



주간 코멘트

- 주간 상승률: 나스닥(-0.7%) < 태양광(+0.0%) < 풍력(+1.1%) < 수소(+4.2%)
- 이튼 북미 전력기기 사업부 OPM +29.2% (+0.6%p) 기록. 계절적 비수기에도 QoQ 마진율 확대한 호실적 기록. 수주잔고 147억달러 (+15.7% QoQ) 기록. 데이터센터의 시장 성장률을 '22~'25년 CAGR +25% (기존 +16%)로 전망치를 상향했으며, 현재 미국에서 협상 중인 데이터센터 프로젝트 규모가 4배 이상 증가. 하반기 외형성장 의구심에 추가 부진. 하지만 매 분기 시장 기대치를 상회하는 실적 달성해 나갈 전망
- 퍼스트솔라 매출액, EPS 컨센 각각 14%, 12% 상회. 예상보다 견조한 판매 기록. 하지만 수주잔고 증가 없어 추가 하락. 6월 미국의 동남아산 수입규제 시행 후 반등 예상

Top Picks

◆ 엔페이즈에너지(ENPH.US): 현재 추가 107.17달러

- 1) 미국 주택용 태양광 수요 바닥 1Q24 으로 확인, 2) 2024년 IRA 보조금 은기로 반영, 3) 태양광 밸류체인 가격 하락에도 ASP 방어하며 20% OPM 유지

◆ 전력망ETF(GRID.US): 현재 추가 112.22달러

- 1) 미국 인프라 투자 법안에서의 전력망 투자금이 집행되기 시작, 2) 미국 계통연계 대기중인 발전소 2,000GW 수준 Vs. 가동 중인 발전소 1,300GW, 3) 전력기기 기업들의 수주잔고는 2H22부터 반등하며 최근 역대 최대치 경신 중

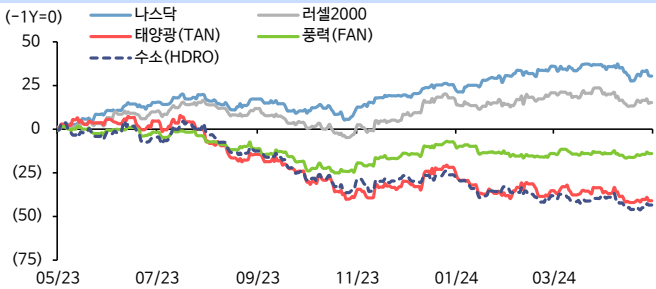
주간 산업 이슈

- ◆ [이튼 코퍼레이션(ETN.US)] 데이터센터발 수혜로 실적 컨센 상회
- ◆ [퍼스트솔라(FSLR.US)] 모듈 판매량 증가로 실적 컨센 상회
- ◆ [징코솔라(JKS.US)] 가격 하락으로 2분기까지 부진한 실적 이어질 전망
- ◆ [파월 인더스트리(POWL.US)] 순이익 4배 증가하며 호실적 기록
- ◆ [마이크로소프트(MS.US)] AI용 전력 위해 재생에너지에 14조원 투자

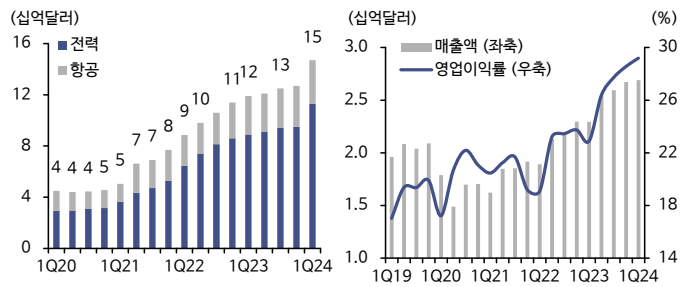
주간 산업 이슈

- ◆ [테슬라(TSLA.US)] 올해 자율주행 분야에 100억달러 투자
- ◆ [테슬라(TSLA.US)] '슈퍼차저'팀 공중분해...500명 팀원 전원해고
- ◆ [산업] '슈퍼 사이클 온다'... K 전력, AI용 수요 폭증에 대박 기대감
- ◆ [산업] 일본·EU "중국 의존도 줄이자"...공급망 협력 합의
- ◆ [산업] 텍사스 전력망 운영자, 금주 전력 부족 경고

