

碳价突破每吨 100 欧元意味着什么？

气候观察人士应该为 100 欧元的里程碑欢呼，碳价已经高到足以反映环境成本并推动行为的改变。



碳值多少钱？欧洲工厂或发电厂每排放一吨二氧化碳的碳排放许可成本在过去 3 年里上涨了 5 倍。周二，碳价突破了每吨 100 欧元。

这对能源转型来说是个好消息。但对于把碳作为资产类别的投资者来说，现在的价格已经反映了很多。

气候观察人士应该为 100 欧元的里程碑而欢呼。在很长一段时间里，由欧盟上限管制与欧盟排放交易体系(ETS)覆盖的配额成本太低，不

足以影响公司决策。最终，碳的价格已经高到足以反映环境成本并改变行为。

这将有助于刺激对绿色技术的投资。

例如，一家玻璃制造商需支付 50 欧元/兆瓦时购买天然气，还得再支付一个 20 欧元/兆瓦时当量的二氧化碳碳排放许可成本，这种情况下，它可能愿意购买生物甲烷，其成本可低至 65 欧元/兆瓦时。从工业现场捕获二氧化碳并将其存储在枯竭的气田中，成本约为 90-120 欧元/吨，因此这项技术也变得具有商业可行性。

事实上，高盛 Carbonomics 的研究显示，100 欧元/吨的碳价格足以减少约一半的全球排放量。这是按当前成本计算的。随着时间的推移，以及绿色氢等新技术的使用越来越广泛，其成本也会越来越低。

到目前为止，押注于碳排放许可成本提高的投资者们，无论是对他们自己，还是对地球来说，都做得很好。这一利基群体包括公用事业和工业公司，它们获得的碳排放许可额度超过了它们每年的要求，除此之外还有发现了赚钱机会的金融投资者。

如今，投资碳排放的理由已有所减弱。两年前，碳排放许可的估值为 100 美元（合 82 欧元），当时其价格只有现在的一半。在未来 20

年里, 它们仍然需要提高, 以减少更多的二氧化碳排放。假设到 2040 年价格翻一番, 达到 200 欧元/吨——这是一个合理的猜测。这一表现与许多其他投资相比是很逊色的。这一次, 市场可能已经有效地完成了它的工作。