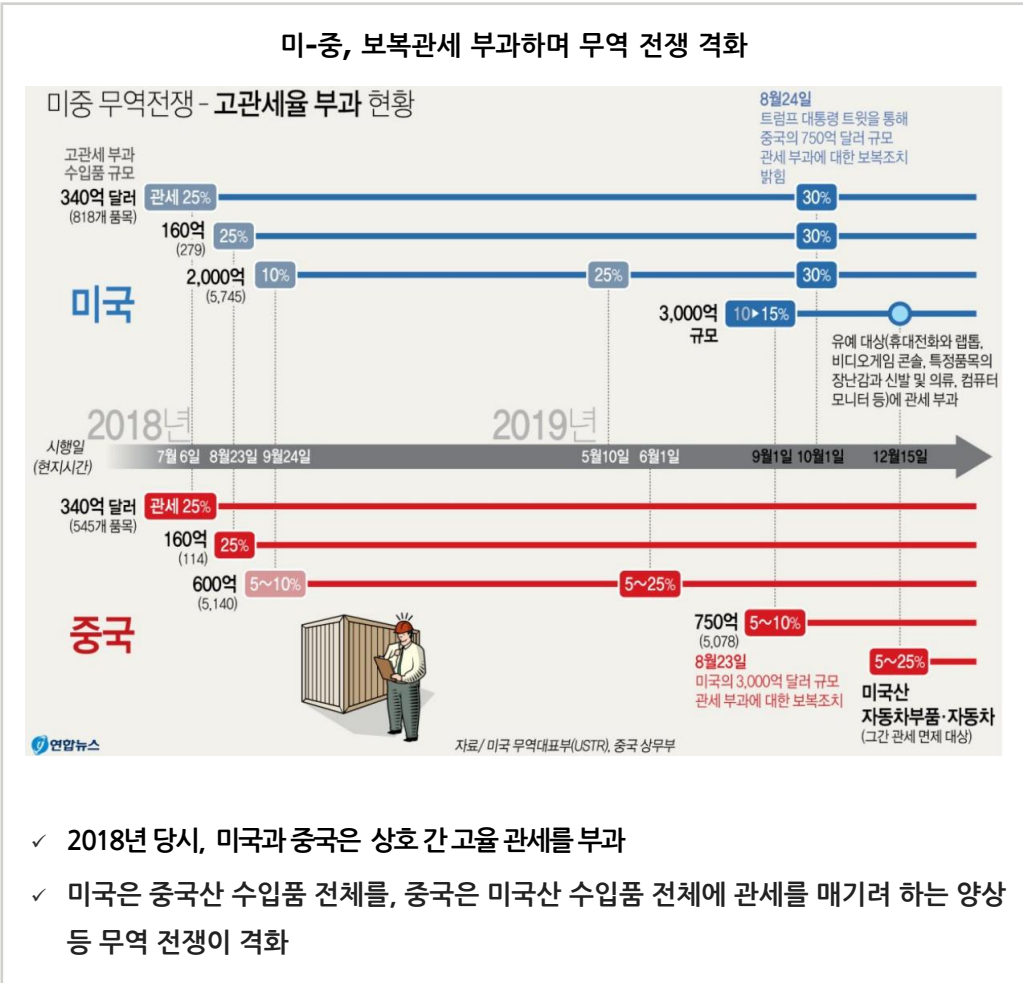
Source: US Census.

III. 한국 경제에 미치는 영향

4. 관세 전쟁 VS 환율전쟁(1/2)

