트럼프 2기를 맞이하며 달아오른 미 증시



투자전략팀 _ LS.Research@ls-sec.co.kr
황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr

트럼프 2 기를 맞이하며 달아오른 미 증시, 중소형주의 러셀 +6%가까운 급등

미 증시는 DOW +3.57%, S&P 500 +2.53%, NASDAQ +2.95%, Russell 2000 +5.84%로 급등. 트럼프 당선으로 대선 판도가 빠르게 굳혀지자 야간 선물시장에서부터 +1~2%대 급등한 S&P 와 DOW. 정규시장에서도 흐름을 유지하며 트럼프 트레이드는 극으로 치닫는 모습. 테슬라(+14.8%)와 JP 모건(+11.5%)이 대형주들 중 가장 뚜렷한 강세를 보이며 그간의 일론 머스크의 노력에 따른 보상과 금융 규제 완화를 기대하는 시장을 대변. 반면 해리스 트레이드의 주축이었던 재생에너지 업종은 퍼스트솔라(-10.1%)를 비롯 태양광 ETF 인 TAN(-10.8%), 클린에너지의 ICLN(-7.3%) 등 급락

미 국채 금리는 2Y 4.26%(+8.5bp), 10Y 4.43%(+16.1bp)로 장기물 중심의 급등. 이는 법인세 인하, 인프라 투자 등의 트럼프 정부 정책이 재정적자 확대, 채권 발행량 증가로 연결 될 것에 대한 우려와 관세인상에 따른 물가 자극 불안을 반영. 달러 인덱스는 +1.7% 급등한 105.2pt 를 기록하며 보호관세에 따른 상대적 경기 우위 부각. 유가는 WTI 기준 -0.2% 하락한 $71.8 로 큰 움직임 부재

위용이 달랐던 트럼프 트레이드 실전판

중소형주 중심의 러셀지수는 트럼프 정부의 법인세 인하와 높아질 무역 장벽에 따른 자국 산업 보호 기대감이 반영되며 +6%에 가까운 급등. 11 개 섹터 중 유틸리티, 필수소비재, 부동산 등을 제외한 8 개 섹터 상승 마감. 섹터 전체가 강세를 보였던 금융(+6.2%)의 급등이 두드러졌으며 산업재(+3.9%)는 인프라 투자 확대와 방산 기대감에 강세

M7 내에서도 확실한 차별화 발생. AI 와 FSD 등의 신기술 규제에 상대적으로 관대한 트럼프 정부의 등장과 빅테크 저격수로 알려진 FTC 위원장 리나 칸의 입지 불확실성에 마이크로소프트(+2.1%), 알파벳(+4.0%), 아마존(+4.1%), 엔비디아(+4.1%) 등 대부분 지수와 함께 견조한 흐름 유지. 반면 메타(-0.1%)는 한차례 트럼프와의 마찰이 있었던 만큼 부진했으며 애플(-0.3%)은 스티브 잡스의 부인인 로렌 파월 잡스가 해리스의 지지자이며 중국과의 무역 갈등에 따른 스마트폰 판매 우려가 부각

거의 확실시 되는 레드 스윕 시나리오

노스캐롤라이나, 조지아를 시작으로 스윙스테이트들을 장악해 나간 트럼프는 빠르게 대선 승리를 확정하며 상원 장악 소식 이후 승리 연설을 진행. 아직 하원 결과가 남아있으나 블룸버그 기준 공화당 204 석, 민주당 186 석 확보한 가운데 베팅사이트들은 공화당 집권 확률을 90% 이상으로 보고 있음. 현재 남아있는 경합 주들 중 50%가 공화당 우세인 면도 레드 스윕 가능성을 높이는 요인. 대선 승리 소식 이후 여러 국가 정상들의 축하 메시지가 이어지고 있음. 지정학적으로 시장의 귀추가 주목되는 지역은 역시나 푸틴과 시진핑의 메시지. 푸틴이 비공식적 루트로 메시지를 전달했단 외신 소식통의 정보 존재. 트럼프는 러-우 전황에 대해 푸틴 우호적인 방향성 제시한 바 있음. 이러한 언론의 집중은 향후 스트롱맨이라 불리는 정상들의 대결 역시 트럼프 정부 아래 격화 될 것을 시사

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	43,729.93		3.57	3.77	4.71	3.25	16.03
S&P500	5,929.04		2.53	1.98	3.92	3.09	24.30
NASDAQ	18,983.46		2.95	2.02	4.91	4.66	26.46
Russell 2000	2,392.92		5.84	7.16	8.94	8.14	18.05
Stoxx 600	506.78		-0.54	-0.92	0.28	-2.27	5.80
영국(FTSE)	8,166.68		-0.07	0.09	0.70	-1.38	5.60
상해종합	3,383.81		-0.09	3.60	3.17	1.42	13.74
홍콩H	20,538.38		-2.23	0.77	1.09	-9.67	20.48
니케이225	39,480.67		2.61	0.52	1.02	2.19	17.98
KOSPI	2,563.51		-0.52	-1.17	0.29	-0.24	-3.46
EUREX KOSPI200	340.75		-0.42	-1.69	-0.07	-0.97	-6.45
KOSDAQ	743.31		-1.13	0.69	0.03	-3.34	-14.22
인도(NIFTY)	24484.05		1.12	0.59	1.15	-2.12	12.67

