



## 주간 코멘트

- 주간 상승률: 태양광(-5.7%) < 수소(-3.5%) < 풍력(-1.4%) < 나스닥(+0.4%)  
- 빅테크 반등의 온기가 러셀2000 지수에도 퍼지는 가운데 그린에너지 테마는 부진한 성과 기록. 트럼프 지지율 상승으로 인한 섀티악화와, 발전소 설치 지연 우려 반영  
- 다수의 원전 계약 발표로 금주 NuScale Power 추가 +45% 기록. 2023년에 발표된 EIA 기준 미국 원전의 전력 공급량(비중)은 약 2023년 800TWh(19%)에서 2050년 620TWh(12%)로 축소 예정. 하지만, AI로 인한 전력난이 현실화 되자 원전 투자 확대로 전환. 아직 기관들의 전망치가 현실을 반영하지 못하고 있어. 반대로 전망치 상향에 따른 추가 업사이드는 열려있는 상황

## Top Picks

- ◆ **엔페이즈에너지(ENPH.US): 현재 추가 93.13 달러**  
- 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 추가 17.18 달러**  
- 1) 유릴리티 회사 비중이 높아 추가 변동성 확대 구간에서 방어주 역할, 2) 2분기 Vestas 수주 반등, 3) 전력망 부족이 풍력 프로젝트를 지연시키고 있으나 하반기 판매량 회복 기대

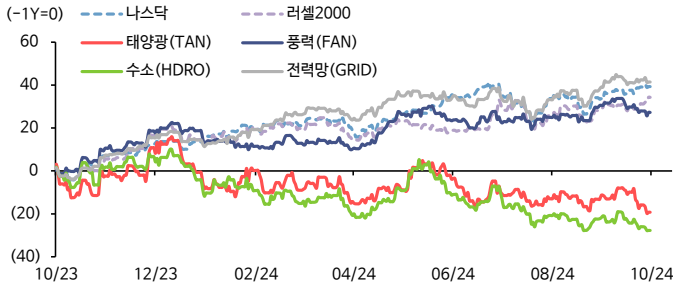
## 주간 산업 이슈

- ◆ [오클로(OKLO.US)] 에너지부에게 연료 가공 공장 안정성 평가 승인
- ◆ [아마존(AMZ.N.US)] 원전 기업 3곳과 계약... "데이터센터 전력 확보한다"
- ◆ [알파벳(GOOG)] 소형원전 기업과 첫 전력구매 계약
- ◆ [맥시온솔라(MAXN.US)] 2025년 1월 이후 CEO 교체
- ◆ [이튼(ETN.US)] Lunar Energy와 주택용 BESS 사업 확대

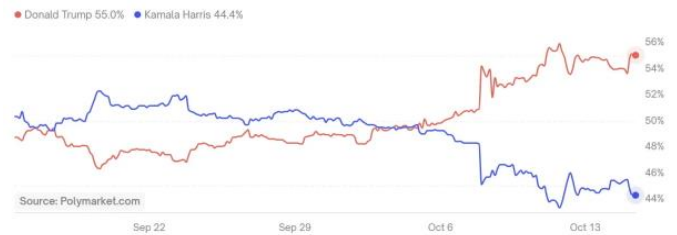
## 주간 산업 이슈

- ◆ [산업] 미국 에너지부, SMR 개발에 9억달러 보조금 지급
- ◆ [산업] 그노, 최대 1천km 가는 수소전기차 콘셉트카 공개
- ◆ [플러그파워(PLUG.US)] 독일 철강업체의 그린수소 생산 위해 수전해 설비 납품
- ◆ [퍼스트솔라(FSLR.US)] 프로젝트 지연으로 3분기 실적 불확실성 확대
- ◆ [버티브(VRT.US)] Nvidia와 개발한 파워, 쿨링 솔루션 출시

