Global ESG Brief

폭염주의보를 보고 인플레이션을 떠올려야 할 때

[KB ESG리서치팀]
ESG Analyst 김준섭, 정혜정, 차성원
joonsop.analyst@kbfg.com
hyejung.jung@kbfg.com
swcha01@kbfg.com

ESG동향

2024년 7월 26일

더 많은 리포트 보기

근로자 열사병 증가와 적응에서 발생하는 'Heatflation'

7월 26일 유엔 노동기구 (이하 ILO)는 유럽과 중앙아시아의 근로자 30%가 극심한 더위에 노출되어 있으며, 이들 지역의 근로자들 중 열 관련 직업병 비율이 16.4%나 급증한 것으로 확인하였다. ILO는 전 세계 노동인구의 약 70%가 열로 인한 부상의 위험에 처해있다고 밝히면서, 과도한 열로 인한 부상을 예방하기 위해 근로자의 업무 환경 안전 및 건강 조치를 개선할 필요를 강조하였다. ILO는 소득 손실과 치료비를 부담하는 것보다 안전 및 건강 조치를 개선하는 데 투자하는 것이 최대 3,610억 달러의 비용을 절감할 것으로 추정하였다. 근로자의 업무 환경 안전을 위한 냉각 작업 조끼, 냉각형 사무실 의자, 미스트 방출기 등 냉각 솔루션 및 보호 장비, 모니터링 장비가 대상이다. 일본에서 열린 히트솔루션 박람회 (24.7.24~7.26)에 참석한 참관객은 예년 대비 큰 폭 증가한 것으로 알려져 있다 (FT 7/25).

냉각 장비를 제조하고 판매하는 입장에서는 폭염이 사업이나 투자 기회로 작용할 것이나 근로자를 고용해야 하는 고용주 입장에서는 더 많은 비용을 감당해야 하는 부담으로 작용한다. 고용주들의 고객 대상 협상력에 따라 차이가 있겠지만 추가 비용을 고객에게 전가할 수밖에 없는 구조다. 최근 히트플레이션 (Heat+inflation, 폭염이 물가에 미치는 영향, 좁은 의미의 기후 인플레이션)이 화두가 되는 이유다. 히트플레이션에 대한 기업들의 기후변화에 대응하기 위한 전략이 요구되는 한편, 기업의 해당 전략을 투자에 반영해야 하는 시점이다.

ESG 정보 공시 정책으로 ESG 펀드 시장 고성장

ESG 정보 공시 정책이 활성화되면서 대만 지역 ESG 펀드 시장이 빠르게 성장하고 있다. 2024년 상반기 대만 ESG ETF에 순유입된 자금 규모는 2023년 상반기 대비 750% 증가해 450억 달러의 순유입을 기록하면서, 아시아 태평양 지역 전체 ESG ETF의 AUM 중 대만이 47%를 차지했다. ESG ETF 뿐만 아니라 채권, 멀티에셋, 주식 등 다양한 투자 자산 유형에도 ESG 투자가 활성화 되는 동향이다. 이와 같은 변화의 배경에는 ESG 정보 공시 정책이 있는 것으로 판단된다. 대만은 2022년부터 모든 상장기업이 ESG정보(탄소배출량, 물사용량, 폐기물관리, 작업장 안전, 성별다양성)를 의무적으로 공개하도록 요구하였으며, 기업들은 주주총회 일주일 전까지 ESG 성과에 대한 보고서를 발간해야 한다. 투자자들은 해당 보고서에 기재된 정보를 토대로 투자 전략을 구성 중이다 (IFLR, 3/28).

