



环保行业碳中和事件点评报告： 全国碳交易市场正式上线 全 天成交 410.4 万吨



7月16日上午9点15分，全国碳市场线上交易启动仪式在北京、上海、武汉三地举行。在启动仪式上，生态环境部部长黄润秋表示，全国碳市场是利用市场机制控制和减少公司排放，推动绿色发展的一项重大制度创新。

生态环境部还加强配合分配与排放数据监督管理，印发了《2019-2020年全国碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案（发电行业）》。首批参与全国碳交易的发电行业重点排放单位共计2162家，覆盖二氧化碳排放量约为45亿吨，中国将成为全球覆盖温室气体排放量规模最大的碳市场。

上午9点30分，全国碳排放权交易在上海环境能源交易所正式启动，碳配额开盘价为48元/吨，首笔全国碳交易撮合成功，价格为52.78元/吨，总共成交16万吨，交易额为790万元。整体来看，价格与上周北京绿色交易所均价基本持平，大幅高于其他七个试点交易所水平。截至收盘，碳配额最新价为51.23元/吨，涨幅6.73%，均价51.23元/吨，最高价52.8元/吨，成交总量410.4万吨，成交总额2.1亿元。

根据7月14日国务院政策例行吹风会介绍，生态环境部已经连续多年组织开展了全国发电、石化、化工、建材、钢铁、有色、造纸、航空等高排放行业的数据核算、报送和核查工作，将按照成熟一个批准发布一个的原则，加快对相关行业温室气体排放核算与报告国家标准的修订工作，研究制定分行业配额分配方案，在发电行业碳市场健康运行以后，进一步扩大碳市场覆盖行业范围，预计“十四五”期间将纳入八大高排放行业，

覆盖的二氧化碳排放量将从现在 45 亿吨左右上升至 80 亿吨左右。

碳价短期主要由配额供需情况决定，长期由经济运行和行业发展总体状况和趋势决定。从全国 7 个地方试点运行情况看，近两年加权平均碳价约在 40 元人民币左右。相比较而言欧盟碳市场交易价格已超过 50 欧元/吨，远高于国内试点市场的价格。目前，在全国碳市场还处在起步摸索过程中，短期价格受供需和市场活跃度等因素影响，未来政策层面改进配额分配方法、引入抵消机制等政策都会对碳价产生影响。

投资建议：全国性碳排放交易市场正式上线，碳交易市场从区域试点阶段转变为全国交易阶段。碳交易市场体系的建立一方面有利于高排放企业通过节能减排技术降低碳排放，排放配额的市场化交易手段为其提供减排动力及经济性支撑，另一方面可再生能源企业也将受益于自愿核证机制的推广，通过 CCER 交易实现企业价值重估，同时全国碳交易市场建设初期对于相关系统建设需求较大。重点关注可再生能源、高排放龙头及第三方服务等领域的相关投资机遇。

风险提示：政策推及进度不及预期，碳交易全国推广不及预期。

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_33104

