2026 年 11 月 05 日

碳市场月报：CCER 方法学加速扩容，CEA 成交量大幅放大

——中小盘主题

中小盘研究团队

周佳（分析师）
zhoujia@kysec.cn
证书编号：S0790523070004

李慧祥（分析师）
lihuixiang@kysec.cn
证书编号：S0790526070006

周林琦（联系人）
zhoulinqi@kysec.cn
证书编号：S0790126070050

● **主要看点**

2026 年 10 月 16 日，生态环境部就 11 项温室气体自愿减排项目方法学公开征求意见，CCER 支持范围有望进一步拓宽。市场表现方面，全国碳市场 10 月成交量大幅放大，CEA 成交量环比增长 69.19%，价格维持高位；CCER 市场量价齐升，累计签发规模继续增长；地方碳市场成交量与价格走势分化；欧盟碳市场量缩价升，价格重心有所上移。

● **核心观点**

2026 年 10 月 16 日，生态环境部就 11 项温室气体自愿减排项目方法学公开征求意见，单批次数量为历次最多。本批方法学预计年减排潜力合计约 900 余万吨，覆盖绿色氢氨醇、储能、生物柴油、资源循环利用及矿山运输等领域，有望拓宽 CCER 项目参与主体与减排量来源。约 900 万吨的年减排潜力并不等同于短期新增供给，其对 CCER 供需格局的实际影响仍取决于方法学落地和项目开发进度。

● **2026 年 10 月“双碳”要闻**

1. 2026 年 10 月 23 日，市场监管总局就《能源计量与碳计量监督管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，强化计量器具配备、数据管理和人员培训等要求。
2. 2026 年 10 月 21 日，生态环境部表示，将依据《巴黎协定》第六条相关规则，结合我国实际研究制定跨境碳交易管理政策制度，扩大自愿减排交易市场国际影响力。
3. 2026 年 10 月 21 日，生态环境部发布《中国应对气候变化的政策与行动 2026 年度报告》，系统介绍 2025 年以来我国应对气候变化政策行动、实践成效及新目标新部署。

● **2026 年 10 月碳市场行情**

1. 2026 年 10 月全国碳市场 CEA 成交量加权均价为 94.75 元/吨，环比上升 1.50%；10 月 30 日成交均价报 93.81 元/吨，成交价格继续维持高位。
2. 10 月上海、广东和湖北碳市场成交量分别为 21.98 万吨、1.45 万吨和 3.41 万吨；成交量加权均价分别为 56.85 元/吨、38.14 元/吨和 35.95 元/吨。
3. 10 月 CCER 成交量为 204.94 万吨，环比上升 28.99%；成交量加权均价为 95.97 元/吨，环比上升 3.26%。
4. 2026 年 10 月 EUA 期货成交量为 5.96 亿吨，环比下降 8.08%；10 月 30 日结算价为 89.08 欧元/吨，较 9 月 30 日上升 5.11%，整体运行于 83.55—89.09 欧元/吨区间。

● **风险提示：**政策不确定性风险、政策实施不及预期等。

相关研究报告

《碳市场月报：碳市场大会召开，CEA 价格高位企稳》-2026.10.4

《碳市场专题：2026 年 CCER 供需缺口进一步扩大—中小盘策略专题》-2026.9.21

《碳市场月报：《碳排放权交易管理暂行条例》迎来首次修订，市场量价齐升态势延续—中小盘策略专题》-2026.9.2

目 录

1、 核心观点 3
2、 2026 年 10 月中国碳市场行情 4
2.1、 全国碳市场（CEA） 4
2.2、 部分地方碳市场 5
2.3、 全国温室气体自愿减排交易市场（CCER） 6
2.3.1、 CCER 市场成交量及成交均价 6
2.3.2、 已登记 CCER 项目统计 7
2.3.3、 已签发 CCER 规模统计 7
3、 2026 年 10 月欧盟碳市场行情 8
4、 风险提示 9

