

보도자료

보도일시	2017년 4월 18일(화) 조간
담당자	정규철 KDI 거시경제연구부 연구위원 (044-550-4155, kcjung@kdi.re.kr)
배포일시	2017년 4월 17일(월) 09:00
배포부서	KDI 홍보팀(044-550-4030, press@kdi.re.kr)

미국과 중국 간 통상분쟁이 우리 경제에 미치는 영향

정규철 거시경제연구부 연구위원

본고는 2017년 상반기 『KDI 경제전망』에 수록될 예정입니다.

미국과 중국 간 통상분쟁이 우리 경제에 미치는 영향

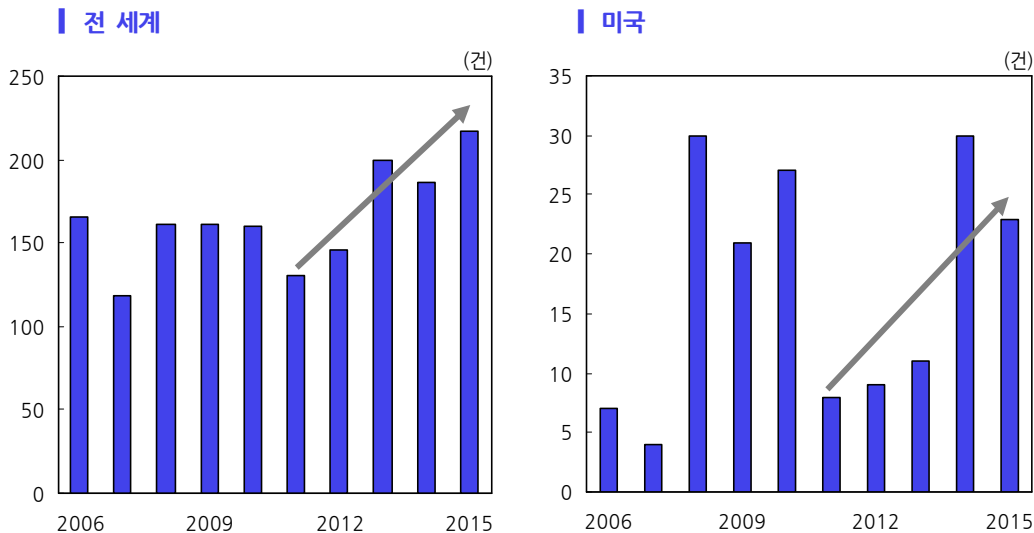
연구위원 정규철

1. 문제제기

■ 글로벌 금융위기 이후 악화되었던 보호무역 기조가 최근 다시 강화되고 있어, 대외 의존도가 높은 우리 경제에 미칠 부정적 영향에 대한 우려가 제기

- 전 세계에서 신규 무역규제조치는 2011년 130건으로 하락하였다가 2015년 217건으로 다시 확대되었으며, 미국에서도 2011년 8건에서 2015년 23건으로 확대됨.
- 아울러 영국의 EU 탈퇴(브렉시트) 결정과 미국 대통령 선거에서 보호무역이 주요 쟁점이 되면서, 미국을 중심으로 보호무역주의가 전 세계로 확산될 우려도 있음.

