

미국은 지금

트럼프 행정명령과 스타게이트 수혜주 정리



키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀
 US Strategy Analyst 김승혁 ocean93@kiwoom.com
 US Equity Analyst 조민주 mj3346@kiwoom.com



Issue Brief

트럼프 취임에 대한 시장의 평가

1월 20일(현지시간) 트럼프는 취임과 동시에 46개의 행정명령을 백악관 홈페이지에 공개했다. **관세 정책 보다는 이민 정책과 에너지 정책 등이 우선되는 모습이 확인되었고, 중국에 대한 견제가 예상보다는 낮았다**는 평가가 많았다. 또한 “Initial Rescissions Of Harmful Executive Orders And Actions”의 행정명령을 통해 **바이든 지우기에 돌입했다**.

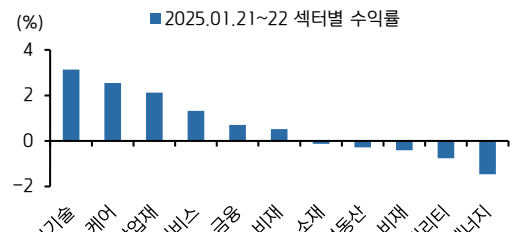
자사의 발간 자료인 **‘우서지경’**에서 언급했듯 관세 정책이 우선순위에 밀린 이유는 재정 장관과 상무장관과 USTR(미국 대표부) 등 관세 정책 관련 관계자들의 생각이 서로 다르기 때문이다. 관세를 ‘협상의 도구’로 활용할지 ‘무기’로 사용할지 합의가 되기 위해서는 국익에 더욱 도움이 되는 방향이 무엇인지를 판단할 물리적 시간이 필요하다. 반대로 이민 정책의 경우 바로 시행할 정치적, 경제적 명분이 확실하기에 빠른 도입이 가능했을 것으로 판단한다.

우리가 몰랐던 트럼프의 생각들 - 디테일이 힘이다

행정명령을 정책별로 분류할 경우 ①7개의 이민/국경 관련 정책, ②3개의 물가 안정/경제/무역 관련 정책, ③12개의 규제 완화/정부 개혁 관련 정책, ④6개의 에너지/환경 관련 정책, ⑤1개의 사회/사법 관련 정책, ⑥7개의 국가안보/외교 관련 정책 등으로 나뉜다. 각 정책 내에 새로운 디테일들이 조금씩 추가되었다. 이를 살펴보자.

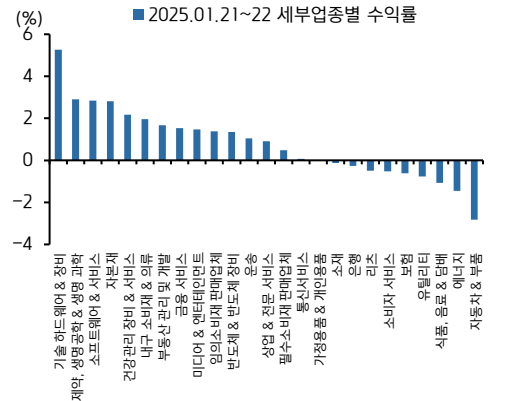
- ▶ **이민/국경:** 국가비상사태를 선포했고, 남부 국경 수호를 강조했다. 이를 위해 군사 개입, **물리적 장벽 건설**, 불법 이민자 차단, 난민 수용 중단 등이 언급됐고, **드론(UAM) 활용** 가능성도 확인 되었다. 나아가, 미국 국경 남부에 있는 **멕시코의 카르텔 조직들을 ‘외국 테러 조직’**으로 지정했다.
- ▶ **물가 안정/경제/무역:** 가계 물가 안정 방안으로 **1)주택 공급, 2)의료비 절감, 3)가전제품 비용 절감(규제 완화), 4)고용 증가, 5)식량 및 에너지 비용 절감** 등이 언급되었다. 또한 OECD 글로벌 세제 협정 무효, 미국, 멕시코, 캐나다 협정 형평성 재검토, 중국 무역 협정 평가 등의 키워드가 공개되었다. (2page 계속)

트럼프 취임 직후 섹터별 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

트럼프 취임 직후 세부업종별 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

(참고자료)

- 트럼프 발 G2 지각변동 점검_우서지경 (24.12.03)
링크: <https://bbs.kiwoom.com/rfCA244>
- 2025 JP 모건 헬스케어 컨퍼런스 정리와 시사점 (25.01.20)
링크: <https://bbs.kiwoom.com/rfCI5231>

