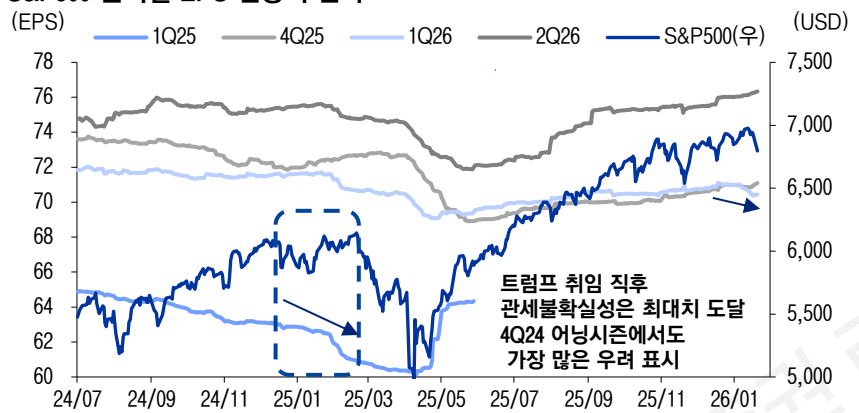
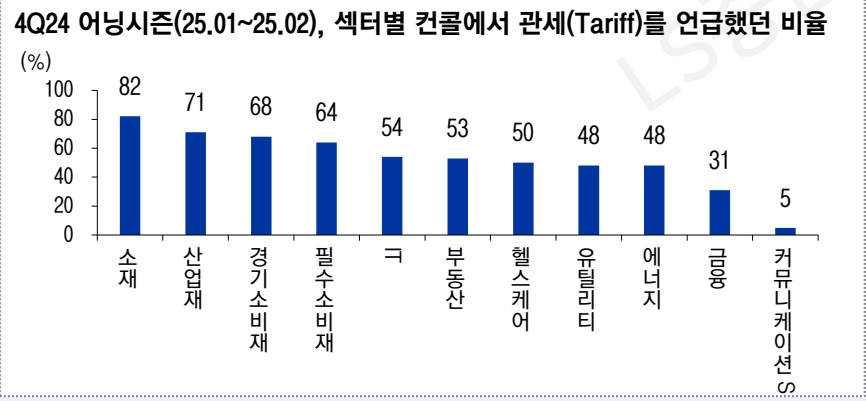
Today Chart Market

2026. 1. 22

마켓 황산해
sh.hwang@ls-sec.co.kr

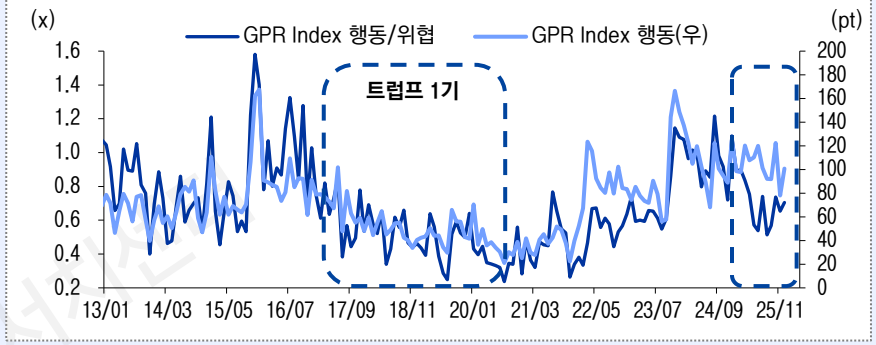
Chart of the Day: 어닝시즌에 스며드는 그린란드 리스크





자료:Bloomberg, Factset, Matteoiacoviello, LS증권 리서치센터

행동보다 말이 많은 트럼프 정부, TACO&TUNA Trade의 근간



Key Point

● **실적발표에 반영되기 시작한 그린란드 리스크, 떠오르는 25년 1월의 기억**

- 트럼프 행정부의 그린란드 병합 의지로 시작된 무역 리스크 확장. 아직 초반부에 불과한 4Q25 어닝시즌에서 잠재적 비용 우려 요인으로 부상
- 경기 부양, AI 확산, 연말 소비 등 서프라이즈 기대감 존재했던 상황. 관세 비용 규모라는 잠재적 쇼크 재료에 시장의 이목 집중될 환경
- 이는 트럼프 취임 직후 관세 우려 직접적으로 표출됐던 25년 1월~2월과 유사. 당시 관세 피해 비용 추정치에 따라 주가 반응 갈렸던 사례 다수
- 당시 소재, 산업재, 경기소비재, 필수소비재 등이 관세 우려를 대거 표시하며 부진
- 이번 1/19 실적 발표한 3M은 관세 전쟁에 따른 예상 피해규모를 직접적으로 언급. $40M~$70M의 피해 가능성 언급 직후 -7%대 급락

● **TACO 트레이딩을 기대하는 이유, 행동보다 말이 많은 트럼프 정부**

- 그럼에도 노이즈에 따른 변동성 이후 낙관을 예상하는 이유는 트럼프의 TACO 성향. 또한 지정학리스크지수에도 트럼프 집권기에 실제 행동(Action)보다 위협(Threat) 많았던 흐름. 체감 리스크보다 실제 발생 및 장기화되는 리스크는 적은 모습

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 황산해). 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
_동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다
_동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
_동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.