무역규제조치 시행 추이

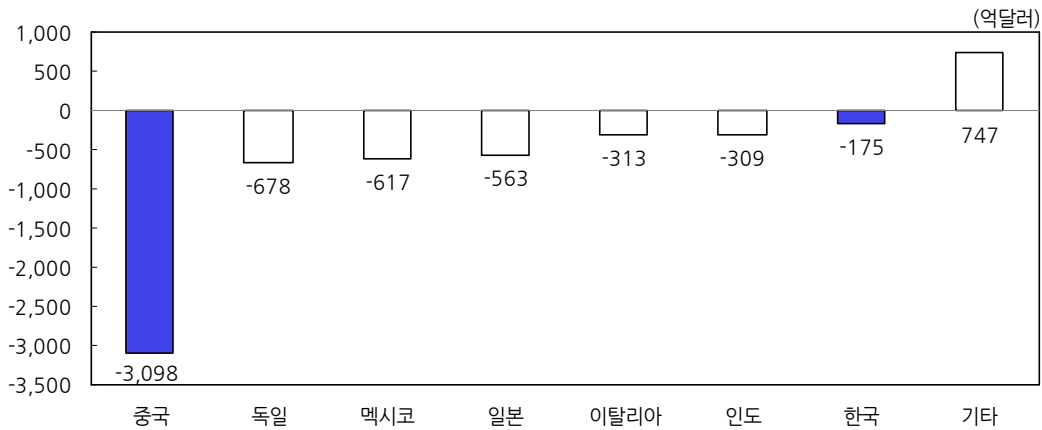


주: 무역규제조치는 반덤핑, 상계관세, 세이프가드를 포함하며, 각 연도에 신규 시행된 조치건수를 나타냄.
자료: 세계무역기구(World Trade Organization).

■ 트럼프 정부의 집권으로 미국의 對중국 무역적자 문제가 불거지면서 **미국과 중국 간 통상분쟁이 발생할 가능성이 확대됨.**

- 2016년 중 미국의 對중국 무역적자는 3,098억달러를 기록하여 미국 전체 무역적자 (5,006억달러)의 대부분을 차지함.
 - 한편, 한국은 對미국 교역에서 상품수지 흑자 281억달러와 서비스수지 적자 107억달러를 기록하며 175억달러의 무역흑자가 발생하였는데, 이는 미국 무역적자의 3.5%에 불과
- 국가 간 무역수지는 거시경제 여건, 국제 생산구조 등 다양한 요인에 영향 받으나, 미국이 무역적자 축소를 일차적 목표로 삼을 경우 중국과의 교역에 집중할 가능성

미국의 국가별 무역수지



주: 국제수지 기준으로서 2016년의 상품과 서비스 수지를 포함함.
 자료: Bureau of Economic Analysis.

■ 본고에서는 미국과 중국 간 통상분쟁이 우리 경제에 미치는 영향을 공급과 수요 측면으로 나누어 정량적으로 분석하고자 함.

- 향후 미국과 중국 간 통상분쟁이 어떤 방향으로 전개될지 여전히 불확실한 상황이나, 사전적으로 우리 경제에 미칠 영향에 대해 점검할 필요
 - 트럼프 대통령은 선거 유세에서 중국 수입품에 45%까지 관세를 부과하겠다고 발언하였으나, 실제 정책에 어느 정도 반영될지에 대해서는 다양한 견해가 있음.
- 트럼프 대통령이 한국을 비롯한 다수의 국가에 대해 보호무역정책을 언급하였으나, 본고에서는 미국의 무역정책에서 우선시될 중국과의 통상분쟁이 우리 경제에 미칠 영향을 분석

2. 한국, 미국, 중국 간 국제 분업구조: 공급 경로

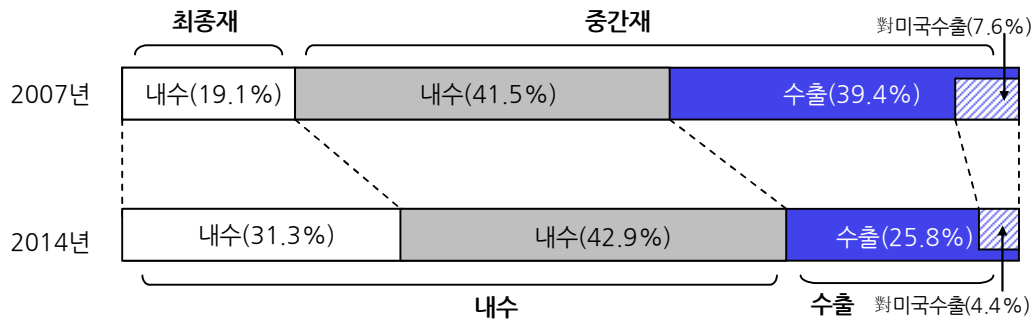
■ 한국이 중국과 미국에 수출한 중간재가 가공된 후에 미국과 중국에 각각 재수출되는 국제 분업구조를 파악하여 중국과 미국 간 무역 축소가 우리 경제에 미칠 영향을 가능하고자 함.

