

# Re-NEWable Weekly

[신재생에너지/ESG] 조혜빈 선임연구원

발간일자: 2026. 06. 29

## 6월 5주차 코멘트

- 미국 폴리실리콘 Section 232 조치는 상무부가 5월 중순 보고서를 제출해 백악관의 90일 행동 기한이 진행 중이며, 45X 제조 세액공제 연장 법안 초안은 중간선거 이후로 미뤄짐. 관세 부과 시점의 불확실성이 미국 내 모듈 및 폴리실리콘 가격과 신규 투자 결정에 단기 변수로 작용
- 중국은 에너지 전환을 위한 제15차 5개년 계획을 발표하며 2030년 비화석에너지 발전 비중 50%, 풍력 및 태양광 설비 비중 50% 이상, 관련 투자 20조 위안 이상을 제시. 반면, 5월 태양광 신규 설치는 8.7GW(-8.8% MoM)로 부진이 이어짐. 폴리실리콘 약세가 이어짐. 중장기 재생에너지 및 전력망 투자 방향은 명확해진 가운데, 단기적으로는 설치 부진과 공급과잉이 폴리실리콘 가격 약세를 지속시키는 것으로 판단됨.
- 국내에서는 국민성장펀드가 영양 육상풍력 2,700억원 및 LS전선 해저케이블 증설 800억원 등 재생에너지와 전력망 밸류체인에 인프라 투융자를 의결함. 또한, 2027년 말 상업운전 장주기 BESS부터 그리드포밍 성능 요건이 도입됨. 정책 자금이 발전 설비를 넘어 송배전 및 계통 유연성 자원으로 확장되고 있어, 재생에너지 보급의 가장 큰 제약이던 계통 인프라 투자가 본격화되는 것으로 판단

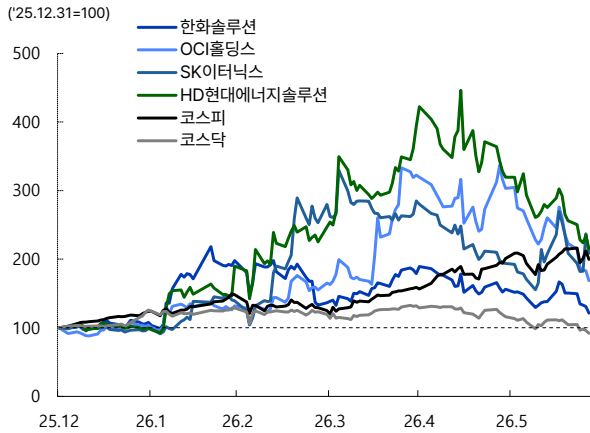
## NEWS [국내]

6/22	<b>3분기 전기요금도 동결...연료비 조정단가 kWh당 +5원 유지</b> ▶ 한전, 3분기 연료비조정단가 +5원 유지. 누적적자 및 유가 불확실성 고려해 동결.	서울경제	<a href="https://buly.kr/8lyFlwo">https://buly.kr/8lyFlwo</a>
6/24	<b>내년말 상업운전 장주기 에너지저장장치부터 '그리드포밍' 탑재</b> ▶ 기후에너지부, '2712 상업운전 중앙계약시장 장주기 BESS부터 그리드포밍 성능 요건 적용	연합뉴스	<a href="https://buly.kr/7FTht3T">https://buly.kr/7FTht3T</a>
6/25	<b>"재생에너지 인프라 구축" 국민성장펀드, 풍력발전 등 3700억 투자</b> ▶ 금융위, 영양 육상풍력(72MW) 2,700억 인프라 투융자 및 LS전선 동해 초고압 해저케이블 증설(800억 처리대출) 등 3건 의결	매일경제	<a href="https://buly.kr/Eoql48a">https://buly.kr/Eoql48a</a>
6/26	<b>K-water, 수상태양광 민관협의체 출범 추진...산업 활성화 속도</b> ▶ 하반기 협의체 출범 추진, 2030년까지 수상태양광 6.5GW 확대 계획.	파이낸셜뉴스	<a href="https://buly.kr/BTRtQdi">https://buly.kr/BTRtQdi</a>
6/28	<b>삼성전자, 재생에너지 전환율 95%... HBM 에너지효율 개선 추진</b> ▶ 삼성전자 DX 부문 재생에너지 전환율, 작년 말 기준 95%. HBM 에너지효율 개선 추진	세계일보	<a href="https://buly.kr/BeMePSR">https://buly.kr/BeMePSR</a>

