



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



# 워싱턴 D.C. 경제통상 브리핑

## 📧 주요 내용

### 🎯 워싱턴 D.C. 포커스

- (관세) 연준 2025년 미국 관세 부담 구조 분석과 이에 따른 정치적 논란 ..... 2
- 美 기업·소비자에 관세 부담의 90%가 귀착된다는 분석에 대해 백악관, 연구진 징계 필요성 언급 .....

### 📊 경제통상 동향

- (관세) 美 대법원 IEEPA 관세 권한 선고 관측에 따른 환급 소송 확산 및 의회 대응 부각 ..... 4
- (행정명령) 트럼프 대통령, 인·글리포세이트의 자국 공급망 안정화 조치 지시 ..... 5
- (수출입동향) 美 '25년 수출입 통계 발표, 무역수지 적자 폭 전년 수준 유지 ..... 6

### 🏛️ 의회법안 동향

- 핵심광물, IEEPA 관세 등 3건 ..... 7

### 🗨️ 이시각 헤드라인

- 언론사 주요 보도내역 ..... 8
- 워싱턴무역관 공지사항 ..... 9

## 📅 워싱턴 D.C. 주요일정

2.20(금)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• '25년 4분기 국내총생산 (GDP)</li> <li>• 12월 근원 개인소비지출 물가지수 (Core PCE index)</li> </ul>
2.23(월)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 연준 이사 발언 (Fed governor Christopher Waller speaks)</li> </ul>
2.24(화)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2월 소비자신뢰지수 (Consumer confidence)</li> </ul>

## (관세) 연준 2025년 미국 관세 부담 구조 분석과 이에 따른 정치적 논란

### 1. 개요

- 뉴욕 연방준비은행, 트럼프 관세의 경제 부담 효과에 관한 보고서 발간 (2.12)
  - 트럼프 관세 부담의 약 90%가 미국 기업과 소비자에게 귀착된다고 분석
- 백악관은 동 보고서 저자를 직접 비난, 관세를 둘러싼 정치 논쟁으로 비화
  - 케빈 하셋(Kevin Hassett) 국가경제위원회(NEC) 위원장은 해당 연구를 강력히 비난하며, 연구진에 대한 '징계(discipline)' 필요성까지 언급하며 파장

### 2. 주요 내용

- 평균 관세율 변화
  - '25년 초 미국 평균 수입 관세율은 2.6% 수준이었으나, 연말 13%로 크게 상승
    - 특히 4~5월 사이 중국산 수입품에 대한 관세가 125%p 인상되었다가, 5월 중순 115%p로 인하되는 등 단기간에 대규모 변동이 발생
  - 실제 징수된 평균 관세율(총 관세 수입 ÷ 총 수입액)은 법정 평균 관세율을 하회했는데, 이는 광범위한 면제 조치 및 수입 구조 변경 때문으로 분석
- 관세와 수입 대상국 구성 변화
  - 지난 '17년 기준 상위 7개 수출국이 미국 전체수입(석유 제외)의 약 80%를 차지했으며, 당시 중국 비중은 약 25%에 해당
    - '18~19년 대중 관세 인상(평균 약 9%p)의 영향에 따라, '24년에는 미국 전체 수입에서 중국이 차지하는 비중이 약 15% 수준으로 하락
  - '25년 1~11월에 중국 비중이 추가로 약 5%p 감소해 10% 미만으로 하락한 반면, 멕시코와 베트남의 수입 비중이 유의미하게 확대

## □ 관세 부담 귀착 분석

- (개념) 관세 귀착(tariff incidence)은 관세로 인한 경제적 부담이 외국 수출업자와 국내 수입업자(및 소비자) 사이에 어떻게 분배되는지를 나타내는 개념
  - 관세 부과 시 (1) 해외 수출업자가 가격 인하로써 관세 부담을 전부(부분) 흡수 (2) 미국 내 수입 가격 상승분을 기업·소비자가 부담 (3) 이 둘의 혼합 형태로 전개
- (결과) '25년에 전반에 걸쳐 관세 부담은 대부분 미국 기업과 소비자에게 귀속
  - 연말로 갈수록 외국 수출업자의 수출가격 인하로 인해 국내 경제 부담이 소폭 분산되었으나, 전반적인 귀착 구조는 유의미한 변화가 없었던 것으로 평가

