

# 트럼프 취임 대기하는 숨고르기 장세



[ Market Analyst ] 이재원, 조민규 연구원

## KOSPI는 0.4% 하락한 2,518p. 미국 빅테크 동반 차익실현에 차주 트럼프 취임 앞두고 숨고르기

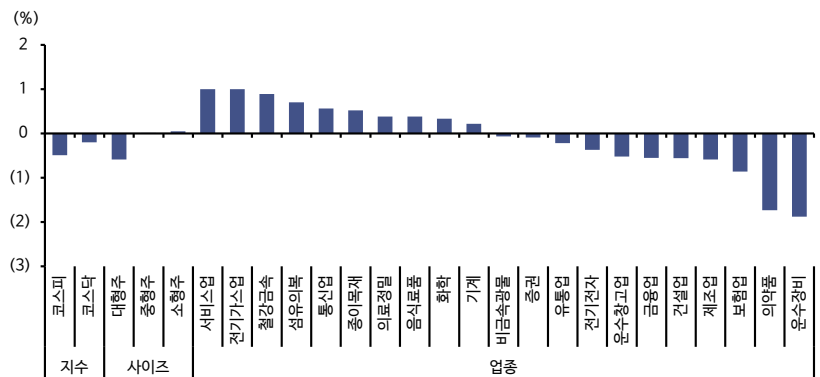
- 미국 주식시장은 연준 이사의 비둘기파적 발언에도 빅테크 차익실현에 전일 상승분 반납하며 지수 하락**  
 : 크리스토퍼 월러 이사, 올해 여러 차례 금리 인하 가능(could lower interest rates multiple times)하다 발언  
 : 12월 미국 소매판매 전월 대비 +0.4%로 예상치 하회. 시장금리도 안정화. 10년물 국채금리 4.6% 초반  
 : 그럼에도 전일 급등에 따른 피로감, 애플(-4%)의 중국 실적 악화 우려에 빅테크 위주 차익실현 매물 출회
- KOSPI도 전일 상승 이후 외국인 현선물 동반 순매도, 쉬어가는 흐름. 전선, 유리기관 등 일부 테마 강세 지속**  
 : 2거래일 연속 순매수 이어가던 외국인 현선물 동반 순매도 전환. 현물 2,800억원 선물 1,500계약 이상  
 : 미국 주식시장 하락에 아시아 주식시장 동반 약세. 차주 트럼프 대통령 취임 앞두고 숨고르기 장세  
 : KOSPI 52주 신고가: 삼성중공업(조선, LNG선 기대) HD현대일렉트릭(AI향 수요 증가 기대, LA산불로 전력인프라 복구 필요), 메리츠금융지주(주주환원 확대),코웨이(주주행동), SNT(수주),LS에코에너지(머스크)  
 : 해저케이블) 메타-구글 자체 인터넷망 구축 소식. 전력인프라와 더불어 AI 트래픽 증가에 대한 수혜 부각  
 : 전력기기)LS일렉트릭, 머스크의 xAI향 데이터센터 전력기기 공급. LA산불과 더불어 AI도 꾸준한 모멘텀  
 : 유리기관)SKC, CHIPS 7,500만 달러 보조금 확정 지급에 이어 미 정부로부터 1억 달러 추가 지원 소식  
 : 차주 트럼프 대통령 취임(이후 행정명령) 주요 기업 실적(조선, 반도체 등), BOJ 통화정책회의 예정(2P참고)

## KOSDAQ은 0.2% 하락한 723p. 전일 속등에 따른 차익실현 매물 출회되며 반락. AI 밸류체인 강세

- TSMC 호실적, SK하이닉스 HBM4 조기 공급 기대에 반도체 소부장 강세. 피에스케이홀딩스 +9.7%**  
 : LS일렉트릭의 xAI에 데이터센터용 전력기기 공급 소식에 전력설비·전선 테마, LS 그룹주 동반 강세  
 : 원자력발전(한수원·웨스팅하우스, 원전 지재권 분쟁 타결 소식), 유리기관(AI반도체 강세에 동반 상승)

원/달러 환율은 미국 소매판매 컨센서스 하회, 연준 이사의 비둘기파적 발언에 2.3원 하락한 1,455.2원 아시아 증시 하락. 일본(니케이) -1.1%, 대만(가권) -0.3%, 홍콩(항셱) -0.2%, 중국(상해) -0.2%