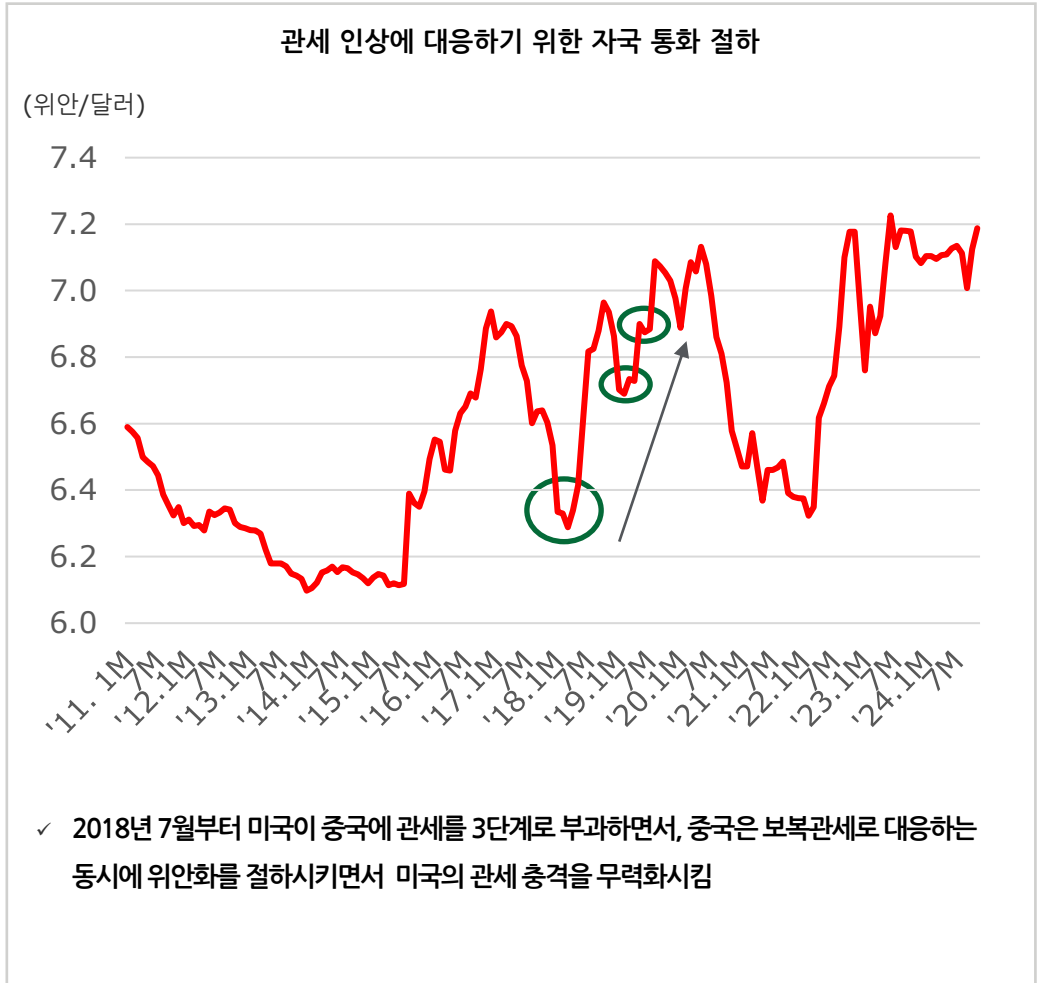
세계 주요 국가가 트럼프 2기 행정부의 '관세 폭탄'에 맞서 보복관세를 부과하거나, 인위적인 자국 통화 가치 절하로 관세 인상의 충격을 상쇄하는 등 관세 전쟁과 환율 전쟁이 동시에 일어날 가능성도 상존합니다.

트럼프 1.0기 미-중 무역 전쟁 일지



Source: 연합뉴스.

위안화/달러 추이



Source: CEIC.

III. 한국 경제에 미치는 영향

4. 관세 전쟁 VS 환율전쟁(2/2)

고율관세와 더불어 중국 등 주요 경쟁국을 압박하는 수단으로 환율 조작국 지정뿐만 아니라 달러 가치를 강제로 끌어 내리는 이른바 '제 2의 플라자 합의'를 추진할 가능성도 제기되고 있습니다. 또한 달러 패권에 도전하는 국가에게도 관세를 부과하겠다고 트럼프는 경고했습니다.

2024년 하반기 미국 재무부 환율 보고서



고율관세와 더불어 중국 등 주요 경쟁국들의 압박하는 주요 수단

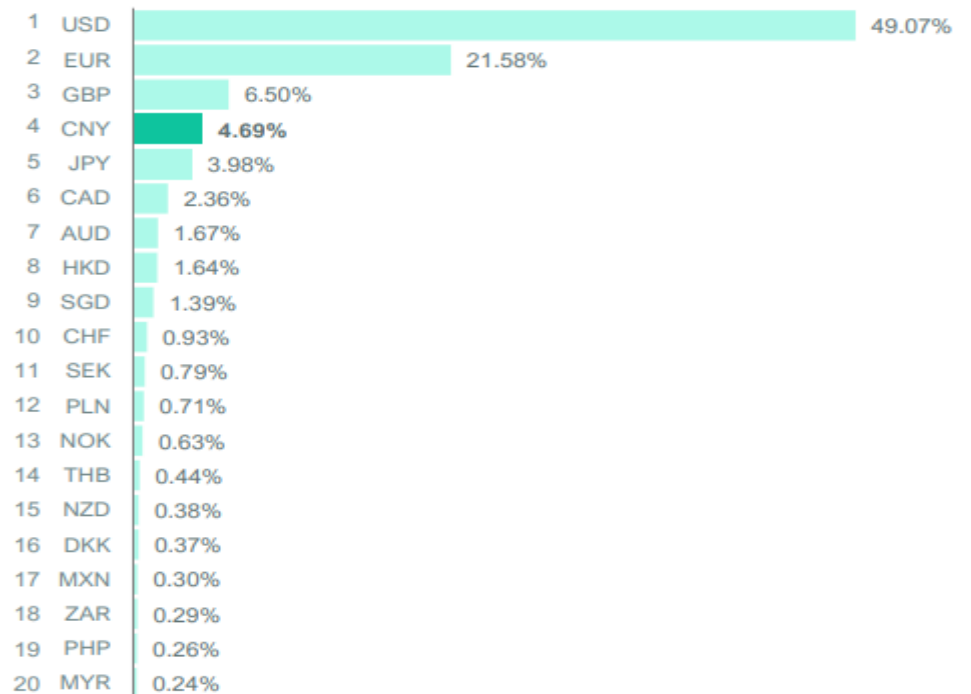
	FX Intervention			Current Account			Bilateral Trade
	Net Purchases (% of GDP, Trailing 4Q) (1a)	Net Purchases (USD Bil., Trailing 4Q) (1b)	Net Purchases 8 of 12 Months† (1c)	Balance (% of GDP, Trailing 4Q) (2a)	3 Year Change in Balance (% of GDP) (2b)	Balance (USD Bil., Trailing 4Q) (2c)	Goods and Services Surplus with United States (USD Bil., Trailing 4Q) (3)
Canada	0.0	0	No	-0.8	0.0	-18	31
Mexico	0.4	7	No	-0.2	-2.8	-5	159
China ✓	0.3 -1.5 *	58 -267	Yes	1.2 **	-0.9	211	247
Germany ✓	0.0	0	No	6.4	-1.0	296	88
United Kingdom	0.0	0	No	-2.2	-0.5	-77	-15
Japan ✓	-1.5	-62	No	4.2	0.3	169	66
Korea ✓	-0.5	-9	No	3.7	-1.7	69	50
Ireland	0.0	0	No	13.5	4.0	74	13
India	-0.5	-17	No	-0.7	-1.1	-27	45
Netherlands	0.0	0	No	9.8	0.7	117	-71
Taiwan ✓	-1.4	-11	No	14.7	-1.1	114	57
Switzerland	-7.4	-68	No	7.1	4.3	65	0
France	0.0	0	No	-0.7	-0.2	-21	17
Singapore ✓	9.4	49	Yes	20.1	1.9	104	-31
Vietnam ✓	-1.5 ***	-6	No	5.4	4.3	24	112
Italy	0.0	0	No	1.0	-3.0	23	47
Brazil	0.0	-1	No	-1.4	0.1	-32	-25
Australia	-0.2	-3	No	-0.7	-3.6	-12	-34
Thailand	-0.5 ***	-3	No	2.0	1.2	10	40
Malaysia	2.2 ***	9	No	1.5	3.2	6	23
Memo: Euro Area	0.0	0	No	2.5	-0.3	401	114

- ✓ 환율조작국 지정 요건: ① 외환시장 개입(GDP 대비 순매수규모 2% 및 8개월 순매수) ② 경상수지 흑자(GDP 대비 3% 혹은 경상수지갭 1% 이상) ③ 대미 무역수지 흑자(\$150억 이상) 등 3개 요건 기준으로 통상 2개 충족 시 관찰대상국, 3개 충족 시 심층분석대상국에 지정

Source: US Census.

글로벌 전체 무역 거래에서 통화별 결제 비중(2024년 8월 기준)

글로벌 전체 무역 거래에서 위안화 결제 비중이 5% 육박



- ✓ 1944년 브레튼우즈 회의 이후 현재까지 미국의 달러화는 국제 결제 시스템을 주도
- ✓ 반서방경제 브릭스(BRICS.브라질, 러시아, 인도, 중국, 남아프리카공화국) 블록은 위안화 결제를 늘리는 등 탈(脫) 달러 움직임이 본격화

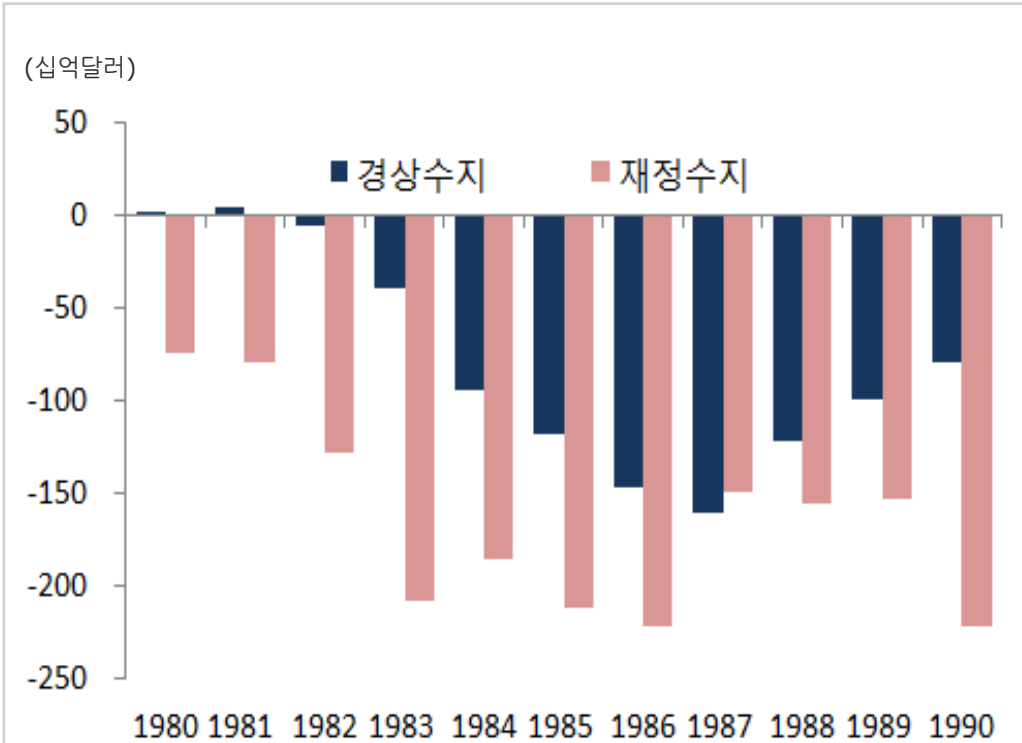
Source: SWIFT.