- ▶ **규제 완화/정부 개혁:** 가장 먼저 78 개의 바이든 행정부 '유해' 정책 무효를 진행했고, **DOGE(정부효율부)의 일부로 USDS(미국 디지털 서비스)를 편입** 했다. 또한, DEI/DEIA 관련 프로그램 전면 철회, **공무원 보호조치 폐지** 및 해임 근거 건립 등의 내용이 확인되었다
- ▶ **에너지/환경:** 우선 파리협정과 유엔 기후변화협약 탈퇴를 진행하며 해당 부분 예산을 동결했다. 또한, **에너지 인프라 확대(파이프라인 등), E15 휘발유(바이오 연료) 사용 확대**, 대륙붕 해상풍력 임대·허가 일시 중단, **알래스카 LNG·석유·광물** 등 자원 개발 촉진 등이 강조되었다.
- ▶ **사회/사법제도:** 연방 **사형제 부활** 및 집행 강화, **민간 교도소 의존도 감소 정책 폐지**가 언급됐다.
- ▶ **국가안보/외교:** **북부사령부(USNORTHCOM)에 남부 국경 방어 임무**를 맡겼고, 국무장관에게 **America First 외교정책** 기초를 하달했다. 또한 해외 개발 원조 90 일간 일시 중단, 멕시코 마약 카르텔 등을 테러조직으로 지정했다.

스타게이트 프로젝트(Stargate project)와 수혜주

2025년 1월 21일(현지시간) 트럼프는 미국 내 **새로운 AI 인프라 구축을 위해 4년간 5,000억 달러를 투자할 예정**이라 밝혔다. 초기 1,000억 달러를 즉시 집행할 것이라 언급했고, 역사상 가장 큰 "AI 인프라 프로젝트"라 언급했다. 전국적으로 데이터 센터를 설치할 것이며 우선적으로 텍사스 애빌린에 100만평 피트 규모의 데이터 센터가 진행될 것이라 공개되었다. 시행 주체는 1)재정 책임-SoftBank, MGX 2)운영 책임-OpenAI, 3)데이터 센터 운영-Oracle, 4)기술 파트너-Arm, NVIDIA, Microsoft 등이다.

'AI 인프라 관련 투자'인 만큼 1차적으로 수혜를 볼 수 있는 산업은 전력 설비와 전력망 인프라(변압기, 광케이블, 광통신 등) 부문이다. 스타게이트 프로젝트 공개 후 **시행 주체들인 빅테크 기업(NVIDIA, ORACLE 등)뿐 아니라, 전력 설비 및 전력망 인프라 관련 종목(CORNING, COMFORT SYSTEMS, CREDO TECHNOLOGY 등의 주가가 오르는 이유이다.** 전력 공급 차원에서 가장 전력 효율이 높다고 판단되는 **원자력 관련주** 역시 크게 상승했다. 대표적인 예로 OKLO, TALEN ENERGY, CONSTELLATION ENERGY 등이 있다.

수혜를 받은 곳 중 주목할 만한 또 산업은 **제약/바이오 섹터이다.** 관련 프로젝트가 공개된 이후 산업 기준으로 IT를 제외하면 헬스케어 섹터가 두번째로 높은 수익성을 기록했다. 래리 엘리슨 ORACLE 회장은 관련 프로젝트의 효용성을 설명하는 과정에서 "AI를 통해 훨씬 나은 의료를 제공할 수 있게 되고, 암과 심장병을 얼마나 빨리 치료하게 될 지 놀랄 것"이라 발언했다. **데이터 센터 인프라 확보가 우리에게 가져다 줄 가장 획기적 변화 중 하나는 '의료'** 라는 것이다. 종목 기준으로 볼 경우 대형 제약사인 MODERNA 뿐 아니라 **희귀병 치료** 관련 종목(INSMED, PURE STORAGE), **유전자 진단(NATERA)** 등의 종목도 높은 수익률을 보였다.

다만, **제약/바이오 반등 수혜는 스타게이트 프로젝트에서만 파생되었다고 판단하지는 않는다.** 자사에서 제공한 '**JPM 2025 헬스케어 컨퍼런스**' 자료에서 확인 가능하듯 중국 제약 업체들은 낮은 생산 비용과 대규모 생산 시설 기반 미국 제약사와의 협력 사례를 꾸준히 늘리고 있다. 또한 M&A와 IPO 시장이 규제 완화 기조 속에서 활성화되고 있다. 미-중 제약 부문 시너지가 기대되는 부분이다. 문제가 되었던 부분은 트럼프의 대중국 견제였다. 2018년 사례가 되풀이 될 경우 제약 부문 미-중 협력은 이후에도 없어질 수 있기 때문이다. **이처럼 걱정과 기대가 공존하던 시점에서 트럼프의 행정명령 속 중국 및 관세 정책 강도가 예상보다 약하다는 것이 확인되었다.** 우려스럽던 부분이 일부 완화되며 헬스케어 부문 수혜로 작용한 것이다.

