



주간 코멘트

- 주간 상승률: 풍력(+0.1%) < 수소(+1.5%) < 태양광(+2.6%) < 나스닥(+4.2%)
 - 주택용 태양광 강세 지속. 특히 Sunnova (NOVA.US)는 지난주 +24%, 금주 +16% 상승. 연간 EBITDA 7억달러 목표인 반면 당시 시총이 8억달러에 불과했기 때문
 - 2분기 실적 마무리 단계. 하반기 실적 개선이 확실한 섹터는 주택용 태양광, 풍력. 주택용 태양광 수요는 4분기까지 증가세 이어질 것. 금리 인하까지 더해지면 수요 회복 기운이 가팔라질 전망. 풍력은 하반기 출하량 증가에 대해 모든 터빈사, 기자재사들이 공통적인 의견을 전달. 2H24부터 풍력 기자재 사이클이 시작될 전망. 전력망 기업들은 마진을 정체로 상대적으로 부진한 주가 흐름 예상. 수소는 보조금 확인 필요

Top Picks

◆ 엔페이즈에너지(ENPH.US): 현재 주가 119.31달러

- 1) 미국 주택용 태양광 수요 1Q24 저점 형성 후 반등에 성공, 2) 2024년 IRA 보조금 온기로 반영, 3) 태양광 밸류체인 가격 하락에도 ASP 방어하며 20% OPM 유지

◆ 풍력ETF(FAN.US): 현재 주가 16.90 달러

- 1) 유릴리티 회사 비중이 높아 주가 변동성 확대 구간에서 방어주 역할, 2) 2분기 Vestas 수주 반등, 3) 전력망 부족이 풍력 프로젝트를 지원시키고 있으나 하반기 판매량 회복 기대

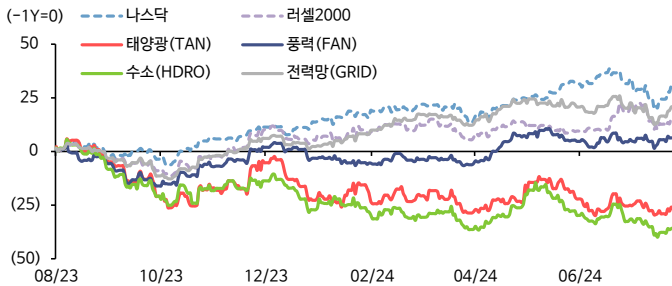
주간 산업 이슈

- ◆ [캐네디언솔라(CSIQ.US)] 2억달러 전환사채 발행
- ◆ [버티브(VRT.US)] LS일렉트릭과 데이터센터 운영 인프라 사업 협력
- ◆ [테슬라(TSLA.US)] 유럽서 신차 판매량 20% 가까이 감소
- ◆ [퓨얼셀에너지(FCLE.US)] 나스닥 상장폐지 위험에 주식 병합 진행
- ◆ [맥시온솔라(MAXN.US)] 4분기에 대규모 태양광 프로젝트 재개

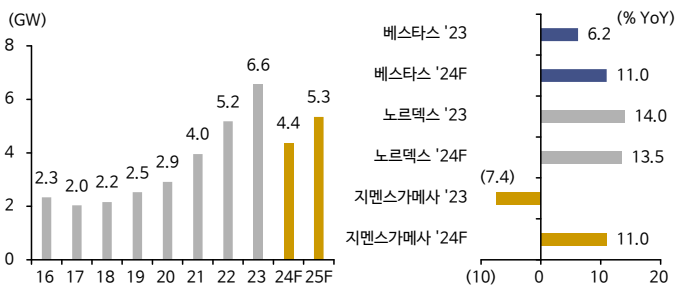
주간 산업 이슈

- ◆ [산업] 美 인플레이션감축법, 청정에너지 제조업 투자 4배로 늘려
- ◆ [산업] 지멘스 가메사, 대만 나셀 공장 가동
- ◆ [산업] 트럼프, 바이든 친환경 정책 다 뒤집어
- ◆ [산업] 프랑스, 해상풍력발전에 60조 투자
- ◆ [산업] 미국, 수소 보조금 지연에 수십억달러 프로젝트 모두 일시 중단

