

Next Energy

대미투자, 국내 수혜는 아직 미확정



주간 주요 기업 주가 변동

- **배터리:** SK 이노베이션(+9.2%), Fluence(+7.2%), LG 화학(-5.4%), 삼성 SDI(-3.7%)
- **원자력:** Cameco(-3.9%), 두산에너지(-3.8%), Nuscale(+1.8%), Centrus(+1.3%)

아직 국내 참여 기업이 확정되지는 않음

한국의 대미 전략투자 첫 사업으로 거론되는 미국 텍사스 엔시날 가스발전 프로젝트의 공식 발표가 예상보다 늦어지고 있다. 국회 보고 등 국내의 필요 절차는 마무리됐으며, 미국 투자위원회의 추천과 대통령의 최종 선정 등 미국 내부 절차가 남아 있는 것으로 파악된다.

현재 논의되는 사업 규모는 총 6.3GW, 223 억달러로 원화 약 30 조원이다. 우선 1.4GW 규모 가스터빈 발전 설비를 건설한 뒤 수요와 사업성을 확인하며 4.9GW의 복합화력을 추가하는 방식이다. 설비용량당 사업비는 354 만달러/MW이며, 가스배관과 용수, 송전설비, 부지개발까지 모두 포함된 총 사업비로 보인다. 단순하게 계산하면 과거 대비 50% 이상 비용이 증가했으며, 최근 일본도 유사한 규모로 투자를 확정 지었다. 미국 가스터빈 공급 부족과 인건비 상승, 계통연계 지연으로 발전소 건설비가 크게 상승한 것으로 추정된다. 30 조원의 사업비 중에서 가스터빈, 스팀터빈, 변압기 등 기자재에 총 8~10 조원투입이 예상된다. 이외에 건설-EPC 6~8 조원, 나머지는 가스배관-용수-계통연계 및 부지 비용 등이 투자될 것으로 전망된다.

국내에서는 두산에너지의 터빈-발전기, 비에이치아이의 배열회수보일러, 전력기기, 건설사의 EPC 참여 가능성이 거론된다. 그러나 아직까지 공급사가 확정되지는 않았으며, GE Vernova 나 Siemens Energy 등 해외 업체가 참여할 가능성도 열려 있고 기타 미국 현지 조달 조건이 적용될 수도 있다. 따라서 현 단계에서는 30 조원 투자가 국내 기업의 수주로 모두 이어진다고 보기는 어렵다고 판단한다. 프로젝트 최종 투자 발표 이후 가스터빈 공급사, EPC 사업자, 장기 전력구매계약(PPA)의 확정이 필요하다. 이 세 가지가 공개돼야 이번 대미투자가 실제 한국 발전-전력기기 산업의 수주로 이어질지 판단할 수 있다.

주간 주요 뉴스

한전KPS, 인니 수력발전 40% 지분 인수

LX 인터내셔널과 인도네시아 북수마트라 소재 하상(Hasang) 수력발전소 운영 법인의 지분 일부를 인수하는 계약 체결, 탄소배출권 또한 함께 확보

LG에너지솔루션, 엔비디아 AI팩토리 생태계 합류

엔비디아 차세대 AI 팩토리 생태계 제품군 DSX Ready에 BESS 기업으로 합류

포스코퓨처엠, SK온에 LFP 양극재 1.1조원 공급

2027~2029년 3년간 SK온에 LFP 양극재를 공급하는 계약 체결, 국내 배터리 3사 모두에 양극재 및 음극재 공급 예정

상무부, LG화학 최종 담핑마진 0.00%로 확정

미 상무부는 한국산 고효율수성수지(A-580-914) 행정재심에서 LG 화학의 최종 담핑마진을 0.00%로 확정. 심사 대상에 미포함된 타기업들은 기존 일괄세를 적용

