

绿色金融月报（2024年10月）

发挥绿色金融作用，服务美丽中国建设

证券分析师

陈骁 投资咨询资格编号
S1060516070001
chenxiao397@pingan.com.cn

郝博韬 投资咨询资格编号
S1060521110001
haobotao973@pingan.com.cn

石艺 投资咨询资格编号
S1060524070003
shiyi262@pingan.com.cn



平安观点：

■ 绿色金融动态跟踪

本期重点：央行发文推动绿色金融服务美丽中国建设

10月12日，央行、生态环境部、金融监管总局、中国证监会联合印发《关于发挥绿色金融作用服务美丽中国建设的意见》（以下简称《意见》），从加大重点领域支持、提升绿色金融专业服务能力和丰富绿色金融产品等方面提出重点举措。

《意见》是继《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》出台后，金融支持生态文明建设的又一专项政策，也是进一步深化改革以来发布的首份金融支持生态文明建设文件，支持领域更加明确，发力方向更加精准。《意见》强调支持重点行业绿色低碳发展，推动能源行业向更清洁、低碳的方向发展，预计将利好清洁能源、环保节能、碳市场相关、绿色技术等低碳产业，符合绿色低碳发展方向的可再生能源企业、电动汽车制造商、电池供应商、充电设施建设企业，以及涉及碳交易、碳捕捉与封存等业务的企业有望获得绿色金融支持。

此外，2024年10月，还有三项绿色金融动态值得重点关注：

其一，10月8日，国家发改委、生态环境部和国家统计局等部门联合印发《完善碳排放统计核算体系工作方案》（以下简称《方案》）。《方案》作为构建碳排放双控制度体系的重要配套文件，着眼于服务地方碳考核、行业碳管控、企业碳管理、项目碳评价、产品碳足迹等工作，重点推动完善区域、行业、企业、项目、产品等层级碳排放核算制度和标准。

其二，10月15日，生态环境部编制了《2023、2024年度全国碳排放权交易发电行业配额总量和分配方案》，要求做好2023、2024年度发电行业配额预分配、调整、核定、清缴等各项工作，决定了全国碳市场控排企业2025年年底配额的盈缺，进而影响全国碳市场的交易价格和规模。

其三，10月4日，欧盟投票通过了对中国电动汽车征收反补贴税的提议。根据欧盟委员会10月29日的声明，欧盟将于10月30日起在原有10%关税的基础上，对从中国进口的电动汽车（BEV）征收为期五年的反补贴税。

■ 绿色金融市场跟踪

1) 绿色股指: 10月绿色股指和ESG指数普涨, Wind碳中和指数上涨3.30%, 跑赢沪深300指数6.46个百分点; SEEE碳中和下跌2.70%, 跑赢沪深300指数0.46个百分点。

2) 绿色债券: 10月绿色债券发行规模为1154.40亿元, 环比下降7.76%; 中债绿色债券综合财富指数小幅上涨0.24%, 跑赢中债新综合财富指数0.05个百分点。

3) 绿色基金: 10月绿色基金指数表现均优于市场, 纯ESG基金平均净值下跌0.55%, 跑赢沪深300指数2.61个百分点; 环境保护主题基金的平均净值上涨0.42%, 跑赢沪深300指数3.58个百分点。

4) 碳市场: 10月, 全国碳市场价格上涨至102.96元/吨, 较上月上涨10.23%; 成交量1424.33亿吨, 较上月上涨72.29%。各地方碳市场碳价差异较大, 市场整体仍较为冷淡。

■ 风险提示:

1) 宏观经济超预期下行, 影响各类资产风险偏好; 2) 资本市场波动; 3) 政策超预期改变, 绿色转型让位稳增长; 4) 地缘政治形势恶化。

正文目录

一、绿色金融动态跟踪	5
1.1 绿色金融重点事件跟踪	5
1.2 绿色金融其他动态跟踪	6
二、绿色金融市场跟踪	7
2.1 绿色股指：月内表现较好，多数上涨	7
2.2 绿色债券：发行规模降低，指数月内跑赢市场	10
2.3 绿色基金：月内表现跑赢市场	10
2.4 碳排放权交易：全国市场量价齐升	11
三、风险提示	12

