

철강/비철금속

Analyst 김진범 | 철강/비철금속

02-3779-3516, jb.kim@sangsanginib.com

EU, 미국 따라 철강산업 보호에 동참

Overweight 유지



QR코드로 간편하게

상상인증권
더 많은 리포트 찾아보기

EU, 수입산 철강제품에 대한 세이프가드 강화 발표

지난 19일 스테판 세주르네 EU 변영산업전략 담당 수석 부집행위원장이 외국산 철강 수입량을 감축하기 위해 세이프가드(Safeguard) 조치를 강화한다고 발표했다. 이는 트럼프 행정부의 철강 및 알루미늄 관세 부과에 대응하기 위한 성격이며, 중국, 인도 등 제3국의 저가 철강제품의 물량 유입에 따른 역내 철강 산업의 타격 가능성을 차단하는 것이 주 목적이다. 해당 조치는 4월 1일부터 본격적으로 시행될 것이며, 기존 쿼터 물량의 최대 15%가 축소될 예정이다.

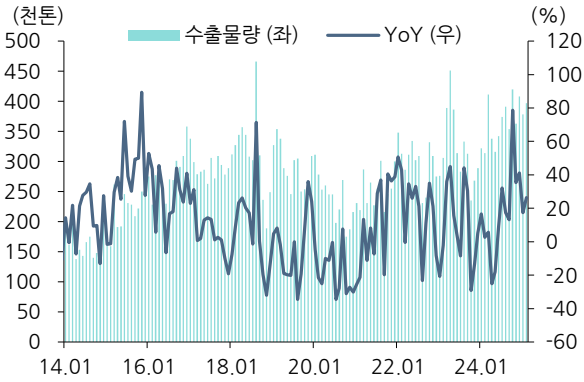
EU 역내 철강 산업 보호에 중점, 현지 가동률 및 제품가격 상승 전망

1) 수입산 철강 제품에 대한 개별 쿼터 축소 조치에 따라 현지 가동률 상승이 예상된다. OECD 자료에 따르면 EU 철강제품 생산능력은 2.1억톤 존재하는 반면 현지 수요는 영국을 포함하더라도 1.3~1.4억톤에 불과하다. 2024년 철강 및 파생 제품의 수입물량이 6천만톤 수준임을 고려하면 EU 역내 철강 가동률은 저조한 것으로 추정된다. 또한 현지 철강업체가 산업보호를 위한 EU의 세이프 가드 규정이 미약하다고 주장해왔음을 고려하면, 구체적인 세부 조치는 역내 산업 보호에 맞춰질 가능성이 높아 보인다. EU 역시 지난 1월 철강제품에 대한 쿼터 증가율을 기존 3%에서 0.1%로 축소할 것을 제안하기도 했다. 결과적으로 2) 세이프가드 강화 및 CBAM 도입에 따라 저가 수입재의 물량 유입 제한하는 효과를 가져올 것으로 예상되며, 이에 따라 EU 내 철강제품 가격의 점진적인 상승이 예상된다.

한국 철강업계, EU향 판매량은 감소. 가격 상승으로 일부 영향 상쇄 가능

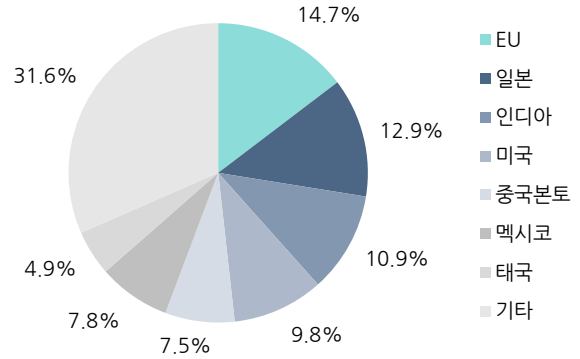
2024년 기준 한국 철강제품의 전체 수출물량 2,970만톤 중 EU 비중은 14.7% (437만톤)이며, 열연, 후판, 아연도 강판 등을 포함한 판재류 노출도가 87.7%로 높은 편이다. 기존 한국업체들의 개별국가의 쿼터 물량이 전체 철강제품 기준 267만톤임을 감안하면, 할당 쿼터는 최대 227만톤 수준까지 하락함에 따라 국내 철강업계의 EU향 수출물량 감소는 불가피할 것으로 판단된다. 다만 EU 현지 철강제품 시장의 수급 개선에 따른 가격 상승효과로 판매량 축소의 영향은 일부 상쇄할 수 있을 것으로 판단된다.

그림 1. EU향 철강제품 수출물량 및 증감률



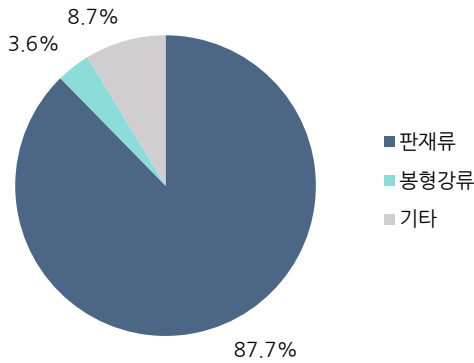
자료: 한국철강협회, 상상인증권

그림 2. 철강제품 수출 국가별 비중 (물량기준)