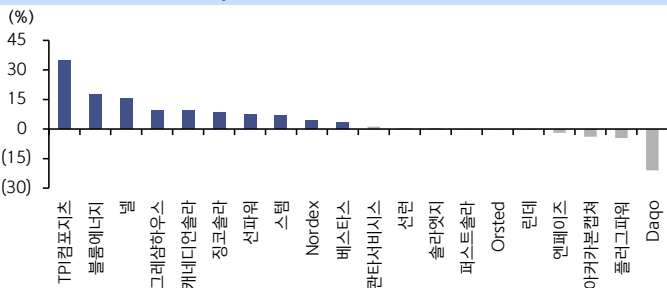
섹터 지수 추이



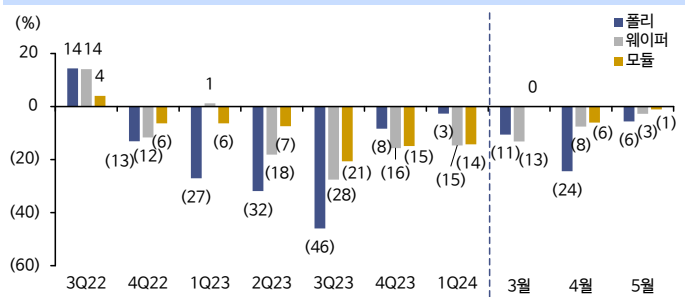
이튼 수주잔고, 북미 전력기기 사업부 실적



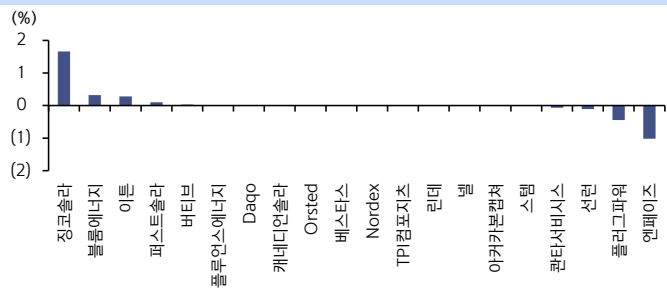
종목별 주간 수익률 Top 10 & Bottom 10



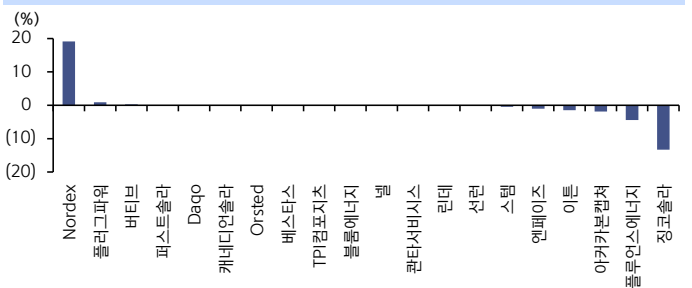
태양광 밸류체인 가격



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율



종목별 12MF EPS 컨센 변화율



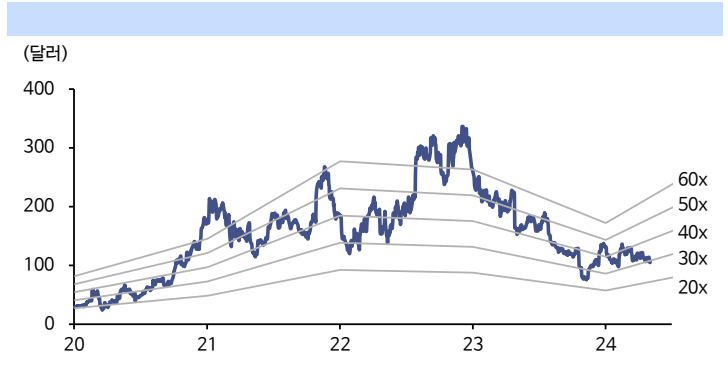
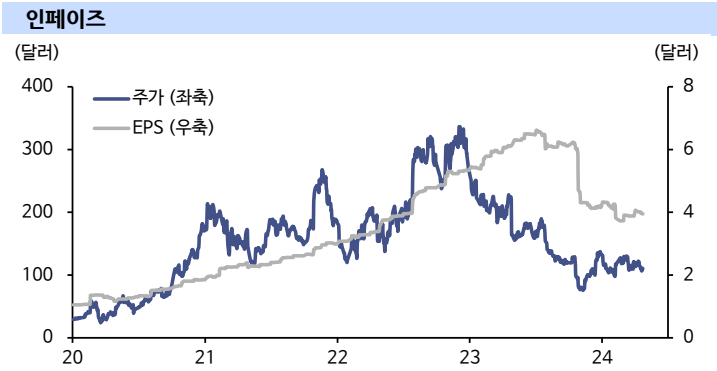
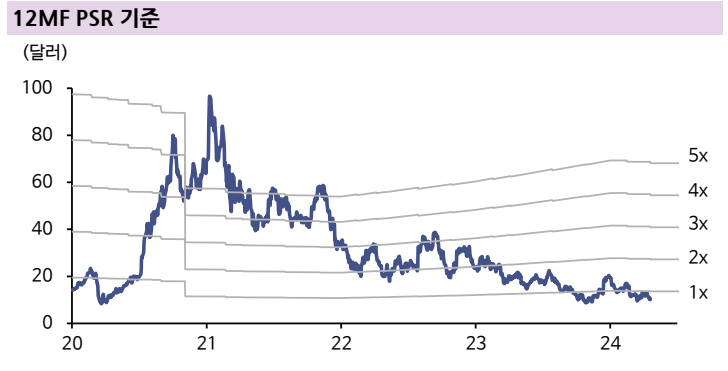
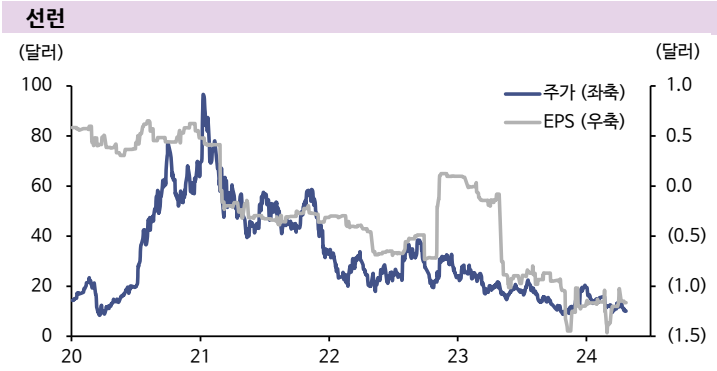
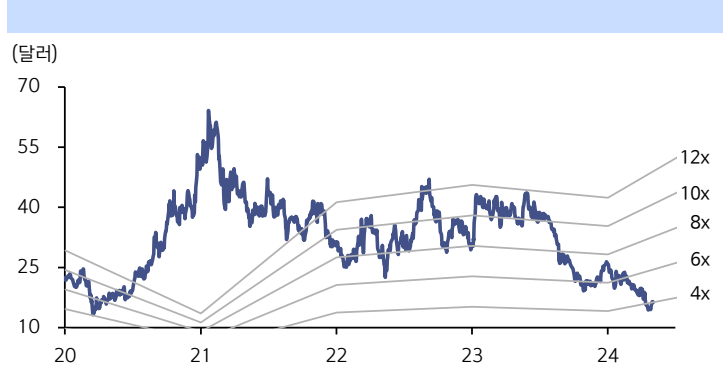
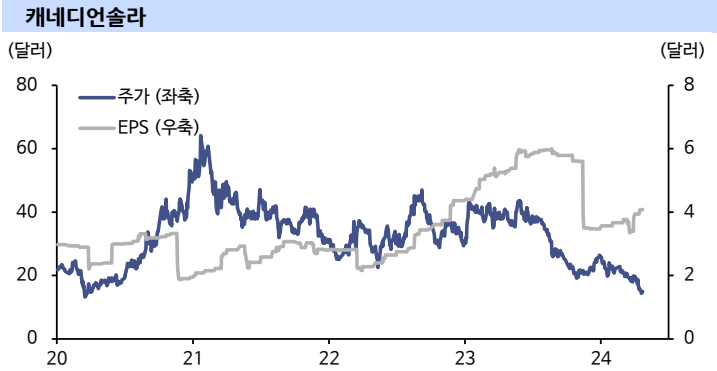
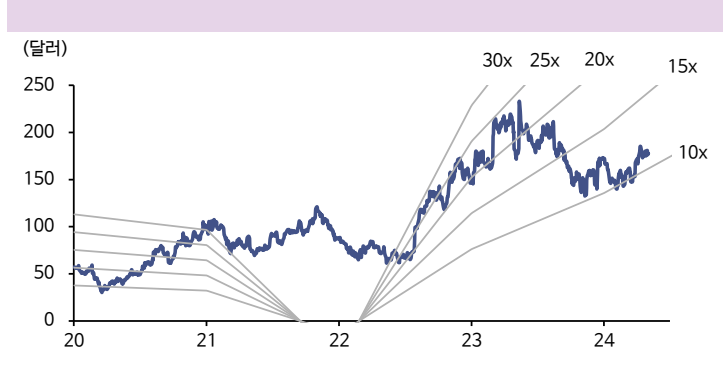
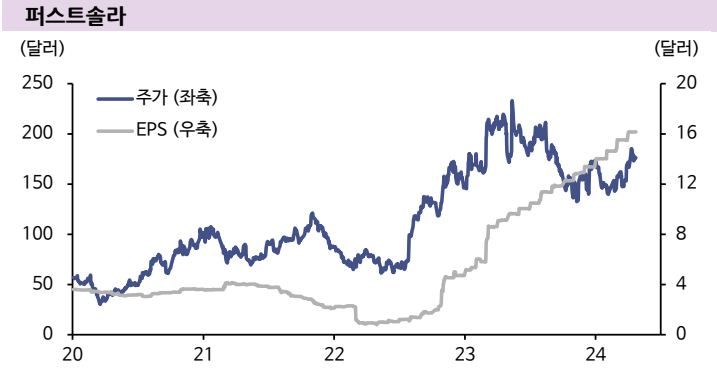
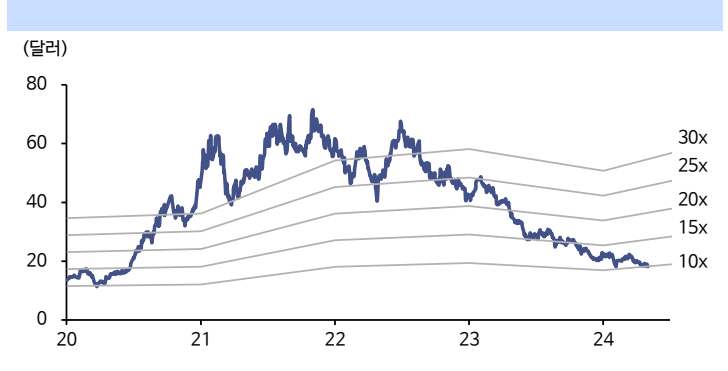
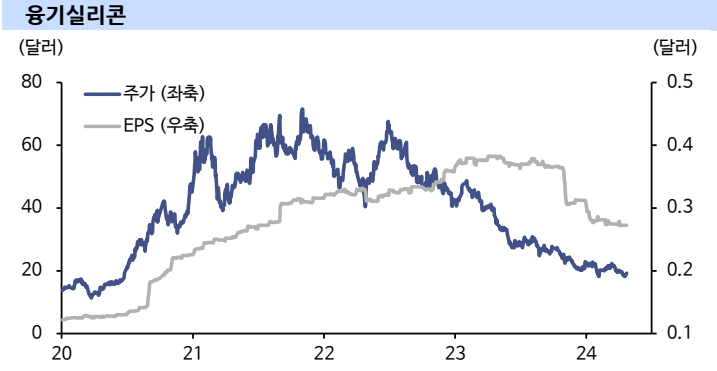