图表目录

图 1： 全国碳市场 10 月成交量及成交均价走势 4
图 2： 全国碳市场历史成交量及成交均价走势 4
图 3： 上海、广东及湖北碳市场 10 月成交量及成交均价 5
图 4： CCER 市场月度成交量及成交均价走势 6
图 5： CCER 市场至今成交量及成交均价走势 6
图 6： 已登记 CCER 项目数量及累计预计计入期总减排量 7
图 7： CCER 累计签发量 7
图 8： 欧盟碳配额期货成交量及结算价走势 8
图 9： 欧盟碳配额现货市场价格及成交量走势 8

1、 核心观点

事件：2026 年 10 月 16 日，生态环境部办公厅印发《关于公开征求〈温室气体自愿减排项目方法学 可再生能源合成氨（征求意见稿）〉等 5 项方法学意见的函》（环办便函〔2026〕345 号）和《关于公开征求〈温室气体自愿减排项目方法学 农林生物质气化制甲醇（征求意见稿）〉等 6 项方法学意见的函》（环办便函〔2026〕346 号），共对 11 项方法学公开征求意见。**其中，抽水蓄能电站、厨余垃圾集中厌氧处理沼气工程、可再生能源合成氨三项方法学预计年均减排量超百万吨。**

单日发布 11 项征求意见稿，远超历史水平。2026 年 10 月 16 日单日发布 11 项方法学征求意见稿，此前单批次最多仅发布 6 项方法学征求意见稿，本次发布的方法学征求意见稿数量远超此前所有批次。此外，征求意见周期也明显缩短，截止时间仅为征求意见稿发布后的第 8 天，相较第五批、第六批的 12 天、14 天进一步缩短，为历次最短。反映出主管部门加快方法学储备落地、扩充 CCER 供给的紧迫性，预计后续批次方法学的出台节奏有望进一步加快。

本批 11 项方法学多为细分领域，但其合计减排潜力不容小觑。据测算本次发布的方法学年减排潜力合计约 900 余万吨二氧化碳。其中，抽水蓄能电站、厨余垃圾集中厌氧处理沼气工程、可再生能源合成氨三项方法学预计年均减排量超百万吨，分别为 150 万吨、360 万吨、245 万吨。截至 2026 年 10 月 31 日，CCER 累计登记减排量仅 2696.90 万吨，2026 年度登记减排量仅 920.54 万吨，若本次发布的方法学征求意见稿落地，有望缓解 CCER 供给不足的现状。

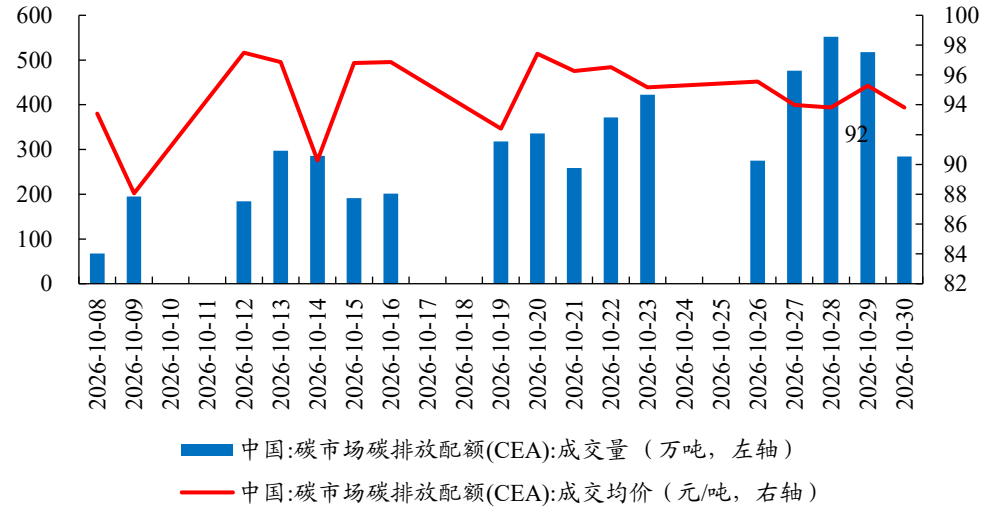
本批方法学覆盖绿色氢氨醇、储能、生物柴油、资源循环利用及矿山运输等多个领域，CCER 支持范围由可再生能源进一步延伸至工业、交通和废弃物处理等减排场景，有望拓宽项目参与主体与减排量来源。然而，方法学公开征求意见并不意味着供给将立即增加，项目仍须经过审定、登记及减排量核查等环节，其额外性、绿电绿证衔接和数据监测质量也将制约实际供给规模。**约 900 万吨的年减排潜力并不等同于短期新增供给，其对 CCER 供需格局的实际影响仍取决于方法学落地和项目开发进度。**

