원전

대미 투자 1호 프로젝트, 원전도 포함될까?

유틸리티/건설
Analyst 문경원, CFA
kyeongwon.moon@meritz.co.kr

Meritz Research 2026. 3. 13

대미 투자 특별법 통과, 이제 굴러가기 시작한 시계열

3월 12일 대미 투자 특별법이 국회 본회의에서 통과. 빠른 시일 내에 한미전략투자공사를 설립 예정(공사의 자본금은 2조원으로 정부가 전액 출자하고, 출자 시기와 방법은 대통령령으로 정함). 대미 투자를 가로막고 있던 큰 과제가 해결되며, 드디어 대미 투자 프로젝트가 본격 공개될 것으로 보임. 특히나 일본은 2월 1호 투자(가스 발전, 원유 수출 터미널)를 발표한 이후 3월 19일 미일 정상회담을 통해 2차 대미 투자를 발표할 계획인데, 이는 한국에게 압박 요인으로 작용. 한편, 트럼프 행정부는 한중일등 16개 경제주체를 대상으로 무역법 301조 조사 개시

가스부터 시작할 대미 투자, 원전까지 확장될까? 일본은 적극적으로 투자 중

언론(뉴시스 등)에 따르면 대미 투자 1호 프로젝트는 미국이 제안한 루이지애나 LNG 수출 터미널 건설(100억 달러)이 될 가능성이 높음. LNG는 별다른 문제없이 투자 가능한 분야. 관건은 원전에 대한 투자가 언제, 어떤 식으로 공개되는가 하는 것. 유력한 후보군은 텍사스 Hypergrid 프로젝트(Fermi의 프로젝트 Matador), 미시간 SMR, 테네시 Clinch River SMR, 남동부 원전 벨트 등이 후보 프로젝트(뉴시스). 일본의 경우 3월 19일 미일 정상회담에서 AP1000, SMR에 대한 수조엔 규모의 융자를 발표할 예정(니혼게이자이신문 보도). Fermi America CEO는 최근 '한·미 무역 협정에 따라 미국 정부가 프로젝트 Matador를 한국의 투자 대상에 포함하면 올해 즉시 착공할 수 있다고 언급(7월 착공 희망)

투자 제안과 실제 착공은 구분 필요

다만 원전 투자에 대한 제안, MOU 등이 이뤄지더라도 실제 착공까지 합의해야 할 사항이 많다는 점에 유의. 우라늄 농축, 재처리 허용 여부, APR1400-AP1000의 설치 비율, EPC 리스크 분담 등 국가 간의 합의, 한전-한수원 간의 원전 수출 가버넌스 문제 등 우라나라 내부 과제가 모두 있음. 당사는 이러한 과제가 모두 해결된 이후 하반기에 좀 더 구체적인 논의가 이루어질 것으로 예상

표1 한국, 일본의 대미 인프라 투자 계획

국가	차수	발표 날짜	투자 분야	투자 금액	비고
일본	1차	2026년 2월 17일	가스 화력발전소 (오하이오주)	330억 달러	소프트뱅크 주도, 9.2GW 규모. 트럼프가 TruthSocial로 직접 발표
			원유 수출 터미널 (텍사스주)	20억 달러 이상	멕시코만 심해 원유 수출 인프라. 상선미쓰이 · 일본제철 등 참여
			인공 다이아몬드 제조 (조지아주)	6억 달러	반도체 · 방산용 핵심 소재. 중국 의존도 탈피 목적
일본	2차	2026년 3월 19일 (예정)	원자력발전소 건설 (AP1000 · SMR)	대규모(~15조 엔)	3월 19일 미일 정상회담에서 공식 발표 추진 중
			디스플레이 공장 (JDI 운영)	130억 달러	방산용 OLED 포함. 수익성 불확실로 확정 미정
			구리 제련 시설 / 데이터센터 배터리	수천억 엔 규모	팰컨 코퍼 시설 등 거론. 세부 내용 조율 중
한국	1차	2026년 3월 (??)	LNG 수출 터미널 (루이지애나주)	100억 달러 이상	대미투자특별법 3월 12일 국회 처리 후 공식화 예정. 1호 유력 후보
			원전 건설 / 전력망 인프라	미정	APR1400 등 제안. 텍사스 Hypergrid, 미시간 SMR 등 후보 부지 거론

자료: 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.