



주간 코멘트

- 주간 상승률: 친환경(-4.5%) < 나스닥(-0.6%) < 유틸(+1.2%) < 가스(+1.8%)
- Vertiv 매출 +61% YoY, Adj-EPS +78%로 컨센을 각각 +27%, +43% 상회. 3분기 수주 증가율 100%를 상회했음에도 리드타임 12~18개월 유지. 1차 냉각에서 수냉식 비중이 공랭식을 넘어가며 수익성 향상. Nvidia DSX 플랫폼 파트너사 선정으로 800VDC 모멘텀 강화. 4분기 실적과 27년 가이던스 시장 기대치 상회할 전망
- GE Vernova 매출 +27% YoY, Adj-EPS +193%로 컨센을 각각 +5%, +22% 상회. 가스터빈 26년 수주 가격은 +50% 달성 예상. 2H24 고가 수주 제품이 출하되기 시작해 이익 성장 지속될 것. 800VDC 제품 계약 체결, 4분기 계약 확대 예상

Top Picks

◆ 전력화ETF(ZAP.US): 현재 주가 31.27달러

- 1) 미국 데이터센터 투자로 전력가격 변동성 확대에 수혜보는 기업으로 구성, 2) 전력망 부족으로 발전소 설치 지연되고있어 전력망 투자 확대도 필요, 3) 가스 발전 및 미드스트림 기업 포함돼 트럼프 2기에서 주목할 가스 업종도 포함

◆ 블룸에너지(BE.US): 현재 주가 228.08달러

- 1) 연료전지는 데이터센터 전력난에 가장 빠르게 대처 가능한 발전원, 2) 제품 성능 안정화로 서비스 사업부 마진율 향상, 3) Brookfield와 계약 규모를 50억달러에서 250억달러로 상향해 글로벌 시장으로의 활로 개척

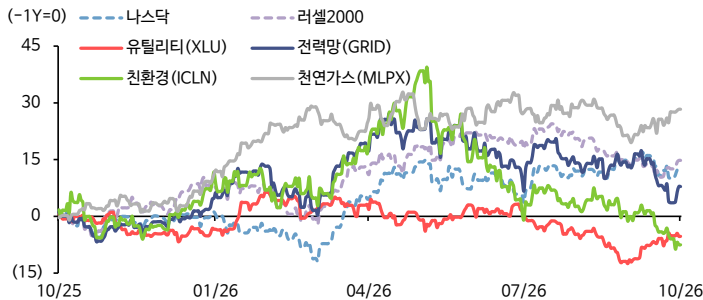
주간 산업 이슈

- ◆ [버티브(VRT.US)] Adj-EPS +78% YoY, +21% 컨센
- ◆ [버티브(VRT.US)] 액체냉각 기업인 KSE 인수 완료. EMEA 서비스 확대
- ◆ [GE버노바(GEV.US)] Adj-EPS +193% YoY, +22% 컨센
- ◆ [블룸에너지(BE.US)] 실적 컨센 상회에도 OCF 적자 전환으로 주가 하락
- ◆ [컨스텔레이션에너지(CEG.US)] DOE, 50억달러 조건부 대출 약정 제공

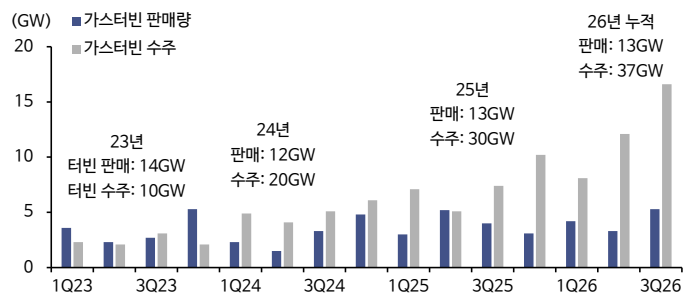
주간 산업 이슈

- ◆ [산업] 미국, 풍력터빈 부품 수입·관세 문제 해결 위한 협상 진행
- ◆ [다코(DQ.US)] 폴리실리콘 판매량 4.7만톤(3Q25 4.2, 2Q26 1.5만톤)으로 회복
- ◆ [넥스트파워(NXT.US)] Adj-EPS +10% YoY, +19% 컨센
- ◆ [플렉스(FLEX.US)] Adj-EPS +49% YoY, +11% 컨센
- ◆ [테슬라(TSLA.US)] 바클레이즈, 스페이스X 합병 기대감으로 목표가 450달러 상향