2、 2026 年 10 月中国碳市场行情

2.1、 全国碳市场（CEA）

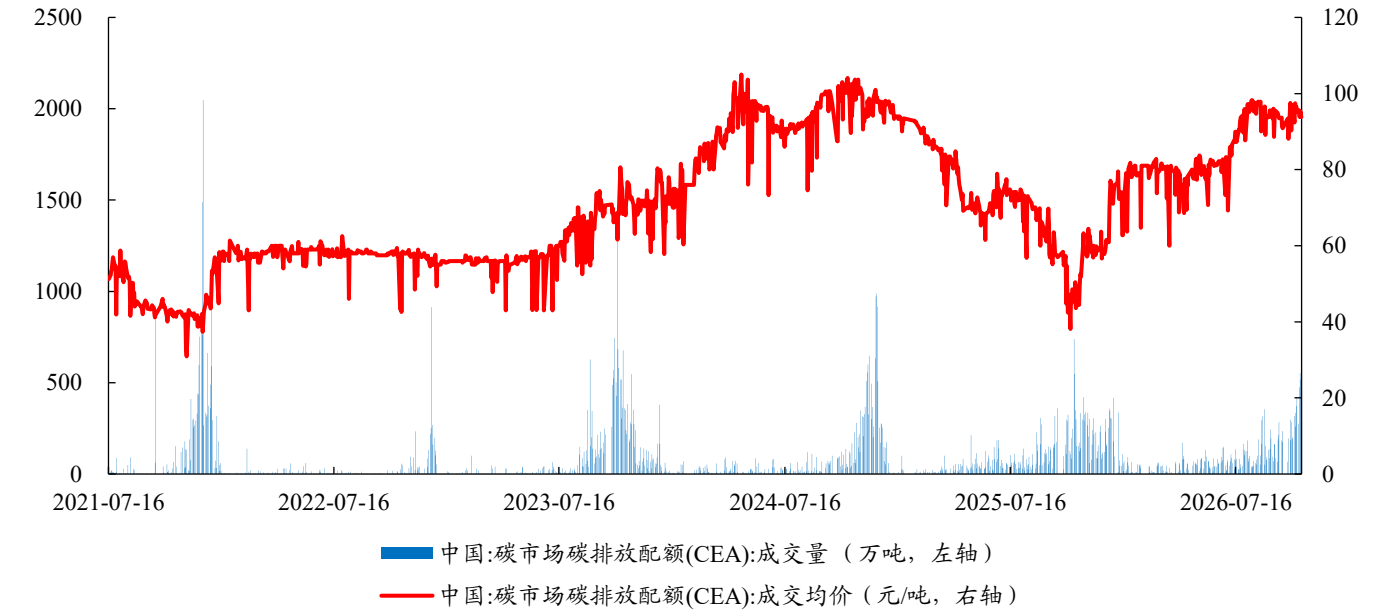
2026 年 10 月全国碳市场 CEA 成交量为 5234.50 万吨，环比增长 69.19%；成交量加权均价为 94.75 元/吨，环比上升 1.50%。10 月 30 日成交均价报 93.81 元/吨，环比下降 3.20%。10 月成交价格继续维持高位运行，成交量大幅放大。

