

# 碳试点市场成交大幅上升，上海市出台碳达峰实施方案

一周集萃-碳排放

广州期货研究中心

2022年7月31日



## 要点：国内碳市成交回暖，油价反弹带动欧盟EUA价格小幅回升

### ➤ 行情回顾

- ✓ 本周全国碳市场成交显著回升，成交36.17万吨，碳成交均价为60.58元/吨，较上周上涨3.01%，连续两周上涨。试点市场本周成交量大幅上升，价格方面，重庆、湖北等试点市场碳价继续走弱，广东市场碳价经历前期下跌后，近期碳价已回到前期高点；
- ✓ 近期原油以及天然气价格触及支撑位后有明显反弹，进而带动碳价小幅反弹。

### ➤ 逻辑观点

- ✓ 总体看，国内碳市场在非履约期连续性较差，部门市场试点碳价极易受到参与资金的扰动，其价格变化可预测性并不高。7月份，国内经济活动或环比6月有一定回踩，但总体不改修复的态势；7月全国碳市场碳价或以震荡节奏为主。
- ✓ 目前来看，随着欧央行加息进程推进，未来欧洲经济衰退的概率正加大。加之，从目前欧盟内部成员国的表态来看，成员国政府对于碳中和的目标达成时间或将有所松动。总体看，后续碳价仍然承压。

### ➤ 行情展望

- ✓ 国内看，非履约期，国内碳市场仍将保持低迷，但国内经济修复仍确定性较强，对碳价将形成支撑。
- ✓ 海外市场，近期油价和天然气价格再度走强，或对欧盟碳价形成支撑。但加息背景和衰退预期下，总体趋势仍以走弱为主。

### ➤ 投资建议

- ✓ 广东碳市场碳配额前期抄底资金建议止盈卖出。

### ➤ 交易风险

- ✓ 疫情形势不确定性导致碳价波动加剧

# 目录

CONTENTS

一

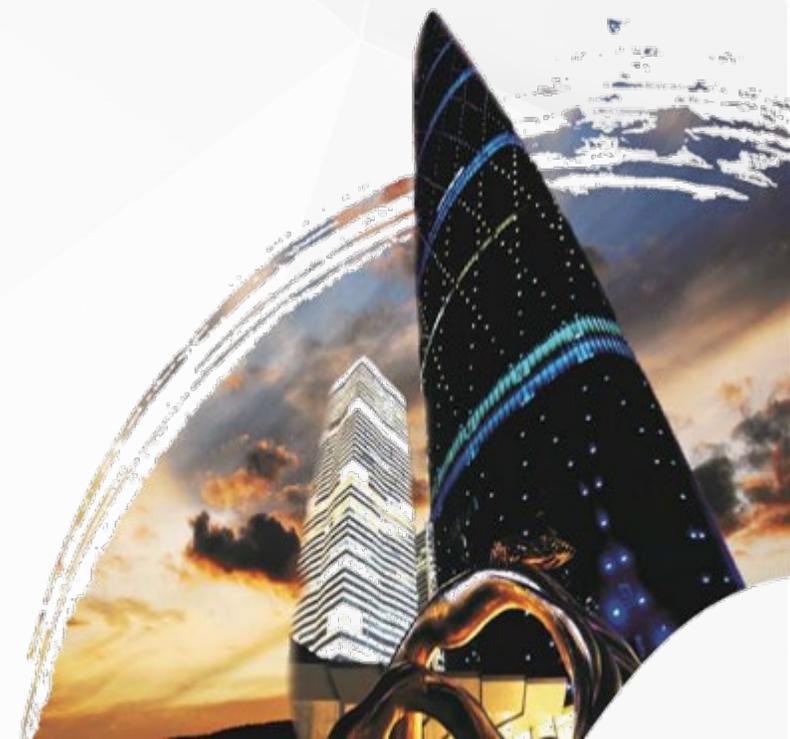
国内碳市场行情分析

二

欧盟碳市场行情分析

三

碳市场最新动态





不断超越 更加优秀  
BEYOND EXCELLENCE

# 第一部分

## 国内碳市场行情分析

## 碳市行情：试点碳市场成交量大幅增加，全国市场碳价连续两周走强

- ◆ 本周全国市场成交环比显著增加，成交36.17万吨，碳成交均价为60.58元/吨，较上周上涨3.01%，连续两周上涨。
- ◆ 试点市场本周成交量大幅增加，成交增量主要由广东和天津市场贡献。此外，重庆、湖北等试点市场碳价持续走弱，广东市场碳价经历前期下跌后，近期已回到前期高位。
- ◆ 目前，非履约期碳价受流动性影响，代表性不强。尤其是全国碳市场参与者结构单一，市场交易连续性较弱。

