

KDB리포트

KDB Report

이슈브리프

영국 「Invest 2035」 주요내용

트럼프2.0 시대 정책에 따른 철강 산업 이슈

국제금융시장

국제금융시장 3월 동향 및 4월 전망

금융시장

금리 · 환율 · 주가



KDB리포트 Contents

이슈브리프

영국 「Invest 2035」 주요내용	1
트럼프2.0 시대 정책에 따른 철강 산업 이슈	3

국제금융시장

국제금융시장 3월 동향 및 4월 전망	5
----------------------------	---

금융시장

금리 · 환율 · 주가	8
--------------------	---

영국 「Invest 2035」 주요내용

KDB미래전략연구소 미래전략개발부
이 기 은 (keithlee@kdb.co.kr)

- ◆ 영국 정부는 '24.10월 경제성장 및 혁신 촉진을 위한 「Invest 2035」를 발표하고 8대 성장주도 산업에 대한 집중 지원 추진
 - ◆ 성장주도 산업 육성을 위해 친기업 환경 조성 및 지역 클러스터 활성화를 추진하고, 「Invest 2035」 실행을 위해 기존 정책금융기관(UKIB*) 확대 개편 및 산업전략위원회 신설
- * UKIB(UK Infrastructure Bank)는 '21.6월 기후 변화 대응 및 지역 경제 성장을 지원하기 위해 설립된 정책금융기관

□ 영국 정부는 '24.10월 「Invest 2035」 발표

- 「Invest 2035」는 경제성장 및 혁신 촉진, 국제 경쟁력 강화를 위해 영국 정부가 추진하는 10개년 계획으로, 유망산업의 투자 확대방안 제시
- 동 전략의 목표로는 ❶경제성장, ❷탄소중립, ❸지역경제 성장, ❹경제 안보 및 회복력을 제시

영국 현대 산업전략의 목표

목 표	주요 내용
경제성장	· 영국만의 강점과 잠재력을 활용한 경제성장을 통해 양질의 일자리를 창출하고 경제성장의 효과를 지역과 세대간 분배
탄소중립	· 청정에너지 확대 및 탄소중립 전환에 따른 성장 기회 포착, 청정에너지 산업 분야 지원 등
지역경제 성장	· 영국 도시 및 클러스터의 성장 기회를 발굴하고 지역 기반 정책을 통해 지원
경제 안보 및 회복력	· 핵심 품목 공급의 안정성 확보 및 기존 강점이 있었던 신기술 분야(AI 등), 생명과학, 재생에너지 등에서 전략적 리더십 구축

자료 : 영국정부('24.10), "Invest 2035: The UK's Modern Industrial Strategy"

□ 첨단 제조업 등 성장가능성이 높은 8대 성장주도 산업을 선별하여 집중 지원

- 영국이 현재 강점*을 보유하고 있거나 잠재력**을 가지고 있는 8대 성장주도 산업을 선정하여 투자 및 정책 추진을 집중
- * 영국내 생산성이 높거나 국제적인 경쟁력을 갖추고 있어 타국가 대비 비교우위가 있는 경우
- ** 영국이 상대적인 경쟁력을 개발할 가능성이 높거나 영국의 강점과 관련성이 큰 경우
- 성장주도 산업 분야 : ❶첨단 제조업, ❷청정에너지 산업, ❸창의산업, ❹방위산업, ❺디지털 및 기술, ❻금융서비스, ❼생명과학, ❽전문서비스