图表目录

图表 1 近期重要绿金动态整理	6
图表 2 中证主要“绿色”相关股指表现	8
图表 3 中证主要 ESG 相关股指	9
图表 4 主要碳中和指数区间涨跌	9
图表 5 主要碳中和指数累计超额收益	9
图表 6 绿色债券发行规模（亿元）	10
图表 7 绿色债券平均发行期限与平均票面利率	10
图表 8 绿色债券代表指数区间涨跌幅	10
图表 9 绿色债券代表指数累计涨跌幅	10
图表 10 绿色基金区间涨跌情况	11
图表 11 欧盟碳期货市场：碳价及成交量	11
图表 12 中国碳交易市场：全国碳价及成交量	11
图表 13 中国地方碳市场：碳价及成交量	12

一、绿色金融动态跟踪

1.1 绿色金融重点事件跟踪

1. 央行发文推动绿色金融服务美丽中国建设

事项：10月12日，中国人民银行、生态环境部、金融监管总局、中国证监会联合印发《关于发挥绿色金融作用服务美丽中国建设的意见》（以下简称《意见》），从加大重点领域支持、提升绿色金融专业服务能力和丰富绿色金融产品等方面提出重要举措。意见明确聚焦美丽中国建设实际需求，统筹重大工程项目，围绕美丽中国先行区建设等重点领域搭建项目库以提升金融支持精准性。同时强调要提升金融机构绿色金融服务能力，丰富绿色金融产品和服务，金融机构需健全内部管理体系，持续加大绿色信贷投放，创新绿色金融产品，聚焦关键环节和领域加大创新力度，并提出要强化实施保障，多部门协同，评估绿色金融政策实施情况，健全风险防控机制，加强对重点领域项目融资情况的监测分析。

（资料来源：央行官网）

点评：《意见》是继《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》出台后，金融支持生态文明建设的又一专项政策，也是进一步深化改革以来发布的首份金融支持生态文明建设文件，支持领域更加明确，发力方向更加精准。《意见》的出台，从国家战略高度明确了绿色金融对美丽中国建设的重要支撑作用，将其纳入构建中国特色现代金融体系和推动金融高质量发展的总体安排中，有助于推动能源产业结构调整，支持高污染、高能耗的传统能源企业向清洁能源转型，从而促进整个行业的可持续发展。

《意见》的发布有望推动能源产业结构调整。能源领域是《意见》靶向的重点，清洁能源、新兴固体废物综合利用、稳步推进金融机构参与全国碳市场建设、完善碳排放权及国家核证自愿减排量担保制度等，均是引导更多社会资本投向应对气候变化等重点领域。这些政策将与美丽中国建设和生态文明建设同向发力，助推能源系统加快绿色低碳转型，释放更大经济社会和环境气候效益。从供给端看，政策支持有助于能源企业提高技术创新能力、缓解绿色投资压力，推动能源行业的低碳转型；从需求端看，清洁能源市场需求将进一步扩展，能源行业需优化绿色生产结构，满足新能源消费需求。长期看，绿色金融政策将促进能源行业清洁化转型，提升可再生能源份额，推动资源高效配置，实现产业链的绿色升级。

我们认为，清洁低碳领域相关企业有望受益。《意见》强调支持重点行业绿色低碳发展，推动能源行业向更清洁、低碳的方向发展，预计将利好清洁能源、环保节能、碳市场相关、绿色技术等低碳产业，符合绿色低碳发展方向的可再生能源企业、电动汽车制造商、电池供应商、充电设施建设企业，以及涉及碳交易、碳捕捉与封存等业务的企业有望获得绿色金融支持。随着全国碳排放权交易市场的扩大和深化，从事开发高效光伏材料、先进储能技术、智能电网技术的企业同样具有较大优势。

我国绿色金融政策仍有待完善。一是绿色金融投资的标准化尚未统一，缺乏广泛认可和遵循的框架，导致碳核算信息质量有待提高，从而影响投资决策准确性。二是目前绿色金融领域的第三方监督核查机制尚未完善，这使得在气候投融资过程中，市场的自我调节和驱动作用未能充分发挥，不利于气候领域的创新。三是目前中国绿色金融的发展主要依赖于政策驱动，市场的自我调节和驱动作用尚未得到充分发挥，在一定程度上限制了气候领域的创新和发展。

2. 国家发改委推动完善我国碳排放统计核算工作

事项：10月8日，国家发改委、生态环境部和国家统计局等部门联合印发《完善碳排放统计核算体系工作方案》（以下简称《方案》）。《方案》作为构建碳排放双控制度体系的重要配套文件，着眼于服务地方碳考核、行业碳管控、企业碳管理、项目碳评价、产品碳足迹等工作，重点推动完善区域、行业、企业、项目、产品等层级碳排放核算制度和标准，部署了8个方面23项具体任务：一是健全区域碳排放统计核算制度，二是完善重点行业领域碳排放核算机制，三是健全企业碳排放核算方法，四是构建项目碳排放和碳减排核算体系，五是建立健全碳足迹管理体系，六是建设国家温室气体排放因子数据库，七是推进先进技术应用和新型方法学研究，八是加强国际合作。