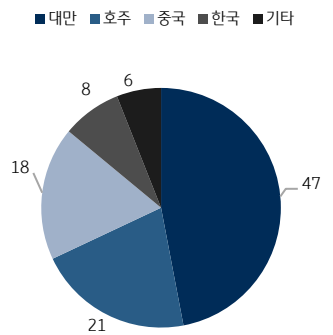
이와 같은 환경으로 인해 TSMC, 미디어텍 등 ESG에 집중하는 테크 기업들이 투자자들의 이목을 끌고 있는 것으로 보인다. 2023년 TSMC과 미디어텍은 각각 2040년, 2030년까지 전 세계 사무실에서 100% 재생에너지 사용을 약속하는 RE100 이니셔티브에 가입했으며 녹색 전력 조달 계획을 실행하거나 ESG 기준에 따라 공급업체를 선별하는 정책을 시행하고 있다. 이들을 투자 대상으로 하는 Capital TIP Customized Taiwan ESG Low Carbon 50 ETF (00923 TT), CTBC Taiwan ESG Leading Semiconductor ETF (00891 TT) 같은 ETF들에 3개월 동안 각각 28.5조 달러, 2.3조 달러가 유입됐다.

대만의 ESG 공시 정책

정책	ESG 투자시장 영향
대만 ESG Dashboard (2020)	투자자에 대한 ESG 데이터 접근성 개선
상장사 ESG보고 의무화 (2021)	ESG투자자를 위한 데이터 가용성 및 투명성 개선
ESG 공시요건 강화 (2022)	ESG투자를 위한 정보제공 기업 확대
ESG공시 규정 개정 (2023)	ESG정보의 질 개선
ESG공시 개선 시행 (2024)	ESG 투자 시장 확대

자료: 언론자료, KB증권

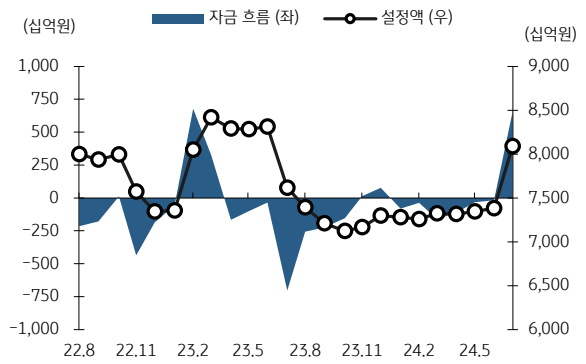
1H24 아태지역 ESG ETF 비중



자료: Bloomberg, KB증권
주: 일본 제외

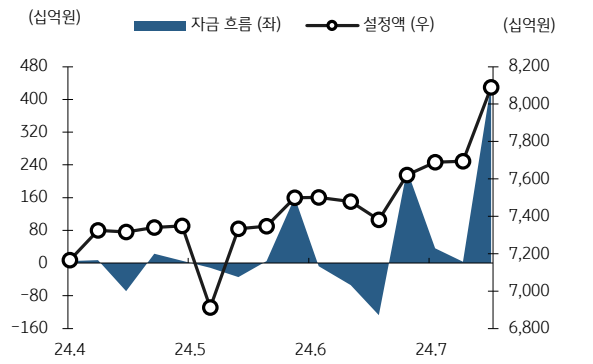
ESG 펀드로 본 ESG 투자 동향

그림 1. 국내 SRI 펀드 AUM 및 자금 순유입 (월별)



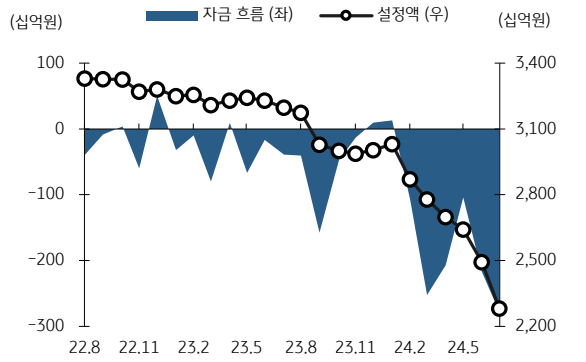
자료: FNSpectrum, KB증권

그림 2. 국내 SRI 펀드 AUM 및 자금 순유입 (주별)