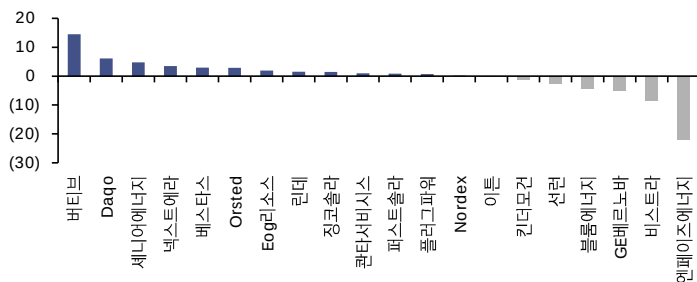
섹터 지수 추이



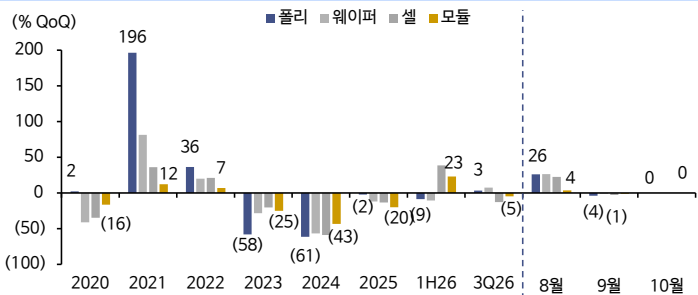
GE Vernova 가스터빈 판매, 수주



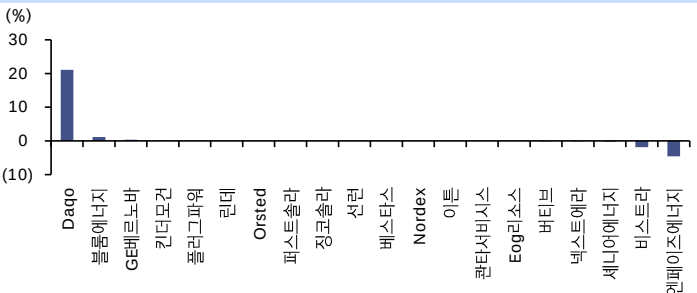
종목별 주간 수익률 Top 10 & Bottom 10



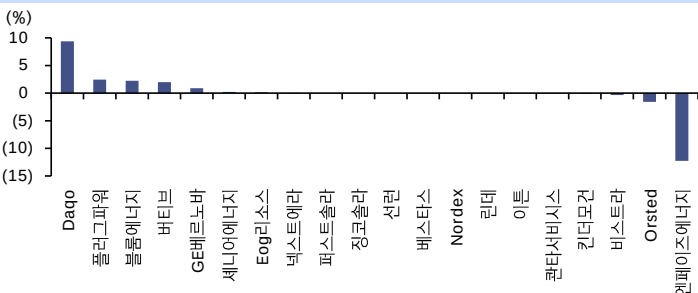
태양광 밸류체인 가격



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



종목별 12MF EPS 컨센 변화율



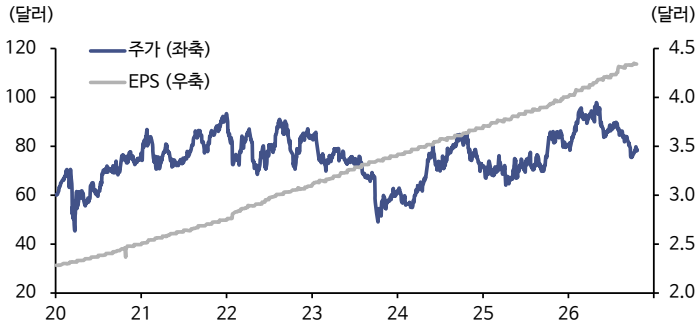
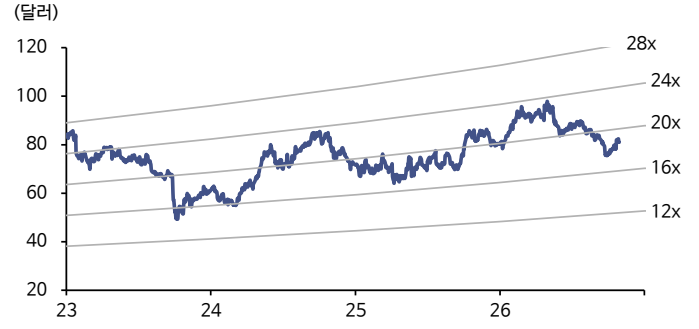
구분		기업명	티커	시가총액 (십억달러)	1W	1M	3M	6M	YTD	PER (X)	PSR (X)	27F 매출액 컨센 변화 (%)		27F 영업이익 컨센 변화 (%)	
										27F	27F	1M	3M	1M	3M
유틸리티	복합 에너지	넥스트에라	NEE.US	169.9	3.5	7.3	(9.3)	(16.1)	0.9	18.4	5.0	1.1	(0.9)	(0.5)	(2.2)
		듀크에너지	DUK.US	96.3	2.4	9.0	(4.4)	(3.3)	5.4	17.2	2.7	0.2	0.7	1.4	1.8
	원자력	컨스텔레이션	CEG.US	91.4	(4.7)	(0.9)	(0.7)	(15.6)	(26.9)	19.3	2.5	0.5	6.1	0.7	(0.5)
		비스트라	VST.US	47.9	(8.6)	3.4	(4.0)	(11.4)	(11.5)	13.8	2.0	(4.6)	(7.1)	(1.2)	(4.4)
	SMR	뉴스케일파워	SMR.US	2.4	3.1	(28.3)	(31.0)	(52.0)	(60.0)	(8.1)	16.1	(1.2)	(12.8)	0.1	8.5
		오클로	OKLO.US	5.0	(2.2)	(26.9)	(31.5)	(60.7)	(62.2)	(24.0)	3.0	4.8	4.9	2.9	35.2
전력망	전력망/ 전력 기기	판타서비시스	PWR.US	89.4	1.0	(5.8)	3.1	(3.8)	43.8	30.8	2.0	0.9	15.2	1.0	19.8
		이튼 코퍼레이션	ETN.US	152.6	(0.3)	(8.9)	1.7	(4.9)	23.3	24.3	4.2	0.7	3.4	1.1	1.8
	데이터 센터	버티브	VRT.US	93.5	14.5	(0.5)	(9.9)	(20.4)	50.0	25.9	5.0	2.5	4.7	4.0	5.7
		엔벤트	NVT.US	22.7	(4.1)	(12.7)	(1.1)	1.3	37.4	21.3	3.4	2.6	16.6	3.8	18.6
	BESS	플루언스 에너지	FLNC.US	1.1	3.2	(17.5)	(51.0)	(49.9)	(68.7)	(88.2)	0.3	(20.9)	(22.9)	(83.0)	(84.5)
		스텝	STEM.US	0.0	(22.9)	(43.7)	(52.0)	(75.9)	(83.0)	(0.4)	0.1	0.0	(9.4)	(2.4)	(17.7)
태양광	모듈	퍼스트솔라	FSLR.US	18.9	0.8	1.9	(13.0)	(10.0)	(32.5)	7.5	3.2	0.5	(0.1)	0.5	0.9
		웅기실리콘	601012.CH	12.8	2.5	4.3	(11.1)	(33.5)	(38.1)	69.6	1.0	(4.2)	(6.4)	(25.6)	(55.7)
