Deloitte.

AI-generated Image



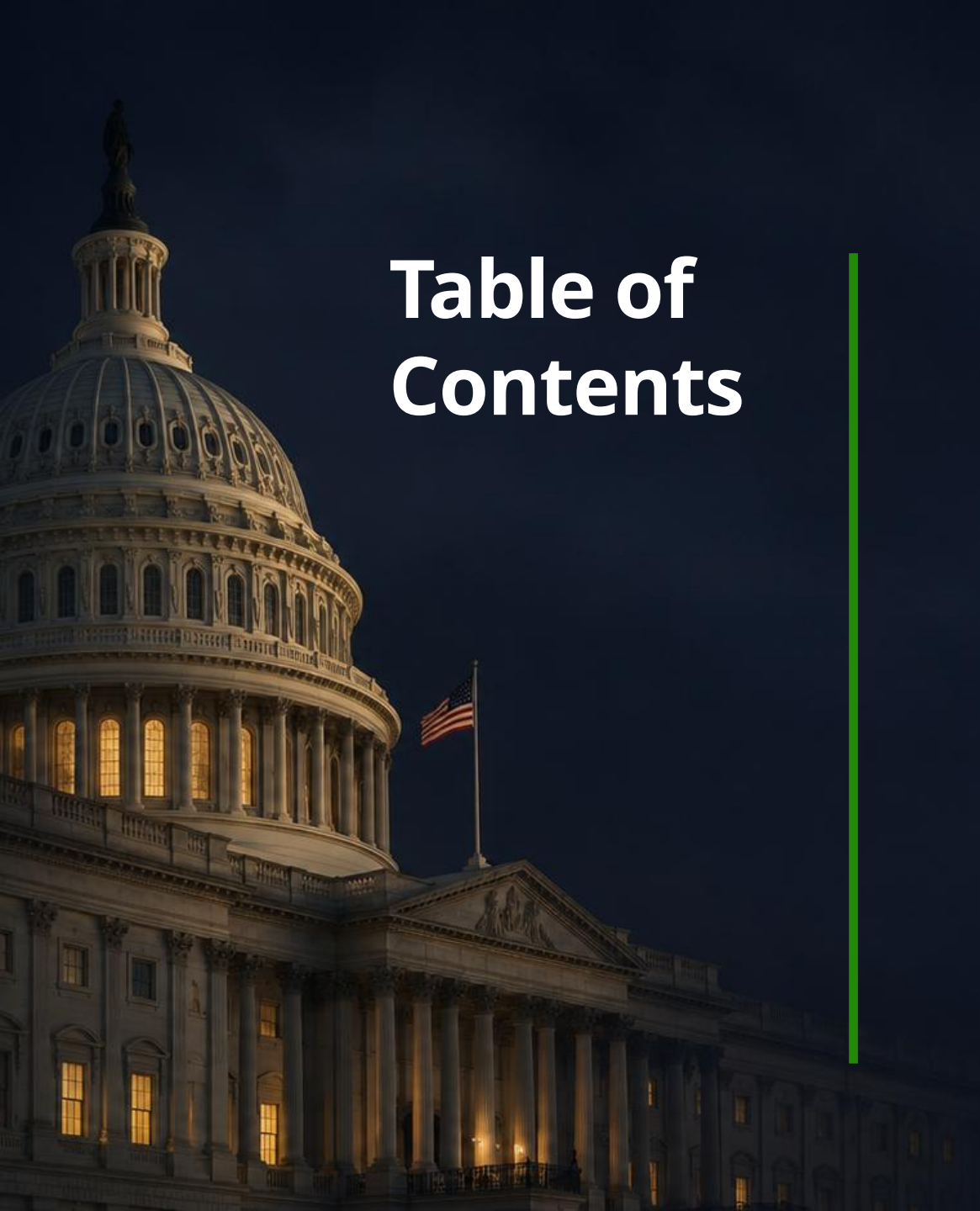
2026년 미국 중간선거 결과 분석

# Trump 2.0 후반기 정책 지형 변화와 한국 산업의 대응

## 방향은 유지, 속도는 불확실

2026년 11월

한국 딜로이트 그룹
Deloitte Insights



# Table of Contents


**01 Election Review**
선거 결과와 표심 변화
누가 이겼고, 왜 표심이 움직였는가 ?

**02 Power Shift**
권력 재편과 정책 변화
행정부·의회·주정부 권한 변화는 어떤 의미인가?

**03 Industry Map**
산업 파급 경로
미국 정책 변화가 산업별로 어떻게 전달되는가?

**04 Impact**
산업별 영향
반도체·자동차·조선 등 구체적 영향은 무엇인가?

**05 Response**
기업 대응 방향
국내 기업이 무엇을 준비해야 하는가?

# Executive Summary

중간 선거는 Trump 2.0 정책의 종결이 아니라 '일방적 추진'에 대한 제동입니다. 관세·수출통제의 방향은 유지될 것으로 보이지만, 세액공제·예산·인허가의 속도는 불확실해졌습니다. 국내 기업들은 투자 규모보다 생산 시점·인력·전력 비용 관리에 집중해야 합니다.

## Election Review

### 민주당, 상·하원 동시 탈환

- ✓ 공화당 보유 상원 7석·주지사 5곳 탈환
- ✓ 50년 만의 세 번째 양원 동시 교체
- ✓ 텍사스·캔자스 등 강세 지역까지 이탈
- ✓ 물가·이란 전쟁이 견제 투표로 연결

**공화당 강세 지역까지 이탈**

## Power Shift

### 방향은 행정부, 속도는 의회, 현장 조건은 주정부가 결정

- ✓ **행정부:** Section 232·Section 301 관세, 수출통제, 이민 단속 등 정책 기조 유지
- ✓ **의회:** 세액공제·예산·국방수권법(NDAA)[1] 협상으로 정책 추진 속도 조절
- ✓ **주정부:** 주·지방 인허가와 전력규제위원회(PSC·PUC)의 전기요금 등 결정

**막을 수는 있으나 밀어붙이긴 어려움**

## New Variable

### AI데이터센터(AIDC) 비용과 책임

- ✓ 전기요금 전가에 대한 지역 반발 확산
- ✓ 조지아 공공서비스위원회(PSC) 다수당이 민주당으로 교체 확정(2027년~)
- ✓ 9개 주 30여 개 지역에서 건설 유예·금지 등 제한 조치 가결[2]