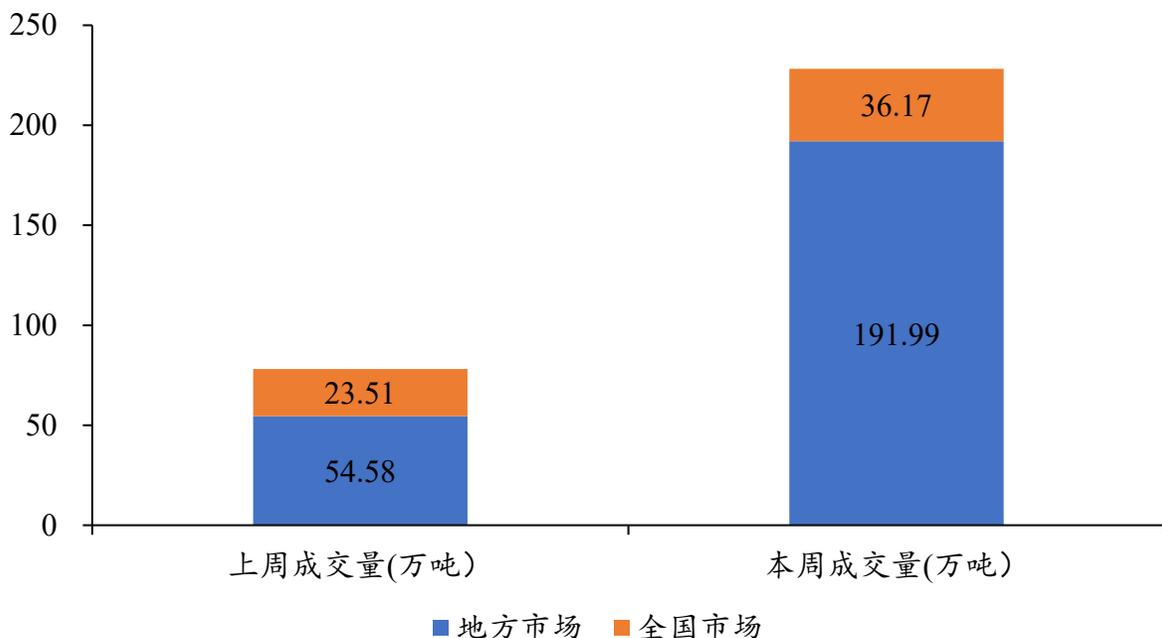
### 国内碳市场成交情况

	指标	本周	上周	环比变化率
全国碳市场	成交均价 (元/吨)	60.58	58.81	3.01%
	成交量 (吨)	361731	235054	53.89%
	成交额 (元)	21914927	13823750	58.53%
试点碳市场合计	成交量 (吨)	1919867	545787	251.76%
	成交额 (元)	101335520	24424854	314.89%

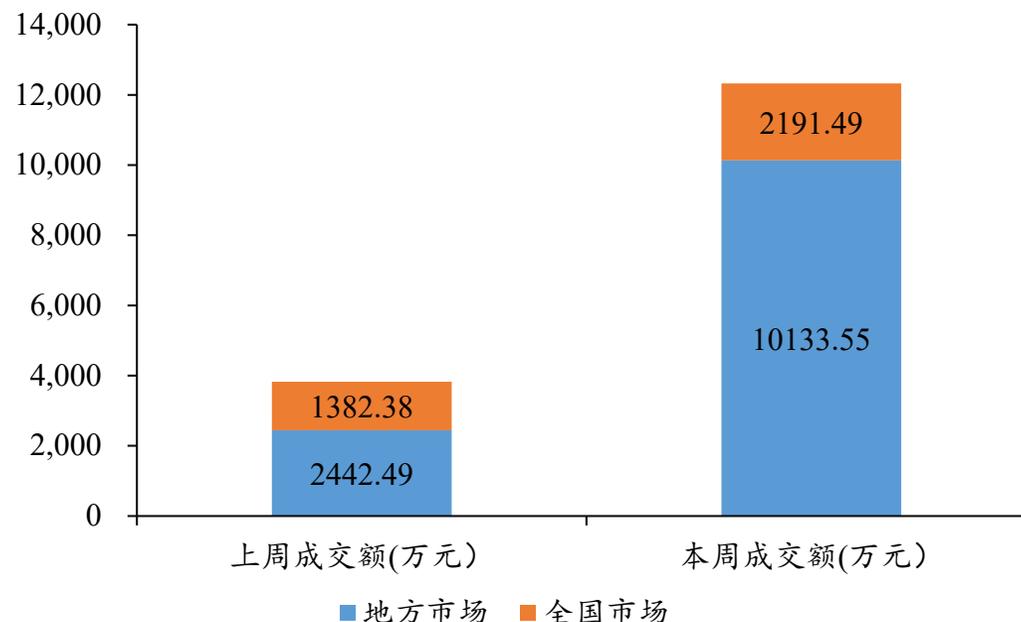
## 碳市行情：非履约期，全国碳市场成交波动较大

- ◆ 目前碳市场处于非履约期，全国碳市场成交不稳定，本周共成交36.17万吨，成交金额2191.49万元。
- ◆ 试点市场成交大幅增加，主要由广东和天津市场贡献增量，本周共成交191.99万吨，成交金额为1.01亿元。
- ◆ 目前市场仍存在较为明显的履约期驱动现象，尤其是全国碳市场。部分试点市场由于参与者结构较为丰富，市场交易已具备一定的连续性，如广东碳市场。

