

Global Equity Issues

아이오와 결과의 이면

- 트럼프의 아이오와주 예선 결과는 트럼프에 대한 공화당 유권자들의 지지가 매우 높다는 것을 의미
- 대통령 당선 가능성에 대해서는 뉴햄프셔가 더 중요. 아이오와에서 트럼프의 약점도 드러났음
- 뉴햄프셔 결과에 따라 트럼프 피해자들 반등 모색해볼 수 있을 것. 2월 중 대법원 판결 결과도 주목

아이오와 결과로 트럼프의 대통령 당선 가능성이 높아졌다고 볼 수 없음

1월 15일 아이오와(Iowa) 예선에서 트럼프가 51%로 압승하면서 시장에도 트럼프 효과가 일부 반영된 모습이다. 장기 금리 상승 효과도 어느정도 작용했겠지만, 미국 친환경 ICLN ETF는 15일부터 6% 하락했고, 국내 시장에서도 EV와 친환경 관련주들이 하락해, 금리에 민감한 다른 분야에 비해서도 유난히 하락폭이 컸다. 트럼프 내세운 주요 공약 중 인플레이션 감축법(IRA)를 비롯한 바이든 행정부의 친환경 에너지 정책을 되돌리겠다는 부분에 주목한 영향으로 보인다.

그러나 이와 관련해 시장이 다소 앞서간 측면이 있다고 판단된다. 아이오와 결과가 트럼프의 대통령 당선 가능성이 높아졌다는 것을 의미하지 않기 때문이다. 아이오와가 보여준 것은 공화당 유권자들 사이에서 트럼프의 높은 지지율로, 최종 공화당 후보가 될 가능성이 높다는 것이다. 오히려 대통령 당선 여부와 관련한 약점들도 드러났다. 젊은층, 졸업생들 사이에서의 지지도가 낮았고, 교외 지역에서의 지지율도 상대적으로 낮은 편이었다. 모두 20년 대선 당시 트럼프의 발목을 잡은 약점들이다. 이 약점들을 극복하지 못하는 이상, 공화당 후보가 되더라도 최종 대통령 당선 여부는 불확실하다고 볼 수 있다.

그림 1. 아이오와 코커스 결과 및 예선 지지율

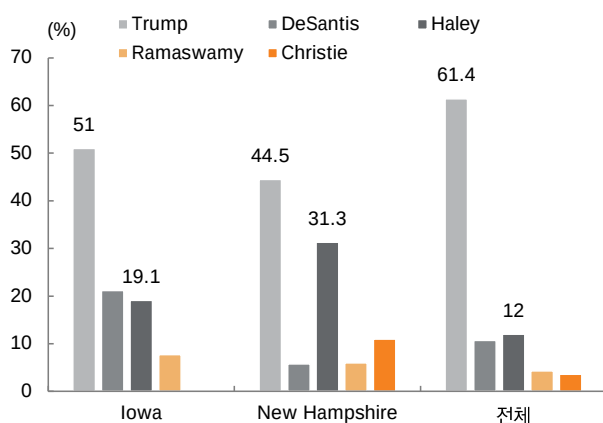
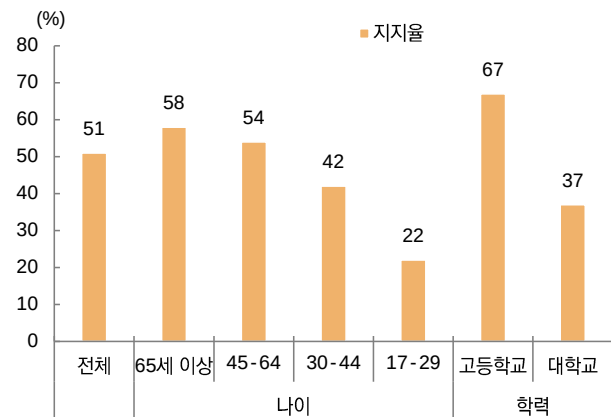


그림 2. 아이오와에서의 그룹별 지지율



자료: NY Times, 미래에셋증권 리서치센터

자료: Politico, NY Times, 미래에셋증권 리서치센터

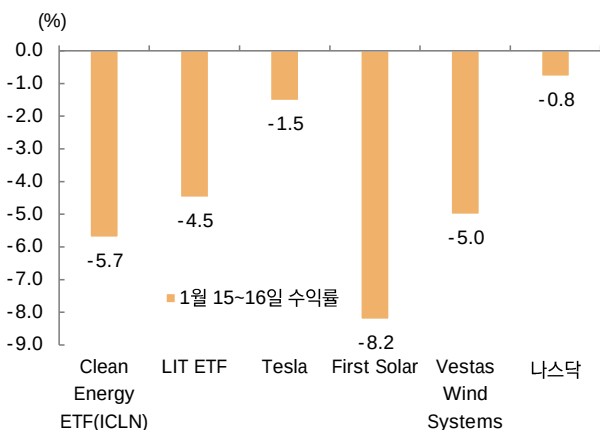
대통령 당선 여부와 관련해서는 뉴햄프셔주, 연방 대법원 판결에 주목할 필요