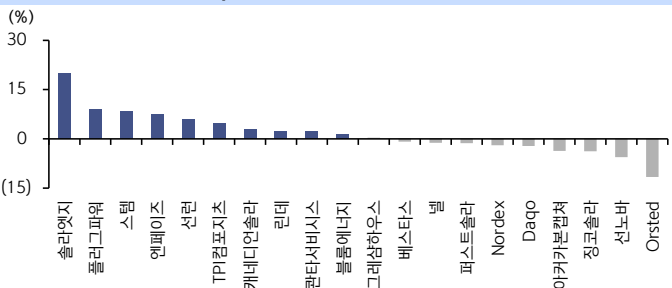
섹터 지수 추이



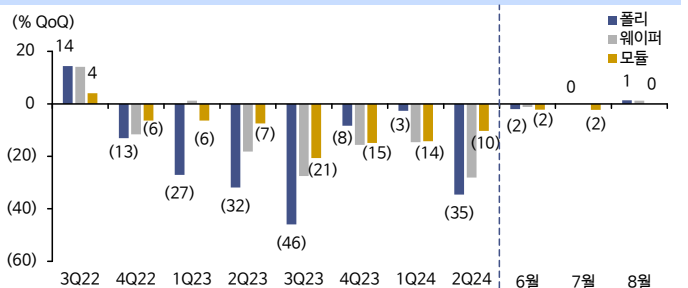
미국 주택용 태양광 수요, 풍력터빈 기업드라이 연간 가이드선 유지



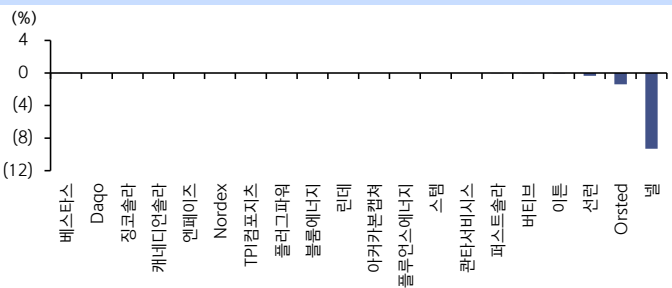
종목별 주간 수익률 Top 10 & Bottom 10



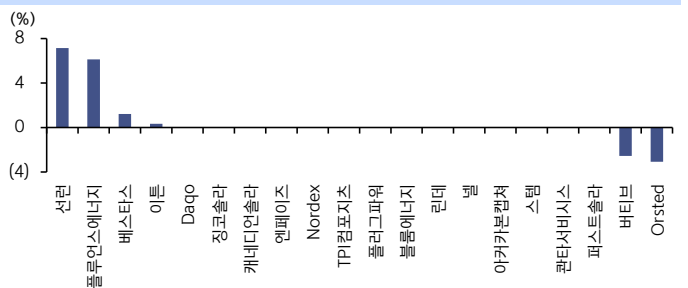
태양광 밸류체인 가격



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



종목별 12MF EPS 컨센 변화율



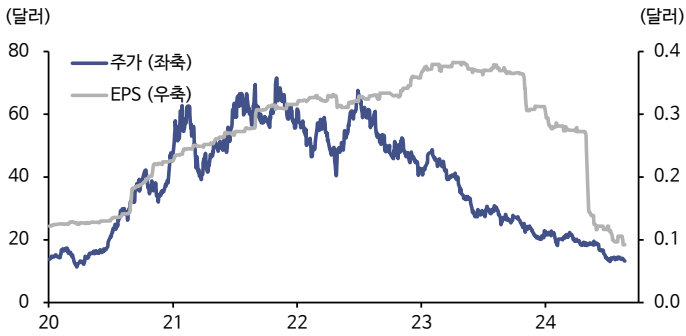
본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 당사는 상기 회사(애플, 페이스북, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다. 기타의 종목은 회사와의 이해관계가 발생하지 않으며 회사 정책에 따라 주가 변동도 가능합니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대외, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증명자료로 사용할 수 없습니다.