본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 시황에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 당사는 상기 회사(애플, 페이스북, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다. 기타의 종목은 회사와의 이해관계가 발생하지 않으며 회사 정책에 따라 주가 변동도 가능합니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대외, 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	용기실리콘	601012.CH	19.0	(1.6)	(9.7)	(7.1)	(22.0)	(20.5)	10.8	1.0	(5.0)	(8.6)	(20.1)	(27.6)
		통위	600438.CH	13.5	(0.8)	(13.9)	(12.2)	(18.9)	(13.3)	10.3	0.7	(5.9)	(10.2)	(26.2)	(40.2)
		퍼스트솔라	FSLR.US	19.0	0.1	3.3	20.1	24.3	3.1	13.1	4.2	(0.2)	(1.0)	(0.1)	2.2
		캐네디언솔라	CSIQ.US	1.1	9.3	(17.0)	(28.7)	(15.9)	(37.7)	4.6	0.1	0.7	(9.0)	(2.2)	0.8
		징코솔라	JKS.US	1.3	8.4	(0.3)	(7.0)	(18.1)	(32.0)	4.8	0.1	(1.2)	2.4	(23.4)	(47.9)
	폴리 실리콘	Daqo	DQ.US	1.2	(21.0)	(33.1)	3.2	(24.7)	(29.5)	4.4	0.5	(1.8)	0.7	(8.5)	(6.1)
		Xinte	1799.HK	1.6	7.6	(16.0)	(2.8)	(24.5)	(19.7)	5.9	0.4	(4.5)	(9.9)	(22.5)	(29.9)
	설치	선런	RUN.US	2.2	0.5	(21.0)	(32.4)	6.1	(48.7)	(7.8)	1.0	(0.6)	(5.9)	1.3	1.9
		선파워	SPWR.US	0.4	7.2	(28.3)	(43.8)	(48.4)	(56.9)	(3.6)	0.2	(0.2)	(7.7)	5.7	151.3
	인버터	엔페이즈	ENPH.US	14.3	(1.9)	(11.1)	(0.3)	37.1	(20.4)	36.7	9.6	(7.8)	(20.1)	(22.0)	(38.2)
양광전력		300274.CH	21.2	8.6	(5.2)	28.3	25.9	18.0	14.1	1.7	(1.5)	(3.2)	8.1	4.9	
풍력	터빈	베스타스	VWS.DC	27.0	3.2	(3.2)	(4.2)	22.4	(12.8)	325	1.5	(1.6)	(1.0)	(4.4)	3.3
		GE	GE.UW	174.8	0.3	14.2	47.9	86.7	56.9	39.5	4.8	(49.9)	(49.6)	(16.4)	(15.6)
		Nordex	NDXG.GR	3.4	4.2	9.0	42.7	35.9	27.5	225.7	0.4	0.5	11.3	4.7	(24.3)
		금풍과기	002202.CH	4.0	4.4	(0.4)	9.3	(14.2)	(4.6)	15.3	0.5	12.5	6.6	9.1	10.8
	기자재	TPI컴포지츠	TPIC.US	0.2	34.8	16.8	14.4	48.7	(19.6)	(2.2)	0.1	0.4	(9.0)	6.8	374.8