### 国内碳市场成交量整体表现



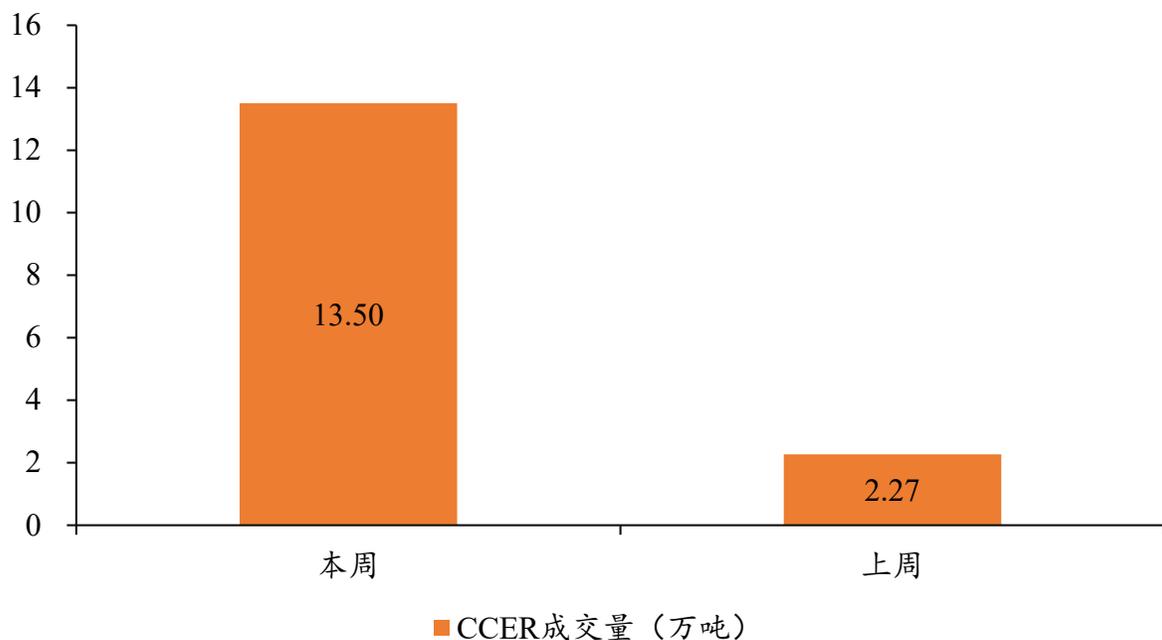
### 国内碳市场成交额整体表现



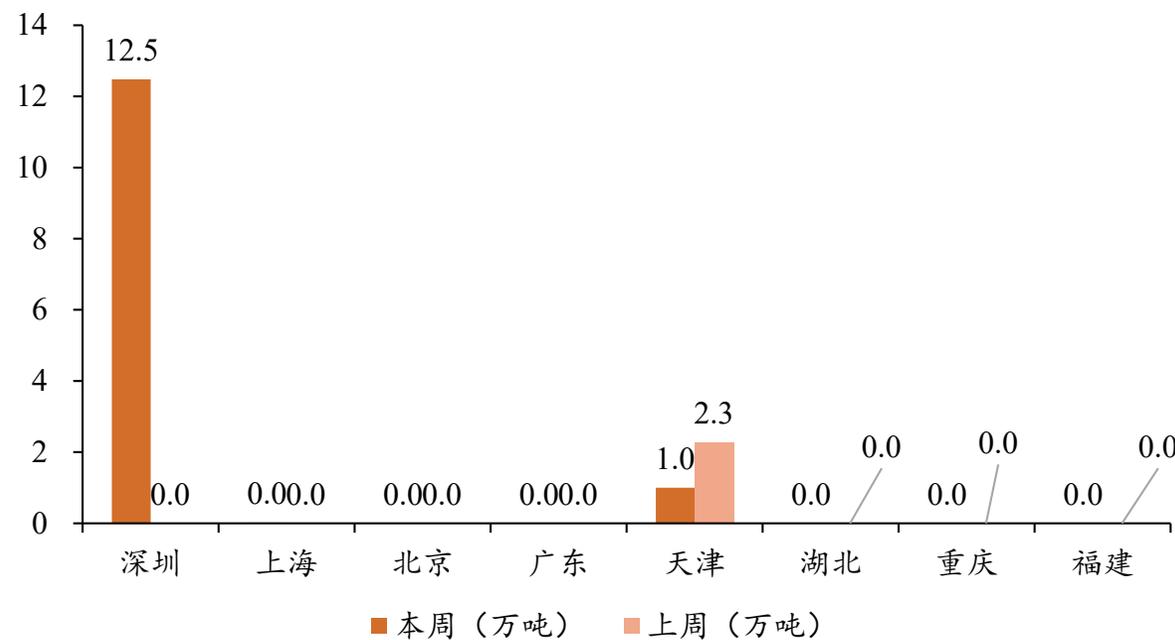
# 碳市行情：深圳市场本周CCER成交大幅增加

- CCER市场本周环比大幅增加，全市场成交13.50万吨。
- 分地区看，深圳市场成交12.5万吨，位市场成交主要贡献地区。
- CCER项目审批目前仍未重启，市场存量有限，市场交易水平处于较低水平。