주간 지수 및 기업 시가총액 변화

(₩ 조원, 십억달러)	RECENT	증감(%)
KOSPI	7,081	▲2.7
KRX 2 차전지	3,505	▼2.7
KRX 유틸리티	900	▼0.7
LG 에너지솔루션	82	▼3.4
삼성 SDI	42	▼3.7
SK 이노베이션	25	▲9.2
LG 화학	18	▼5.4
포스코퓨처엠	16	▼2.2
두산에너지	52	▼3.8
Tesla	1,470	▲2.2
CATL	206	▼3.0
BYD	106	▼1.0
Fluence	2	▲7.2
Nuscale	4	▲1.8
Centrus	3	▲1.3
Cameco	38	▼3.9

도표1. 월간 EV 판매량 추이

(천대)		26.07	26.06	25.07	MoM(%)	YoY(%)	1Q26	2Q26	QoQ(%)
글로벌		1,496	1,710	1,181	(12.5)	26.7	3,182	4,525	42.2
지역별	중국	975	1,025	744	(4.9)	31.0	1,722	2,749	59.6
	아시아	146	154	80	(5.4)	81.3	360	415	15.2
	서유럽	186	240	118	(22.5)	57.8	487	578	18.6
	북미	89	92	136	(3.8)	(34.9)	253	286	13.1
브랜드별	폭스바겐	64	79	80	(19.1)	(20.3)	191	221	16.1
	GM	12	13	22	(5.2)	(43.7)	33	43	31.6
	테슬라	166	221	144	(24.9)	15.1	461	553	20.0
	BMW	34	45	39	(24.9)	(13.4)	93	115	23.4
	현대기아	58	62	48	(6.2)	21.1	143	179	25.5
	BYD	278	259	205	7.3	35.9	429	702	63.7
서유럽	폭스바겐	45	47	35	(5.2)	26.3	118	126	7.4
	GM	0	0	0	(75.0)	(96.8)	0	0	(60.0)
	테슬라	4	33	5	(89.1)	(22.3)	47	55	15.9
	BMW	19	22	15	(13.3)	31.7	39	52	34.4
	현대기아	17	17	10	1.4	65.3	36	45	25.3
	BYD	8	10	5	(20.3)	55.1	23	26	11.0
북미	폭스바겐	1	2	12	(29.7)	(89.3)	4	6	32.7
	GM	8	9	19	(16.2)	(60.4)	26	31	19.3
	테슬라	43	45	48	(3.2)	(10.4)	117	125	6.4
	BMW	2	2	4	2.6	(46.2)	5	7	30.6
	현대기아	7	6	12	28.3	(40.5)	18	22	22.3

자료: MarkLines, 유진투자증권

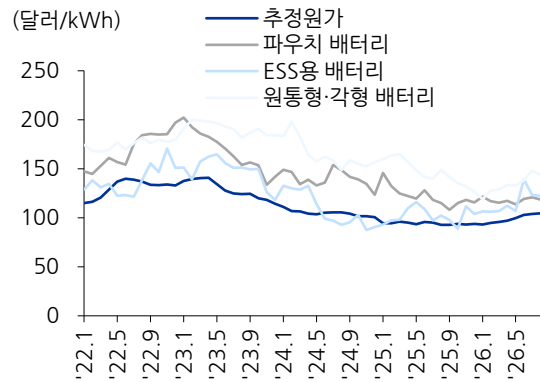
주: EV Only, 서유럽은 5 개국(독일, 프랑스, 스페인, 이탈리아, 영국) 기준

