



# “双碳”月报：碳中和板块 调整 碳市场成交热度降低



## 投资要点:

9月,碳中和指数整体表现较弱,跌幅达11.40%,跑输沪深300指数,月度走势连续两个月下跌,跌幅合计达17.52%。按照中信三级行业分类,截至9月底,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18.3%、锂电池17.8%、太阳能17.6%、水电6.7%、电力电子及自动化4.7%。

煤炭:原煤生产保持稳定,进口由降转升。8月份,生产原煤3.7亿吨,与上月基本持平,同比增长8.1%,增速比上月回落8.0个百分点,日均产量1195万吨。进口煤炭2946万吨,同比增长5.0%,上月为下降21.8%。1—8月份,生产原煤29.3亿吨,同比增长11.0%。进口煤炭16798万吨,同比下降14.9%。

钢铁:粗钢产量同比由降转增,生铁产量同比降幅收窄。1-8月,我国生铁产量58217万吨,同比下降4.1%,粗钢产量69315万吨,同比下降5.7%,钢材产量88465万吨,同比下降4.3%;8月,我国生铁产量7137万吨,同比下降0.5%,粗钢产量8387万吨,同比增长0.5%,钢材产量10833万吨,同比下降1.5%。黑色金属冶炼和压延加工业行业增加值同比降幅收窄,下降1.3%。

9月,全国碳市场交易热度继续下降,挂牌协议交易大幅下滑,且无大宗协议交易,CEA价格微跌。根据上海环境能源交易所发布的数据,9月全国碳市场碳排放配额(CEA)总成交量10,810吨,总成交额634,565.00

元。挂牌协议交易月成交量 10,810 吨，月成交额 634,565.00 元，最高成交价 59.00 元/吨，最低成交价 57.00 元/吨，9 月最后一个交易日收盘价为 57.50 元/吨，较 8 月最后一个交易日下跌 0.86%。截至 9 月底，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 195,157,737 吨，累计成交额 8,559,366,239.58 元。

韩国碳市场 9 月碳配额价格连续两月小幅下跌，成交量及金额相较上月均呈现小幅下滑。KAU22 价格 9 月 30 日收盘价为 27500 韩元/吨，涨幅达-0.36%，连续两月下跌；成交量共计 681432 吨，平均日成交量为 34072 吨，日成交量最高为 174249 吨，月度成交金额为 184.81 亿韩元。欧盟碳市场 9 月碳配额价格大幅下跌，月度成交量继续增加。

EAU 价格 9 月 1 日收盘价为 80.33 欧元/吨，9 月 30 日收盘价为 66.52 欧元/吨，下跌 17.19%。月度成交量共计 6.03 亿吨，平均日成交量为 2728.66 万吨，日成交量最高为 4950.70 万吨。

风险提 1) 示宏：(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\\_47535](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47535)

