유진투자증권

Green Industry

미국 주도 IPEF 참여로 국내 재생에너지 확대 불가피

2022.05.23

News Comment

(Overweight)

Green Industry 한병화_ 02)368-6114_ bhh1026@eugenefn.com

대한민국 IPEF 참여 발표, 호주, 태국 등 참여 국가 늘어나고 있어

바이든 대통령의 방한 목적 중 가장 중요한 것이 IPEF(Indo-Pacific Economic Framework)에 대한민국을 참여시키는 것이었던 것으로 판단된다. 우리 정부도 부담스러운 쿼드 참여보다 경제동맹 가입이 중국을 고려한 최상책이라고 할 수 있다. IPEF 는 바이든 정부가 지난해 제안한 포괄적 경제 협력체로 중국을 견제하기 위해 설립된다. 일본은 이미 참여를 확정했고, 우리나라도 이번에 결정했다. 노동당이 거의 10 년만에 정권을 탈환한 호주도 IPEF 참여의사를 밝혔다. 인도는 현재 검토 중이라고 공식 코멘트를 했는데, 쿼드 회의에서 바이든이 모디 총리를 설득할 것으로 보도되고 있다. 아시안 국가 중에서는 태국, 베트남, 인도네시아, 싱가폴의 참여 가능성이 높다.

IPEF 주요 목적에 탈탄소화와 청정에너지 확보, 공급망 회복 등이 포함

IPEF 는 **①무역촉진 ②디지털 경제와 기술표준 정립 ③공급망 회복 ④탈탄소화와 청정에너지 확대 ⑤인프라 구축 ⑥노동 표준화 달성**의 6 가지 주요 부분에서 합의안 도출을 목표로 한다. 기후변화와 탄소중립을 달성하기 위한 탈탄소화와 청정에너지 확대가 주요 의제 중 하나인 것이다. 이 역시 현재까지 중국이 가장 앞서 있는 그린산업에서 미국과 동맹국들의 연합으로 주도권을 되찾아오는 것을 목표로 한다. IPEF 에 참여한 국가들에게는 바이든 정부의 그린산업 확대에 공조하는 방향으로 국내 정책이 설정될 개연성이 높아지는 것이다.

RE100, 탄소국경조정세에 이어 IPEF 까지, 재생에너지 시장 확대 밖에 방안 없어

현정부의 정책이 원전을 중심으로 하지만, 재생에너지 확대도 균형감 있게 추진할 수 밖에 없다. 이는 정부도 밝힌 바 있다. 하지만, 많은 투자자들은 여전히 국내의 재생에너지 확대에 대한 진정성을 의심하고 있다. 원전에 대해 수많은 정책을 쏟아내는 것에 비해 재생에너지는 큰 그림만 발표한 상태이기 때문이다. 당사는 재생에너지 확대를 균형감 있게 추진할 수 밖에 없는 분위기가 확정되고 있다고 판단한다 그 이유는 ①원전은 신규 발전 설비 건설에 오랜 기간이 걸리기 때문에 2030 년 탄소감축 목표를 달성하는 데 제한적인 역할을 할 수 밖에 없고 ② 재생에너지 확대를 위한 국제적인 압력이 갈수록 강화되고 있기 때문이다. RE100, 탄소국경조정세에 이어 IPEF 까지 가입해서 재생에너지 확대를 하라는 해외 국가들의 압력을 이기기는 힘들다. 수출 중심 국가에서 글로벌 트렌드를 따라가는 일은 경제의 생존과 직결된 문제이다. 4GW 까지 성장한 국내의 태양광 시장을 유지하는 것과 100MW 이하로 위축된 풍력 시장을 활성화하는 방안이 신정부에서 시급히 만들어져야 할 것이다.

Recommendation

풍력/태양광

씨에스윈드(112610.KS)

삼강엠앤티(100090.KQ)

동국S&C(100130.KQ)

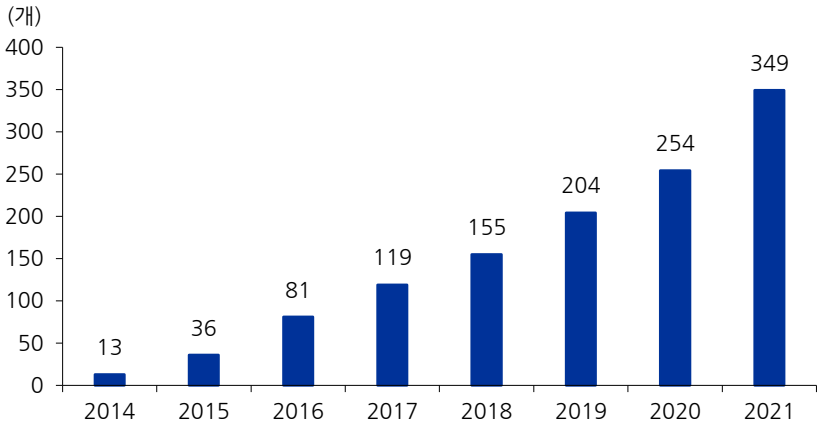
유니슨(018000.KQ)

