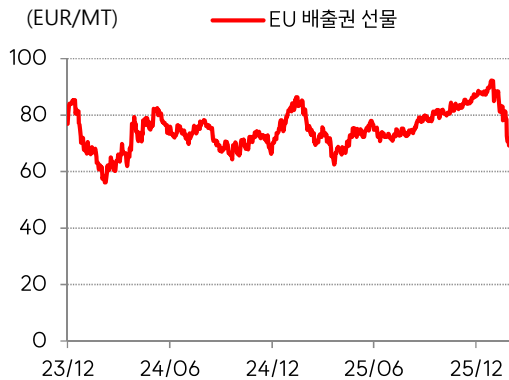


EU, 2040년 온실가스 감축 목표 확정

2026-02-20

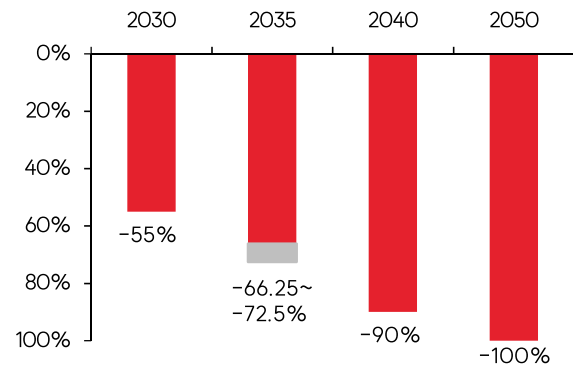
- 유럽의회는 지난 2월 10일 2040년까지 온실가스 배출량을 1990년 대비 90% 감축하는 목표 명시한 EU 기후법 개정안을 본회의에서 통과시킴. 이번 목표는 2년마다 재평가 됨
- 앞서 EU는 2050년 탄소중립을 위해 2030년까지 1990년 대비 55%의 온실가스 감축 목표를 EU 기후법에 규정한 바 있음
- 건물난방과 도로교통 부문의 탄소 배출을 규제하는 새로운 배출권거래제인 EU ETS2는 기존 2027년에서 2028년으로 1년 연기되었고 2035년 완전 내연기관 자동차의 판매금지 계획도 재검토 예정
- 또한 회원국들은 해외 환경 프로젝트 투자로 얻은 감축실적을 최대 5%까지 자국 감축 목표에 사용할 수 있도록 함(기존 3%)
- 환경단체 중심으로 EU의 내부 감축 노력이 약화될 수 있다는 우려가 제기 되면서 유럽 탄소배출권 가격 하락의 원인 제공
- 큰 틀에서 유럽의 환경정책은 유지되고 있으며, 중장기적으로 유럽 배출권 공급 축소, CBAM 시행 등으로 유럽 배출권 가격의 추가적인 하락 리스크는 제한적일 것으로 판단

유럽 배출권 가격 추이



자료: Bloomberg, SK증권

EU 연도별 온실가스 감축 목표



자료: EU Commission, SK증권

주요 국가 2030 및 2035 NDC

국가	기준연도	2030 NDC	2035 NDC
한국	2018	40% 감축	53~61% 감축
EU	2005	50~52% 감축	66.25~72.5% 감축
미국	1990	55% 감축	61~66% 감축
영국	1990	68% 감축	81% 감축
일본	2013	46% 감축	60% 감축
뉴질랜드	2005	50% 감축	51~55% 감축

자료: UN, SK증권

EU ETS와 ETS2 비교

구분	ETS	ETS2
규제대상	발전, 중화학공업, 항공, 해운	건물·도로수송·소규모 산업
할당방식	유상 + 무상	전량 유상
규제방식	직접배출주체규제	연료공급업체규제
도입시기	2005년	2028년 예정

자료: SK증권

COMPLIANCE NOTICE

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