도표2. 월간 전력통계속보

	26.07			26.06			MoM(%)		
	전력판매량 (GWh)	전력판매수익 (W bn)	평균판매단가 (W/kWh)	전력판매량 (GWh)	전력판매수익 (W bn)	평균판매단가 (W/kWh)	전력판매량 (GWh)	전력판매수익 (W bn)	평균판매단가 (W/kWh)
합계	47,719	8,574	180	43,269	7,580	175	10.3	13.1	2.6
주택용	7,907	1,256	159	6,617	1,031	156	19.5	21.8	1.9
일반용	12,597	2,337	186	11,130	1,944	175	13.2	20.2	6.2
교육용	830	128	154	729	111	152	13.8	15.5	1.5
산업용	24,207	4,632	191	22,675	4,279	189	6.8	8.2	1.4
농사용	1,629	147	90	1,551	139	89	5.0	5.9	0.8
가로등	248	42	170	255	44	172	(2.5)	(3.7)	(1.2)
심야전력	301	33	109	311	33	105	(3.5)	0.5	4.1
	26.07			26.06			MoM(%)		
	발전설비용량 (MW)	발전전력량 (GWh)	가동률 (%)	발전설비용량 (MW)	발전전력량 (GWh)	가동률 (%)	발전설비용량 (MW)	발전전력량 (GWh)	가동률 (%p)
합계	160,266	56,485	47.4	159,413	47,713	41.6	0.5	18.4	5.8
Nuclear	26,050	15,479	79.9	26,050	14,264	76.1	-	8.5	3.8
Coal	40,767	21,395	70.5	40,767	15,512	52.8	-	37.9	17.7
LNG	46,788	12,860	36.9	46,276	10,918	32.8	1.1	17.8	4.2
Oil	162	4	3.3	162	3	2.6	-	33.3	0.7
Water	6,516	629	13.0	6,516	605	12.9	-	4.0	0.1
Renewable	39,447	5,908	20.1	39,112	6,257	22.2	0.9	(5.6)	(2.1)

