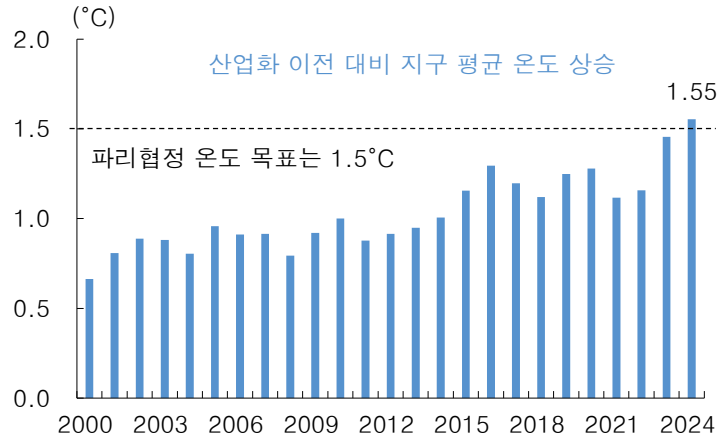
자산관리전략부 I 2025. 11. 17

기후변화: 도래한 위협

테마 선정 이유

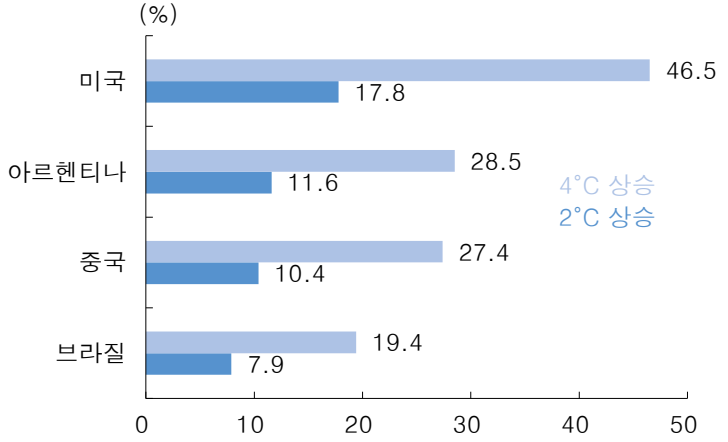
- 지구의 평균 기온 상승으로 극단적 기상 현상 증가. 우리나라를 포함한 전 세계 주요국은 탄소중립을 목표로 정책 추진. 관련주에 주목
- 2000년대 이후로 이상 기상 현상이 가속화. 세계기상기구(WMO)에 따르면 지구온도는 2024년에 기후임계점으로 제시되는 1.5도를 돌파
- 최근 한국은행은 극단적 기상 현상의 성장 및 물가 영향을 분석. 성장률 -0.1%p, 물가상승률 +0.3%p 등 기후 변화는 경제에 부정적
- 세계 각국은 글로벌 기후 대응에 박차. 10일부터 제30차 유엔기후변화협약 당사국총회(COP30) 진행. 지표체계 등 구체적 방안 발표 기대
- 우리나라는 2035 국가 온실가스 감축 목표(NDC)를 최종 확정. 후속조치로 녹색산업 육성을 위한 세부과제도 내년 상반기까지 수립 예정
- 3차 계획기간 국가 배출권 할당계획 변경안도 최종 의결. 배출 허용 총량은 전기 대비 17% 축소. 배출권 가격과 거래대금 상승 전망
- COP30 기간 기후변화 관련 테마가 부각될 것. 전 지구적 기후변화 대응 지속 예상. 물가 상승, 녹색산업 성장, 배출권 거래 등에 주목

지구온도 추이



자료: 세계기상기구(WMO), 한국투자증권

지구 기온 상승 시 옥수수 생산량 감소폭



자료: Tigchelaar et al., Inside Climate News, 한국투자증권

역대 정부 감축량 제시 이력

일자	주요 내용
이명박 정부	2020년까지 배출전망치(BAU) 대비 30% 감축
박근혜 정부	2030년까지 배출전망치(BAU) 대비 37% 감축
문재인 정부	2030년까지 2018년 대비 40% 감축
윤석열 정부	2030년까지 2018년 대비 40% 감축(유지)
이재명 정부	2035년까지 2018년 대비 53~61% 감축

자료: 언론종합, 한국투자증권

배출권 거래시장 총 거래대금 및 배출권 거래가격

자료: 온실가스 종합정보센터, 한국투자증권

국내 기후변화 관련 종목

종목	관련내용
농산물 관련주	KODEX 3대 농산물선물(H)(271060), TIGER 농산물 Enhanced(H)(137610)는 옥수수선물, 밀선물 가격 등에 연동 미래생명자원(218150) 등 사료 관련 기업은 농산물 생산량 감소 시 주목. 우크라 곡물 수출 차단 당시 주가 급등
녹색산업 관련주	이재명 정부는 태양광과 풍력을 토대로 에너지 공급망을 구축하는 '에너지고속도로' 정책을 추진 한화솔루션(009830), OCI홀딩스(010060) 등 태양광, 씨에스윈드(112610), SK오션플랜트(100090) 등 풍력 주목
배출권/CCUS 관련주	그린케미칼(083420)은 CCUS 기술의 핵심 소재 생산. 에코바이오(038870)는 바이오가스 및 포집시설 관련 사업 추진 TKG휴켐스(069260), 후성(093370)은 온실가스 저감 공정 보유. 탄소배출권 판매 수익사업을 영위

■ 종목선정기준

- 성장성(매출액, EPS, ROE 등), 안정성(현금흐름, 배당, 베타 등), 모멘텀(상대강도, 거래량, 52주 최저/최고가) 항목의 정량적 평가를 통해 종목 선정
- 국내 주식시장에 상장한 종목 및 ETF를 대상으로 종목 선정. 테마와의 연관성, 유관 사업 진행 여부, 실질적 수혜 가능성 등 정성적 평가를 반영
- 추천 주기는 격주를 원칙으로 하되 개별 이슈 및 이벤트 발생 여부를 기준으로 탄력적으로 결정

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 11월 14일 현재 한화솔루션, OCI홀딩스, 에코바이오, TKG휴켐스, 그린케미칼, 후성, SK오션플랜트, 씨에스윈드, 미래생명자원, KODEX 3대농산물선물(H) 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2025년 11월 14일 현재 TIGER 농산물선물 Enhanced(H) 발행주식을 1% 이상 보유하고 있습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 한화솔루션 발행주식을 기초자산으로 하는 ELW(주식워런트증권)을 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성공급자(LP) 입니다.
- 당사는 SK오션플랜트 발행주식의 유가증권(코스닥) 시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권사입니다.

- 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나 당사의 공식 의견과는 다를 수 있습니다.
- 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.