**AIDC 수요는 유지, 착공 일정은 불확실**

## Korea Impact

### 국내 주요 산업이 의회 변수 영향권으로 이동·확대

- ✓ **최우선 관리:** 반도체·AI, 자동차·이차전지, 바이오·제약
- ✓ **시점 관리:** 조선·방산, 에너지·원전
- ✓ **첫 분기점:** 반도체 투자세액공제(§48D) 착공기한(12.31), 국방수권법(NDAA) 최종안

**같은 산업도 사업 형태 (수출· 납품· 현지생산)별로 점검**

1) NDAA(National Defense Authorization Act, 국방수권법): 미 의회가 매년 국방 정책과 예산의 틀을 정하는 법으로, 한국 조선소의 미 해군 함정 건조 허용 범위를 좌우
2) Semafor, "Semafor Tech: The AI Election"(2026.11.4)

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 01 Election Review

# 선거 결과: 민주당의 상·하원 동시 탈환

최근 50년간 세 번째로 상·하원 다수당이 동시에 바뀌었고, 공화당 강세 지역까지 민주당을 선택했습니다.
2027년 1월 새 의회가 출범하면 행정부는 입법·예산마다 의회와 협상해야 합니다.

### 선거 결과 (민주 : 공화)

| 상원 | 하원 | 주지사 |
|---|---|---|
| 선거 전 | 선거 전 | 선거 전 |
| 47 : 53 | 214 : 218 | 24 : 26 |
| 55 : 44 | 255 : 168 | 28 : 20 |
| 민주 : 공화 | 민주 : 공화 | 민주 : 공화 |
| 미확정 1석 (알래스카) | 미확정 약 12곳 | 미확정 2곳 (캔자스·알래스카) |

출처: 2026.11.11 19:30 ET 기준, 언론사 판정·공식 인증 전. 선거 전 하원 수치는 무소속 1석·공석 2석 제외.

### 공화당 강세 지역의 민주당 승리

#### 상원 | 7석

- **공화당 핵심 지지기반까지 민주당 지지 확산**
  - 캔자스: 1932년 이후 94년 만
  - 텍사스: 1988년 이후 처음
  - 사우스캐롤라이나: 전통적 공화당 우세지역
- **경합·중도 지역에서도 공화당 이탈 확대**
  - 메인: 공화당이 약 30년 보유 지역
  - 노스캐롤라이나: 2008년 이후 첫 민주당 상원 승리
  - 아이오와· 오하이오: 대선에서 공화당 지지기반

#### 하원 | 민주당 순증 +42 석

- 공화당 → 민주당으로 넘어간 선거구는 44곳
- 민주당 → 공화당으로 넘어간 곳은 2곳

#### 주지사 | 공화당 보유 5곳 탈환

- 조지아 · 아이오와 · 오하이오· 네바다 · 텍사스
  (조지아는 첫 흑인 여성 주지사)

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 01 Election Review

# 표심 이동 요인: 생활비에서 시작된 반(反) 트럼프 표심

이란 전쟁과 관세로 커진 생활비 부담에 이민 단속에 대한 반발까지 더해지며 정권 심판론으로 이어졌습니다.
민주당 의회는 트럼프 관세 정책에 따른 물가 상승과 에너지·전기요금을 주요 의제로 삼을 것으로 보입니다.



경제

**생활비·물가**

**물가 상승으로 경제적 어려움을 겪었다**

선거 당일 투표자 조사 (CBS 출구조사)

**79%**

- 9월 CPI 3.7% 상승, 경유 가격 갤런당 6.52달러로 사상 최고 수준
- 10명 중 6명 이상이 높은 물가를 트럼프 정책 탓으로 인식



지정학

**이란 분쟁과 에너지 가격**

**이란 전쟁이 투표의 결정적·주요 요인이었다**

선거 당일 투표자 조사 (NBC 출구조사)

**74%**

- 호르무즈 해협 봉쇄로 원유·LNG 가격 급등
- 63%가 군사행동은 잘못된 결정이라고 응답



정책

**이민·행정권한·데이터센터**

**히스패닉 과반 카운티의 공화당 득표율 하락**

Reuters 분석, 상원 선거 카운티 64곳, 2024년 대선 대비

**14%p**

- 이민 단속 불만 확산(ICE 부정 평가 56%, Pew)
- 히스패닉·젊은층 이탈로 2024년 트럼프 지지층 약화

출처: CBS·NBC 출구조사(SSRS, 2026.11.3) ; Reuters 선거 결과 분석(2026.11.5)

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 02 Power Shift

# 행정부는 방향을, 의회는 속도를 쥔다

민주당이 의회 다수당이 되더라도 대통령의 거부권과 상원의 필리버스터(일반 입법 기준 60표)로 인해 독자적인 입법을 관철하기는 어렵습니다. 따라서 기존 정책이 뒤집히기보다는 트럼프 정책에 대한 견제가 강화되고, 신규 입법과 예산안 처리가 지연될 가능성이 큽니다.

**Direction** 행정부 = 정책의 방향

- 관세(Section 232·Section 301)·통상·대미투자 압박
- 대중국 수출통제·제재
- 이민 단속(약 700억 달러 재원 이미 확보)
- 법안 거부권(예산안 포함)

→ 의회가 바뀌어도 유지

공화당 행정부 vs 민주당 의회

**Speed** 의회 = 정책의 속도

- 세액공제(§48D 연장, §45X 요건 완화, EV 공제 복원)
- 국방예산·NDAA(함정 해외 건조 허용)
- 관세 권한 제한 입법(거부권 대상)
- 청문회·자료 요구·인사 인준(상원)