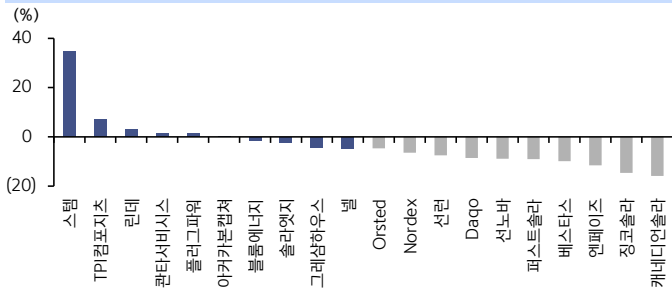
## 섹터 지수 추이



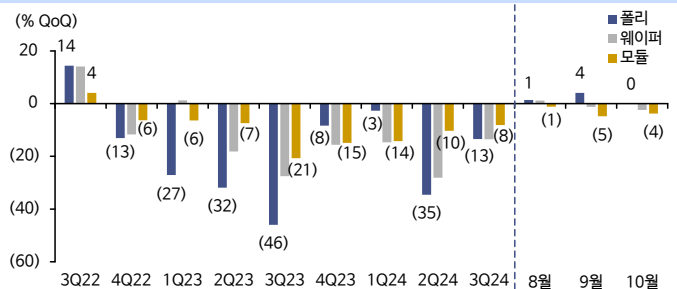
## 대선후보 지지율 - 블록체인에 기반한 미래 예측 사이트 폴리마켓 기준