트럼프 취임 직후 공개된 행정명령 및 포고문 핵심 내용

백악관에서 공개한 행정명령 및 포고문	핵심 내용
Initial Rescissions Of Harmful Executive Orders And Actions	유해하다고 판단된 이전 행정부의 행정명령 철회.
Return to In-Person Work	연방 공무원들의 재택근무 종료 및 사무실 복귀 명령.
Regulatory Freeze Pending Review	새로운 규제 시행을 중단하고 검토를 지시.
Hiring Freeze	연방 정부 부처의 신규 채용을 중단.
Delivering Emergency Price Relief for American Families and Defeating the Cost-of-Living Crisis	물가 안정과 생활비 위기 완화를 위한 긴급 조치.
Putting America First In International Environmental Agreements	국제 환경 협약에서 미국의 이익을 우선.
Application Of Protecting Americans From Foreign Adversary Controlled Applications Act To TikTok	TikTok 과 같은 외국 영향 앱에 대한 규제 적용.
Withdrawing The United States From The World Health Organization	세계보건기구(WHO)에서 탈퇴.
Restoring Accountability To Policy-Influencing Positions Within the Federal Workforce	정책에 영향을 미치는 연방 공무원의 책임 강화.
Holding Former Government Officials Accountable For Election Interference And Improper Disclosure Of Sensitive Governmental Information	선거 개입 및 기밀정보 유출에 연루된 전직 관료에 대한 책임 추궁.
Declaring A National Emergency At The Southern Border Of The United States	미국 남부 국경에서 국가비상사태 선언.
America First Trade Policy	보호무역 정책 강화 및 미국 우선 무역 정책 추진.
Clarifying The Military's Role In Protecting The Territorial Integrity Of The United States	군대가 국경 보호와 영토 방어에서 수행할 역할을 명확히 함.
Unleashing American Energy	화석연료 개발과 에너지 생산 규제 완화.
Realigning the United States Refugee Admissions Program	난민 수용 정책 재조정.
Protecting The Meaning And Value Of American Citizenship	시민권 부여 기준 강화로 시민권의 가치를 보호.
Securing Our Borders	국경 단속과 밀입국 방지 강화.
Putting People Over Fish: Stopping Radical Environmentalism to Provide Water to Southern California	남加州 지역에 물 공급을 확대하기 위해 환경 규제를 완화.
Restoring The Death Penalty And Protecting Public Safety	사형제 부활 및 공공 안전 강화.
Restoring Accountability for Career Senior Executives	고위 경력직 공무원의 책임 강화.
Declaring a National Energy Emergency	에너지 위기에 대한 국가 비상사태 선언.
Temporary Withdrawal of All Areas on the Outer Continental Shelf from Offshore Wind Leasing and Review of the Federal Government's Leasing and Permitting Practices for Wind Projects	대륙붕 지역에서 해상풍력 사업 임대를 일시 중단.
Reevaluating And Realigning United States Foreign Aid	해외 원조 정책 재검토 및 조정.
The Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Global Tax Deal (Global Tax Deal)	글로벌 법인세 협약 재검토.
Protecting The American People Against Invasion	불법 이민과 국경 안보 위협에 강경 대응.
Unleashing Alaska's Extraordinary Resource Potential	알래스카 지역의 자원 개발 촉진.
America First Policy Directive To The Secretary Of State	국무장관에게 '미국 우선' 외교 정책 지시.
Establishing And Implementing The President's "Department Of Government Efficiency"	정부 효율성 증진을 위한 새로운 부서 설립.
Defending Women From Gender Ideology Extremism And Restoring Biological Truth To The Federal Government	급진적 성 정체성 이념에 대한 반대 및 생물학적 성의 기준 복원.
Ending Radical And Wasteful Government DEI Programs And Preferencing	다양성, 형평성, 포용(DEI) 프로그램 축소 및 우대 정책 중단.
Reforming The Federal Hiring Process And Restoring Merit To Government Service	연방 공무원 채용 절차 개혁 및 능력 기반 채용 복원.
Designating Cartels And Other Organizations As Foreign Terrorist Organizations And Specially Designated Global Terrorists	마약 카르텔과 기타 조직을 외국 테러조직으로 지정.
Guaranteeing The States Protection Against Invasion	각 주를 침략으로부터 보호할 헌법적 권리를 보장.
Keeping Americans Safe in Aviation	항공 안전 강화.
Ending Illegal Discrimination And Restoring Merit-Based Opportunity	불법 차별을 없애고 능력 기반 기회 부여를 복원.
Fact Sheet: President Donald J. Trump Delivers Emergency Price Relief for American Families to Defeat the Cost-of-Living Crisis	생활비 위기 해결을 위한 긴급 물가 안정 조치 발표.
Fact Sheet: President Donald J. Trump Declares a National Emergency at the Southern Border	남부 국경에서 국가비상사태 선언에 대한 구체적 내용 발표.

