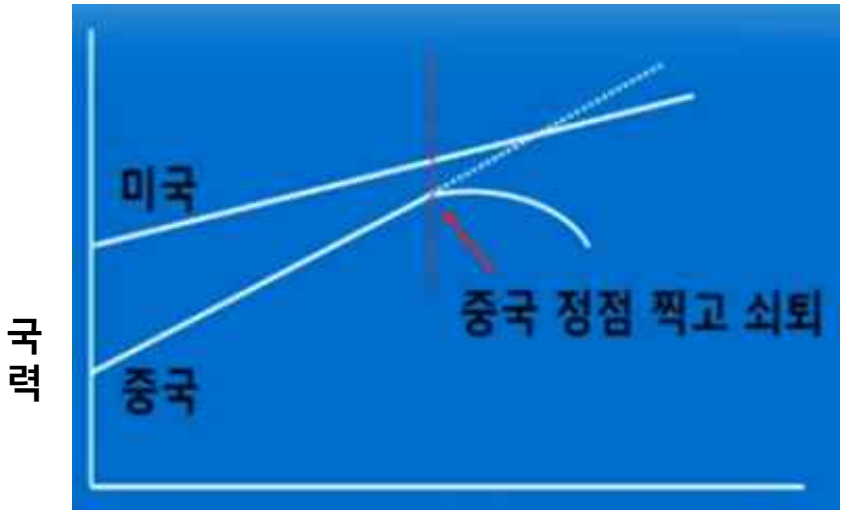
경제블록과 한국경제

김성혁 민주노동연구원 원장

1. 미중 무역전쟁 전면화
2. 미국 보호무역 제도화
3. 신냉전과 경제블록
4. 대외의존 한국경제의 위기

미국과 중국 패권 대결



<백악관 국가안보전략,10/12>

1. 중국은 세계 패권 야망과 능력 가진, 미국의 유일한 경쟁자

2. 탈냉전 시대 끝났다. 강대국 간 전략적 경쟁의 신냉전 도래

3. 향후 10년은 지정학적 경쟁자를 제압할 결정적 시기.

4. 권위주의 국가 경쟁 승리 위해
   1) 미국 내 투자
   2) 동맹과 연합
   3) 강한 군대 유지

⇔

<중국 20차 당대회, 시진핑>

1. 어떤 외세도 우리 괴롭히는 것 용납하지 않을 것.