→ 지연·조건 변경 가능

### 민주당 의회의 권한과 한계

**51석**
- **과반 확보**
- 상원 54석·하원 254석 이상 → 인준·조사·예산 심의 주도

**60표**
- **미달(6석 부족)**
- 필리버스터 종결 불가 → 공화당 협조 없이 일반 법안 통과 어려움

**2/3**
- **미달**
- 대통령 거부권 재의결 → 현 의석으로는 어려움

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 02 Power Shift

# 유지되는 정책 vs 흔들리는 정책

관세·수출통제·이민 단속은 행정부 권한으로 유지될 가능성이 높습니다. 반면 세액공제·국방예산은 의회 협상에 따라, 데이터센터·AI 규제는 주정부 결정에 따라 조건과 시점이 달라질 전망입니다

| 정책 영역 | 주요 권한 주체 | 선거 이후 전망 | 판정 |
|---|---|---|---|
| 관세·통상·대미투자 | • 행정부(의회 위임) | • Section 232·Section 301 중심의 관세 정책은 유지될 가능성이 높음.<br>• 의회는 청문회·영향 보고로 견제 강화, 대미 투자에는 실제 집행·고용 성과에 대한 설명 요구 확대 | 유지 |
| 대중국 수출통제 | • 행정부 | • 건별 허가 방식 등 통제 기조는 유지, 의회는 입법·감독으로 행정부보다 강한 통제를 요구 | 유지 |
| 이민 단속 | • 행정부 | • 이미 확보된 재원과 행정 권한으로 단속 기조 지속. 의회는 청문회·예산 조건으로 집행을 감독 | 유지 |
| 약가·의약품 | • 행정부 + 의회 | • 행정부는 약가·의약품 관세를 주도하고 , 의회는 약가·유통구조를 조사하고 입법으로 개입 | 조정 |
| 반도체 투자세액공제(§48D) | • 의회 | • 35% 세액공제의 2026년 말 착공 기한 연장 여부가 핵심 변수(현 의회 임기 말 회기에서 결정) | 불확실 |
| EV·청정에너지 지원 | • 의회 | • 민주당이 지원 복원을 추진할 수 있으나, 대통령 거부권이 제약 | 불확실 |
| 국방예산·국방수권법(NDAA) | • 의회 | • 함정 해외 건조 허용 범위와 조선업 지원 규모가 최종 법안·예산 협상 결과에 좌우 | 불확실 |
| AI데이터센터 | • 주·지방정부<br>• 주 전력규제위원회(PSC·PUC) | • 전력망 비용 분담, 전기요금, 인허가·전력 연결 조건이 지역별로 달라질 가능성 | 불확실 |
| 주별 AI 규제 | • 주정부 | • 뉴욕 RAISE Act(2027.1.1 시행) 등 주별 규제 확산. 주마다 적용 대상과 의무가 달라 기업의 대응 비용 증가 | 불확실 |

**유지:** 정책의 핵심 방향과 집행 권한이 대체로 유지 ; **조정:** 정책 방향은 유지되지만 의회 감독·입법 등으로 적용 방식이나 조건이 달라질 수 있음 ; **불확실:** 의회 협상·주정부 결정 등에 따라 정책의 조건·규모·시점이 아직 결정되지 않음

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 02 Power Shift

# 관세는 왜 행정부 권한인가: 법적 근거와 현재 체계

관세는 의회가 법률로 위임한 행정부 권한이므로 선거 결과만으로 자동 철회되지 않습니다.
향후 2년은 관세 철회 여부보다 기존 관세의 유지 범위와 추가 확대, 예외 인정 여부가 핵심 변수가 될 전망입니다.

**헌법 제1조**
관세·통상 권한은 의회에 부여

›

**의회의 위임**
Section 232·Section 301·Section 338 등 통상법으로 권한 위임

›

**행정부 집행**
법률에 위임된 범위에서 관세 부과·유지·조정

| 법률 | 현재 적용 | 선거 이후 |
|---|---|---|
| Section 232 | 철강·알루미늄·구리, 자동차·부품·의약품, 첨단 연산칩 등 품목별 관세 | 유지 |
| Section 301 | 불공정 무역·강제노동 등에 대한 관세 조치, 추가 조사 진행 | 유지 |
| Section 122 | 10% 한시 관세, 2026.2.24~7.24 | 종료 |

### 2026.2.20 연방대법원 판결

**IEEPA(국제비상경제권한법)는 대통령에게 관세 부과 권한을 주지 않음**

**6 : 3** ›

- IEEPA 관세는 무효화
- 대통령의 관세 권한 자체는 유지
- Section 232·Section 301 중심으로 관세체계 재편

### 민주당 의회 하에서는

- 관세의 물가·기업 비용 영향 청문회와 자료 요구 확대
- 대통령 관세 권한 축소 입법 추진(거부권 시 양원 2/3 필요)
- 관세→물가 평가로 차기 정부의 재사용 가능성은 낮아짐
- 수출 칩·서버·장비는 품목 분류·최종 용도·면제 증빙 개별 확인 필요

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 02 Power Shift

# 연방 의회만이 아니다: 사업의 여건은 주정부가 쥔다

이번 선거에서 36개 주 주지사와 46개 주의회도 새로 선출됐습니다.
같은 연방정책 아래에서도 투자 지역에 따라 인센티브·전력 비용·사업 일정의 차이가 더 커질 전망입니다.

### 주 정부의 권한

주지사
**36개 주**
주지사: 예산·법안 거부권·기업 투자 유치

주의회 선거
**46개 주·6,139석**
주의회: 기업 세제·인센티브·전력·환경 정책

### 주정부가 좌우하는 사업 변수

| | |
|---|---|
| 투자 인센티브 | • 보조금·재산세 감면·인력 지원<br>➡ 자동차·배터리 |
| 전기 요금 | • 요금 인상·대형 수요처 비용 분담<br>➡ 반도체·AI·배터리 |
| 데이터 센터 인허가 | • 입지·건설 허가·전력망 연결 시점<br>➡ AI 인프라·전력기기 |
| 전기차 지원 | • 주별 구매 보조금·충전 인프라 지원<br>➡ 전기차·충전 |

### 데이터센터 건설에 대한 지역사회 반발

"우리 동네 데이터센터 건설 반대"




**정당과 관계없이 과반 반대**
→ 전력 비용·지역사회 부담이 정치 이슈로 부상

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 03 Industry Map

# 미국내 생산 요구는 유지, 전력 병목이 한국 산업의 희비를 가른다

미국 내 생산 확대와 AI데이터센터 투자가 이어지면서 전력 수요가 빠르게 증가하고 있습니다. 전력 병목과 데이터센터 규제는 반도체에는 납품 일정의 불확실성을, 에너지·전력 인프라에는 새로운 투자 기회를 만들고 있습니다.




© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 03 Industry Map

# AIDC 규제는 수요보다 산업별 투자 시점을 바꾼다

AIDC 규제가 강화돼도 AI 수요 자체가 사라지는 것은 아닙니다. 건설 지연은 반도체의 납품 시점을 늦출 수 있지만, 빅테크의 자체 전력 조달 확대는 변압기·ESS·가스터빈·원전의 새로운 수요로 이어질 수 있습니다.