업종별 주가 등락률



## 1월 4주차 주요 이벤트

이벤트	세부 내용	영향
한미 기업 실적 (1/20~)  ★★★★☆	실적발표 이후 추가적인 증가 / 지수 상승 견인 모멘텀 발생 가능할지? • 한국: HD현대일렉트릭(1/20) LG이노텍, LG디스플레이, LX세미콘, 삼성물산, 삼성바이오로직스, 현대건설, 현대제철 (1/22) SK하이닉스, 삼성에스디에스, LG전자 (1/23) LG에너지솔루션, 삼성SDI, 삼성전기, 한화오션, 현대모비스(1/24) • 미국: 넷플릭스, P&G, 알코아, 존슨앤존슨, 트래블러스 컴퍼니(1/22) 유니언퍼시픽, 텍사스 인스 트루먼트(1/23) 버라이즌, 아메리칸 익스프레스(1/24) • 지난주 미국 금융주 실적 부합에 증가도 양호. 본격적인 실적 영향권 진입. 최근 수익률 우수한 조선(한화오션) 전력기기/변압기/전선(HD현대일렉트릭) 반도체(SK하이닉스) 업종 실적 발표에 주목. 실적에 따른 추가 증가 상승/반락 모멘텀 부여 가능. 4분기 실적과 트럼프 취임 후 금리 및 환율 변동성은 1분기 주식시장 방향성 결정할 지표	업종별 이익 모멘텀 살아있는지 확인 가능
트럼프 2기 행정부 출범 (1/20)  ★★★★★	미국 우선주의 강화. 출범 직후 발동할 행정명령 등에 금리, 달러, 업종별 등락폭 확대 전망 • 감세 확대와 에너지 산업 육성 등 친기업 정책 강화 전망. 보호무역 및 중국과의 긴장 고조 가능성이 제기되며 대외 정책은 '미국 우선주의' 재확인 예상 • 트럼프 대통령은 출범 직후 관세 및 이민 정책 등 행정 명령 발동 통해 수정하겠다고 여러 차례 언급. 출범 이후 이에 따른 금리, 달러인덱스, 업종별 등락폭 확대될 전망. 특히 전략적 비축 자산으로 여러 차례 언급한 비트코인, 오른팔이 된 일론머스크의 행보에 주목할 필요	재개될 트럼프의 4년 미국 우선주의 재확인
다보스 세계경제포럼 (1/20~1/24)  ★★☆☆☆	인공지능 시대의 협력 주제로 다보스 포럼 발표 • 오는 1월 20일부터 24일까지(현지시간) 스위스 다보스에서 세계경제포럼(World Economic Forum·WEF·다보스 포럼)이 개최될 예정. 다보스포럼은 매년 1·2월, 스위스의 휴양도시 다보스에서 개최되는 세계경제포럼의 연례회의로 정치, 경제, 학계 등의 지도자들이 모여 세계의 현안들을 논의하는 자리임 • 2025년 다보스 포럼 주제는 <인공지능 시대의 협력>. 지정학적 충격 대응, 생활 수준 개선 및 성장 촉진, 에너지 전환 등에 대한 글로벌 논의 이뤄질 예정	인공지능 시대의 협력 관련 글로벌 논의 전망
한국 4분기 GDP (1/22)  ★★★★☆	수출 둔화, 정치 불안에 쉽지 않았던 4분기, 금리 인하 효과에 내수 여건 소폭 개선 전망 • 3분기 GDP는 수출 감소 속 소비 회복 제한으로 컨센서스 하회. 4분기 중 수출 둔화에도 금리 인하 및 대외 불확실성 완화 등에 내수 여건 개선 예상	내수 여건 반등 전망
BOJ 통화정책회의 (1/23~1/24)  ★★★★☆	최근 매파적 발언 이어지며 깜짝 금리 인상을 가능하나 대외 불확실성 고려시 떨어지는 확률 • 12월 회의에서 3차례 연속 금리 동결 결정. 대외 불확실성 경계에 당분간 금리 동결 이어질 전망. 임금 인상 추이 확인되는 1분기 말 금리 인상 예상 • 다만 15, 16일 엔/달러 환율 하락. 원인은 잇따른 BOJ 총재와 부총재의 금리 인상 시사 발언. 15일 우에다 총재는 금리를 인상할지 여부를 논의해 판단할 것 이라 언급. 14일 히미노 료조 부총재도 비슷한 언급하며 연화 가치 상승. 인상 시기가 지금은 아니더라도 머지 않았음을 시사	이번달은 아니지만 곧 인상 가능 최근 매파적 발언 있따라

자료: 신한투자증권 / 주: 별(★) 개수는 각 이벤트의 중요도 표시



## Compliance Notice

---

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이재원, 조민규)
- ◆ 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서, 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.