□ 성장주도 산업 육성을 위해 친기업 환경 조성 및 지역 클러스터 활성화 추진

- 성장주도 산업 관련 투자장벽을 완화하기 위해 기업 등 이해관계자의 의견을 바탕으로 6대 정책영역에서 친기업 환경 조성 추진

6대 정책영역에서의 친기업 환경 조성방안

6대 정책영역	주요 내용
전문인력 (People and skills)	· 국내 전문인력을 양성하여 해외 인력에 대한 의존도를 경감하기 위해 취업 훈련 총괄기관인 Skills England 신설('24년)
혁신 (Innovation)	· AI산업 성장 및 안전한 AI 전환을 위한 AI Opportunity Action Plan('25.1월 발표) 및 안전한 고객데이터 공유를 위한 New Smart Data scheme 추진
에너지·인프라 (Energy and Infrastructure)	· 높은 전기요금 완화 및 에너지 공급 안정성 확보를 위한 에너지 정책 및 데이터센터, 인터넷망, 5G 등을 포함한 '10개년 인프라 전략' 수립
규제환경 (Regulatory environment)	· 탄소중립 등 주요 방향과 관련된 규제 명확화 및 성장주도 산업 활성화에 방해가 되는 규제 개선
투자유치 (Crowding in investment)	· British Business Bank(BBB)를 활용하여 창업단계, Scale-up 단계, 성장단계에서 필요한 자금 지원 및 국제투자자를 유치할 수 있도록 제도 개선
국제교류·무역 (International partnership and trade)	· 독일과의 협정 추진 및 EU와의 관계 강화, 통관절차 간소화

자료 : 영국정부('24.10), "Invest 2035: The UK's Modern Industrial Strategy"

- 잠재력이 있는 지역 클러스터를 선별하여 투자를 집중하고 지역 인력 수급을 위한 교육을 강화하는 등 지역경제 활성화도 적극 추진

□ 「Invest 2035」 실행을 위해 기존 정책금융기관을 확대 개편하고 산업전략위원회를 신설하였으며, '25년 상반기 중 산업별 세부계획(Sector Plan)을 발표할 예정

- 「Invest 2035」 관련하여 민간 투자를 유치하고 영국의 산업 성장 및 경제회복을 지원하기 위해 기존 정책금융기관인 UKIB를 확대 개편
 - UKIB는 주로 탄소중립 달성 및 지역경제 성장 촉진을 위한 인프라 투자를 위주로 지원하였으며, 금번 개편을 통해 산업전략 전반을 지원하도록 업무영역 변경
- 정책의 연속성 및 안정성을 보장하기 위해 독립적인 산업전략위원회(Industrial Strategy Council, ISC)를 설립하여 정책 자문 및 모니터링 수행
- 관련 정책 실행을 위한 원칙으로 ①장기적인 안정성, ②전략적 행정, ③자유·공정 무역, ④투자환경 개선 등을 제시하였으며, '25년 상반기 중 산업별 세부 계획 발표 예정

트럼프2.0 시대 정책에 따른 철강 산업 이슈

KDB미래전략연구소 산업기술리서치센터
유 상 민 (sangminryu@kdb.co.kr)

- ◆ 트럼프 정부는 자국 산업 부흥을 위하여 대외적으로 강력한 관세 정책을 활용하고 있으며, 3월 12일자로 모든 철강 수입품에 대하여 25%의 관세를 일괄 부과
- ◆ 對미 철강 수출 전반에 부정적 영향이 예상되나, 쿼터제 폐지, 자원 개발 기조, 현지 가격 인상에 따른 가격 경쟁력 보존 가능성 등 제품별로 기회도 공존할 것으로 예상

□ 트럼프 정부는 미국으로 수입되는 철강 제품에 25% 관세 일괄 부과 (25.3.12)

- 트럼프 정부 1기 집권 당시 자국 산업 보호를 위해 무역확장법 232조를 통해 수입 철강 제품에 25%의 관세를 부과 및 일부 국가별 협상을 통해 다소 다르게 적용
 - 캐나다, 멕시코는 관세 면제를 받았으며, 한국은 철강 관세를 면제받았으나 쿼터제를 적용받아 수출량 제한*