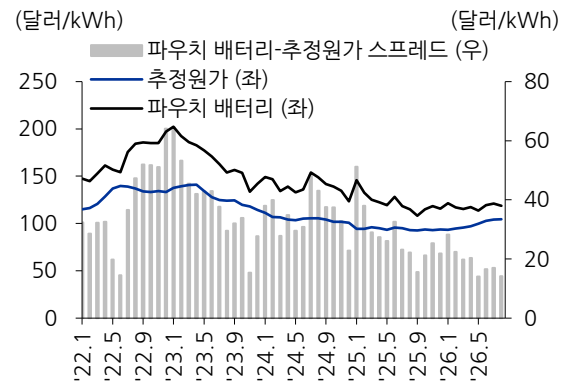
자료: 한국전력, 유진투자증권

도표3. 배터리 가격 및 원가 추이



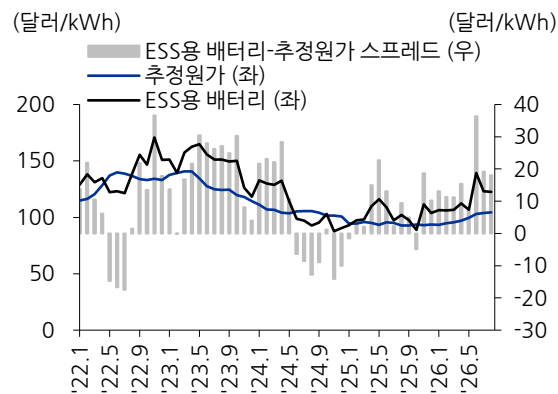
자료: KITA, 유진투자증권

도표4. 파우치 배터리 가중평균 스프레드



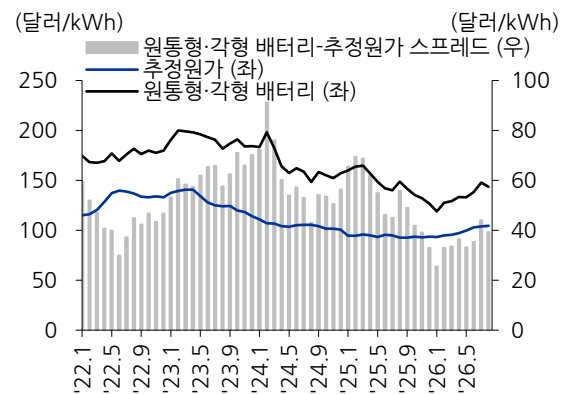
자료: KITA, 유진투자증권

도표5. ESS 배터리 가중평균 스프레드



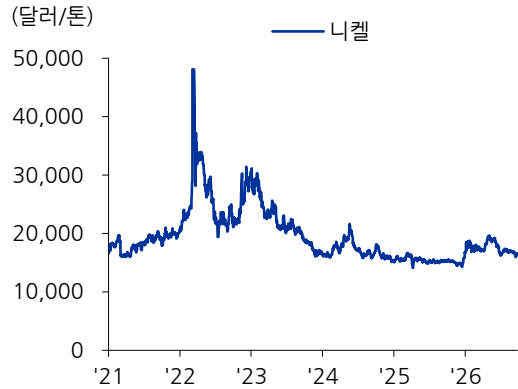
자료: KITA, 유진투자증권

도표6. 원통형 배터리 가중평균 스프레드



자료: KITA, 유진투자증권

도표7. 니켈 가격 추이



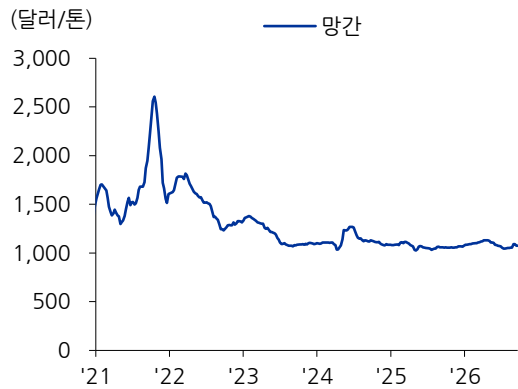
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표8. 코발트 가격 추이



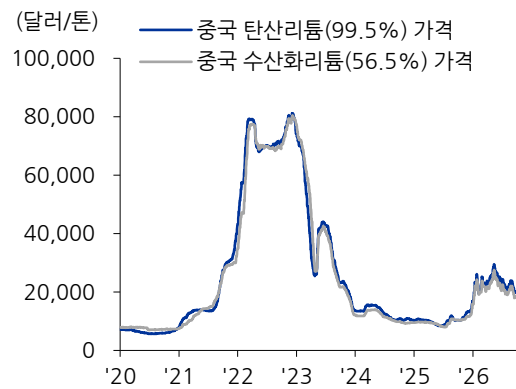
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표9. 망간 가격 추이



자료: KOMIS, 유진투자증권

도표10. 리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표11. 알루미늄 가격 추이



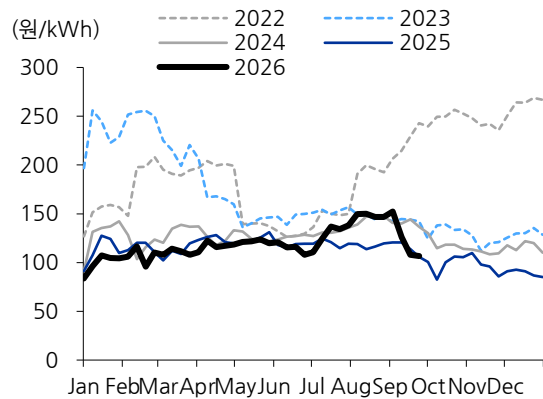
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표12. 구리 가격 추이



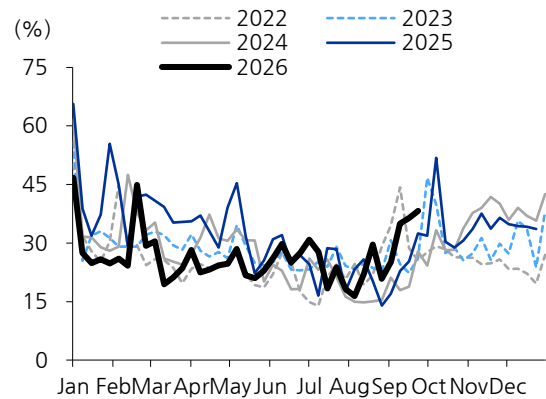
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표13. SMP 추이



