



KOTRA 워싱턴 경제통상 브리핑은 미국의 주요 경제통상 현안 이슈를 중심으로 매주 2회(화/목) 배포합니다.



워싱턴 경제통상 브리핑

📧 주요 내용

🎯 워싱턴 포커스

- (대선) 트럼프 후보의 환율정책, 현지 반응과 영향 전망 1
- 美 정부의 '약달러' 정책 수단 검토, 대선 후 환율정책 변동에 따른 경제 리스크 점검 필요

📊 경제통상 동향

- (규제) 미국, 미소기준 조항 개혁 법안을 통한 저가 수입품 규제 강화 추진 5
- (인공지능) 미 상무부, SK 하이닉스와 AI 공급망 보안 강화를 위한 PMT 체결 5
- (무역) 미국의 '24년 對멕시코 상품 및 서비스 무역 적자 꾸준한 증가 추세 6

⚖️ 의회법안 동향

- 휴재(8월 9일까지 미 의회 휴회) 6

🗨️ 이시각 헤드라인

- 언론사 주요 보도내역 7
- 워싱턴무역관 공지사항 8

📅 미국 주요경제일정

8.13(화)	• 7월 미국 근원 생산자물가지수 (Core Producer Price Index)
8.14(수)	• 7월 미국 근원 소비자물가지수 (Core Consumer Price Index)
8.15(목)	• 8월 2주 미국 신규 실업수당청구건수 (Initial Jobless Claims)
	• 7월 미국 소매판매 (U.S. retail sales)

(대선) 트럼프 후보의 환율정책, 현지 반응과 영향 전망

1. 개 요

- **트럼프 공화당 대선후보, ‘약달러’ 통화 정책 추진 시사**
 - JD 밴스 부통령 후보와 트럼프노믹스 설계자로 알려진 로버트 라이트하이저 前 USTR 대표도 공개적으로 달러 평가절하 정책을 주장
 - 약달러화를 통한 대외 수출 경쟁력 제고가 미국 경제의 고질병인 무역적자 해소와 제조업 쇠락에 대처하는 선결 조건이라고 주장
- **트럼프가 공약한 환율정책의 실현성과 부작용에 우려 섞인 관측 제기**
 - 트럼프 경제 공약(관세, 감세 등)은 오히려 ‘강달러’ 유발 요인으로 평가
 - 또한, 정부의 환율시장 개입으로 달러의 기축통화 위상 실추 우려 고조

2. 트럼프와 관계자의 환율정책 발언

- **(트럼프) 90년대 이후 미국 경제 토대가 된 강달러 정책에 정면 도전, “심각한 환율 문제”(big currency problem)를 바로 잡겠다고 공언**
 - 고평가된 달러가 미국 제조기업의 해외 판매를 어렵게 한다며, 자국 기업 수출 경쟁력을 높이기 위해 달러 평가 절하의 필요성 주장
 - “현재 달러 대비 엔화와 위안화 가치 절하는 심각한 수준이며, 외국이 미국 환율정책에 협조하지 않으면 관세 사용을 불사하겠다”라고 발언
- **(밴스) 국내 제조업 부흥과 무역적자 감소를 위해 약달러 정책을 적극 옹호**
 - 밴스는 의회 연준 청문회에서 “달러를 세계 기축통화로서 유지하는 것이 과연 일반 미국 국민에게 어떤 혜택이 있나”라며 도발적 질의
- **(라이트하이저) 무역적자 해소가 차기 정부 무역정책의 절대 과제라고 주장**
 - 닉슨과 레이건 정부가 주도했던 약달러 정책을 재가동할 것을 제안

3. 트럼프 후보가 사용할 통화 평가절하 수단

① 미국 재무부 외평기금을 이용한 외환시장 개입

- 재무부가 '외환 안정화 기금'(Exchange Stabilization Fund)을 이용해 국제 외환시장에서 주요 상대국 통화를 매입, 달러 가치를 낮추는 방안
 - 5월 기준 외환 안정화 기금은 약 2,060억 달러 규모이며, 중장기적으로 시장에서 달러 등락세를 형성하기에 과부족 액수라는 평가가 지배적
 - * 중국은 '14~17년 위안화 가치 부양에 GDP의 3%에 해당하는 연간 1조 달러 사용
 - 재정난에 시달리는 미국 정부가 환율 개입을 위한 외평채 발행 기대 난망

② 연준을 상대로 기준금리 인하 압력 행사

- 대통령이 연방준비제도를 상대로 통화 확대 또는 기준금리를 인하하도록 종용함으로써 통화 가치를 낮추는 방안 검토
 - 연준의 독립성 훼손에 대한 정치적 부담, 파월 연준 의장과 마찰 불가피
 - * 파월 의장의 임기는 법률에 따라 '26.5월까지 보장