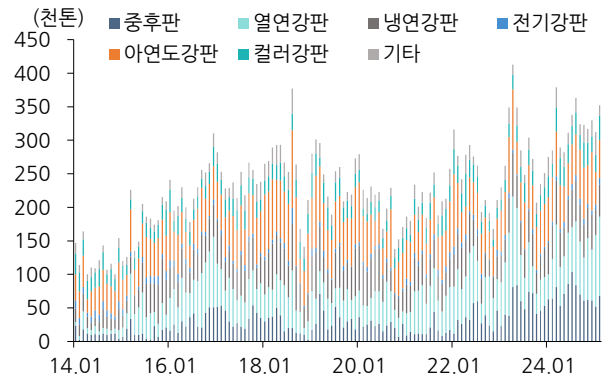
자료: 한국철강협회, 상상인증권

그림 3. 제품별 철강제품 수출비중 (EU향, 물량기준)



자료: 한국철강협회, 상상인증권

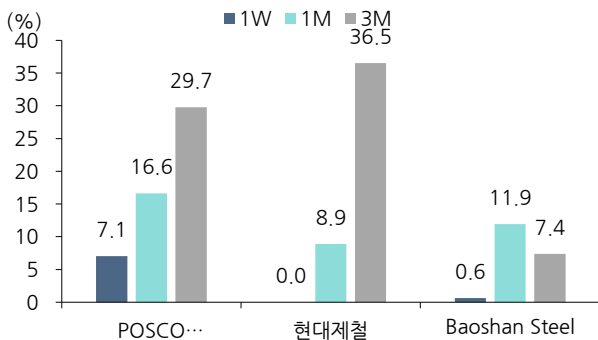
그림 4. 판재류 제품별 수출물량 및 추이 (EU향, 물량기준)



자료: 한국철강협회, 상상인증권

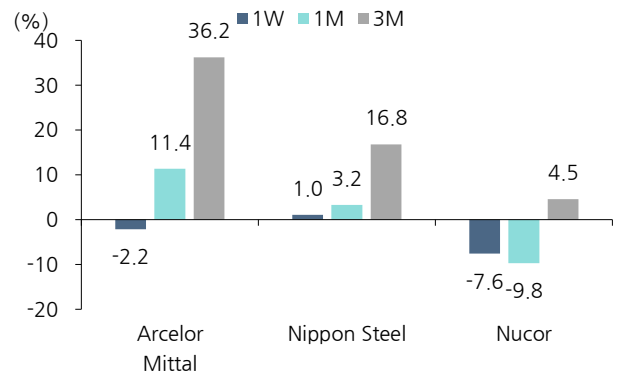
주석: 2024년 연간 기준 제품별 비중(중후판 22.5%, 열연강판 22.3%, 냉연강판 16.3%, 전기강판 2.1%, 아연도강판 20.4%, 컬러강판 9.5%, 기타 6.8)

그림 5. 글로벌 철강 업종 주가 변화율 (1)



자료: Qunatiwise, 상상인증권

그림 6. 글로벌 철강 업종 주가 변화율 (2)



자료: Qunatiwise, 상상인증권

표 1. 글로벌 철강제품 수요 전망

(백만톤)	2023	2024E	2025E	2023 YoY	2024E YoY	2025E YoY
European Union (27) & United Kingdom	138.7	136.6	141.4	-8.7	-1.5	3.5
Other Europe	44.7	42.5	42.2	14.7	-5.0	-0.7
Russia & other CIS + Ukraine	60.3	60.5	60.0	11.5	0.3	-0.8
USMCA	132.5	131.3	133.4	0.3	-0.9	1.6
Central and South America	45.7	45.6	47.8	1.0	-0.3	4.8
Africa	35.4	37.1	38.9	0.5	4.8	4.8
Middle East	54.2	56.9	58.7	4.2	4.9	3.3
Asia and Oceania	1,255.5	1,240.5	1,249.1	-1.2	-1.2	0.7
World	1,767.0	1,750.9	1,771.5	-0.8	-0.9	1.2
World excl. China	871.3	882.1	911.4	2.0	1.2	3.3
Developed Economies	359.4	352.2	359.0	4.1	-2.0	1.9
China	895.7	868.8	860.1	3.3	-3.0	-1.0
India	132.8	143.4	155.6	14.4	8.0	8.5
Em. and Dev. Economies excl. China & India	379.1	386.4	396.7	4.3	1.9	2.7
ASEAN	71.0	74.2	76.8	2.2	4.5	3.5
MENA	67.8	71.3	74.1	0.6	5.3	3.8

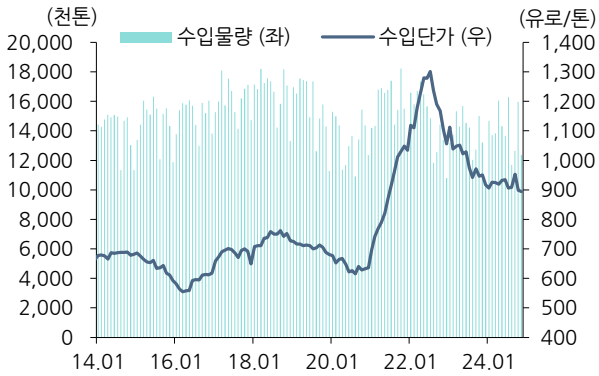
자료: OECD, 상상인증권 리서치센터

표 2. 글로벌 철강제품 생산능력

(백만톤)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Africa	43.3	44.6	44.7	43.5	45.8	46.9
Asia	1,584.6	1,616.5	1,622.5	1,622.6	1,626.1	1,618.7
China	1,122.9	1,148.3	1,147.9	1,146.5	1,149.9	1,141.5
India	127.0	128.7	128.7	133.9	133.9	136.9
ASEAN	69.8	74.6	78.7	80.4	80.4	82.9
CIS	141.9	143.4	142.6	143.9	145.0	145.0
Europe	295.3	279.6	279.7	280.3	281.5	283.7
EU	218.7	208.2	205.6	205.6	205.6	205.7
Other Europe	76.6	71.4	74.1	74.7	75.9	78.1
Latin America	78.2	73.9	73.4	73.9	73.9	74.2
Middle East	74.8	80.7	84.1	89.0	92.3	93.9
North America	157.9	154.2	157.5	157.7	162.8	163.3
Oceania	6.4	6.4	6.4	6.4	6.4	6.4
OECD/EU economies Total	661.3	641.9	645.3	640.0	646.3	644.4
non-OECD/EU economies Total	1,716.7	1,757.3	1,765.5	1,777.3	1,787.4	1,787.5
World Total	2,377.9	2,399.2	2,410.8	2,417.4	2,433.7	2,432.0

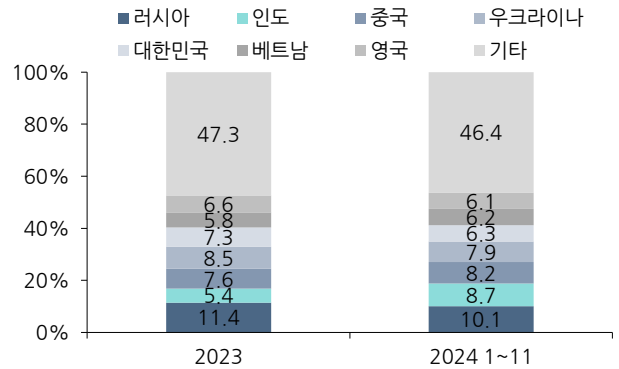
자료: OECD, 상상인증권 리서치센터

그림 7. EU 역내 철강제품 수입물량 및 증감률



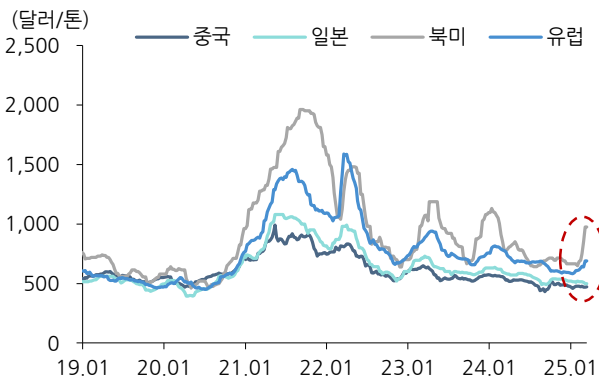
자료: Bloomberg, 상상인증권 리서치센터
주석: 2023년과 2024년 1~11월 EU의 철강제품 수입물량은 각각 1.6억톤, 1.5억톤 기록. 2024년 기준 역내거래 제외 기준 순수 수입물량은 전체 물량의 19% 수준으로 산출됨 (HS Code: 72 기준)

그림 8. EU 수입 철강제품 국가별 점유율



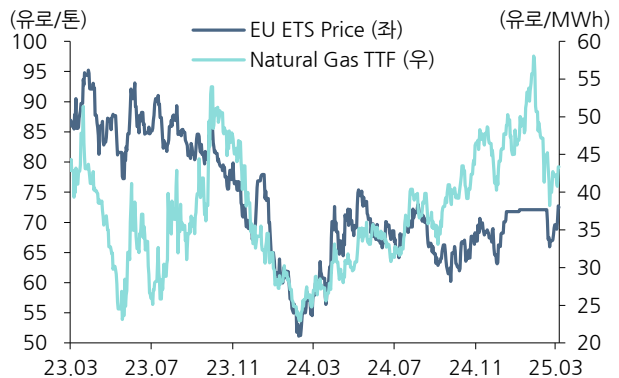
자료: Bloomberg, 상상인증권 리서치센터
주석: HS Code 72(철강제품) 기준으로 산출 / 본래 HS Code 73 제품도 포함하여 산출해야 함

그림 9. 지역별 열연제품 가격 추이



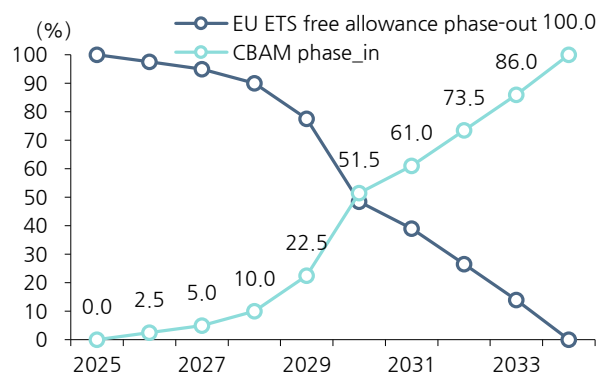
자료: Bloomberg, 상상인증권 리서치센터

그림 10. EU 탄소배출권(ETS) 및 천연가스 선물 가격



자료: Bloomberg, 상상인증권 리서치센터

그림 11. EU 탄소배출권(ETS) 연도별 무상 할당 비율



자료: EU Commission, 상상인증권 리서치센터

표 3. 공정별 탄소 배출 및 에너지 사용 용량 추이

	CO2 emissions intensity by production route			Energy intensity by production route		
	tonnes CO2 per tonne of crude steel cast			GJ per tonne of crude steel cast		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Global average	1.9	1.9	1.9	21.0	21.0	21.3
BF-BOF	2.3	2.3	2.3	24.1	24.0	24.2
Scrap-EAF	0.7	0.7	0.7	10.0	10.1	10.2
DRI-EAF*	1.4	1.4	1.4	22.6	22.3	23.1

자료: WSA, 상상인증권 리서치센터

표 4. 유럽연합(EU) 철강 및 알루미늄 제품에 대한 세이프가드 과거 사례

2018 년) 본격적인 EU 철강 세이프가드 조치 시행

- 2018 년 미국이 '무역확장법 232 조(Section 232)'를 근거로 철강·알루미늄에 25% 관세 부과 → 미국으로 가던 철강 물량이 EU로 집중되면서, EU 철강 수입이 급증 → EU는 긴급 세이프가드 조치를 발동.

