

리딩 리서치의 미국 대선정국 대응전략(2)

< 트럼프 정강정책 중 산업정책 중심으로 >

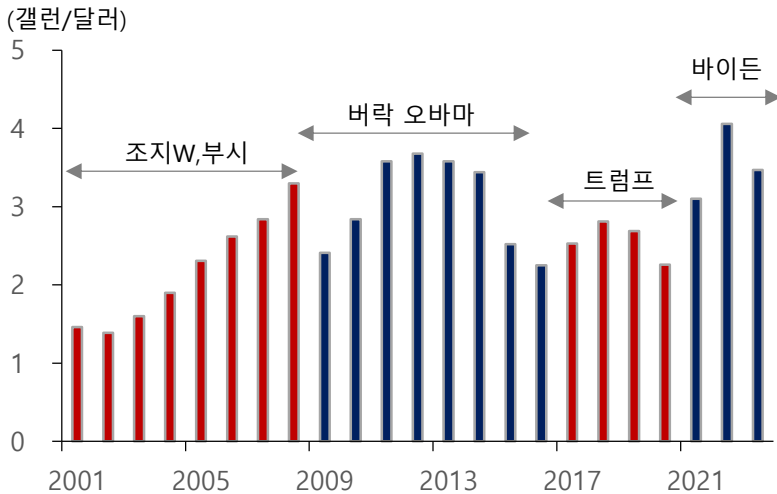
리딩투자증권 곽병열

2024.07.23

1 Ch 1-1. 미국 에너지 해방 : 그린뉴딜 정책 폐지 → 원자력 포함 원유-천연가스 ↑

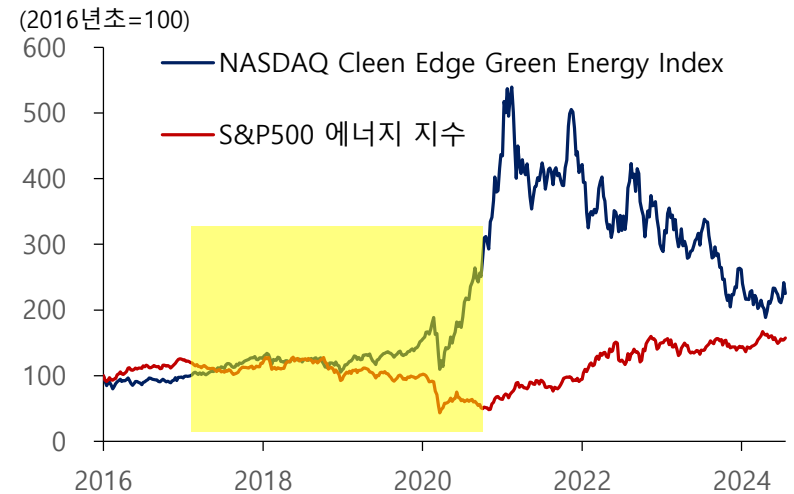
- <Ch 1-1. 원문번역> *트럼프 대통령 재임 기간 동안, 미국은 세계 최고의 석유 및 천연가스 생산국이 되었으며, 우리는 다시 그렇게 될 것입니다. 공화당은 미국 에너지 생산에 대한 제한을 해제하고, 사회주의적 그린뉴딜 정책을 종료하여 모든 에너지원, 특히 원자력을 활용하여 즉시 인플레이션을 줄이고, 신뢰할 수 있고 풍부하며 저렴한 에너지로 미국의 가정, 자동차 및 공장을 가동할 것입니다.* → 정강정책 첫 부분, 에너지 정책 전환의 강한 의지와 구체적으로 원자력 명시
- 전통 에너지 업종 주가는 수요 측면에서 글로벌 매크로, 공급 측면에서 산유국의 공급조절 등의 영향을 받는다면, 친환경에너지 주가는 정부지원 등의 정책 요인 영향력 절대적임 → 파리기후협약 탈퇴 및 그린뉴딜 정책의 약화 가능성, 전기차 밸류체인에 대한 불확실성 ↑, 전통 에너지의 생산제한 완화에 따른 Q모멘텀 ↑, 소형모듈원전(SMR) 활성화 예상

