[신재생에너지/ESG] 조혜빈 선임연구원

발간일자: 2026. 04. 27

4월 5주차 코멘트

- Ember Global Electricity Review 2026에 따르면 2025년 재생에너지 발전 비중(33.8%)이 사상 처음으로 석탄(33.0%)을 추월함. 태양광 발전량이 2,778TWh로 풍력을 최초 역전하며 글로벌 전력 수요 증가분의 75%를 단독 충당함. 경기 침체가 아닌 청정에너지 확대에 의한 화석연료 발전 감소는 역사상 최초로, 에너지 전환이 구조적 국면에 진입한 것으로 판단
- 미 상무부가 인도, 인도네시아, 라오스산 태양광 셀 및 모듈에 예비 반덤핑 관세를 부과함(인도 123%, 인도네시아 35%, 라오스 22%). 2월 예비 상계관세(CVD)와 합산 시 인도 최대 234%, 인도네시아 최대 178%, 라오스 103%로, 기존 캄보디아, 베트남, 태국, 말레이시아에 이어 중국의 주요 우회 수출 경로가 대부분 차단되는 국면임
- 미국 연방법원이 트럼프 행정부의 연방토지 내 태양광 및 풍력 인허가 제한 정책 5건에 가처분 명령을 내리면서 지연 프로젝트 재개 가능성이 높아짐. 미국 육상풍력은 2025년 설치량 YoY +49%(8.2GW) 반등, 2026년 SunZia(3.5GW) 가동과 함께 11GW 전망 등 회복세 뚜렷

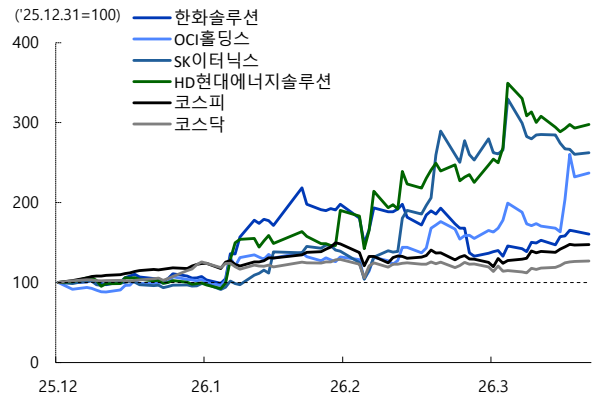
NEWS [국내]

4/20	**"韓 에너지안보, 재생에너지 확대 달려 있어…2030년 20% 이상"** ▶ GX 국제주간서 국무총리 발표. 재생에너지 비중 20% 이상 및 관련 산업 육성 공식화	에너지경제	https://bit.ly/4u8EGKb
4/20	**네이버, GS풍력발전 지분 30% 인수… 데이터센터 전력 '직접 확보'** ▶ RE100 기업 최초 발전법인 직접 투자. 경북 영양 풍력발전소 2028년 가동 예정	조선비즈	https://bit.ly/3OOnkTL
4/21	**데이터센터 전기값↑…네카오, 한전 없이 재생에너지 직접 조달한다** ▶ 카카오 2030년까지 전력의 60%를 재생에너지로 전환 목표 제시. 빅테크 PPA 확산 추세	한겨레	https://bit.ly/4cuFYt2
4/21	**신한은행, OCI홀딩스와 미래성장 동반협력 업무협약** ▶ 신한은행과 OCI홀딩스 업무협약 체결. 글로벌 태양광 밸류체인 설비투자 금융 지원 추진	연합뉴스	https://bit.ly/3OQoTR4
4/24	**"바람 잘 날 없다"…SK오션·CS윈드, 안마해상풍력 공급 계약 중단** ▶ 4.9조원 안마 해상풍력 난항. SK오션 4,169억 및 씨에스윈드 367억 계약 일시 중단	서울경제	https://bit.ly/4cO3LTO

NEWS [해외]

4/21	**US judge blocks Trump administration actions stymieing wind, solar projects** ▶ 미 연방법원, 연방토지 내 태양광 및 풍력 인허가 제한 정책 5건에 가처분 명령	CNBC	https://bit.ly/4daVgT1
4/22	**Global Electricity Review 2026** ▶ 글로벌 재생에너지 발전 비중 33.8%로 석탄(33.0%) 최초 역전. 태양광이 풍력 추월	Ember	https://bit.ly/41VV1WG
4/22	**China shipped a record 68 GW of solar in March. Here's why it matters** ▶ 중국 태양광 모듈, VAT 수출 환급 폐지(4/1) 직전 선구매로 3월 수출량 역대 최고 기록	Electrek	https://bit.ly/3Qs9c3f
4/23	**US slaps 123% anti-dumping duty on Indian solar imports** ▶ 미 상무부, 인도 123%, 인도네시아 35%, 라오스 22% 예비 반덤핑 관세 부과	Economic Times	https://bit.ly/4sPN5B3
4/23	**Trina Solar, JA Solar, JinkoSolar launch China's first PV patent pool for TOPCon technologies** ▶ 중국 MIIT 및 CNIPA 주도로 TOPCon 셀 및 모듈 특허 54건 교차 라이선싱 체계 출범	PV Magazine	https://bit.ly/3QL15Pb

[도표 1] 태양광 커버리지 종목 상대주가 추이



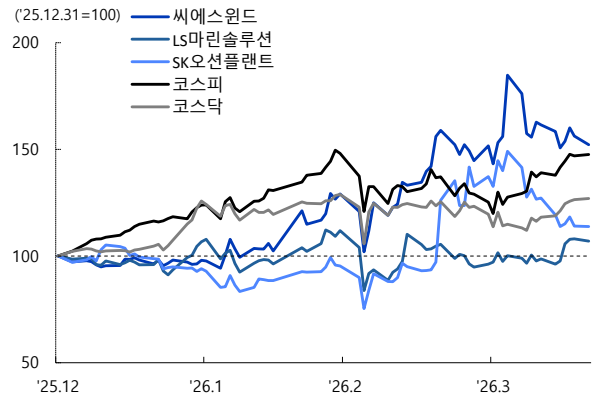
자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 태양광 커버리지 종목 주가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
한화솔루션	12.0	9.7	66.2	53.7	82.1	84.1
OCI 홀딩스	43.6	116.2	210.7	255.6	437.1	233.3
SK 이터닉스	1.1	5.2	172.6	156.5	200.4	163.3
HD 현대 에너지솔루션	19.1	53.7	241.1	262.4	594.6	249.2
KOSPI	4.6	16.6	29.8	64.3	156.7	53.7
KOSDAQ	2.9	7.4	21.1	36.3	65.8	30.1

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	12.6	19.2	79.4	63.2	94.7	76.0
LS 마린솔루션	17.2	25.5	35.4	50.1	141.2	26.5
SK 오션플랜트	0.2	-7.6	20.5	0.9	52.8	14.3
KOSPI	4.6	16.6	29.8	64.3	156.7	53.7
KOSDAQ	2.9	7.4	21.1	36.3	65.8	30.1

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_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	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