（资料来源：国家发改委）

点评：《方案》的发布，有望推动我国碳排放统计核算工作迈上新的台阶，为深入实施各类碳减排政策工具提供坚实的基础。我国碳达峰碳中和的“1+N”政策体系已基本建立，碳排放权交易市场、自愿减排市场等市场化机制正逐步完善，有利于绿色低碳发展的财税、金融、价格、投资和标准体系正在形成。不论是碳市场配额交易及清缴、自愿减排市场的减排量认定，还是碳减排金融支持工具、环境信息披露中的碳排放情况，都必须以碳排放统计核算工作为基础。否则，所有的碳减排政策工具效果都将大打折扣。

近年来，我国碳排放统计核算体系逐步完善，但相关工作仍然存在一些短板弱项，亟待解决。就区域碳核算而言，地方碳排放统计核算还存在底数不清、方法不明确等问题，地市层面碳排放统计核算能力薄弱，大部分地级市尚未编制能源平衡表，距离“十五五”期间全面推动碳排放双控工作要求尚有差距。针对上述问题，《方案》提出了到 2025 年、2030 年的分阶段工作目标，部署了一系列亟待完成的重点任务，为当前和今后一段时期完善碳排放统计核算体系明确了工作主线，对积极稳妥推进“双碳”工作具有重要意义。

3.全国碳市场 2023、2024 年度配额分配启动

事项：10 月 15 日，生态环境部编制了《2023、2024 年度全国碳排放权交易发电行业配额总量和分配方案》，要求做好 2023、2024 年度发电行业配额预分配、调整、核定、清缴等各项工作，决定了全国碳市场控排企业 2025 年年底前配额的盈亏，进而影响全国碳市场的交易价格和规模。其中，预分配配额工作包括审核预分配数据和发放预分配配额；核定配额工作包括审核核定配额数据、发放核定分配配额和及时开展配额动态调整；配额清缴工作包括发放履约通知书、组织配额清缴与抵销等，并采取一系列保障措施。此次印发的《2023、2024 年度全国碳排放权交易发电行业配额总量和分配方案》，既确保制度的延续性和稳定性，又更精准突出鼓励导向，作出了将基于“供电量”核定配额调整为基于“发电量”、进一步简化和优化各类修正系数、引入配额结转政策、优化履约时间安排等优化调整。

(资料来源：中国政府网)

4.欧盟对华电动汽车加征反补贴关税

事项：10 月 4 日，欧盟投票通过了对中国电动汽车征收反补贴税的提议。根据欧盟委员会 10 月 29 日的声明，欧盟将于 10 月 30 日起在原有 10%关税的基础上，对从中国进口的电动汽车（BEV）征收为期五年的反补贴税。其中，被抽样的上汽、吉利、比亚迪分别被加征 35.3%、18.8%、17.0%的税率；另外，未被抽样但配合调查的公司包括爱驰、江淮、华晨宝马、奇瑞、一汽、长安、东风、长城、零跑、金龙客车、蔚来、小鹏，均适用 20.7%的反补贴税，其他不合作的公司将被征收 35.3%的关税。值得一提的是，提出单独审查请求后，特斯拉只被征收 7.8%的税率。目前，比亚迪、吉利、奇瑞、小鹏、上汽等多家中国车企均表示，有意在欧洲建厂生产电动汽车，以应对欧盟电动汽车关税带来的不利影响。

(资料来源：欧盟委员会)

1.2 绿色金融其他动态跟踪

我们将近期重要绿金动态整理如下：

图表1 近期重要绿金动态整理

时间	事件	动态简述
10月15日	全球环境基金第七期（GEF7）“绿色与碳中和城市项目”举办年会	全球环境基金第七期（GEF7）“绿色与碳中和城市项目”2024 年年会在武汉举办。年会由世界银行、中国城市和小城镇改革发展中心联合主办，宜可城 - 地方可持续发展协会提供支持，围绕城市韧性低碳发展等主题进行交流分享，探讨城市绿色低碳发展路径，“中国可持续城市平台”（CSCP）网站在年会期间正式上线。
10月25日	“2024 国际绿色金融与建筑低碳智慧用能论坛”召开	中国能源研究会主办的“2024 国际绿色金融与建筑低碳智慧用能论坛”在北京召开，得到中国欧盟协会科技教育专业委员会等单位支持。来自多个中外机构代表和绿色低碳地产企业、金融机构的上百位嘉宾参加，共同探讨绿色建筑、超低（近零、零）能耗建筑等低碳建筑的发展，以及绿色金融、转型金融等可持续金融的支持作用。