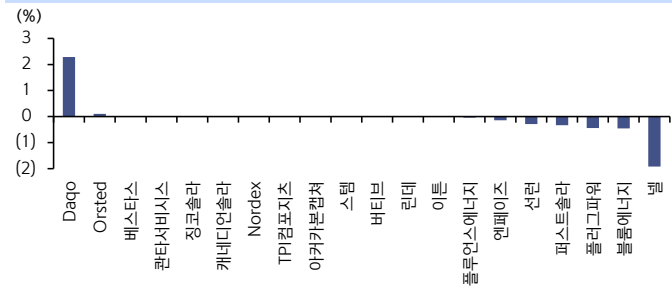
## 종목별 주간 수익률 Top 10 & Bottom 10



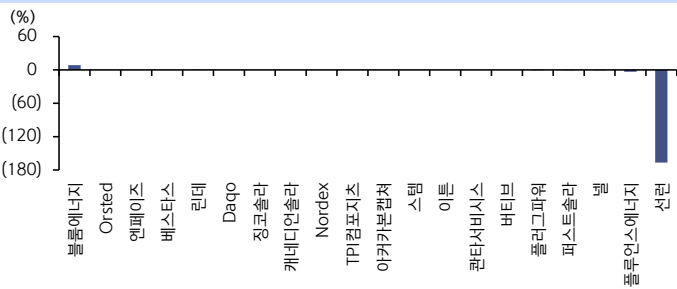
## 태양광 밸류체인 가격



## 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, 대역, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

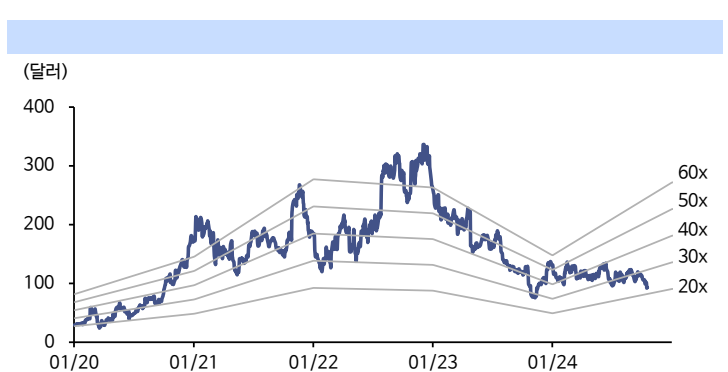
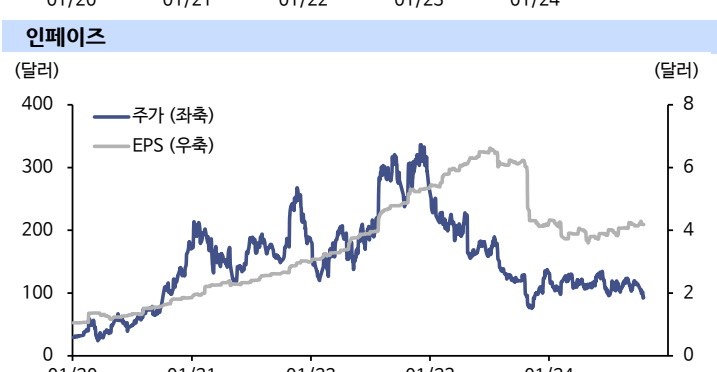
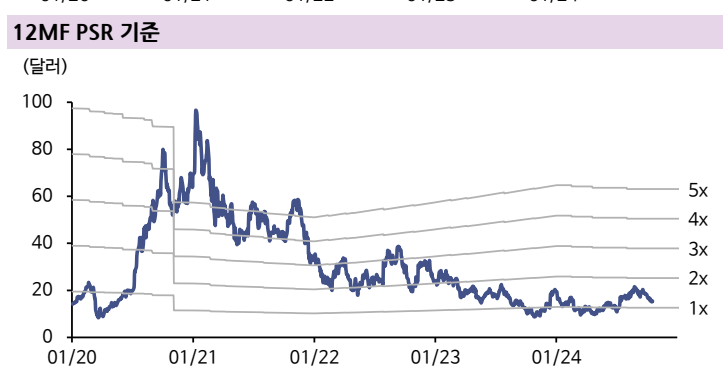
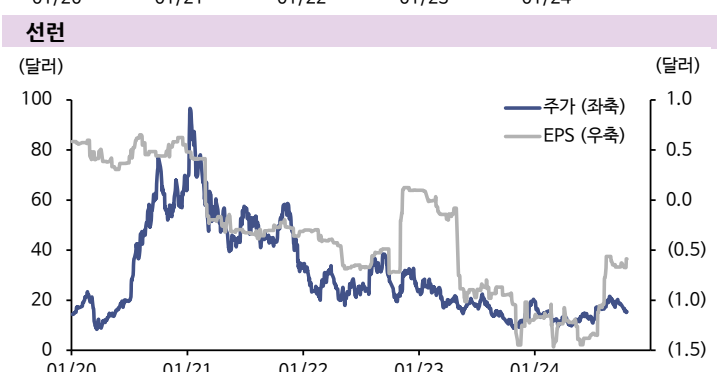
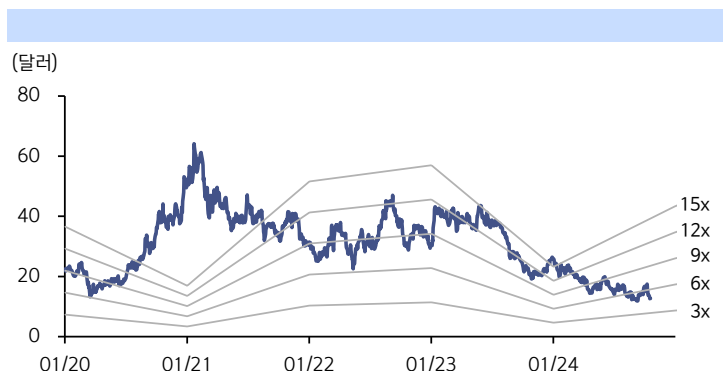
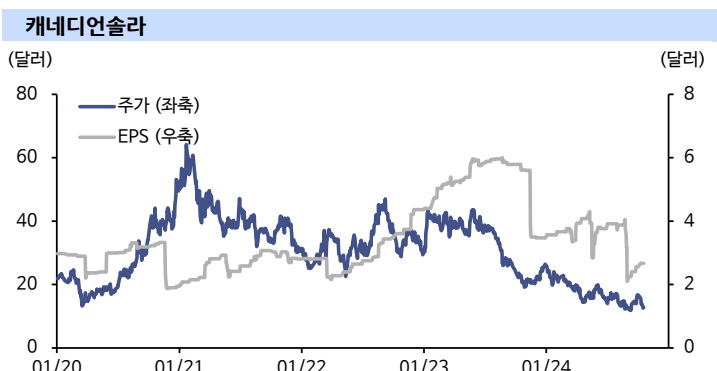
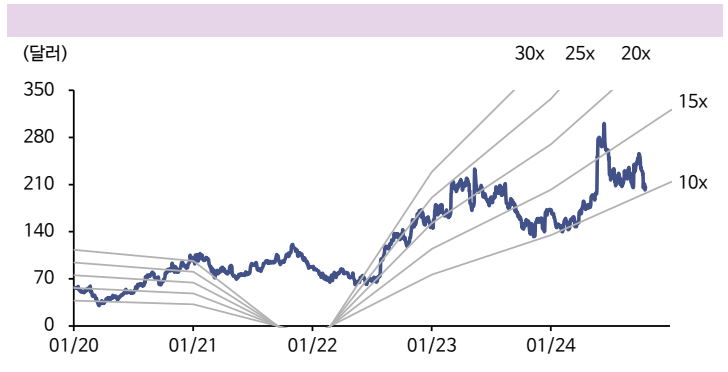
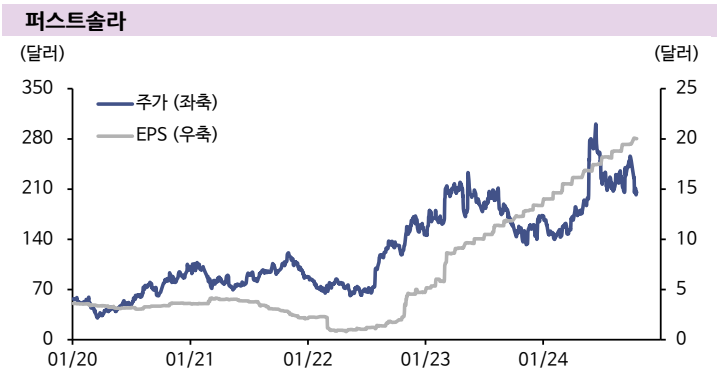
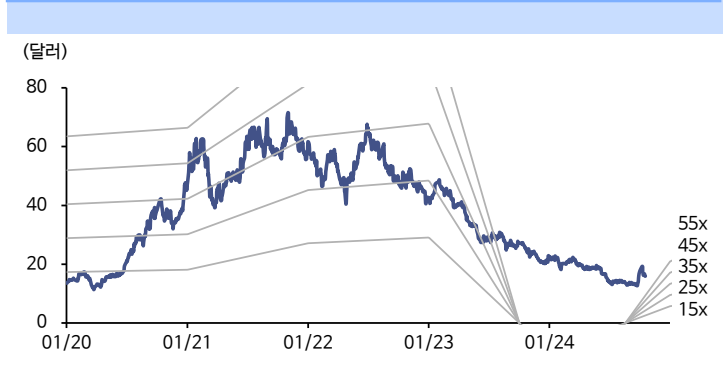
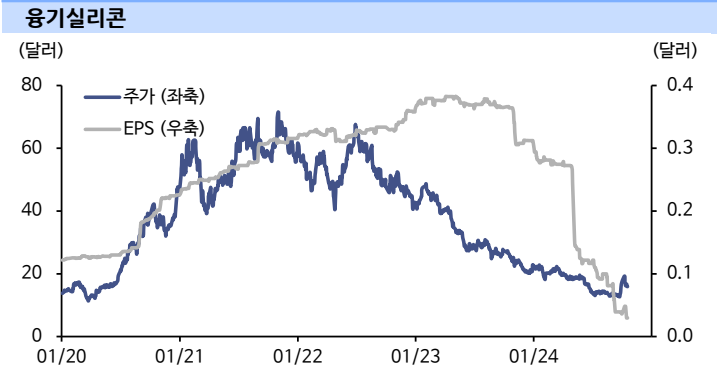
구분	기업명	티커	시가총액 (십억달러)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X)	PSR (X)	24F 매출액 컨센 변화 (%)		24F 영업이익 컨센 변화 (%)		
											24F	24F	1M	3M	1M
태양광	모듈	퍼스트솔라	FSLR.US	22.0	(9.0)	(11.9)	(7.1)	18.8	19.4	15.2	4.9	(0.8)	(1.6)	(0.2)	(0.8)