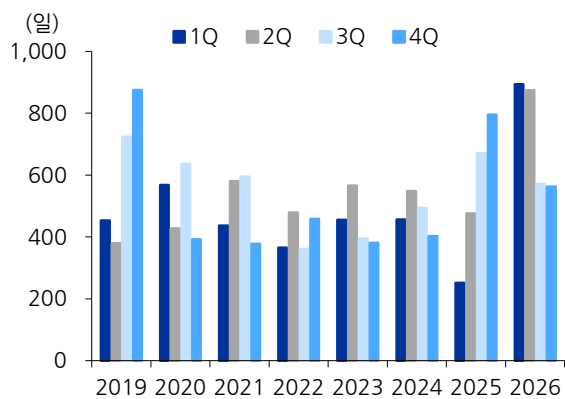
자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표14. 주간 평균 전력공급 예비율



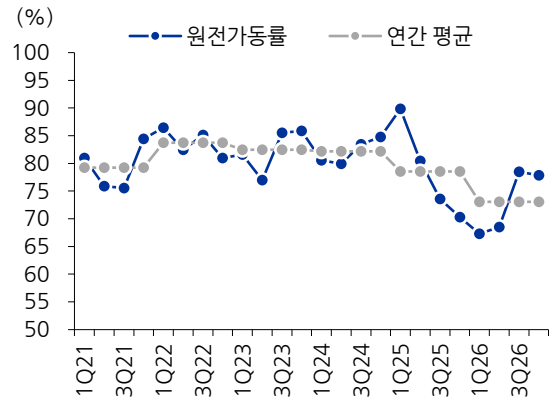
자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표15. 원전정비일수



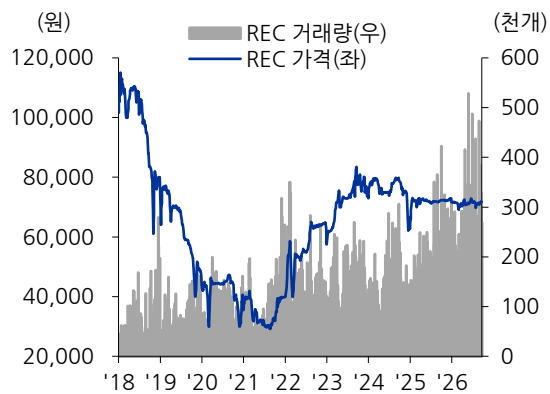
자료: 한국수력원자력, 유진투자증권

도표16. 원전가동률



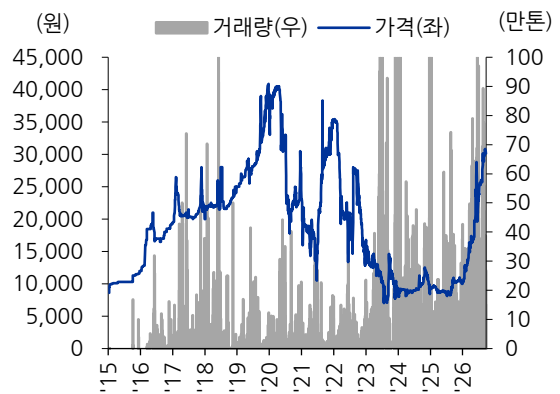
자료: 한국수력원자력, 유진투자증권

도표17. REC 거래 동향



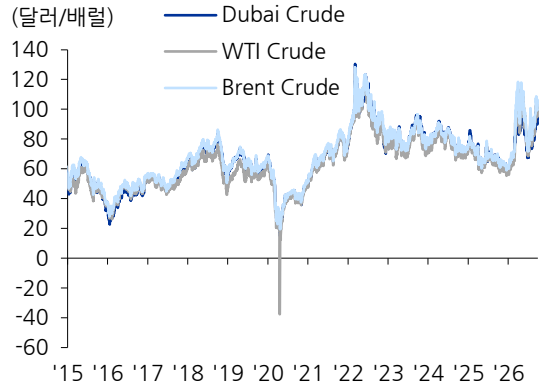
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표18. ETS 거래 동향



