

우지연의 정확한 체크



미 정부 관세 이벤트 팔로업 (Follow-up)

우지연 글로벌 투자전략·시황
02-709-2668 / gyeoni@ds-sec.co.kr

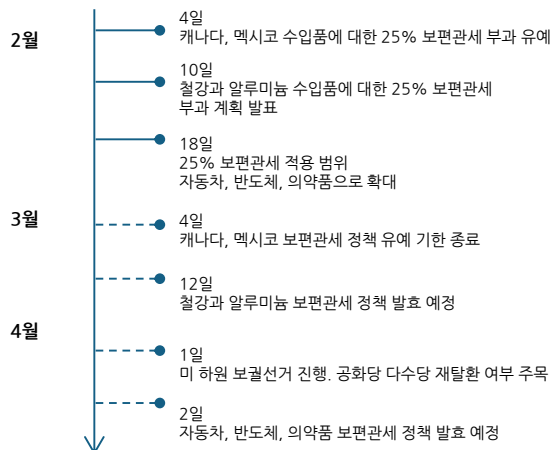
미 정부 관세 이벤트 타임라인

- 미 정부 관세 드라이브 불확실성이 심화되고 있는 가운데 관련 이벤트 타임라인에 대한 팔로업이 중요. 현재까지 나온 관세 협상은 총 세 가지
- 1) 우선 2/4 유예된 캐나다, 멕시코 수입품에 대한 25%의 보편관세 정책의 종료 기한은 3/4
- 2) 이어서 2/10 미 정부가 예고한 철강과 알루미늄 수입품에 대한 25% 보편관세 정책의 예상 발효 시기는 3/12
- 3) 가장 최근 18일 자동차, 반도체, 의약품에 대한 추가 보편관세 부과 정책은 이르면 4/2 발효 예정
- 향후 트럼프 정부의 관세 정책 실효성을 높일 미 의회 보궐선거 일정과 입법 과정에도 주목
- 이탈자로 인한 공석을 보강하는 4/1 미 하원 특별 선거에서 공화당이 과반 의석을 재탈환 시 미 정부의 관세 정책 수위가 높아질 가능성
- 지난 1월 하원 공화당은 미 정부의 상호관세 정책을 지지하는 법안을 발의했으나 이후 진전이 없는 상황. 다수당 부재 상황이 입법 과정 지연에 영향을 주고 있는 것으로 추정

미-인 무역협상 결과를 통해 얻은 시사점

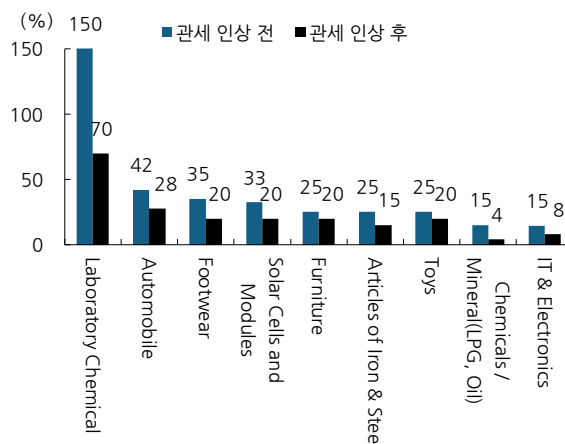
- 최근 미 정부의 관세 정책 발언과 행보를 보면 트럼프 대통령의 무역 정책 노선은 명확. 특히 미-인 무역협상 결과가 이를 확실히 뒷받침
- 미 정부의 요구를 적극 수용한 인도는 무역협상이 성공적으로 마무리. 반면 멕시코, 캐나다 등 대응 기조를 유지했던 국가에 대한 관세 위협은 지속
- 당초 트럼프 대통령은 인도에 대한 관세 정책과 관련해 강경한 스탠스를 보여왔음
- 그러나 인도 정부가 미 정부의 요구대로 관세 인하 및 수입 확대를 약속하자 관련 불확실성은 즉각 해소
- 최근 발표된 현지 25/26 회계연도 임시예산안에 따르면 인도 정부는 철강 및 알루미늄, 에너지 등 주요 미국산 수입품에 대한 관세를 대폭 인하
- 한국은 자동차, 반도체, 의약품 관세 인상 규제의 주요 피해국인 가운데 미 정부가 한국에 요구하는 것은 자국내 생산기지 확대
- 정책 발효 기한(4/2) 전까지 관련 불확실성이 해소될 수 있을지 지속적인 모니터링이 필요

미국 관세 관련 이벤트 타임라인 정리



자료: 국내외 언론 보도 정리, DS투자증권 리서치센터

최근 25/26 임시예산안에서 확인된 인도 평균 기본관세율(BDC) 변화



자료: India Union Budget 2025-26(2/3), DS투자증권 리서치센터

Compliance Notice

- 동자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
 - 동자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 유지연)
 - 동 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 - 동 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단복제 및 배포 할 수 없습니다.
-