III. 한국 경제에 미치는 영향

[Back Up] 1985년 플라자 합의

미국은 1980년대 초중반 달러의 강세 문제를 해결하기 위해 1985년 9월 뉴욕에서 G5 재무장관회를 열고, 합의가 이뤄지자 달러는 약세로 돌아섰고, 독일 마르크화, 일본 엔화는 강세로 전환되었다.

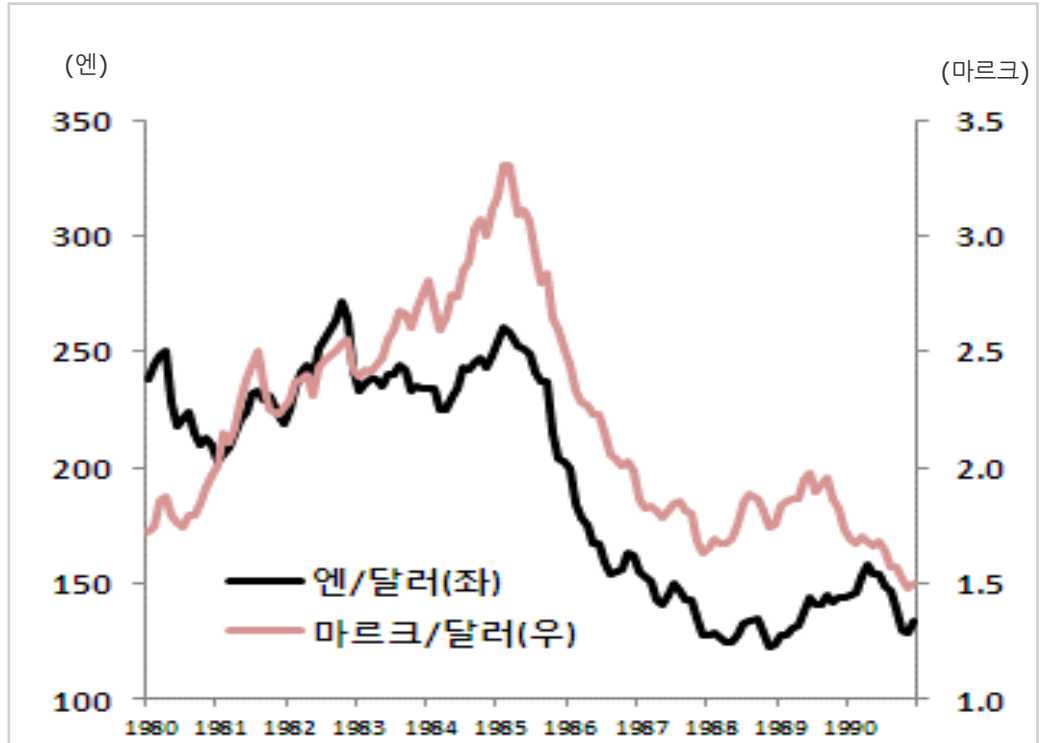
미국 재정수지 및 경상수지 (1980~1990)



- ✓ 미국 경상수지 적자를 막고, 1980년대 초반에 시작된 경제 위기를 극복하고자 달러 평가 절하를 추진
- ✓ 당시 재정수지와 경상수지 악화로 쌍둥이 적자 문제가 발생하면서 달러화 가치는 지속 상승

Source: BEA, US Department of Treasury.

달러 대비 엔/마르크화 환율 추이 (1980~1990)



- ✓ 당시 무역수지 적자 폭 확대에 미국 기업과 농민 보호 정책이 필요했고 G5 재무장관은 달러화의 절하를 추진하는데 합의
- ✓ 이로 인해 일본 엔화와 독일 마르크화 환율이 절상되었고, 이로 인해 일본의 경상수지 흑자 폭이 축소

Source: Bloomberg.

III. 한국 경제에 미치는 영향

5. 미-중 기술 패권 심화와 기술 및 대미 사업 전략의 변화(1/2)

중국의 산업 경쟁력이 빠르게 성장하면서 중국에 대한 견제는 더 심해질 것으로 예상되며, 트럼프 당선자는 혁신을 저해하는 바이든 행정부의 행정명령을 철폐하고 미국을 위한 AI를 만들 것(군사목적+빅테크 기업과 협업)으로 예상됩니다.