10月16日	绿色金融赋能新质生产力与企业低碳转型论坛召开	“全球资产管理中心上海国际活动周 2024”的重要组成部分——绿色金融赋能新质生产力与企业低碳转型论坛在上海宝武碳中和产业园召开，多位嘉宾深入探讨绿色金融支持实体经济高质量发展的实践路径，包括指出，新质生产力本质是绿色生产力和绿色金融如何赋能企业低碳转型。
10月28日	2024 湾区可持续绿色金融论坛成功举办	“2024 湾区可持续绿色金融论坛”在深圳市龙岗区国际低碳城会展中心盛大启幕，论坛邀请了绿色金融和可持续金融领域多位专家，聚焦“绿色金融赋能新质生产力”这一核心主题，深入探讨如何加速可持续金融与绿色金融的发展步伐，共同推动中国的绿色低碳转型。
10月28日	央行北京市分行发文推动金融机构开展碳核算	人民银行北京市分行印发《关于做好绿色金融大文章 支持首都绿色低碳发展的意见》，要求提升金融机构绿色专业能力，稳步提高绿色贷款的增速和占比。同时，央行北分制定了《北京市推动绿色金融高质量发展三年行动方案（2024-2026年）》，计划用3年时间，基本形成与北京市碳达峰相适应的绿色金融高质量发展局面。
10月28日	深圳绿色交易所正式揭牌	深圳绿交所在碳交易论坛上正式揭牌成立，并与北京绿色交易所签署战略合作协议，这是两地首次从企业碳账户、气候投融资、碳金融业务、交易合作、培训服务等领域开展区域合作。
10月30日	国家发改委印发《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》	《意见》旨在促进绿色低碳循环发展经济体系建设，推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式。《意见》提出，“十四五”重点领域可再生能源替代取得积极进展，2025年全国可再生能源消费量达到11亿吨标煤以上；“十五五”各领域优先利用可再生能源的生产生活方式基本形成，2030年全国可再生能源消费量达到15亿吨标煤以上，有力支撑实现2030年碳达峰目标。

资料来源：21世纪经济报道，新华网，证券时报网，平安证券研究所

二、绿色金融市场跟踪

2.1 绿色股指：月内表现较好，多数上涨

近年来，境内外指数机构不断加强绿色相关指数供给，形成了气候转型、低碳环保、ESG 等多个细分领域构成的绿色指数体系，资产类别从股票扩大到债券、多资产领域，成为指数领域创新发展的重要方向。根据中证指数有限公司官网统计，截至目前，其已累计发布“绿色”相关指数 61 条，其中绿色股票指数 49 条，绿色债券指数 12 条；已累计发布“ESG”相关指数 28 条，其中 ESG 股票指数 24 条，ESG 债券指数 4 条。2023 年，绿色相关指数数量的增长明显降低，与此前三年供给增速高速增长形成显著对比。具体看，绿色股票指数在绿色指数体系中仍然占据主要地位，绿色股票指数是重要的绿色权益工具之一，能够跟踪与表征股票市场绿色领域上市公司的经营与景气趋势。

10 月，绿色股指多数上涨，光伏、环保、新能源领域涨幅较大。在中证指数公司独家发布的绿色相关指数和 ESG 相关指数中，我们分别选取了 33 个绿色相关指数和 18 个 ESG 相关指数，33 个绿色相关指数在 10 月（2024.10.01-2024.10.31）多数上涨，其中光伏、环保、新能源相关指数涨幅显著，中证环境治理指数、上证太阳能产业指数、上证光伏产业指数、中证海绵城市主题指数涨幅均超过 10%。

