



메리츠 선진증시(DM) 주간 Direct Message

2024. 9. 23 (월)



글로벌 투자전략-선진국
Analyst 황수욱
02. 6454-4896
soowook.hwang@meritz.co.kr



스리마일섬 원전가동 재개, CEG 신고가

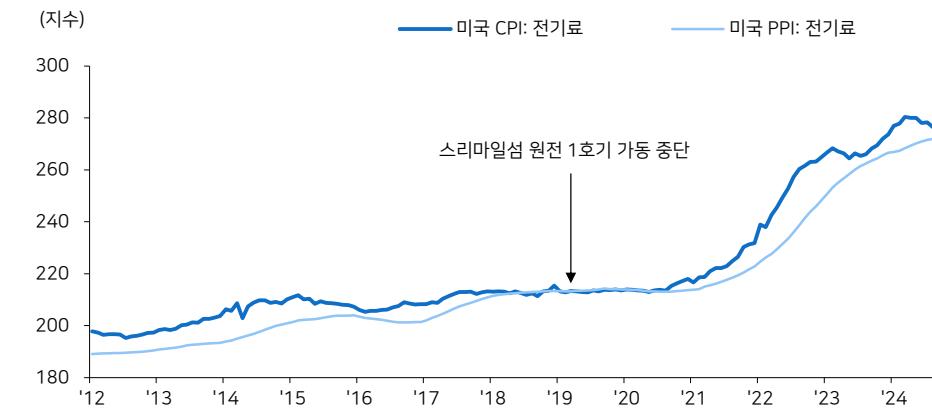
9월 20일 미국 컨스텔레이션 에너지(CEG US)는 미국 펜실베니아 주의 스리마일 섬 원전 1호기의 상업용 가동을 2028년부터 재개한다고 밝힘. 여기에 컨스텔레이션 에너지는 마이크로소프트와 20년간 전력 공급을 위한 독점 계약을 맺고 해당 원전 생산 에너지 전체를 마이크로소프트 데이터센터에 공급할 계획 공개. 이 발표로 컨스텔레이션 에너지 주가는 전일대비 22.3% 상승하며 신고가 경신

스리마일섬 원자력 발전소는 미국 본토에서 발생한 원자력 발전소 사고로 더 유명함. 1979년 3월 스리마일섬 원전 2호기는 사고 이후 가동 중단. 다만 1호기는 2019년까지 사고 이후에도 상업용 전력 생산을 지속해왔으나 경제성을 문제로 가동 중단. 2019년 이후 전력 가격 급등, AI의 등장으로 전력의 극심한 초과수요가 이어지면서 경제성을 이유로 가동이 중단되었던 원전의 재가동까지 이어진 것

컨스텔레이션 에너지는 미국 상장 발전사 중 원자력 발전 설비 보유량 및 보유 비중이 가장 높은 기업. 컨스텔레이션 에너지가 보유하고 있는 원자력 발전 설비는 약 22GW로 2위 기업(VST) 대비 3.5배에 해당, 컨스텔레이션 에너지가 전체 보유하고 있는 발전 용량의 3분의 2가 원자력 발전. 우리는 올해 3월 발간한 에너지 인deps 보고서에서 AI 전력 사용량의 급증, 전력 조달 능력 및 적합성 등을 근거로 SMR, CEG 등 원자력 발전 기업에 대한 투자 의견을 제시한 바 있음

스리마일섬 원자로 1호기의 발전 용량은 800MW로 하이퍼스케일 데이터센터 5~8개에 전력을 공급할 수 있는 용량. 이전에는 약 50만호의 미국 가정에 전력 공급 역할을 했었음. 새롭게 가동되는 원전은 컨스텔레이션 에너지가 보유한 전체 원자력 발전 설비 대비 3%에 불과한 용량이지만, 전력 에너지 초과수요, AI 데이터센터의 최적 전력원이 원전이라는 점이 다시 확인된 이벤트로 해석. AI 산업 성장과 함께 원자력 에너지 산업에 대한 관심을 유지해야하는 이유 재확인

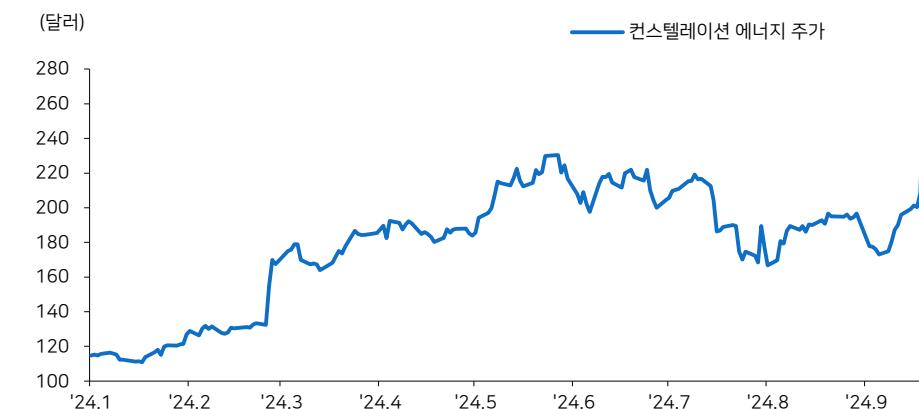
그림1 스리마일섬 원전 가동 중단 이후 급등한 미국 전기료



주: CPI는 계절조정 원 데이터, PPI는 비계절조정치 원 데이터의 12개월 이동평균(자체 계절조정)

자료: US BLS, 메리츠증권 리서치센터

그림2 미국 컨스텔레이션 에너지(CEG US) 주가



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.