### 빅테크의 대응

- ✓ 주민과 타협: 요금 부담 완화, 기업 부담 확대, 정보 공유
- ✓ 자체 조달: 자체 발전시설 강화, 장기 전력구매계약 확대
- ✓ 투자 지역 이전·기존 시설 증설



**6.6 GW**

**메타의 원자력 전력 확보 계획**

(Vistra·TerraPower·Oklo, 2026.1)

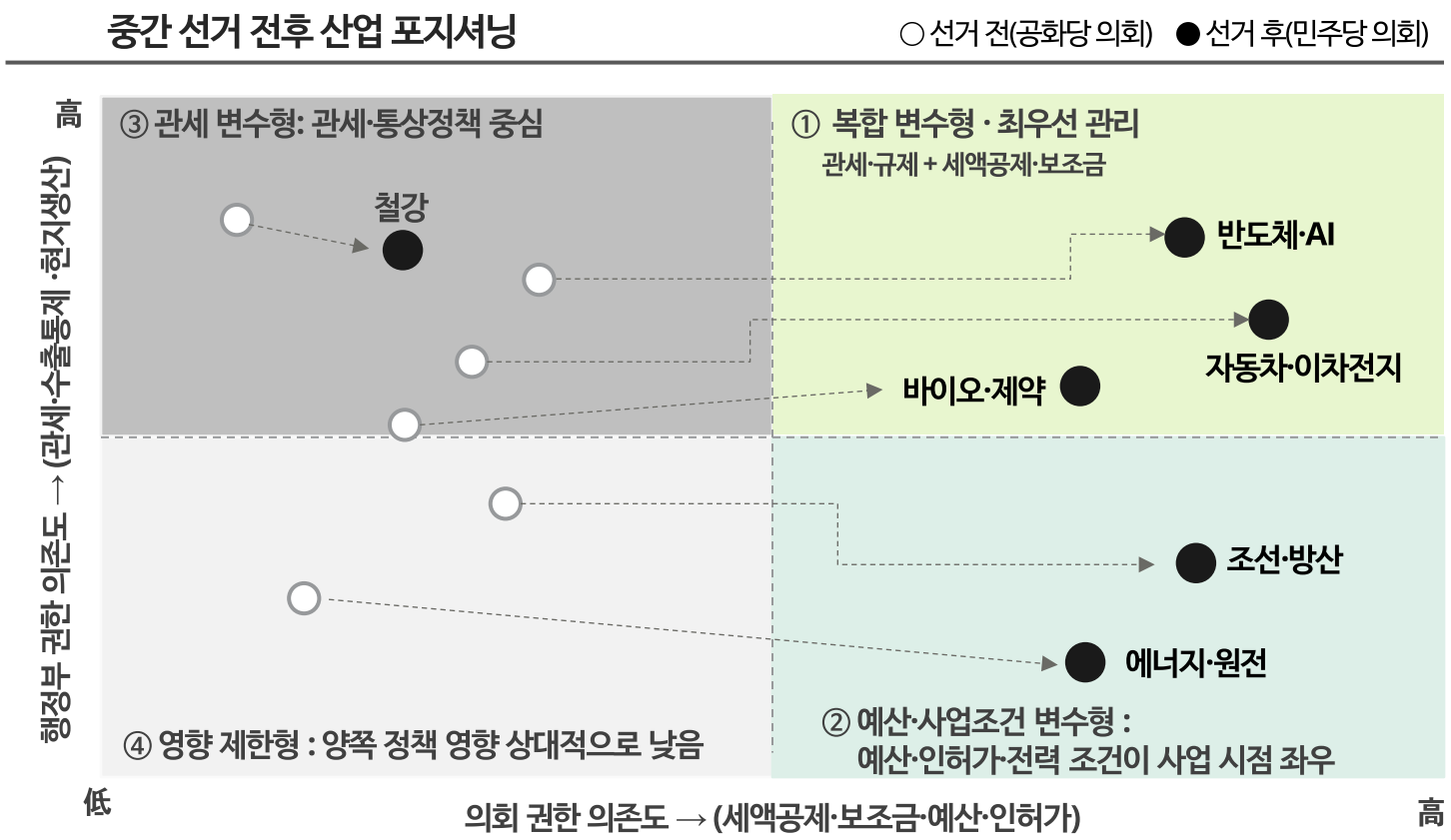
| 한국 산업 | 시나리오 A: AIDC 건설 지연·축소 | 시나리오 B: 전력 자체 조달 확대 |
|---|---|---|
| **AI 반도체·HBM** | 납품 시점 변동 | 직접 영향 제한적 |
| **이차전지·ESS** | AIDC 용 수요 일부 지연 | 긍정적 |
| **변압기·송배전** | 단기 수주 지연 | 매우 긍정적 |
| **가스터빈·발전설비** | 프로젝트별 차이 | 매우 긍정적 |
| **원자력·SMR** | 착공 시차 확대 가능 | 중장기 긍정적 |
| **LNG·에너지** | AIDC 관련 수요 일부 지연 | 가스발전 확대 시 긍정적 |
| **건설·EPC·전선** | AIDC 공사 지연 | 에너지 인프라 수주 확대 |

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 03 Industry Map

# 국내 주요 산업은 의회 변수 영향권으로 이동한다

중간선거 이후 철강을 제외한 5개 산업에서 의회 변수의 영향이 확대됐습니다.
특히 반도체·AI, 자동차·이차전지, 바이오·제약은 행정부와 의회 변수에 동시에 노출돼 최우선 관리가 필요합니다.




**③ → ① : 최우선 관리**

반도체·AI, 자동차·이차전지, 바이오·제약

➡ 규제는 유지되고 세액공제·보조금이 새 변수

**④ → ② : 시점 관리**

조선·방산, 에너지·원전

➡ NDAA·국방예산·인허가가 의회 협상 대상

**③ 유지**

철강

➡ Section 232 관세로 선거 영향이 가장 작음

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 04 Industry Impact

# 반도체 · AI

수출통제·현지생산 요구는 유지되지만, 투자세액공제(§48D)는 미국 내 추가 투자의 조건을, AI데이터센터 규제는 AI 반도체의 납품 시점을 좌우할 전망입니다.