### 国内CCER市场成交量环比变化

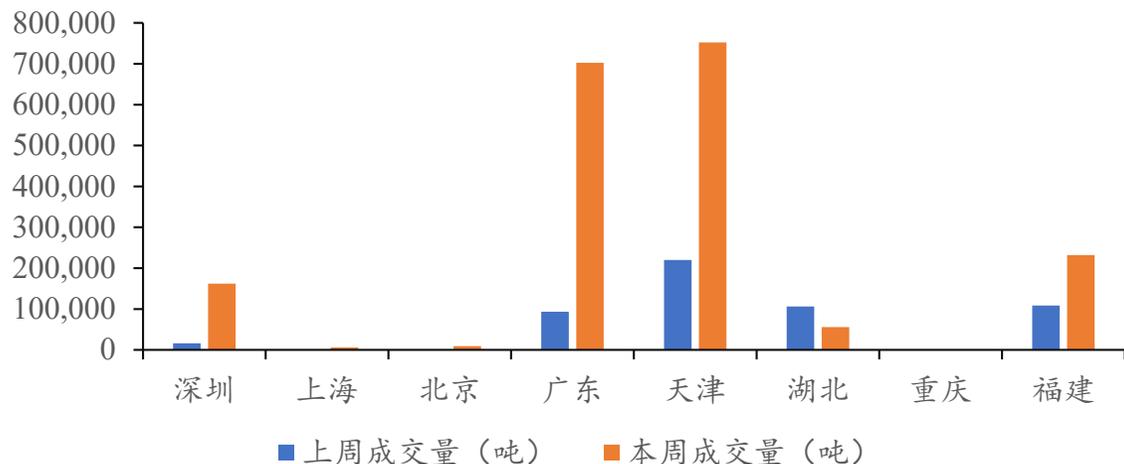


### 试点市场CCER成交环比变化

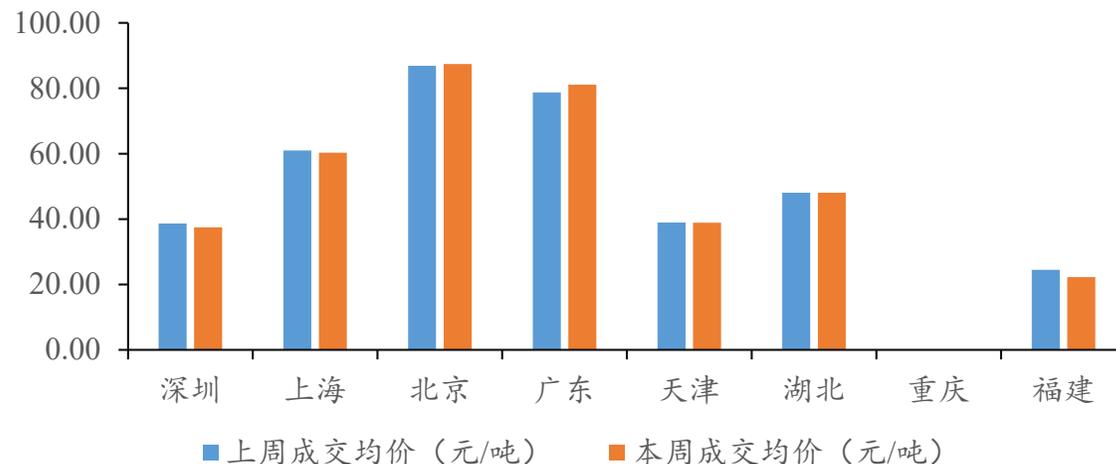


# 碳市场行情：各细分碳市场配额成交表现

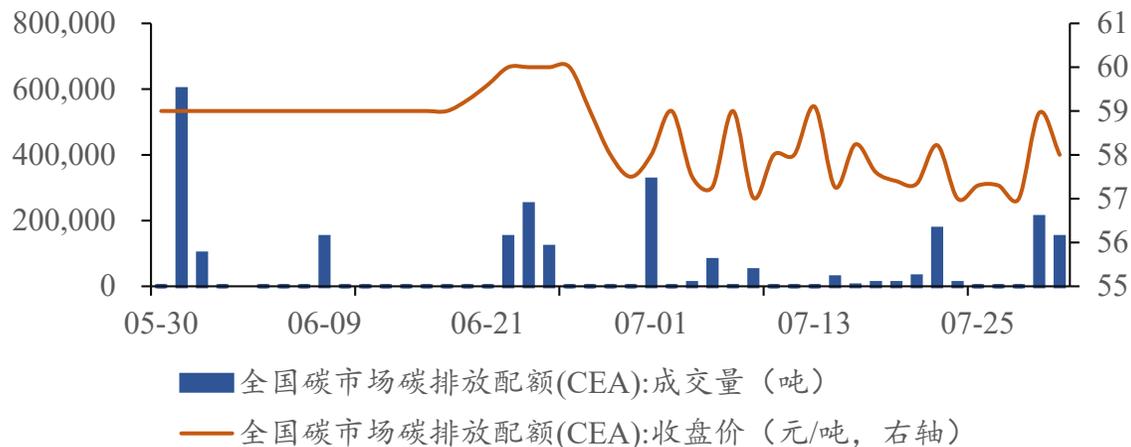
## 试点市场碳配额成交量环比变化情况



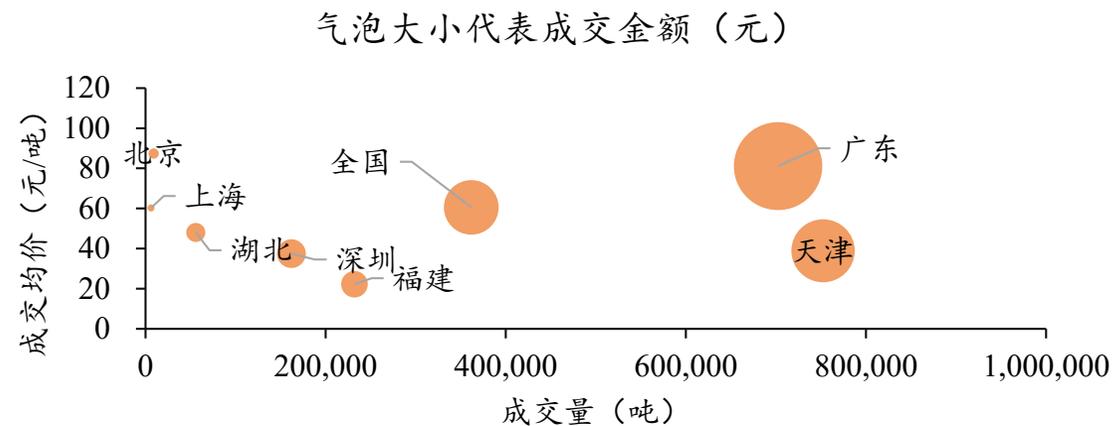
