유틸리티

풍력에서 제일 중요한 정책 환경이 바뀌고 있다

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

Meritz Research 2026. 3. 31

심상찮은 유가 급등, 재생에너지 투자 명분 제공

미-이란 전쟁 발발 이후 국제 유가는 2배 가까이 상승. 에너지 수급 차질이 빚어지며 재생에너지에 대한 투자 당위성이 강화. 이재명 대통령의 발언을 통해서도 이를 확인할 수 있음. 3월 30일 제주에서 열린 타운홀미팅에서는 "글로벌 에너지 수급 상황이 예상보다 심각하다"며 재생에너지 전환 속도를 대폭 높여야 한다고 발언. 이외에도 지속적으로 에너지 자립의 중요성 및 재생에너지 확대를 강조

전쟁과 상관없이 여름까지 지속될 정책 모멘텀

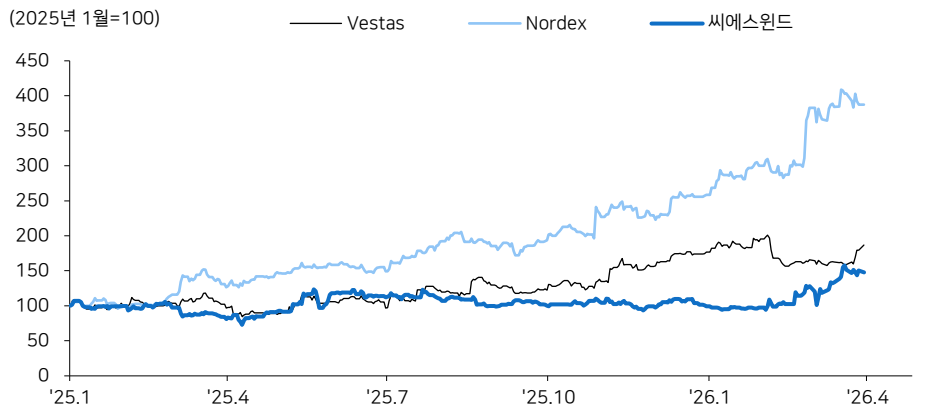
전쟁으로 시작된 재생에너지 섹터에 대한 관심은, 여름 정책 모멘텀으로 연결될 전망. 6월에 발표될 K-GX에 특히 주목. K-GX(Green Transformation)는 2035년 국가 온실가스 감축목표(NDC) 이행을 위해 정부가 추진하는 대전략. 가장 눈에 띄는 부분은 '2030년까지 재생에너지 설비 100GW 달성' 목표. 당장 올해부터도 신안우이, 안마, 완도금일 등 수 조 단위의 대규모 해상풍력 프로젝트 착공 예상. K-GX뿐만 아니라 7~8월에는 이재명 정부 출범 후 처음으로 수립하는 제12차 전기본 초안 발표에도 주목할 필요. 초안에서는 K-GX가 6월에 제시하는 장기 목표들이 더 구체적으로 제시될 전망

미국에서 약해지는 트럼프 영향력

미국에서도 재생에너지 사업 환경이 개선되는 흐름. 지난 12월 트럼프 대통령은 미국 내 5개의 해상풍력 프로젝트를 국가 안보 위험을 이유로 중단. 다만, 연방법원들은 1~2월에 걸쳐 급박한 안보 위험의 증거가 불충분하다는 판단 아래 다섯 프로젝트 모두 공사 재개를 허용하는 가처분 결정. 게다가 최근 미국 언론에 따르면 다가오는 항소 마감일에도 미 행정부는 항소하지 않을 전망. 즉, 해상풍력 프로젝트가 재개되는 것. 미국 내 정책 리스크가 뚜렷하게 완화

특히 미국 육상풍력은 6월 PTC 종료를 전후로 한 수주 러시가 기대. 역사적으로도 PTC 일몰 전에 풍력 설치량이 급증하는 패턴이 반복되어 왔음

그림1 **많이 오른 주가처럼 보이지만, 이제서야 글로벌 풍력을 따라잡은 수준**



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표1 **미국 중단 해상풍력 프로젝트들 판결 타임라인 및 요지**

프로젝트	규모	중단일	판결일	판결 요지
Revolution Wind (Ørsted/Skyborn, RI/CT)	704 MW	2025.12.22	2026.01.12	내무부 중단 명령은 "자의적이고 변덕스러운(arbitrary and capricious)" 조치로, 연방법 위반에 해당한다고 판단 - 현재 가동 시작
Empire Wind 1 (Equinor, NY)	810 MW	2025.12.22	2026.01.15	가처분 인용 → 건설 재개 허용
Coastal Virginia (Dominion Energy, VA)	2.6 GW	2025.12.22	2026.01.16	급박한 안보 위험에 대한 증거가 불충분하고, 중단 필요성도 입증되지 않았다고 판단
Vineyard Wind 1 (Avangrid/CIP, MA)	806 MW	2025.12.22	2026.01.27	내무부가 중단 결정을 적절히 설명하거나 정당화하지 못했다고 판단 - 현재 건설 완료
Sunrise Wind (Ørsted/Eversource, NY)	924 MW	2025.12.22	2026.02.02	Revolution Wind 판결과 동일한 논리를 적용

자료: 언론 종합, 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.