### 정책 변수

**행정부**

- 대중국 첨단 반도체 수출통제 지속
- 첨단 연산칩 Section 232 관세: 1단계 25%, 장비 포함 추가 확대 가능성
- CHIPS 보조금 기존 약정에 따른 집행 지속

**의회**

- 투자세액공제(§48D) 35%, 2026년 말 착공기한
- 착공기한 연장 여부는 향후 신규·추가 투자의 변수

**주·지방정부**

- AIDC 입지·인허가·전력 연결
- 주별 AI 안전·투명성 규제 확대

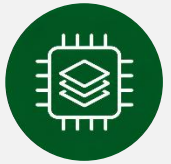
### 주요 산업 이슈

✓ **AI 육성·대중국 견제 지속**
→ 중장기 AI 반도체 수요 기반 유지

✓ **AIDC 지연**
→ 수요 감소보다 프로젝트별 납품 시점 변동

✓ **지역별 규제·전력 여건 차이**
→ 고객 투자 지역·일정 변동

### 국내 산업 · 사업유형 별 대응



**메모리 반도체**

✓ 주문 취소·납품 지연·투자지역 이전을 구분해 HBM 매출·재고 관리



**미국 반도체 제조 투자**

✓ 기존 투자와 추가 투자를 구분하고, 신규·추가 투자의 §48D 적용 조건·전력·인력 확보 여부 점검



**반도체 장비·소재·패키징**

✓ Section 232 2단계 확대 가능성에 대비해 품목 분류·최종 용도·면제 요건 점검

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 04 Industry Impact

# 자동차 · 이차전지

EV 구매공제의 단기 복원 가능성은 낮습니다. 자동차는 현지생산과 하이브리드 대응으로, 배터리는 §45X 자격 관리와 ESS 전환으로 미국 사업의 수익성을 지켜야 합니다.

### 정책 변수

**행정부**

- Section 232: 한국산 자동차·부품 총 15% 관세
- 미국 생산차 수입부품 관세 상계: 차량가의 3.75% 한도(~2030.4)
- 커넥티드카 규제: SW 2027년형 / HW 2030년형

**의회 · 주정부**

- EV 구매공제 2025.9.30 종료, 복원에는 별도 입법 필요
- §45X 생산세액공제 유지, 금지외국기업(PFE) 요건 관리 필요
- 연방 EV 지원 축소 이후 주별 구매·충전 인센티브 차별화

### 산업 영향

✓ 한국 수출 대비 미국 현지생산의 상대적 관세 이점 유지

✓ 현지생산도 수입 부품·장비의 관세 부담은 지속

✓ EV 성장 둔화 → 하이브리드 수요 확대

✓ AI데이터센터·전력망 투자 확대 → ESS 수요 확대 가능

### 국내 산업 · 사업유형 별 대응

**완성차**

✓ 생산지별 손익 비교 →차종별 생산 배분

**자동차 부품·전장**

✓ 원산지·중국 연계 규제 노출 점검

**배터리**

✓ §45X·PFE 요건과 EV 고객 주문·공장 가동률 점검

✓ 유휴 생산능력의 ESS 전환 검토

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 04 Industry Impact

# 바이오 · 제약

약가 인하·의약품 관세·미국 내 생산 요구가 동시에 작용합니다. CDMO에는 미국 생산 확대가 기회인 반면, 바이오시밀러와 신약은 관세·약가 정책에 따라 영향이 달라질 전망입니다.

### 정책 변수

**행정부**

- MFN(해외 약가 연계) 정책과 미국 내 생산 투자 연계
- Section 232 의약품 관세
- 중국 바이오 공급망 의존 축소

**의회**

- 약가·PBM 유통구조 조사
- 메디케이드·건강보험 지원 확대 논의
- 제네릭·바이오시밀러 관세 예외 여부 재검토

### 산업 영향

✓ **중국 공급망 대체·미국 생산 요구** → 미국 CDMO 수요 확대

✓ **약가 인하** → 신약 매출· 기술이전 ·로열티 가치에 부담

✓ **건강보험 확대** → 의약품 접근성 개선, 가격 인하 압력은 지속

### 국내 산업 · 사업유형 별 대응

**의약품 위탁 개발·생산(CDMO)**

✓ 중국 CDMO 대체와 미국 내 생산 확대에 따른 수주 기회 선점

**바이오시밀러**

✓ 보험급여 확대 가능성을 활용하되, 관세·약가 변화에 따른 수익성 영향 점검

**신약· 기술 수출**

✓ 미국 약가 변화에 따른 마일스톤·로열티· 판매 수익 영향 점검

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 04 Industry Impact

# 조선 · 방산

미국의 조선 재건 수요는 한국 기업에 기회지만, 협력 발표가 곧 수주를 의미하지는 않습니다. 예산과 발주를 거쳐 실제 건조로 이어지기 위해서는 미국 내 생산능력과 숙련 인력 확보가 핵심입니다.

### 정책 변수

**행정부**

- 10 U.S.C. § 8679: 미군 함정의 해외 건조를 원칙적으로 제한하는 기존 법
- 대통령의 국가안보 예외를 통한 해외 건조 가능성
- 대중국 해양 Section 301 조치 등 조선·해운 통상정책

**의회**

- 국방수권법(NDAA)*을 통한 함정 해외 건조 허용 범위 논의
- 국방예산·미국 조선소 지원 규모 협상
- 예산 지연 시 신규 사업·발주 일정 지연 가능

### 산업 영향

✓ 협력 발표 → 사업 권한 → 예산 확보 → 실제 발주 단계별 확인 필요

✓ 미국 조선소의 생산능력·설비·숙련 인력 확보가 수주 확대의 선행조건

✓ 한국산 블록·장비 사용 범위는 계약·관련 법령별 검토 필요

✓ 예산 지연 시 사업 취소보다 발주 시점 지연 가능성 확대

### 국내 산업 · 사업유형 별 대응



**조선·조선기자재**

✓ 미국 현지 생산역량과 숙련 인력을 확보하고, 조선소 협력·설비 투자를 통해 수주 이행 기반 강화

✓ 한국산 블록·기자재의 사용 범위와 현지조달 요건 점검



**방산·함정**

✓ 현지 생산·공동개발을 확대하고, 국방수권법(NDAA)· 국방예산 협상에 따른 사업 권한과 발주 시점 관리

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 04 Industry Impact

# 에너지 · 원전 · 전력기기

AI 데이터센터의 전력 수요 확대는 전력 인프라의 중장기 기회입니다. 다만 전력망 투자비를 누가 부담하느냐에 따라 고객별 사업성과 발주 시점은 달라질 전망입니다.

