

# CEO Brief

CEO Brief는 보험산업 관련 이슈를 분석하여 보험회사 CEO와 유관기관의 기관장분들께만 제공되는 리포트입니다.

## 제47대 미국 대통령 선거 결과 및 향후 전망

### 요약

제47대 미 대선에서 공화당 후보인 도널드 트럼프가 차기 대통령으로 당선됨. 트럼프 후보의 대통령 당선이 유력해지자 미국 및 국제 금융시장은 주가, 장기금리, 달러 가치, 가상자산 가치 등이 상승하며 즉각적으로 반응함. 향후 보호무역주의 강화 및 글로벌 공급망 재편 등으로 세계 경제성장률이 둔화될 것으로 예상되고, 수출 의존도가 높은 한국의 경우도 무역수지 악화, 국내 투자 감소 등으로 경제성장률이 둔화될 가능성이 높음. 또한 인플레이션 압력 증가, 경기 둔화 우려 등으로 국내 통화정책 경로에 대한 불확실성이 증대될 것으로 전망됨. 한편 미국의 기후변화 협약 탈퇴 및 환경규제 축소로 국제적 기후 협력에 대한 동력이 약화될 가능성이 높음

### 1. 제47대 미국 대통령 선거 결과

- 2024년 11월 5일에 치러진 제47대 미국 대통령 선거에서 공화당 후보인 도널드 트럼프가 차기 미국 대통령으로 당선됨
  - 해리스 민주당 후보와 치열한 접전을 펼칠 것으로 예상한 기존 여론조사 결과와는 달리 트럼프는 노스캐롤라이나, 조지아, 펜실베이니아 등 대부분의 경합주에서 승리함
- 대통령 선거에서 승리한 공화당은 연방 상·하원 의원 선거에서도 모두 과반을 차지할 것이 유력함
  - 이번 선거에서는 연방 상원의원(임기: 6년) 34명(전체 1/3)과 하원의원(임기: 2년) 435명 전원, 그리고 11개 주의 주지사를 뽑는 선거를 동시에 진행함
  - 연방 상원의원 선거 결과, 공화당이 기존 민주당계 차지 의석 최소 3개(몬태나, 오하이오, 웨스트버지니아)를 확보하여 다수당을 빼앗음
  - 연방 하원의원 선거 결과, 현재까지 공화당이 기존 민주당 차지 의석 6개를 확보하고, 민주당이 기존 공화당 차지 의석 2개를 확보하여 공화당이 다수당을 유지할 가능성이 높음

# CEO Brief

## 2. 트럼프 당선인의 주요 정책

- (경제) 정부 역할을 축소하고 경제적 자유를 확대함으로써 경제성장을 촉진하고 투자유치를 활성화하는 것에 방점을 둠
  - 2017 트럼프 감세(TCJA) 확대·연장을 통한 법인세율 및 개인 소득세 인하, 상속세 면세 한도 확대 등 포괄적 감세 정책을 추진함
  - 소비자금융보호국(CFPB)의 권한을 축소하고 금융기관의 자율성을 강화함으로써 시장 효율성을 도모하고 금융산업의 경쟁력을 강화하고자 함
  - ‘작은 정부’를 지향하는 상기 입장과는 반대로 연방준비위원회의 독립성을 약화시키고 재무부 및 백악관이 금리 결정에 개입할 가능성을 시사함
- (외교·통상) 미국 우선주의(“America First”) 및 고립주의(Isolationism)에 입각하여 기존 동맹과의 협력을 재평가하고 보호무역을 강화하여 자국의 산업을 보호하고자 함
  - 상호성(Reciprocity) 원칙을 기반으로 기존 동맹국들의 역할 증대 및 방위비 분담의 공정성을 강조함으로써 미국의 재정 부담을 줄이고 동맹국의 자주적 책임을 강조함
  - 양자협상(Bilateral Agreements)을 추구하여 국제기구 및 협정으로 대변되는 다자주의와 거리를 둠으로써 미국의 국익을 최우선으로 보호하고자 함
  - 중국과의 전략적 디커플링(Strategic Decoupling) 및 최혜국대우 지위 박탈을 통해 미국의 경제적 독립을 강화하고 중국의 부상을 견제하여 전략적 우위를 점하고자 함
  - 즉각적인 평화 협상을 통한 러-우 전쟁의 종결 및 이스라엘 지지를 활용한 이란 견제로 국제사회에서 미국의 리더십을 확보하고자 함
- (사회) 각종 사회적 이슈와 관련하여 기존 2016년의 기초를 유지하면서도, 현재의 국내외 상황을 반영한 새로운 요소를 포함하고자 함
  - 국경 보안을 강화하고 불법 이민자에 대한 송환(Deportation)을 지속하되, 기준을 충족하는 고숙련 인력의 합법적 이민에 한하여 장려할 것임을 시사함
  - 임신중절 관련하여 기존의 강경한 금지 입장에서 ‘임신 후기 낙태금지’로 선화함
  - 기후변화 회의론에 입각하여 미국 내 화석 연료 생산을 증대하고 에너지 산업에 적용되는 각종 환경 관련 규제를 완화함

