

Re-NEWable Weekly

[신재생에너지/ESG] 조혜빈 선임연구원

발간일자: 2026. 08. 10

8월 2주차 코멘트

- 미국과 중국에서 동시에 폴리실리콘 가격 하방을 지지하는 정책 변화가 나타남. 미국은 Section 232를 통해 시장가를 상회하는 최저수입가격을 도입했고, 중국도 주요 업체들이 원가 이하 판매 중단을 서약함. 미국은 비중국 공급망의 판가 하단을 높이고, 중국도 공급 규율 강화에 나서면서 폴리실리콘 가격의 정책적 하방이 강화된 것으로 판단(8월 7일 발간 자료 참고)
- 미국 육상풍력은 법원의 인허가 심사 재개 명령으로 공급 제약 완화의 계기가 마련됨. 국방부 심사 중단으로 영향을 받은 155개 이상 프로젝트의 심사가 재개될 예정. 개별 프로젝트 승인 여부는 지켜봐야 하나, 인허가 적체 완화로 풍력 프로젝트 집행이 재개될 가능성에 주목 필요
- 국내는 생산 인센티브와 대형 프로젝트 착공, 민간 투자 확대로 태양광 내수 시장 확대 기반이 강화되는 모습. 국내생산세액공제 신설에 이어 400MW급 태양광 프로젝트가 국산 기자재 조달을 전제로 착공했고, 기업 PPA와 민간 재생에너지 개발 투자도 확대된 점이 긍정적

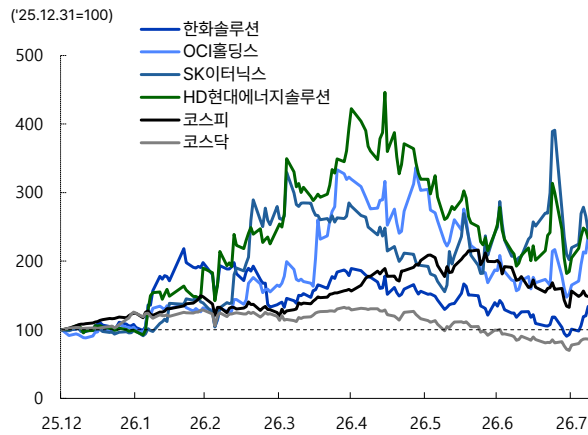
NEWS [국내]

8/4	[하반기 업무보고] 기후부 '전기국가' 시동...AI 시대 전력망 확충 ▶ 기후부, 재생에너지 100GW 조기 달성과 내년 태양광 10GW 이상 보급 추진	전자신문	https://buly.kr/E7BVMYP
8/4	"메가특구법, RE100산단법 연내 제정, CPTPP 가입도 검토" ▶ 정부, 재생에너지자립도시특별법 연내 제정 추진. RE100 산단에는 별도 분산전력망과 직접 PPA 허용 방침	조선일보	https://buly.kr/GEAb8LY
8/6	국내 최대 400MW 해남 태양광 발전단지 첫삽 ▶ 400MW 해남 태양광 건설. 국산 기자재를 조달, SK하이닉스에 연 529GWh 공급 예정	파이낸셜뉴스	https://buly.kr/2UIUciO
8/6	HD건설기계, 재생에너지 사용 비중 40%로 확대..."2040년 RE100 추진" ▶ HD건설기계, PPA를 체결해 국내 사업장 재생에너지 사용 비중을 22%→40%로 확대	뉴시스	https://buly.kr/9XNnrLj
8/7	태양광, 반도체, 이차전지 국내 생산 시 2036년까지 세액공제 ▶ 정부, 6대 분야 국내 생산 및 판매량에 비례한 세액공제 신설	SBS	https://buly.kr/4Fv4QsT

NEWS [해외]

8/5	Offshore Substation, Export Cable Works Completed at Taiwan's Fengmiao 1 ▶ Fengmiao 1, 해상변전소와 수출케이블 공사 완료. 재킷 33기 설치 단계 진입	OffshoreWIND	https://buly.kr/BpHebzT
8/6	US data centers turn to on-site solar, storage, VPPs as grid delays mount ▶ 미국 신규 데이터센터 56GW, 계통 지연 대응 위해 현장 발전 추진	PV magazine	https://buly.kr/9BYHtix
8/6	Trump Order Sets 15% Tariff, Price Floors on Polysilicon Imports ▶ 트럼프 대통령, 폴리실리콘 MIP와 파생제품 15% 관세를 담은 Section 232 포고령 서명	Bloomberg	https://buly.kr/jbuoZD
8/6	Federal Judge Orders Pentagon to Lift Freeze on Wind Power ▶ 오리건 연방법원, 국방부에 육상풍력 안보 심사 재개 명령. 155개 프로젝트 심사 동결 해제	NYT	https://buly.kr/D3gxTfy
8/8	폴리실리콘 8대 기업 반내권 서약 연서명, 폴리실리콘 가격 원가선 이상 회복 전망 ▶ 중국 폴리실리콘 8개사, 원가 이하 판매 중단에 공동 서명. 참여사의 중국 내 유효 CAPA 비중은 90% 이상	상하이증권보	https://buly.kr/9tDJoze

[도표 1] 태양광 커버리지 종목 상대주가 추이



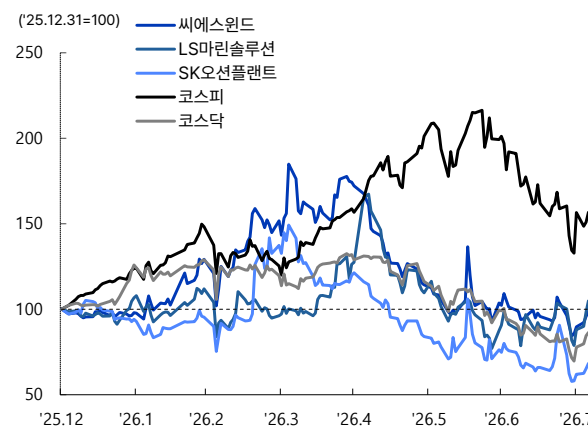
자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 태양광 커버리지 종목 주가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
한화솔루션	32.9	8.0	-24.2	-14.4	19.0	34.1
OCI 홀딩스	43.2	37.7	-16.9	80.3	181.5	136.6
SK 이터닉스	11.1	17.7	-2.3	150.6	109.1	144.0
HD 현대 에너지솔루션	14.0	11.0	-36.4	51.8	183.1	133.6
KOSPI	-5.1	-18.3	-16.4	23.0	93.9	48.5
KOSDAQ	11.0	-3.9	-33.4	-26.1	-0.9	-13.7

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	17.6	6.8	-28.4	6.1	-7.2	5.4
LS 마린솔루션	16.7	16.7	-34.7	11.0	10.8	2.7
SK 오션플랜트	7.3	-8.1	-38.4	-20.4	-38.5	-33.7
KOSPI	-5.1	-18.3	-16.4	23.0	93.9	48.5
KOSDAQ	11.0	-3.9	-33.4	-26.1	-0.9	-13.7

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