FICC

구분	전일 종가 (pt)	추이 20D, Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	4.26		8.5bp	7.9bp	9.1bp	34.0bp	1.2bp
미국채10년(%)	4.43		16.1bp	13.1bp	14.7bp	46.4bp	55.2bp
국고채3년(%)	2.96		3.9bp	2.1bp	2.6bp	13.1bp	-18.9bp
일본10년(%)	0.97		3.5bp	1.3bp	2.5bp	9.0bp	35.9bp
달러인덱스(pt)	105.16		1.68	1.12	1.14	2.58	3.78
NDF 환율(1M)	1400.67		1.72	1.66	2.06	4.19	8.35
유로/달러	1.07		-1.84	-1.17	-1.42	-2.23	-2.81
위안/달러	7.18		0.99	0.83	0.81	2.23	1.06
엔/달러	154.63		1.99	0.79	1.71	3.99	9.64
WTI(NYMEX)	71.85		-0.19	4.72	3.74	-2.48	2.20
천연가스	2.72		1.76	-4.50	0.37	-17.79	-23.23
구리(LME)	9623.02		-4.24	1.99	2.34	-2.54	11.30
금(NYMEX)	2659.06		-3.10	-4.61	-3.09	0.21	28.89

특징주: 트럼프 당선에 희비 교차, QCOM 어닝 서프

테슬라: TSLA — +14.8%, 트럼프 당선 반영

트럼프 대선 승리가 확정되며 주가 급등. 이는 **TSLA 사업이 트럼프 행정부 하 탄력을 받을 것으로 기대**되기 때문. 앞서 일론 머스크는 대규모 기부금 지원, 선거 유세 등을 통해 트럼프 캠프에 올인한 바 있음. 일련의 행보는 과거 발언 "**보조금을 없애자. 이는 테슬라에만 도움이 될 것이다**(Take away the subsidies. It will only help Tesla)"에 상응. 주가 역시, LCID(-5.3%), RIVN(-8.3%) 비롯한 **TSLA 외 EV 업종 전반 급락세** 확인. 중국 전기차 기업인 XPEV(-4.05), NIO(-5.3%), LI(-3.3%) 역시 트럼프 리스크 반영

SMCI: SMCI — -18.1%, AI 수요에 힘입은 어닝 서프

1FQ25 잠정 실적 발표. 매출 $5.9B~$6.0B, EPS $0.75~$0.76으로 제시해 컨센(매출 $6.45B, EPS $0.76) 대비 매출 대폭 하회. **CEO는 회계 이슈에도 불구, NVDA와의 사업 관계가 긍정적으로 유지되고 있음을 강조**. 다만 **Blackwell 향 수요의 재무 반영 시점은 아직 미정**. 2FQ25 분기 가이던스는 매출 $5.5B~$6.1B, EPS $0.56~$0.65로 제시해 컨센(매출 $6.7B, EPS $0.83) 대폭 하회

SMCI는 연초 AI 붐에 따른 주가 상승세 이어갔으나, Hindenburg의 공매도 리포트에→10-K 보고서 지연→회계 감사 법인 EY 사임→컨센 하회한 실적 및 가이던스 이어지며 주가 낙폭 확대 중. 현재 YTD 기준 수익률은 약 -20%, 3월 고점 대비 수익률은 약 -80% 도달. 이 가운데 **11월 중순까지 연례 보고서가 제출되지 않을 시, NASDAQ 상장 폐지 가능성 존재**

퀄컴: QCOM — +4.3%, 마감 후 +5%대 상승, 스마트폰 사업 회복

장 마감 후 4FQ24 실적발표. 매출 $10.24B, EPS $2.69로 컨센(매출 $9.9B, EPS $2.56) 상회. **핸드셋 부문 매출은 +12%YoY 성장**. 특히 안드로이드 부문 매출은 +20%YoY 확대되었는데, 이중 **중국 수요 회복이 실적을 견인한 모습**. 한편 자동차 사업부문 매출은 +86%YoY 급증해, 5개 분기 연속 성장세. CEO는 기존 사업부문의 견조한 실적을 언급하면서도, 사업 다각화 의지 재확인하는 모습. 견조한 실적 및 가이던스와 함께, $15B 규모 자사주 매입 계획이 함께 발표됨

