키움증권

2025. 7. 1

KIWOOM ESG Weekly

리서치센터 투자전략팀
시황 • ESG 이성훈
shl076@kiwoom.com

☑ Weekly Issue

EU, 그린 클레임 지침(Green Claims Directive) 철회

✓ 지난 20 일(현지시간) 유럽연합(EU) 집행위원회는 기업의 환경 마케팅 주장에 대한 규제를 강화하기 위해 '23 년 3 월에 제안했던 그린 클레임 지침을 철회. 그린 클레임 지침이란, 유럽 전역의 그린워싱 방지를 목적으로 제정되었으며, 기업이 제품이나 서비스의 환경적 가치를 주장할 경우 과학적 근거를 바탕으로 3자 검증을 받도록 의무화하는 것이 핵심. 가령, 기업이 '에코', '친환경' 등 근거없는 용어를 사용하는 방식을 규제하는 것이 이에 해당. 당초 2 년간 추진되어온 그린 클레임 지침 협상은 몇 주 내로 완료될 예정이었으나, EU 집행위원회는 돌연 그린 클레임 지침 철회를 발표.

✓ 금번 그린 클레임 지침이 철회된 데에는 중도 우파 성향의 유럽인민당(EPP)이 해당 법안이 지나치게 복잡하고, 기업에 가해질 부담이 높다는 이유로 철회를 요구한 점이 주된 배경. 해당 사태는 EU 가 오랜 협의 끝에 출범시킨 소비자 친환경 개선 전략의 핵심 법안이 정치적 이유로 자초된 첫 번째 사례로 평가. 전세계 지속가능성 정책을 선도하였던 유럽연합(EU)은 최근 규제 부담을 완화하는 옴니버스 단순화 패키지를 발표하는 등 기존 ESG 규제안을 대폭 완화하는 흐름. 모닝스타에 따르면, 올해 1 분기 유럽 ESG 펀드에서 약 12 억 달러 규모의 자금 순유출이 발생, 이는 2018 년 통계 집계 이후 첫 사례. 미국, 유럽 모두 정치적으로 ESG 규제 환경이 과도기를 겪고 있는 가운데 당분간 글로벌 ESG 투자 시장도 흔들림을 겪을 것으로 판단.

EU 소비자 보호 및 환경 주장 관련 주요 지침 일람

법령명	제정 연도	주요 성격	주요 내용 및 목적
제품 책임 지침	1985	소비자 안전	제품 결함으로 인한 피해에 대해 제조업체의 무과실 책임 규정
소비자 계약의 불공정 조항 지침	1993	소비자 권익 보호	소비자 계약에서 불공정 조항을 무효화해 소비자 권리 보호
부당 상업적 관행 지침	2005	소비자 보호(기반 방지)	기만적 또는 공격적 상업 행위 제한, 환경 주장 포함
소비자 권리 지침	2011	정보 제공 권리 강화	계약 철회권, 명확한 정보 제공 등 거래 전 소비자 권리 보장
녹색 전환 역량 강화 지침	2024	정보 투명성 행동 유도	지속가능 정보 표시 규정, 환경 라벨링 기준 신설 UCPD, CRD 개정 포함
그린 클레임 지침 (GCD, Green Claims Directive)	제안 중(2023 년)	정보 검증 체계화 시장 질서 보호	환경 주장 시 LCA 기반 검증, 제 3 자 인증, 정보 공개 요건 의무화

자료: 딜로이트, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

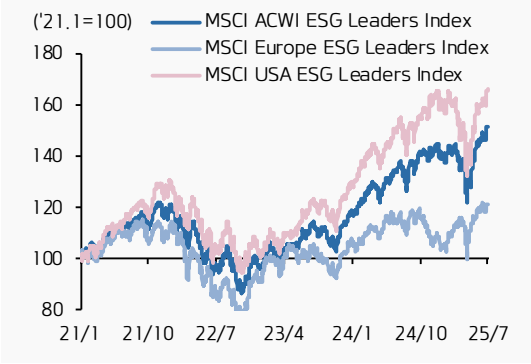
- 당사는 7 월 1 일 현재 보고서에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

