키움증권

2026. 4. 7

KIWOOM ESG Weekly

리서치센터 투자전략팀
시황 • ESG 이성훈
shl076@kiwoom.com

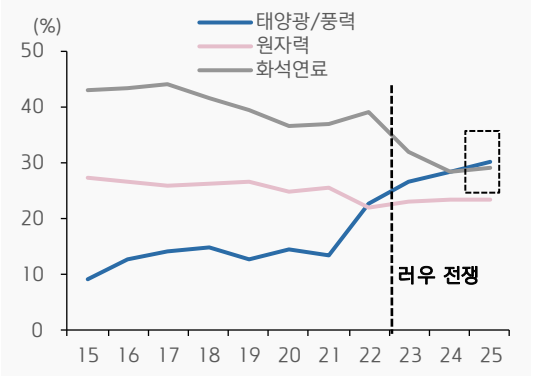
☑ Weekly Issue

중동 위기 이후, 정부의 재생에너지 전환 가속화 전망

✓ 미국-이란 전쟁으로 에너지 공급망 교란이 현실화되고 있는 가운데 글로벌 에너지 안보의 중요성이 확대되고 있는 흐름. 추후 중동 사태가 진정된다고 할지라도, 에너지 공급망 충격으로 고유가 흐름은 당분간 이어질 가능성 상존. 이 과정에서 화석연료 의존도를 구조적으로 낮추기 위해 주요국들은 현실적 대안으로서 원전, 신재생 등 대체에너지의 수요를 확대할 것으로 전망. 실제로, '22 년 러우 전쟁 사례를 복기해보면 전쟁이 촉발한 에너지 안보 위기는 에너지 전환의 강력한 트리거로 작용. 러우 전쟁 이후 유럽연합(EU)은 러시아 의존도 탈피 및 에너지 자립을 주요 과제로 격상시킴으로써, 신재생에너지 보급 목표치를 대폭 상향하였으며, 인허가 절차를 단축하는 정책적 드라이브를 강행한 바 있음. 이에 '25 년 기준 유럽의 태양광/풍력 발전 비중은 30.1%로 화석연료(29.0%)를 상회하며 유럽의 에너지 구조는 친환경 에너지원 중심으로 개편되었음.

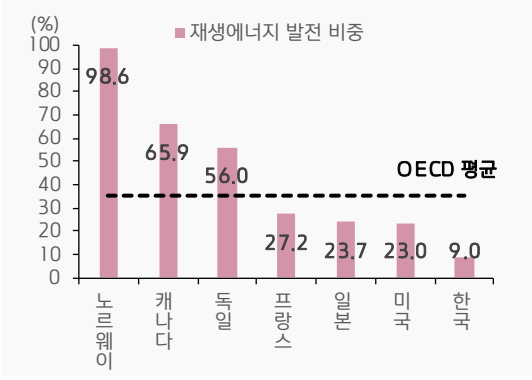
✓ 이란 전쟁으로 중동 원유 수입 의존도가 높은 한국(약 67%) 또한 에너지 구조 리스크가 도마에 오르며, 재생에너지 전환의 필요성이 대두. '24 년 기준 한국의 재생에너지 발전 비중은 9.0%로 OECD 국가 중 최하위권에 위치. 이에 따라, 지난 6 일 기후에너지환경부는 재생에너지 발전 비중 확대, 녹색제조 글로벌 3 강 도약, 지역균형발전 등 3 대 정책방향과 10 대 과제가 담긴 '국민주권정부 에너지대전환 추진계획'을 발표. 이는 현재 정부가 중동발 에너지 안보 위기를 심각하게 인식하고 있다는 점을 시사하며, 연초 기후부가 제시한 2030 재생에너지 100GW 보급 목표 달성을 위한 정책 추진은 추후에도 이어질 것으로 예상.