자료: 언론보도, 한국은행, 키움증권 리서치센터

철회 대상 바이든 행정부 정책 (1)

순번	철회 대상 바이든 행정부 정책	세부 내용
1	인증·형평성 정책	인증·형평성과 소외된 커뮤니티 지원을 촉진하는 정책
2	인구조사(Census)	10년마다 실시되는 인구 조사 결과의 정확성과 적법성을 보장하기 위한 조치
3	코로나 19 대응	COVID-19 대응을 위한 통합된 연방 정부의 대처를 조직
4	성소수자 차별 방지(LGBTQ+)	성 정체성과 성적 지향을 기반으로 한 차별 방지 조치
5	윤리·행정부 개혁	행정부 공무원의 윤리적 약속을 강화하는 정책
6	환경·기후	환경 보호와 과학 기반의 공공 보건 정책 복원을 목표로 함
7	규제(규제완화)	연방 규제 관련 이전 행정명령을 철회하고 규제 완화
8	이민 정책(단속 우선순위)	이민 단속 정책과 우선순위에 대한 조정
9	코로나 19 형평성	팬데믹 대응 및 회복 과정에서 형평성을 보장
10	코로나 19 테스트·공중보건	COVID-19 테스트 위원회를 설립하고 공공 보건 인프라를 강화
11	코로나 19 치료·의료 접근성	COVID-19 치료 및 진료 접근성 향상을 목표로 함
12	노동(근로자 안전)	근로자 건강과 안전 보호를 위한 정책
13	교육(학교·유아)	학교와 유아 교육 제공 기관의 재개를 지원
14	코로나 19 경제지원	COVID-19 팬데믹에 따른 경제적 구제를 제공
15	노동(연방 노동력 보호)	연방 노동력을 보호하는 조치
16	군복무·국방	모든 자격을 갖춘 미국인이 군복무를 할 수 있도록 지원
17	교정·사법 개혁(민간 교도소 축소)	민간 교도소의 사용을 단계적으로 폐지하는 형벌 체계 개혁
18	과학·기술 자문	과학 기술에 대한 대통령 자문위원회 설립
19	기후·환경	국내외 기후 위기에 대처하기 위한 포괄적인 정책
20	보건의료(메디케어·ACA)	메디케어와 오바마케어 강화하는 조치
21	이민(중미·난민 관리)	중미 및 북미 지역의 이주 문제를 해결하고 난민 신청자를 관리
22	이민(가족 재결합)	이민 가족 재결합 태스크포스 설립
23	이민(합법 이민 신뢰·통합)	합법적 이민 제도에 대한 신뢰를 회복하고 통합을 강화
24	이민·난민(기후 관련 이주 포함)	난민 정착 프로그램 강화와 기후 변화로 인한 이주 문제 해결
25	신앙 기반·지역사회 협력	신앙 기반 및 지역사회 협력실 설립
26	정부 개혁(이전 행정명령 철회)	이전 대통령의 특정 행정명령 및 조치를 철회
27	투표·선거 접근성	투표 접근성을 개선하고 투표 참여를 장려하는 정책
28	젠더·성평등 정책	백악관 성별 정책 위원회를 설립하여 성평등 촉진 및 정책 조율
29	교육(차별 금지)	성별, 성적 지향, 성 정체성을 기준으로 한 차별 없는 교육 환경을 보장
30	외교(ICC 비상사태 해제)	국제형사재판소(ICC) 관련 비상사태를 종료하고 기존 제재를 해제
31	사법(대법원 개혁 검토)	연방대법원 개혁을 검토하기 위한 대통령 위원회 설립
32	기후(지원 사무소 설립)	기후 변화 대응을 지원하는 기구 설립
33	정부 개혁(이전 조치 철회·수정)	특정 행정명령 철회 및 기술적 수정 조치
34	기후·금융 위험	금융 시스템의 기후 관련 위험을 평가하고 대처하는 정책
35	인증·형평성(AANHPI 지원)	아시아계 미국인, 하와이 원주민, 태평양 섬 주민을 위한 형평성, 정의, 기회 증진 정책
36	DEI(연방 공무원 대상)	연방 정부에서 다양성, 형평성, 포용 및 접근성을 강화하는 정책
37	기후·청정 교통	청정차 및 트럭 관련 미국의 리더십을 강화하는 정책
38	과학·기술(자문위원회 수정)	과학기술 대통령 자문위원회 관련 행정명령을 수정
39	교육(히스패닉 커뮤니티)	히스패닉 커뮤니티를 위한 교육 형평성 촉진을 목표로 하는 백악관 이니셔티브
40	교육(원주민 부족대학)	미국 원주민 및 부족 대학을 위한 교육 형평성 촉진
41	교육(흑인 커뮤니티)	흑인 미국인을 위한 교육 형평성과 기회 증진 이니셔티브 설립
42	인프라 투자·일자리	인프라 투자와 일자리 법안을 시행하는 정책
43	노동(서비스 계약 근로자 보호)	계약 서비스의 기존 숙련 근로자를 우선 고용하는 정책
44	기후·지속가능성(청정 에너지)	연방 정부의 지속 가능성을 통해 청정 에너지 산업과 일자리 창출을 촉진
45	치안·조직 범죄 대처	초국가적 조직 범죄에 대응하기 위한 미국 위원회 설립
46	노동·연방 계약(임금 형평성 효율성)	연방 계약에서 임금 형평성과 투명성을 촉진하며 경제적 효율성 증진
47	건강보험(저렴·품질)	저렴하고 품질 좋은 건강 보험에 대한 접근성 강화
48	치안·사법 개혁	신뢰와 공공 안전을 강화하는 경찰과 사법 시스템 개혁
49	LGBTQ+ 평등 증진	LGBTQ+ 커뮤니티를 위한 평등 증진 정책
50	인프라·에너지(IRA 조항)	인플레이션 감축법(IRA)의 에너지 및 인프라 조항 시행

