2026.11.05

그린산업

그린산업/ESG 한병화
bhh1026@eugenefn.com

美 블루 쓰나미, 그린산업 전체에 훈풍

업종투자의견 **OVERWEIGHT**

“ 트럼프의 반그린정책 피크 아웃, 2028년 대선 기대감 형성될 것

민주당이 상, 하원을 압도적으로 장악하면서 트럼프정부가 지속적으로 괴롭혀온 그린산업의 숨통이 트여. 트럼프정부는 행정명령을 남발한 후 법원의 판결 결과도 성실히 수행하지 않는 방법으로 그린산업을 괴롭혀. 하지만, 의회 권력을 잡은 민주당이 각종 조사, 인사 청문회, 예산안편성권을 이용해 공화당 정책에 대한 압박 강도가 높아질 것이기 때문. 또한 정관계 모두 2028년 대선과 의회 선거로 관심이 이동하면서 차기 정부 정책에 대한 기대감 형성될 것. 트럼프가 이번 패배에도 불구하고 기존의 자기 중심적인 정책을 MAGA 또는 무당층 국민을 위한 방향으로 수정하는 것은 어려울 것. 이는 공화당에게 2028년 선거를 더 어렵게 만들 수 있어

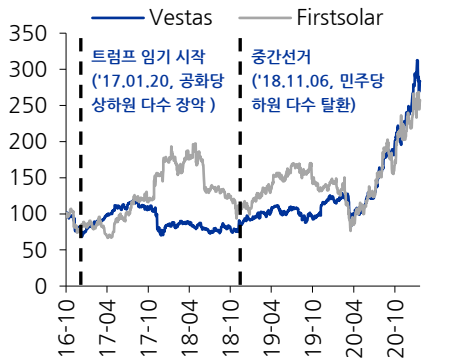
“ 중간 선거 이후 인허가 개혁법(BAAJA) 협상이 중요 분수령

미 상원에서 협상이 시작된 Bipartisan American Affordability and Jobs Act (BAAJA)의 협상과 투표가 연내에 완료될 가능성 있어. 이 법안의 주 내용은 1) 연방 기관의 환경평가 및 인허가 검토 절차에 법적 시한 부여, 중복 검토 제한, 기존 인프라 활용 시 패스트 트랙 적용 2) 인허가 관련 소송의 법적 이의 제한 기간 150일로 제한, **이미 승인된 인허가를 연방정부가 자의적으로 취소하지 못하도록 규정** 3) 주 사이의 송전망 건설 시 기존 지역 유틸리티업체들의 우선권을 철회, 지역 간 송전 계획에서 FERC의 권한 강화 4) AIDC 등 대규모 전력 수요 시설의 관련 비용 자체 부담 의무화, 일반 소비자 비용 전가 방지 5) **모든 에너지원에 적용. 천연가스 등 화석연료 인프라뿐 아니라 재생에너지 인프라도 포함. 협상의 가장 큰 쟁점은 국방부 등 연방정부에 의해 건설이 지체되고 있는 재생에너지 단지의 공사 진행을 재개하는 것. 확정 시 남은 2년의 트럼프 정부기간 동안의 업황 불확실성 낮아져**

“ 그린산업, 트럼프 1기때는 중간선거 이후 주가 강세 전환

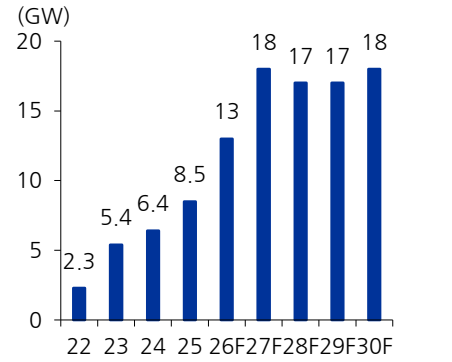
트럼프1기의 중간 선거에서도 공화당이 하원을 내주면서 레임덕이 시작되었고, 바이든 정부의 탄생과 IRA가 탄생하는 연속적인 흐름이 발생. Vestas와 First Solar의 주가가 중간 선거 이후 바이든 정부 시작 시점까지 역대급 상승. 이번 민주당의 승리는 1기와 대비해서도 압도적인 수준으로 상, 하원은 물론 주지사 선거도 압도. 민주당과 주 정부들의 AI 관련 정책이 얼마나 변할지에 따라 장세의 판도가 좌우될 것. 향후 AIDC 거점 지역의 님비현상을 막기 위해서는 클린에너지와 BESS 조합 적용이 확대되어야 하는 것을 감안하면 그린산업이 상대적으로 유리한 위치. **민주당 상원 대표인 척 슈머와 지도부는 다수당 탈환 시 바이든의 IRA 복원이 가장 중요한 정책 중 하나라고 밝힌 바 있어. 거부권을 두고 트럼프와 부분적인 복원 협상 가능**

트럼프 1기의 풍력, 태양광 대표주가 추이



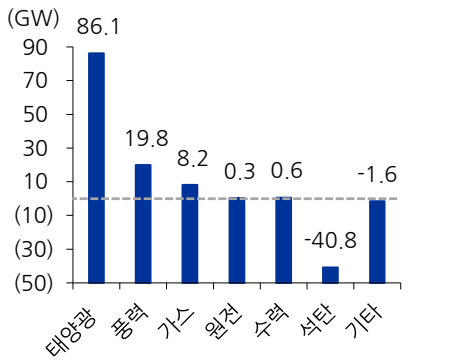
자료: Bloomberg, 유진투자증권
주) 2016.10.01=100

미국 데이터센터 신규 설치량 전망



자료: BNEF, 유진투자증권

미국, 2026~28년 발전원별 설비 순증분 예상



자료: FERC, 유진투자증권

유진투자증권

2026 년 중간선거, 1992 년과 유사한 민주당의 역대급 승리

대통령	선거년도	하원		상원		비고
		민주당 의석수	공화당 의석수	민주당 의석수	공화당 의석수	
조지 H. W. 부시	1992	258	176	57	43	빌 클린턴 당선
빌 클린턴	**1994**	**204**	**230**	**48**	**52**	**민주당 상하원 모두 패배**
	1996	207	226	45	55	
	1998	**211**	**223**	**45**	**55**	**민주당 상하원 모두 패배**
	2000	212	221	50	50	조지 W. 부시 당선
조지 W. 부시	**2002**	**205**	**229**	**48**	**51**	**공화당 상하원 수성**
	2004	201	233	44	55	
	2006	**233**	**202**	**49**	**49**	**공화당 하원 패배**
	2008	257	178	57	41	버락 오바마 당선
버락 오바마	**2010**	**193**	**242**	**51**	**47**	**민주당 하원 패배**
	2012	201	234	53	45	
	2014	**188**	**247**	**44**	**54**	**민주당 상하원 모두 패배**
	2016	194	241	46	52	도널드 트럼프 당선
도널드 트럼프	**2018**	**235**	**199**	**45**	**53**	**공화당 하원 패배**
	2020	222	213	48	50	조 바이든 당선
조 바이든	**2022**	**213**	**222**	**51**	**49**	**민주당 하원 패배**
	2024	215	220	47	53	도널드 트럼프 당선
도널드 트럼프	**2026**	**258**	**177**	**56**	**44**	**공화당 상하원 모두 패배**

자료: US Gov, 유진투자증권

주) 2026 년 수치는 현재까지의 추정치. 상원 민주당은 무소속 2 석 합계

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	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.09.30 기준)