- 한국의 對중국수출품의 중국 내 활용구조를 파악하여, 미국의 對중국 무역제재로 인한 중국의 對미국수출 감소가 한국의 對중국수출에 미치는 영향을 파악(공급 경로 I)
- 같은 방식으로 한국의 對미국수출품의 배분구조를 파악하여 중국의 對미국 무역제재의 영향을 파악(공급 경로 II)

■ [공급 경로 I] 한국의 對중국수출이 국제 분업 경로를 통해 영향 받는 부분은 중국의 가공무역이 줄어들면서 과거에 비해서 축소된 것으로 나타남.

- 한국의 對중국수출품 중 31.3%는 최종재로 중국 내수에, 42.9%는 중간재로 이용되어 가공된 후 중국 내수에 흡수되고 있어, 총 74.2%가 중국 내에서만 이용됨.
 - 중국 내 이용 비중은 글로벌 금융위기 이전인 2007년의 60.6%에 비해 확대되었는데, 이는 중국이 가공무역을 축소하는 경향이 한국의 對중국수출에도 반영된 것으로 풀이됨.
- 이에 따라, 한국의 對중국수출품 중 중국에서 가공된 후 미국으로 재수출되는 비중은 2007년의 7.6%에서 2014년 4.4%로 하락함.
 - 이는 중국의 對미국수출이 10% 축소되면, 우리의 對중국수출은 0.44% 감소함을 뜻함.

한국의 對중국수출품 배분구조 변화

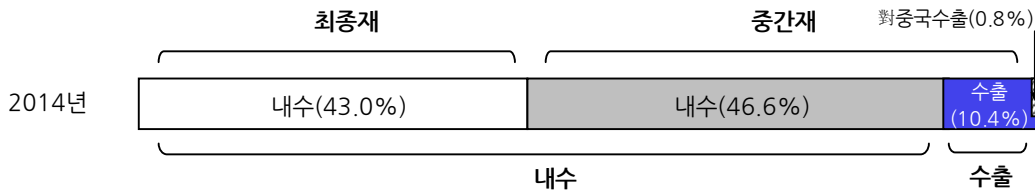


자료: WIOD 원자료를 이용하여 저자가 계산함.

■ [공급 경로 II] 한국의 對미국수출품은 대부분 미국 내에서만 이용되고 있어, 중국의 對미국 무역제재로 우리 경제가 국제 분업 경로를 통해 받는 영향은 크지 않음.

- 한국의 對미국수출 중 43.0%는 최종재로 미국 내수에, 46.6%는 중간재로 이용되어 가공된 후 미국 내수에 흡수되고 있어, 총 89.6%가 미국 내에서만 이용됨.
- 한국의 對미국수출 중 미국에서 가공된 후 중국으로 수출되는 비중은 0.8%에 불과

한국의 對미국수출품 배분구조

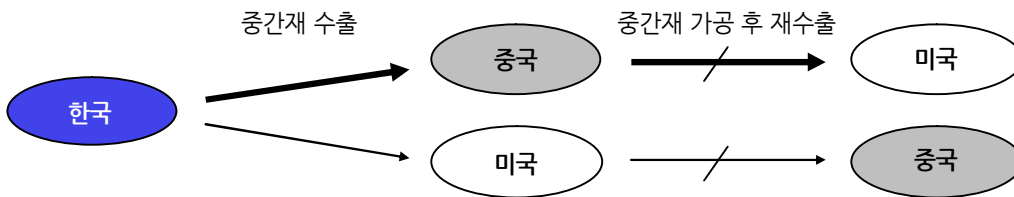


자료: WIOD 원자료를 이용하여 저자가 계산함.

