MARKET
STRATEGY

2025. 7. 4

글로벌투자전략팀

박혜란 Strategist (미국 전략)
hyerani.park@samsung.com

이지혜 Research Associate
jhye53.lee@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

OBBB 통과와 주식시장 시사점

국방 안보(조선/원전/사이버 보안)에 대한 전략적 투자 강화

- 트럼프, 7.4일 감세안(OBBB)에 최종 서명 예정
- 복지지출과 IRA의 지원 축소 vs 국방 안보(조선/원전/사이버 보안) 지출 확대
- 반도체 투자 세액 공제 기존 25% → 35%로 상향 (적용 대상과 기한은 유지)

WHAT'S THE STORY?

현지시간 7.3일 OBBB 수정 감세안이 하원을 통과했다. 늘어나는 재정 적자에 대한 우려와 큰 폭의 복지 지출 삭감을 이유로 하원 민주당 212명 전원과 2명의 공화당 의원들이 마지막까지 반대표를 던졌지만 찬성 218표로 하원을 통과했다. 이로써 트럼프는 자신이 목표로 세웠던 7.4일 미국 독립기념일에 '크고 아름다운 감세법안'을 극적으로 서명할 수 있게 되었다.

OBBB 감세안 통과에 따라 미국 주식시장의 risk on 무드를 이어갈 수 있을 것으로 예상한다. 물론 지난 17-18년도와 같은 법인세율 인하와 이에 따른 기업이익 개선 효과 기대는 낮다. 그러나 부채한도를 5조 달러 상향함에 따라 8월 중 위험 요인이었던 美 부채 디폴트와 정부 셧다운 가능성에서 자유로워졌다.

또한 업종 측면에서 기대요인을 찾을 수 있다. ① 먼저 국방지출 확대이다. 美 의회는 FY2026 국방지출을 약 1,500억 달러 증액했는데, 무려 1조 달러에 달하는 규모이다. 지출 증액과 지출 계획 항목을 보면, 美 국방 정책의 전략적 변화가 확인된다. 기존에는 아이언 돔과 같은 억제력(Deterrence)과 방어력, 기존 레거시 무기(F-35 등) 기술에 중점을 두었다면, 함정/조선업에 대한 지출이 크게 증가하고, 군용 SMR, 우라늄 핵농축 시설, 핵연료 처리 기술 강화 등 원자력 부문에 대한 지출이 강화되었다.

② 국경 강화 예산도 증액되었다. 국경 장벽 건설, 구금/이송 시설 설치 예산과 국경 감시체계 강화를 위한 레이더, 적외선 센서, 드론 등 보안 관련 지출이 편성되었다. 첨단 드론 및 사이버 보안에 대한 투자 강화가 기대된다.

한편, 예상대로 청정에너지/배터리/전기차 업종의 센티먼트 위축은 불가피하다. 세액 공제의 조기 종료는 물론 관련 재원 조달 기능을 모두 폐지해 사실상 관련 지원이 매우 어려워진 상황이다. 그러나 ③ 반도체에 대한 전략적 투자 지속 의지는 확인되었다. 그간 트럼프는 취임 후 바이든의 CHIPS법을 비판하며 IRA 뿐만 아니라 CHIPS 세액 공제의 조기 종료 또한 우려되었다. 그러나 이번 감세안에 반도체 투자 세액 공제가 기존 25%에서 35%로 오히려 상향 조정되면서 미국 내 반도체 투자를 적극적으로 장려하는 기조를 재확인했다.

Compliance Note

본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA