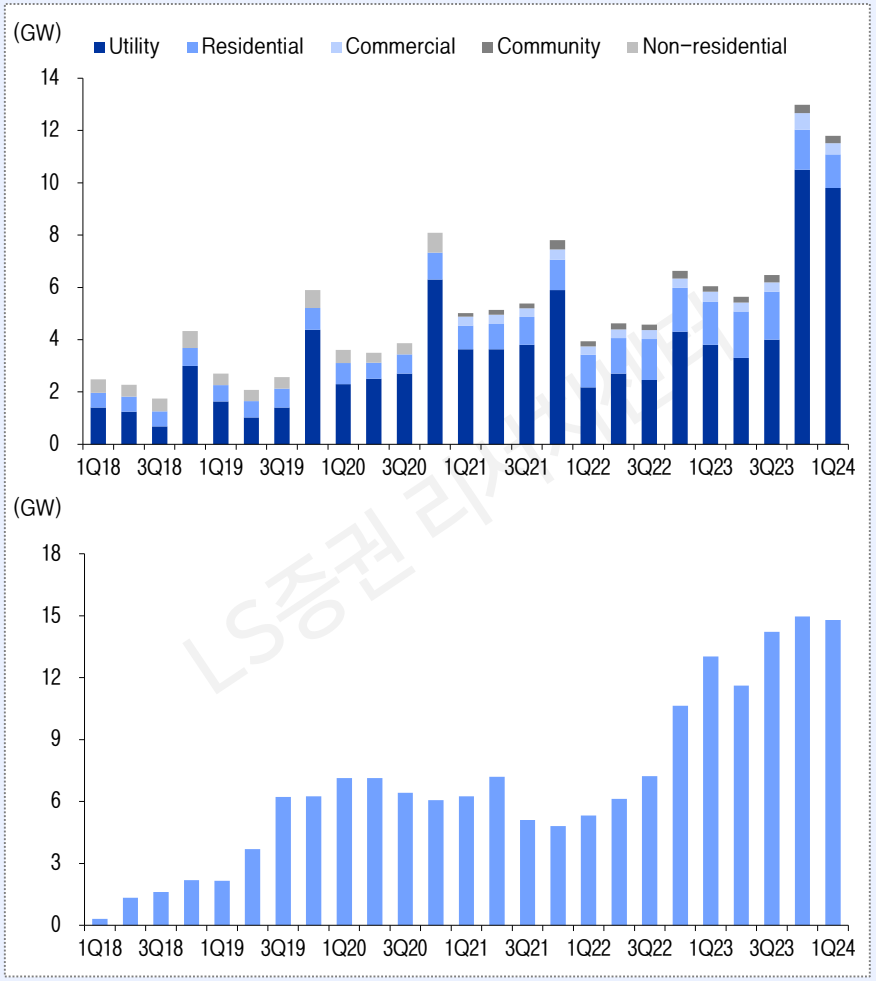
Today Chart 신재생

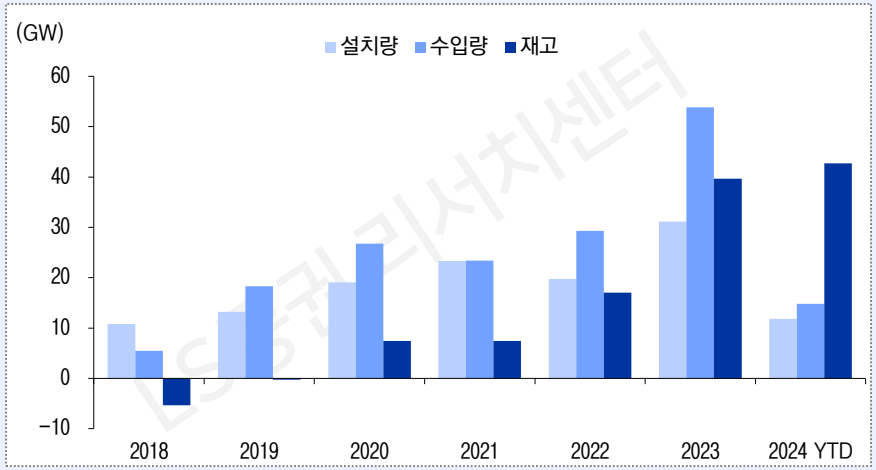
2024. 8. 20

정유화학/신재생 **이주영**
juyzong@ls-sec.co.kr

분기별 미국 태양광 설치량(위) / 모듈 수입량(아래)