图1：全国碳市场 10 月成交量及成交均价走势



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：全国碳市场历史成交量及成交均价走势

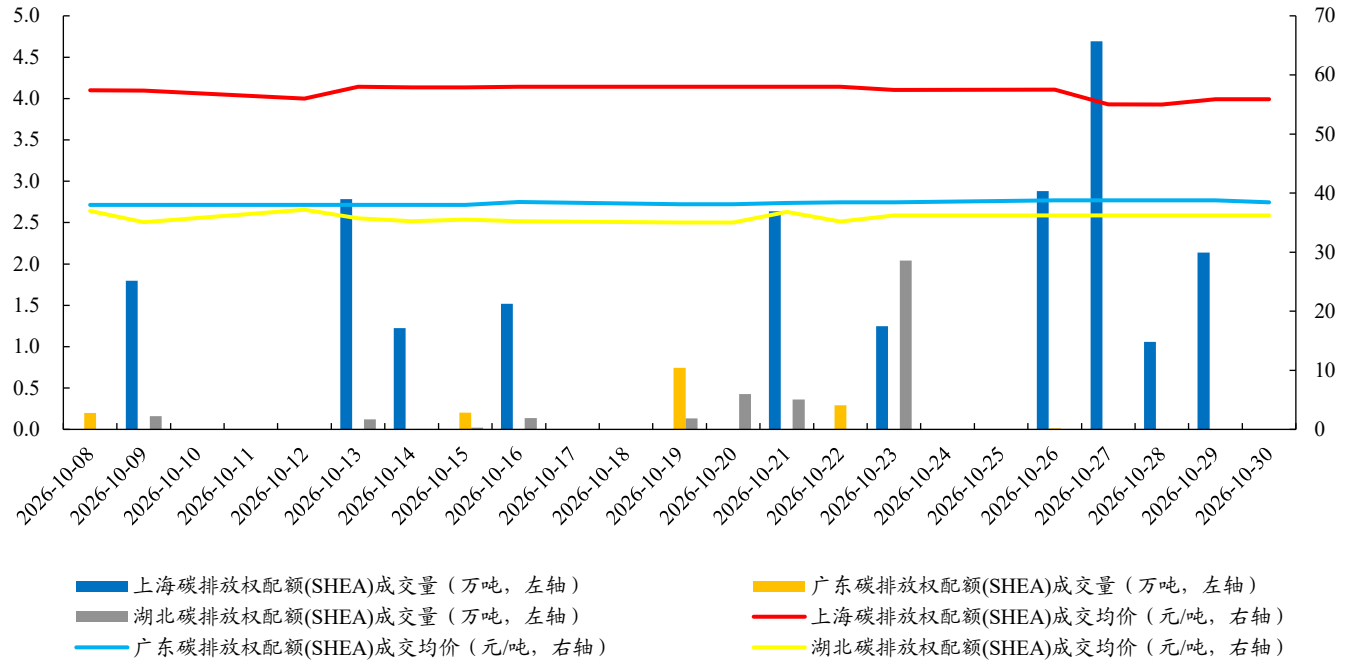


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、 部分地方碳市场

10 月上海、广东和湖北碳市场成交量分别为 21.98 万吨、1.45 万吨和 3.41 万吨，较 9 月相比分别上升 56.77%、下降 94.33%、下降 24.92%。三地成交量加权均价分别为 56.85 元/吨、38.14 元/吨和 35.95 元/吨，较 9 月分别下降 1.57%、下降 3.07%和下降 1.18%。