- 2018 년 7 월: 임시(Temporary) 세이프가드 조치 시행 (200 일간)

총 23 개 철강 제품군에 대해 과거 평균 수입량을 기준으로 쿼터 설정 / 쿼터 초과 시 25% 추가 관세 부과 / 2019 년 2 월: 정식 세이프가드 조치 발표 / 총 26 개 철강 제품군에 대한 수입 규제 / 국가별 개별 쿼터(Individual Quota) 및 글로벌 쿼터(Global Quota) 병행 운영 / 쿼터 초과 시 25% 관세 적용

2020 년) 코로나 19 로 인한 세이프가드 조정

- 2020 년 코로나 19 로 인해 EU 철강 수요 급감 → EU 철강업체들은 수입 규제 강화를 요청

- 2020 년 7 월: 세이프가드 조치 개정

철강 수입량 감소를 반영하여 쿼터 자동 증가율을 기존 5%에서 3%로 축소 / 특정 제품(예: 스테인리스강) 수입 제한 강화 / 세이프가드 조치를 2023 년까지 연장

2021 년) 세이프가드 조치 연장 (2024 년까지)

- 2021 년 6 월, EU는 철강 세이프가드 조치를 2024 년 6 월 30 일까지 연장

- 주요 변경 사항: 기존 26 개 제품군에 대한 세이프가드 유지 / 쿼터 증가율을 연 3%로 유지 / 미국과 협상을 통해 미국산 철강 제품은 세이프가드 면제

2024 년) 2026 년까지 추가 연장

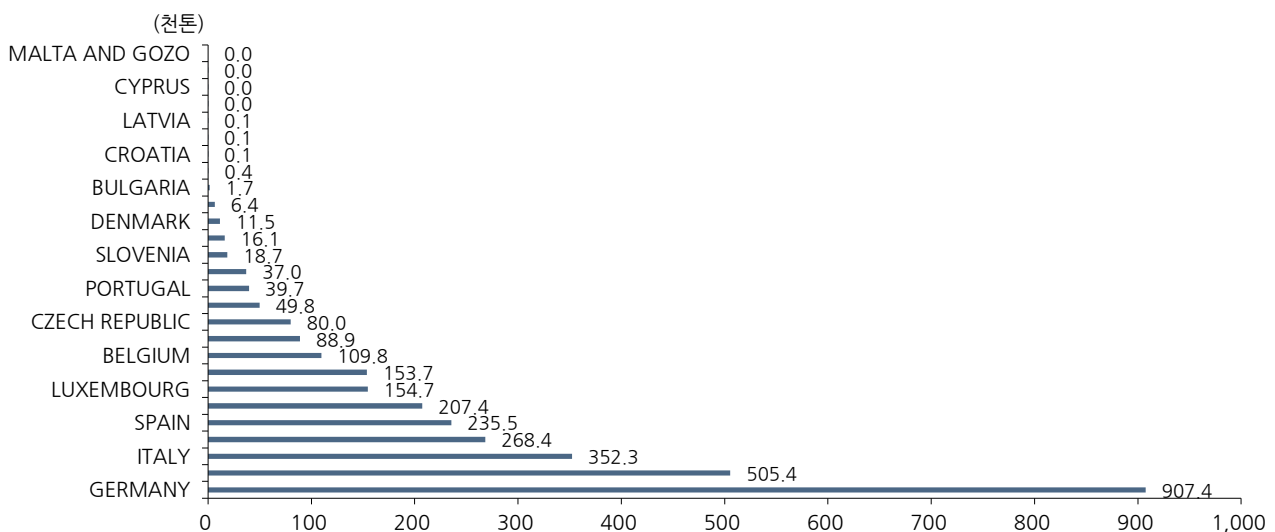
- 2024 년 3 월, EU는 철강 세이프가드를 2026 년 6 월 30 일까지 연장한다고 발표
- 한국은 개별 쿼터 유지, 하지만 글로벌 쿼터 대상 품목 일부 축소 가능성 존재
- 2025 년 3 분기, 2026 년 이후 장기 보호 조치 도입 여부 검토 예정

2025 년) 미국 철강 및 알루미늄 제품에 대한 25% 관세부과에 대응하여 세이프 가드 조치 강화할 것

- 역내 수입제품에 대한 쿼터를 4 월 1 일부터 최대 15% 감축할 계획이라 발표
- 미국의 철강·알루미늄 제품에 대한 관세 부과 이후 제 3 국(중국, 인도, 러시아 등)의 철강 및 알루미늄 제품의 수입물량 증가를 우려
- 한편 지난 1 월, EU는 역내 철강 수요둔화 및 국내 산업보호를 위해 쿼터 증가율을 0.1%로 동결을 제안. 향후 2~3 분기 공식 결정 예정