		웅기실리콘	601012.CH	17.0	(8.2)	21.2	13.2	(12.5)	(30.4)	(24.6)	1.3	(9.3)	(14.0)	126.7	(243.8)
		통위	600438.CH	13.1	(5.3)	11.7	14.9	(10.6)	(17.0)	(21.7)	0.8	(7.8)	(10.8)	897.8	(168.4)
		캐네디언솔라	CSIQ.US	0.8	(15.9)	(7.2)	(24.4)	(17.0)	(51.7)	8.2	0.1	(0.4)	(10.0)	19.7	(46.9)
		징코솔라	JKS.US	1.2	(14.6)	7.0	(9.8)	(7.0)	(43.3)	40.5	0.1	(8.5)	(14.8)	(1020.7)	(153.9)
	폴리 실리콘	Daqo	DQ.US	1.2	(8.6)	25.6	9.9	(19.1)	(28.9)	(6.4)	1.1	(12.7)	(45.1)	7.4	(31495.2)
		Xinte	1799.HK	1.3	(4.2)	14.9	(7.8)	(22.3)	(33.8)	6.8	0.4	(2.1)	(7.6)	(214.4)	(121.6)
	설치	선런	RUN.US	3.4	(7.5)	(20.4)	(10.9)	49.1	(21.5)	(77.5)	1.6	0.2	(0.0)	(0.5)	(9.6)
		선노바	NOVA.US	0.8	(8.9)	(46.1)	(16.4)	61.8	(59.0)	(3.0)	0.9	(0.8)	(3.5)	31.4	3.2
	인버터	엔페이즈	ENPH.US	12.6	(11.6)	(16.5)	(19.8)	(15.7)	(29.5)	37.8	9.0	(0.5)	(4.4)	(4.7)	2.1
양광전력		300274.CH	25.7	(10.8)	13.2	25.7	24.9	41.3	16.2	2.1	(0.4)	1.4	1.8	8.0	
풍력	터빈	베스타스	VWS.DC	18.8	(9.9)	(19.6)	(17.6)	(27.9)	(40.3)	276	1.0	(2.6)	0.6	(6.9)	(12.3)
		GE베르노바	GEV.US	75.5	3.1	19.5	50.4	111.2	-	99.5	2.2	0.1	0.6	(10.7)	(4.8)