〈'25년 연중 관세 부담의 귀착 비율〉

기간	귀착 비율
1~8월	관세 인상분의 94%를 미국 기업 소비자가 부담, 해외 수출업자는 6% 부담
9~10월	미국 측 부담 92%, 해외 측 부담 8%
11월	미국 측 부담 86%, 해외 측 부담 14%

[자료] Federal Reserve Bank of New York

## □ 관세의 가격 전가율

- '25년 1~8월 기준, 관세 10%p 인상 시, 해외 수출가격은 평균 0.6%p 하락하는 것으로 추정. 즉, 관세 인상분의 대부분이 미국 내 수입가격 상승으로 전가
  - \* 11월 들어서는 10%p 관세 인상이 해외 수출가격 약 1.4%p 하락으로 이어진 것으로 분석

## 3. 정치적 논란

### □ 백악관, 대법원 판결을 앞두고 관세의 경제적 효과 평가에 대해 민감한 반응 표출

- 케빈 해셋 국가경제위원회(NEC) 위원장은 해당 연구를 “연준 역사상 최악의 논문”이라고 강하게 비판, 관세 효과 분석을 둘러싼 정치적 긴장이 가시화
- 언론은 정부가 독립기관인 연준의 연구 활동에 정치적 영향력을 행사하려는 것 아니냐는 우려를 제기하며, 연준의 독립성과 연구의 객관성 훼손 가능성 지적

▪ 작성자	워싱턴 D.C. 무역관 이정민
▪ 자료원	뉴욕연준은행(2.12), CNN(2.18), Axios(2.18)

## (관세) 美 대법원 IEEPA 관세 권한 선고 관측에 따른 환급 소송 확산 및 의회 대응 부각

- (개요) 美 연방대법원의 IEEPA 기반 관세 권한 위법성 선고 임박 관측
  - 연방대법원이 트럼프 대통령의 국제긴급경제권한법(IEEPA) 근거 관세 부과 권한의 적법성에 대해 단기간(금주 또는 차주 중) 내 판결을 선고할 수 있다는 관측이 제기
- (상세) 관세 유지 속 ‘환급 대비’ 확산, 의회는 캐나다 관세 해제 결의 추진
  - 연방대법원의 판결 지연으로 관세 부과가 지속되며 누적 관세 수입이 약 1,300억 달러로 추산, 향후 위법 판단 시 대규모 환급·정산 부담 및 정책 불확실성이 부각
  - (기업) 수입업체들은 위법 판단에 대비해 관세 환급 청구권 보전 소송을 확대하는 등 선제 대응을 강화하고 있으며, 100개 사 이상이 소송을 제기한 것으로 집계
  - (의회) 하원은 ‘국가비상사태 종료 공동결의안’(H.J. Res. 72)을 219-211로 가결해 캐나다 관세 해제를 추진했으나, 대통령 거부권 및 재의결(양원 2/3) 요건상 단기 정책 변화 가능성은 제한적이라는 평가 우세
  - (행정부) IEEPA 권한이 제한될 경우 대체 법적 근거를 통한 관세 조치 검토는 가능하나, IEEPA 대비 범위·신속성 제약이 존재한다는 평가가 병존
- (반응) 현지, 대법원 판결 임박에 따른 환급 이슈 및 의회 동향 파급 주시
  - 트럼프 대통령은 관세 위법 판단 시 대규모 환급 과정에서 혼선이 발생할 수 있다고 언급했으며, 국가경제위원회(NEC) 해킷 위원장은 관세 철회 움직임에 반대 입장 표명
  - 미 의회예산국(CBO)은 관세로 향후 3년간 물가 상승 압력이 지속될 것으로 전망하는 한편, 관세 부담의 약 70%는 미국 내 소비자가 부담해 온 것으로 분석
  - 현지 언론은 트럼프 행정부 관세가 IEEPA 및 232조 권한을 통해 총 1.5조 달러 규모의 교역에 영향을 미쳤으며, IEEPA는 광범위 적용, 232조는 자동차·금속 등 핵심 품목 중심으로 적용된 것으로 분석 (블룸버그 2.19)

