2025.04.30

DS INVESTMENT & SECURITIES

우글스 Woogles

우지연의 글로벌 스토리텔링

미-중 갈등 시리즈 4. 중국에 대한 미국의 요구사항

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

한 줄 요약:

Q 확대와 관련해 농산물 수입 확대가 중국측에 대한 핵심 요구로 부상할 것. 이와 관련된 한국의 리스크는 제한적

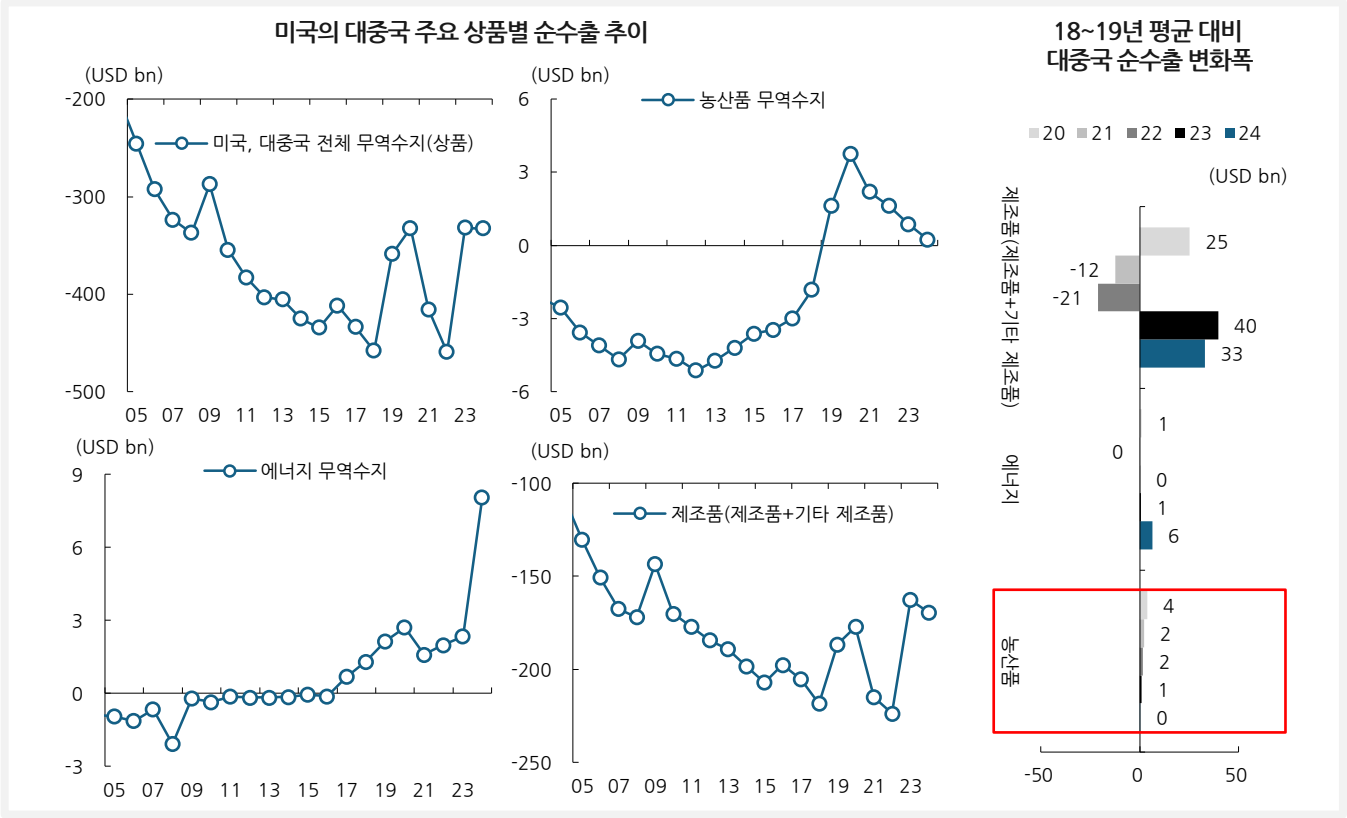
미국이 중국에 원하는 것, PQ 동반 상승을 통한 무역적자 축소

2단계 무역협상이 개시될 경우 미국이 중국에 원하는 것은 1단계 협상 때와 크게 다르지 않다. **관세를 낮추고(P ↑), 수출 물량을 확대해(Q ↑) 무역적자를 축소하는 것이다.**

Q 확대와 관련해 농산물 수입 확대가 중국에 대한 핵심 요구사항으로 부상할 가능성이 크다. 농산물은 1단계 무역협상 대상 품목(농산품·제조품·에너지) 중 유일하게 대중 수출이 감소한 품목이며, 이는 20년 이후 미국 농산품 무역수지 둔화의 주요 요인이다. 제조품 대비 안보 우려가 적고, 협상 용이성이 높은 점도 이유다.

중국은 미국의 농산물 수출 대상국 중 TOP 3(멕시코, 캐나다) 중 하나이며, 전체 농산물 수출의 약 20% 비중을 차지한다.

한편 **G2 농산품 무역협상과 관련된 한국의 리스크는 제한적이다.** 중국의 주요 미국산 수입품목은 대두, 쌀이다. 반면 한국의 주요 농식품 수출 상품은 원재료가 아닌 라면과 같은 가공식품이다.



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

Compliance Notice
본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.