해밀턴 지수 업계 리더, 2020

중국의 산업 경쟁력 향상

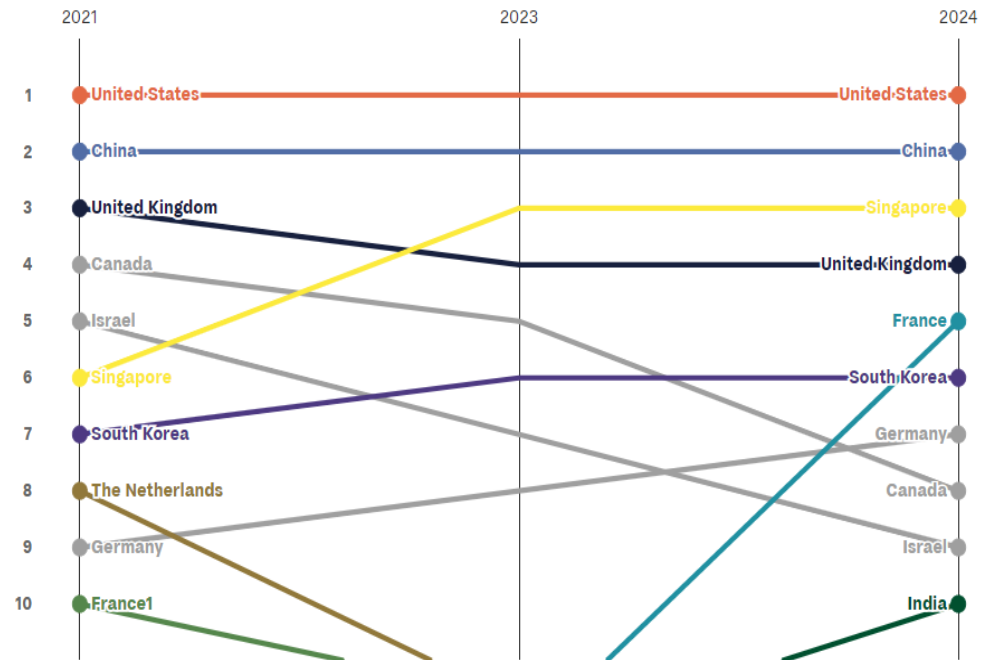
Industry	Global Output (Billions)	Leading Producer	Leader's Share
IT and Information Services	\$1,900	USA ✓	36.4%
Computers and Electronics	\$1,317	China	26.8%
Chemicals	\$1,146	China	29.1%
Machinery and Equipment	\$1,135	China	32.0%
Motor Vehicles	\$1,093	China	24.3%
Basic Metals	\$976	China	45.6%
Fabricated Metals	\$846	China	25.6%
Pharmaceuticals	\$696	USA ✓	28.4%
Electrical Equipment	\$602	China	36.1%
Other Transportation	\$386	USA	34.5%
Composite Hamilton Index	\$10,097	China ✓	25.3%

- ✓ 중국 내수시장, 가격 경쟁력, 해외기업 유치 등을 통해 첨단 산업 제조 분야의 중심 국가로 성장
- ✓ 중국은 2020년 첨단 산업 분야 10개 중 7개에서 리더를 차지

Source: ITIF(2024), China Is Rapidly Becoming a Leading Innovator in Advanced Industries.

AI Hegemony

글로벌 AI 경쟁에서 미국이 선도국



- ✓ 83개국을 대상으로 조사한 '글로벌 AI 지수'에서 미국이 1등이며, 그 뒤를 이어 중국이 2위, 싱가포르는 3위, 한국은 6위를 차지
- ✓ 2025년은 AI 인프라에서 AI 활용 단계로 넘어가는 중요한 해가 될 전망

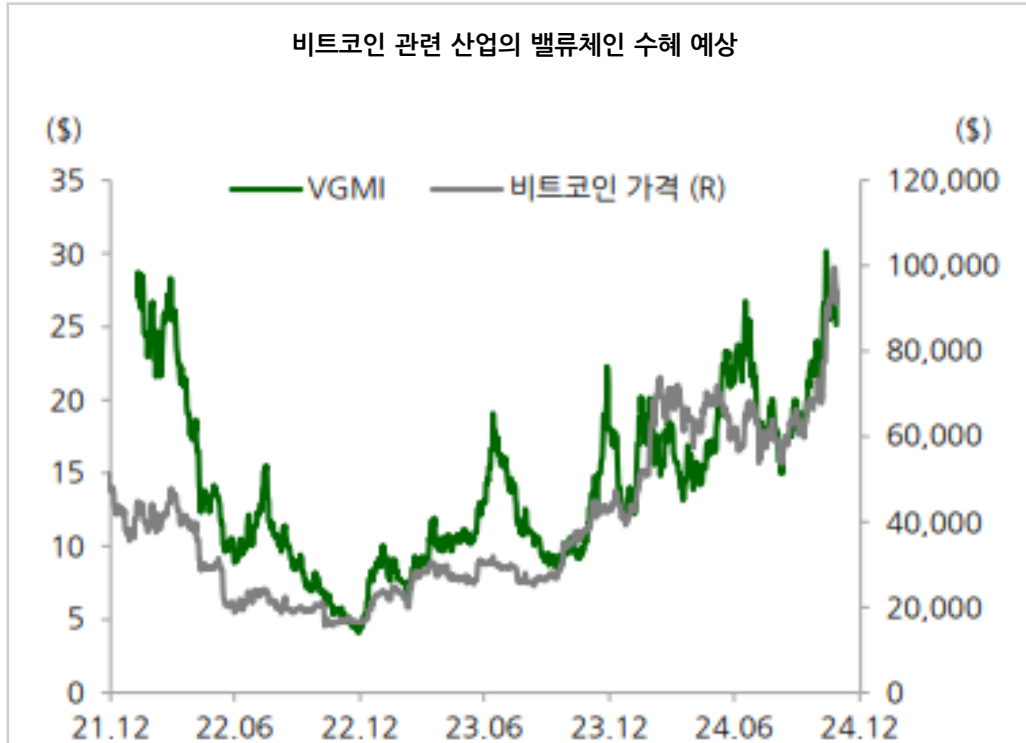
Source: Tortois.