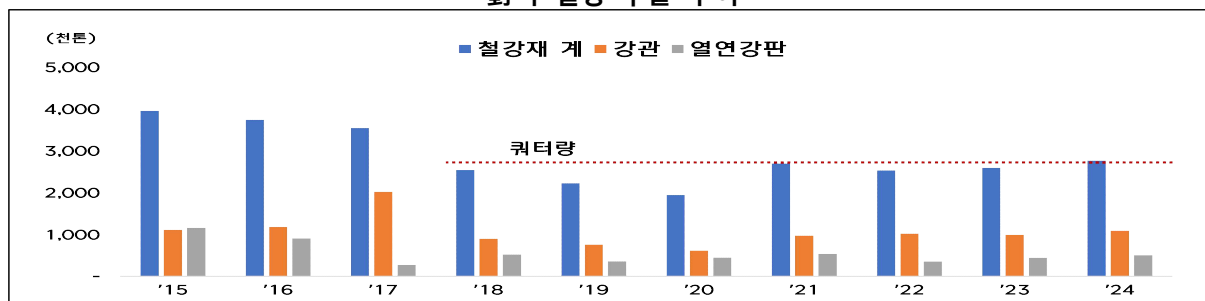
* '15년~'17년 평균 수출 물량의 70%인 263만톤 까지만 수출이 가능하도록 제한

- 트럼프 정부 2기 일괄 관세 부과는 그간 국가별로 다르게 적용되던 철강 제품 수입 관세 정책을 일괄적으로 25%로 통일

□ 한국의 철강 수출 중 美 비중은 12% 수준이며, 이번 관세 부과로 쿼터제 폐지

- '24년 한국의 對미 철강 수출액은 약 35억달러로 전체 철강 수출액(약 285억 달러)의 12% 수준
 - 미국은 한국의 수출량 4위 국가로, 주요 품목은 강관(39%), 열연강판(18%) 등
- 그간 對미 수출 시 품목별 쿼터가 적용되어 있어 철강 수출량 상승은 제한적이었으나, 이번 일괄 관세 부과로 쿼터제가 폐지되어 수출량 확대 가능

對미 철강 수출 추이



자료 : 한국철강협회

□ 관세 부과는 수출에 부정적이나 쿼터제 폐지, 현지 업체의 철강 제품 가격 인상에 따른 유효한 가격 경쟁력 등 기회도 함께 공존

- 관세 부과 영향으로 3월 對미 철강 수출 전년 동기 대비 감소하는 등 단기적으로 대미 수출 감소 예상되며, 최근 상호 관세 및 자동차 관세 부과 등으로 철강 전방산업 수요 위축 가능성 존재

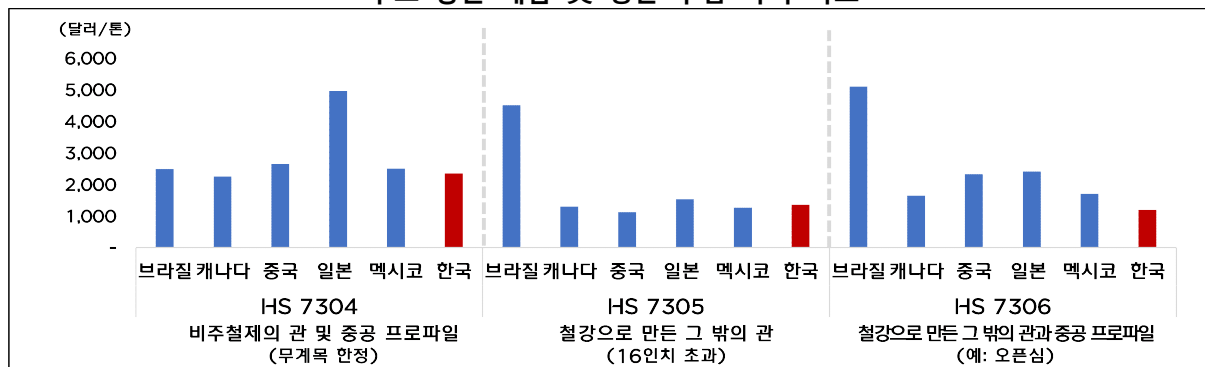
- 對미 철강 수출 '24.3월 278천톤에서 '25.3월 240천톤으로 13.7% 감소