		Nordex	NDXG.GR	3.3	(6.4)	(11.3)	(1.8)	3.0	23.8	234.7	0.4	(0.5)	1.2	0.2	9.9
		금풍과기	002202.CH	5.3	(7.1)	18.3	40.5	30.4	20.6	17.2	0.6	0.6	4.9	(1.4)	1.4
	기자재	TPi컴포지츠	TPIC.US	0.2	7.3	7.3	(6.6)	74.4	13.5	(1.5)	0.2	0.0	0.3	0.0	37.1
		브로드윈드	BWEN.US	0.0	(3.6)	(0.5)	(41.3)	(6.5)	(22.4)	46.4	0.3	0.0	(2.9)	0.0	(19.8)
		천순풍력	002531.CH	2.0	(8.3)	14.9	2.6	(17.9)	(32.1)	13.3	1.5	(10.7)	(14.0)	0.0	(5.8)
	해상 풍력	Orsted	ORSTED.DC	26.6	(4.7)	(1.9)	13.4	13.2	16.0	23.6	2.2	(3.7)	(0.9)	(4.1)	(10.9)
		카들러	CDLR.US	2.4	(3.2)	5.3	6.9	45.2	56.0	585.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	수소	연료 전지	플러그파워	PLUG.US	1.8	1.5	5.1	(38.0)	(23.3)	(54.0)	(1.8)	2.2	(0.4)	(10.5)	(0.1)
블룸에너지			BE.US	2.4	(1.4)	6.4	(31.0)	5.4	(29.7)	94.1	1.6	0.3	0.7	(6.8)	57.9
발라드파워			BLDP.US	0.5	(3.0)	(1.8)	(36.3)	(40.1)	(55.9)	(3.3)	4.9	(4.0)	(11.3)	2.4	(1.2)
퓨얼셀에너지			FCEL.US	0.2	(0.4)	(28.3)	(50.8)	(66.3)	(78.9)	(1.4)	1.6	(1.7)	(2.6)	(4.2)	(3.4)