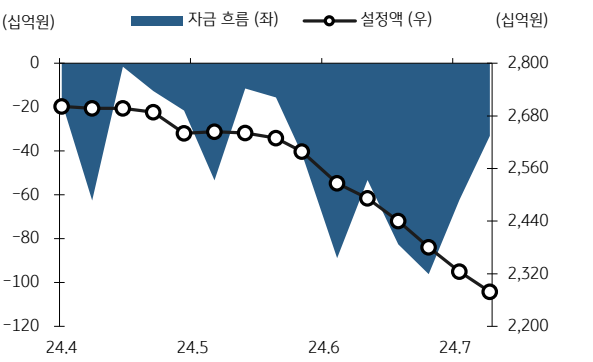
자료: FNSpectrum, KB증권

그림 3. 국내 ESG 주식형 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (월별)



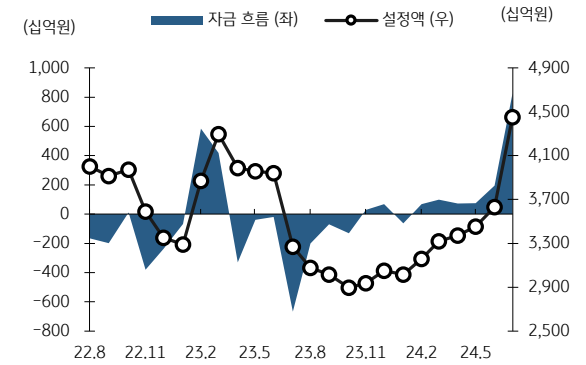
자료: FNSpectrum, KB증권

그림 4. 국내 ESG 주식형 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (주별)



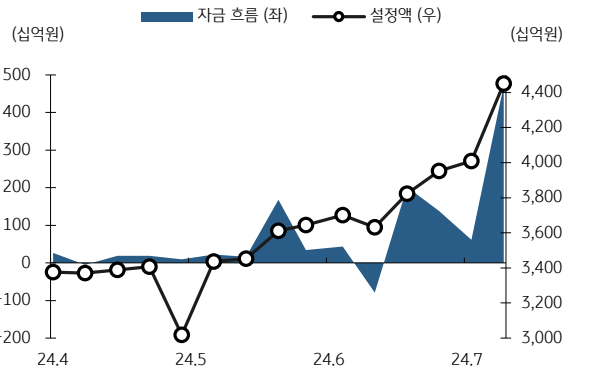
자료: FNSpectrum, KB증권

그림 5. 국내 ESG 채권형 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (월별)



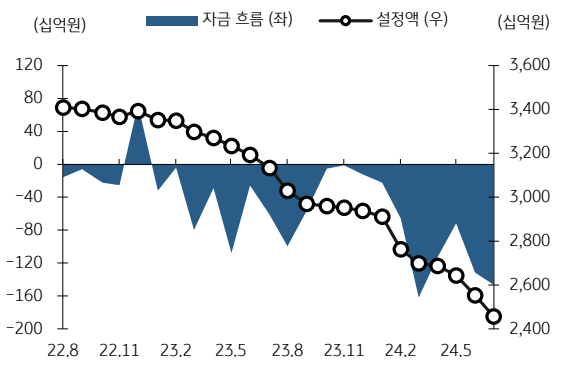
자료: FNSpectrum, KB증권

그림 6. 국내 ESG 채권형 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (주별)



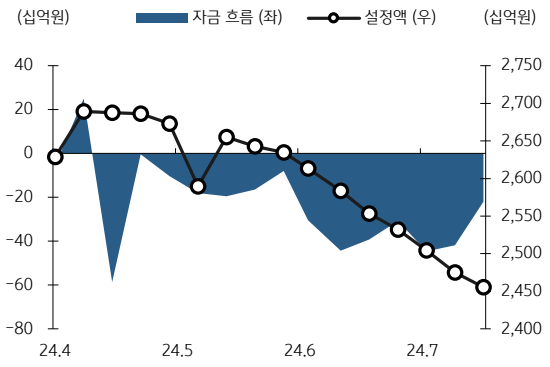
자료: FNSpectrum, KB증권

그림 7. 국내 녹색성장 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (월별)