2. 반도체 제재 우려 표시, 핵심기술 반드시 승리 거둘 것

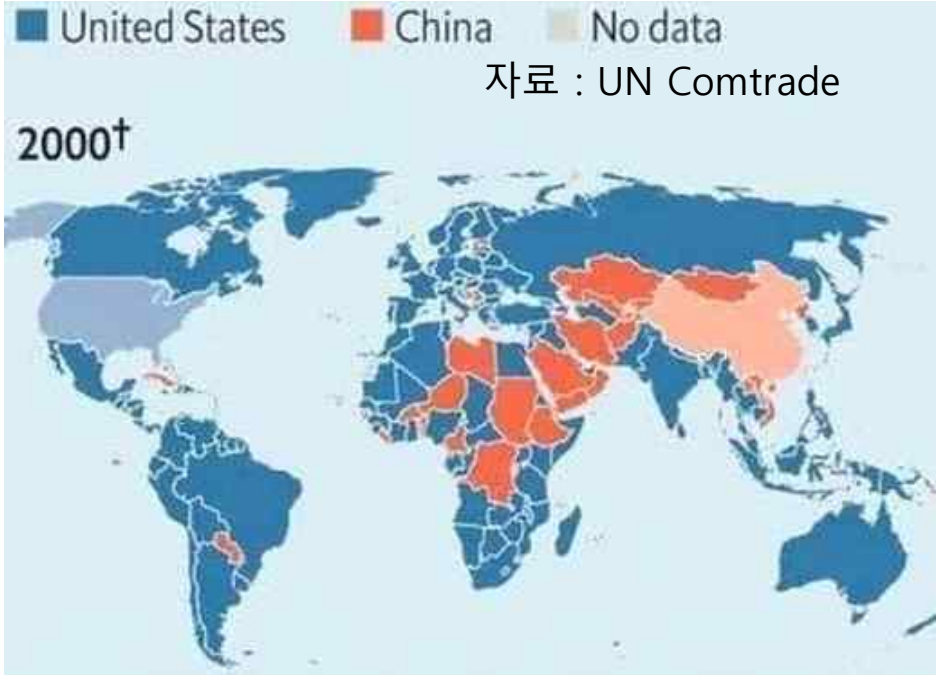
3. 강력한 전략적 억지력 구축, 대만통일 무력행사 포기 안 해

4. 선부론에서 공동부유로 전환.