图3：上海、广东及湖北碳市场 10 月成交量及成交均价



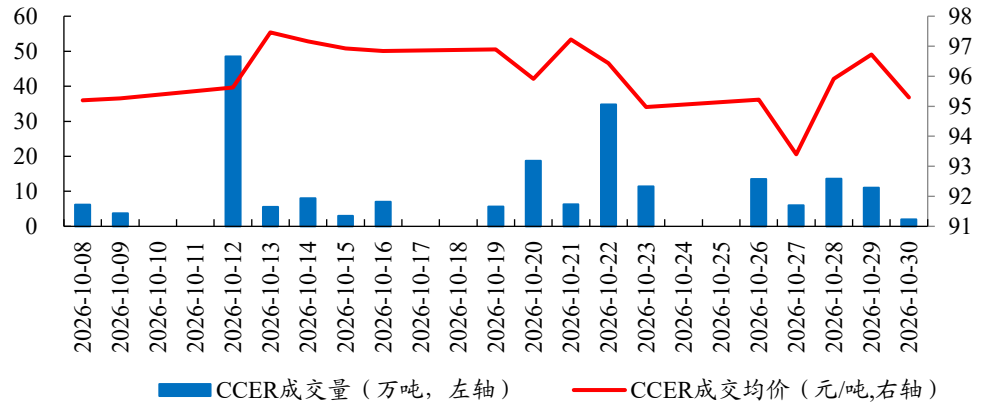
数据来源：Wind、开源证券研究所

2.3、 全国温室气体自愿减排交易市场（CCER）

2.3.1、 CCER 市场成交量及成交均价

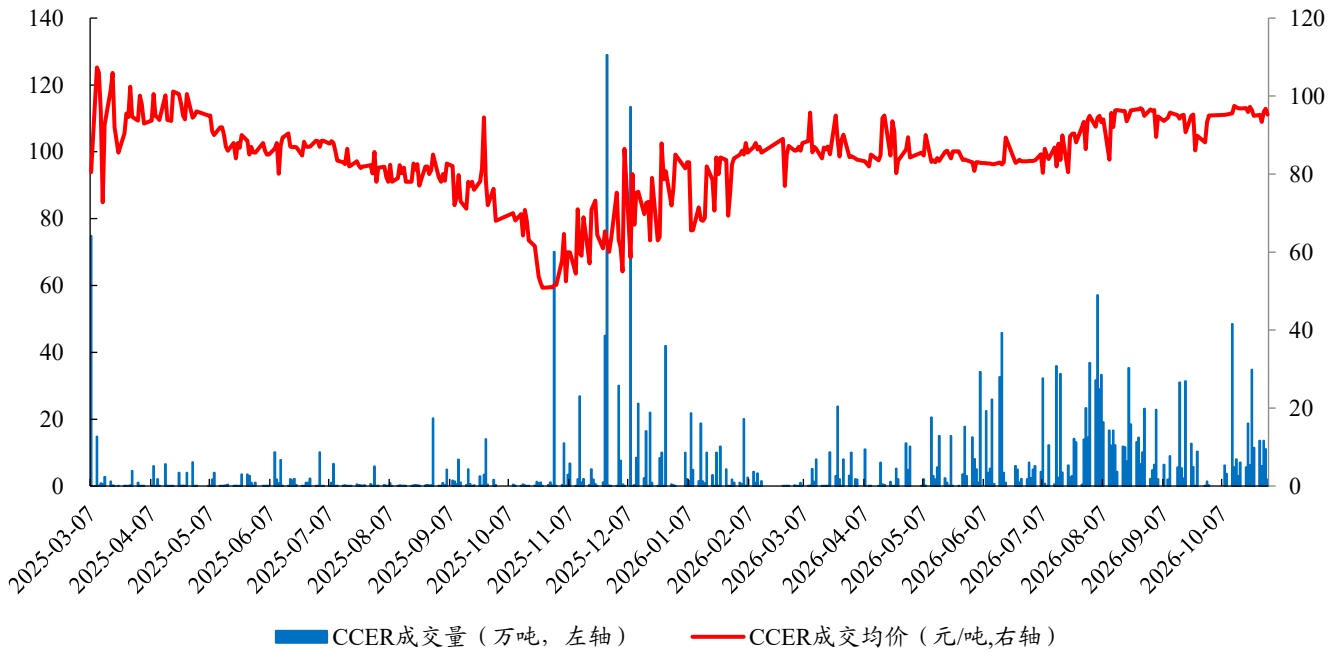
10 月 CCER 成交量为 204.94 万吨，环比上升 28.99%；成交量加权均价为 95.97 元/吨，环比上升 3.26%，市场成交量与价格均有所上升。10 月 30 日成交均价上升至 95.30 元/吨，较 9 月末上升 0.25%；10 月成交主要集中于 93.40 元/吨—97.46 元/吨区间，价格中枢有所上升。