▪ 작성자	워싱턴 D.C. 무역관 정연호
▪ 자료원	블룸버그(2.19), Rollcall(2.19)

---

## (행정명령) 트럼프 대통령, 인·글리포세이트의 자국 공급망 안정화 조치 지시

---

- (개요) 국방물자생산법(DPA) 발동으로 국방·식량 안보 공급망 강화 지시(2.18)
    - 트럼프 대통령은 국방물자생산법을 발동해 원소 인(elemental phosphorus)과 글리포세이트(Glyphosate) 기반 제초제의 미국 공급 확보를 지시하는 행정명령에 서명
    - 트럼프 대통령은 국방·첨단산업 핵심 소재인 원소 인\*과 글리포세이트 기반 제초제의 공급 중단 시 미국의 국방·식량안보를 직접 위협한다고 판단
      - \* 정제되지 않은 순수 원소. 미국 내무부는 인(phosphorus)을 '핵심 광물'로 공식 지정('25.11)
  - (상세) 농무부에 핵심 자원의 국내 생산·공급망 안정화를 위한 조치 마련 지시
    - 원소 인은 군수품(연막탄·조명탄·소이탄), 광전자 반도체·센서·레이더·무기 시스템 리튬이온 배터리 등에 사용되는 국방 공급망의 핵심 소재이며, 글리포세이트는 미국 농업의 필수 제초제\*로, 생산 차질은 국가안보에 위협 초래 강조
      - \* 인은 글리포세이트 기반 제초제 생산의 중요한 전구체 원소로도 사용되며, 글리포세이트 기반 제초제는 대체제가 없어 사실상 미국 식량·사료 생산의 생산성·비용 구조를 좌우
    - 미국 내 인·글리포세이트를 생산하는 업체는 단 한 곳\*임을 강조하고, 미국의 수요가 현재 생산량을 훨씬 초과하는 상황에서 핵심 자원의 안정적 공급 필요성 언급
      - \* 모자이크(Mosaic)는 미국 최고의 비료 생산업체로, 미국 내 인산염 기반 비료 절반을 생산
    - 동 행정명령은 국방물자생산법에 따라 농무장관에게 공급망 안정화를 위한 대응 권한을 위임하고, 농무장관이 전쟁부와 협의해 △계약 우선순위 부여, △물자 배분, △규제 조치 등을 미국 업체의 생산 역량을 해치지 않도록 실행 지시
- ※ 트럼프 대통령은 국방물자생산법을 확장해 국내 광물 생산 능력, 해양 산업, 원자력 연료 관리 확대 등에 사용할 수 있도록 하는 다수의 행정명령에 서명

---

▪ 작성자	워싱턴 D.C. 무역관 문현주
▪ 자료원	백악관(2.18), 블룸버그(2.18)

