

Re-NEWable Weekly

[신재생에너지/ESG] 조혜빈 선임연구원

발간일자: 2026. 06. 01

6월 1주차 코멘트

- 중국 4월 태양광 신규 설치가 9.52GW로 -79% YoY를 기록하며 4개월 연속 감소, 1~4월 누계도 -51% YoY로 위축. 2025년 5월 가격제도 개혁 마감 전 설치 러시의 역기저가 작용. 정부의 과잉설비 단축에도 실제 감소 및 구조조정은 더딘 것으로 판단되며, 공급망 재편 압력은 비중국 쪽으로 작용하는 것으로 판단
- 미국 풍력의 둔화가 두드러지는 가운데 유럽 및 APAC은 견조한 흐름. 미국은 국방부의 안보 심사 적체로 육상풍력 신규 개발이 막히며 ACP가 약 540억달러 투자와 15만 일자리 위협을 경고함. 유럽에서는 중국산 풍력터빈의 계통 배제 요구가 거세지는 등 공급망 안보가 지속 부각
- 미국 1분기 ESS 설치가 9.7GWh로 분기 사상 최대(+32% YoY)를 기록, 데이터센터 수요가 성장을 견인. 인허가 단계의 태양광+ESS 통합 프로젝트가 467건에 달하며, 45X 제조 세액공제와 ITC가 태양광 모듈, 인버터, 배터리에 함께 적용되는 점도 동반 설치 유인으로 작용한 것으로 보임. 데이터센터발 수요가 태양광과 ESS 투자를 동반 견인하는 구조가 이어지는 것으로 판단

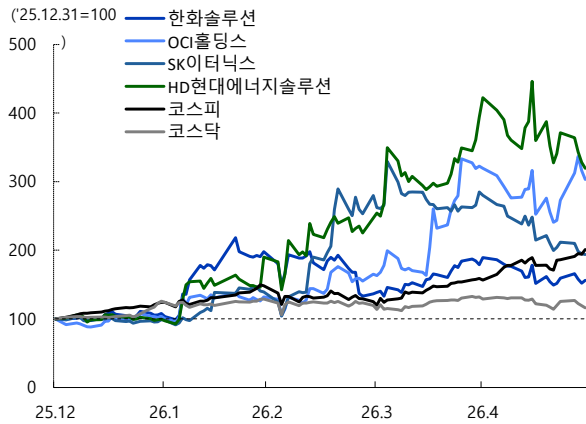
NEWS [국내]

5/19	박홍근 "신재생에너지 글로벌 경쟁력 확보...내년 예산서 지원" ▶ 제1차 재생에너지 기본계획 발표, 2030년 100GW 및 2035년 발전비중 30% 이상 목표	조선비즈	https://bit.ly/4x1biYr
5/21	李정부, '脫석탄-에너지고속도로' 속도...석탄발전 폐지 지원법 상임위 통과 ▶ 국회 상임위가 재생에너지법, 전력망 3법, 석탄발전 폐지지원법 통과시킴	뉴시스	https://bit.ly/4e2dc2C
5/26	현대차 9조 투자 이후...새만금 개발사업 속도 ▶ 현대차그룹의 새만금 9조원 투자를 계기로 재생에너지 자급형 단지 개발이 빨라짐	뉴스1	https://bit.ly/4fn20Qp
5/28	'2040년까지 총 11.2GW 보급'...남부발전, 재생에너지 투자설명회 개최 ▶ 남부발전이 발전공기업 최초로 투자설명회를 열고 2040년 11.2GW 보급 로드맵을 공개	매일경제	https://bit.ly/4e2d96W
5/29	"2030년 태양광 87GW 승부처는 지붕"...시가 재생에너지 판 바꾼다 ▶ 정부의 태양광 87GW 목표 달성을 위해 산업단지 및 공장 지붕이 핵심 입지로 부상	전자신문	https://bit.ly/4efDNdu

NEWS [해외]

5/21	REPORT: Largest Q1 on Record for Energy Storage ▶ 미국 1분기 ESS 설치 사상 최대 기록, 태양광 연계 프로젝트 467건이 인허가 단계에 있음	SEIA	https://bit.ly/43FNxrs
5/23	Wind-Permit Stall Is Threatening \$50 Billion in US Developments ▶ 미국 국방부의 육상풍력 안보 심사 중단으로 약 540억달러 투자와 15만 일자리 위협	Bloomberg	https://bit.ly/3QehFXQ
5/25	China's Solar Installations Fall for Fourth Straight Month ▶ 중국 4월 태양광 신규 설치가 9.52GW(-79% YoY)로 4개월 연속 감소	Bloomberg	https://bit.ly/4ei3Jx
5/26	Top European wind turbine maker calls 'non-western' rivals a security threat ▶ Nordex CEO가 유럽 계통에 연결되는 모든 신규 풍력에 서방산 원칙 적용 요구	FT	https://bit.ly/4fclSWd
5/26	Assessing Elon Musk's massive 100 GW solar ambitions ▶ PV magazine이 머스크의 연 100GW 미국 태양광 제조 구상을 분석, 중국산 장비 의존과 공급망 제약을 들어 단기 실현 가능성에 회의적 시각 제시	PV magazine	https://bit.ly/3PQ75WY

[도표 1] 태양광 커버리지 종목 상대주가 추이



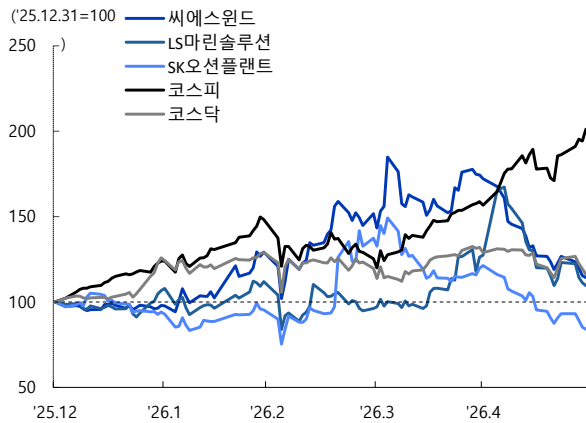
자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 태양광 커버리지 종목 추가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
한화솔루션	-2.0	-12.7	-21.0	49.7	42.8	56.2
OCI홀딩스	11.1	-5.9	129.9	235.7	397.9	203.4
SK이터닉스	-8.6	-32.0	39.2	99.5	111.1	93.7
HD현대에너지솔루션	-13.9	-18.9	68.1	220.7	329.5	219.6
KOSPI	8.0	26.7	35.8	115.9	211.6	101.1
KOSDAQ	-7.4	-11.9	-9.9	17.8	46.0	16.1

자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 풍력 커버리지 종목 상대주가 추이



자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 풍력 커버리지 종목 추가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
씨에스윈드	-9.9	-34.5	-11.6	14.6	-1.9	14.2
LS마린솔루션	-11.0	-13.2	-2.1	21.5	107.6	9.5
SK오션플랜트	-9.8	-29.9	-11.9	-8.3	-7.9	-16.0
KOSPI	8.0	26.7	35.8	115.9	211.6	101.1
KOSDAQ	-7.4	-11.9	-9.9	17.8	46.0	16.1

자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자 의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	0.0%

【업종 투자 의견】

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 약화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

【기업 투자기간 및 투자등급】 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하