

탄소배출권 시장 월간 리포트 1월호

KAU Market Monthly Report

에너지기후본부 | 2026.01.12



01

KAU Market Monthly Report

KAU 월간 동향

KAU25년물은 시장조성자매도우위와 경매시장의 공급우위로 약세장 연출 후 장막판 증가 관리 매수세 유입

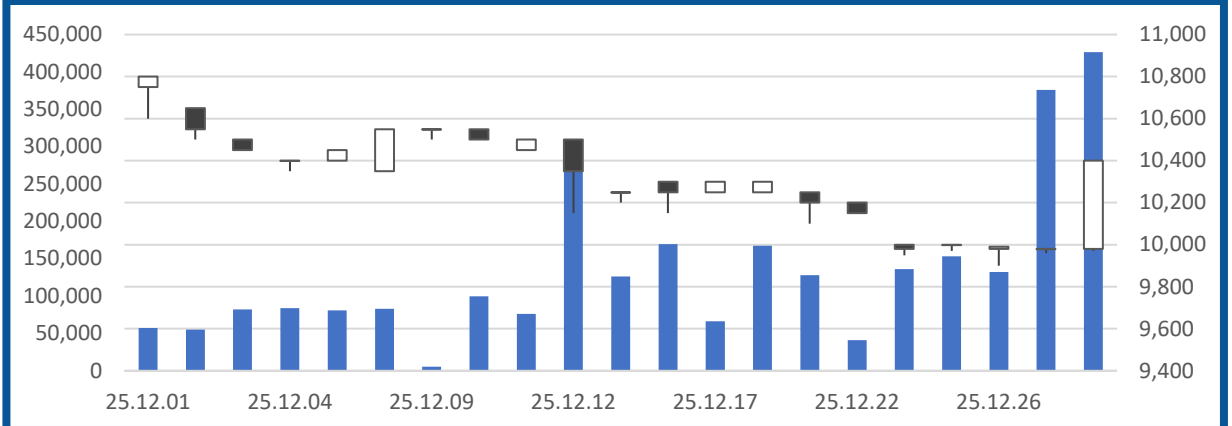
KAU 경매시장은 사상 최초로 정기 경매와 추가 경매 실시, 이에 대한 배경은 제4차 계획기간의 잠재수요 파악

'26년1/4분기까지는 강보합 국면이 전망되는 가운데 철강업계를 중심으로 EU-CBAM에 대한 선취 매수세 전망

KMAC KAU 월간 동향

- KAU25년물은 **시장조성자들의 연말 포지션 축소**에 따른 계절적 요인을 반영하면서 소폭 조정 받는 국면을 연출했다. 12월 30일 현재, KAU25년물은 월평균 기준, **전월대비 2.4% 하락**한 한 톤당 **10,207원**에 장을 마감했다. **연초대비 10.2% 상승**한 강세장을 보였다.
- KAU 경매시장은 지난 **11월부터 할당대상업체(유상·무상할당 대상업체 모두 포함)가 경매시장에 참여**가 가능해졌다. 12월 유상 경매시장은 **10일과 17일 두번**에 걸쳐 경매가 진행되었다. 10일, 정기 경매시장에서는 **119.8%의 응찰비율**로 수요우위를 연출하였으나 17일, 추가 경매에서는 **37.2%의 저조한 응찰비율**을 보였다.
- 12월 수급상황을 보면 시장조성자들의 **보유물량 축소**를 위한 **매도우위**와 함께 2회에 걸쳐 **5백만톤 공급물량**으로 가격 상승세를 기대하기에는 어려운 시장이었다. 시장 관전 포인트는 **추가 경매의 배경**에 관심이 집중되었다. 이에 대한 배경은 **경매시장 참여자 확대**로 인한 제4차 계획기간 산업부문의 **잠재수요의 파악**이라는 것이 확인되었다.

KAU 현물시장 가격 동향



02

KAU Market Monthly Report

KAU 거래 동향 및 월간 전망

KMAC KAU 거래 동향

구분	'25년 01월	'25년 11월	'25년 12월	전월 대비	연초 대비
월평균 단가	9,264	10,456	10,207	-2.4%	10.2%
월누적 거래량	11,570,467	1,635,489	2,839,227	73.6%	-75.5%

KMAC KAU 월간 전망

- 30일 매매패턴을 보면, 약보합으로 출발하면서 추가적인 하락에 대한 우려가 시장심리를 지배하였으나 장 막판 **시장조성자들의 증가 관리성 매수세**가 유입되면서 **톤당 1만원대를 사수**하려는 움직임을 보인 점은 **추가적인 상승에 대한 긍정적인 시그널**로 보인다.
- 유상 경매시장에 대한 **정부의 스탠스**를 주목해야 할 시점이다. 연말 들어 시장조성자들의 보유한도 축소에도 불구하고 **2회에 걸친 경매시장의 개설**은 유상할당 강화에 대한 시장참여자들의 참여 여부를 탐색한 과정으로 해석된다. 특히 산업부문의 **유상할당 비율이 제4차 계획기간부터 15.0% 상향조정**에 따른 매수강도의 타진으로 보인다.
- 23일, **1만원 대 붕괴** 이후 추가적인 하락 우려가 있었으나 30일, 장 막판 저점 매수세의 유입으로 **3일만에 재탈환**하는 모습을 보인 점은 **정부 차원에서 증가관리 의지**를 보인 것이다. 또한 내년부터 **EU-CBAM 제도가 본격화**되면서 산업부문 특히 철강 업종을 중심으로 한 저점 매수에 대한 유입 기대감은 **하방 경직성을 강화하는 요인**으로 보인다.

