



# 公用事业及环保行业报告： 全国碳排放权交易正式启动



## 投资摘要:

全国碳排放权交易于 7 月 16 日在上海环境能源交易所正式启动。当天 9 点 30 分, 首笔全国碳交易已经撮合成功, 价格为每吨 52.78 元, 总共成交 16 万吨, 交易额为 790 万元。启动首日, 全国碳市场碳排放配额 (CEA) 挂牌协议交易成交量 410.4 万吨, 成交额达到 2.1 亿元, 收盘价 51.23 元/吨。据中新社报道, 首批参与全国碳排放权交易的发电行业重点排放单位超过了 2162 家, 这些企业碳排放量超过 40 亿吨二氧化碳, 意味着中国的碳排放权交易市场, 未来有望成为全球覆盖温室气体排放量规模最大的碳市场。

投资建议: 对于电力板块, 对于电力板块, 2021 年 1-6 月份用电量 39339 亿千瓦时, 增长 16.2%, 全社会用电量延续较快增长态势, 各省份全社会用电量均保持正增长, 可见电力行业已经恢复到疫情前水平, 电力公司整体业绩趋稳, 但展望今年, 境外疫情依然严重, 制造业用电能否企稳增长尚存疑虑, 建议配置不受疫情和供需影响的水电、核电公司。对于天然气板块, 随着 LNG 价格长期低迷, 建议关注气源成本下降的深圳燃气。环保方面, 固废运营类企业如垃圾焚烧与环卫行业, 行业景气度高, 垃圾焚烧由于环保排放趋严+国补政策退坡, 环卫服务行业由于项目大型化、电动化趋势, 龙头企业将受益行业集中度提升, 推荐标的瀚蓝环境、城发环境、龙马环卫。

市场回顾: 7 月上半月 (07.02-07.16) 电力及公用事业指数上涨 0.92%,

沪深 300 指数下跌 2.58%，电力及公用事业板块跑赢大盘 3.50 个百分点，电力及公用事业板块涨幅位于 30 个中信二级子行业的第 15 名。160 家样本公司中，90 家公司上涨，65 家公司下跌，5 家公司平盘。表现较为突出的个股有久吾高科、津膜科技等；表现较差的个股有\*ST 科林、桂冠电力等。上期推荐组合长江电力 (20%)、中国广核 (20%)、城发环境 (20%)、瀚蓝环境 (20%)、龙马环卫 (20%) 下跌 3.43%，跑输大盘 0.85 个百分点，跑输电力及公用事业指数 4.35 个百分点。

风险提示：燃料价格超预期上涨，政策执行力度不达预期，市场系统性风险

关键词: ST 核电 环保 疫情 碳交易

**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\\_32990](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32990)