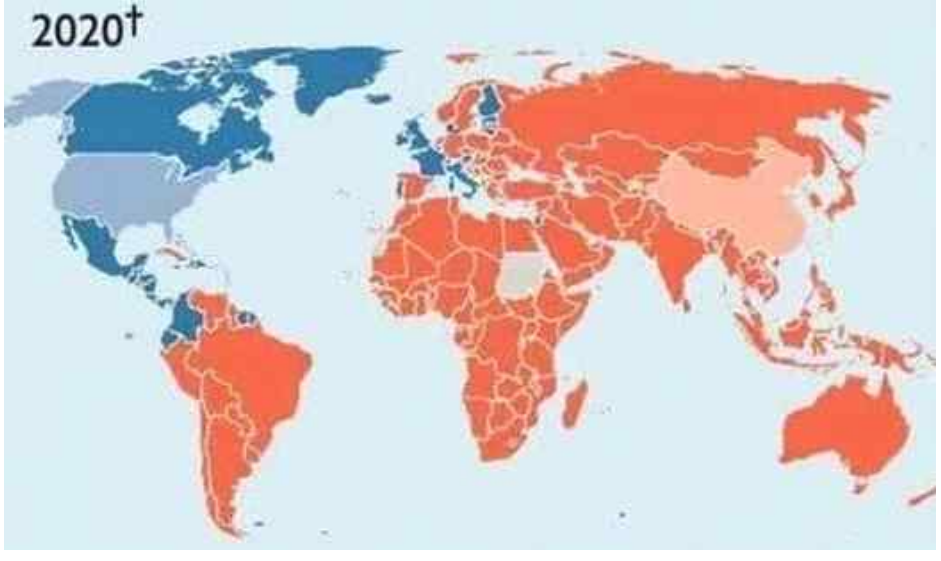
세계 GDP에서 미국과 중국의 비중

자료 : 현대경제연구원(2022) 재인용

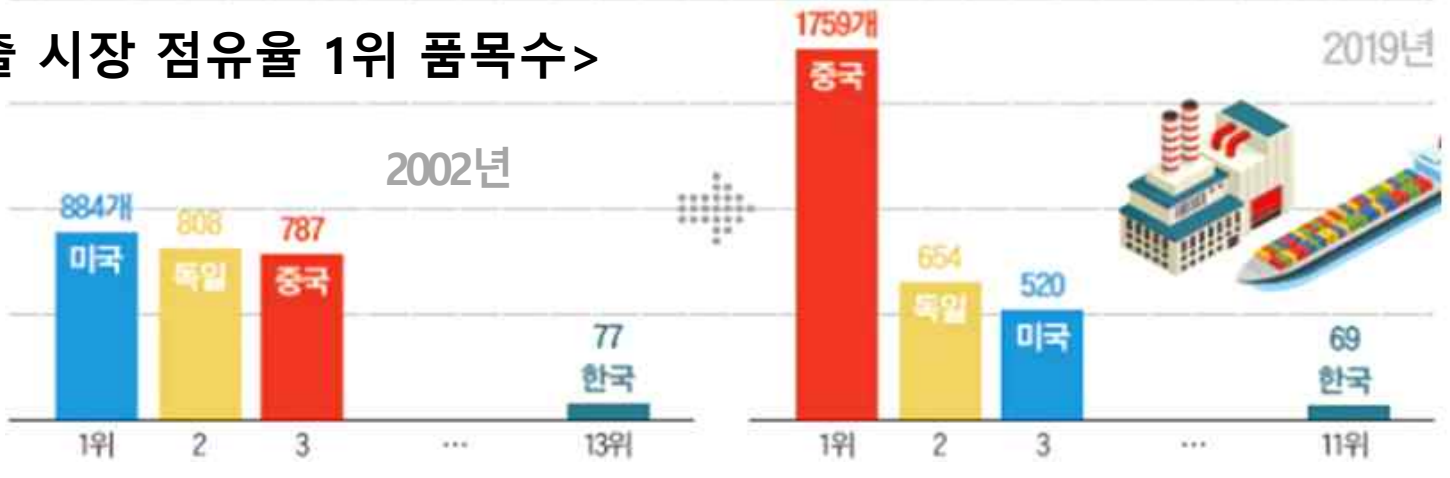
세계의 공장, 중국의 도약



<세계최대 무역상대국>



<세계수출 시장 점유율 1위 품목수>



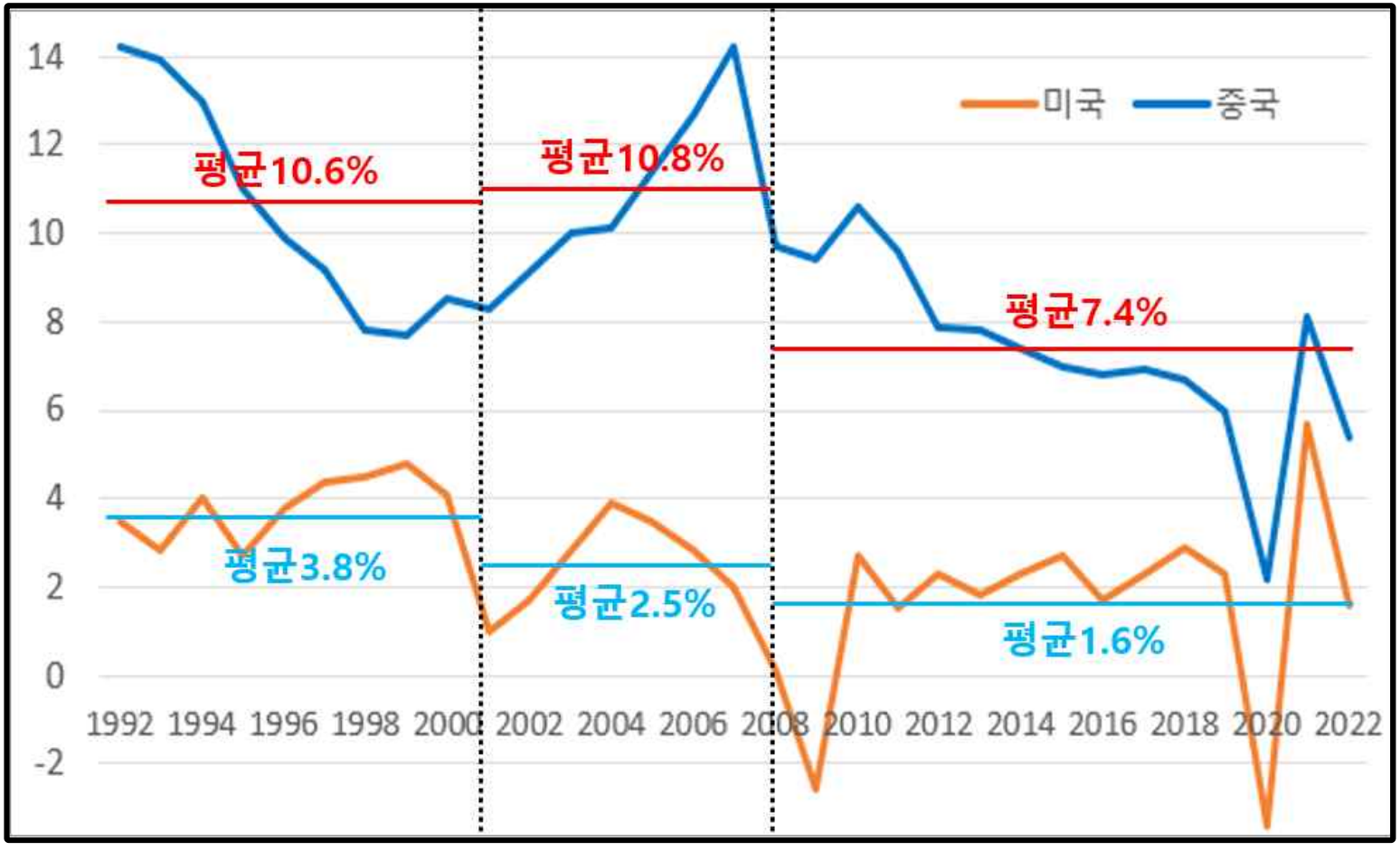
미국의 대중 평균 관세율 추이

자료 : PIIE
피터슨국제경제연구소

미국 무역수지 적자 규모 추이

자료 : 미국 경제분석국(BEA), * 서비스 제외

미국과 중국 경제성장률 추이



세계경제 질서 변화

1. 2008 미국발 세계금융위기 이후 장기침체(금융 한계, 제조업 부활)

2. 반면 중국은 세계의 공장으로 성장, G2 체제 형성.

3. 전염병과 러시아 전쟁으로 글로벌 공급망 차질.
   미국은 자국 중심 생산으로 공급망 재편, 중국 경제 봉쇄.
   = 보호무역, 세계화 쇠퇴

4. 코로나 위기 등으로 엄청난 달러 증발(양적완화), 인플레이션 발생.
   더 이상 양적완화 정책 불가능, 30년 저금리 시대 마감
   = 금리인상 + 양적긴축(시중에 풀린 돈을 다시 흡수)

* 미국이 100년 만에 취하는 가장 큰 경제질서 변화 = 세계경제 충격

미국 자유무역 ➡ 보호무역, 경제블록, 인플레이션 수출