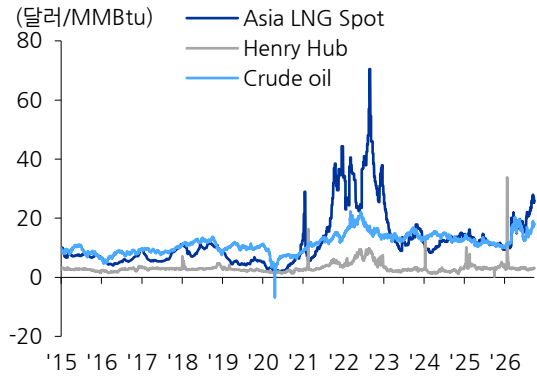
자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표19. 국제유가 추이



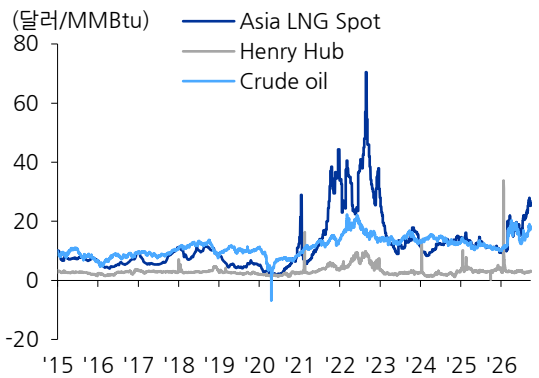
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표20. 국제 에너지 가격



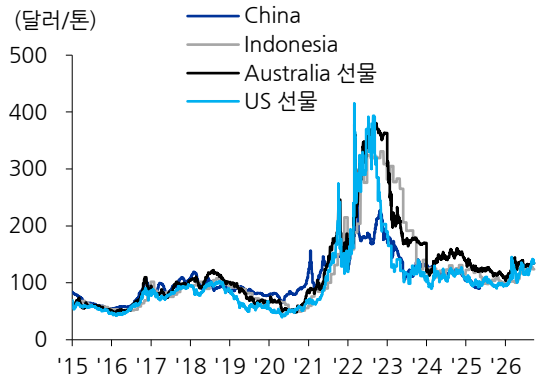
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표21. 원/달러 환율



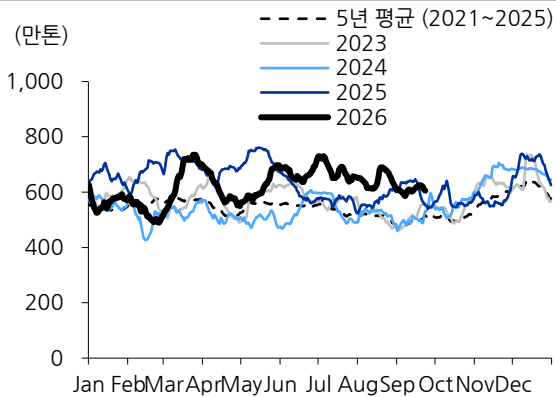
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표22. 지역별 석탄 가격



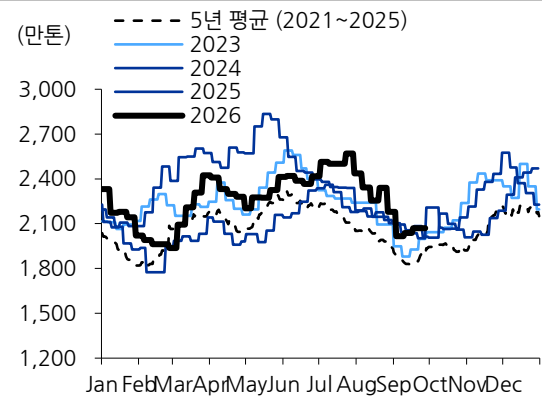
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표23. 중국 Qinhuangdao 항 석탄 재고량