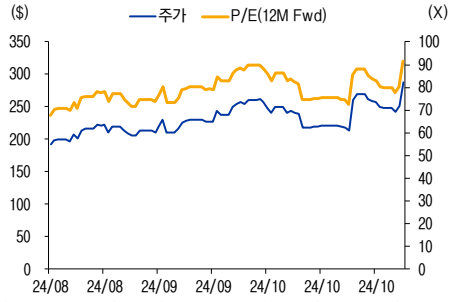
ARM: ARM — +2.9%, 마감 후 -4%대 하락, 가이던스 실망

장 마감 후 2FQ25 실적발표. 매출 $844M, EPS $0.30로 컨센(매출 $744M, EPS $0.26) 상회. 부문 별로 라이선스 및 기타 수익은 -15%YoY 감소했으나, 로열티 수익이 +23%YoY 급증. 다만 **부진한 가이던스가 시장 실망감 자극**. 3FQ25 분기 가이던스는 매출$920M~$970, EPS $0.32~$0.46으로 제시해 컨센(매출 $942M, EPS $0.34) 하회

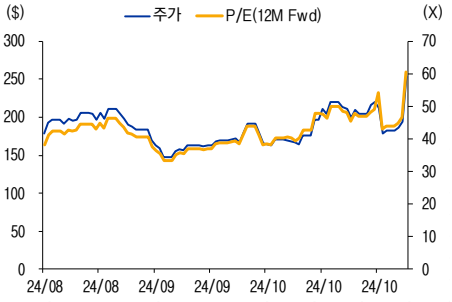
기타 코멘트 — COIN(+31.1%), C(+8.4%), NVO(-6.5%)

[대선] 트럼프 당선 확인되며 ① 트럼프 미디어&테크놀로지(+5.9%)와 COIN(+31.1%), MARA(+19.0%) 비롯한 **암호화폐** 관련주 급등, ② **금융**에서는 씨티그룹(+8.4%), 뱅크오브아메리카(+8.4%) 등 업종 전반 상승세. 메디케어 사업 개선 기대감 반영한 유나이티드헬스(+5.2%), 휴머나(+10.7%) 등 보험업 주가 역시 상승. 반면 ③**친환경** 정책 축소 우려 반영해 퍼스트솔라(-10.1%), 엔페이즈(-16.8%) 등 급락. ④**저가 할인매장** 달러트리(-6.5%), 달러제너럴(-5.0%) 대중국 관세 우려 반영. [실적] 한편 **노보노디스크(-4.3%)**는 견조한 실적에도 불구, 내년 매출 성장률 가이던스가 컨센 하회하자 주가 하락

테슬라: TSLA



코인베이스: COIN



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	금융	6.16		
	소비자 금융	11.56	보험	3.37
2	산업재	3.93		
	무역회사/판매업체	8.03	건설/엔지니어링	-1.21
3	자유소비재	3.62		
	자동차	13.35	레저용 제품	-5.17
4	에너지	3.54		
	에너지 장비/서비스	8.63	석유/가스/소모연료	3.13
5	정보기술	2.52		
	전자 장비 기기/부품	4.63	기술H/W, 스토리지&	-0.22
6	커뮤니케이션 서비스	2.38		
	미디어	5.37	다양한 통신서비스	0.46
7	소재	1.20		
	건축자재	6.25	화학	0.02
8	건강관리	0.15		
	헬스케어 업체/서비스	3.64	제약	-2.04
9	유틸리티	-0.98		
	독립 전력 생산업체/	0.96	수도 유틸리티	-2.57
10	필수소비재	-1.57		
	필수소비재 판매업체	0.12	담배	-3.53
11	부동산	-2.64		
	주택용 리츠	2.67	부동산 관리/개발	-2.51

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	디스커버 파이낸셜 서비	20.2	슈퍼 마이크로 컴퓨터	-18.1
2	싱크로니 파이낸셜	18.8	인페이즈 에너지	-16.8
3	트림블	17.9	인터내셔널 플레이버스	-11.6
4	뉴코	16.0	퍼스트 솔라	-10.1
5	키코프	15.7	아이언 마운틴	-9.0

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	BITS	14.3	MSOS	-27.7
2	KRE	13.4	MJ	-17.8
3	KBE	11.9	TAN	-10.9
4	IAT	11.4	ICLN	-7.3
5	KBWB	10.7	RNRG	-5.6

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	USD		115.1
2	DPST		40.0
3	TSLR		29.4
4	TSLL		29.3
5	TSLT		29.3
6	CONY		21.6
7	BITX		19.5
8	BKCH		18.4
9	TSL		18.3
10	FAS		18.3

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	디지털 경제	DAPP	17.4	
2	블록체인	BLOK	9.1	
3	디지털 결제	IPAY	6.0	
4	핀테크	FINX	4.7	
5	인프라	IFRA	4.3	
6	우주	ARKX	3.7	
7	인터넷	SNSR	3.5	
8	원격 근무	WFH	3.2	
9	사이버 보안	IHAK	3.0	
10	저탄소	LCTU	2.5	