■ 위 결과는 국제 분업구조에서 우리 경제가 미국보다 중국과 더 밀접하게 연결되어 있으며, 미국과 중국 간 통상분쟁이 발생할 경우 우리 경제는 對미국수출보다 對중국수출을 통해 더 큰 부정적 영향을 받게 됨을 뜻함.

- 이는 미국의 對중국 무역제재 그 자체가 중국의 대응 여부보다 우리 수출에 더 중요한 요인임을 뜻함.
- 다만, 미국의 對중국 무역제재로 인해 중국의 對미국수출이 감소하더라도, 공급 경로를 통해 우리 수출에 미치는 영향은 예전에 비해 축소됨.

통상분쟁의 국제 분업을 통한 피급 경로



3. 한국, 미국, 중국 간 내수 의존도: 수요 경로

■ 본 절에서는 통상분쟁으로 인해 미국과 중국의 소득과 내수가 감소하면서 우리 경제가 받을 영향을 가늠하고자 함.

● [수요 경로 I] 미국의 對중국 무역제재로 인해 중국의 對미국수출이 위축됨에 따라 중국의 소득과 내수가 감소하면서 중국 내수에 의존하는 우리 수출도 영향을 받음.

- 미국의 對중국 무역제재 → 중국의 對미국수출 감소 → 중국소득 감소 → 중국내수 감소 → 한국의 對중국수출 감소 → 한국의 GDP 감소

● [수요 경로 II] 마찬가지로 중국의 對미국 무역제재로 인해 미국의 소득과 내수가 감소하면서 미국 내수에 의존하는 우리 수출도 영향을 받음.

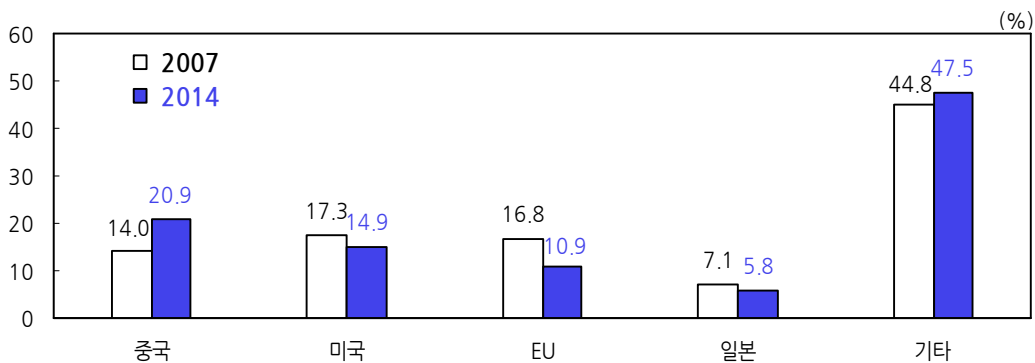
■ 통상분쟁에 따른 중국소득 감소가 상대적으로 크게 나타나는 가운데, 우리 경제의 중국에 대한 의존도가 높다는 점에서 우리 경제는 對미국수출보다는 對중국수출을 통해 더 큰 부정적 영향을 받게 됨.

● 중국의 對미국수출 비중(16.7%, 부가가치 기준)이 미국의 對중국수출 비중(7.8%)보다 높으며, 중국은 미국보다 수출의존도가 높아 통상분쟁으로 더 큰 영향을 받음.

- 중국의 對미국수출이 10% 감소할 시 중국 GDP는 0.84% 감소하는 반면, 미국의 對중국수출이 10% 감소할 시 미국 GDP는 0.17% 감소하는 것으로 분석됨.