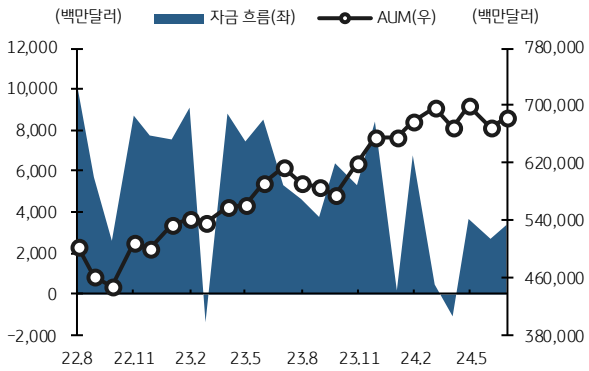
자료: FNSpectrum, KB증권

그림 8. 국내 녹색성장 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (주별)



자료: FNSpectrum, KB증권

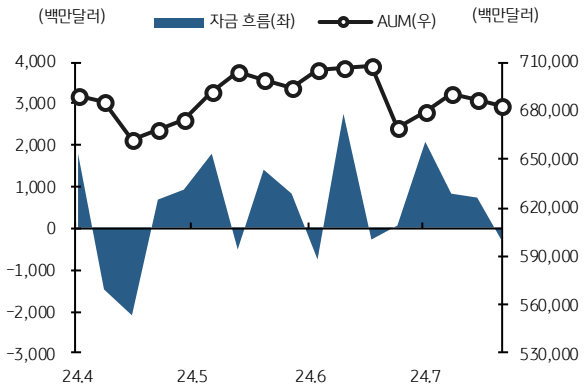
그림 9. 글로벌 ESG 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (월별)



자료: Factset, KB증권

주: 국내외 1,950개 ESG ETF. 상장폐지/청산/인수 반영.

그림 10. 글로벌 ESG 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (주별)

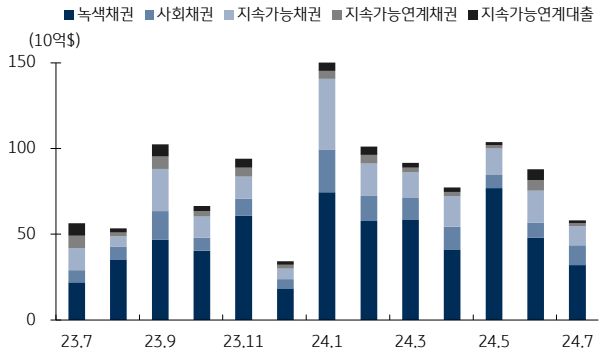


자료: Factset, KB증권

주: 국내외 1,950개 ESG ETF. 상장폐지/청산/인수 반영.

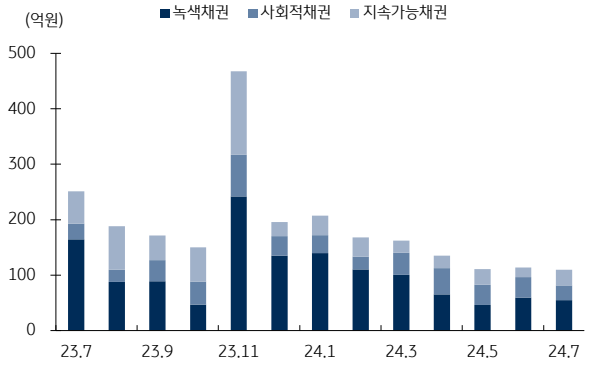
ESG 채권발행 시장 동향

그림 11. 글로벌 ESG 채권 발행량 (월별)



자료: Bloomberg, KB증권
주1: 2024.7.26 기준
주2: 24년 7월은 누적 발행량

그림 12. 국내 ESG 채권 거래량 (월별)