III. 한국 경제에 미치는 영향

5. 미-중 기술 패권 심화와 기술 및 대미 사업 전략의 변화(2/2)

트럼프 행정부의 산업 및 기술 정책 변화에 따라 제도 불확실성 증대와 미국 시장에서의 기회와 위기 요인들이 모두 상존할 것으로 예상됩니다.

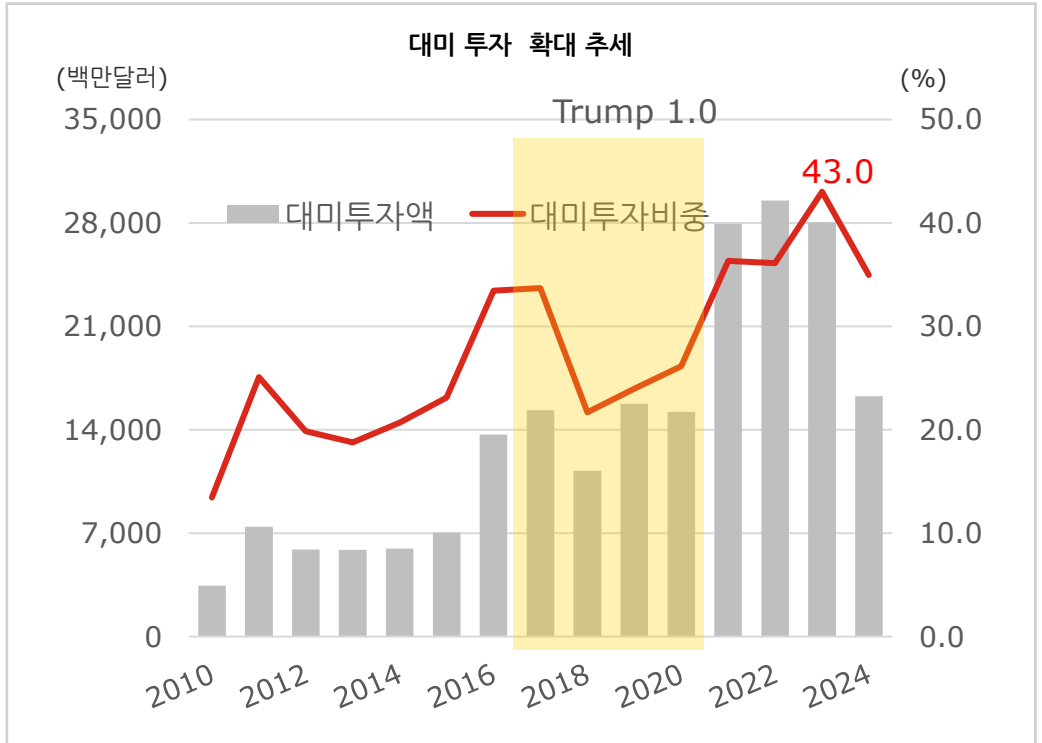
비트코인 채굴기업 ETF 주가 추이



- ✓ 암호화폐 및 블록체인 친화 정책을 통해 미국을 디지털 금융 중심지로 구축
- ✓ 트럼프의 규제 완화 정책은 암호화폐 생태계에 대한 신뢰를 높이고, 미국 뿐만 아니라 글로벌시장에서도 암호화폐 관련 사업과 기술 개발을 촉진할 수 있는 기반을 제공
- ✓ 따라서, 국내 가상자산 및 블록체인 산업 발전에도 긍정적인 요인으로 작용

Source: 신영증권, Bloomberg.

한국의 대미 해외직접투자 추이



- ✓ 한국의 대미 해외직접투자 비중이 2023년 43.0%로 확대되면서 1988년 이후 최고치를 기록하였고, 이차전지, 반도체 등 핵심 산업을 중심으로 대미 투자 확대
- ✓ 향후 세액공제, 보조금 등 제도 불확실성 증대로 대미 투자에 불확실성이 존재하며, 보편 관세 등 미국 장벽 강화는 미국 현지 생산 능력을 키워온 한국 기업에 기회 요인으로도 작용할 것으로 보임

Source: 한국수출입은행.