자료: White House, 키움증권 리서치센터

철회 대상 바이든 행정부 정책 (2)

순번	철회 대상 바이든 행정부 정책	세부 내용
51	문화·예술·도서관	예술, 인문학, 박물관 및 도서관 서비스를 촉진
52	보건료(처방약 비용 절감)	처방약 비용 절감을 위한 정책
53	아프리카 디아스포라 참여·형평성	아프리카 디아스포라 참여를 위한 대통령 자문위원회 설립
54	인종·형평성 정책(추가 조치)	연방 정부 차원에서 인종 형평성과 소외된 커뮤니티 지원을 추가적으로 촉진하는 정책
55	환경(북극해 연안 석유·가스 임대 철회)	미국 북극 해안의 특정 지역을 석유 및 가스 임대에서 제외하는 정책
56	규제(현대화·투명성)	규제 검토 절차를 현대화하여 정책의 효율성과 투명성을 강화
57	환경 정의	환경 정의를 모든 사람에게 보장하기 위한 국가적 약속을 재확인
58	코로나 19(백신 의무 종료)	연방 공무원의 COVID-19 백신 의무화 정책 종료
59	기술(AI 안전·신뢰성)	안전하고 신뢰할 수 있는 인공지능(AI)의 개발과 사용 촉진
60	외교(제재·서안지구 안정)	서안지구의 평화, 안보, 안정성을 저해하는 인물에 대한 제재 부과
61	교육(히스패닉 지원기관)	히스패닉 지원 기관을 통해 교육 형평성과 경제적 기회를 촉진하는 정책
62	정부(농무부 내 승계)	농무부 내 후임자 승계 절차를 규정
63	정부(DHS 내 승계)	국토안보부 내 후임자 승계 절차를 규정
64	정부(DOJ 내 승계)	법무부 내 후임자 승계 절차를 규정
65	정부(재무부 내 승계)	재무부 내 후임자 승계 절차를 규정
66	정부(OMB 내 승계)	예산관리국(OMB) 내 후임자 승계 절차를 규정
67	정부(사이버국 승계)	국가사이버국 내 후임자 승계 절차를 규정
68	정부(환경품질위원회 승계)	환경품질위원회 의장 대리 지정
69	정부(인사관리국 승계)	인사관리국 국장 대리 지정
70	정부(과학기술정책실 승계)	과학기술정책실 국장 대리 지정
71	정부(글로벌 미디어기관 승계)	글로벌 미디어 기관의 CEO 대리 지정
72	정부(국제개발청 승계)	국제개발청(USAID) 관리자 대리 지정
73	정부(개발금융공사 승계)	국제개발금융공사(DFC) CEO 대리 지정
74	환경(대륙붕 석유·가스 임대 철회)	미국 대륙붕 지역의 석유 및 천연가스 임대를 철회
75	외교(쿠바 테러지원국 해제 인증)	쿠바의 테러 지원국 지정 철회를 인증
76	국가안보(대통령 메모 철회)	국가안보 관련 메모 5번 철회
77	정부(국가봉사·공무원 임명)	아메리코프스(AmeriCorps) 졸업생을 경쟁적 공무원직에 임명하는 정책