## 试点市场碳配额成交均价环比变化情况



## 全国碳市场收盘价和成交量

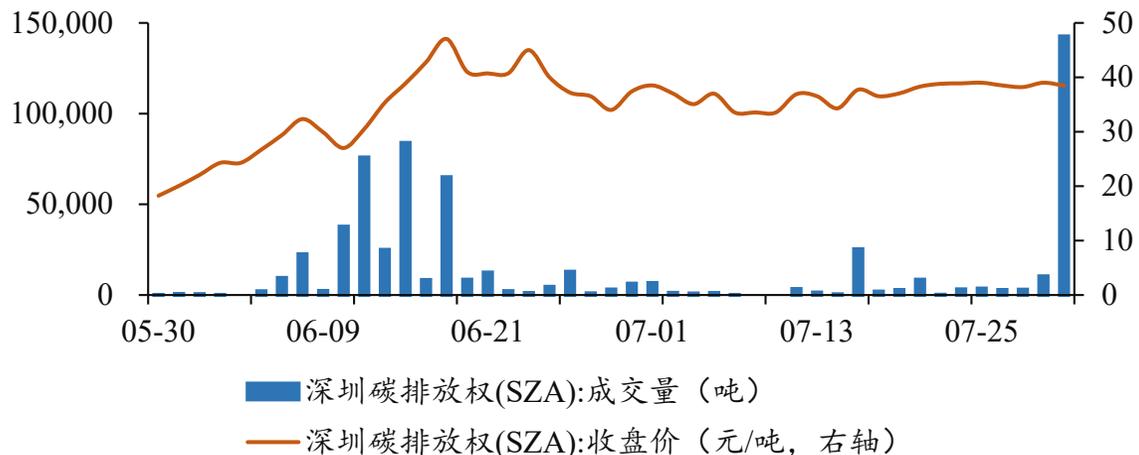


## 国内各细分市场成交情况

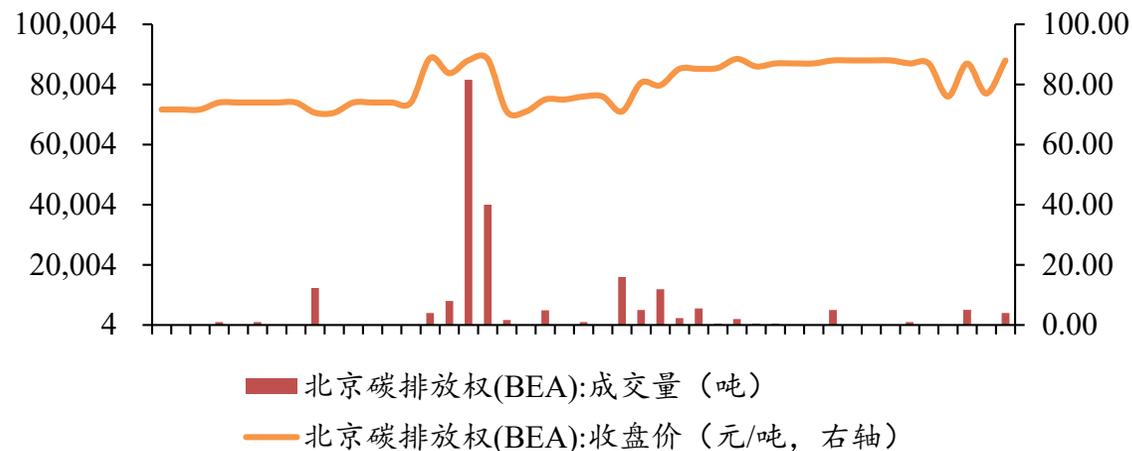


# 碳市场行情：各细分碳市场配额成交表现

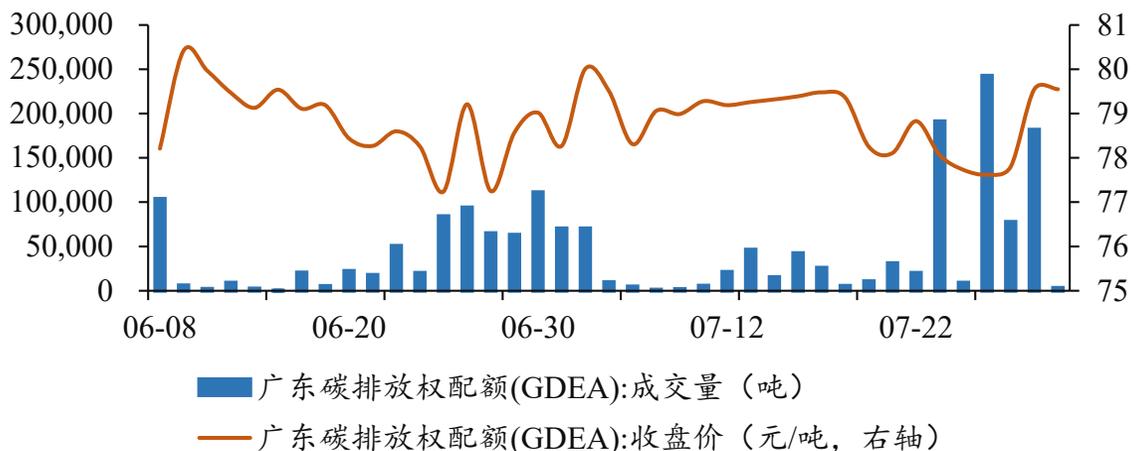
## 深圳碳市场近期行情走势



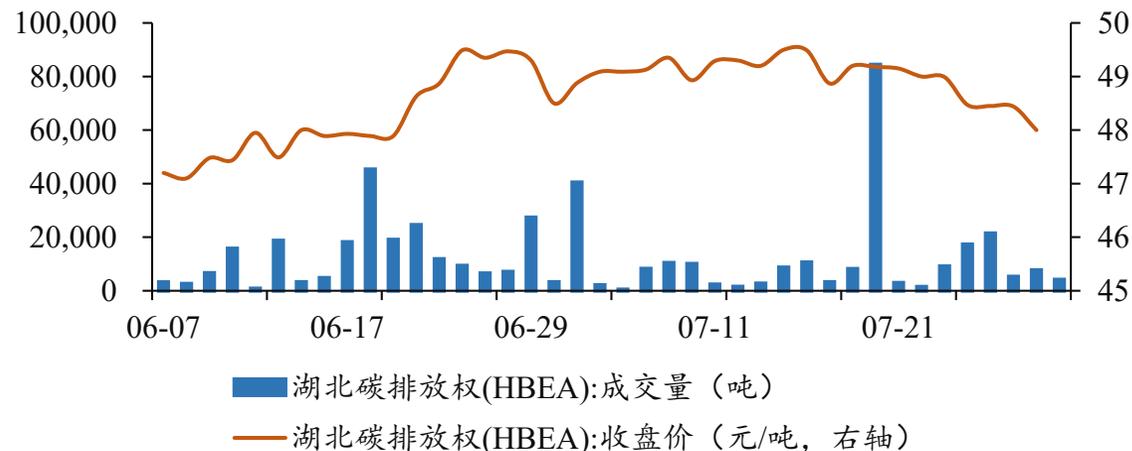
