

绿色制造意见出台，CCUS 规模商用可期

发布日期：2024 年 3 月 4 日 分析师：唐惠琰 电话：023-81157276 期货交易咨询从业信息：Z0019171

专题报告：CCER 重启首月，自愿减排市场遭遇当头棒喝
 关注文末公众号，点击“碳中和研究”话题标签，即可获取原文

核心逻辑与市场消息：

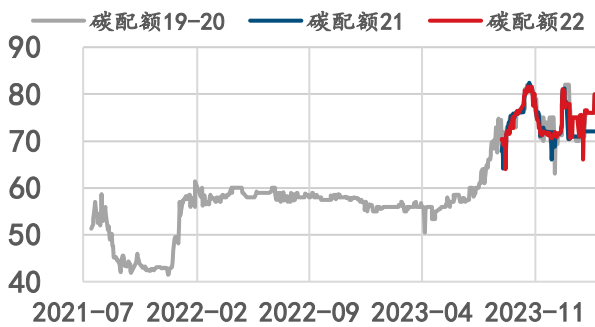
今日行情	市场消息
碳配额 19-20、22 价格上涨 碳配额 21 无成交 1、涨跌幅：今日碳配额 19-20、22 收盘价上涨，碳配额 21 价格不变。 2、价差：碳排放配额 22 收盘价为 85.50 元/吨，与碳排放配额 21 价差走阔。 3、成交量：今日碳配额 19-20 成交量上升，碳配额 22 成交量下降，碳配额 21 无成交。	绿色制造意见出台，CCUS 规模商用可期 1、3 月 1 日，工信部等七部门联合发布关于加快推进绿色制造业绿色化发展的指导意见。 2、2 月 29 日，海南省生态环境厅等六部门联合印发《关于鼓励开展海南省大型活动碳中和的指导意见》，就实现大型活动碳中和的实施范围、实施流程、保障措施等做了充分说明。
后市展望	事件点评
1、短期：CCER 市场正式宣布重启，增量 CCER 上线交易指日可期，但另一方面全国碳排放权交易市场首次扩围提上议程，碳配额稀缺性或将提升，CEA 价格偏稳运行。 2、中期，建材、钢铁、有色行业纳入全国碳市场工作稳步推进，碳市场交易活跃度有望提升，中期碳价走势乐观。 3、长期，碳市场扩大行业覆盖范围，配额继续收紧，预测全国碳市场价格将在长期保持震荡上升趋势。	当前我国碳捕集、利用与封存（CCUS）距离大规模商业化应用仍有差距。 我国 CCUS 示范项目建设总数仅占全球项目的 7.7%，远低于美国的 50.8%。 一方面，我国 CCUS 技术成本过高，长期依赖政府补贴与碳市交易，CCUS 全流程平均成本达 300~400 元/吨，远高于全国碳市场碳价；另一方面，我国碳源汇匹配错位。我国主要碳排放源在东部沿海，与适合封存的东北、西北地区重合度并不高。 本次意见聚焦“双碳”目标下能源革命和产业变革需求，要求布局 CCUS 与工业流程耦合技术研发与示范项目，有望降低 CCUS 全流程成本，加强全国统筹规划，助力我国 CCUS 大规模商业化应用。

一、国内碳市场信息

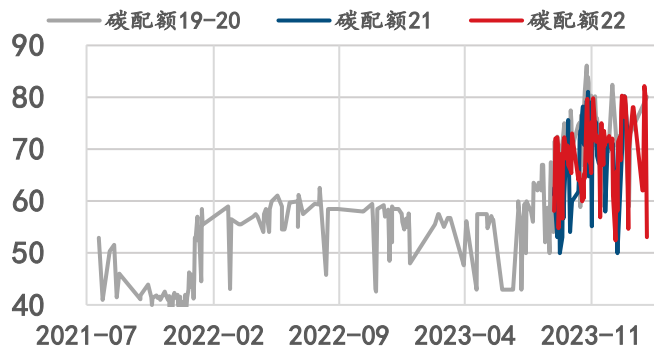
图表 1：全国碳配额（CEA）今日行情信息-现货

	碳配额 19-20	碳配额 21	碳配额 22
收盘价（元/吨）	85.34	72.00	85.50
涨跌幅（%）	4.07%	0.00%	0.59%
新旧价差（元/吨）	-13.34	13.50	-
大宗协议成交均价（元/吨）	#N/A	#N/A	#N/A
总成交量（万吨）	0.33	0.00	0.30
挂牌协议成交量	0.33	0.00	0.30
大宗协议成交量	0.00	0.00	0.00
总成交额（万元）	28.16	0.00	25.65

