



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



▣ 주요 내용

⌚ 워싱턴 D.C. 포커스

- (관세) 관세로 인한 美 소비자 부담 확대 및 인플레이션 심화 전망 2
- 미국 기업은 관세 부과 초기 가격 인상을 억제했으나 하반기 가격 전가 확대 가능성 전망

₩ 경제통상 동향

- (의약품) 백악관, 필수의약품 공급망 강화 지시…SAPIR 신설 행정명령 발표 4
- (핵심광물) 트럼프 행정부, 핵심광물 공급망 강화를 위한 자금 지원 발표 5
- (관세) 한국·EU·스위스, 폴리실리콘 232조 관세 부과 시 공급망 안보 저해 우려 표명 6
- (관세) 미국, 의약품 수입품 관세 부과 계획 발표 지역 전망 7

⚖️ 의회법안 동향

- 군함 건조, 해경 함정 건조, 관세 인플레이션 등 3건 7

💬 이시각 헤드라인

- 언론사 주요 보도내역 8
- 워싱턴무역관 공지사항 9

▣ 워싱턴 D.C. 주요일정

8.14(목)	• 8월 2주 실업수당청구 건수(Initial jobless claims)
8.15(금)	• 7월 미국 도매판매(U.S. retail sales)
8.18(월)	• 8월 주택신뢰지수 (Home builder confidence index)
8.19(화)	• 7월 주택착공 (Housing starts)

◎ 워싱턴 D.C. 포커스

(관세) 관세로 인한 美 소비자 부담 확대 및 인플레이션 심화 전망

1. 개요

- 골드만삭스, 관세 부과에 따른 '25년 하반기 美 소비자 물가 영향 분석
 - 기업들은 관세 부과 초기 시장 점유율 유지를 위해 가격 인상을 억제했으나, 올해 하반기에는 원가 상승 및 수익성 악화로 가격 전가 불가피 전망
 - 6월 기준 소비자 부담 비중은 22%에 불과하나, 과거 관세 부과 사례*를 고려할 때 연말에는 약 67% 수준으로 확대될 것으로 예상
 - * 관세 부과 초기(3~6개월) 기업 부담이 70~80%, 소비자 부담이 20%대 수준이나, 1년 내 기업 부담이 10% 안팎으로 감소하고 소비자 부담이 60% 이상으로 확대
 - 관세 영향을 제외한 근원개인소비지출(PCE) 물가상승률은 12월 2.4%로 예상되나, 관세 효과 반영 시 3.2%까지 상승할 것으로 추정(6월 실측치 2.8%)
 - 일부 분석은 관세 영향이 하반기 근원 PCE 상승으로 이어져 연준(Fed)의 기준금리 인하 폭·속도를 제한할 수 있으며, 물가안정 목표 달성을 지연시킬 수 있다고 평가

2. 상세

- 기업 부담에서 소비자 부담으로의 전환 전망
 - 관세 부과 이후, 기업들은 ▲재고 조정 ▲저가 원자재 대체 ▲환위험 관리 등 단기 대응을 병행했으나, 하반기에는 완충 수단 소진으로 가격 구조 재편着手
 - 6월까지 기업 부담 비중은 64% 수준이었으나, 원가 상승 및 가격 전가 가속화로 연말에는 10% 미만으로 축소되고 소비자 부담은 약 67%로 확대될 것으로 예상
 - 외국 수출업자의 관세 부담 비중도 14%에서 25%로 확대될 가능성이 있으며, 이는 수출가격 인하·공급계약 재조정 등 글로벌 공급망 재편 압력으로 작용

□ 관세발 물가상승 압력 및 인플레이션 심화

- '25년 들어 관세 영향으로 근원 PCE 물가상승률이 0.2%p 상승했으며, 7월 0.16%p, 연말까지 추가 0.5%p 이상 확대될 가능성 제기
- 6월 근원 PCE는 전년동월 대비 2.8%를 기록했으며, 관세 효과 반영 시 12월에는 3.2%에 달해 연준의 목표(2%)를 상회할 것으로 전망
- 일부 제조업체는 해외 경쟁제품 가격 상승을 계기로 '기회적 가격 인상'을 단행하여, 관세발 인플레이션 압력을 가중시키는 부수적 요인으로 작용