- 트럼프 정부, 대중 무역전쟁
  보호무역 정책
- 미국에 투자하고 미국인 고용해라
- 제조업 부활 추진, 중국상품 관세

- 자유무역기구 WTO 상소기능 마비시킴
  무역분쟁 해결 권한 (중국 유리한 판정)
  2019년 미국의 상소위원(7명) 선임 거부로 상소위원회 무력화

- 바이든 정부, 동맹국들 모아 지역별 경제블록 형성, 보호무역 제도화

- 인도태평양 경제프레임워크 : 동맹국들 간 공급망 재구축 경제규범
  대중국 포위 목적.
- 미국EU무역기술위원회 : 유럽에서 러시아, 중국 포위망.

미국패권 위해 동맹국에 피해 전가 사례

- **플라자합의(1985)** : 일본 전자제품 미국시장 장악, 엔화가치 두배 올려 수출제약
- **미일반도체협정(1986, 1991, 1996년)**, 일본이 메모리반도체 80% 장악.
  종주국 미국(설계)은 환율조정 및 덤핑 제소, 일본시장 20% 요구 등 고사작전

바이든 패권주의, 미국 내 생산 확대 법안 및 행정명령

법안	제정	주요 내용
인프라 투자와 일자리법	2021.11	청정기술, 전기차 충전소, 인프라 개선
반도체와 과학법	2022.7	미국 내 설립 반도체 제조시설 지원, 중국 투자 제한
인플레이션 감축 법	2022.8	전기차 등 기후변화 대응, 경기부양
바이오 행정명령	2022.9	미국 내 신약, 바이오 생산설비 확대, 해외 생산설비 감축