한화솔루션(009830.KS)

OCI(010060.KS)

현대에너지솔루션(322000.KS)

도표 1. RE100 기업 수 추이



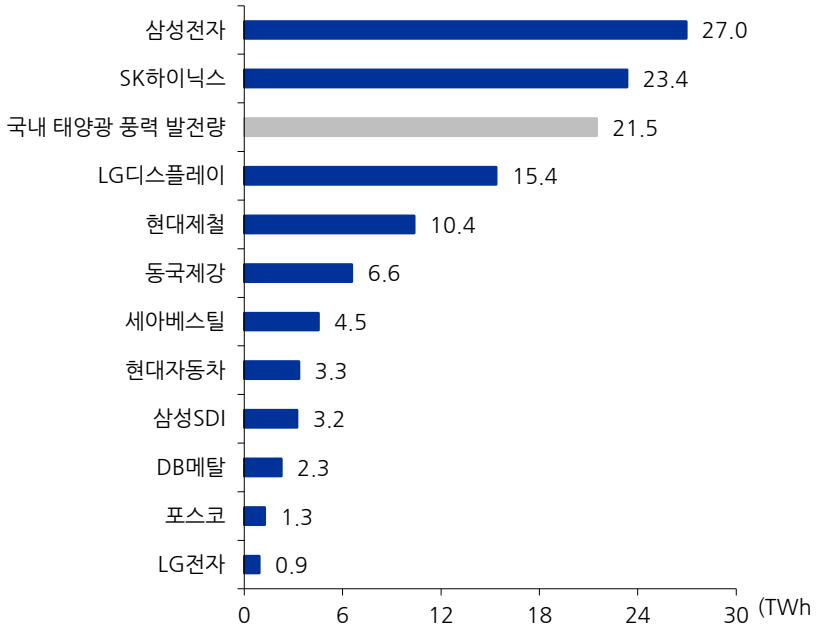
자료: RE100, 유진투자증권

도표 2. 국내 RE100 기업 현황

순번	이름	가입연도	목표연도
1	고려아연	2021	2050
2	LG 에너지솔루션	2021	2030
3	SK 하이닉스	2020	2050
4	SK 텔레콤	2020	2050
5	아모레퍼시픽	2021	2030
6	인천국제공항	2022	2040
7	KB 금융그룹	2021	2040
8	한국수자원공사	2021	2050
9	미래에셋증권	2021	2025
10	SK 아이이테크놀로지	2021	2030
11	SK	2020	2040
12	SK 머티리얼즈	2020	2050
13	SK 실트론	2020	2040
14	SKC	2020	2050
15	롯데칠성음료	2021	2040

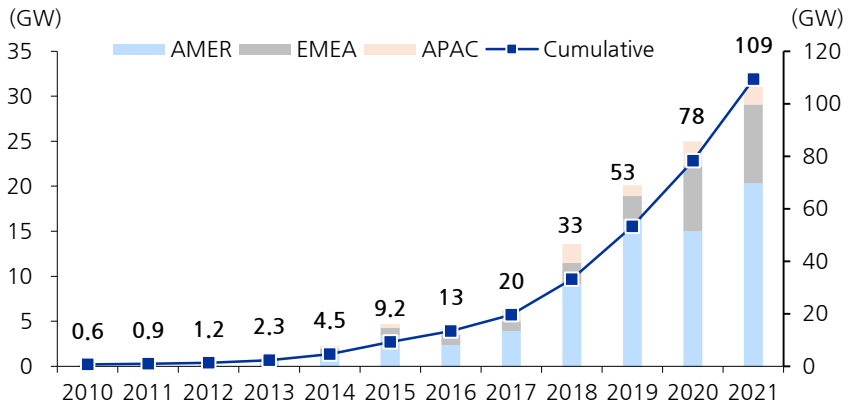
자료: RE100, 유진투자증권

도표 3. 국내 주요 수출 기업 전력 사용량



자료: 각 기업 2021 지속가능경영보고서, 국가온실가스관리시스템, 엠버, 유진투자증권
*주: 전력 사용량 기준은 2020 년

도표 4. 글로벌 재생에너지 구매계약(지역별)