## 北京碳市场近期行情走势



## 广东碳市场近期行情走势

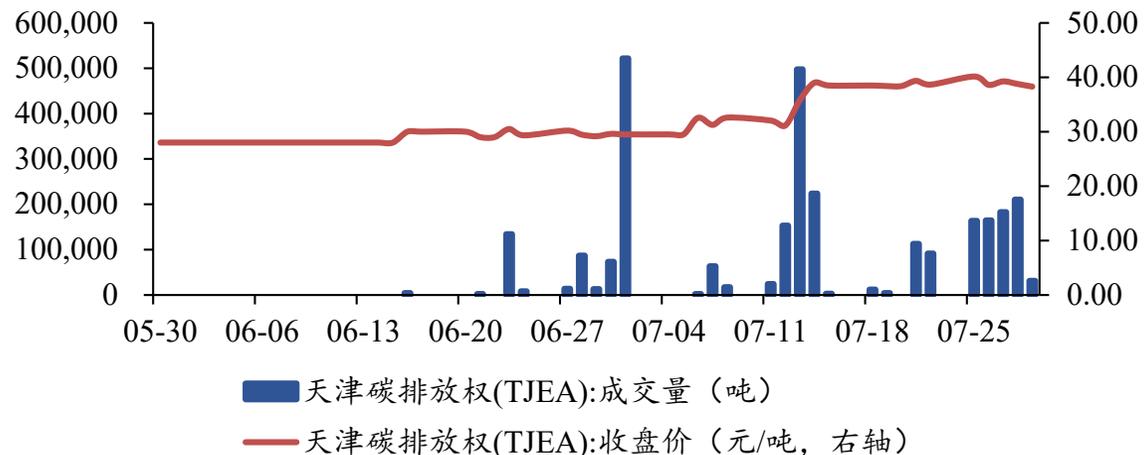


## 湖北碳市场近期行情走势

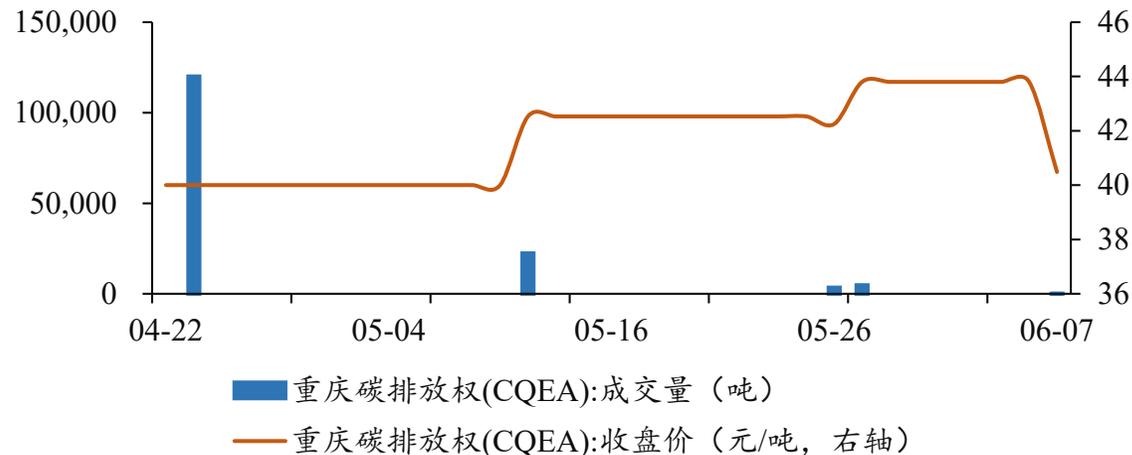


# 碳市场行情：各细分碳市场配额成交表现

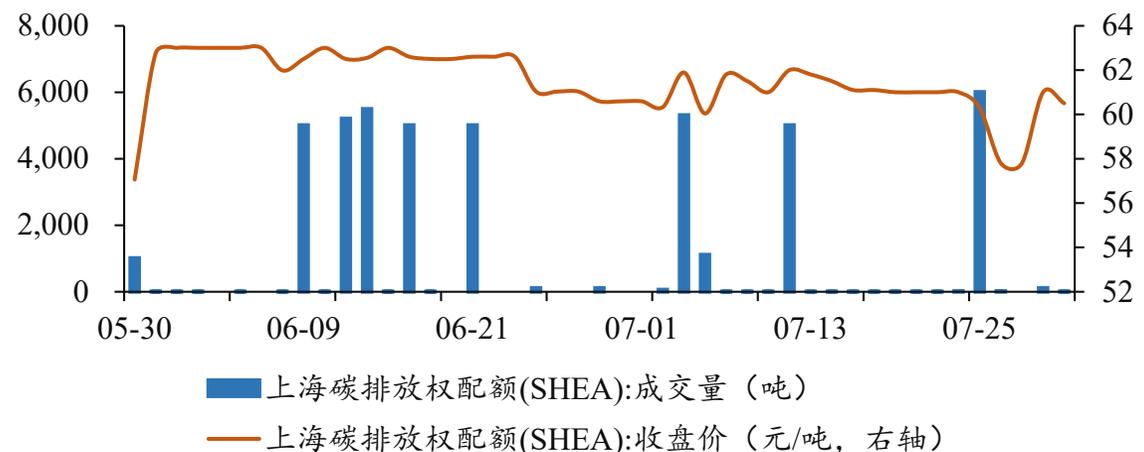
## 天津碳市场近期行情走势



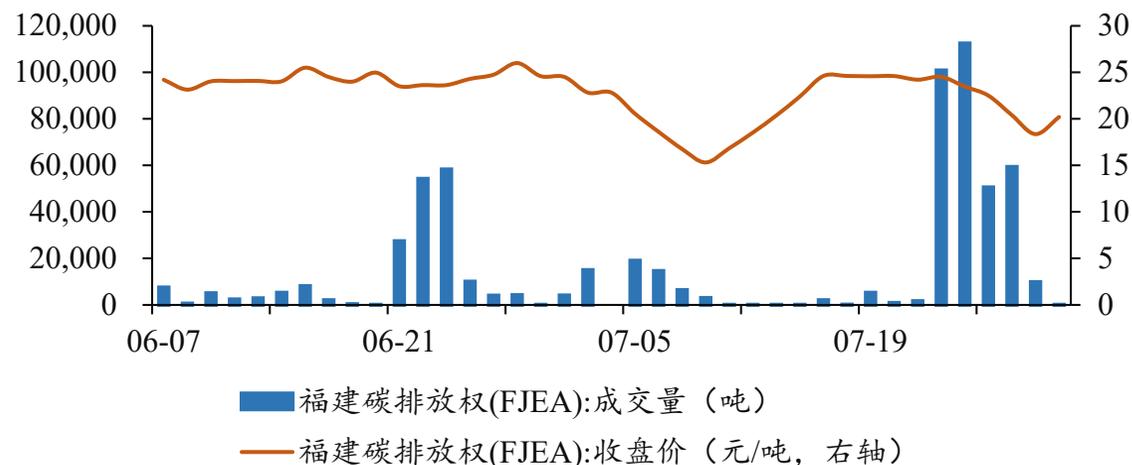
## 重庆碳市场近期行情走势



## 上海碳市场近期行情走势



## 福建碳市场近期行情走势





不断超越 更加优秀  
