Innovative
Knowledge
Platformer

탄소배출권 시장 월간 리포트 10월호

KAU Market Monthly Report

에너지기후본부 | 2026.10



KMAC

NAMU EnR
Energy Market Research Group

01 | K-ETS KAU Spot Market Monthly Report
KAU 월간 동향

KAU26년물은 톤당 28,000원대 안착 후 추가 매수세 유입로 톤당 31,000원 상승 후 정책당국의 개입으로 횡보

제94회차 경매시장 낙찰자 수 17곳으로 최대 낙찰, 발전 5사 경매 입찰 비중 축소로 낙찰자 수 급격한 증가세

KAU25 정산 이후 뚜렷한 상승 모멘텀 부재속에 단기 급등에 따른 매출 출회에 대해 전환부문의 물량 소화국면

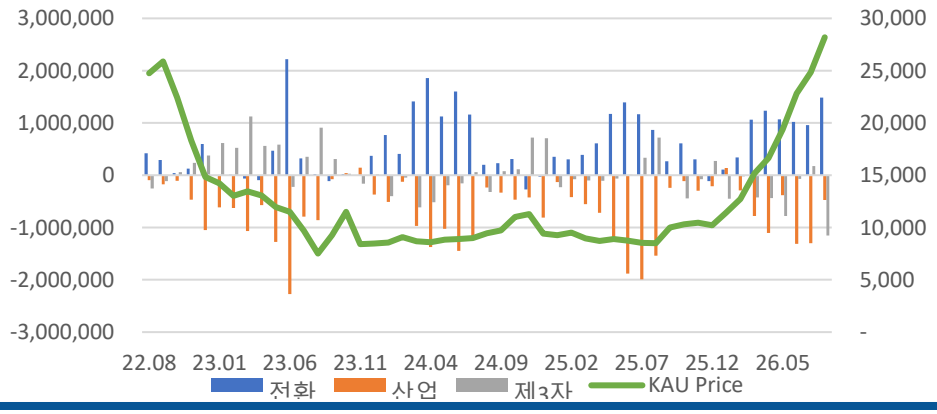
KMAC KAU 현물시장 월간동향

- KAU26년물은 **톤당 28,000원** 안착 이후 전환부문의 매수세가 유입되면서 톤당 **31,000원**대까지 상승했으나 단기 급등에 대한 차익매물 출회와 정책당국의 직간접적인 시장 개입으로 횡보 조정국면을 연출하는 가운데 30일 현재, 톤당 **30,000원**에 장을 마감했다.

- 지난 9월 9일, 제94회차 경매 결과 응찰비율은 **98.9%**, 낙찰수량 **279.7만 톤**, 낙찰가격은 **톤당 27,500원**에 마감했다. 주목해야 할 점은 개장 이후 낙찰자 수가 **17곳**으로 최대 낙찰자 수를 기록했다는 점이다. 그 동안 경매시장은 발전 5사 중심으로 운영되어 왔으나 최근 들어 산업부문의 업체 참여와 발전 5사의 경매 입찰비중 축소로 낙찰자 수가 급격히 증가하고 있다.

- 유상 경매시장이 현물시장을 견인하는 양상은 상반기에 이어 하반기에도 **지속**될 전망이다. 또한 경매시장에서 **입찰 참여자가 급증**함에 따라 발전5사의 경매시장 지배력은 상당히 약화될 전망이다. 전환부문은 경매시장과 현물시장에서 쌍끌이 매수세는 지속되고 있다.

KAU 투자자별 매매 동향



02 | K-ETS KAU Spot Market Monthly Report
KAU 거래 동향 및 월간 전망

KMAC KAU 현물시장 월간거래

구분	'26년 01월	'26년 08월	'26년 09월	전월 대비	연초대비
가중 평균가	11,453	28,195	29,974	6.13%	161.7%
누적 거래량	2,812,937	9,102,061	3,281,612	-64.0%	16.7%

KMAC KAU 현물시장 월간전망

- 미국 연준이 3년 2개월 만에 **기준금리를 인상**하면서 국제유가 상승과 물가 불안, 한·미 금리차 확대, 원/달러 환율 상승 압력 등이 맞물려 한국은행의 연내 추가 금리 인상 가능성이 커지고 있다. 다만 이미 7월과 8월 두 차례 연속 금리를 올린 상황에서 **10월 동결 후 11월에 추가 인상할 가능성이** 높다. 금리상승은 탄소배출권 가격인 한계감축비용(MAC) 상승의 요인이다.

- 정부의 공급 축소와 유상할당 확대, 경기 회복에 따른 수요 증가가 맞물리면서 중장기적으로는 배출허용총량이 줄고 발전 부문 유상할당 비율이 2030년까지 **50%로 확대**되면서 가격상승은 불가피 해 보이나 단기급등으로 횡보 후 **계단식 상승세**가 예상된다. 또한 10월중 발표 예정인 한국형 탄소배출권 시장안정화조치(K-MSR)에 대한 상하한 가격대도 주목해야 한다.