KAU 가격 상승 요인

- 제4차 계획기간 유상할당 강화 기대감 ▲▲
- 철강부문, EU-CBAM 대응 물량 확보 ▲▲▲▲
- 정부 차원에서 시장가격 정상화 의지 ▲▲
- 경매시장 응찰비율 상승세 유지 ▲▲▲▲

KAU 가격 하락 요인

- 유상 경매물량 급증으로 공급우위 지속 ▼▼▼▼
- 원화약세 지속으로 수입물가 급등 ▼▼▼
- 외부감축실적(KOC) 공급 우위 ▼▼
- 과잉 할당에 따른 잉여물량 지속 ▼▼▼▼

대응 전략

저점 분할 매수 대응

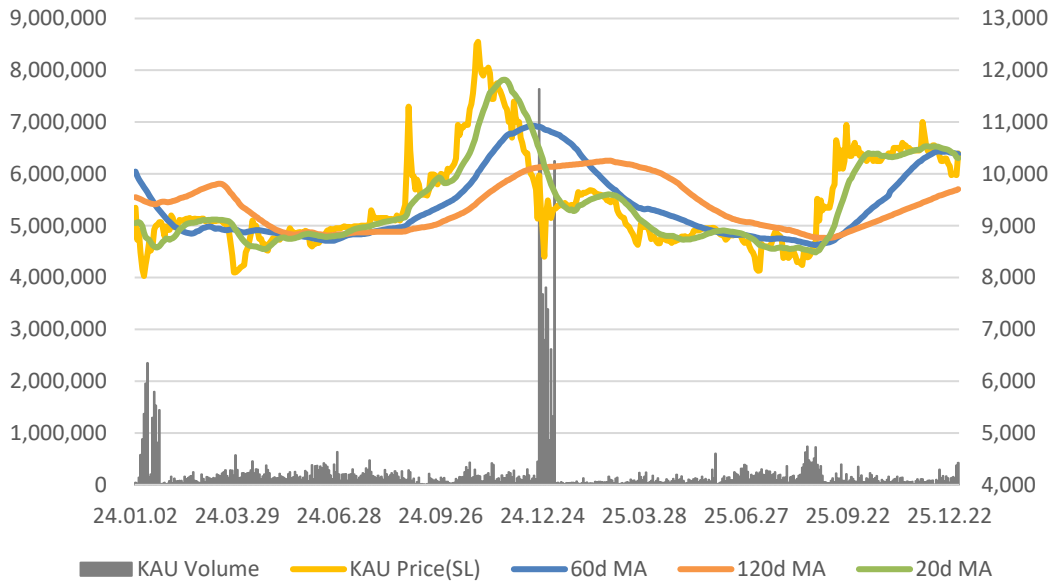
주거래 범위

상단: 톤당 11,500원 ~ 하단: 10,000원

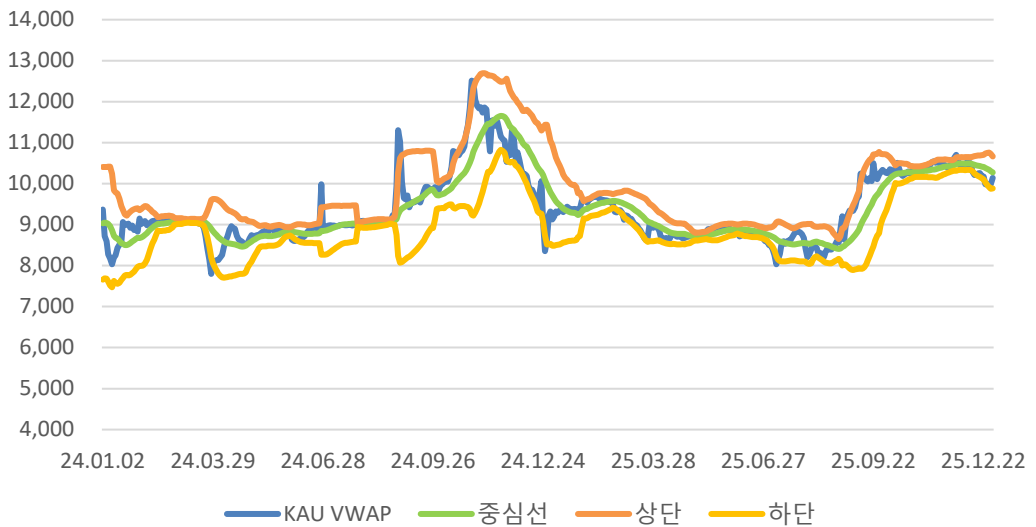
03 | KAU Market Monthly Report

KAU 주요 투자지표

KMAC KAU 이동 평균선



KMAC KAU布林저 밴드



KAU Market Monthly Report

KmAC

KAU Market Monthly Report 1월호

GET IN TOUCH

서울시 영등포구 여의공원로 101, 8층
KMAC 에너지기후본부

계형석 치프컨설턴트 (한국능률협회컨설팅)
010-3311-6614 | khs0720@kmac.co.kr

김태선 대표이사 (나무이엔알)
010-5727-7772 | taesunkim66@gmail.com