- 다만, 쿼터제 폐지 시 수출량 제한이 풀려 경쟁 수출국 대비 가격·품질 경쟁력 확보 가능한 품목은 관세로 인한 부정적 영향 상쇄 가능

- 국산 강관 제품은 주요 對미 수출국인 캐나다, 멕시코 대비 가격 경쟁력 보유*

* 강관 제품 중 미국의 수입량이 가장 많은 HS7306 제품 기준 캐나다, 멕시코 대비 약 30% 낮은 가격대 형성 중

주요 강관 제품 美 평균 수입 가격 비교

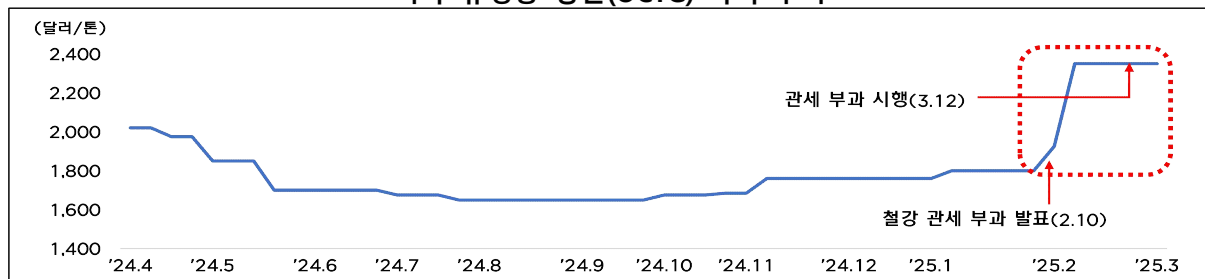


자료 : UN Comtrade

- 관세 부과 발표 이후 美철강 업체들이 가격을 인상하여* 가격 경쟁 지속 가능

* 한국의 주요 수출품인 유정용 강관(OCTG)의 경우 관세 부과 발표 이후 현지 가격 31% 상승

미국 유정용 강관(OCTG) 가격 추이



자료 : 업계자료

- 다만, 개별 국가간 지속적인 협상 등으로 철강 제품 관련 국가별 적용되는 관세는 변동 가능

국제금융시장 3월 동향 및 4월 전망

KDB미래전략연구소 미래전략개발부

심 한 용 (hyshim@kdb.co.kr)

박 지 혜 (jh5702@kdb.co.kr)

- ◆ (환율) 3월 원/달러 환율은 달러화 약세에도 불구하고 경제심리 악화에 따른 원화 약세로 상승, 4월은 美 상호관세 실시 등 대내외 불확실성의 영향으로 1,400원 중반대에서 등락 전망
- ◆ (금리) 3월 미국 금리는 하락한 반면 일본은 금리인상 기대, 유로존은 독일 대규모 부양책 등으로 상승, 4월 미국 금리는 경기 둔화 우려로 하락 전망되며 일본과 유로존은 상승 예상
- ◆ (주가) 3월 주요국 증시는 트럼프 정부의 관세장벽 확대 등으로 하락, 4월 주요국 증시는 미국의 상호관세 본격화와 경기둔화 가능성 제기 등으로 부정적인 흐름이 이어질 전망