● 아울러 글로벌 금융위기 이후 우리 경제의 중국내수에 대한 의존도가 높아진 점도 통상분쟁이 우리의 對중국수출에 더 큰 영향을 미치게 된 원인임.

한국 수출의 국가별 의존도(부가가치 기준)



주: 부가가치 기준으로서, 총액기준 수출 비중과는 차이가 있음.
 자료: WIOD 원자료를 이용하여 저자가 계산함.

4. 통상분쟁의 영향에 대한 시나리오 분석

■ 미국의 對중국 혹은 중국의 對미국 무역제재로 중국과 미국이 각각 수출과 내수가 축소되는 가상의 시나리오를 가정하여 분석

- 미국과 중국 간 통상분쟁으로 양국 간 무역이 10% 축소되는 경우를 분석
 - 관세 인상을 비롯한 다양한 방식의 보호무역정책이 시행될 수 있으나, 이로 인해 무역이 받을 부정적 영향을 사전적으로 정량화하기 어려워, 본 분석에서는 무역 감소량을 전제함.
 - 미국과 중국의 무역제재 영향을 각각 분석하였으며, 국제산업연관분석에서는 양국의 무역제재가 상호 작용하며 발생하는 영향은 고려되지 못함.
 - 무역 축소에 대한 전제가 변동할 경우, 한국에 대한 영향도 그에 비례하여 변동하게 됨.

■ 미국과 중국 간 통상분쟁은 주로 수요 경로를 통해 한국에 부정적 영향을 미치게 되며, 미국의 對중국 무역제재가 우리 경제에 미치는 영향이 더 큰 것으로 나타남.

- 미국의 對중국 무역제재로 중국의 對미국수출이 10% 줄어든 경우, 한국 GDP는 약 0.31% 감소하며, 수요 경로가 공급 경로보다 더 주요하게 작용함.
- 중국의 對미국 무역제재로 미국의 對중국수출이 10% 줄어든 경우, 한국 GDP는 약 0.04% 감소하는 것으로 나타나, 미국의 對중국 무역제재에 비해 그 영향이 작음.

미국과 중국 간 통상분쟁이 각국의 국내총생산(GDP)에 미치는 영향

(%)

	중국	미국	한국		
			공급 경로	수요 경로	합계
미국의 對중국 무역제재	-0.84	-0.03	-0.13	-0.18	-0.31
중국의 對미국 무역제재	-0.02	-0.17	-0.01	-0.03	-0.04

주: 미국과 중국의 무역제재가 각각 중국의 對미국수출과 미국의 對중국수출을 10% 축소시키는 것으로 전제함.

- 다만, 위 결과는 본고의 분석에 반영되지 않은 요인들을 유의하여 해석될 필요
 - 한국, 중국, 미국 이외 국가의 소득감소를 감안하거나, 통상분쟁의 영향이 금융시장으로 전이되며 확대될 경우 한국의 GDP 하락은 위 결과보다 클 수 있음.
 - 반면, 미국이 중국 대신 한국에서 수입하거나, 한국 기업들이 여건 변화에 대응하여 중국 외의 시장으로 진출하는 경우 한국의 GDP 하락은 위 결과보다 작을 수 있음.

5. 요약과 시사점

■ 미국과 중국 간 통상분쟁이 발생할 경우, 우리 경제는 주로 두 국가의 내수가 위축되면서 부정적 영향을 받게 되며, 중국의 對미국 무역제재보다 미국의 對중국 무역제재가 더 큰 부정적 영향을 미치는 것으로 분석됨.