图4：CCER 市场月度成交量及成交均价走势



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：CCER 市场至今成交量及成交均价走势

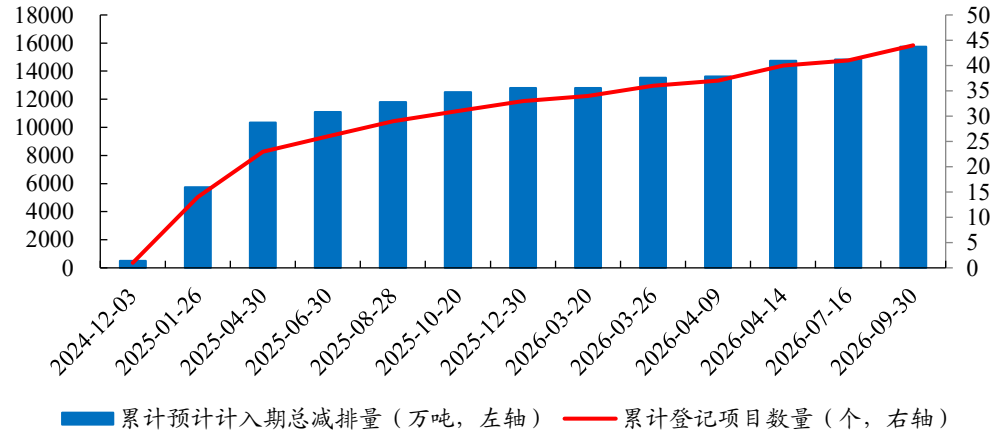


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.3.2、 已登记 CCER 项目统计

截至 10 月 30 日无新增登记项目；全国累计已登记项目增至 44 个，预计计入期总减排量达到 1.57 亿吨。预计计入期总减排量属于项目全计入期的潜在减排规模，不等于当前已经签发或可以交易的 CCER 供给。