III. 한국 경제에 미치는 영향

6. 한국 경제의 영향

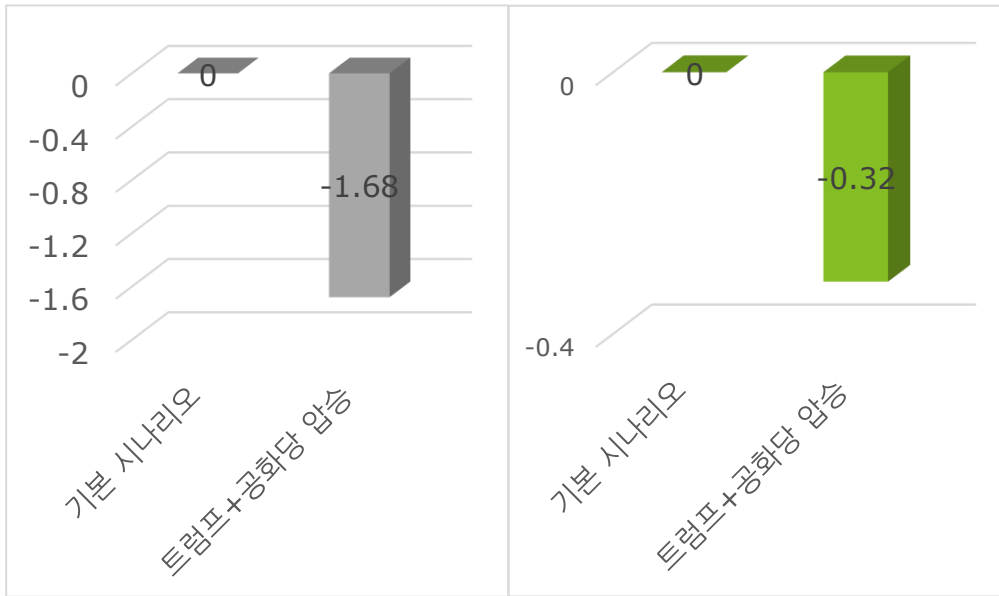
트럼프 당선과 공화당 압승에 따라 한국 경제 성장률과 수출 증가율은 기본시나리오 대비(해리스 당선+분열된 의회)트럼프 재임기간 동안 각각 연평균 -0.32%p, -1.68%p 하락압력이 존재할 것으로 추정됩니다.

미국 경제 성장률에 따른 한국 경제 성장률 영향(기본 시나리오 대비)

고율관세와 더불어 중국 등 주요 경쟁국들의 압박하는 주요 수단

구분	2024	2025	2026	2027	2028	재임기간 연평균
기본 시나리오 (해리스+분열된 의회)	2.5	1.7	1.9	2.2	2.4	2.1
트럼프+공화당 압승	2.5	0.4	0.1	1.9	2.8	1.3

Source: Moody's Analytics, Assessing the Macroeconomic Consequences of Harris vs. Trump, Aug. 2024



한국의 총수출 증가율과 경제성장률 하락 압력(기본 시나리오 대비)

- ✓ 미국 경제 성장률과 한국의 수출 증가율, 경제 성장률 사이 관계에 기초한 회귀 분석에 의하면 미국 경제 성장률이 1%p 상승할 경우 한국 경제 성장률은 0.4%, 한국의 총 수출 증가율은 2.1%p 상승의 영향이 나타남
- ✓ Moody's Analytics, Assessing the Macroeconomic Consequences of Harris vs. Trump, Aug. 2024 보고서의 시나리오를 기반으로 분석
- ✓ '해리스-분열된 의회'의 경제 성장률을 기본 시나리오로 '트럼프 당선-공화당 압승'의 성장률의 차이를 기반으로 분석
- ✓ 트럼프의 관세 인상, 이민 정책, 세계를 포함한 경제 정책 등에 따라 한국 경제 성장률은 트럼프 재임기간동안 연평균 0.32%p 하락 압력이 존재
- ✓ 한편, 미국 성장률 하락에 따라 동기간 한국의 총 수출 증가율은 연평균 1.68%p 하락압력이 존재

Source: 법무법인(유) 지평 경영컨설팅센터.

IV. 시사점

IV. 시사점

트럼프의 재집권에 따른 글로벌 경제 및 산업 환경의 변화 가능성으로 수출 의존도가 높은 한국 경제에 대한 우려가 커지는 만큼 어느 때보다 대응 전략이 수립이 필요한 시점입니다. 미국 우선주의가 통상, 산업, 기술 정책과 연계될 전망이며, 이는 우리에게 위협일 수 있지만 기회 요인도 분명히 존재하기 때문에 철저한 대비가 필요합니다.