图表2 中证主要“绿色”相关股指表现

指数代码	指数简称	指数全称	概念板块	样本数量	区间涨跌幅(%) (2024.10.01-2024.10.31)
399806.SZ	环境治理	中证环境治理指数	环保	50	12.80
950239.SH	上证太阳能	上证太阳能产业指数	光伏	47	11.55
950238.SH	上证光伏	上证光伏产业指数	光伏	30	10.83
930853.CSI	海绵城市	中证海绵城市主题指数	绿色城镇	50	10.10
931022.CSI	大气治理	中证大气治理主题指数	环保	24	9.22
930854.CSI	水环境	中证水环境治理主题指数	环保	40	7.60
950220.CSI	上证新能源	上证新能源主题指数	新能源	87	6.28
930642.CSI	中证核电	中证核能核电指数	核电	50	5.22
000692.SH	科创新能	上证科创板新能源指数	新能源	38	5.21
930771.CSI	CS新能源	中证新能源产业指数	新能源	80	4.88
000158.SH	上证环保	上证环保产业指数	环保	40	4.31
H50031.SH	沪绿色城	上证绿色城镇指数	绿色城镇	50	3.31
000941.CSI	新能源	中证内地新能源主题指数	新能源	50	3.05
399808.SZ	中证新能	中证新能源指数	新能源	80	3.04
930614.CSI	环保50	中证环保产业50指数	环保	50	2.51
931149.CSI	环境质量	中证环境治理质量策略指数	环保	50	1.98
000827.SH	中证环保	中证环保产业指数	环保	100	1.67
H11113.CSI	中国低碳	中国低碳指数	低碳	40	0.98
000977.CSI	内地低碳	中证内地低碳经济主题指数	低碳	50	0.40
950194.CSI	上证新能源车	上证新能源车产业指数	新能源车	29	0.26
932223.CSI	长三角绿色50	中证长三角绿色产业50指数	绿色产业	50	0.09
000114.SH	持续产业	上证可持续发展产业主题指数	绿色产业	40	-0.50
H30139.CSI	绿色城镇	中证绿色城镇指数	绿色城镇	100	-0.81
931772.CSI	碳中和60	中证碳中和60指数	低碳	60	-1.25
399976.CSI	CS新能源车	中证新能源汽车指数	新能源车	50	-2.02
931996.CSI	新能源金属	中证新能源金属主题指数	新能源金属	50	-2.94
931229.CSI	中证氢能	中证氢能指数	氢能	30	-3.17
931037.CSI	绿色领先	沪深300绿色领先股票指数	公司治理	100	-3.80
950081.CSI	180碳效	上证180碳效率指数	低碳	176	-4.38
000048.SH	责任指数	上证社会责任指数	社会责任	100	-5.04
931897.CSI	绿色电力	中证绿色电力指数	电力	50	-5.07
000019.SH	治理指数	上证公司治理指数	公司治理	300	-5.50
000021.SH	180治理	上证180公司治理指数	公司治理	100	-6.05

资料来源: Wind, 平安证券研究所

10月, ESG股指多数下跌。中证指数公司独家发布的18个ESG相关指数在10月(2024.10.01-2024.10.31)有14个指数有所下跌,仅有中证浦东绿色50 ESG指数有超过2%的涨幅。其余沪深300 ESG领先指数、上证50 ESG基准指数、中证高股息 ESG指数和中证央企 ESG 50指数等12个指数跌幅均超过2%,表现欠佳。

图表3 中证主要 ESG 相关股指

指数代码	指数简称	指数全称	样本数量	区间涨跌幅 (%) (2024.10.01-2024.10.31)
932050.CSI	浦东绿色50 ESG	中证浦东新区绿色50 ESG指数	50	2.35
931648.CSI	500 ESG	中证500 ESG基准指数	393	1.68
931661.CSI	500 ESG价值	中证500 ESG价值指数	150	1.49
931649.CSI	500 ESG领先	中证500 ESG领先指数	150	0.25
950227.CSI	380 ESG领先	上证380 ESG领先指数	120	-1.10
950225.CSI	380 ESG	上证380 ESG基准指数	299	-1.81
931662.CSI	800 ESG价值	中证800 ESG价值指数	250	-2.48
931650.CSI	800 ESG	中证800 ESG基准指数	635	-2.61
931859.CSI	300碳中和	沪深300碳中和指数	291	-2.73
950224.CSI	180 ESG基准	上证180 ESG基准指数	146	-3.00
931651.CSI	800 ESG领先	中证800 ESG领先指数	250	-3.14
931463.CSI	300 ESG	沪深300 ESG基准指数	234	-3.46
950226.CSI	180 ESG领先	上证180 ESG领先指数	60	-3.67
931466.CSI	300 ESG价值	沪深300 ESG价值指数	100	-3.77
931465.CSI	300 ESG领先	沪深300 ESG领先指数	100	-4.26
950223.CSI	50 ESG	上证50 ESG基准指数	49	-4.44
931809.CSI	高股息ESG	中证高股息ESG指数	100	-5.33
931242.CSI	央企ESG 50	中证央企ESG 50指数	50	-6.06

资料来源: Wind, 平安证券研究所

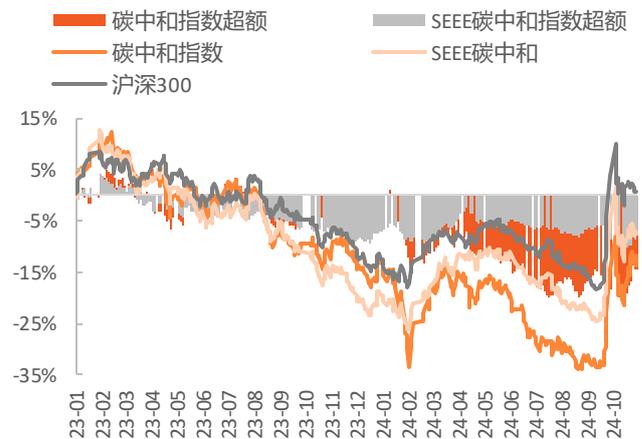
10月, 碳中和指数上涨, Wind碳中和指数跑赢沪深300指数。我们选择两个碳中和指数(Wind碳中和指数与SEEE碳中和指数)作为绿色股指的代表性指数, 以观察长期趋势和相对收益。其中, 中证上海环交所碳中和指数(SEEE碳中和指数, 指数代码: 931755.CSI)是中证指数有限公司选取碳中和领域代表性上市公司证券所构建的指数, 包括深度低碳及高碳减排两大领域, 深度低碳领域包含清洁能源与储能、绿色交通、减碳和固碳技术, 高碳减排领域包含火电、钢铁、建材、有色金属、化工、建筑等板块。10月(2024.10.01-2024.10.31), Wind碳中和指数上涨3.30%, 跑赢沪深300指数6.46个百分点; SEEE碳中和下跌2.70%, 跑赢沪深300指数0.46个百分点。2024年初至今, SEEE碳中和指数累计涨幅为13.96%, 同期沪深300指数涨幅为13.40%, 涨幅略低于SEEE碳中和指数。

图表4 主要碳中和指数区间涨跌

	Wind碳中和	SEEE碳中和	沪深300
周涨跌 (2024.10.24-2024.10.31)	4.39%	1.01%	-0.96%
超额收益	5.36%	1.97%	-
月涨跌 (2024.10.01-2024.10.31)	3.30%	-2.70%	-3.16%
超额收益	6.46%	0.46%	-
年涨跌 (2023.12.31-2024.10.31)	1.20%	13.96%	13.40%
超额收益	-12.21%	0.56%	-

资料来源: Wind, 平安证券研究所; 数据截至2024.10.31

图表5 主要碳中和指数累计超额收益

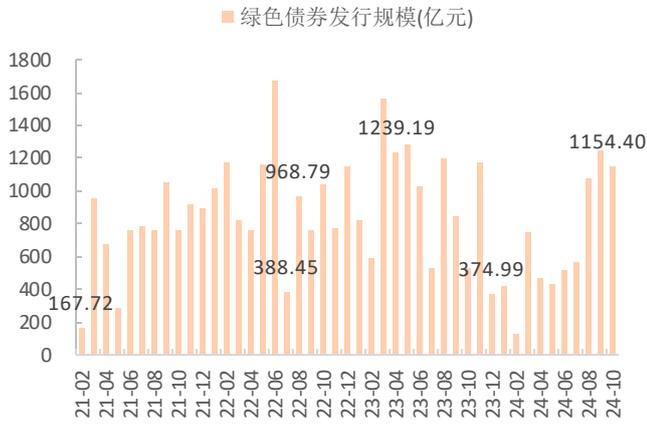


资料来源: Wind, 平安证券研究所; 数据截至2024.10.31

2.2 绿色债券：发行规模降低，指数月内跑赢市场

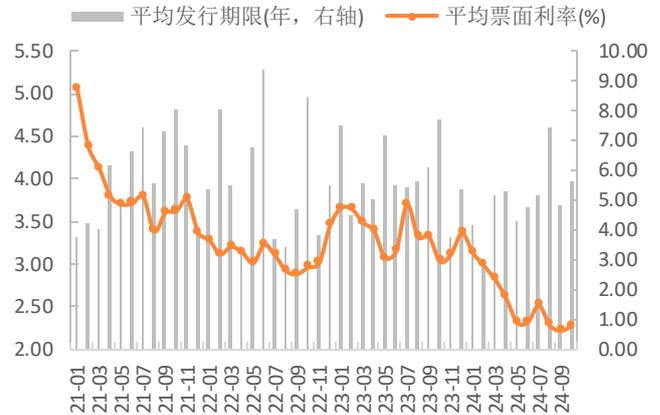
10月绿色债券发行规模大幅下降。2024年10月，绿色债券发行规模为1154.40亿元，环比下降7.76%；平均发行期限为5.66年，环比上升17.06%；平均票面利率为2.28%，环比上升2.30%。