		징코솔라	JKS.US	0.4	1.5	(10.3)	(44.7)	(63.1)	(68.0)	37.6	0.0	0.0	(2.6)	0.0	11.4
	폴리	Daqo	DQ.US	0.7	6.1	0.1	(7.9)	(50.3)	(63.0)	(4.9)	1.1	(23.6)	(40.9)	94.6	954.4
	설치	선런	RUN.US	1.8	(2.6)	(3.3)	(22.9)	(42.8)	(59.7)	20.2	0.5	1.6	(2.4)	157.6	(563.9)
		인버터	엔페이즈	ENPH.US	3.3	(21.9)	(19.2)	(31.2)	(27.1)	(22.0)	14.4	3.1	(15.1)	(17.4)	(20.0)
	솔라엣지		SEDG.US	1.8	(11.1)	(6.5)	(26.4)	(33.4)	2.2	32.7	1.3	(2.3)	(7.6)	(23.9)	(50.1)
풍력	터빈	베스타스	VWS.DC	28.6	2.9	(3.3)	15.0	0.7	11.1	118.1	1.1	(3.3)	(1.3)	(3.5)	12.0
		Nordex	NDXG.GR	10.1	0.2	(1.6)	2.8	(19.2)	31.5	14.9	0.9	(4.0)	(2.2)	0.7	4.3
		금풍과기	002202.CH	8.1	(5.5)	(16.5)	(20.1)	(43.6)	(29.5)	12.0	0.6	(6.2)	(6.2)	(2.2)	(1.2)
	기자재	아르코사	ACA.US	7.3	0.1	1.8	2.7	26.5	40.3	-	-	-	-	-	-
		브로드윈드	BWEN.US	0.1	(1.5)	(23.2)	(18.4)	30.6	14.5	121.5	0.7	0.0	12.1	0.0	(382.0)
		해상 풍력	Orsted	ORSTED.DC	25.8	2.9	(2.5)	(7.4)	(21.4)	7.2	14.3	2.0	(3.0)	(2.2)	(2.0)
		카들러	CDLR.US	2.4	2.3	6.6	11.5	(3.7)	22.1	49.0	1.6	0.5	4.9	(2.6)	(1.2)
수소	연료 전지	플러그파워	PLUG.US	2.0	0.7	(23.7)	(27.6)	(53.1)	(27.9)	(9.1)	2.0	0.7	1.3	3.7	(8.9)
		블룸에너지	BE.US	67.4	(4.4)	(13.2)	36.7	0.8	162.5	43.0	9.5	4.2	8.6	7.8	20.1
	수전해	린데	LIN.US	234.3	1.5	7.7	(0.6)	(0.4)	19.2	25.9	6.2	0.2	0.8	0.1	(0.8)
천연가스	채굴	Eog리소스	EOG.US	84.4	1.9	14.4	15.2	18.5	53.2	9.8	3.0	4.8	4.9	9.3	11.2
		Eqt	EQT.US	35.2	4.0	12.7	8.8	(5.4)	4.9	14.9	3.4	10.2	8.2	5.4	(5.9)
	미드 스트림	윌리엄즈	WMB.US	90.8	2.0	7.7	5.9	1.7	23.6	27.4	6.5	2.4	4.1	24.8	31.1
		킨더모건	KMI.US	74.8	(1.2)	9.6	6.2	5.6	22.1	21.6	4.0	0.2	0.4	(8.5)	(7.5)
	수출 터미널	세니아에너지	LNG.US	61.5	4.8	10.4	18.1	12.4	53.2	15.9	2.7	(0.1)	(5.4)	2.8	3.4
	터빈	GE베르노바	GEV.US	233.8	(5.2)	(7.6)	(6.9)	(19.4)	34.3	35.4	4.4	0.4	2.0	(0.9)	(0.7)