		브로드윈드	BWEN.US	0.0	(0.5)	(14.5)	(10.1)	(19.9)	(23.1)	(24.1)	0.3	0.0	(7.6)	0.0	84.8
		천순풍력	002531.CH	2.6	11.6	0.4	15.7	(25.2)	(10.5)	11.5	1.5	(13.2)	(14.8)	(11.1)	(8.9)
	해상 풍력	Orsted	ORSTED.DC	22.9	(0.2)	(0.8)	(3.0)	51.1	1.9	18.1	1.9	(7.6)	(18.5)	0.0	(1.0)
카들러		CDLR.US	1.7	2.9	(0.6)	9.3	50.4	12.5	739.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
수소	연료 전지	플러그파워	PLUG.US	1.6	(4.6)	(33.1)	(51.1)	(60.0)	(48.9)	(2.3)	1.6	(2.1)	(21.0)	(1.3)	16.2
		블룸에너지	BE.US	2.6	17.3	(3.6)	(5.8)	12.9	(23.6)	150.7	1.7	1.5	(15.8)	0.5	(43.2)
		발라드파워	BLDP.US	0.8	4.7	(18.7)	(20.6)	(19.1)	(28.1)	(5.0)	6.9	0.1	(8.6)	0.6	3.5
		퓨얼셀에너지	FCEL.US	0.4	4.1	(25.1)	(31.4)	(13.6)	(43.8)	(3.4)	3.4	(0.2)	(20.8)	(1.8)	6.3
	수전해	ITM파워	ITM.LN	0.4	(2.2)	(8.0)	(15.3)	(23.9)	(16.8)	(708.1)	8.2	(0.1)	(9.2)	(0.1)	(10.2)
		넬	NEL.NO	0.8	15.3	8.7	(0.3)	(29.1)	(23.9)	(19.1)	4.3	(7.1)	(13.4)	(8.9)	(14.9)