자료: KRX, KB증권
주1: 2024.7.26 기준
주2: 24년 7월은 누적 거래량

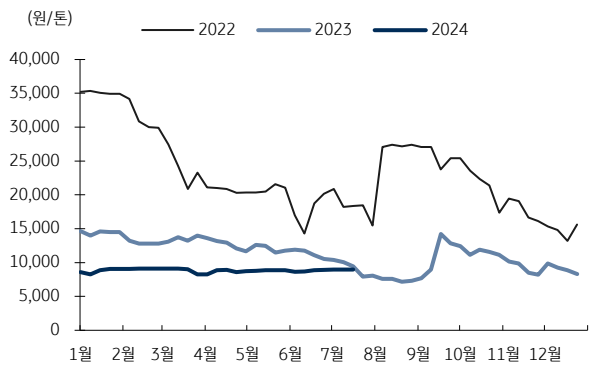
표 1. 최근 한 달간 국내 ESG 채권 발행 현황

발행기관	채권종류	총 발행 금액 (십억원)	발행 금액 (십억원)	만기	발행일	만기일	국고채 대비 (bp)	등급 대비 (bp)	발행사 대비 (bp)	발행목적
포스코퓨처엠	녹색채권	480	480	3Y	24/7/24	27/7/23	40	-5.4	8.6	광양 양극재 생산설비 투자
신한은행	녹색채권	250	250	2Y	24/7/18	26/7/18	8	-5.4	-5.4	친환경 대상 사업 분야 지원
우리카드	사회적채권	300	30	2Y	24/7/9	26/7/8	30	-2.9	-1.4	영세, 중소 가맹점 금융지원
			110	2Y	24/7/9	26/7/9	30	-2.9	-1.4	
			30	2.5Y	24/7/9	27/1/8	33	-3.7	-1.4	
			20	3Y	24/7/9	27/1/11	35	-5.7	-3.5	
			110	3Y	24/7/9	27/7/9	37	-3.5	-1.3	
하나카드	사회적채권	200	40	1.5Y	24/7/9	25/11/7	29	-1.7	-0.4	중소가맹점 카드결제대금 지급주기 단축
			20	1.5Y	24/7/9	25/12/9	28	-2.1	-0.8	
			40	2Y	24/7/9	26/3/9	29	-3.4	-1.9	
			10	2Y	24/7/9	26/7/8	29	-3.2	-1.7	
			40	2Y	24/7/9	26/7/9	29	-3.2	-1.7	
			50	3Y	24/7/9	27/7/9	37	-3.7	-1.5	
현대캐피탈	지속가능연계채권	100	100	2Y	24/7/8	26/7/8	30	-0.6	-1.3	친환경차 관련 금융상품(할부/임대) 취급 확대
센트랄	녹색채권	30	30	FRN	24/6/28	27/6/28	FRN	FRN	FRN	-
한양	녹색채권	10	10	1Y	24/6/27	25/6/27	517	0	0	-
우리은행	지속가능채권	400	400	10Y	24/6/26	34/6/26	62	-44.7	-1.7	-
한화에어로스페이스	녹색채권	150	70	2Y	24/6/26	26/6/26	31	-6.5	-19.9	선박용 수소연료전지 ESS 패키징 생산설비 구축
			80	5Y	24/6/26	29/6/26	48	-10.3	-19.3	
애큐온캐피탈	지속가능채권	40	10	1.5Y	24/6/24	25/8/22	236	27.1	-6.4	친환경 모빌리티, 서민주택공급, 신재생에너지 사업, 금융취약계층, 스타트업/사회적기업 등에 대한 금융지원 및 투자
			10	1.5Y	24/6/24	25/9/24	236	27.3	-6.2	
			20	5Y	24/6/21	26/6/21	0	0	0	

