Issue Brief
2025.8.1

국제금융센터

미국 상호관세(8.1일 기준)의 글로벌·주요국 성장률 영향

김위대 | 경제리스크분석부장 (3705-6240)

■ **[이슈] 트럼프 행정부가 개별국 협상을 거쳐 조정된 상호관세를 발표**(8.1일 기준)

■ **[관세의 쌍방 영향 분석] 미국의 경우 물가상승 여파, 수입대체, 관세 수입의 재정 보전 효과를, 수출국 경우 수출물량 감소와 마진 축소, 내수위축 효과 등을 반영**

❍ 연산가능일반균형(CGE) 분석 결과 `25년 글로벌 성장률은 트럼프發 관세가 없었던 시기 대비 -0.16%p 감소 추산(`24년 성장률 3.29%를 기준으로 할 경우 `25년은 3.13%)

* `25년 중 신규관세가 없었던 시기와 4~7월 유예기간 중 관세, 8월 이후 조정된 관세를 기간별로 감안하여 적용

– 반면 `26년 글로벌 성장률에는 조정된 관세가 전기간 영향을 끼칠 것으로 가정했기에 트럼프發 관세가 없었던 시기(`24년)보다 -0.44%p 감소할 것으로 추산

■ **[평가] 고율의 상호관세가 일부 하향 조정됨에 따라 글로벌 성장률 감소폭은 감내 가능한 수준. 향후 美측이 투자 이행 미진 등을 이유로 재차 고율관세 압박에 나설 가능성은 상존**

❑ [이슈] 트럼프 행정부가 일부국과의 협상을 거쳐 조정된 상호관세를 발표(8.1일 기준)

❍ 4월초 상호관세 유예 후 개별국 협상을 통해 해당국에는 10%~20% 관세를 부과. 非타결국에 대해서는 10~41% 부과를 발표했으나 8.7일부터 여서 사실상 추가 협상 기간 부여로 평가

– 협상을 거친 국가들의 관세율은 영국 10%, 일본 15%, EU 15%, 한국 15%, 인니 19%, 베트남 20%, 중국 30%(유예기간 중 잠정치) 등으로 설정

– 철강·알루미늄(50%), 구리(50%)에는 품목별 관세 적용. 의약품·반도체도 추가될 소지

<표1. 8/1일 기준 미국의 對 글로벌 주요 관세부과 내용>

대상국	기본 관세율	대상국	기본 관세율	대상국	기본 관세율
영국	10%	캐나다	35%(USMCA 제외)	튀르키예	15%
EU, 일본, 한국	15%	멕시코	25%(USMCA 제외)	인도	25%
인도네시아	19%	브라질	10%(별도+40%)	말레이시아	19%
베트남	20%	대만	20%	뉴질랜드	15%
중국	30%	남아공	30%	스위스	39%
필리핀	19%	노르웨이	15%	태국	19%

주: 협정서가 대부분 비공개이고 非타결국과의 추가 협상 가능성과 美측 스탠스 변화 여지도 커 관세율은 가변적.
자료: 백악관 행정명령, 외신종합(한국시간 8.1일 기준)

❑ **[관세의 쌍방 영향 분석] 미국의 경우 물가상승 여파, 수입대체, 관세 수입의 재정 보전 효과를, 수출국 경우 수출물량 감소와 마진 축소, 내수위축 효과 등을 반영**

❍ 연산가능일반균형(CGE)* 모형 분석: 미국의 對 글로벌 관세 부과로 파생될 수 있는 다양한 직간접 효과를 반영하여 글로벌 및 주요국 성장률 변화폭을 추정

* 연산가능일반균형(Computable General Equilibrium) 모형: 가계와 기업, 정부 등 경제 주체들의 경제 행위(소비, 투자, 생산, 수출입 등)에 관한 방정식 체계를 구축한 뒤, 정책 변경으로 특정 충격이 가해지면 이와 관련된 대내외 변수들이 상호 작용을 하면서 발생하게 되는 파급효과를 추정. 여기에서는 OECD의 국가간 산업연관표(ICIO), 세계은행의 무역데이터(WITS)로 CGE를 구동

– CGE 분석 결과 '8.1일 발표 관세'로 `25년 글로벌 성장률*은 트럼프發 관세가 없었던 시기 대비 -0.16%p 감소 추산(`24년 3.29% 기준으로는 3.13%[1], 표2 참조)

* `25년 중 신규관세가 없었던 시기와 4~7월 유예기간 중 부과된 관세, 8월 이후 조정된 관세를 기간별로 감안하여 적용. 따라서 조정된 관세는 `25년 8~12월기간에만 영향을 미치는 것으로 가정. 非타결국에 대해서는 행정명령 상의 관세율이 8.7일부터 부과되는 것으로 가정

- `25 년 미국 성장률에는 -0.17%(`24 년대비), 중국 -0.06%p, EU -0.08%p 차감 추산
- 반면 `26 년 글로벌 성장률에는 조정된 관세가 전기간 영향을 끼칠 것으로 가정했기에 트럼프發 관세가 없었던 시기(`24 년)보다 -0.44%p 감소할 것으로 추산

<표2. 미국의 對 글로벌 관세부과로 인한 글로벌 성장률 영향>

국가＼연도	2025	2026
글로벌(전세계)	−0.16%p	−0.44%p
미국	−0.17%p	−0.54%p
중국	−0.06%p	−0.21%p
EU	−0.08%p	−0.22%p

주: 트럼프發 관세가 없었던 시기(`24년) 대비 변화폭. `25년 중 신규관세가 없었던 시기와, 4~7월 중 부과관세, 8월 이후 관세를 기간별로 감안하여 적용. 각국이 처한 여타 환경을 배제하고 관세의 직간접 효과만을 추출했으며 OECD 국가간산업연관표, 세계은행 WITS로 CGE 구동 자료: 국제금융센터

■ **[평가] 고율의 상호관세가 일부 하향 조정됨에 따라 글로벌 성장률 감소폭은 감내 가능한 수준. 재차 연기된 美中간 협상 타결 결과가 변수로 작용할 소지**

❍ 주요국들이 협상 과정에서 對美 투자 확대를 수용했는데 트럼프 행정부 입장에서 그 이행이 지연된다고 판단할 경우 재차 고율관세로 압박할 리스크는 상존

[1] 이는 7.29 일 발표된 IMF 의 글로벌 성장률 전망치(3.0%)와 거의 유사. WEO update, `25.7, IMF

국제금융센터의 사전 동의 없이 상업상 또는 다른 목적으로, 본 보고서 내용을 전재하거나 제 3자에게 배포하는 것을 금합니다. 국제금융센터는 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다.
문의: 02-3705-6240 혹은 kimwd@kcif.or.kr, 홈페이지: www.kcif.or.kr