### 정책 변수

**행정부**

- LNG 수출·석유·가스 개발 확대
- AI 행동계획: 데이터센터·발전 인허가 간소화
- 원전·SMR 지원 확대

**의회 · 주정부**

- 대형 전력 수요처의 전력망 비용 부담 논의
- 주 전력규제위원회(PSC·PUC)의 요금·투자비 회수 심사
- 청정에너지 세제 복원에는 별도 입법 필요

### 산업 영향

- ✓ 2030년 미국 데이터센터의 전력 소비 비중은 11.8%를 기준으로 9.5~15.3%까지 확대될 전망
- ✓ 빅테크의 자체 발전·장기 전력구매계약 확대 → 변압기·가스터빈·ESS 수요 확대
- ✓ 노후 송전망 교체 수요는 개별 데이터센터 프로젝트 일정과 무관하게 지속
- ✓ 전력회사는 대규모 선행 투자비의 회수 가능성이 발주 시점의 핵심 변수

### 국내 산업 · 사업유형 별 대응



**전력기기·송배전**

- ✓ 데이터센터 개발사와 전력회사를 구분해 고객 유형별 발주·설치 일정 관리



**발전설비 ·원전**

- ✓ 가스터빈·원전 주기기·SMR 공급망 참여 기회 확대



**ESS·LNG·EPC**

- ✓ 데이터센터용·전력망 안정화용·재생에너지 연계용 수요를 구분해 대응

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

# 04 Industry Impact

# 철강

Section 232 관세는 최대 50% 수준으로 유지되고 추가 관세 가능성도 남아 있습니다. 관세 인하를 기대하기보다 미국 현지 생산 확대와 고부가 제품 중심의 사업 구조 전환이 필요합니다.

## 정책 변수

### 행정부

- Section 232: 철강 50%, 파생제품 등 품목별 차등 관세
- 파생제품 범위 추가 조정 가능
- 주요국의 공급 과잉을 문제 삼은 Section 301 조사 진행

### 의회

- 관세의 물가·건설비 영향 조사·청문회
- 관세 적용·면제 절차에 대한 감독 강화
- 관세 권한 제한에는 대통령 거부권이 제약

## 산업 영향

✓ 높은 관세로 범용재의 미국 직접 수출 경쟁력 약화

✓ 품목·금속 함량·HS코드에 따라 실제 적용 관세 차별화

✓ 전력망·에너지·조선 투자 확대 → 고부가 강재 수요 기회

## 국내 산업·사업유형 별 대응



### 범용 철강재

✓ 직접 수출 의존도를 낮추고 미국 현지 생산·가공 및 판매 구조 확대



### 에너지용 강관

✓ 미국 에너지 투자 확대에 따른 강관 수요를 선점하되, Section 232 관세 부담을 반영한 수익성 관리



### 고부가 강재

✓ 전력망·조선 등 전략산업 투자 확대에 대응해 전기강판·특수강·후판 공급 확대

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 05 Response Strategy

# 사업 역할별 점검: 수출 · 납품 · 현지 생산

같은 기업이라도 미국에 수출하는 사업, AI 투자에 납품하는 사업, 미국에서 생산하는 사업마다 적용되는 관세·세제·인력 조건이 다릅니다.
산업이 아닌 사업 역할별로 미국 사업을 점검해야 합니다.

### 01
### 미국에 파는 기업
현대차·기아, 철강

**관세 견제 ≠ 관세 철회**

- 품목별 실제 세율·원산지 확인
- 미국 생산 vs 한국 수출 손익 비교
- 고객사와 관세 비용 분담 조건 점검

### 02
### AI 투자에 납품하는 기업
SK하이닉스, LS ELECTRIC, 효성중공업

**수주보다 납품 시점**

- 고객의 인허가·전력 연결 일정 확인
- 취소·지연·투자 지역 이전 구분
- 고객 유형(데이터센터 개발사 / 전력회사)별 발주 일정 관리

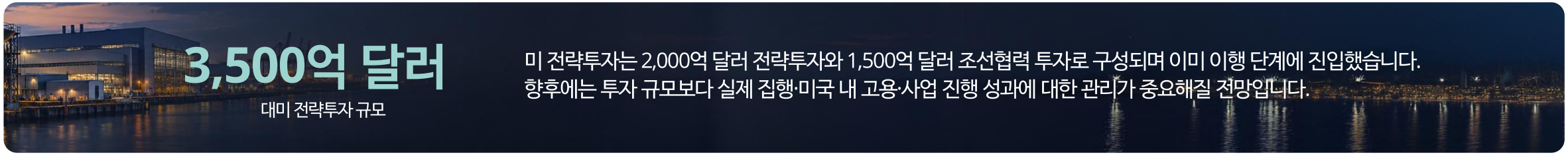
### 03
### 미국에 공장 짓는 기업
삼성전자, LG에너지솔루션, 한화

**투자액보다 가동·고용 성과**

- §48D·§45X 등 세액공제 요건
- 가동률·고객 주문·전력 확보
- 투자 집행·고용 실적 설명 요구 대비

### 공통 리스크: 인력 · 비자

- "공장은 지어도 기술자가 들어가지 못할 수 있다"
- 이민 단속 재원 약 700억 달러 2029회계연도까지 확보
- H-1B 10만 달러 수수료 위법 판결 후 새 규칙안(제안 단계)
- 출장·설치·교육·장기 근무별 체류 자격 분리 점검



**3,500억 달러**
대미 전략투자 규모

미 전략투자는 2,000억 달러 전략투자와 1,500억 달러 조선협력 투자로 구성되며 이미 이행 단계에 진입했습니다.
향후에는 투자 규모보다 실제 집행·미국 내 고용·사업 진행 성과에 대한 관리가 중요해질 전망입니다.

