ESG snapshot

지주회사/통신/ESG. 최관순

SK 증권

26년 1분기 CBAM 인증서 가격 확정

2026-04-17

· 유럽연합 집행위원회는 26년 1분기 CBAM(탄소국경조정세)의 인증서 가격을 톤당 75.35유로로 확정함

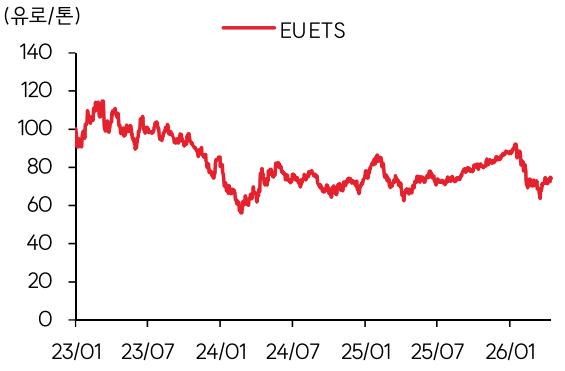
· CBAM은 철강·알루미늄·시멘트·수소·비료·전력 6개 부문 수입품에 탄소 비용을 부과하는 제도로 인증서 가격은 EUA(EU 배출권 가격) 경매 평균가에 연동됨. 현재 EUA 가격은 톤당 74유로 수준

· 유럽의 수입업자는 27년부터 26년 수입분에 대한 인증서를 구매해야 하며, CBAM 적용업종에 대한 무상할당은 2034년까지 단계적으로 폐지될 예정

· 현재 국내 배출권 가격은 연초 대비 60% 상승했음에도 불구하고 유럽 배출권 가격의 13% 수준에 불과

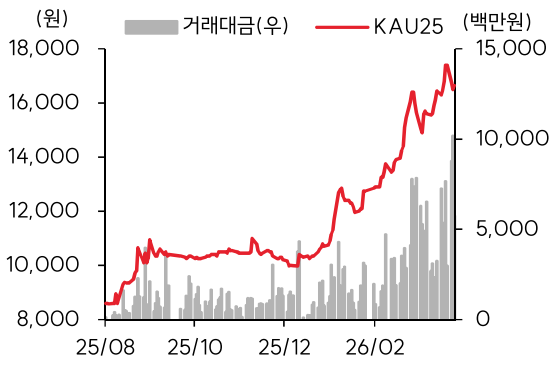
· 유럽과 국내 배출권 가격 차는 국내 기업의 유럽 수출 시 비용부담 요인으로 작용할 우려 있음

유럽 배출권 가격 추이



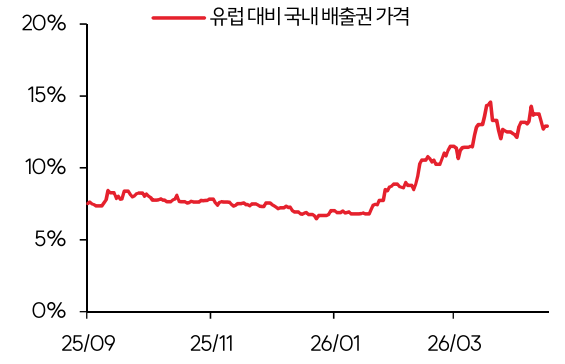
자료: Bloomberg, SK증권

국내 배출권(KAU25) 가격 추이



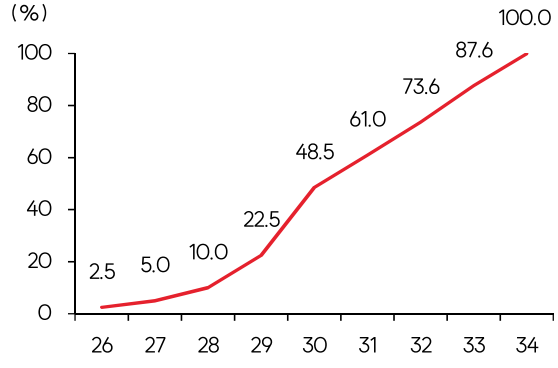
자료: Bloomberg, SK증권

유럽 대비 국내 배출권 가격 비중



자료: Bloomberg, SK증권

CBAM 적용업종 무상할당 폐지 일정



자료: EUCommission, SK증권

COMPLIANCE NOTICE

작성자(최관순)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
본 보고서는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
투자판단 3단계(6개월 기준) 15%이상 > 매수 / -15%~15% > 중립 / -15%미만 > 매도