

Re-NEWable Weekly

[신재생에너지/ESG] 조혜빈 선임연구원

발간일자: 2026. 08. 24

8월 4주차 코멘트

- 국내는 AI 데이터센터와 반도체 등 3대 메가프로젝트 반영으로 2040년 최대전력수요 전망이 기존 대비 약 27GW 상향. 다만 이는 장기 수요 전망 조정으로 현재의 전력 부족을 의미하지 않으며, 추가 수요 대응은 원전, LNG, 재생에너지 등을 포함한 전원믹스 구성의 문제. 8/26 공개될 재생에너지 보급 전망을 통해 수요 상향이 실제 전원별 보급 계획에 어떻게 반영되는지 주목 필요
- 미국은 OpenAI의 오하이오 8 IT-GW 데이터센터에 맞춰 10GW 이상 신규 발전설비와 42억달러 이상 전력망 투자가 계획됨. PJM도 기존 발전소의 잉여 계통접속권을 신규 발전과 ESS가 활용할 수 있도록 제도 개선 추진. 대형 데이터센터의 전력 확보가 발전원뿐 아니라 계통 인프라 투자까지 함께 요구하는 구조로 확대
- CATL은 2025년 핵심 사업장 전력의 100% 무탄소 전력 전환을 완료하고, 2035년까지 전체 밸류체인 전력도 100% 재생에너지 전력으로 전환할 계획. 2027년부터 공급사의 재생에너지 사용 실적을 평가에 반영하고, 탈탄소 성과가 우수한 업체에 물량과 LTA 우대 방침. Apple보다는 강제성이 낮지만, 재생에너지 사용 여부가 배터리 공급망에서도 실제 구매 기준에 반영되기 시작했다는 점이 핵심

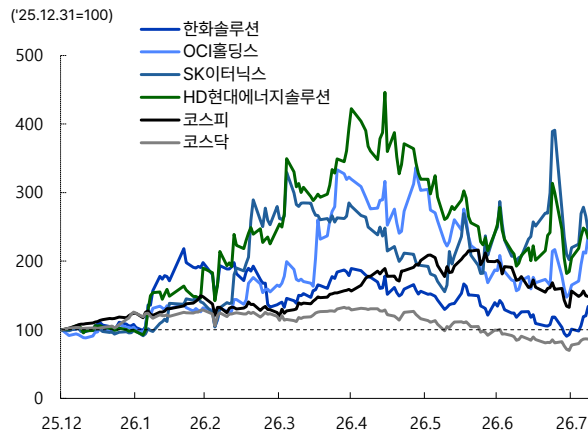
NEWS [국내]

8/18	태양광협회 "지역별 전기요금, 기존 발전사업자 희생시켜선 안 돼" ▶ 태양광업계, 송전망 확충, ESS 확대 등 계통 인프라 개선과 출력제어 보상체계 마련 요구	에너지경제	https://bully.kr/5q9yJAv
8/20	햇빛소득마을, 전력망 우선 접속법 국회 본회의 통과 ▶ 소규모 주민참여형 재생에너지의 계통 우선접속 근거 마련	에너지경제	https://bully.kr/AlhBmIJ
8/20	"재생에너지 100GW 목표달성해도 메가프로젝트 전력수요 58% 수준" ▶ 에경연, 메가프로젝트 추가 전력량 260TWh 추산. 해상풍력, 원전 등 전원 확충 제안	연합뉴스	https://bully.kr/5JPhMJP
8/20	'3대 메가' 반영시 2040년 전력수요 27GW↑, '원전 19기 용량' ▶ 12차 전기본 2040년 최대전력수요 전망치 4월 전망 대비 26.6~26.8GW 상향	연합뉴스	https://bully.kr/BpHjeuy
8/20	제12차 전기본 수립을 위한 재생에너지 보급 전망 정책토론회(6차) 개최 ▶ 8/26 토론회에서 2040년 태양광, 풍력 등 재생에너지 원별 보급 전망 잠정안 공개 예정	기후에너지부	https://bully.kr/Ei6LOLN

NEWS [해외]

8/17	CATL Achieves 2025 Core Operation Carbon Neutrality Target, Sets Path to 2035 Value-Chain Goal ▶ CATL, 20개 배터리 공장 탄소중립 인증 및 핵심 운영 전력의 100% 무탄소 전력 달성	CATL	https://bully.kr/4mfQQIA
8/17	Nvidia to provide up to \$105 billion guarantee for OpenAI's Ohio data center ▶ OpenAI, 오하이오 8GW DC 확보. NVIDIA 최대 1,050억달러 보증, 전력망 42억달러 투자	Reuters	https://bully.kr/3NLMa29
8/18	多晶硅价格反弹 光伏产业链景气度抬升 (폴리실리콘 가격 반등, 태양광 밸류체인 회복) ▶ 중국 폴리실리콘 가격 상승이 웨이퍼와 셀까지 확산	증권시보	https://bully.kr/883p3nP
8/18	Vestas wins 306 MW of orders for undisclosed US projects ▶ Vestas, 미국 내 비공개 육상풍력 프로젝트에서 총 306MW 규모 터빈 신규 수주	Renewables Now	https://bully.kr/DPWYUH
8/21	PJM eyes option to jumpstart surplus interconnection pathway ▶ PJM, 기존 발전소의 잉여 계통용량을 신규 발전 및 ESS에 활용하는 제도 개선 추진	Utility Dive	https://bully.kr/CWwlaCG

[도표 1] 태양광 커버리지 종목 상대주가 추이



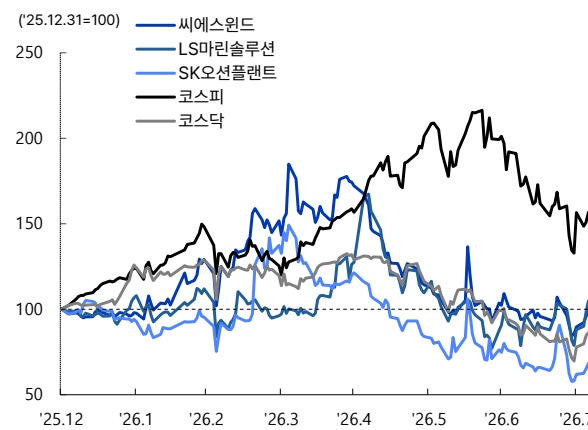
자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[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