자료: EU Commission, 상상인증권 리서치센터

그림 12. EU 역내 국가별 철강 및 철강 파생제품 국가별 개별 쿼터



자료: EU Commission, 상상인증권 리서치센터

표 5. 유럽연합(EU) 철강 및 철강 파생상품에 대한 국가별 개별 쿼터 물량

Product category	Allocation by country (Where Applicable)	1.7.2024 ~ 30.9.2024	1.10.2024 ~ 31.12.2024	1.1.2025 ~ 31.3.2025	1.4.2025 ~ 30.6.2025	1.7.2025 ~ 30.9.2025	1.10.2025 ~ 31.12.2025	1.1.2026 ~ 31.3.2026	1.4.2026 ~ 30.6.2026
		k ton	k ton	k ton	k ton	k ton	k ton	k ton	k ton
TOTAL	튀르키예	1,090.3	1,090.3	1,066.6	1,078.4	1,101.2	1,101.2	1,077.2	1,089.2
	영국	852.6	852.6	834.1	843.3	861.1	861.1	842.4	851.8
	인도	775.6	775.6	758.8	767.2	783.4	783.4	764.3	774.9
	우크라이나	689.0	689.0	674.0	681.5	695.9	695.9	680.8	688.3
	대한민국	670.8	670.8	656.2	663.5	677.5	677.5	662.8	670.1
	중국	591.9	591.9	579.0	585.5	597.8	597.8	584.8	591.3
	스위스	317.9	317.9	311.0	314.4	321.1	321.1	314.1	317.6
	세르비아	231.4	231.4	226.4	228.9	233.7	233.7	228.6	231.2
	대만	122.3	122.3	119.6	120.9	123.5	123.5	120.8	122.2
	몰도바 공화국	98.6	98.6	96.5	97.6	99.6	99.6	97.5	98.5
	북마케도니아	36.5	36.5	35.7	36.1	36.8	36.8	36.0	36.4
	보스니아 헤르체고비나	34.3	34.3	33.6	34.0	34.7	34.7	33.9	34.3
	미국	33.8	33.8	33.1	33.5	34.2	34.2	33.4	33.8
	남아프리카 공화국	28.5	28.5	27.9	28.2	28.8	28.8	28.2	28.5
	아랍에미리트	3.5	3.5	3.4	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5
	일본	2.7	2.7	2.6	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7
	이란	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
	벨라루스	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	러시아	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	기타	3,430.1	3,430.1	3,355.6	3,392.8	3,464.4	3,464.4	3,389.1	3,426.8
	Total	9,010.0	9,010.0	8,814.2	8,912.1	9,100.1	9,100.1	8,900.2	9,001.2

자료: EU Commission, 상상인증권 리서치센터

표 6. 유럽연합(EU) 철강 및 철강 파생제품 세이프 가드 항목

Product Number	Product category
1	Non Alloy and Other Alloy Hot Rolled Sheets and Strips
2	Non Alloy and Other Alloy Cold Rolled Sheets
3	Electrical Sheets (other than GOES)
4	Metallic Coated Sheets
5	Organic Coated Sheets
6	Tin Mill products
7	Non Alloy and Other Alloy Quarto Plates
8	Stainless Hot Rolled Sheets and Strips
9	Stainless Cold Rolled Sheets and Strips
10	Stainless Hot Rolled Quarto Plates
12	Non Alloy and Other Alloy Merchant Bars and Light Sections
13	Rebars
14	Stainless Bars and Light Sections
15	Stainless Wire Rod
16	Non Alloy and Other Alloy Wire Rod
17	Angles, Shapes and Sections of Iron or Non Alloy Steel
18	Sheet Piling
19	Railway Material
20	Gas pipes
21	Hollow sections
22	Seamless Stainless Tubes and Pipes
24	Other Seamless Tubes
25	Large welded tubes
26	Other Welded Pipes
27	Non-alloy and other alloy cold finished bars
28	Non Alloy Wire

자료: EU Commission, 상상인증권 리서치센터

표 7. 유럽연합(EU) 철강 및 철강 파생상품에 대한 잔여 쿼터 물량

Product category	Allocation by country	1.7.2024 ~ 30.9.2024	1.10.2024 ~ 31.12.2024	1.1.2025 ~ 31.3.2025	1.4.2025 ~ 30.6.2025	1.7.2025 ~ 30.9.2025	1.10.2025 ~ 31.12.2025	1.1.2026 ~ 31.3.2026	1.4.2026 ~ 30.6.2026
		k ton	k ton	k ton	k ton	k ton	k ton	k ton	k ton
1	Other countries	945.7	945.7	925.1	935.4	955.1	955.1	934.4	944.7
2		338.0	338.0	330.7	334.4	341.4	341.4	334.0	337.7
3.A		0.9	0.9	0.8	0.8	0.9	0.9	0.8	0.9
3.B		8.7	8.7	8.5	8.6	8.8	8.8	8.6	8.7
4.A		477.2	477.2	466.9	472.0	482.0	482.0	471.5	476.8
4.B		105.9	105.9	103.6	104.8	107.0	107.0	104.7	105.8
5		43.3	43.3	42.4	42.9	43.8	43.8	42.8	43.3
6		37.5	37.5	36.7	37.1	37.9	37.9	37.1	37.5
7		582.5	582.5	569.9	576.2	588.3	588.3	575.6	582.0
8		110.9	110.9	108.5	109.7	112.0	112.0	109.6	110.8
9		66.9	66.9	65.4	66.1	67.5	67.5	66.1	66.8
10		1.1	1.1	1.0	1.0	1.1	1.1	1.0	1.1
12		61.4	61.4	60.0	60.7	62.0	62.0	60.6	61.3
13		139.4	139.4	136.3	137.8	140.7	140.7	137.7	139.2
14		5.2	5.2	5.1	5.1	5.3	5.3	5.1	5.2
15		2.4	2.4	2.4	2.4	2.5	2.5	2.4	2.4
16		122.8	122.8	120.1	121.4	124.0	124.0	121.3	122.6
17		68.2	68.2	66.7	67.5	68.9	68.9	67.4	68.2
18		0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
19		0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
20		11.2	11.2	11.0	11.1	11.3	11.3	11.1	11.2
21		20.9	20.9	20.4	20.6	21.1	21.1	20.6	20.9
22		2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7
24		45.9	45.9	44.9	45.4	46.4	46.4	45.4	45.9
25.A		121.6	121.6	118.9	120.3	122.8	122.8	120.1	121.5
25.B		6.6	6.6	6.4	6.5	6.6	6.6	6.5	6.6
26		20.3	20.3	19.8	20.1	20.5	20.5	20.0	20.3
27		31.9	31.9	31.2	31.6	32.2	32.2	31.5	31.9
28		49.9	49.9	48.9	49.4	50.4	50.4	49.3	49.9