구분	기업명	티커	시가총액 (십억달러)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X)	PSR (X)	24F 매출액 컨센 변화 (%)		24F 영업이익 컨센 변화 (%)		
											24F	24F	1M	3M	1M
태양광	모듈	퍼스트솔라	FSLR.US	23.8	(1.3)	2.9	5.0	48.4	29.2	16.4	5.3	(0.8)	(0.5)	(0.5)	(0.7)
		웅기실리콘	601012.CH	14.0	(4.3)	(8.1)	(27.8)	(35.2)	(42.3)	138.0	1.0	(5.1)	(23.4)	(163.4)	(126.6)
		통위	600438.CH	11.8	(0.6)	2.4	(12.6)	(27.8)	(25.1)	(249.0)	0.7	(3.3)	(15.1)	(106.8)	(104.0)
		캐네디언솔라	CSIQ.US	1.0	2.8	(7.8)	(8.0)	(34.8)	(44.5)	5.4	0.1	(1.2)	(13.2)	(2.3)	(21.3)
		징코솔라	JKS.US	1.0	(3.8)	(7.8)	(20.9)	(24.4)	(47.7)	7.8	0.1	(0.3)	1.4	(35.3)	(57.6)
	폴리 실리콘	Daqo	DQ.US	1.0	(2.1)	(3.7)	(19.0)	(16.3)	(41.8)	41.3	0.6	(12.9)	(27.2)	(8483.7)	(125.6)
		Xinte	1799.HK	1.3	(0.3)	(4.2)	(17.5)	(26.2)	(34.0)	9.3	0.4	(0.2)	(8.3)	10.3	(44.4)
	설치	선런	RUN.US	4.4	6.1	15.8	64.0	26.0	0.0	(79.1)	2.1	(0.3)	(5.6)	(9.1)	0.2
		선노바	NOVA.US	1.2	28.8	35.2	146.4	(14.6)	(34.6)	(5.1)	1.5	(2.7)	(11.2)	(21.4)	47.1
	인버터	엔페이즈	ENPH.US	16.2	7.3	13.1	7.0	(5.5)	(9.7)	46.1	11.6	(4.0)	(5.7)	6.3	2.5
양광전력		300274.CH	19.3	(2.8)	(8.0)	(6.9)	11.2	6.3	12.6	1.5	3.2	2.4	4.3	4.5	
풍력	터빈	베스타스	VWS.DC	23.2	(0.9)	(3.2)	(20.7)	(16.6)	(28.3)	317	1.2	3.8	3.7	(3.6)	(7.1)
		GE베르노바	GEV.US	50.6	0.1	12.8	12.4	-	-	44.9	1.5	0.4	0.2	3.4	(2.0)
		Nordex	NDXG.GR	3.6	(1.9)	1.6	(4.4)	37.2	30.9	321.8	0.4	1.7	6.1	9.7	91.4
		금풍과기	002202.CH	3.9	(4.3)	5.0	(7.2)	(0.4)	(8.5)	14.4	0.5	3.7	0.6	6.8	21.8
	기자재	TPIC컴포지츠	TPIC.US	0.2	4.8	(11.3)	(4.9)	51.4	(5.3)	(1.2)	0.1	0.3	(0.4)	37.1	60.4
		브로드윈드	BWEN.US	0.0	3.7	(30.6)	(38.3)	(12.6)	(19.9)	58.4	0.3	(2.9)	(1.1)	(19.8)	(315.6)
		천순풍력	002531.CH	1.8	(7.0)	(6.7)	(33.2)	(26.5)	(38.0)	9.8	1.2	0.0	(12.8)	(5.8)	(14.8)
	해상 풍력	Orsted	ORSTED.DC	23.4	(11.6)	(5.2)	(10.1)	(4.5)	(0.2)	18.3	1.9	2.9	1.9	(7.5)	(3.5)
		카들러	CDLR.US	2.4	3.3	6.0	23.7	65.1	51.3	641.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	수소	연료 전지	플러그파워	PLUG.US	1.9	8.9	(12.5)	(28.6)	(35.4)	(51.1)	(1.9)	2.3	(10.1)	(15.4)	9.8
블룸에너지			BE.US	2.6	1.5	(18.3)	(23.5)	29.2	(21.8)	74.3	1.8	0.4	(0.9)	64.9	48.7
발라드파워			BLDP.US	0.6	3.8	(17.0)	(36.5)	(38.1)	(48.6)	(3.8)	5.5	(7.6)	(10.0)	(3.5)	(4.3)
퓨얼셀에너지			FCEL.US	0.2	3.3	(11.3)	(41.4)	(63.7)	(71.4)	(1.7)	1.9	(0.2)	4.0	0.9	9.0
수전해		ITM파워	ITM.LN	0.4	(10.7)	(1.0)	(3.8)	(11.6)	(12.5)	(796.6)	11.5	(22.2)	(21.2)	2.3	4.1
		넬	NEL.NO	0.9	(1.2)	(7.5)	(6.0)	23.0	(14.7)	(24.2)	5.3	(13.8)	(11.9)	(9.3)	(11.8)
기타		린데	LIN.US	222.0	2.3	3.8	6.1	5.1	12.4	29.7	6.6	(0.4)	(2.5)	0.1	(0.1)
전력망	유틸 리티	넥스트에라	NEE.US	163.6	2.1	10.6	3.5	39.5	31.1	23.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		컨스털레이션 에너지	CEG.US	61.5	5.7	3.9	(11.6)	49.7	68.3	24.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	전력망/ 전력 기기	관타서비시스	PWR.US	39.7	2.2	4.2	(1.0)	27.5	24.8	31.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		이튼 코퍼레이션	ETN.US	119.3	0.5	(3.9)	(11.0)	8.1	24.4	28.2	0.0	0.1	0.4	3.6	6.4
	데이터 센터	버티브	VRT.US	29.3	(2.7)	(8.6)	(21.3)	33.2	62.4	31.4	0.0	0.4	0.6	8.9	7.6
		엔벤트	NVT.US	11.0	2.2	(11.7)	(20.7)	4.4	11.6	20.2	0.0	2.3	2.6	2.5	1.2
	BESS	플루언스 에너지	FLNC.US	3.3	10.2	14.8	(2.8)	7.7	(23.2)	70.0	0.0	(5.0)	(5.2)	(12.2)	(24.9)
		스템	STEM.US	0.1	8.3	(48.7)	(49.2)	(77.6)	(83.8)	(0.1)	0.0	(63.2)	(67.2)	406.8	563.4

