



“双碳”月报：碳中和板块 走弱 碳市场大宗成交量增 长明显



投资要点:

4月,碳中和指数整体表现较弱,跌幅达15.90%,跑输沪深300指数,自2月25日后持续下跌。按照中信一级行业分类,碳中和指数权重排名前五的行业分别为电力设备及新能源行业占比54.8%,总市值为37259.08亿元;电力及公用事业行业占比9.5%,总市值为8539.76亿元;汽车行业占比7.9%,总市值为15493.72亿元;基础化工行业占比7.9%,总市值为5618.28亿元;机械行业占比6.3%,总市值为2423.18亿元。按照中信三级行业分类,碳中和指数行业权重按总市值分类占比情况来看,排名前五的行业占比分别为乘用车18.7%、锂电池17.3%、太阳能16.3%、水电7.2%、电力电子及自动化5.0%。

煤炭:煤炭增产增供政策持续推进,我国原煤生产继续保持较快增长,进口由降转增。4月份,生产原煤3.6亿吨,同比增长10.7%,增速比上月放缓4.1个百分点,日均产量1209万吨。进口煤炭2355万吨,同比增长8.4%,上月为下降39.6%。1—4月份,生产原煤14.5亿吨,同比增长10.5%。进口煤炭7541万吨,同比下降16.2%。

有色:十种有色金属产量保持增长。据国家统计局数据,1-4月,我国十种有色金属产量2170万吨,同比增长0.7%,电解铝产量1301万吨,同比减少0.2%。4月,我国十种有色金属产量553万吨,同比增长0.3%,电解铝产量336万吨,同比增加0.3%。4月,采矿业增加值同比增长9.5%,有色金属冶炼和压延加工业增长1.4%,制造业下降4.6%。

4 月，全国碳市场成交量大幅增加，主要为大宗协议交易大幅增加，挂牌协议交易下滑明显，CEA 价格微涨。全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 1,450,528 吨，总成交额 82,595,802.50 元。挂牌协议交易月成交量 45,435 吨，月成交额 2,685,895.00 元，最高成交价 60.00 元/吨，最低成交价 58.00 元/吨，4 月最后一个交易日收盘价为 58.80 元/吨，较 3 月最后一个交易日上涨 0.43%。大宗协议交易月成交量 1,405,093 吨，月成交额 79,909,907.50 元。截至 4 月底，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 190,481,511 吨，累计成交额 8,291,074,810.02 元。

韩国碳市场 4 月碳配额价格继续下滑。KAU21 价格 4 月 1 日收盘价为 22800 韩元/吨，4 月 29 日收盘价为 20550 韩元/吨，降幅达 9.87%，较上月收窄；成交量 2 共 22 计 117 吨，平均日成交量为 58196 吨，较上月增加，日成交量 1 最 3 低 52 为 1 吨，最高为 135945 吨。

风险提示：(1) 宏观经济加速下行；(2) 地缘冲突加剧 (3)；疫情反复

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_42018