---

---

## (수출입동향) 美 '25년 수출입 통계 발표, 무역수지 적자 폭 전년 수준 유지

---

- (개요) 美 '25년 무역수지 적자, 전년 대비 0.2% 소폭 감소
  - 미국 경제분석국(BEA)은 '25년 미국 총 수출(재화 및 서비스)은 1,177억 달러 증가한 2조 1,975억 달러, 총 수입은 1,432억 달러 증가한 3조 4,384억 달러를 기록해 무역적자는 9,015억 달러로 발표
- (상세) 미국의 주요 수출·수입 변동 및 국별 무역수지
  - (수출) △자본재 639억 달러 증가, △비화폐 금 497억 달러 증가, △천연가스 193억 달러 증가했으며 △원유 188억 달러 감소, △자동차 부품 및 엔진 168억 달러 감소
  - (수입) △자본재 1,659억 달러 증가, △컴퓨터 1,014억 달러 증가, △금속 제품 536억 달러 증가했으며 △원유 276억 달러 감소, △자동차 부품 및 엔진 520억 달러 감소
  - (국별 무역수지) 흑자는 △네덜란드 607억 달러, △중남미 524억 달러, △영국 323억 달러를 기록했으며 적자는 △유럽 연합 2,188억 달러, △중국 2,021억 달러, △멕시코 1,969억 달러 △베트남 1,782억 달러, △한국 564억 달러 기록
  - (對한국) 한국으로부터의 수출은 688억 달러, 수입은 1,252억 달러로 전년 대비 수출은 4.9% 증가, 수입은 4.8% 감소하여 한국과의 무역적자 소폭 감소
- (반응) 통상정책의 무역수지 개선 효과 제한적 평가, 4분기 성장률 하향가능성 제기
  - 전문가들은 '25년 무역통계에서 적자 개선 효과가 제한적이라는 점을 근거로, 트럼프 행정부 통상정책이 수입 의존도 축소로 연결되기보다는 교역 상대·품목 재편에 그칠 가능성을 제기
  - 일부 전문가는 예상보다 큰 무역적자 규모를 근거로, BEA가 '26.2.20. 발표 예정인 '25년 4분기 GDP에서 성장률 전망을 하향 조정할 가능성이 있다고 언급

---

▪ 작성자	워싱턴 D.C. 무역관 김기범
▪ 자료원	상무부 BEA( <a href="#">원문</a> ), 로이터( <a href="#">2.19</a> ), 블룸버그( <a href="#">2.19</a> )

## 미국 의회법안 동향

구분 (현행일)	법안 (발의일)	대표 발의자	법안 및 주요 내용
핵심광물 (2.17)	H.R.5929 (하) (‘25.11.07)	Andy Barr (공)	<p>〈핵심광물 공급망 회복력 법안(Critical Minerals Supply Chain Resiliency Act)〉 - 검토 중</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>미국의 국방·청정에너지 기술에 필수적인 핵심광물의 국내 생산·가공을 지원하는 사업에 대해 연방 인허가 절차를 신속화하는 법안</li> </ul>
핵심광물 (2.17)	H.R.7126 (하) (‘26.01.15)	Robert Wittman (공)	<p>〈핵심 자원 확보법(Securing Essential and Critical U.S. Resources and Elements (SECURE) Minerals Act)〉 - 검토 중</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>핵심 제조 공급망의 국내 회귀(reshoring)를 추진하고, 중국의 불공정 무역 관행에 대응하여 경제·안보 회복력을 강화하는 법안</li> </ul>
IEEPA 관세 (2.17)	H.J.Res.150 (하) (2.17)	Gregory Meeks (민)	<p>〈글로벌 관세 부과 관련 국가비상사태 종료 결의안〉</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2025년 4월 2일 발령된 행정명령 14257호를 통해 다수 국가로부터의 수입품에 글로벌 관세를 부과하기 위한 법적 근거로 활용한 국가비상사태를 종료하는 결의안</li> </ul>