자료: EU Commission, 상상인증권 리서치센터

표 8. 유럽연합(EU) 철강 및 철강 파생상품에 대한 마지막 분기 잔여 쿼터 접근 가능 물량

Product category	1.4.2025 ~ 30.6.2025	1.4.2026 ~ 30.6.2026
	k ton	k ton
1	Special regime	Special regime
2	158.6	160.2
3.A	0.8	0.8
3.B	No access to the residual quota in Q4	No access to the residual quota in Q4
4.A	94.2	95.2
4.B	Special regime	Special regime
5	7.7	7.8
6	8.3	8.4
7	Not applicable	Not applicable
8	Not applicable	Not applicable
9	47.4	47.9
10	0.5	0.5
12	37.2	37.6
13	45.5	46.0
14	No access to the residual quota in Q4	No access to the residual quota in Q4
15	2.2	2.2
16	No access to the residual quota in Q4	No access to the residual quota in Q4
17	Not applicable	Not applicable
18	0.2	0.2
19	0.5	0.5
20	No access to the residual quota in Q4	No access to the residual quota in Q4
21	4.1	4.1
22	2.6	2.6
24	24.4	24.6
25.A	Not applicable	Not applicable
25.B	2.7	2.7
26	No access to the residual quota in Q4	No access to the residual quota in Q4
27	25.5	25.8
28	36.7	37.1

자료: EU Commission, 상상인증권 리서치센터

표 9. 유럽연합(EU) 철강 및 금속산업 관련 조치 및 계획

1. 배경 및 필요성

- **철강과 금속 산업의 전략적 중요성:** 유럽연합(EU)은 오랜 역사를 가진 철강 및 비철금속(알루미늄, 구리, 니켈) 생산의 중심지였으며, 경제 및 사회 안정에 필수적임
- **글로벌 경쟁 환경 변화:** 중국 및 인도 등의 국가들이 정부 보조금으로 생산능력을 급격히 확대하면서, EU의 철강 산업 점유율은 7-8%로 감소, 알루미늄은 3.8% 수준으로 하락
- **공급망 안정성 위기:** 철강(90%)과 구리(83%)의 EU 내 공급망은 비교적 안정적이지만, 알루미늄(46%)과 니켈(25%)은 심각한 공급 부족 위험에 직면
- **탈탄소화 투자 부담:** 금속 산업은 EU 전체 온실가스 배출량의 8.1%를 차지하며, 탄소 배출을 줄이기 위한 투자가 시급하지만 경제적 여건이 불리함

2. 주요 도전과제

- **높은 에너지 비용:** 철강 및 금속 생산의 주요 비용 요인이며, 글로벌 경쟁력을 위협함.
- **탄소 배출 규제 강화:** EU 배출권거래제(ETS) 및 탄소국경조정제도(CBAM) 도입으로 국제 경쟁이 더욱 심화됨.
- **불공정 경쟁:** 중국, 인도 등에서 정부 보조금을 활용한 생산 증가로 인해 EU 산업이 경쟁력 상실.
- **산업 구조조정 위험:** 유럽 내 주요 철강 및 금속 기업들이 폐쇄 위기에 직면
(예: 2024년 ThyssenKrupp 11,000명 감축 발표, Liberty Ostrava 파산).
- **순환 경제 및 재활용 비율 저하:** 철강 및 알루미늄 스크랩이 해외로 유출되며, EU 내 재활용 비율이 낮아짐.

3. EU 액션 플랜 핵심 전략

① 청정 및 저렴한 에너지 공급

- 전기 및 수소 활용 확대를 통해 에너지 비용 절감.
- 에너지 집약적 산업을 위한 보조금, 전력 구매계약(PPA) 지원.
- 전력망 연결 개선 및 신재생에너지 기반 전력 공급 확대.

② 탄소 유출(Carbon Leakage) 방지

- CBAM을 2026년부터 완전 도입하여 탄소 배출이 높은 국가로의 생산 이전 방지.
- EU 내에서 생산한 철강 및 금속 제품의 국제 경쟁력 확보를 위한 추가 보호 조치 마련.

③ 유럽 산업 보호 및 경쟁력 강화

- 글로벌 공급 과잉 문제 해결을 위한 무역 방어 조치(반덤핑, 반보조금 규제).
- 미국의 철강·알루미늄 관세(25%) 대응 및 새로운 보호 조치 마련.
- 철강 보호 조치를 2026년 이후에도 연장할 방안을 모색

④ 순환 경제 촉진

- 철강 및 알루미늄의 재활용률 향상을 위해 고품질 스크랩 사용 확대.
- 제품 설계 단계에서부터 재활용 가능성을 고려하는 새로운 법안(End-of-Life Vehicles Regulation) 추진

⑤ 산업 일자리 보호

- 철강 및 금속 산업 노동자들의 전환 교육 및 재취업 지원.
- 유럽 글로벌화 조정 기금(European Globalisation Adjustment Fund) 개정으로 구조조정 지원 확대

⑥ 탈탄소화 프로젝트 투자 리스크 완화

- 친환경 철강 및 금속 제품의 시장 형성을 위한 공공 조달 및 규제 인센티브 제공.
- 100억 유로 규모의 산업 탈탄소화 펀드(Industrial Decarbonisation Bank) 설립.
- 탄소 배출 저감 프로젝트 지원을 위한 공공 및 민간 금융 지원 확대.