수전해		ITM파워	ITM.LN	0.3	(10.7)	(10.0)	(30.0)	(15.5)	(27.4)	(659.7)	9.6	9.3	(22.4)	0.2	2.1
		넬	NEL.NO	0.7	(4.7)	(21.0)	(36.8)	(9.5)	(32.5)	(22.1)	4.7	(7.5)	(25.1)	(13.2)	(17.4)
기타		린데	LIN.US	232.7	3.1	1.9	8.6	8.6	17.8	31.2	7.0	(0.0)	(0.6)	(0.1)	0.0
전력망	유틸 리티	넥스트에라	NEE.US	173.4	4.7	(0.3)	17.4	36.8	38.9	24.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		컨스털레이션 에너지	CEG.US	87.5	6.7	40.4	36.6	49.9	139.4	34.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	전력망/ 전력 기기	관타서비시스	PWR.US	46.0	1.5	15.0	20.4	25.5	44.7	36.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		이튼 코퍼레이션	ETN.US	135.8	0.8	11.3	2.6	8.2	41.6	32.0	0.0	0.0	0.1	0.8	2.6
	데이터 센터	버티브	VRT.US	41.9	3.3	28.4	24.5	35.6	132.5	44.9	0.0	0.0	0.5	0.2	9.1
		엔벤트	NVT.US	12.4	3.6	13.0	(8.5)	1.6	25.8	22.8	0.0	(1.4)	0.9	(0.5)	2.0
	BESS	플루언스 에너지	FLNC.US	4.0	4.8	1.9	27.3	39.6	(6.0)	94.8	0.0	(0.2)	(5.1)	(1.5)	(13.5)
		스템	STEM.US	0.1	34.8	43.2	(59.5)	(61.0)	(84.1)	(0.2)	0.0	0.0	(63.2)	0.0	406.8