图表6 绿色债券发行规模（亿元）



资料来源：Wind，平安证券研究所；数据截至2024.10.31

图表7 绿色债券平均发行期限与平均票面利率



资料来源：Wind，平安证券研究所；数据截至2024.10.31

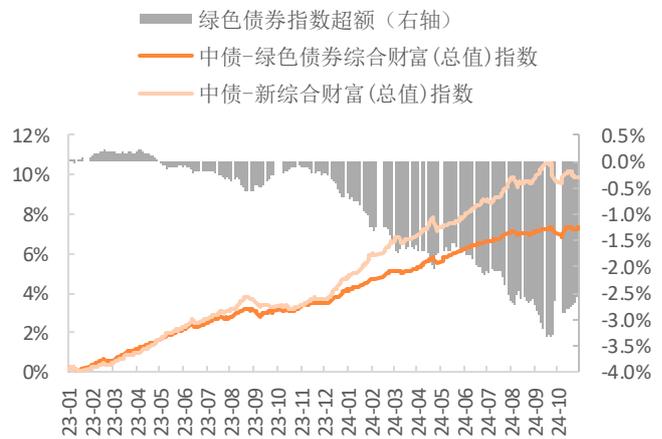
绿色债券指数小幅上涨，月涨幅跑赢市场。10月（2024.10.01-2024.10.31），中债绿色债券综合财富指数（以下简称“绿色债券指数”）小幅上涨0.24%，较中债新综合财富指数（以下简称“中债综合指数”）的超额收益为0.05%。此外，从累计走势来看，绿色债券指数自年初至今累计涨幅为3.04%，跑输中债综合指数1.87个百分点。

图表8 绿色债券代表指数区间涨跌幅

	中债-绿色债券综合财富(总值)指数	中债-新综合财富(总值)指数
周涨跌 (2024.10.24-2024.10.31)	0.02%	-0.03%
超额收益	0.06%	-
月涨跌 (2024.10.01-2024.10.31)	0.24%	0.19%
超额收益	0.05%	-
年涨跌 (2023.12.31-2024.10.31)	3.04%	4.91%
超额收益	-1.87%	-

资料来源：Wind，平安证券研究所；数据截至2024.10.31

图表9 绿色债券代表指数累计涨跌幅



资料来源：Wind，平安证券研究所；数据截至2024.10.31

2.3 绿色基金：月内表现跑赢市场

纯ESG基金与环境保护主题基金均优于市场。当前资本市场上可以称为“绿色”基金的大致有以下几类概念基金：环境保护主题基金、纯ESG主题基金、ESG投资基金、ESG策略基金等。考虑ESG投资、ESG策略两类基金当中较多地纳入了社会和公司治理等因素，且包含了诸多综合性的基金标的，因此我们选取了环境保护主题基金与纯ESG主题基金两个类别作本文分析绿色基金的代表。10月（2024.10.01-2024.10.31），纯ESG基金平均净值下跌0.55%，跑赢沪深300指数2.61个百分点；环境保护主题基金的平均净值上涨0.42%，跑赢沪深300指数3.58个百分点。

图表10 绿色基金区间涨跌情况

	纯ESG基金	环境保护主题基金	沪深300
包含基金数量	140	378	
周涨跌(2024.10.24-2024.10.31)	-0.55%	1.06%	-0.96%
超额收益	0.41%	2.03%	
月涨跌(2024.10.01-2024.10.31)	-0.55%	0.42%	-3.16%
超额收益	2.61%	3.58%	
年涨跌(2023.12.31-2024.10.31)	9.52%	2.64%	13.40%
超额收益	-3.89%	-10.76%	

资料来源: Wind, 平安证券研究所; 数据截至 2024.10.31

2.4 碳排放权交易：全国市场量价齐升

欧盟碳价有所下降，成交量下降。10月（2024.10.01-2024.10.31），欧盟碳期货价格有所回落，区间内EUA均价为63.70欧元/吨二氧化碳当量；月内累计成交量为7.94亿吨二氧化碳当量，较上期有所下降。