자료: White House, 키움증권 리서치센터

2025년 01월 24일 미국은 지금
트럼프 행정명령과 스타게이트 수혜주 정리

2025.01.21~22 수익률 상위 40개 종목 트럼프 수혜 유무 (1)

기업명	티커	섹터	25.1.21~22 수익률 (%)	트럼프 수혜 정책	세부 업종 및 영위 사업
Summit Therapeutics	SMMT	헬스케어	23.59	Stargate 프로젝트-의료	생명공학
Rocket Lab	RKLB	산업재	23.42	우주 탐사 부흥	방위(로켓)
오라클	ORCL	정보기술	14.4	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	인프라소프트웨어
모더나	MRNA	헬스케어	13.04	-	생명공학
애플	APH	산업재	12.13	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	전기부품
시에나	CIEN	정보기술	11.9	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	통신장비
Symbotic	SYM	산업재	11.86	제조업 부흥	공장 자동화 장비(로봇)
넷플릭스	NFLX	통신서비스	11.17	-	영화 & TV
씨게이트 테크놀로지	STX	정보기술	10.76	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	컴퓨터 하드웨어
인터랙티브 브로커스 그룹	IBKR	금융기관	10.36	-	기관 중개업
모놀리식 파워 시스템스	MPWR	정보기술	10.16	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	반도체 소자
슈퍼 마이크로 컴퓨터	SMCI	정보기술	9.86	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	컴퓨터 하드웨어
코히런트	COHR	정보기술	9.84	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	반도체 소자
비스트라	VST	유틸리티	9.36	국가 에너지 비상사태, Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	전력 발전업
버티브 홀딩스	VRT	산업재	9.35	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	전력 기기
컴포트 시스템스 유에스에이	FIX	산업재	9.23	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	건물 건축
퓨어 스토리지	PSTG	정보기술	9.06	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	컴퓨터 하드웨어
나테라	NTRA	헬스케어	8.57	Stargate 프로젝트-의료	생명 과학 & 진단
코닝	GLW	정보기술	8.37	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	통신장비
엘나일렘 파마슈티컬스	ALNY	헬스케어	8.23	Stargate 프로젝트-의료	생명공학
아리스타 네트워크스	ANET	정보기술	8.23	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	통신장비
인스메드	INSM	헬스케어	8.19	Stargate 프로젝트-의료	생명공학
텔레다인 테크놀로지스	TDY	정보기술	7.97	이민 및 국경 정책 강화	전문 기술 하드웨어 (드론, 센서)
엘라이 파이낸셜	ALLY	금융기관	7.37	-	소비자금융
이튼	ETN	산업재	7.21	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	전력 기기

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터,
주) 수익률 순 정렬, 음영 색 구분은 '트럼프 수혜 정책' 기준

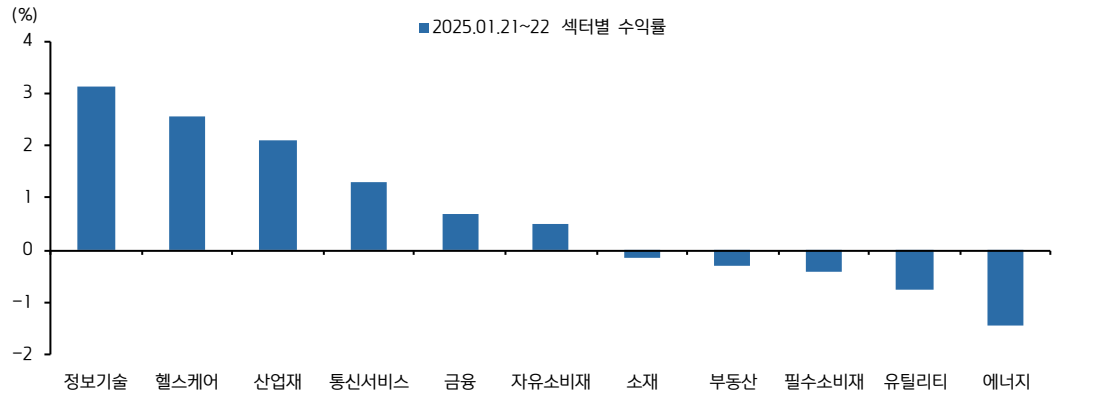
2025년 01월 24일 미국은 지금
트럼프 행정명령과 스타게이트 수혜주 정리

2025.01.21~22 수익률 상위 40개 종목 트럼프 수혜 유무 (2)