자료: BNEF, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

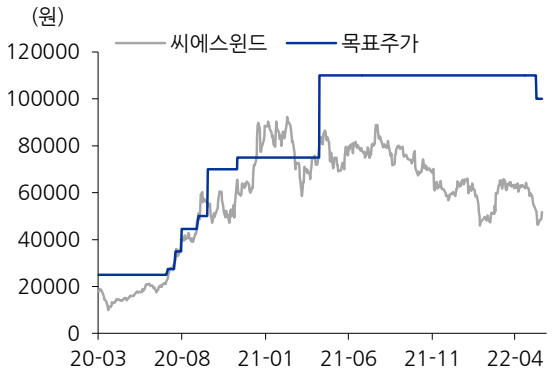
(2022.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2020-07-06	Buy	27,500	1년	-0.3	7.3
2020-07-09	Buy	27,500	1년	2	7.3
2020-07-13	Buy	27,500	1년	2.5	-2.2
2020-07-16	Buy	27,500	1년	7.3	7.3
2020-07-20	Buy	35,000	1년	1.8	15.7
2020-07-31	Buy	44,500	1년	-7.2	6.3
2020-08-18	Buy	44,500	1년	-5.6	6.3
2020-08-31	Buy	50,000	1년	10.9	-2.5
2020-09-17	Buy	70,000	1년	-24.2	-6.8
2020-09-21	Buy	70,000	1년	-24.4	-6.8
2020-09-28	Buy	70,000	1년	-23.4	-6.8
2020-10-05	Buy	70,000	1년	-23.2	-6.8
2020-10-06	Buy	70,000	1년	-23.4	-6.8
2020-11-09	Buy	70,000	1년		
2020-11-10	Buy	75,000	1년	4.2	29.7
2020-11-11	Buy	75,000	1년	4.5	29.7
2020-11-19	Buy	75,000	1년	6.2	29.7
2020-11-23	Buy	75,000	1년	6.8	29.7
2020-12-09	Buy	75,000	1년	10.7	29.7
2020-12-14	Buy	75,000	1년	11.3	29.7
2020-12-17	Buy	75,000	1년	11.4	-17.7
2020-12-28	Buy	75,000	1년	5.4	-21.9
2021-01-07	Buy	75,000	1년	4	-21.9
2021-01-11	Buy	75,000	1년	3.5	-21.9
2021-03-25	Buy	75,000	1년	-0.3	5.5
2021-04-09	Buy	110,000	1년	-37.6	-19.3
2021-04-23	Buy	110,000	1년	-38.1	-19.3
2021-05-07	Buy	110,000	1년	-38.3	-19.3
2021-05-31	Buy	110,000	1년	-38.6	-19.3
2021-06-04	Buy	110,000	1년	-38.8	-19.3
2021-06-14	Buy	110,000	1년	-39.1	-19.3
2021-07-07	Buy	110,000	1년	-39.9	-19.3
2021-07-15	Buy	110,000	1년	-40.3	-19.3
2021-07-16	Buy	110,000	1년	-40.3	-19.3
2021-07-21	Buy	110,000	1년	-40.6	-19.3
2021-08-10	Buy	110,000	1년	-41.8	-25.4