# CEO Brief

## 3. 시장 반응 및 향후 전망

- (금융시장) 트럼프 후보의 대통령 당선이 유력해지자 미국 및 국제 금융시장은 주가 상승, 장기금리 상승, 달러 가치 상승, 가상자산 가치 상승 등 즉각적으로 반응함
  - 다우존스 산업평균지수, S&P 500지수, 나스닥 종합지수 등 미국 주요 주가지수가 3% 내외로 급등하여 일제히 사상 최고치를 경신하고, 미국채 10년물 수익률은 일중 4.482%로 4개월래 최고치를 기록함
  - 미국 달러화 지수는 일중 105.39까지 올라 올해 7/3 이후 최고치를 나타내고, 원·달러 환율도 1,404원까지 올랐으며, 비트코인 가격도 전날에 비해 10% 가까이 급등하여 사상 최고치(\$76,460)를 기록함
- (세계경제) 보호무역주의 강화 및 글로벌 공급망 재편 등으로 세계 경제성장률이 둔화될 것으로 예상됨
  - 미국과 주요 무역 상대국(중국, EU, 멕시코 등) 간 관계 긴장으로 인해 국제 무역이 위축되고 기업들의 불확실성이 증대됨에 따라 투자 및 고용이 축소될 것으로 전망됨
  - 리쇼어링(Reshoring; 해외 생산시설의 미국내 복귀)으로 인한 글로벌 공급망 단절 및 국가 간 기술 교류 저하는 기업의 생산성 저하로 이어져 이러한 문제를 한층 더 심화시킬 것으로 전망됨
- (국내경제) 무역 장벽 증대로 인한 순수출 감소로 대한민국 경제성장률 또한 둔화될 것으로 예상됨
  - 미국 적자 산업(반도체, 자동차, 철강 등)에 대한 수출 의존도가 높은 대한민국의 무역수지를 악화시킬 가능성이 높음
  - 미·중 무역분쟁의 심화로 인해 중국에 중간재를 수출하는 한국 경제에 대한 부정적 영향이 가중될 것임
  - 트럼프의 자국 제품 가격 경쟁력 증대 및 무역적자 해소를 위한 약달러 전환 노력은 장기적으로 한국 경제의 순수출 감소 및 자본유출로 이어질 가능성이 높음
- (시장금리) 국내 통화정책 경로에 대한 불확실성이 확대될 것으로 전망됨
  - 단기적으로 수입품 가격 상승과 소비자 물가 인상으로 인한 인플레이션 압력은 금리 상방 요인으로 작용하여 현재 진행 중인 확장적 통화정책에 걸림돌이 될 것임
  - 중·장기적으로 경기 둔화, 잠재성장률 감소 등에 대한 우려는 금리 하방 요인으로 작용할 가능성이 있음
- (기후변화) 미국의 기후변화 협약 탈퇴 및 환경규제 축소로 국제적 기후 협력에 대한 동력이 약화될 가능성이 높음
- (보험산업) 이러한 경제성장률 둔화는 보험수요를 약화시켜 성장성에 부정적인 영향을 미치지만, 단기적으로 시장금리의 하락세가 당초 예상보다 느려져 건전성에 긍정적인 영향을 미칠 가능성이 있음