'22 년 러우 전쟁 이후 유럽 에너지원별 발전 비중



자료: Ember, 키움증권 리서치센터

국가별 재생에너지 발전비중



자료: IEA, 키움증권 리서치센터, 주) 2024년 기준

Compliance Notice

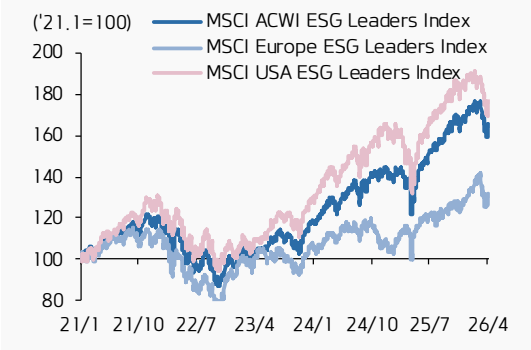
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

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.

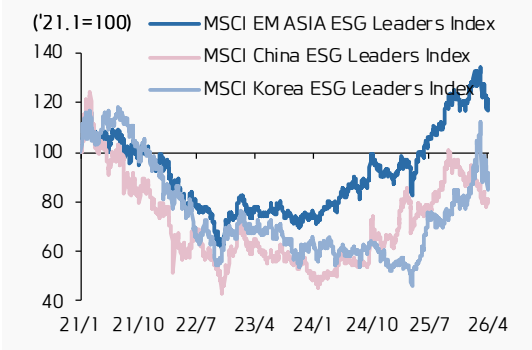
ESG 주요 차트

선진국 MSCI ESG Leaders 지수



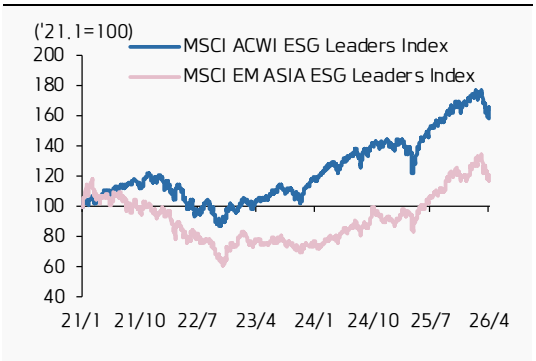
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

신흥국 MSCI ESG Leaders 지수



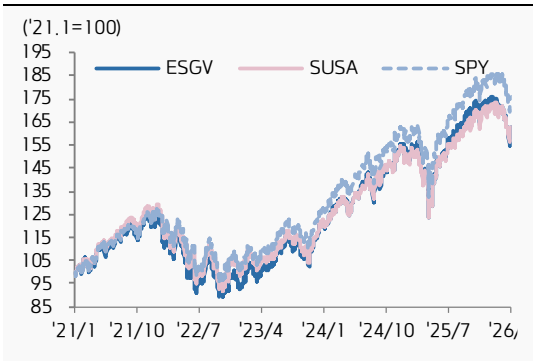
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌과 이머징 아시아 지수 비교



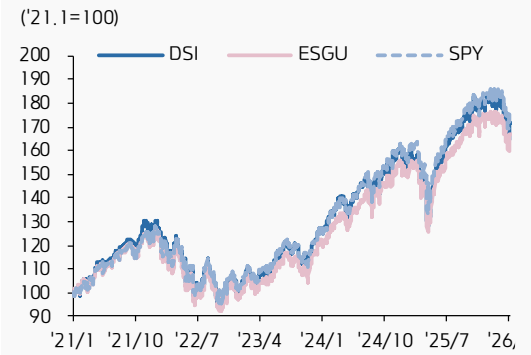
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 ESG ETF 가격



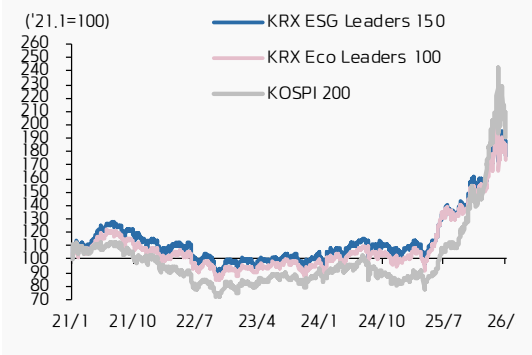
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주요 ESG ETF 가격