미국의 연평균 휘발유가격



자료 : EIA, 리딩투자증권

2016년 이후 친환경에너지 vs. 전통에너지 주가 추이



자료 : Bloomberg, 리딩투자증권

2 Ch 3-5. 혁신 챔피언 : (1) 가상자산

- <Ch 3-5-1. 원문번역> 공화당은 민주당의 불법적이고 비미국적인 암호화폐 단속을 종료하고 중앙은행 디지털 화폐의 창설에 반대할 것입니다. 우리는 비트코인 채굴 권리를 옹호하고, 모든 미국인이 디지털 자산을 자가 보관하고 정부의 감시와 통제 없이 거래할 수 있는 권리를 보장할 것입니다. → 정강정책 Ch 3. 역대 가장 위대한 경제 구축 중 '5. 혁신 챔피언' 에서 첫 순서로 가상자산 규제완화를 선택함. 기성 정치권 중 선도적으로 가상자산 규제 완화 정책을 명시
- 기존 트럼프 재임 시 가상자산에 대한 비판적인 태도에서 MZ세대 지지 확보를 위해 큰 노선 변경을 시도했음. 이미 가상자산 ETF 출시, 암호화폐(NFT)로 기부금 모집 등으로 가상자산에 대한 현실적인 인정과 규제 완화
→ 비트코인, 이더리움 등 주력 암호화폐의 신고가 시도, 트럼프 밈코인 거래량 ↑

비트코인, 이더리움 가격 추이



자료 : Bloomberg, 리딩투자증권

트럼프 밈코인, MAGA 가격 추이

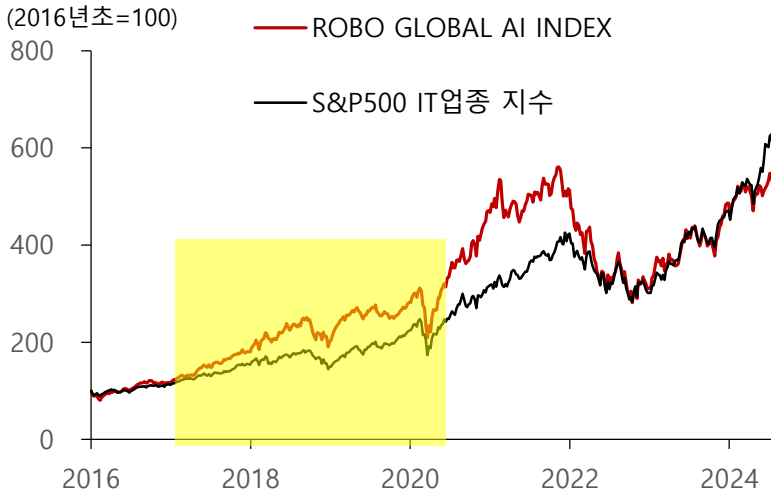


자료 : CoinMarketCap, 리딩투자증권

3 Ch 3-5. 혁신 챔피언 : (2) 인공지능(AI)

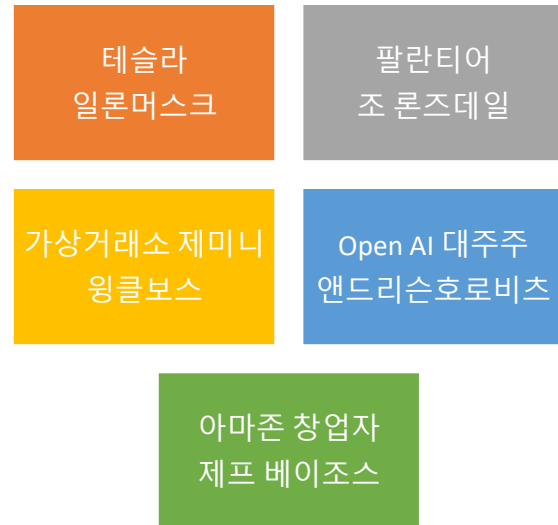
- <Ch 3-5-2. 원문번역> 공화당은 AI 혁신을 방해하고 이 기술 개발에 급진적 좌파의 아이디어를 강요하는 조 바이든의 위험한 행정 명령을 폐지할 것입니다. 대신에, 공화당은 자유로운 표현과 인간 번영에 뿌리를 둔 AI 개발을 지지할 것입니다. → ‘AI 권리장전’으로 불리는 2022년 10월 바이든의 행정명령에 대한 백지화 공약. 안전하고 효과적인 시스템, 알고리즘 차별 보호, 개인정보 보호 등을 강조했으나, 트럼프는 보다 친기업적인 AI 규제완화를 통한 산업 육성에 무게
- 바이든 집권기의 ‘생성형 AI’ 발흥과 도약을 받아들이고 민주당 못지 않는 ‘빅테크 친화적인’ 면모를 정강정책에 포함시킴. 트럼프는 X(트위터)나 유튜브 등을 통한 대중과의 직접소통에 능하다는 점에서 플랫폼 비즈니스의 이해도는 중립이상
 → **트럼프 산업정책의 우선순위에서 일단 언급됨. AI 성장 트렌드 유지를 위한 정책변수는 중립이상으로 추정**