미국 태양광 모듈 재고 현황



Key Point

● **2024 YTD 미국 태양광 모듈 수입량 > 설치량**

6월 동남아산 관세 부과 여파로 2Q24까지 미국 모듈 수입량 급증 파악. 당사 추정 현재 미국 태양광 모듈 재고는 42.7GW 수준. 관세 회피 물량은 6개월 내 소진해야 하므로 2025년부터는 해당 이슈로부터 자유로울 것

● **태국·베트남 모듈 관세 소급 적용 가능성**

한화솔루션 포함 일부 미국 모듈 사업자들, 美 상무부에 태국·베트남 모듈 관세 소급 적용 요청(8/16 Reuters). 2개국 합산 시 1H24 미국 모듈 수입량의 61% 차지(베트남 39%, 태국 22%). 10월 예비 판정에서 소급 관세 적용이 발표될 경우, 7월 수입 물량부터 높은 관세 부과 가능

자료: EIA, USITC, Bloomberg, Reuters, LS증권 리서치센터

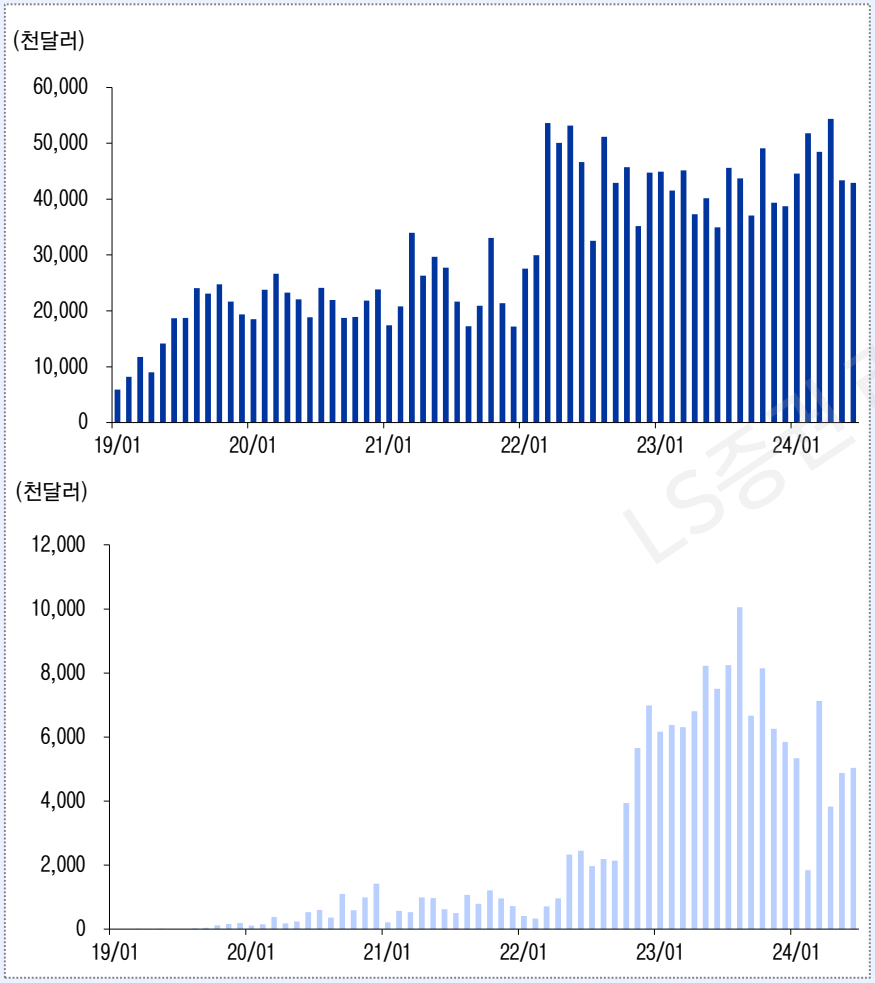
LS증권 리서치센터

Today Chart 신재생

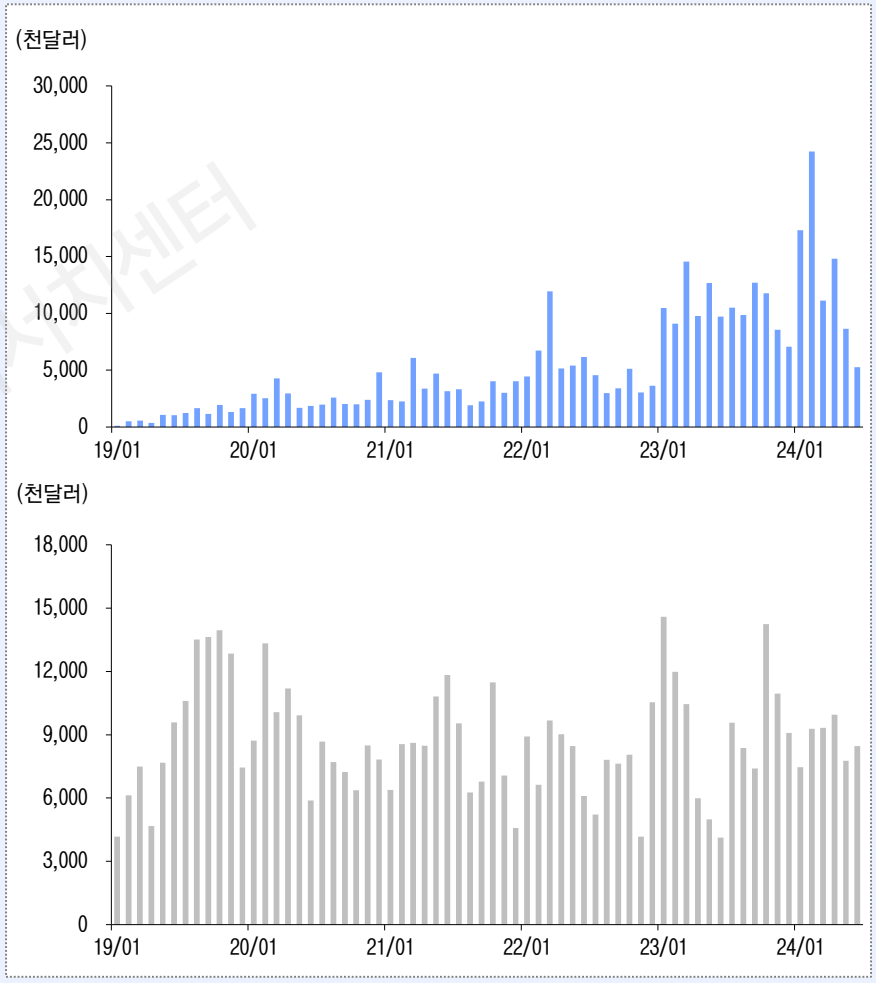
2024. 8. 20

정유화학/신재생 **이주영**
juyzong@ls-sec.co.kr

미국 태양광 모듈 수입 추이: 베트남산(위) / 캄보디아산(아래)



미국 태양광 모듈 수입 추이: 태국산(위) / 말레이시아산(아래)



LS증권 리서치센터

자료: USITC, LS증권 리서치센터

LS증권

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이주영)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight (비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3단계	Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준	Buy (매수)	+15% 이상 기대	92.7%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
	투자등급 3단계	Hold (보유)	-15% ~ +15% 기대	7.3%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2023. 7. 1 ~ 2024. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)