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

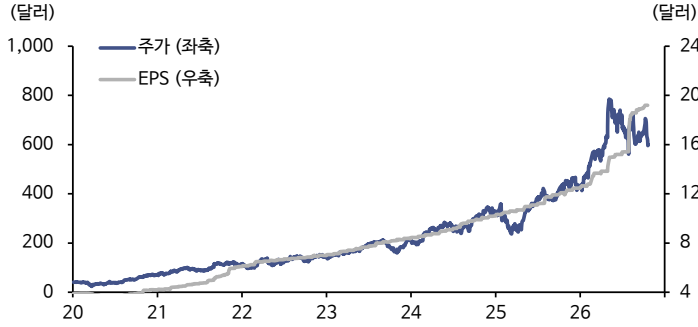
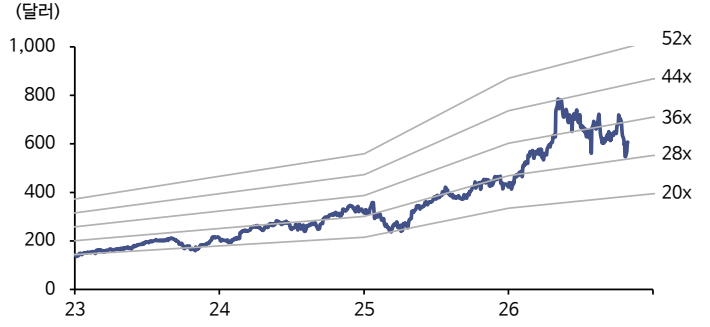
기업별 주가와 EPS 추이