□ 관세로 인한 물가상승 압력에 대한 상반된 평가

- 관세가 중·장기적으로 소비자 부담으로 전가될 가능성이 높으며, 연준의 통화완화 여력을 제한하는 주요 요인으로 작용할 수 있다는 견해 존재
- 일부 전문가는 특정 품목의 단기 가격 변동은 장기적 인플레이션과 구분해야 하며, 중앙은행이 적극적 통화정책 조정에 나설 사안은 아니라는 신중론 제시
- 관세 효과와 경제 전반에 미치는 영향에 대해 금융·산업계, 정책당국 간 시각차가 존재하며, 향후 관련 논의가 지속될 것으로 예상

3. 현지 반응

□ 관세 영향에 대한 시장 심리 및 정치권 논쟁 심화

- 주요 언론은 관세 부과가 물가와 통화정책에 미칠 영향에 대해 시장 불확실성을 높이고 있으며, 금융시장이 민감하게 반응하고 있다고 보도
- 9월 FOMC를 앞두고 금리 인하 기대는 유지되고 있으나, 관세발 물가 상승 우려로 국채금리와 환율 변동성 확대 등 시장 불안 심리 확산
- 정치권 내에서는 관세가 국내 제조업 경쟁력 강화와 일자리 보호에 기여한다는 주장과, 소비자 부담 가중 및 경기 둔화를 초래할 수 있다는 우려 병존

▪ 작성자	워싱턴 D.C. 무역관 정연호
▪ 자료원	블룸버그(8.11), 로이터(8.12) 등 현지 언론 종합



(의약품) 백악관, 필수의약품 공급망 강화 지시…SAPIR 신설 행정명령 발표

- (개요) 백악관, 필수의약품 공급망 강화 위한 SAPIR 신설 행정명령 발동(8.13)
 - 트럼프 대통령은 미국 내 필수의약품 공급망 강화를 위해 '원료 의약품 전략 비축고 (SAPIR)'를 신설하고 강화하는 행정명령에 서명
 - * Strategic Active Pharmaceutical Ingredients Reserve (SAPIR)
- (상세) 국가안보·공중보건 보장 위한 원료 비축, 국내 생산·조달 확대 추진
 - 미국 보건복지부(HHS)는 건강·안보상 핵심 26종 내외 의약품을 지정하고, 해당 의약품 제조에 필요한 주요 원료의약품(API)을 최소 6개월 치 비축·관리 예정
 - '22년 기준 필수의약품 리스트(86종) 개선 및 확대를 검토하고, 향후 선정되는 원료 의약품의 국내 생산 및 추가비축을 단계적으로 추진할 전망
 - 별도의 저장시설 신설 및 장기적 국내 제약산업 육성, 조달망 다변화 등 후속 계획 마련
- (반응) 현지, 공급망 내재화 및 안정성 강화 평가, 생산 역량 확보 필요성 제기
 - 미국 제약 및 원료의약품 업계, 전문가 등은 해외 의존도 하락과 핵심 산업·공중보건 안보 강화 차원의 선제적 조치로 긍정 평가
 - 장기적으로는 약가 안정과 공급 위험 최소화, 국가 위기 대응력 강화 등을 기대하는 가운데, 국내 생산 및 조달망 강화, 현장에서의 실행력 확보가 중요할 전망

▪ 작성자	워싱턴 D.C. 무역관 김준희
▪ 자료원	백악관(8.13), 로이터(8.13)

