

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。

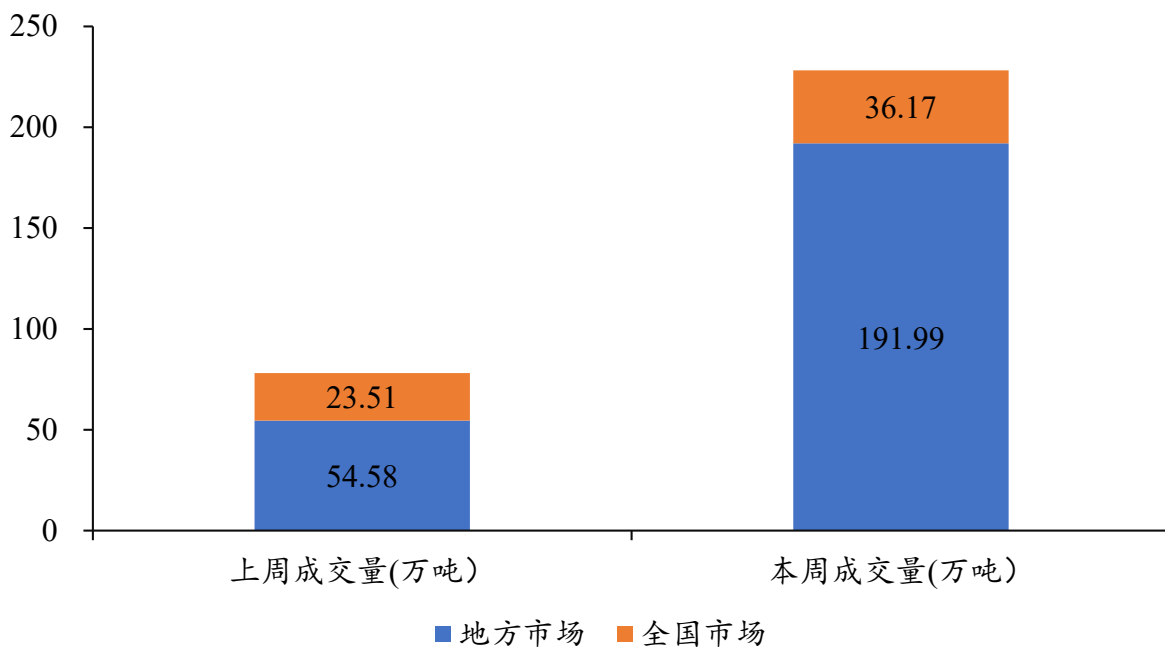
国内碳市场成交情况

	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%

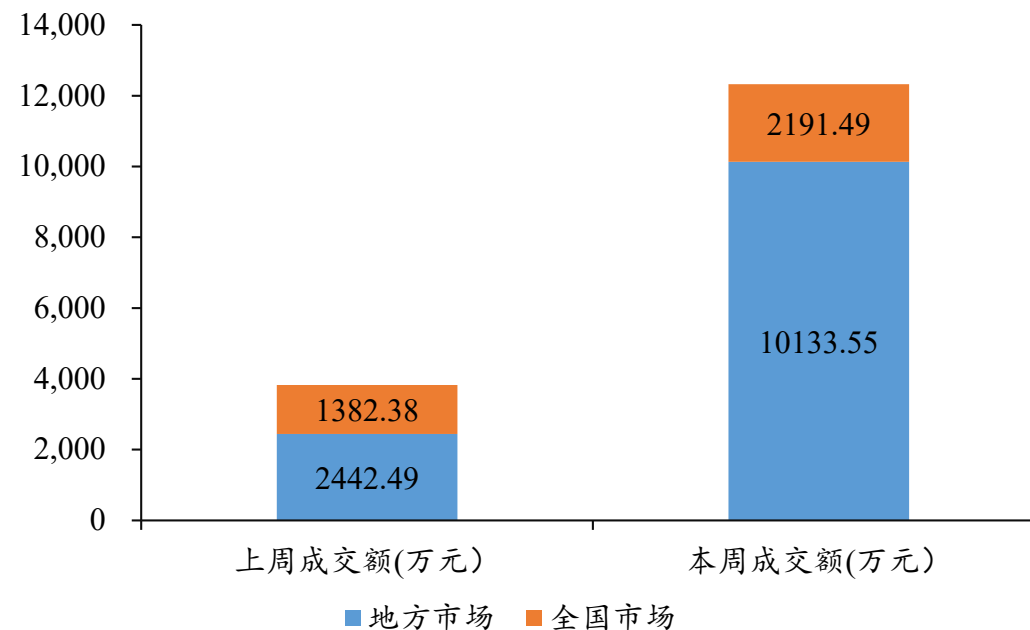
碳市行情：非履约期，全国碳市场成交波动较大