인프라 투자와 일자리법

자료: 미국 백악관, CNBC 방송 등

- 이라크, 아프간 전쟁 등 천문학적 국방비 지출로 미국 국내투자 미흡, 인프라 낙후.
- 1,420조원 인프라 투자, 21세기 뉴딜정책. 향후 10년 동안 150만 개 일자리 창출.
- 인터넷/도로/교량/상수도/항구/고속철도 / 공항 등 시스템 정비
- 전기차 충전기 50만개 설치, 기후위기 예방
- 항공모함 간판부터 고속도로 가드레일용 철강까지 모두 미국산 사용.
- 철강 : 초기 제조 공정부터 미국에서 제작
- 제조품 : 미국에서 완성, 미국산부품 55%
- 건설재료 : 제조 전 과정 미국에서 이뤄져야

반도체 생산기지 미국 이전

- ‘산업의 쌀’ 데이터(사물인터넷, 센서) 만드는 장치, 4차산업 핵심기술

- 반도체 칩4동맹 : 미, 일, 한, 대만 4개국 세계 반도체 생산 80% 점유
  - 한국과 대만 반도체생산 이전, 미국이 설계/생산까지 장악(제조 유치)
  - 중국, 한반도 통일로 기술과 소유권 이전 우려, 지정학적 리스크 해소
  - 삼성 250조(반도체), SK 29조(반도체,배터리) 미국 투자를 약속
  - 삼성전자 최근 ARM(설계) 인수 시도, 120조원

- 반도체와 과학법. 365조원 지원
  - 반도체 시설, 장비 투자에 25% 세액공제, 연구개발에 보조금 지원
  - 미국 지원받은 기업은 10년 동안 중국에 반도체 등 시설 투자 금지
  - 삼성전자, SK하이닉스 중국 공장 신규투자 제한(최대 시장 상실 우려)

- 10/7 반도체 장비(미) 중국 수출 전면 규제 상무부 발표
  - 화웨이 규제에서, 중국 전체 기업 확대, (외국 기업도 심사 받아야)
  - 한국의 반도체 수출에서 중국 비중이 40% 이상, 타격 예상(1년 유예)

인플레이션 감축법(IRA)

- **인플레이션 감축법 8월 발효(11월 중간선거용 경기부양책)**

  - 친환경 + 제조업 부흥 = 미국에서 친환경 산업 투자 기업에 보조금 지원
  - 학자금 대출 탕감, 15% 최저 법인세율 발효.

  - 북미 전기차 투자기업 세액공제(1천만원), 한국산 제외(WTO, FTA 위반)

  - 중국산 전기배터리 또는 리튬, 니켈 등 핵심 광물 사용 금지(내년 적용)

  - 한국 항의 : 후속 시행규칙 마련 때 보완 가능성(1년 이상)
    테슬라 생산능력 두 배 증가, 루시트/리비안(SUV, 전기트럭) 등 신생기업 지원하여 시장 장악 기회 부여

- **현대차 13조원 투자, 30만대 조지아주 전기차 공장(미국회사)**

  - 대다수 영업이익은 미국에서 사용 (임금, 세금, 사내유보, 원자재 구입)
    현대차는 브랜드, 배당금 수입 가능.
  - 9월 국산 전기차 수출 크게 감소, 조지아 공장 조기 가동(2024년) 검토
  - 울산공장 노동자 수출 물량과 고용 감소, 올해 높은 실적은 환율, 미래 불안

바이오 행정명령

- 10/12, “국가 생명공학 및 바이오제조 이니셔티브 행정명령”
- 미국 첨단 의약품 세계 1위 시장, 한국 위탁생산의 최대 **발주국**
- 미국에서 혁신 바이오 기술개발 + **개발된 제품의 미국 내 생산**
- **위탁생산(CDMO)** : 삼성바이오로직스, SK, 셀트리온, 롯데 등
- 한국 기업도 미국에 투자하여 공장 짓지 않으면 타격 가능성

