[신재생에너지/ESG] 조혜빈 선임연구원

발간일자: 2026. 05. 04

5월 1주차 코멘트

- EIA 4월 기준, 2026년 미국 유틸리티급 발전설비 신규 용량이 86GW 추가되며 역대 최고치를 기록할 전망임. 태양광 43.4GW(+60% YoY), 배터리 저장 24GW, 풍력 11.8GW이 주도하며, 2026년 1~2월 재생에너지 발전량은 +10.8% YoY로 총 발전의 26%를 차지함. IRA 세이프하버 물량 및 데이터센터발 전력 수요가 설치를 견인하고 있는 것으로 판단
- 중국 주요 폴리실리콘 업체 Daqo의 1Q26 판매량이 -88.3% QoQ로 급감하고, 가동률이 39%까지 하락함. 고객사의 재고 소진 우선 및 신규 구매 지연이 동반되고 있어 중국산 폴리실리콘 수요 자체가 위축되고 있는 것으로 보임. UFLPA에 의한 신장산 폴리실리콘의 미국 수입 차단 및 AD/CVD에 의한 수입 장벽이 지속되면서, 비중국산 폴리실리콘으로의 수요 이동 예상
- 국내에서는 산업은행이 미국 텍사스 200MW 태양광 PF 금융주선($310M)을 완료하면서 국내 모듈 및 전력기기 업체의 미국 동반 진출 모델이 가시화되었고, 신안우이 해상풍력(390MW)도 EPC 사업이 본격 추진되고 있음

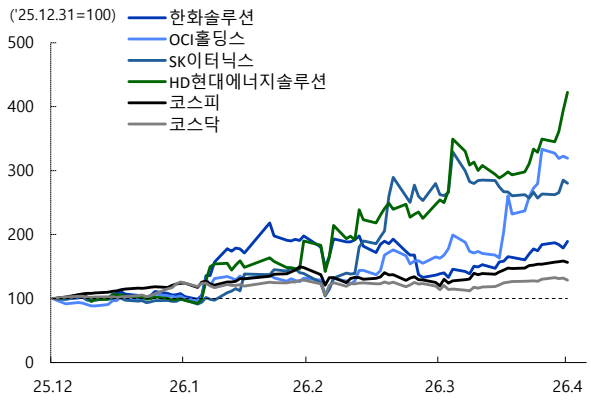
NEWS [국내]

4/27	**해상풍력 힘주는 한화오션, 자회사에 1200억원 투입** ▶ 한화오션, 자회사 오션이앤아이에 유상증자 참여. 신안우이 해상풍력 EPC 사업 수행 목적	ZDNet Korea	https://bit.ly/4u8EGKb
4/28	**수자원공사, 2030년까지 재생에너지 10GW로 확대** ▶ K-water, 물 기반 인프라를 활용한 수상태양광 및 수열에너지 확대 계획 발표	연합뉴스	https://bit.ly/4w5kiLJ
4/29	**산은, 美 태양광 사업 PF금융주선…현대차그룹 현지법인 RE100 달성 지원** ▶ 산업은행, 미국 텍사스 힐스보로 태양광(200MW) PF 금융주선 완료(총 $310M)	파이낸셜뉴스	https://bit.ly/4n6LZQ5
4/29	**중부발전, 재생E 운영본부 본격 가동…대규모 해상풍력 운영 전초기지** ▶ 중부발전, 재생에너지 운영본부 개소. 신안우이 등 대규모 해상풍력 운영 주도 예정	ZDNet Korea	https://bit.ly/4n5lwT7
5/3	**우주용 태양전지 가격 낮춘 K-신기술…에너지 인프라 새판 짠다** ▶ 한화시스템 출신 스타트업 플렉셀스페이스, CIGS+페로브 탠덤 우주용 태양전지 개발	머니투데이	https://bit.ly/3P0jmrd

NEWS [해외]

4/20	**China calls for 'concerted' industry efforts to tackle excess solar production** ▶ 중국 MIIT 및 NDRC 등, 태양광 업계 반내권(과열 경쟁 방지) 종합 거버넌스 촉구	CNBC	https://bit.ly/4daVgT1
4/27	**Jan De Nul Installs Export Cables for Taiwan's Fengmiao 1 Offshore Wind Farm** ▶ 대만 Fengmiao 1 해상풍력 케이블 설치 완료. Vestas 15MW 터빈 33기 설치 예정	Offshore Wind	https://bit.ly/41VV1WG
4/28	**Solar and storage to lead 86 GW capacity surge in 2026** ▶ 2026년 유틸급 재생에너지 신규 설비 86GW 전망(태양광 43.4GW, 풍력 11.8GW)	PV Magazine	https://bit.ly/3Qs9c3f
4/30	**Wind energy CEO says company 'must adapt' as Trump offers $2 billion to kill offshore wind projects** ▶ Ocean Winds CEO, 미국 해상풍력 전망 불투명 판단, 유럽 및 아시아 시장 전환 표명	Fortune	https://bit.ly/4sPN5B3
5/1	**CIP acquires Orsted onshore unit, launches Perigus Energy with 826MW capacity** ▶ CIP, Ørsted 유럽 육상 풍력 사업 14.4억 유로에 인수 완료. Perigus Energy 출범	PV Magazine	https://bit.ly/3QL15Pb

[도표 1] 태양광 커버리지 종목 상대주가 추이



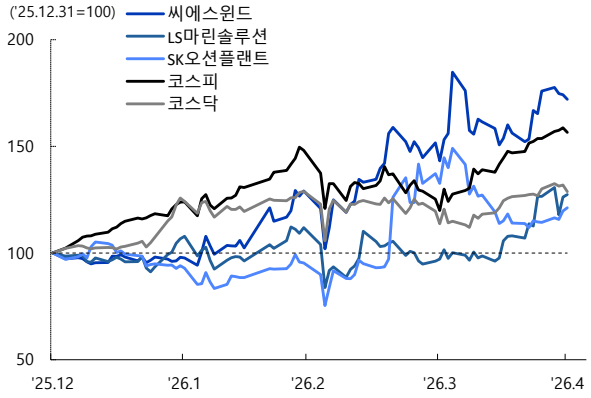
자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 태양광 커버리지 종목 주가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
한화솔루션	8.3	38.5	83.4	67.9	69.6	89.2
OCI 홀딩스	14.3	93.4	218.9	214.3	468.8	219.4
SK 이터닉스	9.0	0.2	185.7	178.9	241.6	180.2
HD 현대 에너지솔루션	28.6	71.0	335.0	298.3	707.7	322.3
KOSPI	1.9	25.0	26.3	61.5	158.1	56.6
KOSDAQ	1.5	7.7	3.7	33.8	66.2	28.8

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	4.1	13.5	76.1	61.3	84.5	72.1
LS 마린솔루션	0.7	32.5	18.1	34.1	143.4	27.4
SK 오션플랜트	5.8	-11.7	30.6	14.2	63.7	21.2
KOSPI	1.9	25.0	26.3	61.5	158.1	56.6
KOSDAQ	1.5	7.7	3.7	33.8	66.2	28.8

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