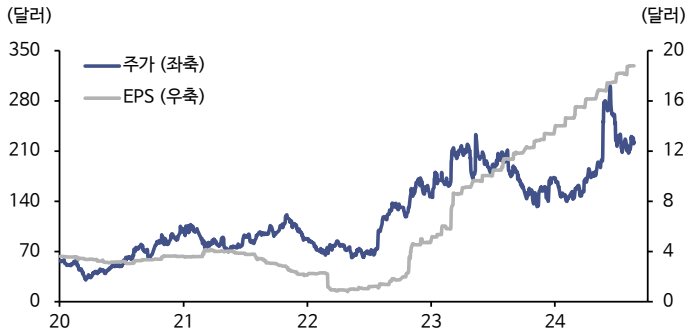
자료: LSEG Workspace / 주: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준

기업별 주가와 EPS 추이

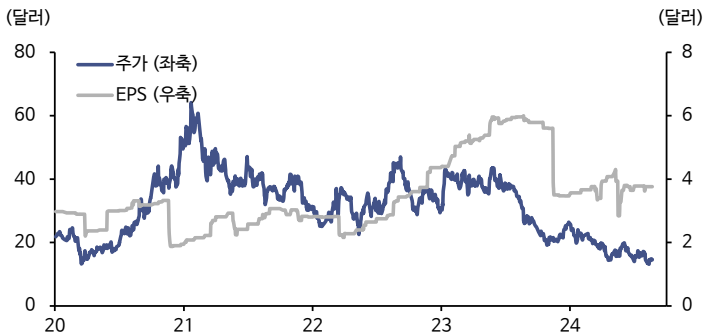
용기실리콘



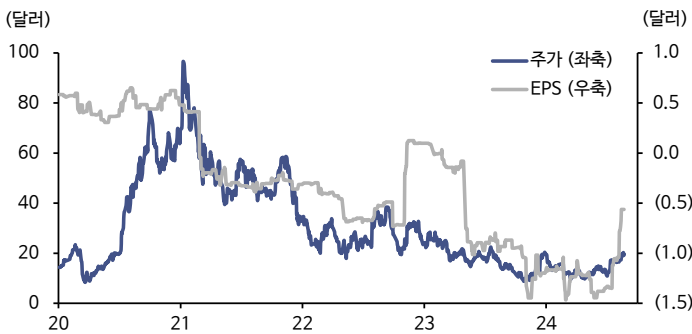
퍼스트솔라