12MF 밸류에이션 밴드

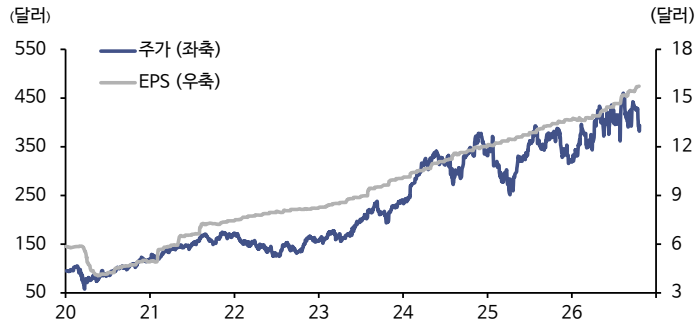
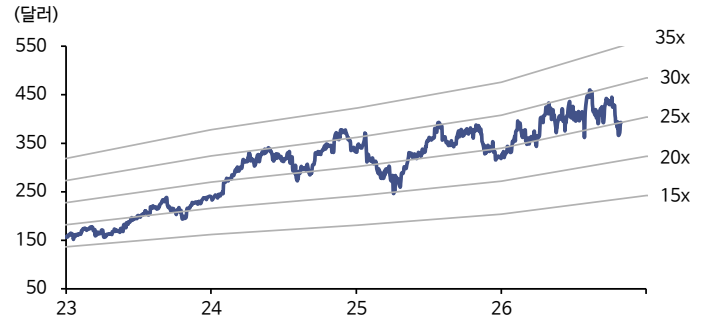
넥스트에라 에너지



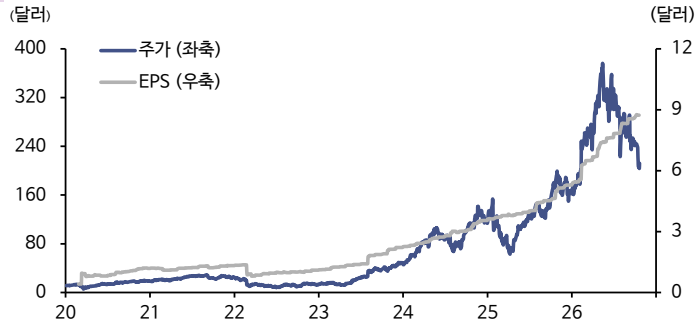
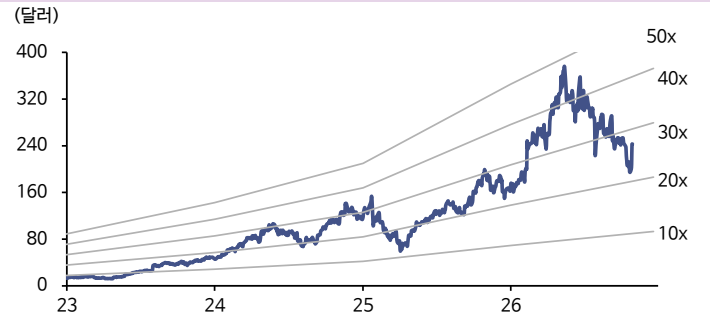
관타 서비스



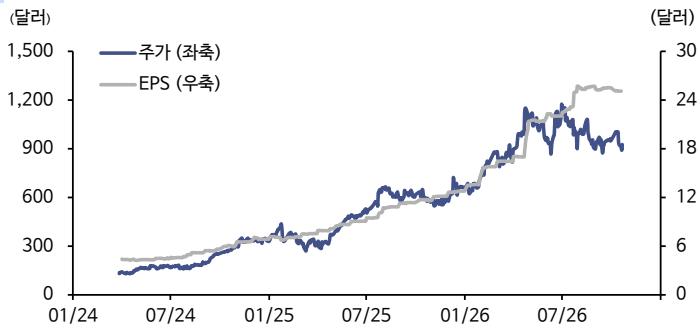
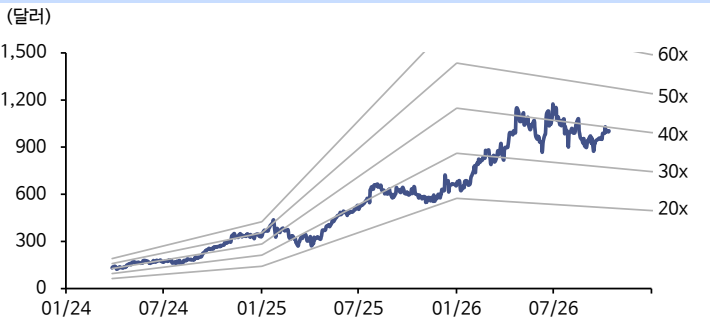
이튼