□ 3월 주요 경제·금융 동향 : 연준과 일본은행은 기준금리 동결, 유로존은 정책금리 25bp 인하 결정

- 美 연준은 FOMC(18~19일)에서 2회 연속 기준금리 동결 (4.25~4.50%)
 - '25년 경제성장률 전망치*를 하향 조정하였으나, 견고한 고용상황** 등으로 경제가 견조한 속도의 확장세를 지속하고 있다는 평가 아래 기준금리 동결 결정
 - * 美 경제성장률 전망치('24.12월 → '25.3월, %) : ('25년) 2.1 → 1.7, ('26년) 1.8 → 1.8
 - ** 美 비농업고용 전월비(천명) : 12('24.10월) → 227(11월) → 256(12월) → 143('25.1월) → 151(2월)
 - 파월 의장은 트럼프 행정부의 관세정책 등을 고려하여 금리인하 지속에 대한 신중론을 표명하였고, 점도표상 금년 중 2회 금리인하 전망을 유지
- ECB는 통화정책결정회의(6일)에서 정책금리 25bp 인하 (수신금리 2.75% → 2.50%)
 - 역대 경기 회복세가 완만한 가운데, 대내외 불확실성 확대 등에 따른 수출 둔화 우려로 성장률 전망치**를 하향 조정하며 정책금리 인하 결정
 - * 유로존 경제성장률(% , qoq) : 0.3('24.1Q) → 0.2(2Q) → 0.4(3Q) → 0.2(4Q)
 - ** ECB 경제성장률 전망치('24.12월 → '25.3월, %) : ('25년) 1.1 → 0.9, ('26년) 1.4 → 1.2
 - 라가르드 총재는 글로벌 무역장벽이 전세계 경제에 하방 압력으로 작용한다는 입장을 밝히며 향후 금리인하는 데이터에 따라 실시할 것임을 강조
- BOJ는 금융정책회의(18~19일)에서 기준금리 동결 (단기금리 0.50%)
 - 완만한 경기 회복세가 관측되고 최근 소비자물가* 또한 상승 중이나, 美 관세 정책 등으로 경제의 불확실성이 높아진 점을 고려하여 기준금리 동결 결정
 - * 日 소비자물가 상승률(% , yoy) : 2.3('24.10월) → 2.9(11월) → 3.6(12월) → 4.0('25.1월) → 3.7(2월)
 - 우에다 총재는 경기 회복세와 물가상승률의 오름세가 관측될 경우, 추가 금리 인상을 통해 금융완화 정도를 조정하겠다는 기존 입장을 유지

□ '25.4월 주요 국내외 경제·금융 이벤트

- 미국의 주요 경제 지표 : 트럼프發 관세 본격화에 따른 소비자물가 상승률*(10일) 반등 여부 등이 연준의 금리인하 재개 시점에 영향을 미칠 전망
 - * 美 소비자물가 상승률(% yoy) : 2.6('24.10월) → 2.7(11월) → 2.9(12월) → 3.0('25.1월) → 2.8(2월)
- 소비심리* 위축으로 미국의 경기둔화 우려가 제기된 가운데, 소비자심리지수 반등 여부 등이 시장의 이목을 집중시킬 전망
 - * 美 3월 미시간대 소비자심리지수는 57.9로 '22.11월(56.8) 이래 최저치를 기록, CB 소비자신뢰 지수는 92.9로 '21.2월(91.3) 이래 최저치, 전월대비 하락폭(↓7.3p)도 '21.8월 이래 최대폭을 기록
- 한국, 금통위(17일) : 한은의 경제성장률 전망치* 하향으로 2월에 이어 연속 금리인하 가능성도 제기되나, 국내 정치 불안정 지속, 美 관세정책, 높은 수준의 변동성을 보이는 원/달러 환율 등 대내외 불확실성으로 동결을 예상
 - * 한은 경제성장률 전망치('24.11월 → '25.2월, %) : ('25년) 1.9 → 1.5, ('26년) 1.4 → 1.2