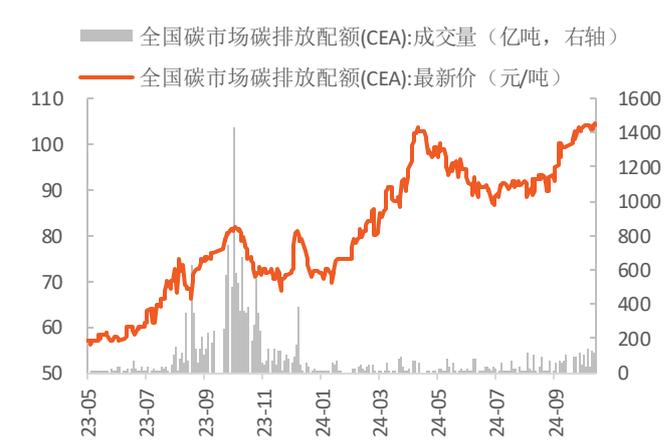
我国的全国碳市场量价齐升。10月（2024.10.01-2024.10.31），全国碳市场价格上涨，全国碳市场碳排放配额（CEA）价格为102.96元/吨，较上月上涨10.23%；成交量1424.33亿吨，较上月上涨72.29%。从各地碳排放权的价格来看，10月（2024.10.01-2024.10.31），北京成交价为113.27元/吨，上海成交价为70.81元/吨，深圳、广东、湖北成交价也在40元/吨以上，天津、福建碳市场价格较低，仅为33.88元/吨和26.98元/吨；10月，8个地方碳市场平均碳价为55.54元/吨，较上月54.06元/吨有所上升。

图表11 欧盟碳期货市场：碳价及成交量



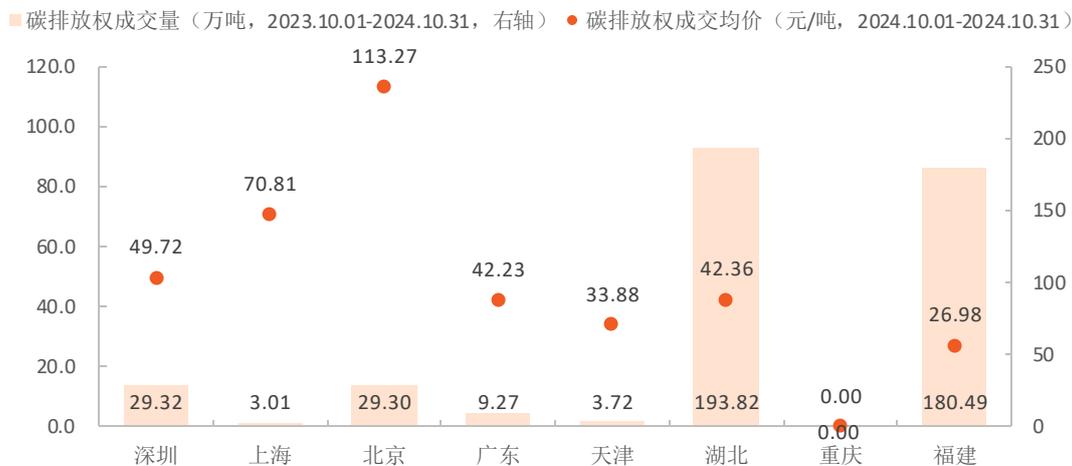
资料来源: Wind, 平安证券研究所; 数据截至 2024.10.31

图表12 中国碳交易市场：全国碳价及成交量



资料来源: Wind, 平安证券研究所; 数据截至 2024.10.31

图表13 中国地方碳市场：碳价及成交量



资料来源: Wind, 平安证券研究所; 数据截至 2024.10.31

三、 风险提示

- 1.宏观经济超预期下行，影响各类资产风险偏好。
- 2.资本市场波动，流动性收紧，各类资产价格下滑。
- 3.政策超预期改变，绿色转型让位稳增长。
- 4.地缘政治超预期发展，影响相关产业链企业盈利预期或外资投资意愿。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 20% 以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 10% 至 20% 之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对市场表现在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于市场表现 10% 以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于市场表现 5% 以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对市场表现在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场表现 5% 以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2024 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120

北京

北京市丰台区金泽西路 4 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 B 座 25 层
邮编：100033