## NEWS [해외]

6/22	<b>U.S. polysilicon 232 decision delayed to August while 45X extension draft pushes past midterms, says Roth Capital Partners</b> ▶ 폴리실리콘 Section 232 결정 8월 초로 지연, 45X 연장은 중간선거 이후(Roth Capital)	PV magazine	<a href="https://buly.kr/6teBvdk">https://buly.kr/6teBvdk</a>
6/24	<b>Tesla, Sunrun team up on 16 GW virtual power plant for data centers</b> ▶ Sunrun, Renew Home, Tesla, 데이터센터향 16GW 규모 가상발전소 구축 합의	Electrek	<a href="https://buly.kr/uWQZuA">https://buly.kr/uWQZuA</a>
6/25	<b>US Solar Is Thriving in the Face of Trump's Tariffs</b> ▶ 관세 역풍에도 미국 신규 발전용량 대부분을 태양광 및 풍력, 배터리가 차지	Bloomberg	<a href="https://buly.kr/7bJDqud">https://buly.kr/7bJDqud</a>
6/26	<b>China to generate 50% of electricity from nuclear and non-fossil sources by 2030</b> ▶ 중국, 2030년 비화석 발전 50% 목표로 제15차 5개년 에너지전환 계획 발표	SCMP	<a href="https://buly.kr/1cBSVBC">https://buly.kr/1cBSVBC</a>
6/26	<b>Chinese PV Industry Brief: Polysilicon prices continue to edge lower</b> ▶ 중국 5월 신규 8.68GW로 급감, 폴리실리콘 가격 약세 지속	PV magazine	<a href="https://buly.kr/EdvX5YJ">https://buly.kr/EdvX5YJ</a>

[도표 1] 태양광 커버리지 종목 상대주가 추이



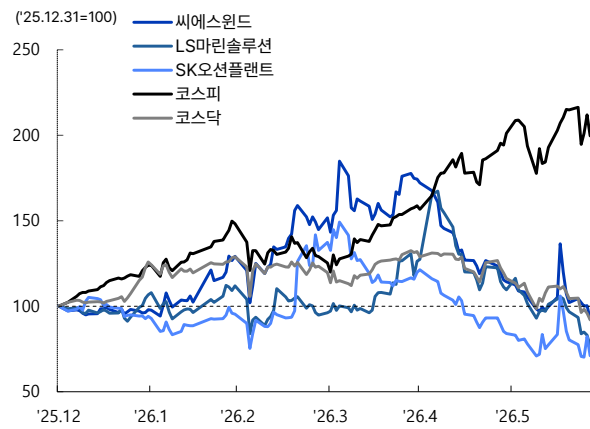
자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 태양광 커버리지 종목 주가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
한화솔루션	-19.5	-26.9	-11.7	21.9	0.6	21.3
OCI 홀딩스	-24.4	-46.1	5.8	67.2	164.0	68.4
SK 이터너스	0.0	-0.7	-19.7	102.8	69.1	108.7
HD 현대 에너지솔루션	-15.9	-40.9	-8.5	107.6	161.3	115.2
KOSPI	-7.1	4.5	54.0	103.7	173.1	99.6
KOSDAQ	-11.9	-27.4	-25.1	-7.4	8.1	-8.0

자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 풍력 커버리지 종목 상대주가 추이



자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 풍력 커버리지 종목 주가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
씨에스윈드	-9.3	-25.1	-38.0	-9.6	-19.0	-7.5
LS 마린솔루션	-20.4	-37.1	-20.1	-22.0	-19.7	-23.0
SK 오션플랜트	-11.5	-23.7	-49.9	-25.8	-21.4	-29.0
KOSPI	-7.1	4.5	54.0	103.7	173.1	99.6
KOSDAQ	-11.9	-27.4	-25.1	-7.4	8.1	-8.0

자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

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

이 조사는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사의 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 기준투자자 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 악화와 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