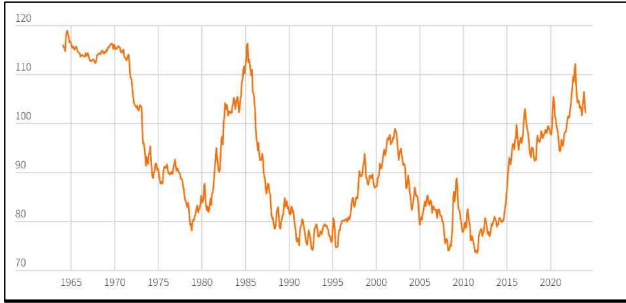
③ 외국의 미국 자산 매입에 특별 과세

- 외국 자본이 미국 자산을 매입하는 경우, 해당 투자금에 대해 조정세 (adjustment fee) 부과 ⇒ 국제시장에서 달러 수요 하락 ⇒ 약달러 유발
 - 라이트하이저가 저서 'No Trade is Free'에서 주장. 외국이 대미 무역 흑자로 번 달러를 사용해 역으로 미국의 자산과 미래 경쟁력을 사고 있다고 비판. 따라서, 외국 투자에 과세함을 통해 약달러 및 무역균형 달성 가능 주장
 - * '19년 의회는 「Competitive Dollar for Jobs and Prosperity Act」을 발의(미통과). 외국의 미국 자산(주식, 채권) 매입에 대한 시장 접근세 부과 권한을 연준에 부여
- 동 조치 시행으로 미국 국채 수익률 상승, 주가 하락 등 부작용 예상

④ 외국을 상대로 통화 가치 인상 압박

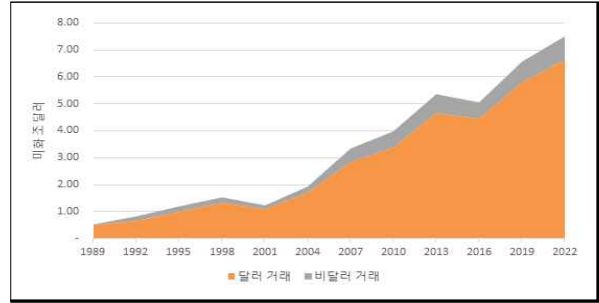
- 1985년 플라자 합의(Plaza Accord) 전례와 같이 관세를 협상의 지렛대로 삼아 달러 대비 외국의 통화 가치 부양을 추진하는 방식
 - 현재 국제 외환시장이 80년대와 비교할 수 없을 정도로 거대해져 정부간 정책 조율만으로 환율을 통제할 수 없다는 현실론 제기
 - * 국제 외환시장 일간 달러 거래액 : 1989년 \$4,800억 ⇒ '10년 \$3.4조 ⇒ '22년 \$6.6조

〈 주요 통화 대비 달러 가치 40년만 최고치 〉



[자료] BIS, Real effective exchange rate (Narrow basket)

〈 일간 국제 외환거래 규모 추세 〉



[자료] Bank of International Settlements (BIS)

4. 트럼프 1기 정부의 환율정책 복기

□ 트럼프 정부 재무부, 상무부, USTR 중심으로 외국 환율 관행 시정 추진.
재집권 시 미국 우선주의를 명분으로 글로벌 환율 갈등 재현 가능

- (재무부) 반기 환율보고서 발간으로 외국의 외환 개입 방지에 노력
 - '19.8월 중국을 환율조작국으로 지정하는 등 주요 국가에 환율정책 시정 압력
 - 미국 정부는 환율조작국에 대해 ①미국기업 투자 시 금융지원 금지, ②연방 정부 조달 참여 금지, ③IMF를 통한 환율압력, ④ 무역협정 연계 등 제재
- (상무부) 외국의 환율 개입 행위에 징벌적 상계 관세 부과
 - 상무부는 '19.5월 외국이 수출 경쟁력을 위해 외환시장에 개입하는 행위를 수출보조금과 동일시하여, 상계 관세(countervailing duty) 부과 규정 도입
 - * '21.5월 상무부, 베트남산 타이어 수입에 환율 상계 관세 6.23~7.89% 부과 명령
- (USTR) '20.10월 무역법 301조(1974년)에 따라 베트남 정부의 부당한 자국 통화 가치 절하 행위, 정책, 관행 등에 관한 조사에 착수
 - '21.1월 조사 결과보고서에서 베트남 정부의 부당 관행 존재와 미국 산업 피해 긍정 판정을 내렸으나, 미국-베트남 정부 간 협상으로 규제 유예 조치

▪ 작성자 | 워싱턴무역관 이정민

▪ 자료원 | Economist([7.25](#)), Financial Times([7.26](#)), New York Times([7.16](#)) 등