자료: 한국거래소, KB증권
주1: 주택금융공사 및 신용보증기금이 발행한 물량 제외
주2: 2024.7.26 기준

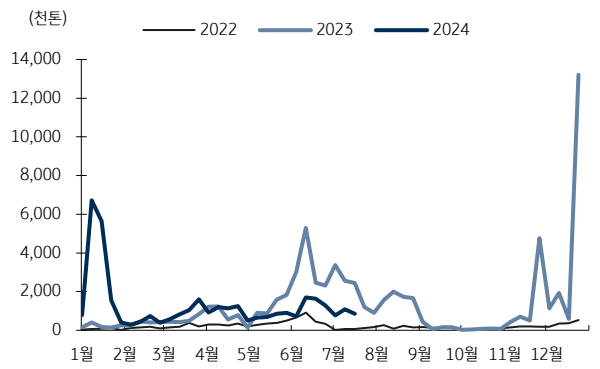
탄소배출권 및 에너지 전환 동향

그림 13. 국내 탄소배출권 가격 추이 및 연간 비교



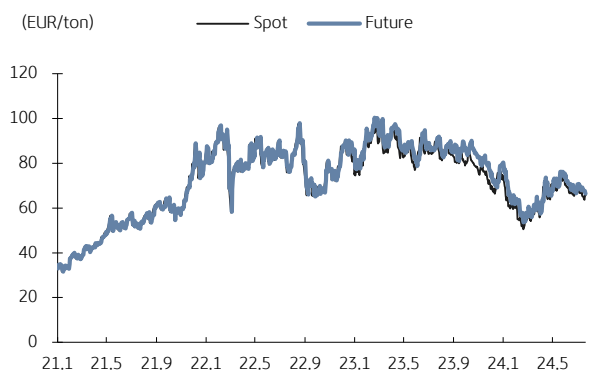
자료: 한국거래소, KB증권

그림 14. 국내 탄소배출권 거래량 추이 및 연간 비교



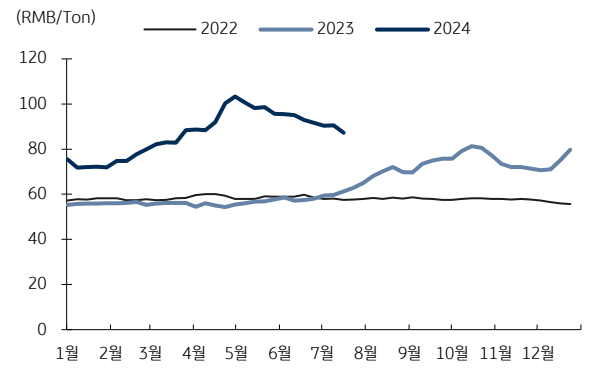
자료: 한국거래소, KB증권

그림 15. 유럽 탄소배출권 가격 추이



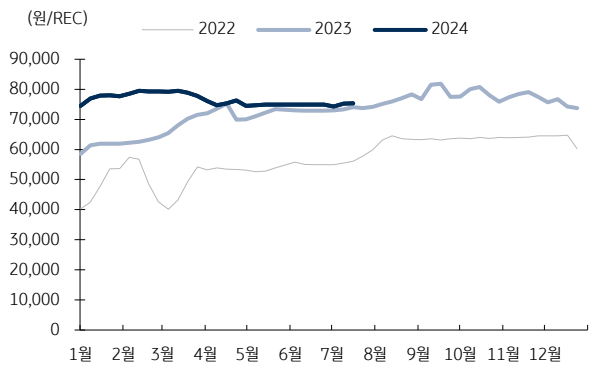
자료: Refinitiv, KB증권

그림 16. 중국 탄소배출권 가격 추이



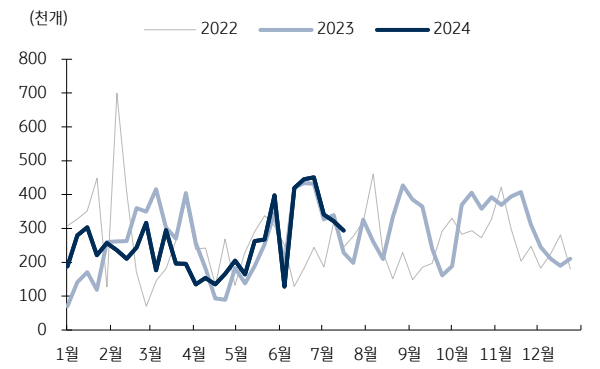
자료: CEIC, KB증권

그림 17. REC 가격 추이 및 연간 비교



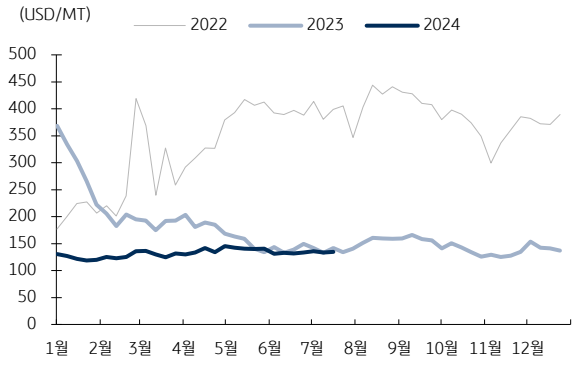
자료: EPSIS, KB증권

그림 18. REC 거래량 추이 및 연간 비교



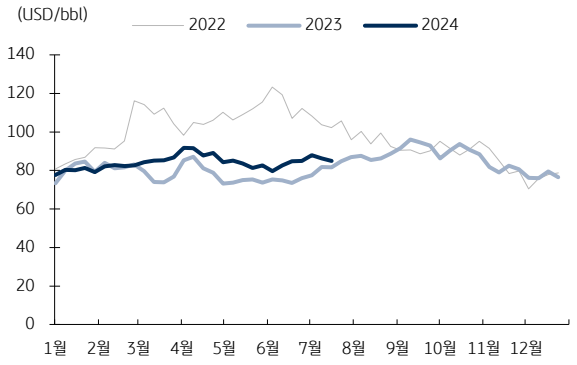
자료: EPSIS, KB증권

그림 19. 글로벌 석탄 가격 추이



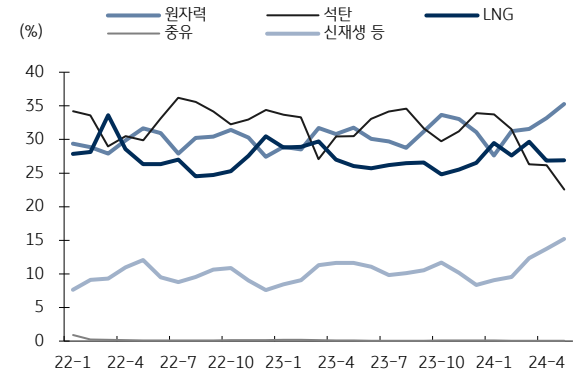
자료: Bloomberg, KB증권

그림 20. 두바이 유가 추이



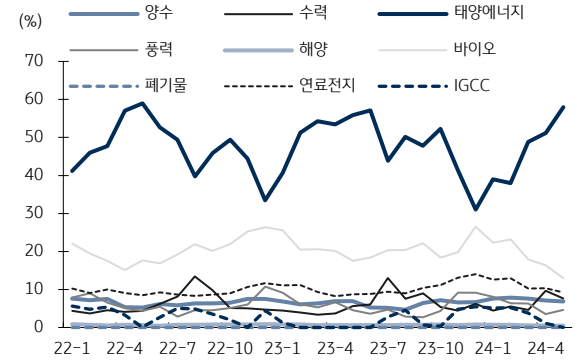
자료: Bloomberg, KB증권

그림 21. 국내 발전원별 발전 비중