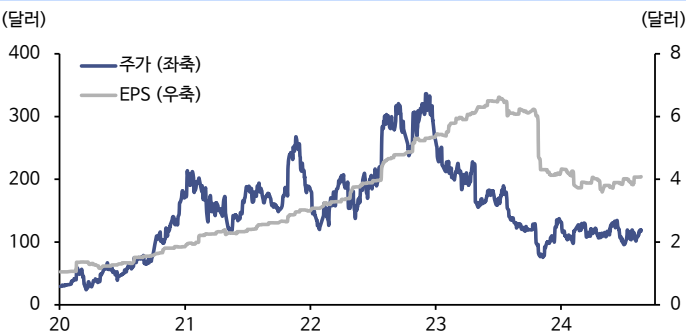
캐네디언솔라



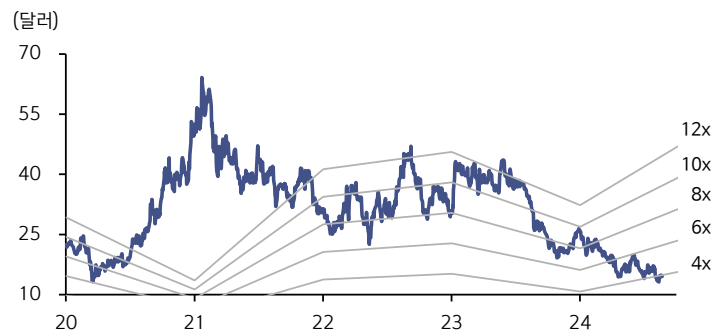
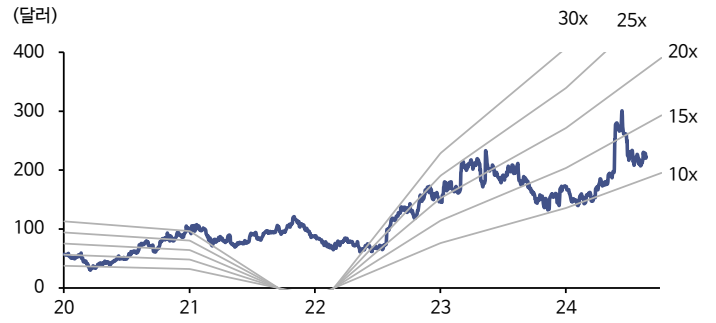
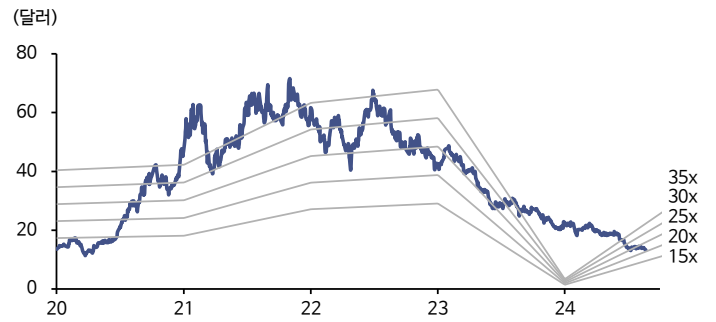
선린



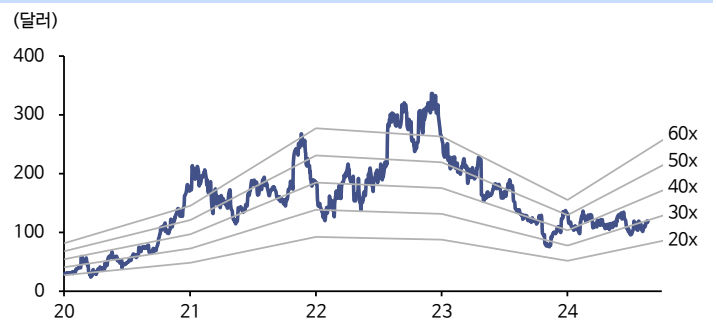
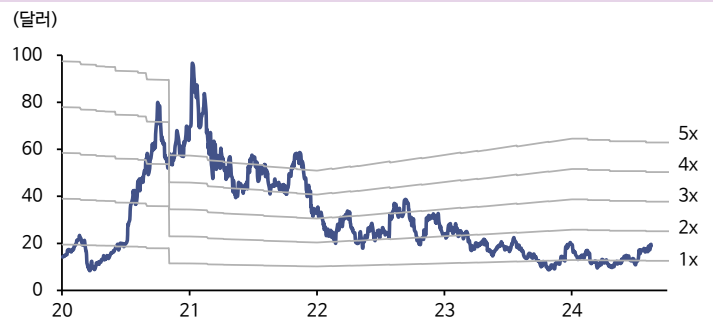
인페이즈