(핵심광물) 트럼프 행정부, 핵심광물 공급망 강화를 위한 자금 지원 발표

- (개요) 美 에너지부, 핵심광물 공급망 강화를 위해 10억 달러의 자금 지원 제안
 - 미 에너지부는 미국 핵심광물 및 소재 공급망의 채굴·정제·제조 기술 발전 및 확장을 위해 약 10억 달러 규모의 자금 지원 제안서(NOFO)* 발표(8.13)
- (상세) 핵심광물 및 소재 공급망 관련 5개 프로그램에 자금 지원 제공 예정
 - 트럼프 대통령의 '미국 에너지 활성화' 행정명령에 따라 △외국 의존도 축소, △국내 공급망 강화, △에너지 주도권·국방·산업 경쟁력 제고, △핵심 소재 상용화 촉진 목적

〈핵심광물 5개 프로그램 자금 지원 제안서(NOFO) 상세 내용〉

프로그램명	지원 규모	담당기관	상세 내용 및 조건
핵심광물 및 소재 가속화	최대 5천만 달러	첨단소재·제조기술국 (AMMTO)	<ul style="list-style-type: none">• 희토류 자석, 반도체 핵심 소재(갈륨, 질화갈륨, 게르마늄, 탄화규소) 정제 및 합금화• 리튬 직접 추출 및 분리, 폐자원·스크랩에서 유용한 제품 동시 생산 기술 개발, 상용화 촉진
광산·금속 생산능력 확충	약 2억 5천만 달러	화석 에너지 및 탄소 관리국 (FECM)	<ul style="list-style-type: none">• 산업 규모 시범사업 진행, 석탄 기반 산업 포함• 산업시설 부산물에서 핵심광물 추출 기술 시범 운영
희토류 원소 상업화 시범시설	1억 3,500만 달러	제조·에너지 공급망 사무국 (MESC)	<ul style="list-style-type: none">• 광산 폐기물, 불순물, 산업폐수에서 희토류 원소 정제·회수로 외국 의존도 축소에 중점• 학계 참여 필수, 수혜자는 50% 이상 자부담 필요
배터리 소재 가공·제조·재활용 보조금 지원	최대 5억 달러	제조·에너지 공급망 사무국 (MESC)	<ul style="list-style-type: none">• 리튬, 흑연, 니켈, 구리, 알루미늄, 희토류 등 배터리 소재 가공·재활용, 배터리 제조 시설 확충• 상업 시설 지원, 수혜자는 50% 이상 자부담 필요
산업 폐수에서 핵심광물 회수	4천만 달러	첨단에너지연구청 (ARPA-E)	<ul style="list-style-type: none">• 전통 광산 채굴 보완, 폐기 자원 활용으로 공급 확대• 폐수에서 핵심광물 회수 및 상업화 기술 개발

[자료: 미 에너지부]

- 크리스 라이트 에너지부 장관은 트럼프 대통령의 리더십 아래 핵심광물의 외국 의존도 축소, 미국 내 가공 및 공급 확대 등 에너지부의 주도적 역할 강조

- | | |
|-------|--------------------------------|
| ▪ 작성자 | 워싱턴 D.C. 무역관 문현주 |
| ▪ 자료원 | 미 에너지부(8.13) |

(관세) 한국·EU·스위스, 폴리실리콘 232조 관세 부과 시 공급망 안보 저해 우려 표명

- (개요) 한국·유럽연합(EU)·스위스는 美 상무부가 진행 중인 폴리실리콘* 및 파생 제품 수입에 대한 무역확장법 232조 조사에 의견서를 제출(8.4~6)

* 폴리실리콘 : 태양광 패널과 반도체 칩 제조에 사용되는 고순도 결정질 실리콘 원료

- 상무부는 7.1일 해당 조사에 착수해 8.6일까지 이해관계자 의견을 수렴
- 트럼프 행정부는 철강·알루미늄·자동차·구리 등에 232조 관세를 부과한 전례가 있으며, 반도체·의약품에 대해서도 조사 및 관세 부과를 예고
- (상세) 동 관세 부과가 공급망 안정성을 저해하고 美 산업·안보 목표와도 배치 된다고 지적하며, 협력적 접근을 강조