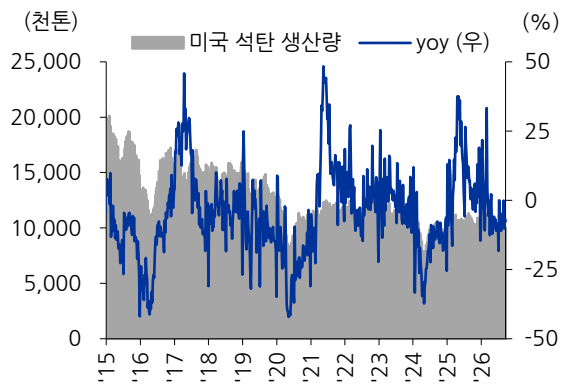
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표24. 중국 발전용 석탄 재고량



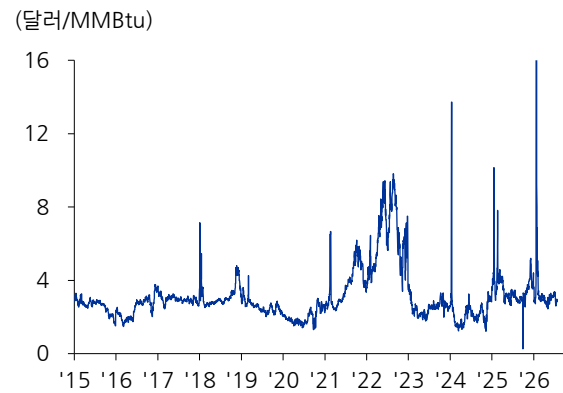
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표25. 미국 석탄 생산량



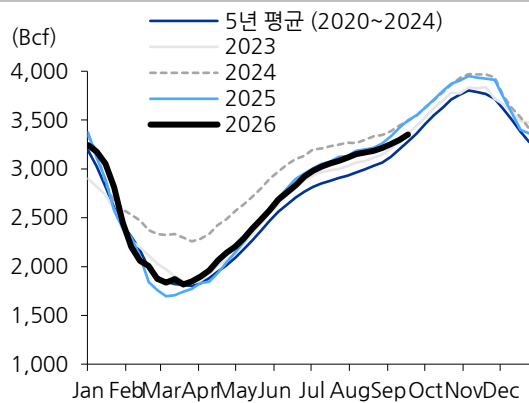
자료: EIA, 유진투자증권

도표26. 미국 Henry Hub 천연가스 가격



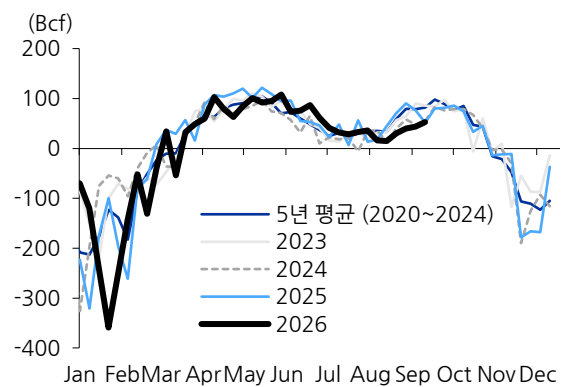
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표27. 미국 천연가스 재고량