BEYOND EXCELLENCE

## 第二部分

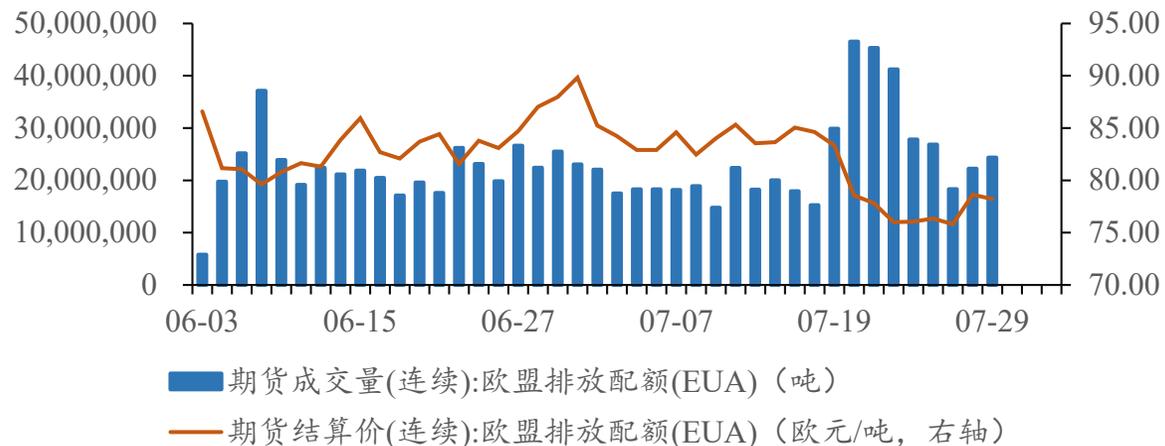
## 欧盟碳市场行情分析

# 海外碳市场行情：燃料成本有所反弹，欧盟碳价跟随小幅反弹

## □ 本周欧盟碳价小幅反弹：

◆ 近期原油以及天然气价格触及支撑位后有明显反弹，进而带动碳价小幅反弹。但目前来看，随着欧央行加息进程推进，未来欧洲经济衰退的概率正加大。加之，从目前欧盟内部成员国的表态来看，成员国政府对于碳中和的目标达成时间或将有所松动。总体看，后续碳价仍然承压。