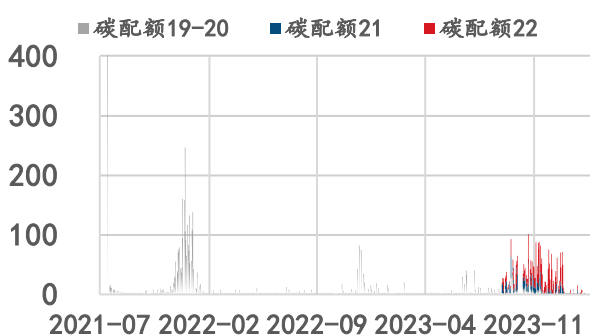
数据来源：上海环境能源交易所，中信建投期货

图 2：全国碳交易市场收盘价（元/吨）


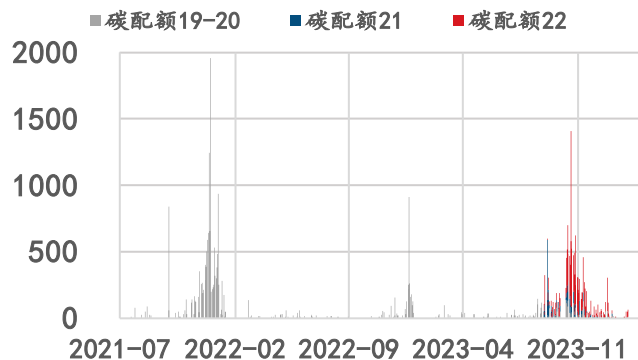
数据来源：上海环境能源交易所，中信建投期货

图 3：全国碳市场大宗协议成交均价（元/吨）


数据来源：上海环境能源交易所，中信建投期货

图表 4：全国碳市场挂牌协议成交量（万吨）


数据来源：上海环境能源交易所，中信建投期货

图表 5：全国碳市场大宗协议成交量（万吨）


数据来源：上海环境能源交易所，中信建投期货

图表 6：全国核证自愿减排量（CCER）交易信息

成交均价（元/吨）	涨跌幅（%）	成交额（万元）	成交量（万吨）	累计成交量（万吨）
-	-	0.00	0.00	37.53

数据来源：上海环境能源交易所，中信建投期货；全国核证自愿减排量交易信息为上一交易日对应数据

碳中和与电力组

碳中和与电力组是中信建投期货研究发展部下设的研究团队，成立于2021年1月。截至2023年底，团队已搭建起成熟的研究框架，发布数百篇碳中和系列报告，设有品牌专栏【建投碳学】、【建投电视界】。

中信建投期货深度参与碳排放权期货、电力期货的研发上市工作，协助广州期货交易所完成多项课题研究，多次走访调研电力企业、碳密集型生产企业，助力碳排放权期货、电力期货顺利上市。

中信建投期货坚持“协同发展”理念，依托中信集团平台，协同集团各子公司的特殊能力与资源，形成“联合舰队”，充分凸显碳金融的“助推器”作用，为实现国家“双碳目标”作出贡献。

团队介绍



研究发展部

金属首席分析师：**江露**
期货交易咨询从业信息：Z0012916



研究发展部

碳中和与电力首席分析师：**唐惠琰**
期货交易咨询从业信息：Z0019171



研究发展部

助理分析师：**吴凯**
期货从业信息：F03121527

【建投碳学】近期报告

- 《欧盟 EUA 价格演变、套利机会及配置价值》
- 《欧盟 EUA 的生命周期与供需总量》
- 《碳价起飞背后：谁在交易欧盟 EUA》
- 《进击的 CBAM：“射人先射马”》
- 《碳中和重塑地缘政治格局》
- 《德国的妥协：减碳战略让位于消费者保护》
- 《全球脱碳最大的绊脚石：地缘政治》
- 《欧盟再提高减排目标，碳价也涨不动了》
- 《市场稳定储备机制：欧盟碳市场的供给侧改革》
- 《美国 RGGI 碳市：理想市场典范》
- 《碳衍生品在我国上市的必要性》
- 《2023 欧盟碳市年报：气候政策与能源消耗角力，EUA 危机四伏》
- 《加州碳市：扩展为北美最大的碳市场》
- 《绿色交易品系列研究之一：干熄焦绿色溢价》
- 《欧盟碳关税对我国铝出口成本冲击的定量情景分析》
- 《我国输欧钢铁产品碳关税或不足 100 元/吨》
- 《预算 500 亿欧元，德国新政为工业脱碳兜底》
- 《全国碳市场收盘价首破 70 元/吨，创历史新高！》
- 《全国碳市场上线年度标签的潜在影响预测》
- 《可持续钢铝全球安排谈判框架与产生背景剖析》
- 《欧盟绿色转型背后的可持续金融发展》
- 《海运业纳入 EU ETS 对航运成本的影响测算》
- 《CCER 重启首月，自愿减排市场遭遇当头棒喝》

.....

请关注微信公众号“CFC 金属研究”，了解更多详情。

联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com

获取更多投研报告、专业客户经理一对一服务、了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。

中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分內容。版权所有，违者必究。