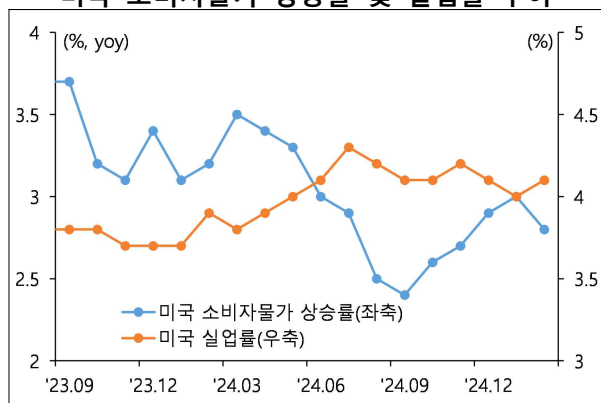
□ 주요 금융지표 동향 및 전망

- (환율) 3월 원/달러 환율은 달러화 약세에도 불구하고 상승, 4월은 美 상호관세 실시 등 대내외 불확실성의 영향으로 1,400원 중반대에서 등락 전망
 - 3월 원/달러 환율은 트럼프發 정책 불확실성 증대와 미국 경기둔화 우려 등에 따른 달러화 약세에도, 국내 정치 불안정과 경제심리* 악화 지속 등으로 상승
 - * 경제심리지수(P, 기준치=100) : 93.0('24.11월) → 83.3(12월) → 86.7('25.1월) → 90.2(2월) → 87.2(3월)
 - 4월 원/달러 환율은 무역수지* 흑자 전환 등에도 불구하고, 美 상호관세 시행과 국내 정치 불안 장기화 가능성 등 대내외 불확실성으로 1,400원 중반대에서 등락 전망
 - * 국내 무역수지(억달러) : 31.7('24.10월) → 55.9(11월) → 64.9(12월) → △18.6('25.1월) → 41.5(2월)

달러 인덱스 및 원/달러 환율 추이



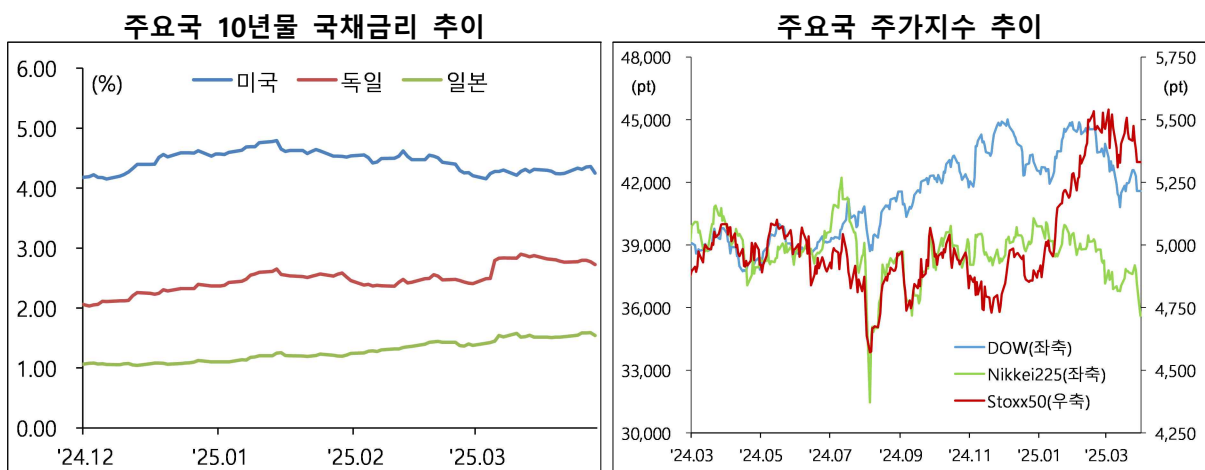
미국 소비자물가 상승률 및 실업률 추이



	'23년말	'24년말	'25.2월말	'25.3월말	전월대비
원/달러 환율	1,294.5	1,472.5	1,427.1	1,469.0	+2.9%
달러 인덱스	101.47	108.09	106.63	103.99	△2.5%

자료 : 연합인포맥스, Bloomberg

- (금리) 3월 미국 금리는 하락한 반면 일본과 유로존은 상승, 4월 미국 금리는 경기 둔화 우려로 하방 압력을 받을 전망이며 일본과 유로존은 상승 예상
 - 3월 미국 금리는 경기둔화 우려와 안전자산 선호에 따른 美 국채투자 수요 증가로 하락, 유로존은 독일의 대규모 재정부양책* 발표 및 국채 발행량 증가 전망으로 상승, 일본 금리는 우에다 BOJ 총재의 금리인상 지속 시사**로 상승
 - * 총 5,000억 유로 규모의 인프라 투자 기금을 편성하며 국방비의 부채한도 규정 적용을 제외
 - ** 중의원 재무금융회의(3.26일)에서 식품가격 오름세에 따른 서비스물가 상승으로 경제 전반의 인플레이션 확산이 관측될 경우 금리인상으로 대응해야 한다는 발언
 - 4월 미국 금리는 경기둔화 가능성에 따른 연준의 금리인하 기대 확대 등으로 하방 압력을 받을 전망이며, 일본은 높은 물가상승률에 따른 BOJ 금리인상 기대로 상승 예상, 유로존도 독일의 국채 발행 증가 가시화로 오름세 지속 예상
- (주가) 3월 주요국 주가는 트럼프發 관세장벽 확대 등으로 하락하였고, 4월은 미국의 상호관세 본격화 등으로 부정적인 흐름이 이어질 전망
 - 3월 주요국 주가는 미국의 철강·알루미늄(3.12일), 수입차(3.26일) 관세부과 실시, 4.2일 예정된 상호관세 우려 등에 따른 통상환경 불확실성 증대로 하락 시현
 - 4월 주요국 주가는 미국의 상호관세 본격화와 경기둔화 가능성 제기, BOJ의 금리 인상 기대 등으로 하락이 예상되나 기술적 반등으로 하락 폭이 제한될 가능성