신냉전과 경제블록

구분	냉전 45년 (1945~1990)	세계화 30년 (1991~2021)	신냉전 시작 (2022~)
주도	양극(미국-소련)	일극(미국 단일 패권)	다극(미, 중, 러, EU)
정책	체제 대결	자유무역	보호무역
입지	경제블록, 기술 및 군비 경쟁	국제분업체제 글로벌 공급	지정학적 리스크 공급망 차질로 핵심 산업 자국 생산
기구	COCOM(대공산권 수출통제위원회) 세브 : 코메콘 (경제상호원조회의)	WTO(다자간자유무역) FTA(지역간자유무역) 달러체제, SWIFT (국제은행간통신협회)	인도태평양 경제프레임워크 미국EU기술위원회(무역규범) 중러 협력, 브릭스 확대 달러 대체결제시스템 구축

경제블록 : 반중 반러 연대

- 미국은 SWIFT(은행간 달러결제망)에서
  러시아 퇴출하고, 미국과 서방 은행에 맡긴
  러시아 외환보유고 3000억 달러를 동결

- 러시아는 CIPS(위안화국제결제시스템) 이용,
  달러 국채를 매각하고 위안화 국채 매입,
  위안화와 루블로 무역결제, 달러 대체시스템 모색

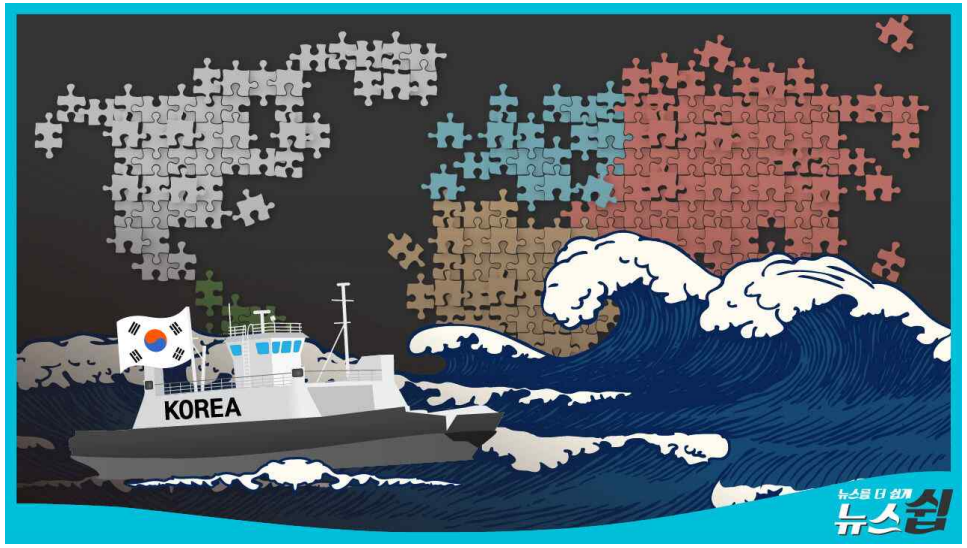
- 미국은 공산독재, 인권, 민주주의 가치 등 진영화(반중 정서 두배 : 80%)
  미국 동맹국 EU, 일본, 호주, 캐나다, 한국 등 반중 반러 동맹 가담(44개국)

- 그러나 인도, 터키, 사우디아라비아, UAE, 이스라엘, 브라질 등 불참,
  아프리카, 중남미(좌파정권, 브라질 룰라 48.4%) 반중 반러 동맹 참여 안함

- 제재에도 러시아 유가상승으로 재정 증가, EU 에너지난 인플레이션 10%
  미국 인플레이션 8%대

- 최근 러-독 연결하는 노드스트림 가스관 폭파(이익을 얻는 자?)
  미국은 그동안 러-독 에너지 협력 반대(미국산 가스 사용 압박, 미국의 4배)