기업명	티커	섹터	25.1.21~22 수익률 (%)	트럼프 수혜 정책	세부 업종 및 영위 사업
텔레다인 테크놀로지스	TDY	정보기술	7.97	이민 및 국경 정책 강화	전문 기술 하드웨어 (드론, 센서)
엘라이 파이낸셜	ALLY	금융기관	7.37	-	소비자금융
이튼	ETN	산업재	7.21	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	전력 기기
팔란티어 테크놀로지스	PLTR	정보기술	7.11	이민 및 국경 정책 강화	애플리케이션 SW (사이버보안)
트랙터 서플라이	TSCO	자유소비재	7.1	-	가정용품 매장
Credo Technology Group	CRDO	정보기술	6.85	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	통신장비
엔비디아	NVDA	정보기술	6.8	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	반도체 소자
소파이 테크놀로지스	SOFI	금융기관	6.61	-	소비자금융
테일런 에너지	TLN	유틸리티	6.4	국가 에너지 비상사태, Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	전력 발전업
GE 베르노바	GEV	산업재	6.4	Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	전력 기기
Klaviyo	KVYO	정보기술	6.1	-	애플리케이션 SW
팔로 알토 네트워크스	PANW	정보기술	5.98	이민 및 국경 정책 강화	인프라소프트웨어 (사이버보안)
Dynatrace Inc	DT	정보기술	5.96	이민 및 국경 정책 강화	인프라소프트웨어 (사이버보안)
이그젝트 사이언시스	EXAS	헬스케어	5.89	Stargate 프로젝트-의료	생명 과학 & 진단
관타 서비스	PWR	산업재	5.89	제조업 부흥, Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	기간시설 건설업 (전력망 인프라)
CrowdStrike Holdings Inc	CRWD	정보기술	5.88	이민 및 국경 정책 강화	인프라소프트웨어 (사이버보안)
엠코 그룹	EME	산업재	5.83	제조업 부흥, Stargate 프로젝트-AI 인프라 투자	건물 건축 (전력망 인프라)
비바 시스템스	VEEV	정보기술	5.76	Stargate 프로젝트-의료	애플리케이션 SW

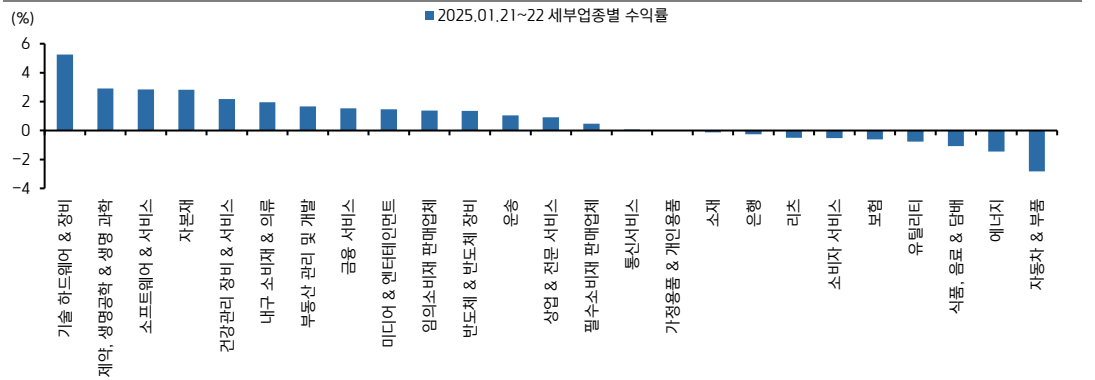
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터,
주) 수익률 순 정렬, 음영 색 구분은 '트럼프 수혜 정책' 기준

트럼프 취임 직후 2025.01.21~22 섹터별 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

트럼프 취임 직후 2025.01.21~22 세부업종별 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2025.01.21~22 에너지 섹터 내 주가 차별화