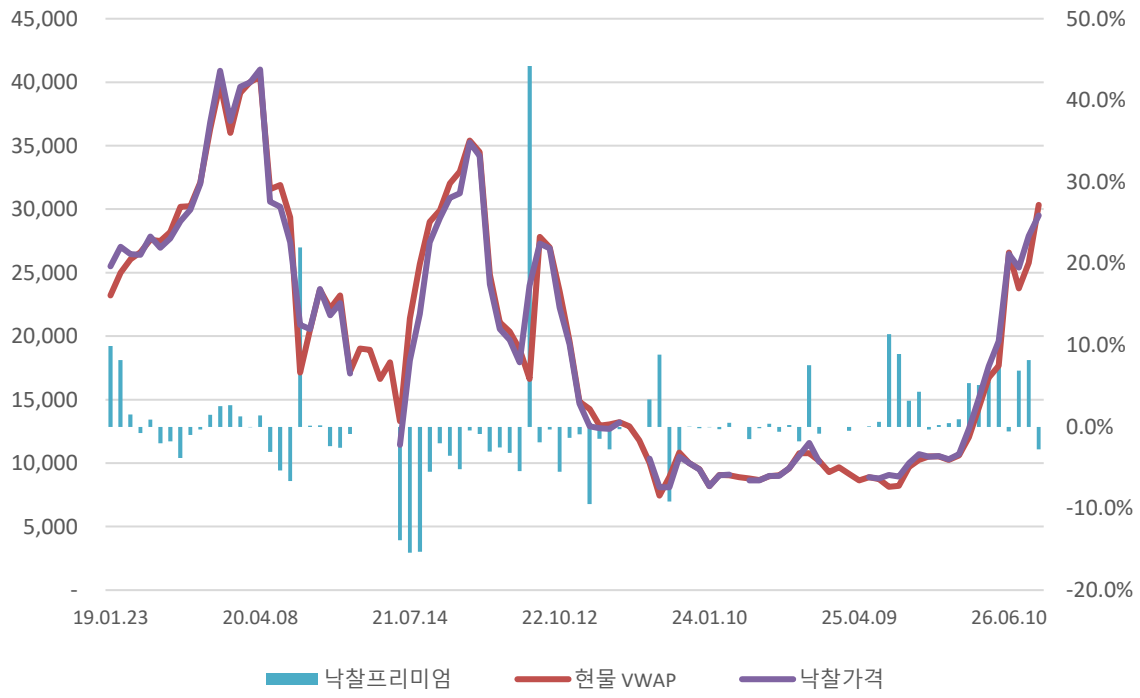
- 반도체를 중심으로 한 경기회복세로 전력 및 에너지 수요가 급등함에 따라 **전환부문의 탄소배출권 부족현상**은 지속될 것으로 전망된다. 전환부문의 부족분은 경매시장 뿐만 아니라 현물시장에서 저점 매수의 스탠스는 유지될 전망이다. 가격상승 견인 보다는 단기 차익매물을 흡수하는 차원에서 횡보국면이 이어질 것으로 예견되어 조정 시 **저점 매수대응**이 유효해 보인다.

KAU 가격 상승 요인		KAU 가격 하락 요인	
잉여/부족업체 저가 선취 매수세 유입	▲▲	단기 급등에 따른 차익실현 매출 출회	▼▼▼▼
KAU 이동평균선 정배열 유지 및 강화	▲▲	정책당국의 구두개입	▼▼
정부 차원에서 시장가격 정상화 의지	▲▲	톤당 30,000원대 안착 여부 확인 필요	▼▼▼
경매시장 응찰비율 상승세 유지	▲▲▲		

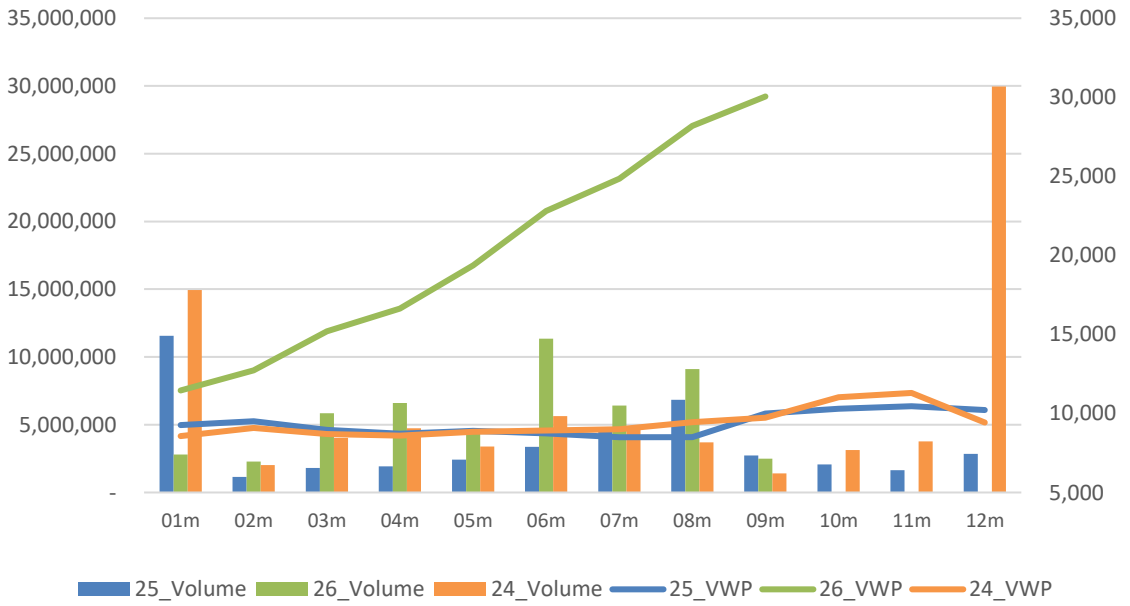
대응 전략	조정 시 저점 매수전략
예상 주거래 범위	상단 : 톤당 32,000원 ~ 하단 : 28,000원

03 | K-ETS KAU Spot Market Monthly Report
KAU 주요 투자지표

KMAC 주요 투자지표



KMAC KAU 현물시장 횡단면 분석



Innovative
Knowledge
Platformer

KAU Market Monthly Report

KMAC

KAU Market Monthly Report 10월호

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