



트럼프 재집권

'통상·금리·환율' 전망 및 국내 산업에 미치는 영향

대미 관세 장벽 및 대중 수출 제약에 대비 필요



트럼프 2기 정부 통상정책 기조

자유무역의 후퇴 지속

- ✓ 미국 우선주의 기반 자국 이익 최우선 정책
- ✓ 대중 관세 추가 부과 및 기존 다자간-양자간 무역 협정 재협상 추진
- ✓ 제조업 리쇼어링(법인세 인하), 공급망 니어쇼어링 가속화
- ✓ 한미 FTA 재협상 또는 철회 위협 등 무역 마찰 예상



국내 산업에 미치는 영향

글로벌 수출시장 및 공급망 재편 급물살에 휩쓸리는 한국 기업들

- ✓ 보편관세(10~20%) 실현되면 대미 수출품 가격 인하 불가피, 마진 압박 증대
- ✓ 반도체 등 대중 수출 품목에 대한 미국의 규제로 대중 수출 제약
- ✓ 미국 공급망 블록에 EU·일본과 더불어 한국도 편입 압력 심화
- ✓ 한미 교역 위축으로 인한 경제성장에 수출 기여도 하락 위험

美 금리인하 속도조절 및 인플레이션 불안정 대비 필요



트럼프 재집권 시 연준 통화정책 전망

트럼프 재선 + 공화당 의회 장악 '레드 스윕' 시 인플레이션 우려에 금리인하 유보 가능성

- ✓ 확장적 재정정책으로 인한 연방 재정적자 심화 및 인플레이션 압력 가중
- ✓ 보편관세와 대중 관세(최고 60%) 실현될 경우, 인플레이션 재발 위험
- ✓ 이민 제한으로 노동 공급 감소해 임금 인상과 물가 상승 압력 심화
- ✓ 최근 미국 경제지표 개선돼, 금리인하 서두를 이유 감소



국내 산업에 미치는 영향

불안정한 금리 환경 속 자본 경쟁 및 투자 위축 위험

- ✓ 미국의 점진적 금리인하 전망 무너지면 전 세계적 금리 변동성 심화
- ✓ 2024~2025년 한국 경제성장 불확실성 심화
- ✓ 한-미 금리 격차 지속, 자본 유출되며 국내 투자 위축
- ✓ 한국 금리인하 지연되면 기업의 차입 비용 증가해 투자와 고용 위축

강달러에 따른 내수 및 기업투자 위축에 대비 필요



트럼프 재집권 시 환율 전망

트럼프 당선 ▶ 달러 강세 요인 vs. 연준 금리인하 ▶ 달러 약세 요인

- ✓ 대규모 세금 감면 및 경기 부양책으로 대규모 국채 발행, 국채금리 상승이 이어져 중단기적으로 달러 상승 압력
- ✓ 다만 연준이 금리인하로 버텨주면 달러 상승 압력 완화
- ✓ 장기적으로 트럼프가 보편 관세와 대중 관세 공약을 이행할 경우, 투자심리와 교역 위축, 공급망 혼란 등이 글로벌 경기둔화로 확대되며 강력한 강달러 요인으로 작용할 전망



국내 산업에 미치는 영향

달러 대비 원화 하락, 한국 경제회복에 악영향

- ✓ 수입물가 오르면 소비자 구매력 감소해 내수 위축
- ✓ 원자재와 중간재 등 수입 비용 부담으로 생산비 절감 위해 기업투자 감축
- ✓ 원화 하락이 원자재 공급을 불안케 해 수출 호재가 아닌 악재로 작용할 위험



앱스토어, 구글플레이/카카오톡에서 '딜로이트 인사이트'를 검색해보세요.
더욱 다양한 소식을 만나보실 수 있습니다.

Deloitte. Insights

성장전략부문 대표
손재호 Partner

jaehosoh@deloitte.com

딜로이트 인사이트 리더
정동섭 Partner

dongjeong@deloitte.com

딜로이트 인사이트 편집장
박경은 Director

kyungepark@deloitte.com

Contact us

krinsightsend@deloitte.com

연구원

김선미 Senior Manager

seonmikim@deloitte.com

연구원

신인식 Manager

insshin@deloitte.com

디자이너

박근령 Senior Consultant

keunrpark@deloitte.com

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Deloitte Asia Pacific Limited is a company limited by guarantee and a member firm of DTTL. Members of Deloitte Asia Pacific Limited and their related entities, each of which are separate and independent legal entities, provide services from more than 100 cities across the region, including Auckland, Bangkok, Beijing, Hanoi, Hong Kong, Jakarta, Kuala Lumpur, Manila, Melbourne, Osaka, Seoul, Shanghai, Singapore, Sydney, Taipei and Tokyo.

This communication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms or their related entities (collectively, the “Deloitte organization”) is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication. DTTL and each of its member firms, and their related entities, are legally separate and independent entities.

본 보고서는 저작권법에 따라 보호받는 저작물로서 저작권은 딜로이트 안진회계법인(“저작권자”)에 있습니다. 본 보고서의 내용은 비영리 목적으로만 이용이 가능하고, 내용의 전부 또는 일부에 대한 상업적 활용 기타 영리목적 이용시 저작권자의 사전 허락이 필요합니다. 또한 본 보고서의 이용시, 출처를 저작권자로 명시해야 하고 저작권자의 사전 허락없이 그 내용을 변경할 수 없습니다.