\* 미국 동부 시간 2월 19일 15시 모니터링 기준

## 현지 언론사 주요 보도내역

언론사	주요 보도내역
The Wall Street Journal	<p><a href="#"><u>America Imported a Record Amount Last Year Despite Seismic Trade Policy Changes</u></a> (미국, 대대적 무역정책에도 지난해 사상 최대 규모 수입)</p>
	<p>미 상무부에 따르면 12월 미국의 무역적자는 703억 달러로, 11월 530억 달러에서 크게 증가, 2025년 미국의 무역적자는 9,015억 달러로 2024년 9,035억 달러 적자보다 소폭 감소</p>
The Washington Post	<p><a href="#"><u>After leaving WHO, Trump officials propose more expensive replacement to duplicate it</u></a> (세계보건기구 탈퇴한 미국, 오히려 더 큰 비용으로 대체 체계 마련)</p>
	<p>트럼프 행정부가 세계보건기구(WHO) 탈퇴 이후, 과거 미국이 활용해 온 글로벌 질병 감시 및 감염병 대응 기능을 자체적으로 재현하기 위해 연간 20억 달러를 투입하는 방안을 추진</p>
The New York Times	<p><a href="#"><u>Trump Mulls a North American Trade Pact Without Canada</u></a> (트럼프, 캐나다 제외한 북미 무역협정 구상 검토)</p>
	<p>미국 정부가 멕시코·캐나다와의 무역협정에 중대한 변화를 예고하며, 기업들의 사업방식 전반을 뒤집고 캐나다를 협정에서 배제할 가능성까지 거론되고 있는 것으로 전해</p>
Bloomberg	<p><a href="#"><u>US Mortgage Rates Fall to Lowest Level in More Than Three Years</u></a> (미 주택담보대출 금리, 3년만에 최저 수준 하락)</p>
	<p>프레디맥(Freddie Mac)이 발표한 자료에 따르면, 30년 만기 고정금리 모기지 평균 금리는 6.01%로, 전주 6.09%에서 하락. 1년 전 같은 기간의 6.85%와 비교하면 큰 폭으로 낮아진 수준</p>
Reuters	<p><a href="#"><u>Some US investors pivot to infrastructure amid broader AI selloff</u></a> (미국 투자자들, 인공지능에서 인프라 분야로 투자 방향 전환)</p>
	<p>인공지능(AI) 자본지출 확대의 수혜가 예상되는 인프라 기업들로 자금이 이동하고 있으며, 이러한 흐름 속에서 관련 신규 투자상품도 잇따라 출시</p>

\* 미국 동부 시간 2월 19일 16시 기준

## 워싱턴 D.C. 무역관 공지사항

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

발간번호	제목 (※클릭하면 이동합니다)	발간시기
US26-05	<a href="#">트럼프 정부의 IEEPA 관세 대안으로 수입 면허제 활용 가능성 검토</a>	2026.2월
US26-04	<a href="#">트럼프 행정부 출범 1주년 경제·통상 성과 및 현지 평가</a>	2026.2월
US26-03	<a href="#">2026년 주요 통상 일정과 미국 통상정책 환경 변화 전망</a>	2026.1월
US26-02	<a href="#">유엔과 세계은행이 전망한 2026년 세계 경제 및 정책 제언</a>	2026.1월
US26-01	<a href="#">2026년 글로벌 핵심 리스크와 미국 정책 환경 변화 전망</a>	2026.1월
US25-51	<a href="#">골드만삭스 2026년 세계경제 전망 주요 내용 및 시사점</a>	2025.12월
US25-50	<a href="#">美 2026 국방수권법(NDAA)로 살펴본 미국 국방정책 방향</a>	2025.12월
US25-49	<a href="#">미·중 경제안보 검토 위원회(USCC) 의회 연례 보고서 주요 내용 및 시사점</a>	2025.12월
US25-48	<a href="#">워싱턴 국제무역협회 'Trade &amp; Tech Summit' 내용 및 시사점</a>	2025.12월
US25-47	<a href="#">세계무역기구(WTO) 개혁을 둘러싼 미국의 인식 전환과 통상 질서 변화</a>	2025.12월
US25-46	<a href="#">2026년 USMCA 공동재검토 주요 일정 및 3국 입장과 현지 평가</a>	2025.12월
US25-45	<a href="#">2025년 백악관 국가안보 전략 보고서 특이점과 경제무역 함의</a>	2025.12월
US25-44	<a href="#">美-中 반도체 디커플링의 경제적 영향과 시사점</a>	2025.12월
US25-43	<a href="#">트럼프 정부, 미국형 소버린 AI 구축을 위한 『제네시스 미션』 출범</a>	2025.12월
US25-42	<a href="#">美 연방 대법원 IEEPA 관세 재판 동향 및 트럼프 관세 플랜 B 전망</a>	2025.11월
US25-41	<a href="#">美 연방정부 섣다운 종료 및 예산 합의 관련 주요 동향</a>	2025.11월

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

인터뷰 번호	제목	바로가기
코인사-26 (2026.2.6.)		
코인사-25 (2026.1.24.)		

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