

Re-NEWable Weekly

[신재생에너지/ESG] 조혜빈 선임연구원

발간일자: 2026. 07. 20

7월 3주차 코멘트

- 390MW 신안우이 해상풍력이 7월 16일 착공했고, 기후에너지환경부는 메가프로젝트(AI 데이터센터 및 반도체, 24.7GW) 전력 수요에 대응해 2040년 재생에너지 220GW 잠정 목표를 제시함. 다만 물량은 늘리면서 태양광 고정가격 상한가는 5% 낮추고 국산화는 세제로 유도하는 구조라, 국산 밸류체인이 원가 경쟁력 확보가 중요할 것으로 보임
- 미 내무부가 안보를 명분으로 캘리포니아 해역 등 해상풍력 리스를 매입 및 취소하며 정책 역풍이 해상풍력에 집중. 태양광도 관세로 비용이 오르고(무보조금 기준 LCOE +18% YoY) 세액공제 축소로 세후 수익성 부담도 겹치나, 데이터센터 수요가 설치를 견인하는 것으로 보임
- 중국 재정부 등 3개 부처가 7월 17일 배터리 및 태양광 전지 소비세 면제를 종료하되 페로브스카이트 등 차세대 기술은 2028년 말까지 면제 함. 낮은 세율(2%)에 6월 셀 수출도 2개월 연속 줄어 구조조정 압력은 커지나, 공급과잉의 본질적 해소로 보긴 이른 것으로 판단

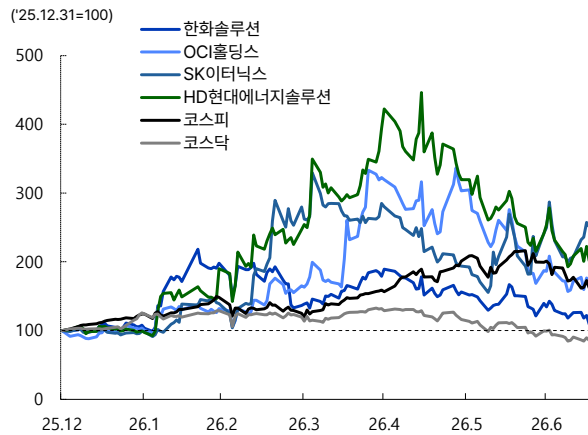
NEWS [국내]

7/15	재생에너지, 온라인서 직거래한다...기후부, PPA 중개 플랫폼 시범 도입 ▶ 기후에너지환경부, 재생에너지 PPA 중개플랫폼 시범사업 개시(8월 초 정식 운영)	아시아경제	https://buly.kr/FLagmEt
7/15	'메가프로젝트' 전력 화석연료 조달 시... 2040년까지 온실가스 6.8억톤 폭탄 ▶ 24.7GW 메가프로젝트 전력 화석연료로 조달 시 2040년 온실가스 6.8억톤 누적 배출 전망	파이낸셜뉴스	https://buly.kr/9MSvQVn
7/16	태양광 가격 인하 본격화 "내년엔 이 가격 없다"...국산 모듈은 우대 ▶ 기후에너지환경부, 1차 태양광 고정가격 입찰 상한가 전년 대비 5% 인하	한국경제	https://buly.kr/883cYnY
7/18	국민성장펀드 1호 '신안우이 해상풍력' 첫삽...바람소독 시동 ▶ 390MW 신안우이 해상풍력 착공(7/16), 2029년 1월 상업운전 목표	뉴시스	https://buly.kr/Yh2Nio
7/19	정부, 2040년까지 재생에너지 설비용량 6배 이상 늘린다 ▶ 12차 전기본 2040 재생에너지 220GW 잠정 목표(태양광 159.5GW, 해상풍력 45.0GW)	한국경제	https://buly.kr/7x8rZzR

NEWS [해외]

7/13	Lazard releases 2026 Levelized Cost of Energy+ (LCOE+) report ▶ 재생에너지, 보조금 없이도 최저비용 신규 전원 유지. 다만, 태양광 발전비용 +18% YoY	Lazard	https://buly.kr/DEbb8Hx
7/14	Trump cuts to clean energy linked to \$83 billion in delayed or canceled projects ▶ 트럼프 클린에너지 지원 축소로 프로젝트 223건(약 829억 달러) 지연 및 취소	Reuters	https://buly.kr/450C7nh
7/14	Google inks deal for massive Arkansas solar and storage project ▶ 구글, 미 최대 태양광+ESS 스틸리버(태양광 1.6GW, 저장 약 2GWh) 전력 구매	Utility Dive	https://buly.kr/EoqPxRC
7/17	Trump cites national security to stop offshore wind development ▶ 미 내무부, 안보를 명분으로 캘리포니아 해역 등 해상풍력 리스 매입 및 취소 확대	AP	https://buly.kr/EzIAwGQ
7/17	财政部等三部门：调整部分电池消费税率政策 (재정부 등 3개 부처, 일부 소비세 정책 조정) ▶ 중국 재정부 등 3개 부처, 리튬전지 등에 9월부터 2%, 태양광 전지에 2027년 4월부터 2% 소비세 부과, 나트륨이온 및 페로브스카이트 등 차세대 기술은 2028년 말까지 면제	제일재경	https://buly.kr/DEbb8Hx

[도표 1] 태양광 커버리지 종목 상대주가 추이



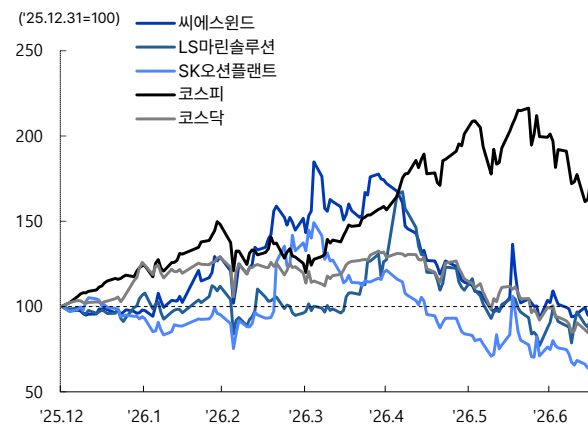
자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 태양광 커버리지 종목 주가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
한화솔루션	-10.4	-34.6	-34.0	21	-176	9.2
OCI홀딩스	61	-38.9	-35.2	70.9	121.8	68.7
SK이터닉스	22.4	-6.8	-5.8	158.1	131.1	151.2
HD현대에너지솔루션	2.2	-33.5	-32.4	93.5	137.8	101.3
KOSPI	-6.5	-21.8	9.6	40.9	114.1	61.9
KOSDAQ	-0.3	-22.3	-31.9	-17.1	-2.5	-14.4

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	1.7	-29.8	-40.2	-2.3	-15.3	-4.2
LS마린솔루션	-0.6	-15.2	-17.0	-6.6	-7.9	-10.5
SK오션플랜트	0.3	-37.8	-44.3	-33.8	-33.0	-34.1
KOSPI	-6.5	-21.8	9.6	40.9	114.1	61.9
KOSDAQ	-0.3	-22.3	-31.9	-17.1	-2.5	-14.4

자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 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.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자: 2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	0.7%	0.0%

[업종 투자의견]

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