- 한국은 미국산 폴리실리콘 수입국으로 상호 호혜적 공급망을 유지해 왔다고 강조, 관세 부과 시 재생에너지·반도체 투자 비용 상승 및 리쇼어링 차질 우려

적인

- EU는 美 EU 간 교역 유지 필요성을 언급하며, 232조 남용 및 WTO/GATT 규범 위반 가능성 제기
- 스위스는 고정밀 장비·소재 등을 통해 美 반도체·태양광 제조공정에 기여해 왔다고 강조, 관세 부과 시 청정에너지·디지털·국방 등 산업 전반에 구조적 충격 경고

■ 작성자 워싱턴 D.C. 무역관 Olivia Kim

■ 자료원 인사이트([8.13](#)), Regulations.gov ([7.16](#))

(관세) 미국, 의약품 수입품 관세 부과 계획 발표 지연 전망

- (개요) 현지, 미국의 의약품 제조 역량 강화 위한 관세 발표에 수주 지연 전망
 - 트럼프 대통령은 자국 의약품 제조 역량 강화 및 해외 공급망 의존도 완화를 목표로, 의약품 수입품에 최대 250%까지 단계적으로 인상하는 관세 부과 계획을 추진 중
 - 당초 5~6월 중 발표 예정이었으나, 알래스카 미·러 정상회담(8.15) 및 국가안보 관련 반도체 232조 조사 등 외교·안보 혼란에 따른 일정으로 발표가 수주 지연될 전망(로이터)
 - * 1962년 무역확장법 232조에 따른 상무부 조사(3.10~6.30) 결과에 기반
- (상세) 완제의약품과 원료의약품 대상, 약 15%에서 시작해 최대 250%까지 단계적 인상
 - (부과 대상) 중국·인도 등 해외생산 기반 주요 외국 제조업체 의약품 및 원료의약품
 - (MFN) 한국, 일본, EU 등 양자협정을 통한 우대 관세 적용 가능성 존재
 - (업계 영향) 의약품 가격 상승, 공급망 불안, 건강보험 재정 충돌 등 우려 초래
 - (경제 효과) 미국 내 의약품 제조 투자 확대 및 고용 창출 유도 기대
 - (향후 절차) 조사 결과에 따라 관세 부과 시기, 세부 품목 및 추가 확대 여부 검토 예정

■ 작성자	워싱턴 D.C. 무역관 James Lee
■ 자료원	로이터(8.13)

▣ 의회법안 동향

구분 (현행일)	법안 (발의일)	대표 발의자	법안 및 주요 내용
군함 건조 (8.12)	H.R.4951 (하) (8.12)	Mike Kennedy (공)	〈군함 건조 예외 법안〉 <ul style="list-style-type: none">■ 외국 조선소에서 미 군함 건조 금지를 예외로 허용
해경 함정 건조 (8.12)	H.R.4952 (하) (8.12)	Mike Kennedy (공)	〈해경 함정 건조 예외 법안〉 <ul style="list-style-type: none">■ 외국 조선소에서 미 해안경비대 함정 건조 금지를 예외로 허용
관세 인플레이션 연구 (8.12)	H.R.4962 (하) (8.12)	Hilary Scholten (민)	〈관세 인플레이션 영향 연구 지시 법안〉 <ul style="list-style-type: none">■ USITC(미국 국제무역위원회)에서 특정 행정명령에 의한 관세의 인플레이션 영향 연구 및 결과 보고 지시