- ◆ 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



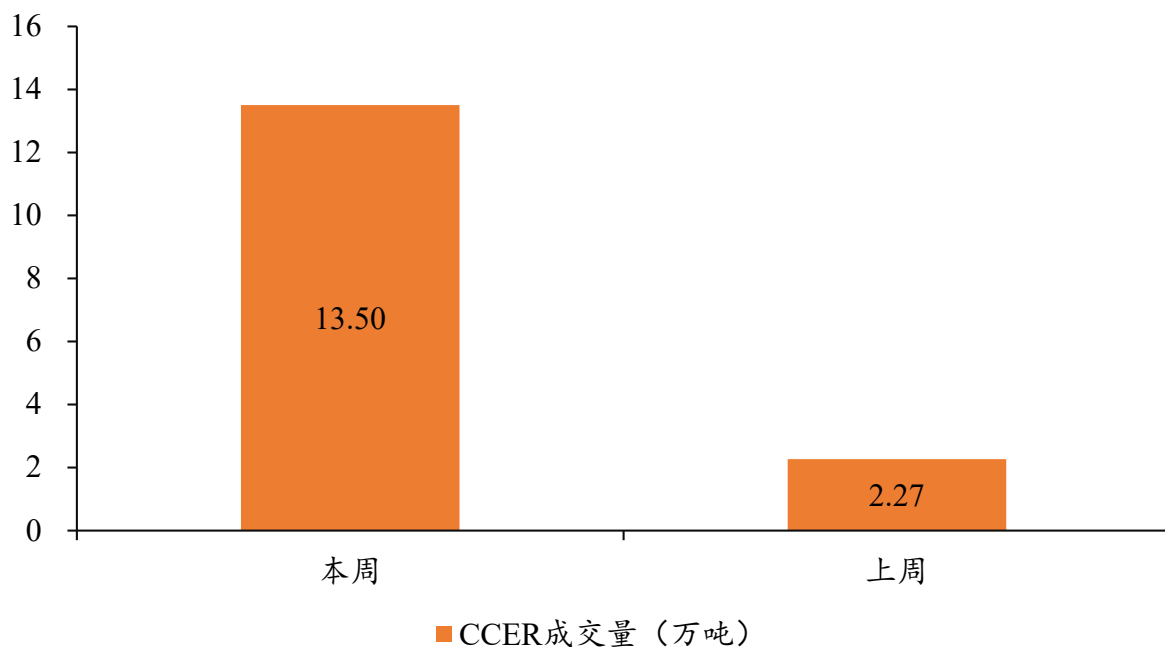
国内碳市场成交额整体表现



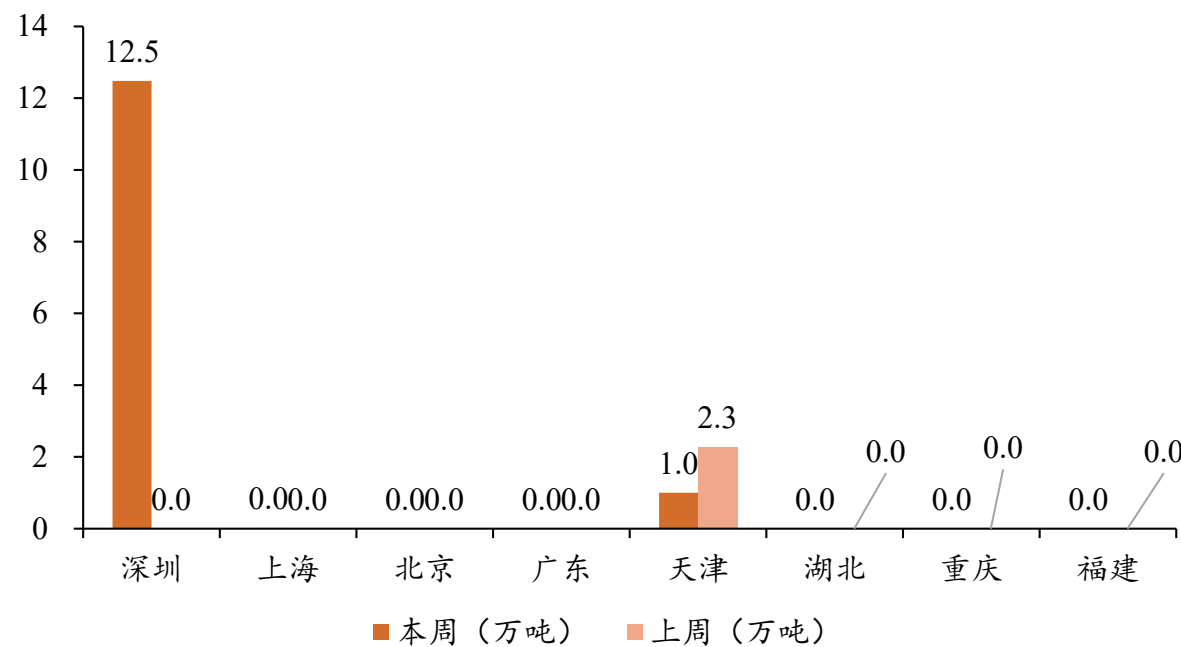
碳市行情：深圳市场本周CCER成交大幅增加

- 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