<p>관세 인상에 대한 대비 / 관세 면세국 지위 확보 전략 필요</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 관세 인상에 대하여 객관적인 시나리오를 분석을 통해 한국 경제에 미치는 영향을 파악 후 민관의 선제적이고 실효적인 대응 시스템 구축이 필요 - 정부와 민간은 활발한 정보 공유를 통해 미국의 니즈를 미리 파악하고, 개별 협상 등을 통해 면세국 지위 확보를 위한 전략 수립(전세계 대상으로 보편관세를 부과해도 개별 협상을 통해 관세 면세국은 존재)
<p>협상안 사전 검토 여지 마련</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 대미 투자를 통한 미국의 고용 창출/ 제조업 경쟁력 강화에 대한 기여도 증시 - 무역 적자 축소 방안 제시를 통해 협상 여지를 만들고 상대의 요구에 적시 대응할 준비를 하고 연계 전략도 구상
<p>중장기 제조업 및 기술 경쟁력 유지 전략 구상 시급</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 미국 우선주의 시대 강화 속에서 한국 제조업 경쟁력 유지를 위한 전략 마련이 필요 - 향후 반도체, AI, 양자기술 등을 중심으로 기술 패권 경쟁이 예상되며, 이러한 미래 전략 산업에 대한 전략적인 R&D 투자, 산학연 공동연구, 관련 분야 전문 인재 육성이 필요 - 자국 우선주의 기반의 산업 정책을 추진하고 있는 글로벌 흐름 속에서 한국도 새로운 시대의 산업 및 기술 정책에 대한 고민이 필요
<p>기존 산업 정책 변화에 맞춘 기업의 대응안 모색</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 인플레이션 감축법(IRA)과 반도체과학법(칩스)의 폐기 가능성보다 보조금 축소 및 요건 강화가 우세하기에 기업들은 이에 대한 '컨틴전시 플랜'을 수립 - 미국의 보호무역주의 강화에 따른 공급망 재편에 따라 안정적인 공급망 관리 측면에서 글로벌 생산 네트워크의 전력 점검 및 보완이 필요 - 기존 공급망을 잘 유지하는 동시에 신규 거점 국가로 공급망 다원화하는 유연한 생산 전략 모색이 필요

지평 경영컨설팅센터 소개

지평 경영컨설팅센터 (Jipyong Management Consulting)

지평 경영컨설팅센터는 법무법인(유) 지평의 경영컨설턴트그룹으로 시장 규제와 정책, 글로벌 경영환경 변화에 따른 기업의 경영 리스크 관리 및 대응 전략 컨설팅을 전문적으로 제공합니다. 6개의 서비스 영역으로 나누어져 있고 기업의 지속가능한 성장을 위한 HR 컨설팅 뿐 아니라 리스크 관리 체계와 운영, 신시장/사업 전략에 필요한 규제부터 벤치마킹까지 경영 종합 컨설팅 서비스를 제공합니다. 디지털 기술 및 데이터 분석 기반의 리스크 자문, 경제와 산업을 포괄하는 비즈니스 환경 분석, ESG 경영 이슈에 대한 전략적 벤치마킹의 역량을 기반으로 one stop solution 역량을 보유하고 있습니다.

Service Offerings

ESS (지속가능경영전략)

- ESG 경영 진단 및 심층 자문
- ESG 공시 및 보고서
- 기후변화 대응 및 탄소 전략
- ESG 외부 대응 및 컴플라이언스

GTM (해외진출전략)

- 글로벌 규제 조사 및 시장 분석
- Go to Market 전략
- 현지 비즈니스 리스크 진단 자문
- 개발협력 사업 모델링

GRC(내부통제 및 리스크관리)

- 내부 통제 진단 및 개선
- 컴플라이언스 경영 컨설팅
- 내부감사 체계 및 시스템 고도화
- 데이터 분석 및 리스크 관리

HR (인사/노무)

- 거버넌스/HR 진단 및 개선
- HR 실사 및 노무 이슈 개선
- 해외진출 HR 제도 설계
- 구조조정 및 노사 컨설팅

DT (디지털 전환)

- DT 전략 수립 및 이행
- 디지털 신기술 기반 업무 프로세스 고도화
- AI 거버넌스 체계 구축

GPS (공공서비스)

- 공공기관 경영 선진화
- 성과 분석 및 타당성 조사
- 정책 연구
- 중소/중견 기업 지원 사업

주요 서비스 파트너



이 준 희 (센터장/ESS)
Jun Hui Lee
jhlee3@jipyong.com



정 민 (GTM)
Min CHUNG
mchung@jipyong.com



이 태 경 (GRC)
Tae Kyung Lee
tklee@jipyong.com



황 은 숙 (GRC)
Eunsook Hwang
eshwang@jipyong.com



유 미 란 (HR)
Miran Yu
mryu@jipyong.com

감사합니다.

본 자료에 대한 모든 지식재산권은 법무법인(유) 지평에게 있습니다. 법무법인(유) 지평의 사전 서면 동의 없이 본 강의를 무단 복제, 전재, 인용, 유포, 공개하는 것은 지식재산권 침해 행위로 관련 법령에 따라 민형사상 손해배상, 형사처벌 등의 책임을 지게 됨을 유의하시기 바랍니다.