(규제) 미국, 미소기준 조항 개혁 법안을 통한 저가 수입품 규제 강화 추진

- (개요) 미 상원, 미소기준 조항 개혁을 위한 신규 수정 법안 제안
 - 와이든 상원의원(D-OR)은 \$800 이하 저가 수입품의 관세 면제 조항이 마약 및 위조품 등 금지 상품 유통에 악용되고 있다며, 이를 개혁하기 위한 미소기준 수정 법안* 추진
 - * **Fighting Illicit Goods, Helping Trustworthy Importers, and Netting Gains for America Act**
 - 수정 법안 주요 내용 : (1) 특정 관세(301조, 232조) 적용 상품의 미소기준 면세 제외, (2) 수입 민감 품목(섬유, 의류, 가죽 제품) 면세 혜택 제외, (3) 데이터 수집을 통한 불법 수입 단속 강화, (4) 규정 위반 시 처벌 강화, (5) 면세 선적물 당 \$2 수수료 부과 등
- (상세) 미 산업단체 미소기준 수정 법안으로 인한 영향에 찬반 분분
 - (찬성) 미 섬유단체 및 철강 노동자 협회 등은 제재 회피로 면세 혜택을 받은 상품의 단속 강화와 강제 노동 상품, 위조품, 펜타닐 등의 유입 방지를 위한 조치로 지지 표명
 - (반대) 미 무역위원회 및 상공회의소 등은 미소기준 조항 개정으로 인한 세관 당국 (CBP)의 비용 증가, 공급망 혼란 초래, 집행 노력에 대한 부정적 영향에 우려 제기

▪ 작성자	워싱턴무역관 정연호
▪ 자료원	폴리티코(8.8), 인사이드(8.6)

(인공지능) 미 상무부, SK 하이닉스와 AI 공급망 보안 강화를 위한 PMT 체결

- 상무부와 SK 하이닉스는 최대 4억 5천만 달러의 연방 인센티브를 제공하는 예비 거래 각서(PMT) 체결
 - SK 하이닉스는 약 38억 7천만 달러를 투자하여 인디애나주에 고대역폭 초고속 메모리(HBM) 고급 패키징 제조 및 연구 개발 시설을 건설할 계획
 - 새로운 HBM 칩은 그래픽 처리 장치(GPU)에 사용되며 AI 시스템의 훈련에 중요한 역할을 하며, '28년 하반기부터 대량 생산 예정

- 상무부는 최대 5억 달러의 대출을 제공할 계획이며, SK 하이닉스는 25% 투자 세액 공제 혜택을 받을 예정
- SK 하이닉스는 퍼듀 대학교와 아이비 테크 커뮤니티 칼리지와 협력하여 통합 연구 진행 및 고급 기술 인력 양성을 위한 교육 프로그램 및 학위 커리큘럼 개발 예정

▪ 작성자	워싱턴무역관 정수나
▪ 자료원	상무부(8.6)

(무역) 미국의 '24년 對멕시코 상품 무역적자 꾸준한 증가 추세

• (개요) 미국 '24년 상반기 對멕시코 상품 무역적자 약 830억 달러 기록

- 미 경제분석국(BEA) 무역 보고서(8.6)에 따르면 올해 상반기 對멕시코 수입액은 약 2,490억 달러, 수출액은 약 1,660억 달러로 약 830억 달러 적자 기록

※ '24.상반기 미국 상품 무역적자(약 4,270억) : 중국(1,280억), 베트남(570억), 한국(340억)

- 對멕시코 무역적자는 꾸준히 증가하는 추세로, '24년 對멕시코 무역적자*는 약 2,500억 달러에 이르는 사상 최대치를 기록할 것으로 예상

* 미국의 對멕시코 무역적자는 '22년 약 1,280억 달러, '23년 약 1,525억 달러 기록

• (상세) 멕시코, 대미 자동차 수출 증대로 미 최대 전기차 공급국 부상 가능성 다대

- '24년 상반기 미국의 전기차 수입액은 총 115억 달러로, 올해 '23년 총수입액인 188억 달러를 상회할 것으로 전망

- 특히, 미 상무부 데이터에 따르면 상반기 미국의 對멕시코 자동차 수입액은 독일보다 많은 총 31억 달러를 기록, 올해 멕시코가 가장 큰 전기차 공급국이 될 가능성 시사

▪ 작성자	워싱턴무역관 문현주
▪ 자료원	폴리티코(8.6), 폴리티코(8.6), 미 경제분석국(8.6)