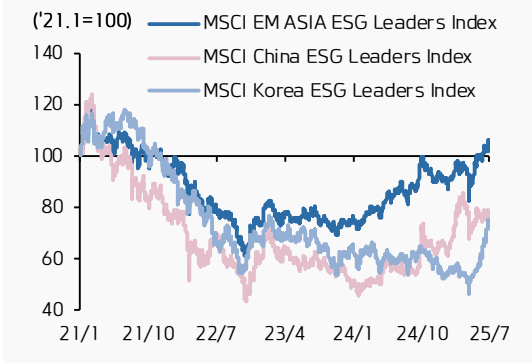
ESG 주요 차트

선진국 MSCI ESG Leaders 지수



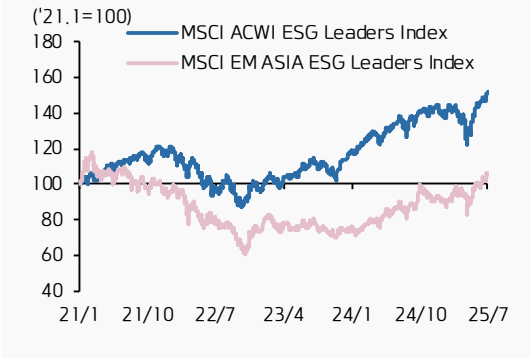
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

신흥국 MSCI ESG Leaders 지수



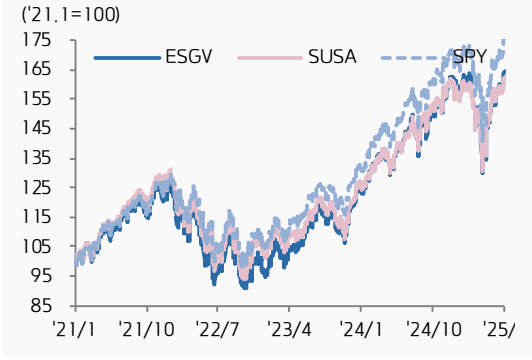
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌과 이머징 아시아 지수 비교



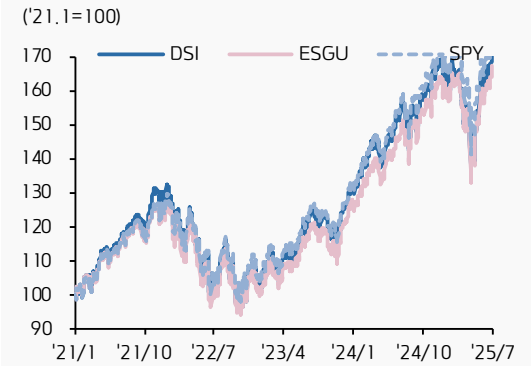
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 ESG ETF 가격



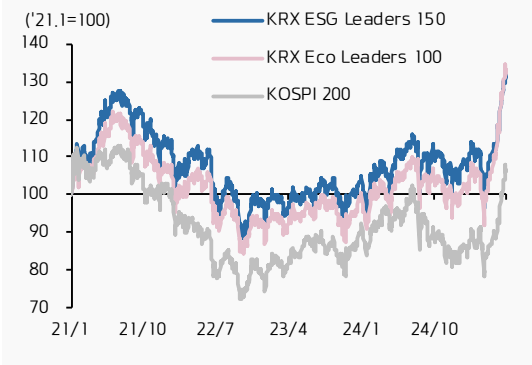
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 ESG ETF 가격