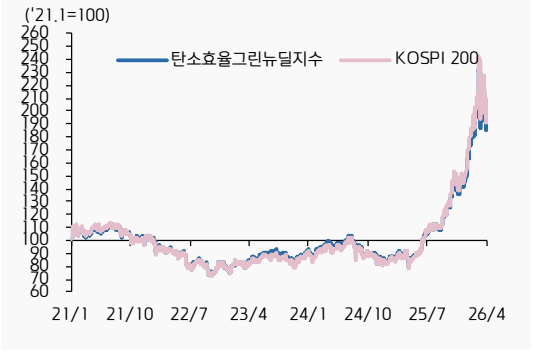
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

KRX ESG 관련 지수



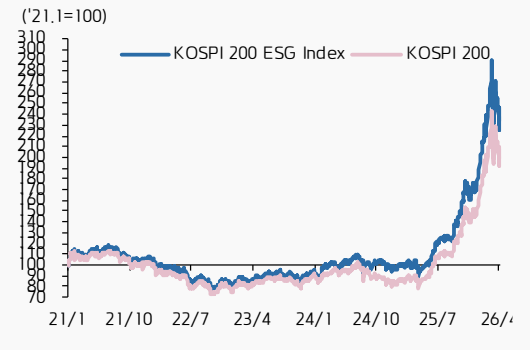
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

탄소효율그린뉴딜지수



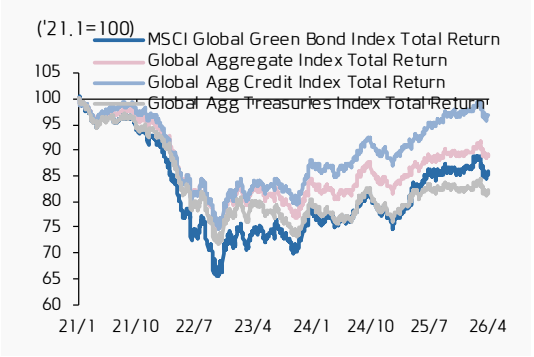
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

코스피 200 ESG 지수



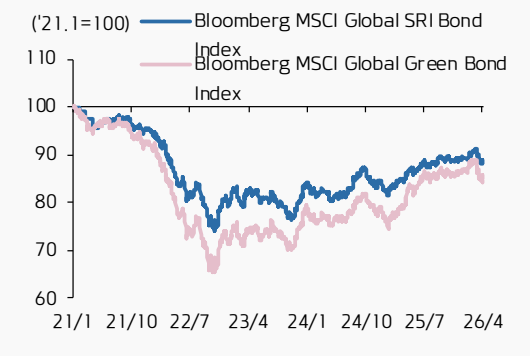
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌 채권지수 추이



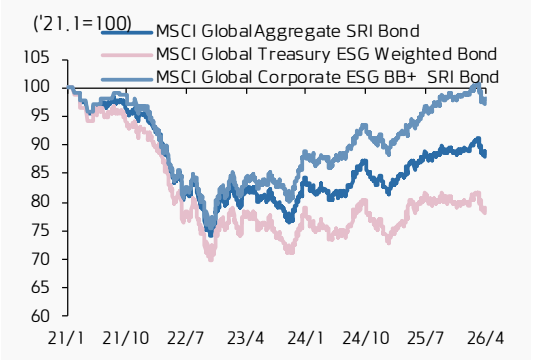
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌 책임투자 / 그린본드 채권 지수



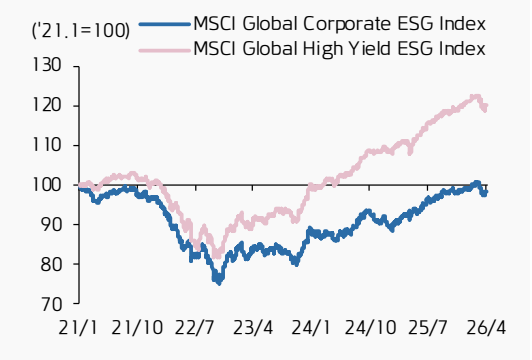
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

MSCI Global SRI 국채 및 회사채 지수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

MSCI Global ESG 회사채 지수



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터