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 05 Response Strategy

# 산업별 대응: Defend · Adapt · Capture

정책을 예측하기보다 리스크 방어·사업 구조 조정·기회 선점의 실행 옵션을 산업별로 미리 준비해야 합니다.

| 산업 | Defend (방어)<br>- 현재 정책의 리스크 고려 | Adapt (조정)<br>- 생산·공급망·사업 구조 변경 | Capture (선점)<br>-미국 투자 확대에서 새로운 수요 선점 |
|---|---|---|---|
| 반도체·AI | 신규·추가 투자 §48D 요건 및 CHIPS 중국 제한 조건 점검 | 고객별 납품 지연·투자 지역 이전 반영 | 메모리·전력·냉각 등 AI 인프라 공급 확대 |
| 자동차·부품 | 수입부품 관세·원산지·비용 분담 조건 점검 | 미국 생산 vs 한국 수출 손익 비교, 파워트레인 믹스 조정 | 하이브리드 중심 고수익 라인업 강화 |
| 이차전지 | §45X·PFE 요건 및 공급망 적격성 점검 | EV 주문·가동률에 따라 유휴 생산능력의 ESS 전환 | 데이터센터·전력망용 ESS 시장 확대 |
| 에너지·원전 | 고객 유형별 발주·설치 일정 관리 | 전력망 투자비·요금의 비용 분담 규칙 반영 | 변압기·가스터빈·SMR·LNG 공급망 진입 확대 |
| 조선·방산 | NDAA·예산·사업 권한 확인 전 수주 가정 보수적 관리 | 미국 조선소 생산능력·설비·숙련 인력 확보 | MRO·지원함·기자재 시장 확대 |
| 바이오·제약 | MFN 약가·의약품 관세의 사업모델별 영향 점검 | 미국 내 생산·공급망 재편 검토 | 중국 CDMO 대체·미국 생산 수요 선점 |
| 철강 | 품목·금속 함량·HS코드별 적용 관세 점검 | 미국 현지 생산·가공 확대, 시장 다변화 | 전력망·에너지·조선용 고부가 강재 확대 |

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 05 Response Strategy

# Trigger Event 캘린더

연말 예산·국방수권법(NDAA)과 반도체 투자세액공제 착공기한부터 2027년 새 의회 출범·AI 규제·의약품 관세 재검토까지 주요 정책 일정이 이어집니다. 산업별 Trigger Event에 맞춰 판단 기준과 의사결정 담당을 사전에 지정해야 합니다.

### 11.9 — 조선

**대중 해양 Section 301 현행 유예 종료**

→ 추가 유예 여부 및 항만수수료·관련 조치 재개 가능성 확인

* USTR는 2027년 1월 9일까지 추가 유예하는 방안을 제안

### 12.11 — 조선·방산·에너지

**연방 임시예산 만료**

→ 셧다운에 따른 발주·인허가·자금 집행 지연 대비

### 12.31 — 조선·방산

**국방수권법(NDAA)·국방예산 협상**

→ 함정 해외 건조 허용 범위·조선업 지원·발주 조건 확인

### 12.31 — 반도체

**투자세액공제(§48D) 착공기한**

→ 신규·추가 투자의 착공요건 및 기한 연장 입법 확인

### 2027.1.1 — AI 서비스

**뉴욕 RAISE Act 시행**

→ 안전 프레임워크·투명성·중대사고 보고 체계 점검

### 2027.1.3 — 전 산업

**제120대 의회 출범**

→ 상임위 구성·청문회·감독·입법 우선순위 확인

### 2027.1.9 — 조선·해운

**대중 해양 Section 301 추가 유예 종료**

→ 추가 연장 또는 항만수수료·관련 조치 재개 여부 반영

### 2027.4.2 — 바이오·제약

**제네릭·바이오시밀러 관세 예외 재검토**

→ 관세 예외 유지·관세 부과 시나리오별 가격·공급 전략 수립

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

## 05 Response Strategy

# 전사 공통 과제

정책 불확실성은 피하기 어렵습니다. 정책 변화를 조기에 감지하고 미국 사업 구조와 재무 체력을 선제적으로 조정하는 역량이 기업 간 대응 속도와 수익성의 차이를 결정합니다.



### 01 Policy Radar 구축

연방·주정부·전력규제위원회까지 추적

- 조사·법안 → 시행 여부 → 적용 범위 → 자사 영향 순으로 점검
- 발의·검토 중인 정책과 실제 시행된 제도를 구분
- 주요 Trigger Event별 의사결정 기준·담당자 사전 지정



### 02 미국 사업 구조 재점검

생산·공급망·인력·전력을 함께 설계

- 품목별 HS코드·원산지·중국 연계 공급망 점검
- 출장·설치·시운전·교육·장기근무별 체류 자격·인력 파견 계획
- 연방 세액공제와 주별 인센티브·전력 비용·인허가 조건을 함께 비교



### 03 재무 회복탄력성 강화

금리·관세·지원금·정책 지연을 사업계획에 반영

- 미국 투자에 필요한 달러 조달의 금리·환율 헤지 전략 재점검
- 장기 공급계약에 관세·세액공제·운송비 변동 조항 반영
- 시나리오별 CAPEX 집행 조건과 중단·재개 기준 설정

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

# 투자의 초점은 '얼마나'에서 '언제·어디서·어떻게'로

정책의 방향보다 실행 조건의 불확실성이 커지고 있습니다.
국내 기업은 정책을 예측하기보다 생산 시점·인력·전력 비용·
지역사회 영향을 시나리오별로 관리할 수 있는
실행 체계를 갖춰야 합니다.

## Deloitte 지원 영역



### 통상·관세 자문

근거 법률별 관세·원산지 전략



### 미국 투자 구조 재설계

생산지·인센티브·세무 구조 최적화



### 공급망·인력 재편

중국 연계 요건·체류 자격 대응



### 정책 시나리오 플래닝

Trigger Event 기반 의사결정 체계

## Appendix

# 출처 및 유의사항

본 자료는 2026년 11월 9일까지 공개된 자료를 바탕으로 작성되었으며,
개표·법령·규칙의 최종 확정 내용에 따라 달라질 수 있음


1. 법무법인(유) 세종 통상산업정책센터, 「미국 중간선거 분석 – 한국 기업 및 산업에 미치는 영향」(2026.11.6)
2. KOTRA 워싱턴DC 무역관, 「2026 미국 중간선거 전망과 통상·산업정책 영향 분석」, Global Market Report 26-070(2026.10)
3. 더밀크, 중간선거 산업 영향·AI 아젠다·블루 쓰나미 분석 기사(2026.11.4~6) 및 인용 원출처(AP, Fortune, CNBC, U.S. Senate, White House, GovInfo)
4. BBC 코리아, 「미 중간선거, 공화당이 참패한 5가지 이유」(2026.11.5)
5. AP·NBC News 개표 집계(2026.11.6 기준); CRS Legal Sidebar LSB11398(2026.2.23); WilmerHale(2026.2.20)


© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

Deloitte.