AI, IT 업종 지수 추이



자료 : Bloomberg, 리딩투자증권

IT업계 거물급의 트럼프 정치기금 기부 ↑

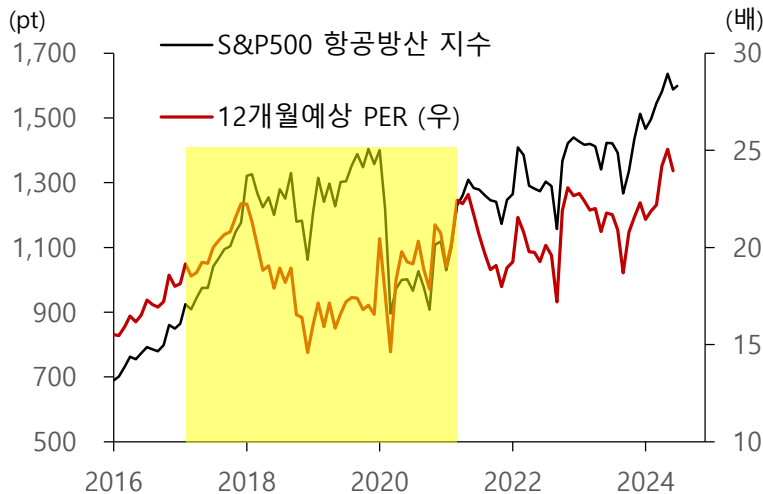


자료 : FT, 리딩투자증권

4 Ch 3-5. 혁신 챔피언 : (3) 우주 산업

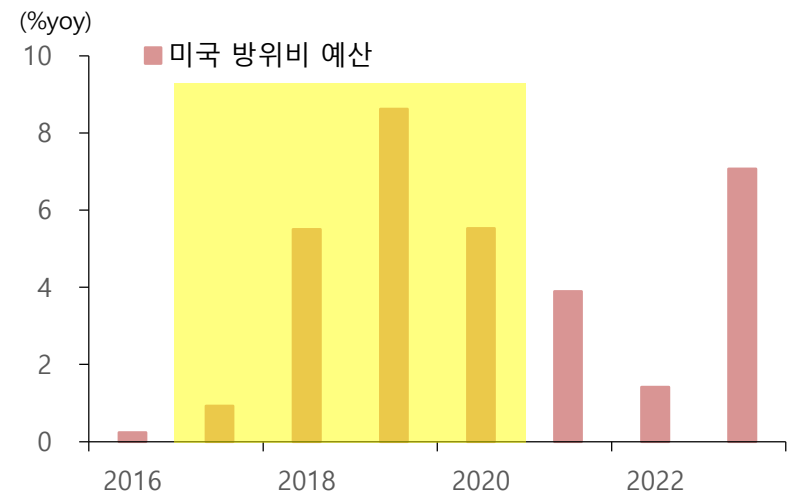
- <Ch 3-5-3. 원문번역> 공화당의 지도 하에 미국은 지구 근처 궤도에서 강력한 제조 산업을 창출하고, 미국 우주비행사를 다시 달로 보내고, 화성으로 보내며, 급속히 확장되는 상업 우주 부문과의 파트너십을 강화하여 우주에 접근하고, 우주에서 살며, 자산을 개발하는 능력을 혁신할 것입니다. → 향후 민간 우주 산업의 성장, 새로운 기술 개발의 접목, 그리고 방위산업과의 연계성 등으로 미국 우주 산업은 향후 10년간 연평균 4~5% 성장률이 유지될 것으로 예상되는 제조업의 미래성장 동력임
- 우주 산업의 주력기업은 록히트마틴, 보잉 등 방산업과 중첩된다는 점에서 트럼프의 실리 외교로 인한 국제분쟁 시의 수혜산업으로도 해석할 수 있음 → **국내 방산업의 수주 가능성 ↑**