트럼프의 최종 대통령 당선 가능성과 관련해서는 1월 23일에 예정된 뉴햄프셔주(New Hampshire)에서의 결과가 더 중요하다. 평균보다 나이가 많고, 보수적 성향의 유권자들이 다수인 아이오와에 비해 뉴햄프셔주 유권자들은 전체적으로 중도 성향이 강하다. 또한 공화당으로 등록된 유권자만 참여할 수 있는 아이오와와는 달리, 무등록 유권자들도 예선에 참여할 수 있는 구조를 가지고 있다. 11월 대선에서 승패를 가르는 유권자들은 결국 중도 성향 유권자들이라는 점을 감안하면, 뉴햄프셔주에서의 결과가 더 의미가 있다고 보는 이유다. 실제로 1980년부터의 공화당 예선 사례를 참고해 보면, 7개의 공화당 예선 중 아이오와에서의 승자가 최종 당선인이 되는 경우는 두 번이었지만, 뉴햄프셔주에서의 승자가 최종 당선인이 되는 경우는 5번이었다. 또한 4명의 공화당 대통령 중 뉴햄프셔에서 1등을 못한 대통령은 한 명뿐이다.

추가적으로 뉴햄프셔주 예선 이후 예정된 연방 대법원의 판결에도 주목할 필요가 있다. 지난 12월 콜로라도주 대법원은 트럼프는 14조 수정조항을 위반하였기 때문에 해당 주에서 후보로 나설 수 없다는 판결을 내렸는데, 트럼프측이 여기에 대해 항소하겠다는 의사를 내비치면서 오는 2월 8일에 연방 대법원이 트럼프측의 입장을 들을 예정이다. 14조 수정조항은 반란을 도모한 자는 공직에 나설 수 없다는 조항으로, 지난 2021년 1월 6일 극우 단체들이 의회를 공격한 이벤트에 대한 책임을 물은 것이다. 판결 날짜는 아직 정해지지 않았지만, 늦어도 콜로라도주 공화당 예선일인 3월 5일 이전에는 결정될 가능성이 높다. 만약 연방 대법원에서도 유사한 판결이 나면 그때는 상황이 급격하게 달라진다. 다른 주들에서도 콜로라도와 비슷한 소송을 내서 트럼프의 후보 선출을 막을 수 있기 때문이다. 메인주는 이미 같은 결정을 내렸고, 콜로라도 주와 비슷한 소송이 진행되고 있는 주는 20개가 넘는 상황이다. 이 경우, 트럼프가 후보로 나서지 못하게 되면서 헤일리 후보가 선두를 차지할 가능성이 높아진다.

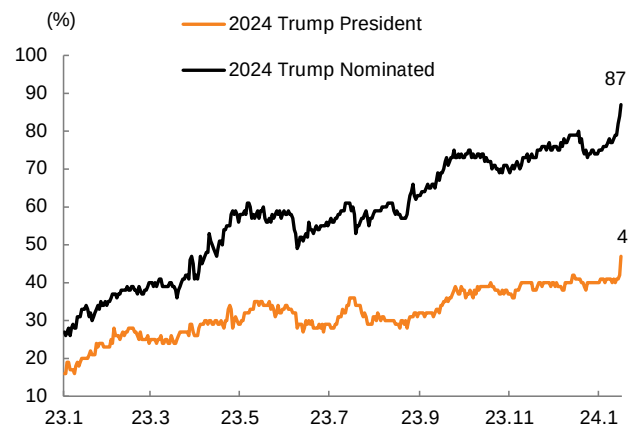
이번 공화당 예선의 경우, 뉴햄프셔주에서 트럼프가 설령 1위를 내주더라도, 다른 주에서의 지지율이 워낙 강하기 때문에 공화당 후보로 선출될 가능성은 여전히 높다. 그러나 여기서 예상보다 부진한 결과를 얻을 경우, 중도층 유권자로부터의 지지가 부진하다는 것을 의미하는 만큼, 트럼프의 최종 대통령 당선 가능성에 대해 의문을 가질 수 있다. 이를 계기로 아이오와 결과에 타격을 받은 섹터들도 단기적으로나마 반등을 모색해 볼 수 있을 것이다.

그림 3. 아이오와 예선 이후 친환경 관련주, ETF 수익률



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 베팅 시장에 반영된 트럼프 대통령 당선 가능성



자료: Predictit, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.