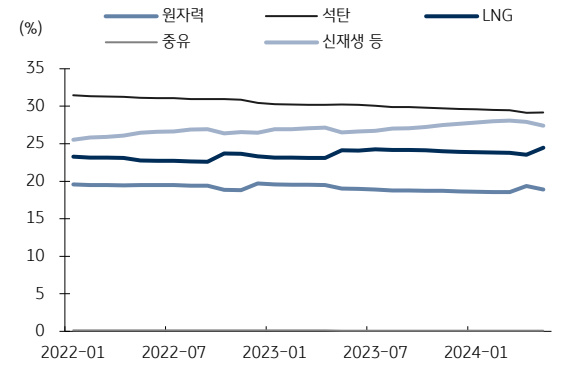
자료: 한국전력, KB증권

그림 22. 국내 신재생발전원별 발전 비중



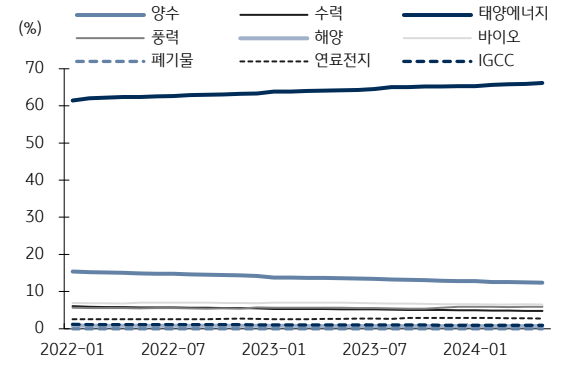
자료: 한국전력, KB증권

그림 23. 국내 발전원별 발전 설비 비중



자료: 한국전력, KB증권

그림 24. 국내 신재생발전원별 발전 설비 비중



자료: 한국전력, KB증권

ESG 등급, ESG 관련 논란 이슈 동향

표 2. 최근 한 달간 MSCI 기준 ESG 평가 등급 변동 기업 (Rating)

기업	종목코드	날짜
(Upgrade)		
대상	001680	7/23
지씨셀	144510	7/23
삼성바이오로직스	207940	7/19
코웨이	021240	7/19
PI첨단소재	178920	7/12
기업은행	024110	7/12
한화투자증권	003530	7/9
에스티팜	237690	7/5
LX세미콘	108320	7/5
제일기획	030000	7/2
해성디에스	195870	6/26
SK아이이테크놀로지	361610	6/26
삼성에스디에스	018260	6/26

자료: MSCI Website, KB증권

표 3. 최근 한 달간 ESG 관련 이슈 발생 국내 기업 (Controversial Issue)

날짜	기업 (종목명)	종목코드	논란 이슈
*7/24	에스엠	041510	첸백시, SM 임원진 특경법상 사기 혐의로 고소...갈등 심화 (연합뉴스)
*7/24	카카오	035720	'SM 시세조종' 카카오 김범수 구속..."증거인멸·도주우려" (연합뉴스)
7/9	HDC현대산업개발	294870	"하천이 까맣게 변해"...의왕 지식산업센터서 '오염수' 줄줄 (TV조선뉴스)