미국 우선 패권정책이 한국경제에 미치는 영향



- **세계화 시대** : 글로벌 공급망 형성 = 수출주도성장, 재벌 성장
  양적완화, 저금리 = 부동산/주식 시장 팽창, 경기부양

- **세계화 쇠퇴 :** 미국 우선 정책으로 주변국에 위기 전가

1. **경제블록으로 글로벌 총공급 축소** (중,러 시장 축소)
   미국으로 생산기지 이전 = 한국 총생산/고용감소, 산업 쇠퇴 우려

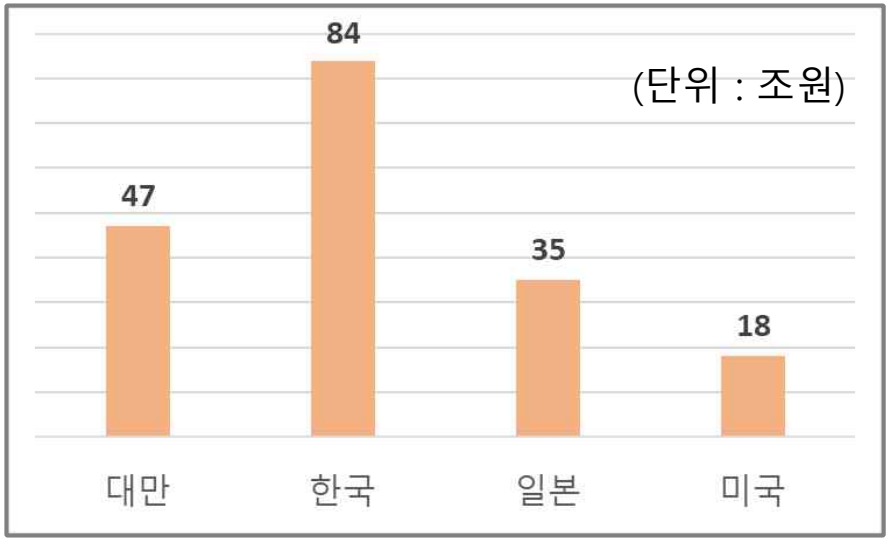
2. **미국의 일방적 금리인상으로 한국 가계/기업 부채위기**, 자산거품 붕괴.
   원화가치 하락으로 무역적자 지속, 외환위기 가능성.

- **윤석열 정부는 자산계급 보호하며, 민중에 고통전가**로 위기 돌파
  부자감세, 긴축재정, 규제완화=이윤보장

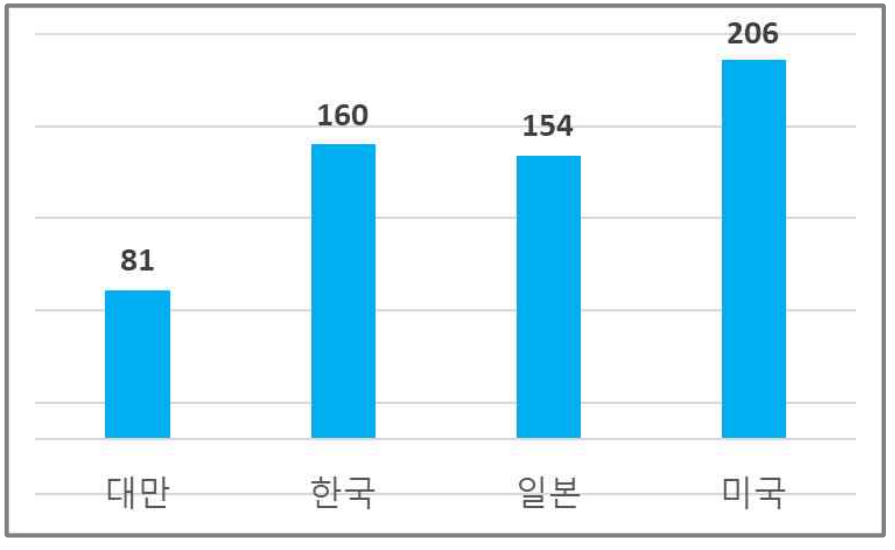
대중국 수출통제에 따른 파급 경로

<대중국 수출통제 제재가 가해졌을 때> 자료 : 현대경제연구원에서 재가공

* 전략산업(전기전자) 부가가치 감소



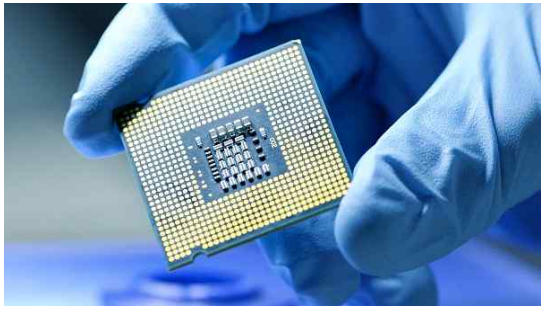
* 전산업 부가가치 감소(GDP 6.6%)