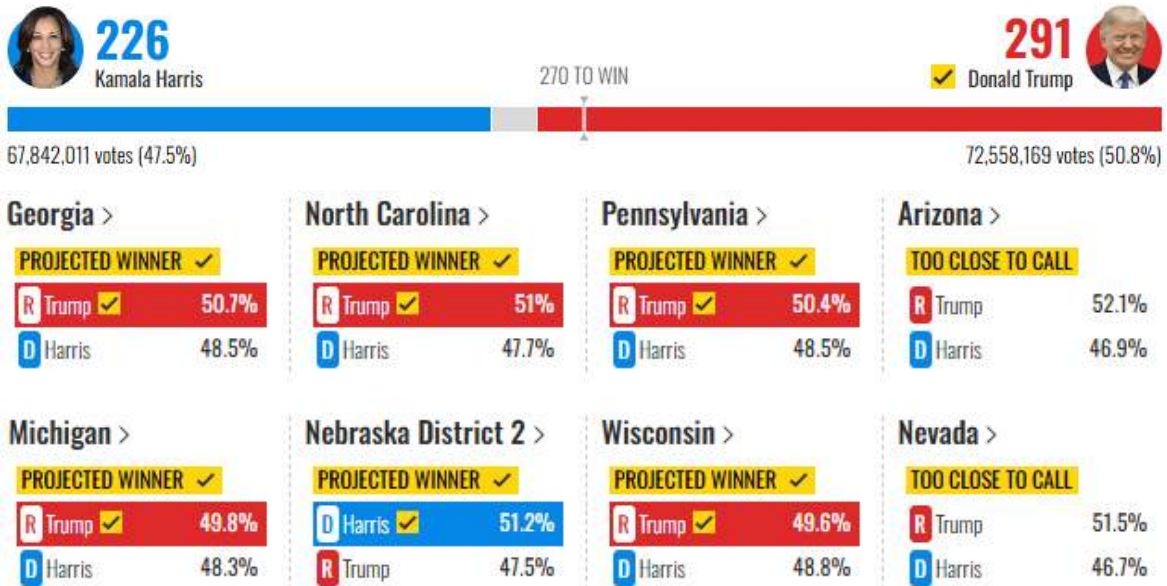
문제영 연구위원

jymoon@kiri.or.kr

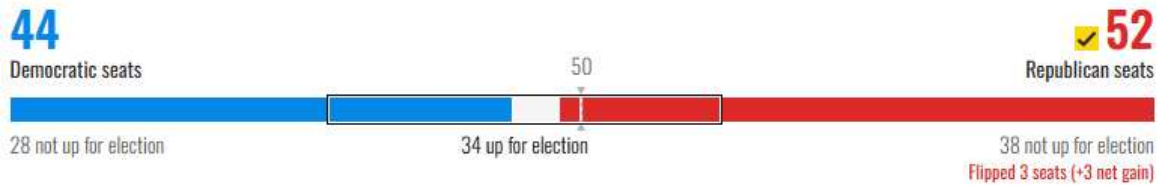
# CEO Brief

## 부록 1. 2024년 미국 선거 결과

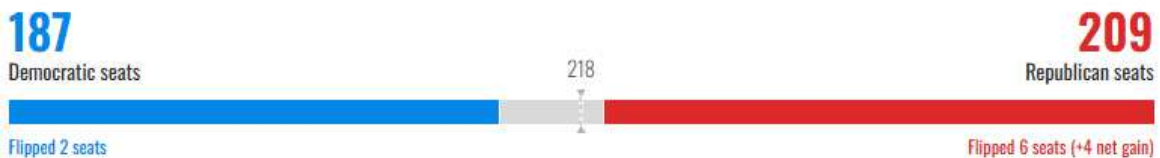
### 〈대통령(주요 경합주)〉



### 〈상원의원〉



### 〈하원의원〉



주: 2024년 11월 7일 14시 기준임  
자료: NBC NEWS

# CEO Brief

## 부록 2. 제47대 미국 대통령 당선인 도널드 트럼프의 주요 이슈별 공약 및 입장

구분	주요 내용
슬로건	미국을 다시 위대하게(Make America Great Again)
경제정책 목표	<ul style="list-style-type: none"><li>경제적 자유 확대를 통한 성장 촉진 및 투자유치</li><li>- 부유층 및 기업 중심의 정책</li></ul>
재정	<ul style="list-style-type: none"><li>포괄적 감세: 2017 감세법(TCJA) 일몰(2025) 연장</li><li>정부의 역할 축소: 규제 점검 및 축소 제도·기관 설치</li><li>민간 자본 유치를 통한 인프라 개발 강조</li></ul>
통화	<ul style="list-style-type: none"><li>연방준비위원회 독립성 약화</li><li>- 재무부 및 백악관의 금리 결정 개입 시사</li><li>- 신속한 금리인하를 통한 경제성장 및 주식시장 활성화 촉구</li></ul>
금융	<ul style="list-style-type: none"><li>금융규제 완화를 통한 효율성 추구</li><li>- 소비자금융보호국(CFPB) 권한 축소 및 금융기관 자율성 강화</li><li>- 참고: 도드-프랭크 법안(Dodd-Frank Act) 수정(2018)</li><li>가상자산 시장 활성화 및 미국 주도권 확보</li></ul>
통상	<ul style="list-style-type: none"><li>양자 협상(Bilateral Agreements)</li><li>- 참고: TPP 탈퇴(2017), NAFTA를 USMCA로 대체(2018)</li><li>보호무역주의</li><li>무역수지 균형 및 상호성(Reciprocity) 원칙</li></ul>
복지 및 의료	<ul style="list-style-type: none"><li>복지 분야</li><li>- 미국 국부펀드 출범</li><li>- 사회보장연금(Social Security Benefits) 비과세 확대, 자녀세액공제 상향</li><li>의료 분야</li><li>- 개인 의료보험 선택 권한 강화(전국 단위 의료보험 상품 경쟁 촉진)</li><li>- 약가 투명성 강화를 통한 처방약가 상승 억제</li><li>- 해외 처방약 수입 허용으로 국내외 제약사 경쟁 촉진</li><li>임신 후기 낙태 금지</li></ul>
에너지 및 환경	<ul style="list-style-type: none"><li>산업 관련 정책</li><li>- 화석연료 생산 확대 및 에너지 산업 환경 규제 완화</li><li>- 원자력 발전 지원 확대</li><li>기후변화 회의론: 파리협정 탈퇴(2017)</li></ul>
이민정책	<ul style="list-style-type: none"><li>국경 보안 강화, 불법이민자 송환(Deportation)</li><li>합법·기준 충족 인원 이민 장려</li></ul>
외교 및 안보	<ul style="list-style-type: none"><li>중국 견제 우선: 전략적 디커플링(Strategic Decoupling)</li><li>러·우 전쟁 종결</li><li>이스라엘 지지 및 이란 견제</li><li>고립주의(Isolationism)</li><li>동맹 비용·역할 압박</li></ul>

자료: 2024 Republican Party Platform을 활용하여 작성함

# CEO Brief

CEO Brief is a report highlighting key current issues the insurance industry faces.