버티브



GE베르노바

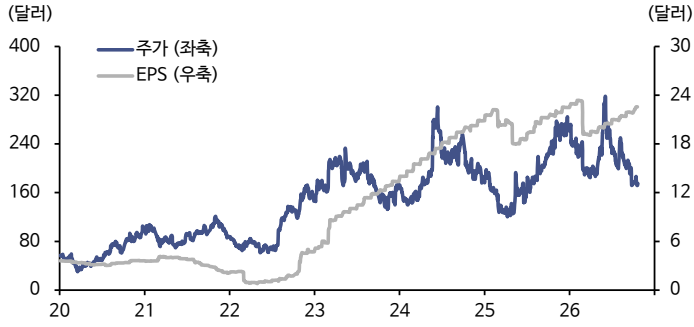
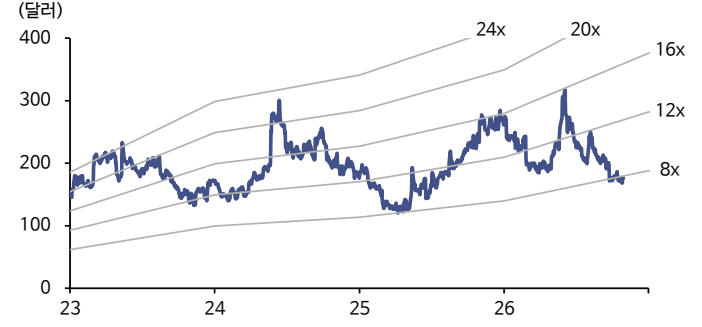