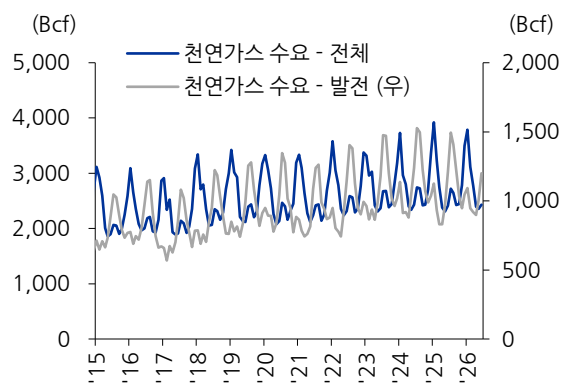
자료: EIA, 유진투자증권

도표28. 미국 천연가스 재고 주간 변화량



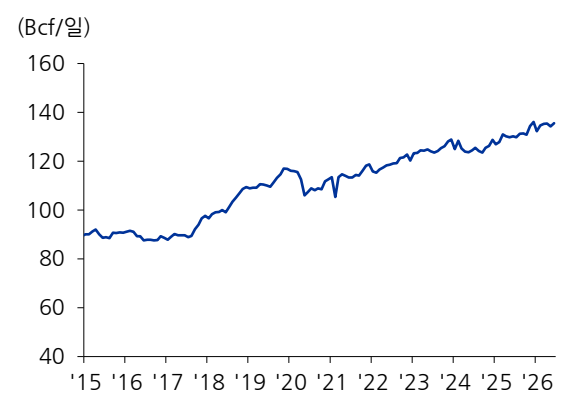
자료: EIA, 유진투자증권

도표29. 미국 천연가스 전체 및 발전 수요



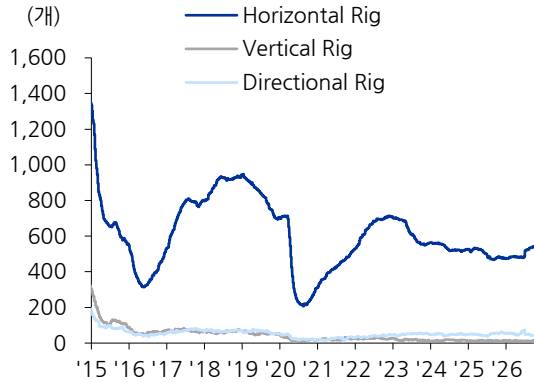
자료: EIA, 유진투자증권

도표30. 미국 천연가스 생산량



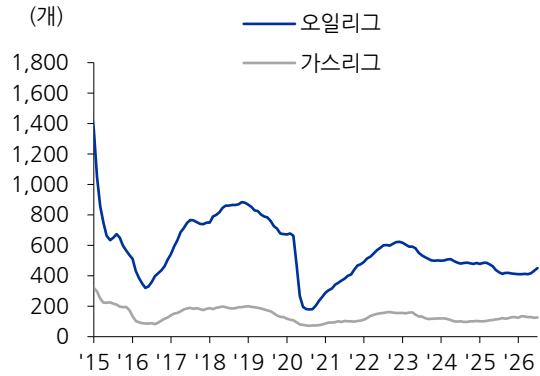
자료: EIA, 유진투자증권

도표31. 미국 천연가스 시추 수평, 수직 리그 수



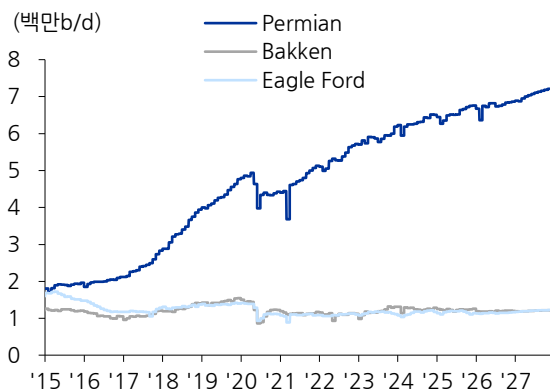
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표32. 미국 원유, 가스 리그 수



자료: EIA, 유진투자증권

도표33. 미국 주요 셰일오일 생산량



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표34. 일본 원유 도입가격



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제재물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.06.30 기준)