기타	린데	LIN.US	213.2	(0.4)	(4.5)	8.3	14.3	7.8	28.5	6.2	(0.3)	(0.1)	0.1	0.5	
전력망	유틸 리티	넥스트에라	NEE.US	141.0	3.1	8.3	14.8	17.4	13.0	20.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		컨스털레이션 에너지	CEG.US	58.2	(0.9)	(0.8)	44.6	60.7	57.9	24.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	전력망/ 전력 기기	관타서비시스	PWR.US	37.5	1.1	(1.3)	27.8	60.4	18.6	30.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		이튼 코퍼레이션	ETN.US	124.8	(2.1)	0.0	17.9	45.2	29.6	30.1	0.0	0.1	1.1	0.7	0.0
	데이터 센터	버티브	VRT.US	33.1	4.7	10.1	48.9	120.0	84.3	37.4	0.0	0.8	2.0	2.1	7.3
		엔벤트	NVT.US	11.8	(3.6)	(5.4)	13.7	44.0	20.3	21.8	0.0	0.1	(0.2)	2.8	2.0
	BESS	플루언스 에너지	FLNC.US	3.2	7.7	4.1	(11.7)	9.1	(23.9)	50.4	0.0	(0.2)	(0.8)	(3.9)	3.2
		스텝	STEM.US	0.3	6.9	(12.3)	(39.9)	(44.1)	(52.3)	(3.0)	0.0	0.0	(14.5)	5.9	21.3

