

Re-NEWable Weekly

[신재생에너지/ESG] 조혜빈 선임연구원

발간일자: 2026. 10. 12

10월 3주차 코멘트

- 국내 2030년 재생에너지 100GW 달성을 위한 연도별 구체적 수치가 처음 제시됨. 기후부는 2027년부터 연 10GW 이상, 2029~30년 연 15GW 확대 목표. K-GX에서는 10년간 1,000조원을 투입하고 태양광과 풍력 핵심부품 국내생산세액공제, 탠덤셀 상용화 등 공급망 지원 추진
- 태양광 공급망 규제가 다자화되는 모습. 미국 등 15개 경제권은 태양광 패널을 포함한 구조적 과잉생산 대응에 합의했고, 12/4 MIP 시행 이후 추가 인상 가능성도 제기. 중국산 공급과잉 대응이 개별 관세에서 주요국 공조로 확장될지 주목 필요
- 미국 태양광 제조는 발표 CAPA와 실제 생산 간 격차가 부각. 2027년 c-Si 셀 수입이 사상 최대를 기록할 수 있다는 전망과 함께, 최근 12~18개월 발표된 2027년 증설 계획의 70% 이상이 자금 미확보 또는 좌초 상태로 보임

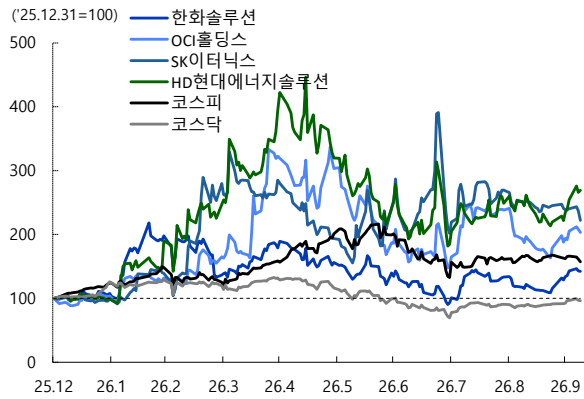
NEWS [국내]

10/6	기후장관 "2030년 재생e 100GW 실현 가능...내년부터 10GW씩 확대" ▶ 2027년 연 10GW+, 2029~30년 연 15GW 이상 확대, 2030년 누적 100GW 목표	머니투데이	https://bulky.kr/450gSX9
10/6	李대통령 "농지 전용해 태양광사업하면 몇배 소득...지금이 기회" ▶ 휴경농지 태양광 확대를 위해 인허가 및 시설자금 지원체계 마련 주문	연합뉴스	https://bulky.kr/DPWqRm4
10/6	정부, 메가특구 내 재생에너지 거래 '다수 대 다수' 허용 ▶ 재생에너지 특구에서 다수 발전사업자와 다수 수요기업 간 직접 PPA 허용	뉴스핌	https://bulky.kr/A48RoHB
10/7	탄소중립과 경제성장 동시에...녹색 대전환에 10년간 1천조 투입 ▶ K-GX, 태양광과 풍력 핵심부품 국내생산세액공제, 차세대 태양전지 육성 추진	연합뉴스	https://bulky.kr/9BYeuCQ
10/7	추자 2.37GW 두 차례 유찰...제주도, 해상풍력 '병목' 풀 지원단 출범 ▶ 추자 2.37GW 등 제주 해상풍력 계통 및 인허가 병목 해소를 위한 지원단 출범	파이낸셜뉴스	https://bulky.kr/28wLfZM

NEWS [해외]

10/6	Forecasting domestic U.S. module production to the end of 2027 ▶ 2027년 미국 c-Si 셀 수입 사상 최대 가능성, 신규 셀 공장 ramp-up에는 12~24개월 소요	PV magazine	https://bulky.kr/E6dLrY
10/7	US Enlists Trading Partners in Pledge to Address Excess Capacity ▶ 미국 등 15개 경제권, 태양광 패널 포함 구조적 과잉생산 대응 공동 추진	Bloomberg	https://bulky.kr/E7BsN37
10/8	Environmental Groups Criticize Senate Permitting Deal as Bad Bargain ▶ 미 상원 초당적 인허가 개혁안, 재생에너지와 장거리 송전망 승인 단축 포함	Bloomberg	https://bulky.kr/A48RoZN
10/9	Poly pricing and potential expansion ▶ 12/4 기존 MIP 시행은 유지, 추가 MIP 인상은 2027년 초 가능성 제기	PV magazine	https://bulky.kr/7mEb3IV
10/10	More than 70% of announced U.S. solar manufacturing expansion plans yet to be financed ▶ 2027년 미국 태양광 제조 증설 계획의 70% 이상이 자금 미확보 또는 좌초, Tesla Texas 수직계열화가 핵심 변수	PV magazine	https://bulky.kr/1GMVYXO

[도표 1] 태양광 커버리지 종목 상대주가 추이



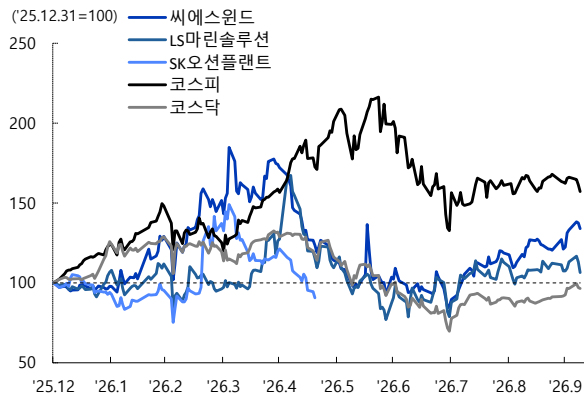
자료: QuantiWise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 태양광 커버리지 종목 주가 수익률

(%)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
한화솔루션	5.1	23.5	20.6	-5.3	32.5	42.4
OCI 홀딩스	5.9	8.6	29.6	18.7	172.7	103.1
SK 이터닉스	-7.0	-9.8	11.7	-20.6	106.7	122.2
HD 현대 에너지솔루션	12.4	9.9	39.8	-14.1	213.1	169.3
KOSPI	-5.0	-4.7	-8.6	12.8	86.7	57.2
KOSDAQ	-0.2	9.9	13.7	-18.1	4.5	-3.6

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	2.0	15.2	42.6	-14.0	30.3	33.9
LS마린솔루션	-2.5	3.4	35.5	6.0	30.2	6.5
SK 오션플랜트	1.1	-6.1	-11.1	-54.5	-49.7	-40.3
KOSPI	-5.0	-4.7	-8.6	12.8	86.7	57.2
KOSDAQ	-0.2	9.9	13.7	-18.1	4.5	-3.6

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.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.09.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	3.6%	0.0%	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