기업명	티커	2025.01.21~22 수익률 (%)	YTD 수익률 (%)	세부 업종 및 영위 사업
에너지 트랜스퍼	ET	3.1	7.50	미드스트림-석유 & 가스
플레인스 올 아메리칸 파이프라인	PAA	2.64	20.43	미드스트림-석유 & 가스
킨더 모건	KMI	1.55	11.24	미드스트림-석유 & 가스
MPLX	MPLX	1.54	8.40	미드스트림-석유 & 가스
웨스턴 미드스트림 파트너스	WES	1.13	10.41	미드스트림-석유 & 가스
EQT	EQT	0.83	16.20	탐사 & 생산
엔테로 리소시스	AR	0.69	15.69	탐사 & 생산
엔터프라이즈 프로덕츠 파트너스	EPD	0.69	7.37	미드스트림-석유 & 가스
익스팬드 에너지	EXE	0.66	6.48	탐사 & 생산
Texas Pacific Land Corp	TPL	0.2	27.07	탐사 & 생산
윌리엄스 컴퍼니스	WMB	0.1	9.92	미드스트림-석유 & 가스
키네틱 홀딩스	KNTK	0.05	16.05	미드스트림-석유 & 가스
코테라 에너지	CTRA	-0.98	14.45	탐사 & 생산
Ovintiv Inc	OVV	-1.07	12.96	탐사 & 생산
DT Midstream Inc	DTM	-1.14	11.99	미드스트림-석유 & 가스
Hess Midstream LP	HESM	-1.28	10.29	미드스트림-석유 & 가스
다이아몬드백 에너지	FANG	-1.44	7.81	탐사 & 생산
베이커 휴즈	BKR	-1.57	11.31	유전 서비스 & 장비
필립스 66	PSX	-1.64	7.63	정제 & 마케팅
EOG 리소시스	EOG	-1.87	9.30	탐사 & 생산
타가 리소시스	TRGP	-2.06	18.43	미드스트림-석유 & 가스
퍼미언 리소시스	PR	-2.25	8.34	탐사 & 생산
원오케이	OKE	-2.44	4.47	미드스트림-석유 & 가스
엑손 모빌	XOM	-2.48	2.40	통합 석유
세니어 에너지 파트너스	CQP	-2.62	15.96	미드스트림-석유 & 가스
코노코필립스	COP	-2.64	4.86	탐사 & 생산
셰브론	CVX	-3.13	7.71	통합 석유
매러시온 페트롤리엄	MPC	-3.33	10.62	정제 & 마케팅
옥시덴탈 페트롤리엄	OXY	-3.41	1.88	탐사 & 생산
헤스	HES	-3.81	8.91	탐사 & 생산
데번 에너지	DVN	-3.93	11.37	탐사 & 생산
발레로 에너지	VLO	-4.23	14.78	정제 & 마케팅
슬럼버거	SLB	-4.47	9.62	유전 서비스 & 장비
할리버튼	HAL	-4.75	2.87	유전 서비스 & 장비
세니어 에너지	LNG	-7.68	9.04	미드스트림-석유 & 가스

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2025.01.21~22 유틸리티 섹터 내 주가 차별화

기업명	티커	2025.01.21~22 수익률 (%)	YTD 수익률 (%)	세부 업종 및 영위 사업
비스트라	VST	9.36	39.18	전력 발전업
테일런 에너지	TLN	6.4	22.66	전력 발전업
NRG 에너지	NRG	5.59	22.52	전력 발전업
Constellation Energy Corp	CEG	5.09	54.76	전력 발전업
엔터지	ETR	0.73	8.02	통합 전기 유틸리티
엑셀 에너지	XEL	0.39	-2.16	통합 전기 유틸리티
아메리칸 일렉트릭 파워	AEP	0.25	5.68	통합 전기 유틸리티
퍼블릭 서비스 엔터프라이즈 그룹	PEG	0.08	4.36	통합 전기 유틸리티
센터포인트 에너지	CNP	-0.37	2.24	통합 전기 유틸리티
듀크 에너지	DUK	-0.4	1.49	통합 전기 유틸리티
에버지	EVRG	-0.46	2.45	통합 전기 유틸리티
엑셀론	EXC	-0.51	4.25	송전 및 배전
나이소스	NI	-0.87	2.29	가스 유틸리티
에머런	AEE	-0.87	4.68	통합 전기 유틸리티
퍼스트에너지	FE	-1.18	-1.91	통합 전기 유틸리티
WEC 에너지 그룹	WEC	-1.46	3.48	통합 전기 유틸리티
서던 컴퍼니	SO	-1.64	-0.07	통합 전기 유틸리티
피피엘	PPL	-1.77	0.86	통합 전기 유틸리티
CMS 에너지	CMS	-2.17	-1.19	통합 전기 유틸리티
얼라이언트 에너지	LNT	-2.41	-0.76	통합 전기 유틸리티
에트모스 에너지	ATO	-2.53	0.21	가스 유틸리티
DTE 에너지	DTE	-2.77	-1.03	통합 전기 유틸리티
샘프라	SRE	-2.79	-5.60	송전 및 배전
콘솔리테이티드 에디슨	ED	-3.08	1.71	송전 및 배전
넥스트에라 에너지	NEE	-3.21	-3.43	통합 전기 유틸리티
PG&E	PCG	-3.35	-19.52	통합 전기 유틸리티
에버소스 에너지	ES	-3.59	-2.09	송전 및 배전
아메리칸 워터 웍스	AWK	-3.89	-2.15	수도 유틸리티
도미니언 에너지	D	-4.25	-1.21	통합 전기 유틸리티
에디슨 인터내셔널	EIX	-7.03	-28.26	통합 전기 유틸리티

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.