6/23	CJ제일제당	097950	방통위, 애플·구글 등 188개 위치정보사업자에 과징금·과태료 부과 및 시정조치 명령 (메디컬월드뉴스)
6/23	호텔신라	008770	방통위, 애플·구글 등 188개 위치정보사업자에 과징금·과태료 부과 및 시정조치 명령 (메디컬월드뉴스)
6/23	현대백화점	069960	방통위, 애플·구글 등 188개 위치정보사업자에 과징금·과태료 부과 및 시정조치 명령 (메디컬월드뉴스)
6/23	롯데쇼핑	023530	방통위, 애플·구글 등 188개 위치정보사업자에 과징금·과태료 부과 및 시정조치 명령 (메디컬월드뉴스)
6/23	골프존	215000	방통위, 애플·구글 등 188개 위치정보사업자에 과징금·과태료 부과 및 시정조치 명령 (메디컬월드뉴스)
6/23	하나투어	039130	방통위, 애플·구글 등 188개 위치정보사업자에 과징금·과태료 부과 및 시정조치 명령 (메디컬월드뉴스)
6/23	SK네트웍스	001740	방통위, 애플·구글 등 188개 위치정보사업자에 과징금·과태료 부과 및 시정조치 명령 (메디컬월드뉴스)
6/23	티웨이항공	091810	방통위, 애플·구글 등 188개 위치정보사업자에 과징금·과태료 부과 및 시정조치 명령 (메디컬월드뉴스)
6/23	우리금융지주	316140	방통위, 애플·구글 등 188개 위치정보사업자에 과징금·과태료 부과 및 시정조치 명령 (메디컬월드뉴스)
6/23	BNK금융지주	138930	방통위, 애플·구글 등 188개 위치정보사업자에 과징금·과태료 부과 및 시정조치 명령 (메디컬월드뉴스)

자료: 언론종합, KB증권

주: *는 금주 추가 이슈

투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.