자료: LSEG Workspace, 신한투자증권

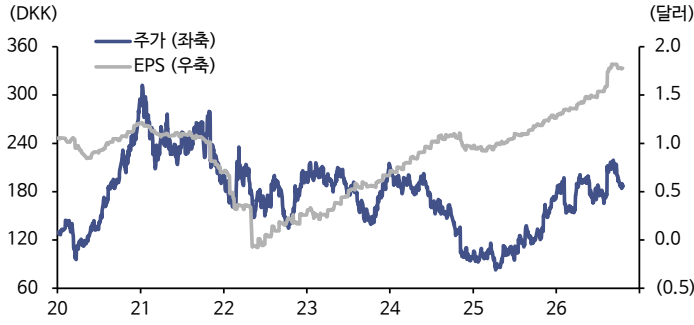
기업별 주가와 EPS 추이

12MF 밸류에이션 밴드

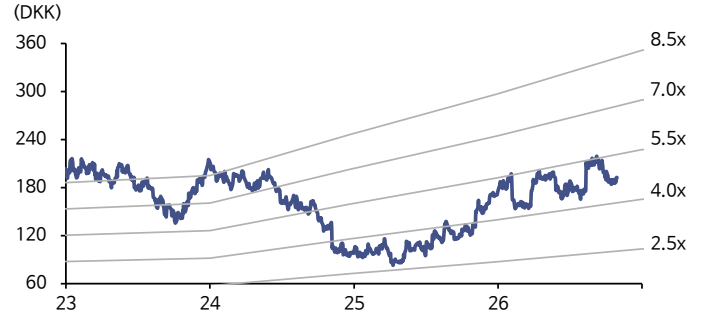
퍼스트 솔라



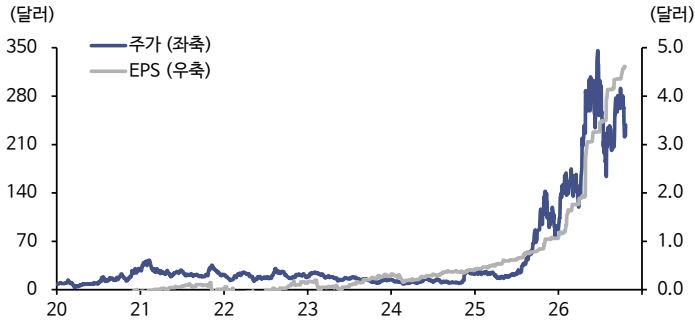
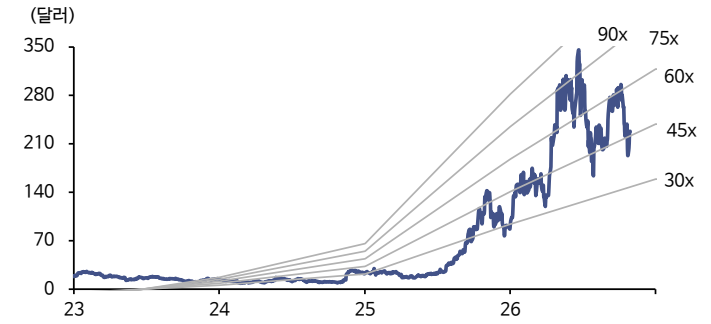
베스타스



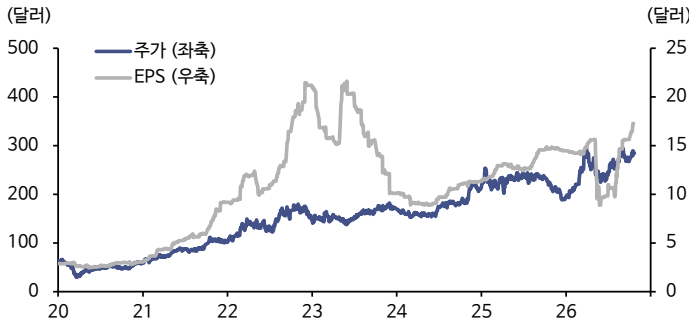
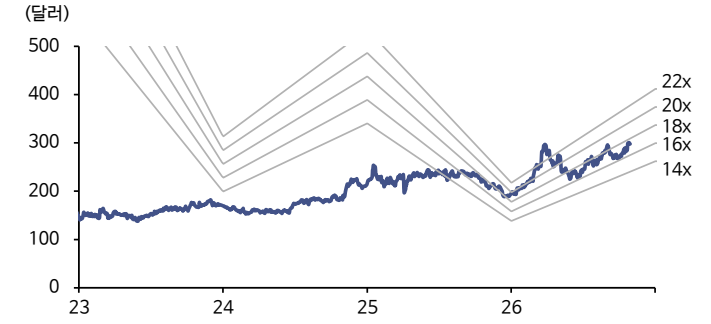
12MF PBR



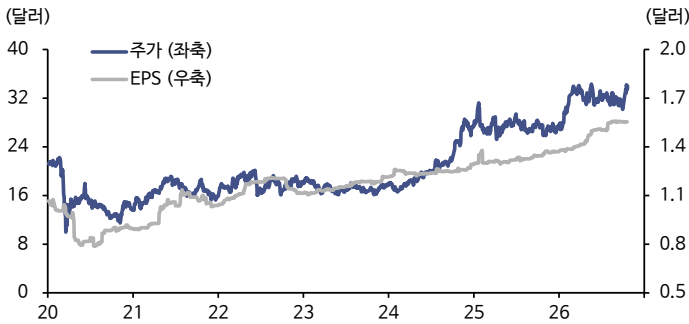
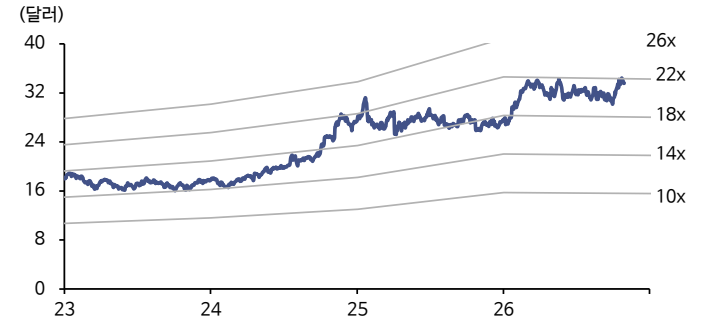
블룸에너지



세니어 에너지



킨더모건



자료: LSEG Workspace, 신한투자증권