미국 항공방산 업종 지수 추이



자료 : Bloomberg, 리딩투자증권

미국 방위비 예산 추이

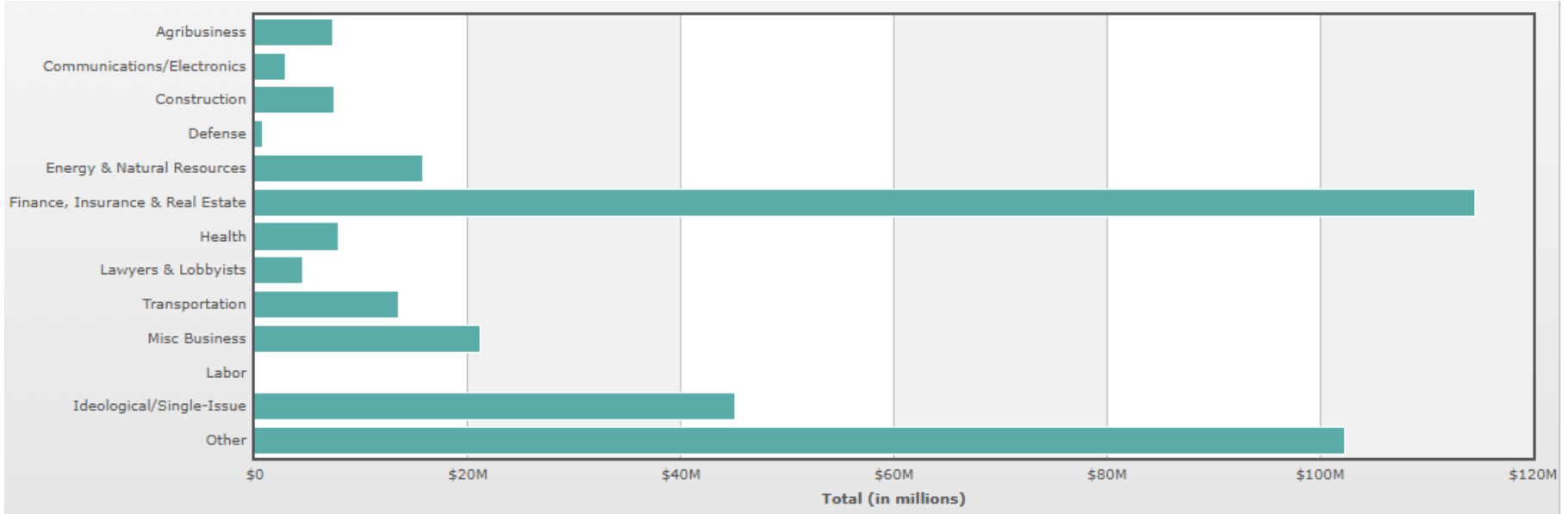


자료 : FT, 리딩투자증권

5 공화당 대선 기부금? → 금융, 에너지, 자동차 업종 중심

- 공화당의 대선기부금 집중된 산업군과 최근 트럼프 지지율상승 시 반응 업종은 대체로 일치함
→ 금융, 에너지, 자동차 업종 중심으로 대선기부금 집중되고, 관련 업종 대표주의 견조한 주가흐름
→ 관련된 업종군은 PER 측면에서 저평가된 가치주 스타일로 해석
- 본격적인 대선정국 진입은 곧 경제대통령으로서의 청사진 공개로 경기복원력 기대감 ↑
→ 전통적인 공화당 지지 섹터인 '금융-에너지-자동차' 강세 가능성은 곧 가치주 스타일 선호로 해석

공화당 대선 기부금 현황



자료 : www.opensecrets.org, 리딩투자증권

6 트럼프 정강정책 업종 중 펀더멘털 개선 종목은?

FY25 매출 & 이익 상향조정 + 외국인선호도 개선 종목군

업종	Name	매출액 (3M Chg) (%)	순이익 (3M Chg) (%)	외국인매수강도 (60일순매수/시총) (%)
에너지	HD현대	5.6	40.4	0.44
	한전기술	0.4	3.0	39.73
	E1	27.1	9.0	1.41
상업서비스	한화에어로스페이스	2.3	0.8	0.71
	LIG넥스원	4.0	4.1	1.78
	한화시스템	2.9	23.1	0.48
소프트웨어	넥슨게임즈	29.8	81.7	1.46
	크라프트온	11.1	16.7	0.53
	더블유게임즈	5.6	9.7	1.15
반도체	피에스케이홀딩스	34.1	85.2	0.44
	SK하이닉스	17.8	59.0	0.95
	한미반도체	51.3	57.8	2.64
	테크윙	43.7	33.7	0.11
	삼성전자	4.7	25.0	1.55

자료 : Dataguide, 리딩투자증권

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.

- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.