- 중국의 가공무역 제한 정책 등으로 우리 경제와 중국 간 국제 분업이 약해지면서, 공급 경로보다 수요 경로가 더 주요하게 작용함.
- 중국의 미국 의존도가 미국의 중국 의존도보다 높다는 점에서 미국의 對중국 무역제재에 따른 중국의 내수감소가 우리 경제에 부정적 영향을 미치는 주요 경로가 됨.
- 미국의 對중국 무역제재로 중국의 對미국수출이 10% 줄어들 경우, 한국 GDP가 약 0.31% 감소하는 것으로 분석되었는데, 이러한 상황을 우리 경제의 큰 위기로 해석하기 어렵다는 점에서 의연하게 대처할 필요

■ 미국을 중심으로 한 보호무역주의 확산에 대비하여, 수출시장을 다각화하는 노력을 지속하고, 미국과 중국 간 통상분쟁이 우리 경제로 확대되지 않도록 대비할 필요

- 우리 수출이 특정 국가에 크게 의존할 경우 국지적인 통상분쟁에도 크게 영향 받을 수 있으므로, 수출시장의 다각화를 통해 위험을 분산할 필요
 - 세계경제에서 미국과 중국의 규모가 크기 때문에 우리 수출이 양국에 크게 의존하는 데에 불가피한 측면이 있으나, 인도 등 최근 빠르게 성장하고 있는 신흥시장도 적극적으로 개척할 필요
- 미국과 중국 간 통상분쟁에 우리가 연계되지 않도록 적극 대처해야 하며, 보호무역주의가 전 세계로 확산되지 않도록 리더십을 발휘할 필요
 - 미국과 중국 간 분쟁이 우리 경제로 확산되는 것을 방지하기 위해 정치적·경제적 논리를 사전에 준비하여 대비할 필요
 - 아울러 보호무역주의가 전 세계로 확산되지 않도록 국제공조를 통해 노력할 필요

■ 부 록 ■ 국제산업연관표를 이용한 분석방법

■ 본 부록에서는 본고에서 이용된 분석방법을 간략히 소개함.

- WIOD의 국제산업연관표에는 44개 지역·56개 산업에 대해 투입·배분 구조를 제공하고 있으며, 본고에서 최신 자료인 2014년 자료를 기준으로 분석을 진행
- 국제산업연관표를 통해 생산구조에서 중간재와 부가가치(노동과 자본) 투입을 구분하였으며, 생산품이 각국의 각 산업에 중간재와 최종재로 배분되는 구조를 식별함.
- 이하에서는 미국의 對중국 무역제재를 중심으로 설명함.

■ 국제 분업에 따른 공급 경로 분석방법

- 한국의 對중국수출품 배분구조 분석방법
 - 국제산업연관표를 이용하여 한국의 對중국수출을 최종재와 중간재 투입으로 구분
 - 중간재 투입 구조를 통해 한국의 對중국 중간재수출이 중국에서 가공된 뒤에 배분되는 구조를 ① 중국의 내수, ② 중국의 수출, ③ 중국의 중간재공급 등 3가지로 구분함.
 - 위의 ③에서 중국의 중간재공급이 가공된 뒤에 배분되는 구조를 ① 중국의 내수, ② 중국의 수출, ③ 중국의 중간재공급 등 3가지로 구분하는 과정을 반복함.
 - 이를 통해 한국의 對중국 중간재수출을 최종적으로 중국의 내수와 수출로 구분함.
- 미국의 對중국 무역제재가 공급 경로를 통해 우리 경제에 미치는 영향 분석
 - 중국의 對미국수출품 생산에 직·간접적으로 투입된 우리 경제의 부가가치를 모두 더함.
 - 여기에는 우리가 여타 국가(예: 일본)에 수출한 중간재가 가공되어 중국으로 재수출된 뒤, 중국에서 다시 가공되어 미국으로 재수출하는 부분까지 모두 포함됨.

■ 수요 경로 분석방법

- 공급 경로를 통해 중국의 소득감소를 파악하고, 중국 내수를 위해 직·간접적으로 투입된 우리 경제의 부가가치를 모두 더함.
 - 무역제재가 장기적으로 지속되면서, 소득감소만큼 내수도 감소할 것이라고 가정