

Re-NEWable Weekly

[신재생에너지/ESG] 조혜빈 선임연구원

발간일자: 2026. 09. 07

9월 2주차 코멘트

- Section 232가 미국산 폴리실리콘을 별도로 우대하지 않으면서 Wacker 테네시 공장은 조치 발표 후 남아 있던 고객 2곳이 이탈. 현 제도가 미국산 폴리를 충분히 지원하지 못한다며 정부와 추가 보완책을 협의 중. 한편, Waaree(인도 태양광 제조사)는 United Solar와 폴리실리콘 LTA를 체결하고 10GW 잉곳 및 웨이퍼 CAPA와 미국 모듈 CAPA를 확대 중. Waaree향 조달이 늘면 United Solar의 미국 시장 가용 물량이 줄어 OCI TerraSus와의 잠재 경쟁 부담도 낮아질 수 있음
- 정부는 연내 첫 해상풍력 예비지구 지정을 시작으로 2031년까지 25GW 규모의 예비지구 지정을 추진. 정부가 입지와 인허가를 선제적으로 정리해 민간 사업자의 개발기간과 초기 불확실성을 낮출 수 있다는 점이 핵심. 미국 퍼시픽코에너지도 만호 990MW와 진도바람 1.8GW에 10억달러 이상 투자를 발표. 정부 주도 계획입지 전환과 기존 민간 개발사업의 대형 투자가 진행되며 국내 해상풍력 파이프라인이 확대되는 모습
- 미국의 2Q26 육상풍력 신규 설치는 5GW로 2Q 기준 역대 최대였지만 프로젝트 파이프라인은 -4% QoQ. 법원이 국방부의 풍력 프로젝트 심사 재개를 명령해 관련 절차가 재개될 전망. 반면, 유럽은 1H26 풍력 신규 설치가 8.8GW로 +33% YoY 증가해 지역별 풍력시장 흐름 차별화

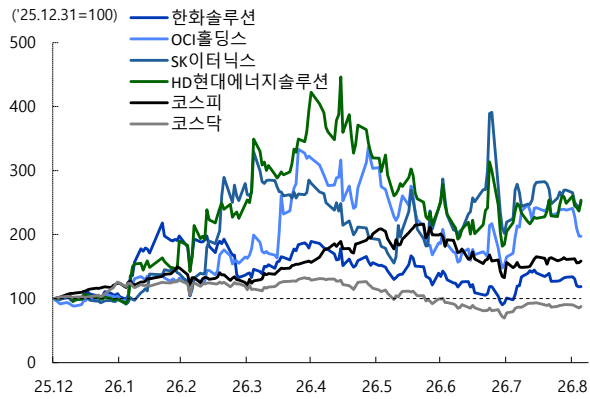
NEWS [국내]

9/2	한 총리 "해상풍력, 정부 주도 계획입지 체계로 보급시스템 전환" ▶ 연내 첫 해상풍력 예비지구 지정, 2031년까지 총 25GW 규모 예비지구 확보 추진	뉴시스	https://bully.kr/9MTDBcT
9/3	OCI홀딩스, 美 텍사스 260MW 태양광 프로젝트 착공 ▶ OCI Energy, 260MW SunRoper 착공. 장기 PPA 기반 프로젝트금융 확보	파이낸셜뉴스	https://bully.kr/3jAxnWD
9/4	SK이터닉스-엔라이트, 태양광 등 재생에너지 사업 협력 확대 ▶ SK이터닉스-엔라이트, 태양광 등 재생에너지 개발, EPC 및 발전자산 관련 사업 협력 확대	뉴스1	https://bully.kr/1GMM46B
9/4	美 퍼시픽코에너지, 韓 해상풍력에 조단위 투자..."메가프로젝트에 전력 공급" ▶ 퍼시픽코에너지, 진도 3.2GW 해상풍력 클러스터 개발 위해 10억달러 이상 투자	아시아경제	https://bully.kr/CB7KsgH
9/4	통합 발전사 내년 10월 출범 추진...본사 새로 짓는다 ▶ 발전공기업 5 개사, '한국발전'으로 통합. 본사 인력 600 명은 지역 재생에너지본부로 재배치	연합뉴스	https://bully.kr/COCZtrp

NEWS [해외]

9/1	Europe adds 8.8 GW wind capacity in first half, WindEurope says ▶ 유럽 1H26 풍력 신규 설치 8.8GW로 약 +33% YoY. 육상풍력이 신규 설치의 74% 차지	Reuters	https://bully.kr/HHfJKU
9/2	Waaree Energies to expand Arizona module plant to 1.6GW ▶ Waaree, 애리조나 모듈 CAPA 1GW→1.6GW 확대. 앞서 United Solar에 3,000만달러 투자 및 폴리실리콘 LTA 체결	PV Tech	https://bully.kr/jc57fN
9/3	Land-based wind power pipeline shrinks as price gap with solar widens ▶ 미국 2Q 육상풍력 약 5GW 신규 설치, 프로젝트 파이프라인 -4% QoQ	Utility Dive	https://bully.kr/8eoBGNC
9/4	Trump's bid to shield chip supply chain could backfire in Tennessee ▶ Wacker, 232 발표 후 테네시 공장 고객 2곳 이탈. 미국산 폴리에 대한 별도 우대 부족 지적	Reuters	https://bully.kr/El6QeTY
9/4	Global polysilicon market stagnates as China price rally struggles for traction ▶ 비중국산 폴리실리콘 가격 \$19.23/kg 포함. 미국 규정 충족하는 중국산 제품과 경쟁 지속	PV magazine	https://bully.kr/7qbAtRv

[도표 1] 태양광 커버리지 종목 상대주가 추이



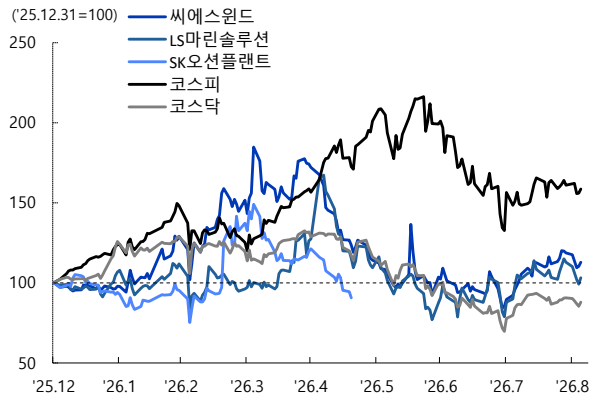
자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 태양광 커버리지 종목 주가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
한화솔루션	-11.0	12.1	-20.2	-20.3	11.4	18.9
OCI 홀딩스	-17.1	1.1	-27.0	88.6	157.6	97.5
SK 이터닉스	-6.8	-6.8	40.5	141.3	154.9	151.2
HD 현대 에너지솔루션	2.1	7.7	-21.8	78.5	209.4	153.9
KOSPI	-1.5	5.2	-22.6	31.3	108.9	58.7
KOSDAQ	-3.0	4.2	-22.5	-16.9	1.0	-12.1

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	-5.0	17.8	4.2	10.7	10.3	12.9
LS마린솔루션	-8.6	4.9	-2.8	23.1	34.6	3.2
SK 오션플랜트	0.2	5.1	-15.3	-9.1	-39.1	-31.6
KOSPI	-1.5	5.2	-22.6	31.3	108.9	58.7
KOSDAQ	-3.0	4.2	-22.5	-16.9	1.0	-12.1

자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

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

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