씨에스윈드(112610.KS) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 한병화



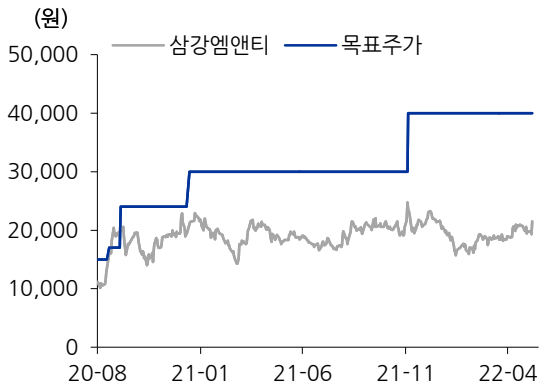
2021-09-28	Buy	110,000	1년	-44.2	-29.4
2021-10-05	Buy	110,000	1년	-44.4	-32.5
2021-10-06	Buy	110,000	1년	-44.5	-32.5
2021-11-08	Buy	110,000	1년	-45.8	-40
2021-12-20	Buy	110,000	1년	-46.1	-40
2021-12-28	Buy	110,000	1년	-46.4	-40
2022-01-10	Buy	110,000	1년	-46.8	-40.2
2022-02-14	Buy	110,000	1년	-45.3	-40.2
2022-03-02	Buy	110,000	1년	-43.9	-40.2
2022-03-02	Buy	110,000	1년	-43.9	-40.2
2022-03-10	Buy	110,000	1년	-44.1	-40.2
2022-03-21	Buy	110,000	1년	-44.5	-41.4
2022-03-23	Buy	110,000	1년	-44.6	-41.4
2022-03-28	Buy	110,000	1년	-44.8	-41.6
2022-04-08	Buy	110,000	1년	-45.5	-41.6
2022-04-25	Buy	110,000	1년	-48.3	-44
2022-05-06	Buy	110,000	1년	-52.5	-52.3
2022-05-11	Buy	100,000	1년	-51.6	-48.2
2022-05-23	Buy	100,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2020-08-14	Buy	15,000	1년	-24.3	-9.3
2020-08-31	Buy	17,000	1년	9	20
2020-09-17	Buy	24,000	1년	-24.4	-4.8
2020-09-21	Buy	24,000	1년	-24.7	-4.8
2020-09-28	Buy	24,000	1년	-24.5	-4.8
2020-10-05	Buy	24,000	1년	-24.5	-4.8
2020-10-06	Buy	24,000	1년	-24.5	-4.8
2020-11-09	Buy	24,000	1년	-20.1	-4.8
2020-11-19	Buy	24,000	1년	-18.2	-4.8
2020-12-03	Buy	24,000	1년	-16.8	-4.8
2020-12-09	Buy	24,000	1년	-15.8	-4.8
2020-12-14	Buy	24,000	1년	-14.7	-4.8
2020-12-17	Buy	24,000	1년	-17.3	-11
2020-12-28	Buy	30,000	1년	-35.6	-17.5
2020-12-28	Buy	30,000	1년	-35.6	-17.5
2021-01-07	Buy	30,000	1년	-35.8	-17.5
2021-01-11	Buy	30,000	1년	-35.9	-17.5
2021-02-22	Buy	30,000	1년	-36.3	-17.5
2021-03-25	Buy	30,000	1년	-35.3	-17.5
2021-03-29	Buy	30,000	1년	-35.4	-17.5
2021-04-13	Buy	30,000	1년	-35.7	-17.5
2021-04-23	Buy	30,000	1년	-36	-17.5
2021-05-18	Buy	30,000	1년	-35.7	-17.5
2021-05-31	Buy	30,000	1년	-35.7	-17.5
2021-06-14	Buy	30,000	1년	-35.5	-17.5
2021-07-07	Buy	30,000	1년	-34.6	-17.5
2021-07-21	Buy	30,000	1년	-33.8	-17.5
2021-08-18	Buy	30,000	1년	-31.5	-17.5
2021-09-13	Buy	30,000	1년	-30.8	-17.5
2021-09-28	Buy	30,000	1년	-31	-17.5
2021-10-06	Buy	30,000	1년	-31.2	-17.5
2021-11-08	Buy	30,000	1년	-29.3	-17.5
2021-11-18	Buy	40,000	1년	-51.4	-41.9

삼강엠앤티(1000090.KQ) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 한병화



2021-11-29	Buy	40,000	1년	-51.6	-41.9
2021-12-24	Buy	40,000	1년	-52.7	-45.5
2021-12-28	Buy	40,000	1년	-52.9	-46
2022-01-10	Buy	40,000	1년	-53.3	-46.3
2022-03-02	Buy	40,000	1년	-51.8	-46.3
2022-03-10	Buy	40,000	1년	-51.7	-46.3
2022-03-17	Buy	40,000	1년	-51.4	-46.3
2022-03-21	Buy	40,000	1년	-51.3	-46.3
2022-03-23	Buy	40,000	1년	-51.2	-46.3
2022-03-28	Buy	40,000	1년	-51	-46.3
2022-04-05	Buy	40,000	1년	-50.6	-46.3
2022-04-08	Buy	40,000	1년	-50.3	-46.3
2022-04-25	Buy	40,000	1년	-49.2	-46.3
2022-04-28	Buy	40,000	1년	-49.4	-46.3
2022-05-06	Buy	40,000	1년	-50.1	-46.3
2022-05-12	Buy	40,000	1년	-50	-46.3
2022-05-20	Buy	40,000	1년		
2022-05-23	Buy	40,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2022-01-19	Buy	12,000	1년	-52.3	-45.1
2022-03-02	Buy	12,000	1년	-52.3	-47.7
2022-03-10	Buy	12,000	1년	-52.6	-49
2022-03-21	Buy	12,000	1년	-52.4	-49
2022-03-23	Buy	12,000	1년	-52.4	-49
2022-03-28	Buy	12,000	1년	-52.6	-49
2022-04-08	Buy	12,000	1년	-53	-49
2022-04-25	Buy	12,000	1년	-55	-51.6
2022-05-06	Buy	12,000	1년	-57.4	-55.4
2022-05-23	Buy	12,000	1년		

동국S&C(100130.KQ) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 한병화