딜로이트 인사이트 카카오 채널 & 앱

## 전 세계 경제·산업·경영 트렌드와 인사이트를

# 실시간으로 확인하세요!

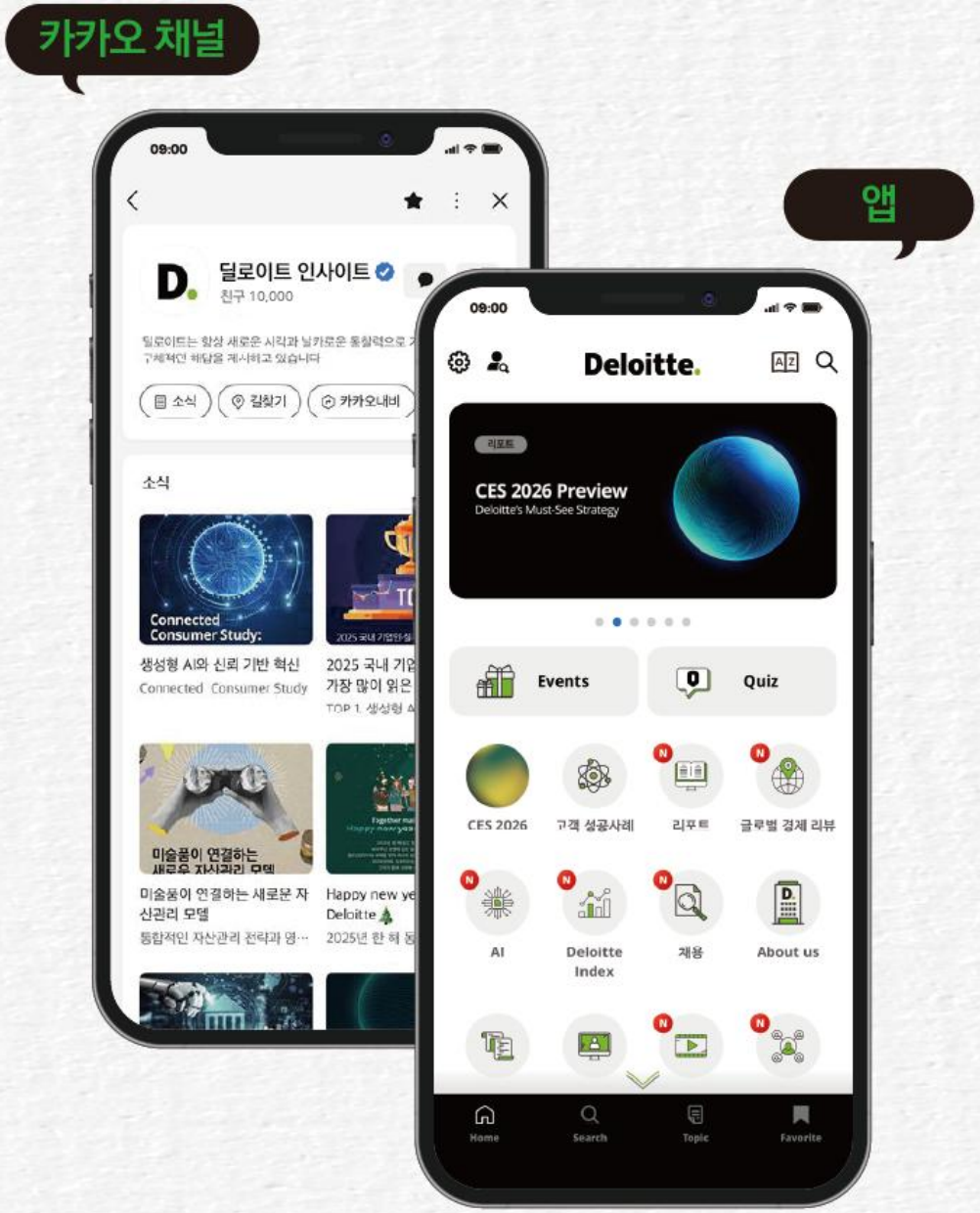
- AI 시대의 전략과 리스크, 산업별 핵심 이슈를 다룬 **분석 리포트**
- 소비심리지수·자동차 구매의향 등 실물경제의 향방을 보여주는 **Deloitte Index**
- 딜로이트 전문가의 인사이트와 글로벌 행사의 현장을 담은 **영상 콘텐츠**
- 글로벌 프로젝트에서 검증된 실행 인사이트를 담은 **고객 성공 사례**

카카오채널

앱

Download on the App Store

GET IT ON Google Play




© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC & Deloitte Consulting LLC

앱스토어, 구글플레이/카카오톡에서 **'딜로이트 인사이트'** 를 검색해보세요.
더욱 다양한 소식을 만나보실 수 있습니다.

Deloitte.


**세일즈&마케팅 리더**
**권지원** 대표
jekwon@deloitte.com

**성장전략부문 Deputy 리더**
**서정욱** 부대표
juseo@deloitte.com

**Contact us**
krinsightsend@deloitte.com



Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other.

DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more. Deloitte Asia Pacific Limited is a company limited by guarantee and a member firm of DTTL. Members of Deloitte Asia Pacific Limited and their related entities, each of which are separate and independent legal entities, provide services from more than 100 cities across the region, including Auckland, Bangkok, Beijing, Hanoi, Hong Kong, Jakarta, Kuala Lumpur, Manila, Melbourne, Osaka, Seoul, Shanghai, Singapore, Sydney, Taipei and Tokyo.
This communication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms or their related entities (collectively, the "Deloitte organization") is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication. DTTL and each of its member firms, and their related entities, are legally separate and independent entities.

본 보고서는 저작권법에 따라 보호받는 저작물로서 저작권은 딜로이트 안진회계법인 ("저작권자")에 있습니다. 본 보고서의 내용은 비영리 목적으로만 이용이 가능하고,
내용의 전부 또는 일부에 대한 상업적 활용 기타 영리목적 이용시 저작권자의 사전 허락이 필요합니다. 또한 본 보고서의 이용 시, 출처를 저작권자로 명시해야 하고 저작권자의 사전 허락없이 그 내용을 변경할 수 없습니다.

© 2026. For information, contact Deloitte Anjin LLC