

수소 산업

수소 산업

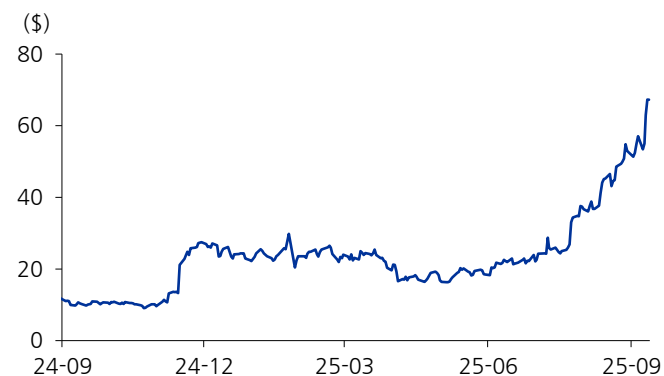
오라클 등과 데이터센터용 수소연료전지 공급계약을 한 Bloom Energy 의 주가가 급등했고, eVTOL 대표기업인 Joby 의 주가도 트럼프의 육성정책으로 강세. 수소의 전방산업은 탄소중립이 달성되는 순간까지 확대될 것

수소 AI 데이터센터, eVTOL로 전방 확대

ESG/그린산업 한병화_02)368-6171_bhh1026@eugenefn.com

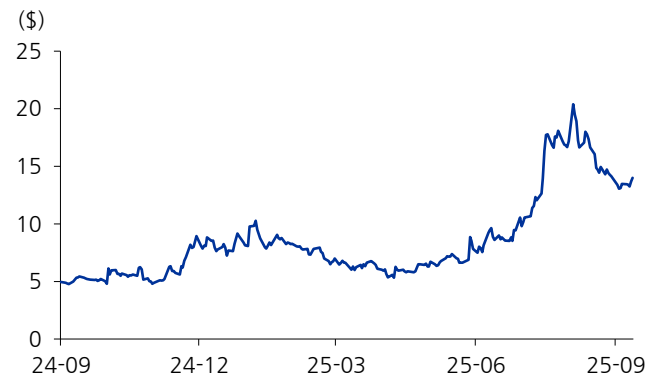
- Bloom Energy 주가 지난 1년간 588% 급상승하며 사상 최고치 수준. AI 데이터 센터용 수소연료전지 공급 때문
- Bloom Energy는 오라클 등에 수소연료전지 공급 계약을 맺고 SOFC 공장 캐파를 1GW에서 2GW로 증설
- 수소연료전지는 데이터센터의 보조 전력원으로 사용되는데, SOFC의 발전효율이 상대적으로 높아 주로 선호됨
- 트럼프가 지난 6월 eVTOL(전기수직이착륙) 육성 행정명령을 한 후 지난 주 교통부가 파일럿 프로젝트 시행 발표
- eVTOL 대표업체인 Joby는 우버와의 파트너십을 통해 내년부터 상용화 서비스 계획 밝히며 주가 강세
- eVTOL은 도심 내 서비스는 배터리로 충분하나 도심간 이동은 수소연료전지가 주 동력원, Joby도 개발 완료한 상태
- 수소 관련 산업은 아직 성장판이 열리지 않은 상태. 수소의 생산과 이송, 저장 인프라가 구축되는 초기이기 때문
- 하지만 잉여 재생에너지를 그린수소로 전환해서 철강, 화학/정유, 비료 등 산업은 물론 항공, 자동차, 배, 기차 등 대 중량 교통 수단에 사용해야 글로벌 탄소중립의 마지막 퍼즐이 완성된다는 것이 글로벌 컨센서스

Bloom Energy 주가 고공 행진



자료: Bloomberg, 유진투자증권

Joby Aviation 주가



자료: Bloomberg, 유진투자증권

탁월한 주가 상승 Bloom ENERGY

지난 1 년간 Bloom Energy 의 주가는 588% 상승했다. AI 데이터센터에 SOFC 연료전지가 채택되었기 때문이다. 데이터센터의 규모가 커지면서 과거에 주로 보조전원으로 사용되었던 소형전지들이 대규모 리튬 배터리 또는 수소연료전지로 커지고 있는 것이다. 또한 수소연료전지는 스택의 규모를 늘리면 보조 전원 이상의 역할을 할 수도 있는 장점이 있다. SOFC 가 선호되는 이유는 PEMFC, PAFC 등 대비해서 발전효율이 월등히 높기 때문이다.

eVTOL 육성나선 트럼프

트럼프는 지난 6 월 행정명령을 통해 eVTOL 산업을 육성하겠다고 밝혔다. 후속조치로 지난 주말 교통부는 파일럿 프로젝트를 미국 내 주요 도시에서 3 년간 진행하겠다고 발표했다. 대표주인 Joby Aviation 의 지난 1 년 주가는 163% 상승했다. Joby 는 도심 내 헬리콥터 운용을 하고 있는 Blade 를 인수하고 내년부터 우버를 통해 eVTOL 서비스를 시작할 계획이다. 도심 내에서 수직 이착륙을 하는 운송에는 고용량 배터리만으로도 가능하다. 하지만 이 수요는 대체재인 자동차가 있기 때문에 시장이 제한적이다. 따라서 eVTOL 업체들의 궁극적인 수요처는 도심 간 이동이다. 최소 500 마일 이상의 이동을 위해서는 수소연료전지가 사용되는 방향으로 기술 개발이 진행되고 있다. Joby 는 H2FLY 를 인수한 후 523 마일의 도심 간 전기수직이착륙 시험비행을 성공한 상태이다.

탄소중립 위해 수소 영역 지속 확대될 것

탄소중립 달성을 위해서는 수소의 역할이 반드시 필요하다. 철강, 화학/정유, 비료 등 산업의 탈탄소와 비행기, 선박, 기차 등 대중량 운송수단에 적용되어야 한다. 성장판이 열리는 시점의 차이만 있을 뿐 수소에 대한 미래 가치는 여전히 높게 인정된다. 잉여 재생에너지를 이용해서 그린수소를 만들고 이를 이송, 보관하는 인프라가 구축되는 시점이 다가올수록 수소에 대한 전후방 산업의 수요가 증가할 것이다. 국내 수소관련주들의 주가도 최근에 단기 급등한 상태이다. 유동성 장세가 되면서 미래 가치에 대한 기대의 민감도가 높아진 덕분이다. 본격적인 성장판이 열리기 전이라도 수소 관련주들에 대한 관심을 항상 유지하는 것이 투자들에게 도움이 될 것이다.

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 당사에 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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)