자료: 신한투자증권 / 주: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준

기업별 주가와 EPS 추이

12MF 밸류에이션 밴드

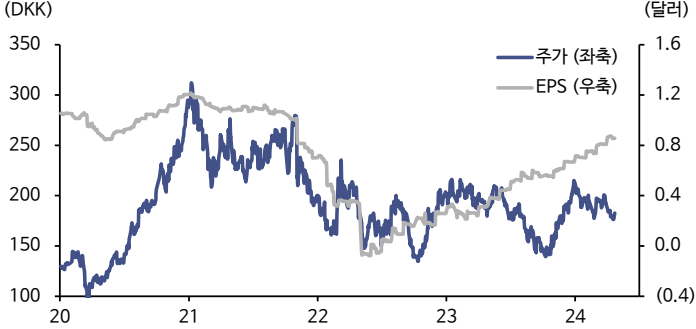


자료: Refinitiv, 신한투자증권

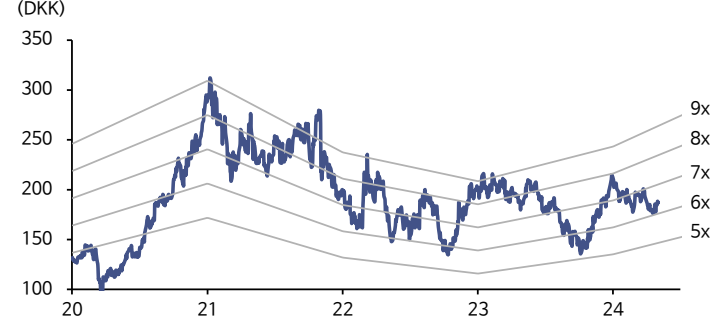
기업별 주가와 EPS 추이

12MF 밸류에이션 밴드

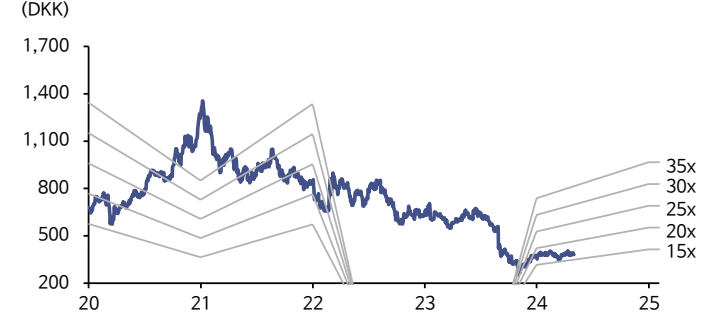
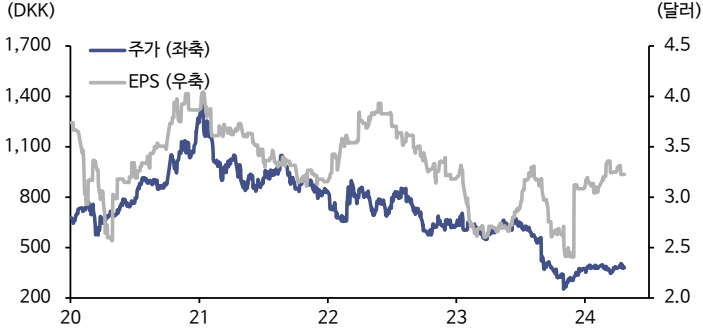
베스타스