图6：已登记 CCER 项目数量及累计预计计入期总减排量

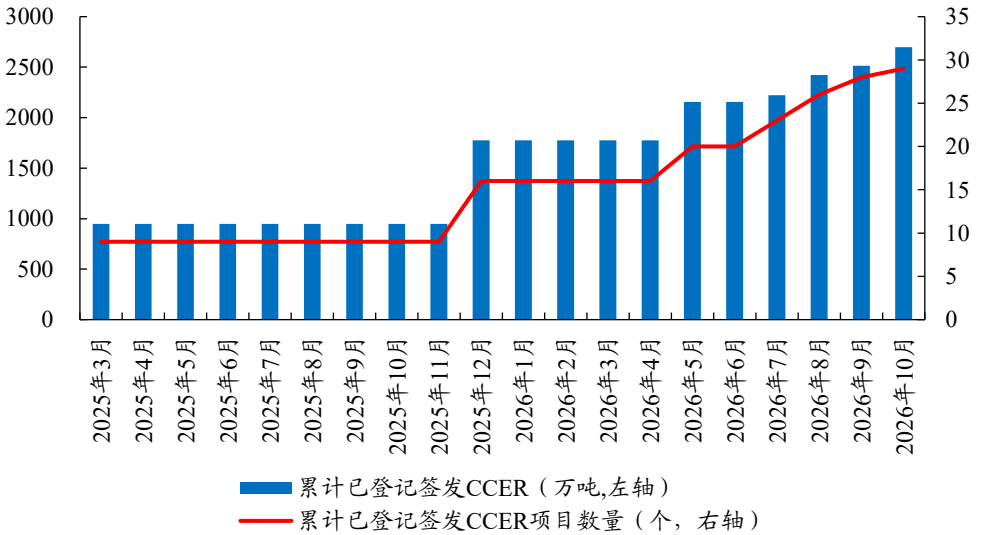


数据来源：全国温室气体自愿减排注册登记系统及信息平台、开源证券研究所

2.3.3、 已签发 CCER 规模统计

截至 10 月 30 日，累计已登记签发 CCER 为 2696.90 万吨，较 9 月末增加 182.21 万吨，增幅约 7.25%。

图7：CCER 累计签发量

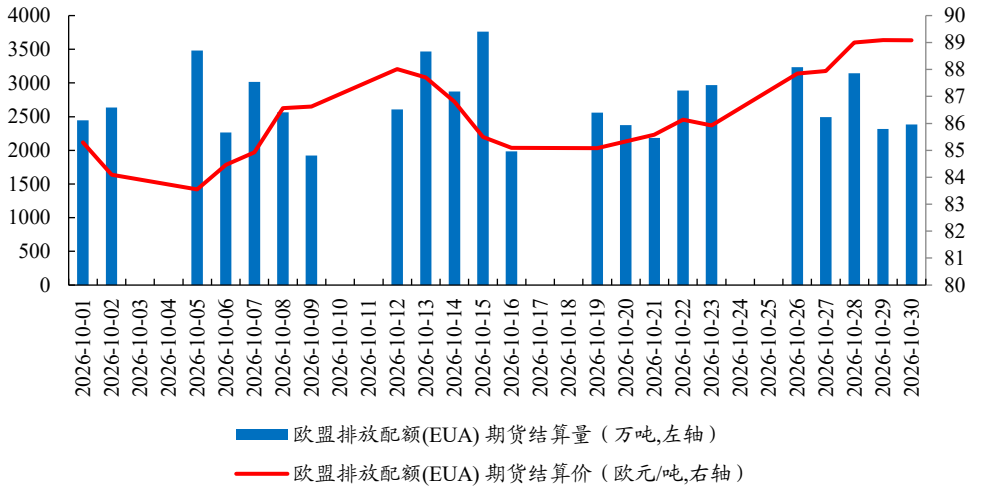


数据来源：全国温室气体自愿减排注册登记系统及信息平台、开源证券研究所

3、 2026 年 10 月欧盟碳市场行情

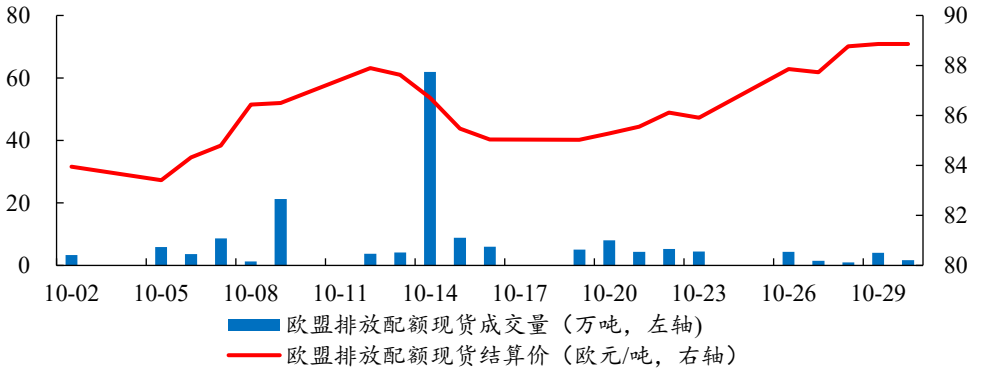
2026 年 10 月 EUA 期货成交量为 5.96 亿吨，环比下降 8.08%；10 月 30 日结算价为 89.08 欧元/吨，较 9 月 30 日上升 5.11%。10 月 EUA 加权成交均价 86.34 欧元/吨，上升约 1.42%，整体运行于 83.55—89.09 欧元/吨区间。

图8：欧盟碳配额期货成交量及结算价走势



数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：欧盟碳配额现货市场价格及成交量走势



数据来源：Wind、开源证券研究所

4、 风险提示

政策不确定性风险、政策实施不及预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数（北交所基准指数为北证 50 指数）、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
710065
邮箱：research@kysec.cn