12MF 밸류에이션 밴드

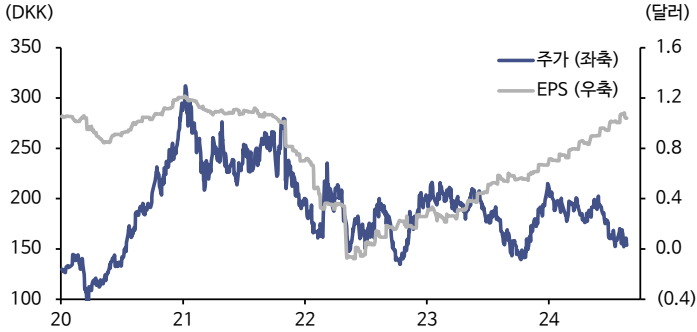


12MF PSR 기준

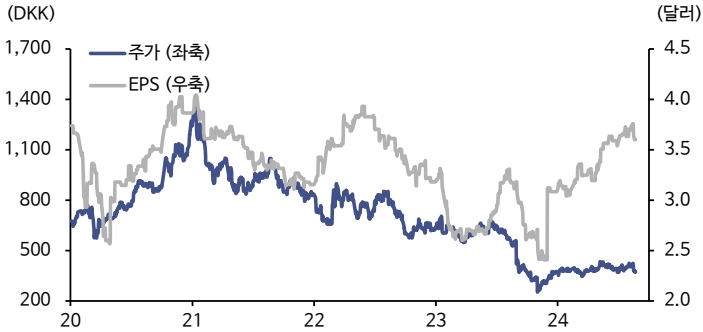


기업별 주가와 EPS 추이

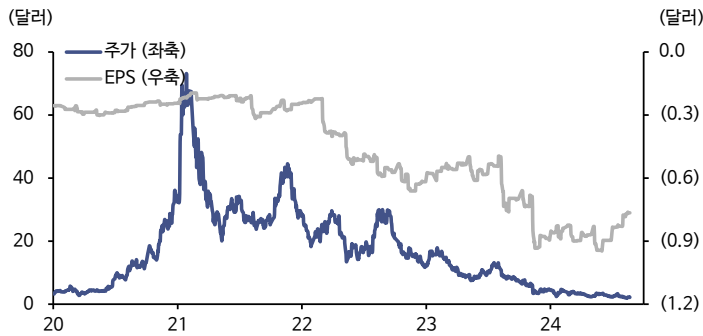
베스타스



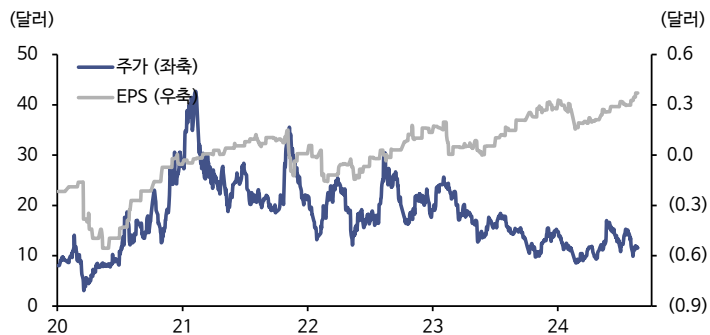
오스테드



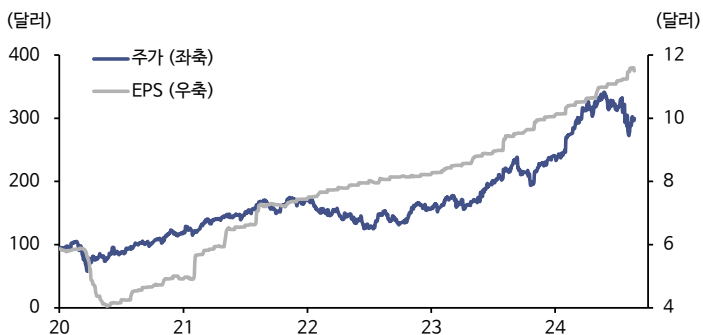
플러그파워



블룸에너지