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



## 기업별 주가와 EPS 추이

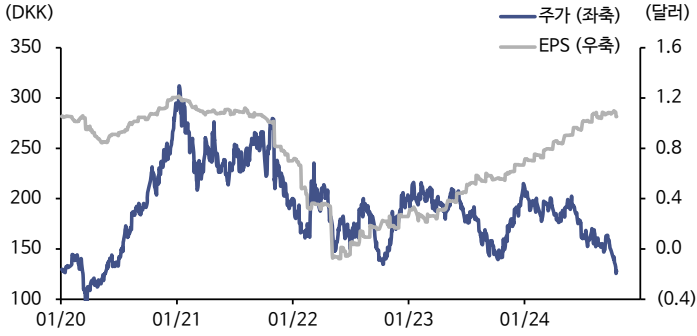
## 12MF 밸류에이션 밴드



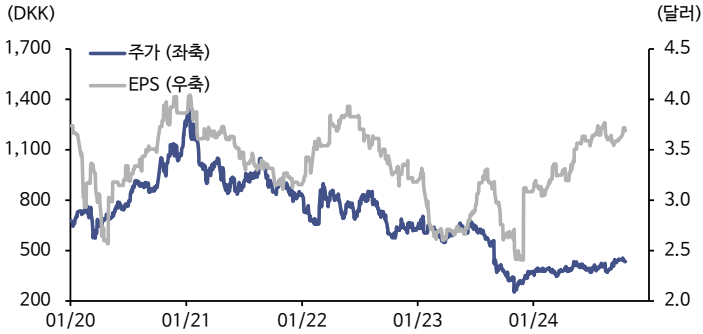
자료: LSEG Workspace, 신한투자증권

## 기업별 주가와 EPS 추이

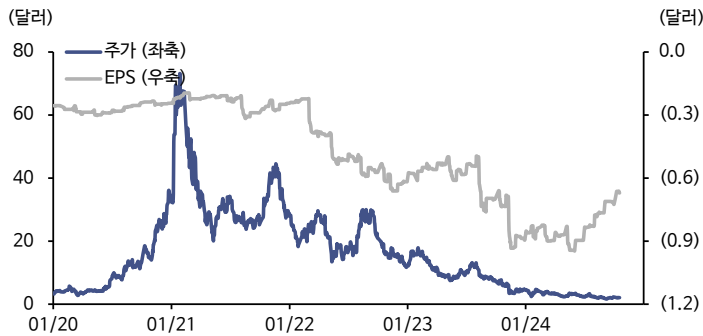
### 베스타스



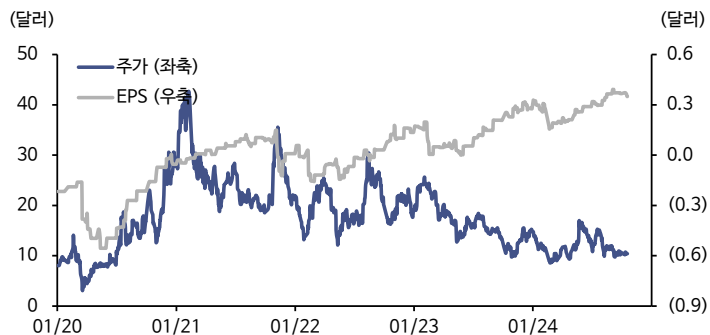
### 오스테드



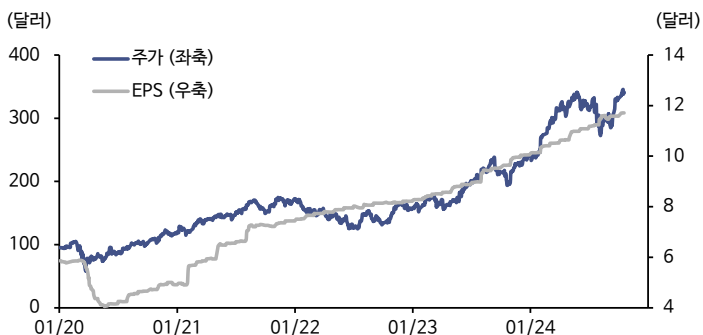