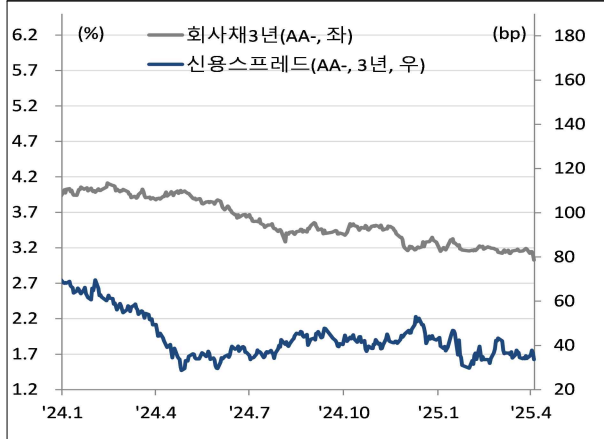
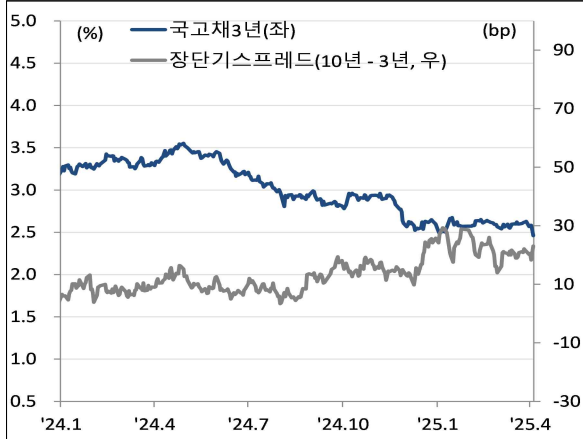


	'23년말	'24년말	'25.2월말	'25.3월말	전월대비
미국채 10y	3.897	4.533	4.431	4.190	△5.4%
독일채 10y	1.979	2.367	2.470	2.727	+10.4%
일본채 10y	0.623	1.101	1.430	1.510	+5.6%
다우존스	37,385.97	42,573.73	43,428.02	41,583.90	△4.2%
유로 Stoxx 50	4,521.47	4,869.28	5,474.85	5,331.40	△2.6%
Nikkei 225	33,169.05	39,894.54	38,776.94	35,612.97	△8.2%

자료 : Bloomberg

금리 · 환율 · 주가

금 리 국고채3년 2.461% (14.0bp ↓), 신용스프레드 33.6bp (2.2bp ↓)



환 율 원/달러 1,434.1원 (13.8원 ↓), 엔/달러 146.96엔 (2.25엔 ↓)



주 가 코스피 2,465.42pt (5.56% ↓), 코스닥지수 687.39pt (7.55% ↓)



* ()는 전주대비 상승↑, 하락↓

KDB리포트

KDB Report

제1066호

KDB리포트는 인터넷에서 찾아보시거나 이메일로 받아보실 수 있습니다.

인터넷 rd.kdb.co.kr, kdb.co.kr
문의 787.7837

본 리포트에 게재된 내용은 집필자의 개인의견으로 당행의 공식입장이 아닙니다. 본 리포트의 저작권은 한국산업은행에 귀속되며, 원고의 무단전재, 복제, 배포 등 저작권 전반에 관한 침해 행위를 금합니다.