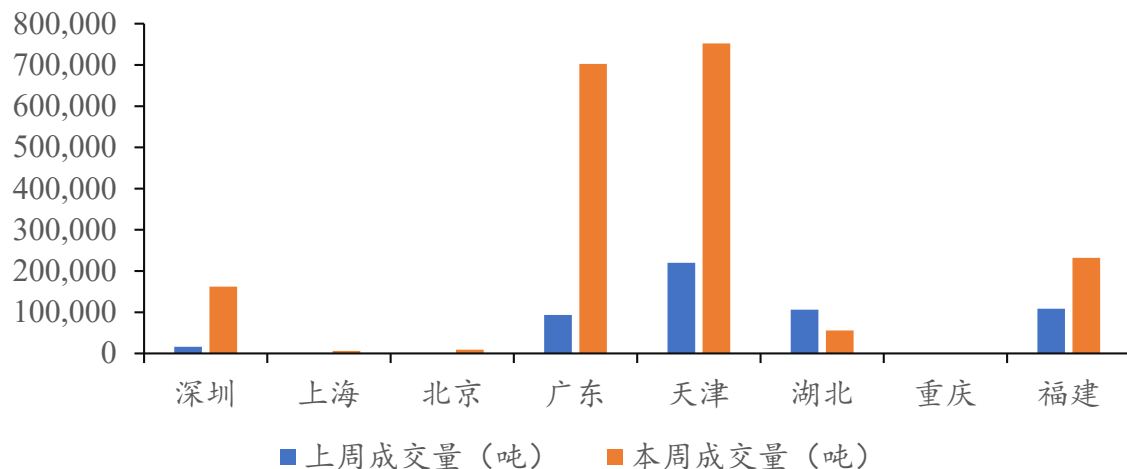


试点市场CCER成交环比变化

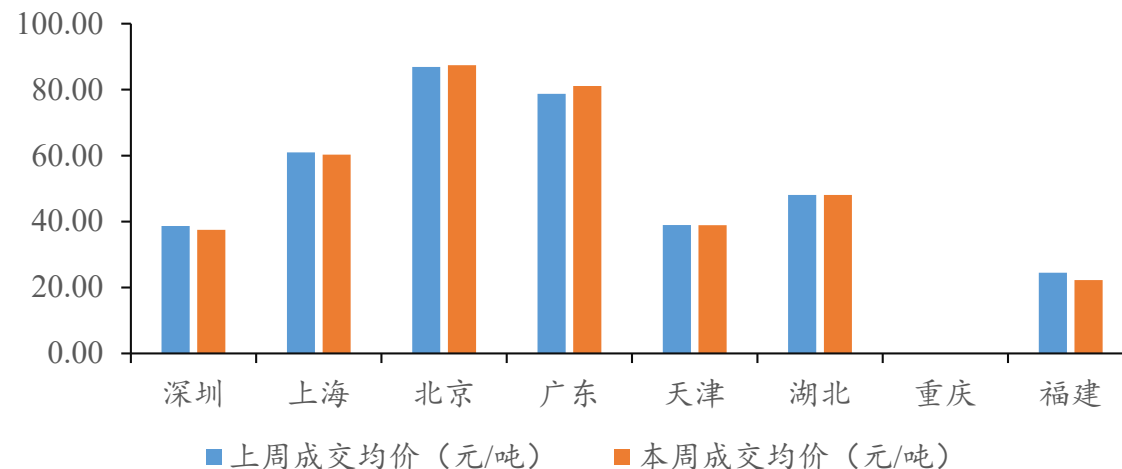


碳市场行情：各细分碳市场配额成交表现

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

气泡大小代表成交金额（元）

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44712