## Results of the 47th U.S. Presidential Election and Future Outlook

### ABSTRACT

In the 47th U.S. presidential election, the Republican candidate Donald Trump has been elected as the next president. As Trump's victory became likely, U.S. and international financial markets immediately responded, with rises in stock prices, long-term interest rates, the dollar's value, and virtual asset values. Going forward, stronger protectionist policies and the reorganization of global supply chains are expected to restrain global economic growth. In South Korea, which has a high dependence on exports, economic growth is likely to weaken due to potential trade balance deterioration and declines in domestic investment. Additionally, increased inflationary pressures and concerns over an economic slowdown are expected to add uncertainty to the course of domestic monetary policy. Meanwhile, the U.S. withdrawal from climate change agreements and the reduction of environmental regulations are likely to weaken international momentum for climate cooperation.

### 1. Results of the 47th U.S. Presidential Election

In the 47th U.S. presidential election, held on November 5, 2024, Republican candidate Donald Trump was elected as the next president of the United States. Contrary to prior polls that predicted a close race with Democratic candidate Kamala Harris, Trump secured victories in most key swing states, including North Carolina, Georgia, and Pennsylvania.

Alongside the presidential victory, the Republican Party is also likely to secure majorities in both the Senate and House of Representatives. In this election, voters also chose

# CEO Brief

34 U.S. Senators(with six-year terms) representing one-third of the Senate, the entire 435-member House of Representatives(with two-year terms), and governors in 11 states. In the Senate races, Republicans gained at least three seats previously held by Democrats(in Montana, Ohio, and West Virginia), seizing a majority. Meanwhile, in the House races, Republicans have so far gained six seats formerly held by Democrats, while Democrats have gained two Republican-held seats, indicating that Republicans are likely to maintain their majority in the House.