2. 주요 도전과제

- **EU 철강·금속 산업 경쟁력 회복:** 에너지 비용 절감, 무역 방어 조치 강화를 통해 유럽 내 생산 유지.
- **탄소 중립 목표 달성:** 탈탄소화 기술 투자 및 친환경 생산 유도를 통해 EU 기후 목표 달성.
- **일자리 보호 및 산업 지속 가능성 강화:** 기술 혁신과 인력 재교육을 통해 노동시장 충격 완화.
- **순환 경제 확대:** 재활용 증가 및 스크랩 유출 방지를 통해 EU 내 원자재 공급망 안정화.

자료: EU Commission, 상상인증권 리서치센터

표 10. 수입규제 주요 내용 및 추가 방호조치

1. 수입 규제 주요 내용

① 철강 수입 세이프가드(긴급 보호 조치)

- EU는 2018년부터 세계무역기구(WTO) 규정에 따라 철강 수입을 제한하는 세이프가드 조치를 시행 중
- 2026년 6월 30일 만료 예정이지만, EU는 이 조치를 연장하고, 보다 강력한 장기적 보호 조치를 2025년 3분기에 제안할 계획
- 새로운 보호 조치는 철강 수입량을 보다 엄격히 제한하고, 특정 제품에 대한 관세를 강화하는 방향으로 검토됨

② 수입 철강 및 금속 제품에 대한 반덤핑·반보조금 조사

- EU는 철강·비철금속 제품에 반덤핑(공정 가격보다 낮은 가격으로 수출) 및 반보조금(정부 지원으로 가격을 인위적으로 낮춘 경우) 조사를 강화
- 현재 EU는 철강 및 금속 부문에서 가장 많은 무역 방어 조치를 시행 중이며, 추가적인 조치를 검토하고 있음
- 특히 중국 및 기타 국가들의 "우회 수출(circumvention)" 행위를 단속하기 위해 "Melted and Poured Rule(제강 및 주조 원산지 규칙)" 도입을 검토 중 (예: 중국에서 생산된 철강이 제3국(예: 베트남)에서 일부 가공된 후 "베트남산"으로 EU에 수출되는 경우 이를 차단하는 조치)

③ 특정 합금 원소(철강 합금, 알루미늄 합금) 수입 조사

- 2024년 12월, 철강 및 알루미늄 합금의 수입이 EU 산업에 미치는 영향을 조사하기 위한 세이프가드 조사가 개시됨
- 조사 결과에 따라 2025년 11월 18일까지 추가 보호 조치를 결정할 예정

④ 알루미늄 수입 보호 조치

- EU 내 알루미늄 생산은 2021년 이후 50% 이상 중단된 상태이며, 저가 수입품이 시장을 잠식하고 있음
- 2025년 3월, 미국이 알루미늄에 대한 수입 관세를 부과하면서, 미국으로 가던 저가 알루미늄이 EU로 몰릴 가능성이 높아져, EU 역시 추가 보호 조치를 검토 중
- EU는 보호 조치 필요성을 조사하고 있으며, 요청이 접수되는 즉시 세이프가드 조사를 개시할 준비가 되어 있음

⑤ 철강 및 알루미늄 관련 러시아 수입 제재

- 2025년 2월 24일, EU는 러시아산 원자재(철강, 알루미늄) 수입을 금지하는 16번째 대러 제재 패키지를 발표
- 기존의 철강 제품 제재 외에도 러시아산 1차 알루미늄(Primary Aluminum) 수입을 금지하는 조치를 추가
- 기업들이 새로운 제재에 적응할 수 있도록 일정 기간 수입 쿼터(Quota)를 적용한 후 완전 금지

2. 추가적인 무역 방어 및 조정 조치

① CBAM(탄소국경조정제도)

- 2026년부터 CBAM(탄소국경조정제도) 재정 의무 도입, 2034년까지 단계적으로 적용
- EU ETS(배출권거래제)에 포함되지 않는 국가에서 수입하는 철강·알루미늄·비철금속 제품에 탄소 배출량에 따른 추가 관세 부과
- 이를 통해 탄소 배출이 높은 국가(중국, 인도, 터키 등)의 저가 제품 수입을 제한

② 스크랩(고철) 수출 제한 검토

- 철강 및 알루미늄 재활용 확대를 위해, EU 내에서 발생한 금속 스크랩(고철)이 해외로 유출되는 것을 방지
- 일부 국가(중국, 인도 등)가 스크랩 수출을 금지하면서 자국 내 금속 산업을 보호하고 있음
- 이에 대응해 EU도 스크랩 수출 규제를 검토하고 있으며, 2025년 3분기까지 구체적인 조치를 발표할 계획

③ 유럽 단일 시장 내 금속 스크랩 유통 개선

- EU 내에서도 국가별로 스크랩 폐기물 분류 기준이 달라 시장이 단절됨
- 이를 해결하기 위해 2026년 4분기까지 단일 시장 내 스크랩 유통을 원활하게 하는 순환경제법(Circular Economy Act) 제정