생산기지 미국 이전으로 국내생산 감소

- **한국의 경쟁력 있는 미래산업 미국으로 이전**
- 한국의 가장 경쟁력 있는 효자산업 생산기지 이전(한국투자 대체)
- 반도체, 전기자동차, 전기배터리, 로보틱스, 바이오의약품

- **한국 산업 경쟁력 후퇴, 고용감소**
- 기업 차원에서는 기회일 수 있음
  - 미국 시장 진출, 브랜드와 배당금 수입
- 국가경제 차원에서는 총생산 감소
  - 수출 물량 감소(미국, 중국)
  - 독과점 지위 약화
  - 국내 연관산업 쇠퇴(부품, 소재 업체)
  - 세수 감소(법인세 등)
  - 고용 감소(노동자 및 관련 소비)



부동산 건설사 부도 위기

- 레고랜드(테마파크) 10/4 최종 부도(기업회생 신청),
  김진태 지자체가 보증한 2000억 SPC(특수목적기금) 부도 처리(최문순)

- 롯데건설 시공능력 8위, 올해 만기 우발채무 3.1조
  10/18 유상증자 2천억, 롯데케미칼에서 5천억 차입

- 10/21 서울 강동구 둔촌주공아파트 7천억 PF 차환 발행 실패
  최대규모 재건축 사업(1만 232가구 건설)
  증권사들이 만기 연장 위해 자산유동화기업어음(ABCP) 발행 시도 실패.
  현대건설 등 시공사업단이 재건축 조합 대신 사업비 7천억 상환.

- 충남지역 6위 종합건설업체 우석건설 부도, 9월말 납부기한 어음
  결제 못해 10/18 1차 부도, 10월말 유예기간까지도 상환불가 상태

- 중견 건설사들 위기(현금 없어 회사채 발행해야 함)
  금리인상, 원자재값 폭등, 공사비 부담 + 미분양 + 집값 하락
  = 투자금 회수 난관

부동산PF, 회사채 유동성 위기

- 금리 상승으로 부동산 투자 위축, 물가상승으로 공사비 증가 등
  부동산 건설 수익성 악화, 미분양 증가로 거래량 감소

- 프로젝트 파이낸싱 단기채권 시장 마비, 금리 4%에서 8%까지 상승
- 카드사, 캐피탈사 등 여신전문금융회사 여전채도 금리 급상승

- 10/17 한전(AAA) 6% 금리 4,000억 회사채 발행, 1,200억 유찰,
  한화솔루션, SK렌터카, 메리츠금융지주, LG유플러스 등
  우량 채권마저 유찰

- 은행들은 가계대출 회수 압박, 대출 금리 높임(리스크)

- 신용도 낮은 기업들은 회사채 발행 불가능 : 지방, 중소기업사, 부동산PF 대출이 많은 증권사, 스타트업 연쇄 부도위기 확산

한국 채권시장 위기 시작

- 금리인상, 집값 하락
  ➡ 부동산 PF 돈맥경화
  ➡ 유동성 위기

- 10~12월 자산유동화PF 만기 32조
- 10~12월 회사채 만기 13조원
  내년 상반기 만기 회사채 41조원

- 10/23(일) 비상 거시경제금융회의
  금융위원장 50조 + @ 풀기로
  부동산 프로젝트파이낸싱(PF),
  자산유동화기업어음(ABCP) 차환
  증권사 지원, 회사채 매입

자료 : 금융투자협회

- 금융연구원 : PF 그림자 금융이 750조에 달하고
  이중 202조(30%)가 부실화 위험

기업 부채 위기

고금리로 만기시 차환 어려움