

Re-NEWable Weekly

[신재생에너지/ESG] 조혜빈 선임연구원

발간일자: 2026. 05. 11

5월 2주차 코멘트

- IRENA 보고서(5/6) 기준, 고일사량 지역 기준 태양광+ESS의 firm LCOE가 \$54-82/MWh로 중국 신규 석탄(\$70~85) 및 글로벌 신규 가스(\$100 이상)보다 저렴. 2010년 대비 태양광 설치비 -87%, 배터리 -93% 하락이 누적되며 ESS 결합 기준으로도 화석연료 대비 경쟁력을 확보함. 2030년까지 추가 약 30% 하락 전망. 24/7 전력이 필요한 AI 데이터센터 등 무중단 전력 수요 대응도 가능할 것으로 판단됨
- 미국 펜타곤이 안보심사를 이유로 250건 이상 육상풍력 프로젝트의 FAA 연계 승인을 중단하면서 약 30GW 규모가 보류됨. OBBBA 세이프 하버 착공 시한(7/4)이 2개월 앞으로 다가온 상황에서, 행정적 지연이 사실상 프로젝트 좌초로 이어질 가능성이 있음
- 국내에서는 영농형 태양광 특별법이 5월 7일 국회 본회의를 통과하면서, 이격거리 규제 철폐(2/12)에 이어 2030년 재생에너지 100GW 달성을 위한 부지 확보 기반이 마련됨. 국방부 재생에너지협력팀은 출범 이후 해상풍력 군 협의 25건을 진행하면서 인허가 병목 해소가 기대됨

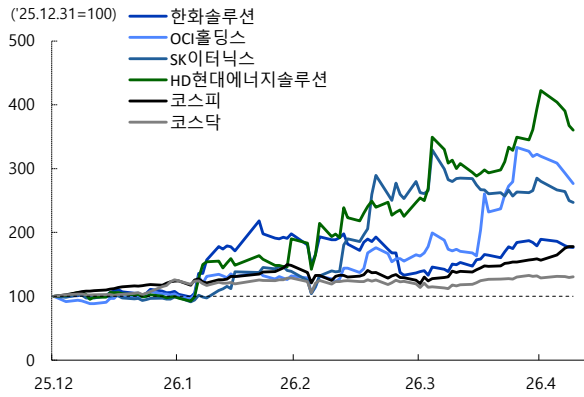
NEWS [국내]

5/7	한전, 전북은행·광주은행과 호남권 해상풍력 금융협력 ▶ 한전, 전남 신안 및 전북 서남권 해상풍력 사업 추진을 위한 지역은행 금융지원 협약 체결	연합뉴스	https://bit.ly/3QU9Q9S
5/7	농지 태양광 길 열렸다...영농형태양광법' 국회 통과 ▶ 영농형 태양광 특별법 본회의 통과. 재생에너지지구 지정 및 REC 가중치 우대 포함	뉴스핌	https://bit.ly/4nn71KL
5/8	강원도 육상풍력 '바람연금' 시대 연다...공공 주도 모델 본격화 ▶ 강원도, 강원개발공사 및 동서발전과 공공주도 육상풍력 협약 체결	파이낸셜뉴스	https://bit.ly/4u0PZUW
5/8	'태양광 인버터산업 발전 협의체' 발족...한전, 정부, 기업 맞손 ▶ 한전 주도로 태양광 인버터 국산화 및 생태계 복원 위한 민관공 협력 협의체 발족	연합뉴스	https://bit.ly/4uDaFIS
5/8	국방부 '재생에너지협력팀' 출범...해상풍력 인허가 '병목' 풀리나 ▶ 국방부 협력팀, 해상풍력 25건 군 협의 진행(5건 완료). 11GW 집적화단지 군 작전성 검토	전기신문	https://bit.ly/3P8wN8O

NEWS [해외]

5/3	As Iran war sends oil prices soaring, some see fresh potential for solar in Japan ▶ 전쟁으로 일본 화석연료 의존 취약성 노출. 재생에너지 예산 3%에 불과한 가운데 육상 및 영농형 태양광 잠재력 재조명	Japan Times	https://bit.ly/4uE6VR1
5/3	Trump administration cites national security to widen clampdown on wind farms ▶ 펜타곤, 민간 토지 포함 육상풍력 250건 이상 안보심사 중단. 약 30GW 보류	Reuters	https://bit.ly/4tpOK0A
5/6	Firm solar and storage costs fall to \$54/MWh, says IRENA ▶ IRENA, 태양광+ESS firm LCOE가 석탄 및 가스 LCOE를 하회	PV Magazine	https://bit.ly/4dawNNq
5/8	EU ban on Chinese inverters sparks strong response from Beijing ▶ EU, 보조금 지원 태양광 프로젝트에서 중국산 인버터 사용 금지. 중국 정부 강력 반발	PV Magazine	https://bit.ly/3PfKGIA
5/8	China solar panel maker Jinko to sell majority stake in US unit for \$191m ▶ 진코솔라, 미국 자회사 지분 75.1%를 사모펀드 FH Capital에 매각. 24.9% 소수지분만 보유	Nikkei Asia	https://bit.ly/4uCT79x

[도표 1] 태양광 커버리지 종목 상대주가 추이



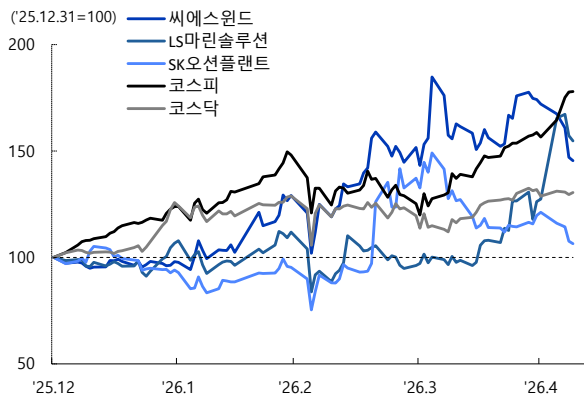
자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 태양광 커버리지 종목 주가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
한화솔루션	-6.7	17.4	12.6	80.2	46.9	76.5
OCI 홀딩스	-13.5	61.5	110.8	183.1	374.7	176.5
SK 이터닉스	-11.9	-11.7	153.6	168.5	205.1	146.9
HD 현대 에너지솔루션	-14.6	15.1	134.2	242.4	554.1	260.5
KOSPI	13.6	27.7	47.3	89.6	190.7	77.9
KOSDAQ	1.3	10.8	11.8	37.7	65.5	30.5

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	-15.5	-6.6	46.3	42.4	41.2	45.4
LS마린솔루션	21.5	54.0	67.3	62.6	191.3	54.8
SK 오션플랜트	-12.2	-19.0	27.7	10.2	40.3	6.4
KOSPI	13.6	27.7	47.3	89.6	190.7	77.9
KOSDAQ	1.3	10.8	11.8	37.7	65.5	30.5

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 기관투자자 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.

■ 투자 의견 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 투자 의견]

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 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하