### 플러그파워



### 블룸에너지

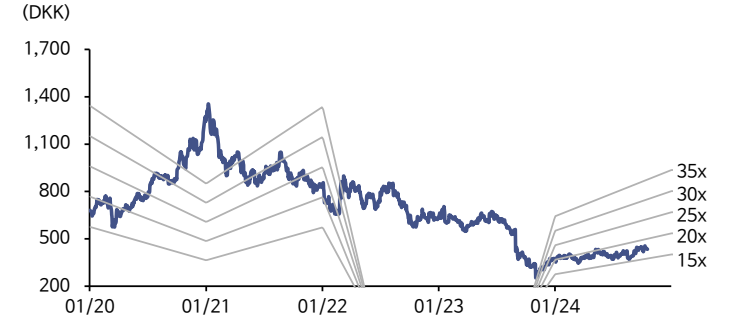
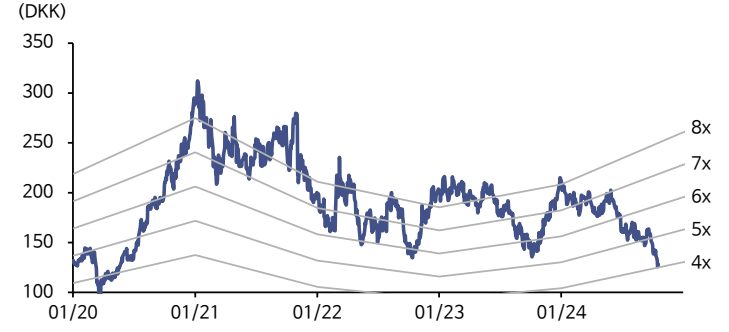


### 이튼

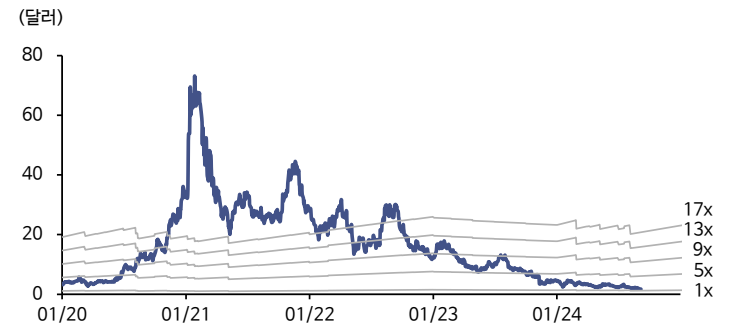


## 12MF 밸류에이션 밴드

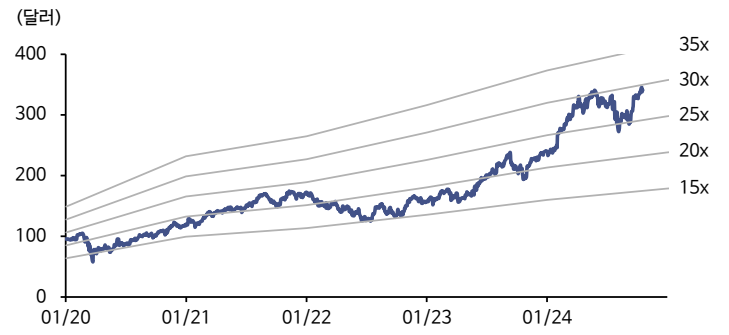
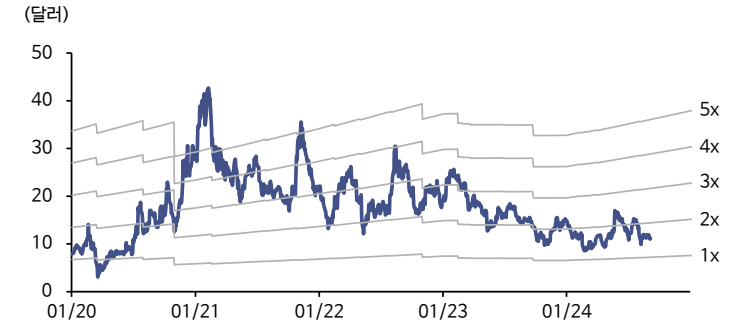
### 12MF PBR



### 12MF PSR



### 12MF PSR



자료: LSEG Workspace, 신한투자증권