자료: EU Commission, 상상인증권 리서치센터

표 11. 수입규제 주요 내용 및 추가 방호조치

일정	세부사항
1. 에너지 접근성 확보 (Ensuring Access to Clean and Affordable Energy)	
2025 년 2 분기	- 네트워크 요금 설계 가이드라인 발표 (금속 산업 및 에너지 집약 산업을 위한 요금 인하 포함)
2025 년 2 분기	- 그리드 투자 사전 승인 조건 관련 가이드라인 발표
2025 년 3 분기	- 유럽 수소 은행(European Hydrogen Bank) 3 차 공고 개시 (철강 및 기타 산업의 수소 사용 촉진)
2025 년 4 분기	- 에너지 집약 산업의 전력망 연결 가속화를 위한 정책 제안
2025 년 4 분기	- 차액계약(Contracts for Difference) 및 전력구매계약(PPA) 설계 관련 회원국 가이드라인 제공
2026 년 ETS 및 CBAM 검토 시	- 간접 비용 보상을 위한 적절한 조치(ETS 간접비용 보상 후속 대책) 마련
2. 탄소 유출 방지 (Preventing Carbon Leakage)	
2025 년 2 분기	- CBAM(탄소국경조정제도) 대상 품목의 EU 수출 제품에 대한 탄소 유출 문제 해결 방안 발표
2025 년 4 분기	- CBAM 에 대한 전면적인 검토 및 반우회 전략(anti-circumvention strategy) 수립
2025 년 4 분기	- CBAM 적용 범위를 일부 철강·알루미늄 하류 제품으로 확대하는 법안 제안
2025 년 4 분기	- CBAM 반우회 조치 강화 법안 제안
3. 유럽 산업 보호 및 촉진 (Promoting and Protecting European Industrial Capacities)	
2025 년 04 월 01 일	- 철강 세이프가드 조치 조정안 시행 (시장 변화 대응 및 보호 효과 강화)
2025 년 3 분기	- 철강 세이프가드 대체 무역 조치 제안 (2026 년 7 월 1 일 시행 목표)
2025 년 11 월 18 일	- 합금 원소(ferroalloys) 관련 세이프가드 조사 완료
2025 년 3 분기	- 철강·알루미늄 외 기타 금속 시장 모니터링 결과 보고서 발표 및 필요 시 무역 조치 제안
2025 년 이후	- "용융 및 주조 원칙(melted and poured rule)" 도입 검토 (원산지 추적 강화)
진행 중	- 알루미늄 산업 보호를 위한 무역 조사 개시 가능성 검토
4. 금속 순환 경제 촉진 (Promoting Circularity for Metals)	
2025 년 3 분기	- 스크랩 공급 보장을 위한 무역 조치 검토
2026 년 4 분기	- 자동차 산업 내 철강·알루미늄 재활용 비율 목표 가능성 연구 완료 (폐차 규정과 연계)
2026 년 4 분기	- 건설 제품에 대한 알루미늄 재활용 의무 도입 준비 (순환 경제법 포함)
2026 년 4 분기	- 순환 경제법(Circular Economy Act) 제안 (2 차 원자재 시장 개선 및 폐기물 단일시장 구축)
검토 중	- 특정 제품군(철강·알루미늄·구리)에서 재활용 가능성 및 재활용 함량 의무 도입 가능성 평가
5. 산업 일자리 보호 및 육성 (Defending Quality Industrial Jobs)	
2025 년 봄	- 유럽 글로벌화 조정 기금(European Globalization Adjustment Fund) 개정안 제안(구조조정 기업 지원)
지속	- 유럽 공정 전환 관측소(European Fair Transition Observatory)에서 산업전환 관련 고용 영향 모니터링
6. 탈탄소 프로젝트 리스크 경감 (De-risking Decarbonization Projects through Lead Markets and Public Support)	
2025 년 4 분기	- 산업 탈탄소 가속화법(Industrial Decarbonization Accelerator Act) 제안 (EU 내 청정 금속 생산 촉진)
2025 년 4 분기	- 석탄·철강 연구 기금(Research Fund for Coal and Steel) 개혁안 제안
2025 년	- 산업 탈탄소 은행(Industrial Decarbonization Bank) 파일럿 경매 시행 (EUR 10 억 규모)
2026~2027 년	- 석탄·철강 연구 기금 주요 공모 시행
2025 년 3 월	- EU 전략 원자재 프로젝트(Strategic Raw Materials Projects) 발표 (알루미늄, 구리, 니켈 포함)
2025 년 중	- 수요·공급 매칭 플랫폼 출범 (금속 원자재 시장 안정화 기여)
진행 중	- 규제 간소화 정책 시행 (규제 부담 완화 및 중소기업 접근성 향상)
7. 공정한 전환을 위한 협력 강화 (Working Together on Implementation for a Fair Transition)	
진행 중	- 산업 이해관계자, 노동조합, 입법 기관과 지속적인 협력 유지
2025 년	- 에너지 집약 산업 고급 그룹(High-Level Group on Energy-intensive Industries) 재편 및 4 년 연장

자료: EU Commission, 상상인증권 리서치센터

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자:김진범)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급

구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고	구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고
산업 (Industry)	투자등급 3 단계 향후 12 개월 시장대비 상대수익률	Overweight (비중확대)	78.6%	시가총액 대비 비중확대	기업 (Company)	투자등급 3 단계 향후 12 개월 절대수익률	BUY	95.8%	절대수익률 15% 초과
		Neutral (중립)	21.4%	시가총액 수준 유지			HOLD	4.2%	절대수익률 +15% ~ -15%
		Underweight (비중축소)	0.0%	시가총액 대비 비중축소			SELL	0.0%	절대수익률 -15% 초과
		합계 100%					합계 100%		