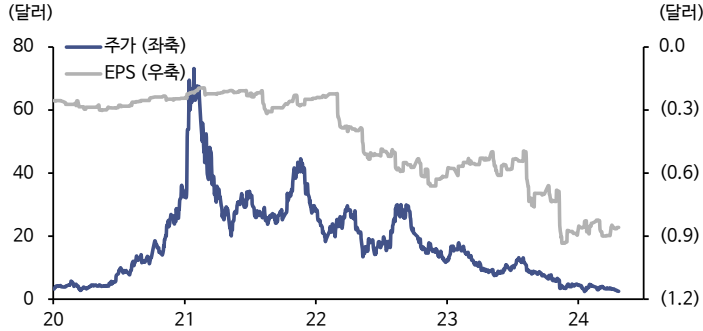
12MF PBR



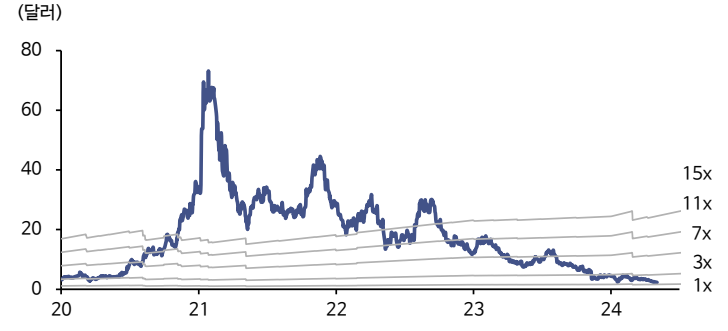
오스테드



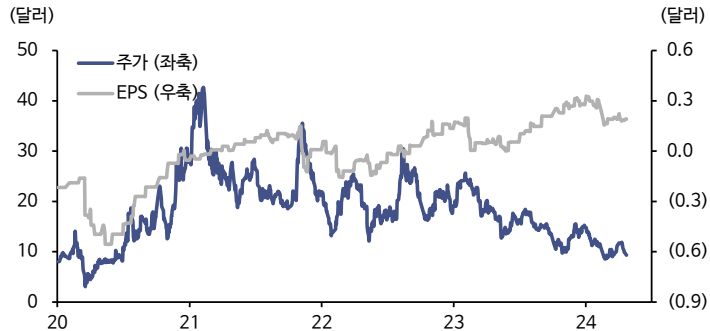
플러그파워



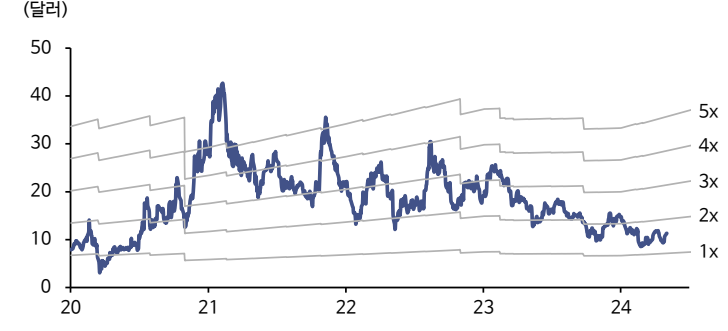
12MF PSR



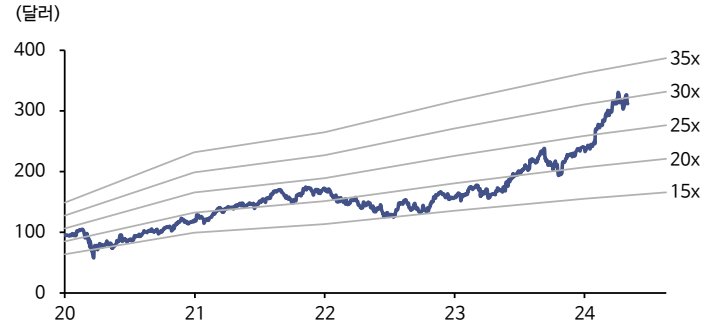
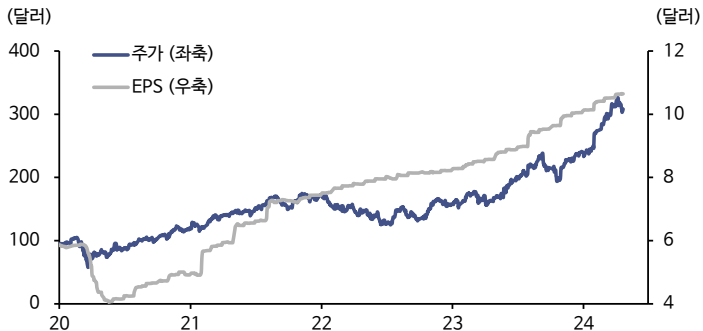
블룸에너지



12MF PSR



이튼



자료: Refinitiv, 신한투자증권