## 2. Key Policies of President-elect Trump

To begin with economic policy, President-elect Trump emphasizes stimulating economic growth and attracting investment by reducing government intervention and expanding economic freedom. Specifically, he plans to pursue comprehensive tax cuts, including the extension and expansion of the 2017 Tax Cuts and Jobs Act(TCJA) to lower corporate and personal income tax rates and increase the exemption threshold for estate taxes. Additionally, he intends to limit the authority of the Consumer Financial Protection Bureau(CFPB) and increase the autonomy of financial institutions to improve market efficiency and strengthen the competitiveness of the financial sector. Notably, despite his focus on a 'small government', Trump also indicates the possibility of reducing the Federal Reserve's independence, suggesting potential involvement by the Treasury and White House in interest rate decisions.

Next, in foreign policy and trade, Trump's approach clearly emphasizes reassessing alliances and strengthening protectionism to safeguard domestic industries, guided by 'America First' principles and isolationist policies. By promoting a fairer balance of defense cost-sharing with allied countries, Trump aims to reduce America's financial burden and increase allied countries' self-reliance. More specifically, he plans to prioritize bilateral agreements over multilateral organizations and accords, ensuring that U.S. national interests remain the top priority. Additionally, Trump seeks to strengthen U.S. "Economic Independence" and maintain a strategic advantage over China by decoupling

# CEO Brief

from the Chinese economy and possibly removing China's Most Favored Nation status. Furthermore, he intends to reinforce U.S. leadership on the global stage by aiming for immediate peace negotiations to end the Russia-Ukraine conflict and by supporting Israel to counterbalance Iran.

On various social issues, Trump's policies largely maintain the 2016 approach, with adjustments to reflect the current domestic and international context. In immigration, he signals plans to strengthen border security and continue deportations of undocumented immigrants while supporting legal immigration for high-skilled workers who meet specific criteria. On abortion, he shifts from a strict prohibition stance to advocating a ban on late-term abortions. In energy and environmental policy, Trump's approach reflects a skeptical view on climate change, with plans to increase domestic fossil fuel production and ease environmental regulations impacting the energy sector.

### 3. Market Response and Future Outlook

To begin with the response from financial markets, as Trump's victory in the presidential election became likely, both U.S. and international financial markets reacted immediately with observed increases in stock prices, long-term interest rates, the dollar's value, and virtual asset values. Key U.S. stock indices, including the Dow Jones Industrial Average, the S&P 500, and the NASDAQ Composite, surged by around 3%, collectively reaching record highs. The yield on the 10-year U.S. Treasury rose to 4.482% during the day, its highest level in four months. The U.S. Dollar Index climbed to 105.39, marking its highest point since July 3 of this year, while the KRW-USD exchange rate rose to 1,404 KRW. Bitcoin's price also jumped nearly 10% from the previous day, setting a record high of \$76,460.

Turning to the global economy, stronger protectionist policies and a shift in global supply chains are expected to reduce global economic growth. Heightened tensions between the U.S. and major trading partners (including China, the EU, and Mexico) are likely to limit international trade and increase uncertainty for businesses, leading



# CEO Brief

to reductions in investment and employment. Furthermore, the trend of reshoring—moving overseas production facilities back to the U.S.—is expected to disrupt global supply chains and reduce inter-country technological exchanges, which could lower productivity.

Focusing on the South Korean economy, growth is expected to moderate due to a decline in net exports driven by heightened trade barriers. With its reliance on exports in U.S. deficit industries (such as semiconductors, automobiles, and steel), South Korea faces a significant risk of trade balance deterioration. Moreover, an intensified U.S.–China trade conflict is likely to have further effects on the Korean economy, particularly given its dependence on intermediary goods exports to China. Additionally, Trump's efforts to increase the competitiveness of U.S. products and reduce trade deficits by promoting a weaker dollar could result in a decrease in South Korea's net exports and potential capital outflows over the long term.

Trump's election is also expected to introduce greater uncertainty into the course of domestic monetary policy. In the short run, upward pressures on import prices and consumer inflation could lead to higher interest rates, potentially hindering the current expansionary monetary policy. Over the medium to long run, concerns about economic slowdown and a potential decrease in the growth rate are likely to exert downward pressure on interest rates.

Given Trump's skeptical stance on climate change, his election is likely to lead to the U.S. withdrawing from climate change agreements and relaxing environmental regulations, thereby weakening international momentum for climate cooperation.

Lastly, Trump's election may have notable implications for the insurance industry. While the anticipated slowdown in economic growth could reduce insurance demand and negatively impact growth prospects, a possible slowdown in the decline of market interest rates in the short run may positively influence the industry's financial stability.

Jeyoung Moon, Research Fellow  
jymoon@kiri.or.kr