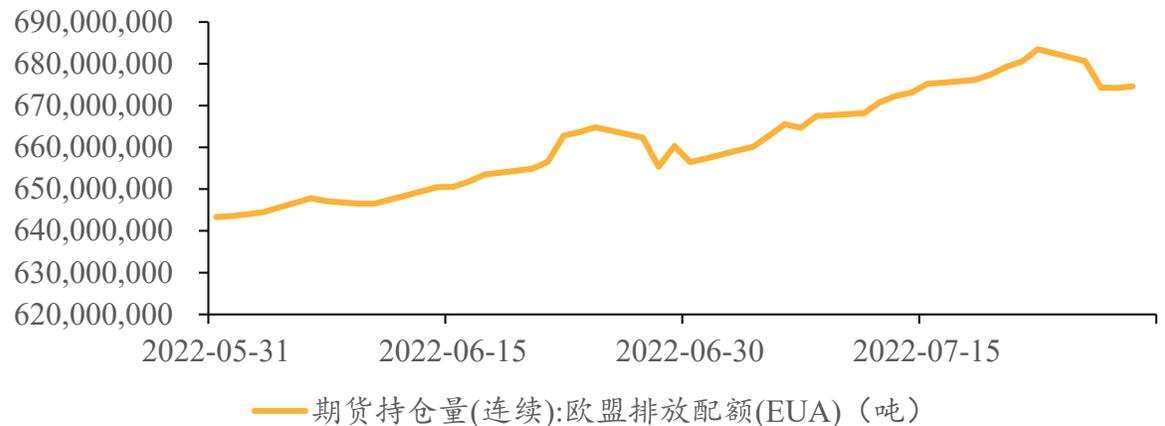
### EUA期货成交价格（欧元/吨）及成交量（吨）



### 现货成交量:欧盟排放配额(EUA):2021-2030（吨）



### 期货持仓量(连续):欧盟排放配额(EUA)（吨）





不断超越 更加优秀  
BEYOND EXCELLENCE

## 第三部分

## 碳市场最新动态

- ◆ 7月28日，上海市政府发布《上海市碳达峰实施方案》，《方案》明确主要目标：到2025年，单位生产总值二氧化碳排放确保完成国家下达指标。到2030年单位生产总值二氧化碳排放比2005年下降70%，确保2030年前实现碳达峰。并计划组织实施“碳达峰十大行动”，包括能源绿色低碳转型行动、节能降碳增效行动、工业/城乡建设/交通领域绿色低碳行动、循环经济助力降碳行动、绿色低碳科技创新行动、碳汇能力巩固提升行动、绿色低碳全民行动、绿色低碳区域行动。
- ◆ 7月27日，中国汽车技术研究中心发布了《中国汽车低碳行动计划》，报告系统梳理了在中国境内销售的乘用车、商用车等全生命周期的碳排放核算及碳排放水平。新发布的报告共研究了6725款乘用车及商用车的全生命周期的碳排放水平。数据显示，我国汽车行业全生命周期碳排放总量达到12亿吨，其中乘用车约占58%。相比较传统汽油车，纯电动车碳排放减少43.4%。预计到2060年，纯电动车全生命周期碳排放可达每公里23克，碳减排潜力巨大。
- ◆ 7月27日，广州市发布《广州市生态环境保护“十四五”规划》，《规划》提到，广州将制定二氧化碳排放达峰行动方案，加强达峰目标过程管理，细化分解达峰工作任务，落实低碳发展“路线图”，推动碳排放达峰。实施以碳强度控制为主、碳排放总量控制为辅的制度。
- ◆ 7月27日，国家能源局电力司司长何洋表示，下一步，国家能源局在推动新型储能发展方面还要做好四个方面的工作：一是继续推动新型储能的试点和示范。二是针对不同的应用场景，会同有关部门研究新型储能成本的疏导机制。三是指导各地做好新型储能的专项规划研究。四是利用好新型储能的大数据平台，促进整个新型储能行业的高质量发展。

本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！

投资咨询业务资格：证监许可【2012】1497号

分析师：李代（F03086605 Z0016791）

电话：020-22836114

邮箱：li.dai@gzf2010.com.cn

# 广州期货主要业务单元联系方式



<b>上海分公司</b> 联系电话: 021- 68905325 办公地址: 上海市浦东新区向城路69号1幢12层(电梯楼层15层)03室	<b>杭州城星路营业部</b> 联系电话: 0571-89809624 办公地址: 浙江省杭州市江干区城星路111号钱江国际时代广场2幢1301室	<b>苏州营业部</b> 联系电话: 0512-69883586 办公地址: 中国(江苏)自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场58幢苏州中心广场办公楼A座07层07号	<b>上海陆家嘴营业部</b> 联系电话: 021-50568018 办公地址: 中国(上海)自由贸易试验区东方路899号1201- 1202室
<b>广东金融高新区分公司</b> 联系电话: 0757-88772666 办公地址: 广东省佛山市南海区海五路28号华南国际金融中心2幢2302房	<b>深圳营业部</b> 联系电话: 0755-83533302 办公地址: 广东省深圳市福田区梅林街道梅林路卓越梅林中心广场(南区)A座704A、705	<b>佛山南海营业部</b> 联系电话: 0757-88772888 办公地址: 佛山市南海区桂城街道海五路28号华南国际金融中心2幢2301房	<b>东莞营业部</b> 联系电话: 0769-22900598 办公地址: 广东省东莞市南城街道三元路2号粤丰大厦办公1501B
<b>广州体育中心营业部</b> 联系电话: 020-28180338 办公地址: 广州市天河区体育东路136,138号17层02房、17层03房自编A	<b>清远营业部</b> 联系电话: 0763-3808515 办公地址: 广东省清远市静福路25号金茂翰林院六号楼2层04、05、06号	<b>肇庆营业部</b> 联系电话: 0758-2270761 办公地址: 广东省肇庆市端州区星湖大道六路36号大唐盛世第一幢首层04A	<b>华南分公司</b> 联系电话: 020-61887585 办公地址: 广州市南沙区海滨路171号南沙金融大厦第8层自编803B
<b>北京分公司</b> 联系电话: 010-63360528 办公地址: 北京市丰台区丽泽路24号院1号楼-5至32层101内12层1211	<b>湖北分公司</b> 联系电话: 027-59219121 办公地址: 湖北省武汉市江汉区香港路193号中华城A写字楼14层1401-9号	<b>山东分公司</b> 联系电话: 0531-85181099 办公地址: 山东省济南市历下区泺源大街150号中信广场主楼七层703、705室	<b>郑州营业部</b> 联系电话: 0371-86533821 办公地址: 河南自贸试验区郑州片区(郑东)普惠路80号1号楼2单元23层2301号
<b>青岛分公司</b> 联系电话: 0532-88697833 办公地址: 山东省青岛市崂山区秦岭路6号农商财富大厦8层801室	<b>四川分公司</b> 联系电话: 028-83279757 办公地址: 四川省成都市武侯区人民南路4段12号6栋802号	<b>机构业务部</b> 联系电话: 020-22836158 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层	<b>机构事业一部</b> 联系电话: 020-22836155 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层
<b>机构事业二部</b> 联系电话: 020-22836182 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层	<b>机构事业三部</b> 联系电话: 020-22836185 办公地址: 广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层	<b>广期资本管理(上海)有限公司</b> 联系电话: 021-50390265 办公地址: 上海市浦东新区福山路388号越秀大厦701室	



不断超越 更加优秀  
BEYOND EXCELLENCE

欢迎交流!