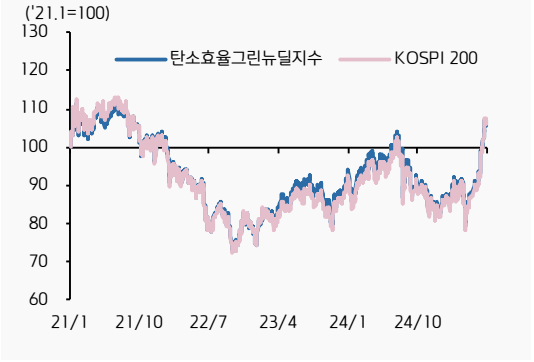
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

KRX ESG 관련 지수



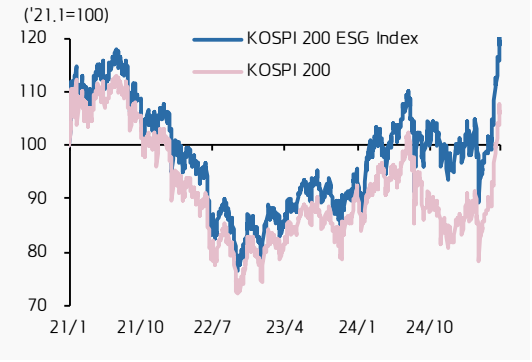
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

탄소효율그린뉴딜지수



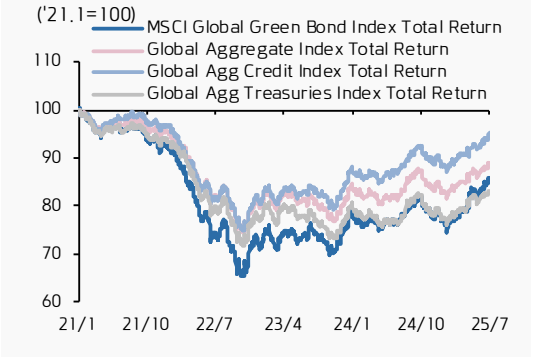
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

코스피 200 ESG 지수



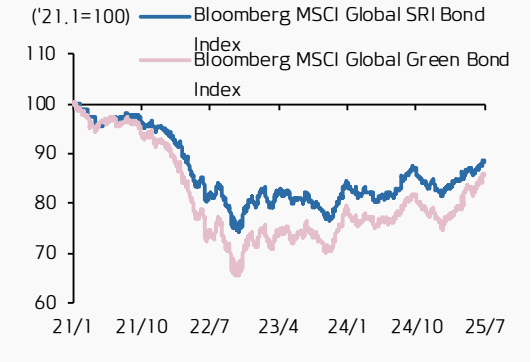
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌 채권지수 추이



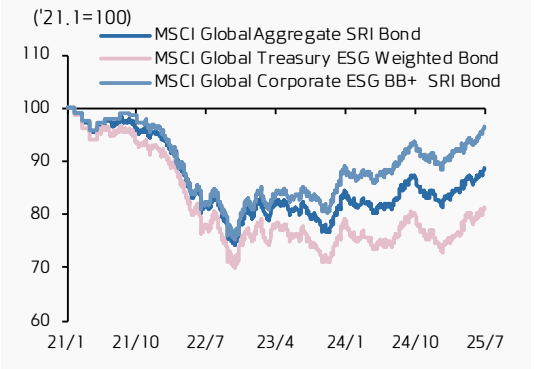
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌 책임투자 / 그린본드 채권 지수



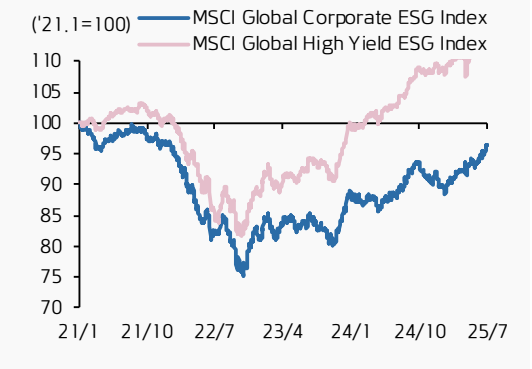
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

MSCI Global SRI 국채 및 회사채 지수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

MSCI Global ESG 회사채 지수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터