☞ 의회법안 동향

※ 미 의회 휴회로 인해 쉽니다

언론사 주요 보도내역

언론사	주요 보도내역
The Wall Street Journal	<p>Mortgage Rates Fall to 15-Month Low (주택담보금리, 최근 15개월 최저 수준으로 떨어져)</p> <p>프레디맥의 발표에 의하면 30년물의 평균 금리는 약 0.25%p 인하된 6.47%를 기록, 2023년 5월 이래 최저. 연준의 기준금리 인상이 시작된 2022년 이래 주택담보금리는 약 2배가 되었음</p>
The Washington Post	<p>With Harris and Walz in, some Democrats still weigh skipping the polls (“해리스-월즈 후보 선출” 일부 민주당원, 아직 투표 참가에 소극적)</p> <p>일부 민주당원의 경우 중동사태에 대한 책임을 해리스에게도 물으며 투표 불참을 시사. 해리스 후보자가 친팔레스타인 표심을 달래려는 가운데, 친이스라엘 표심의 이탈 가능성도 대두</p>
The New York Times	<p>Can Fed Officials Nail the Landing? As Rate Cuts Near, It's a Moment of Truth (연준, 연착륙에 성공할까? 임박한 기준금리 인하, 그리고 진실의 순간)</p> <p>연준의 인플레이션 전쟁이 반환점을 돌면서 9월에 기준금리 인하가 임박한 것으로 평가. 그러나 최근 증가한 실업률 등으로 경기침체에 대한 우려 증가. 연준은 노동시장을 면밀히 관찰 중</p>
CNN	<p>Trump and Harris agree to debate on ABC on September 10, network says (“9월 10일, ABC” 트럼프와 해리스, 공식 방송토론에 합의한 것으로 전해져)</p> <p>ABC는 성명을 통해 9월 10일에 두 후보의 공식 토론을 주최할 것을 밝혀. 트럼프가 기자회견에서 폭스, ABC, NBC에서 토론 의사를 표명한 가운데 해리스는 폭스에서의 토론을 거부할 것으로 전망</p>
USA Today	<p>What does Tim Walz think about Israel and Gaza? (팀 월즈 민주당 부통령 후보의 중동사태에 대한 생각은?)</p> <p>월즈 후보는 민주당 주류와 같이 이스라엘의 존립과 자위권을 지지하면서도 그들의 국제법 위반 및 팔레스타인 민간인들에 대한 공격을 비판. 바이든 행정부에 실망한 민주당원을 되돌릴 책임자로 평가</p>

* 미국 동부시간 8월 8일 15시 기준

워싱턴무역관 공지사항

◆ 주요 경제통상 현안을 빠르게, **경제통상리포트** (과거 리포트 : [해드림 글로벌이슈모니터링](#))

발간번호	제목 (※클릭하면 이동합니다)	발간시기
US24-24	美 대법원 「셰브론(Chevron) 원칙」 파기 결정에 따른 미국 경제 정책 영향	2024.07월
US24-23	미국, 對 중국 AI 반도체 기술 통제 등 추가 규제 도입 검토	2024.07월
US24-22	미국정부의 대중 레거시 반도체 규제 동향 및 가용 정책 수단	2024.07월
US24-21	현지 기관들이 분석한 트럼프 보편관세의 경제 영향 분석	2024.07월
US24-20	글로벌 반도체 공급망의 변화 전망 및 향후 과제	2024.07월
US24-19	미국 IRA 첨단 제조업 세액공제제도(45X) 상세 내용과 시사점	2024.06월
US24-18	최근 중국의 수출 및 해외직접투자(FDI) 동향 변화	2024.06월
US24-17	美 행정부, 자발적 탄소 시장(VCM) 촉진을 위한 원칙 발표	2024.06월
US24-16	미국 상무부, 알루미늄 압출재 반덤핑 예비판정 공개	2024.05월
US24-15	美 상원, 인공지능(AI) 규제정책 수립을 위한 보고서 발표	2024.05월
US24-14	미국 상무부의 커넥티드 차량의 ICTS 공급망 관련 의견수렴 주요 내용	2024.04월
US24-13	바이든 정부의 2024년 무역 정책 관련 USTR 의회 청문회 상세 내용	2024.05월
US24-12	제6차 미국-EU 무역기술위원회(TTC) 내용 및 현지 반응	2024.04월
US24-11	2024년 국별 무역 장벽 보고서(NTE) 주요 내용 및 시사점	2024.04월
US24-10	바이든 행정부 4차 반도체 보조금 발표 주요내용 및 전망	2024.04월
US24-09	2025년 美 대통령예산안 주요 내용 및 현지 반응	2024.04월

◆ 전문가가 읽어주는 경제통상 이슈, **코트라 인터뷰 시리즈** (과거 인터뷰 : [유튜브 KOTRA TV](#))

인터뷰번호	제목	바로가기
코인사-18 (2024.5.13.)	 <p>미 육군협회장이 들려주는 미국 방산시장 현황&전망</p>	
코인사-17 (2024.4.4)	 <p>한미 FTA 주역에게 들어보는 글로벌 통상 전망</p>	

문의	이메일	전화
	seogil.chang@kotra.or.kr jwshim@kotra.or.kr	+1) 202-857-7919