* 미국 동부 시간 8월 14일 15시 모니터링 기준

현지 언론사 주요 보도내역

언론사	주요 보도내역
The Wall Street Journal	<p><u>Mortgage Rates Slip to Lowest Level of 2025</u> (2025년 들어 주택담보대출 금리 최저치 기록)</p> <p>미국의 평균 30년 고정 주택담보대출 금리가 6.58%로 올해 최저 수준을 기록, 주택담보대출 금리는 일반적으로 정부 채권 수익률과 함께 움직이며 최근 고용 증가세가 크게 둔화함과 동시에 채권 수익률과 함께 주택담보대출 금리에도 하락</p>
The Washington Post	<p><u>D.C. clears homeless encampment near Kennedy Center</u> (워싱턴 D.C., 케네디센터 인근 노숙자 집성촌 철거)</p> <p>워싱턴 D.C. 보건복지국이 ‘케네디센터’ 인근 노숙자 거주지를 하루만의 예고 후 철거</p>
The New York Times	<p><u>There's Money to Be Made From 'MAHA.' Food Companies Want In.</u> (MAHA 운동에 뛰어드는 식품 기업들)</p> <p>MAHA(Make America Healthy Again)으로 대표되는 소비자 트렌드로 인해 대형 식료품점은 ‘당신을 위한 슈퍼푸드 (Better for You Superfood)’ 섹션을 별도로 마련하는 등 식품 기업의 움직임이 포착되</p>
CNN	<p><u>Here's how Americans are feeling about US involvement with Ukraine, according to a recent poll</u> (미국의 우크라이나 개입에 대한 미국인들의 입장 설문조사 결과)</p> <p>트럼프-푸틴 정상회담을 앞두고, 설문조사에서 응답자의 절반은 미국이 러우사태에 개입할 책임이 있다고 응답</p>
Bloomberg	<p><u>Trump Administration Said to Discuss Taking Stake in Intel</u> (인텔(Intel) 지분 취득을 논의하는 트럼프 행정부)</p> <p>트럼프 행정부가 반도체 기업 인텔에 미 정부가 지분을 일부 취득하는 방안을 논의 중</p>

* 미국 동부 시간 8월 14일 17시 기준

워싱턴 D.C. 무역관 공지사항

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

발간번호	제목 (※클릭하면 이동합니다)	발간시기
US25-29	미 소기준(De Minimis) 면세 중단 행정명령 주요 내용 및 시사점	2025.08월
US25-28	미 정부 『AI 행동계획』 행정명령 발효 - 주요내용 및 현지 반응	2025.08월
US25-27	백악관 에너지산업 정책보고서 주요 내용 및 현지 반응	2025.07월
US25-26	CSIS 중국의 갈륨 수출 통제 및 글로벌 공급망 영향 분석	2025.07월
US25-25	미 최초 암호화폐 법안(Genius Act) 주요 내용 및 시사점	2025.07월
US25-24	트럼프 행정부, 감세법 발효로 IRA 기반 청정에너지 세액공제 개편 추진	2025.07월
US25-23	PIIE, 트럼프 행정부 관세 조치에 따른 경제적 영향 분석	2025.07월
US25-22	미·중 무역 프레임워크 진행 경과 및 향후 전망	2025.07월
US25-21	미국의 이란 핵시설 공습과 현지 반응 및 전망	2025.06월
US25-20	미국 232조 관세 대상 철강 파생 제품 추가 지정에 따른 영향 분석	2025.06월
US25-19	미국 제조업 산업별 관세 정책 영향 및 현지 동향	2025.06월
US25-18	미 에너지 자립 및 원자력 산업 부양을 위한 행정 조치 주요 내용	2025.06월
US25-17	미 하원 세제 법안에 포함된 청정에너지 세액공제 제도 수정 조항	2025.06월
US25-16	트럼프 행정부 IEEPA 기반 관세 조치에 대한 법원 판결 동향	2025.05월
US25-15	G7 재무장관 회의 주요 논의내용 및 현지 동향	2025.05월
US25-14	약가 인하 행정명령 주요 내용 및 현지 반응	2025.05월
US25-13	미 정기선 해운산업의 경제적 영향 및 항만료 추정 비용 분석 주요 내용	2025.05월

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

인터뷰번호	제목	바로가기
코인사-22 (2025.5.13.)		
코인사-21 (2025.2.8.)		

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