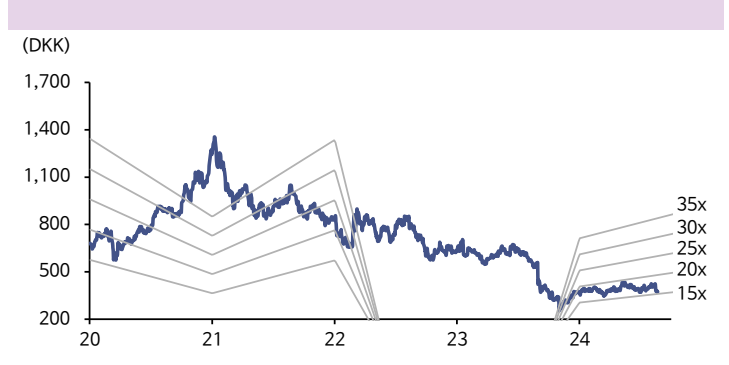
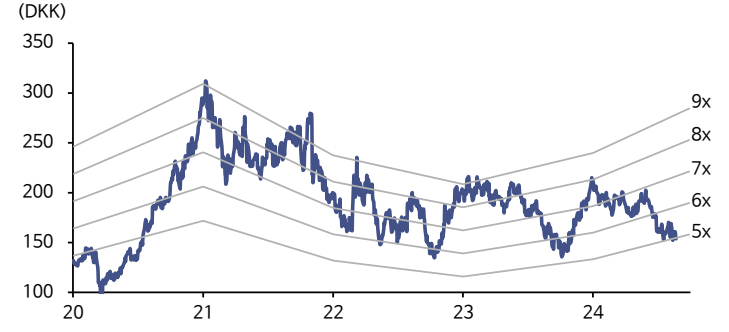


이튼

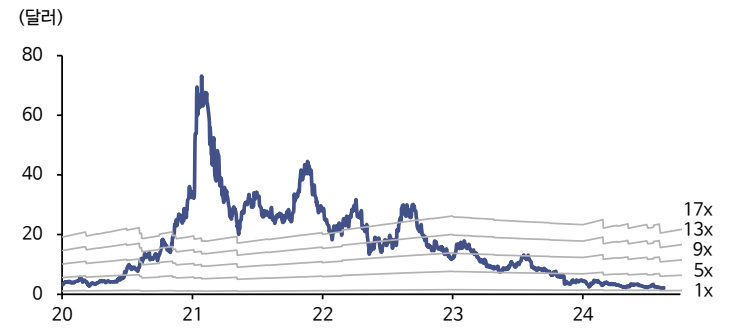


12MF 밸류에이션 밴드

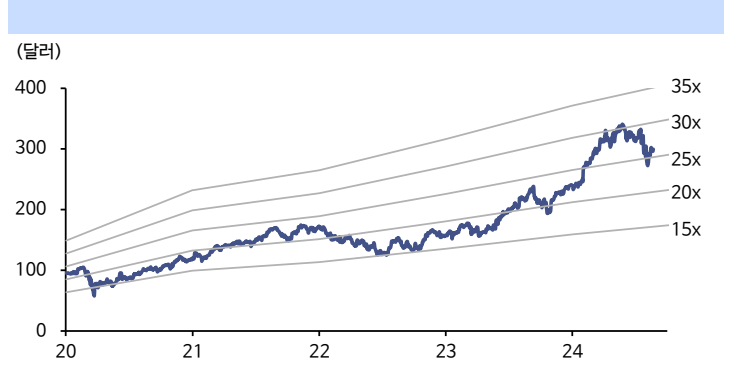
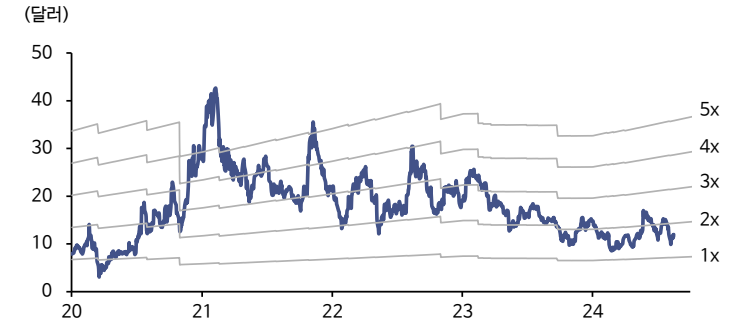
12MF PBR



12MF PSR



12MF PSR



자료: LSEG Workspace, 신한투자증권