

氣候大會刺激ESG投資



2021年聯合國氣候變化大會(COP26) 11月在蘇格蘭格拉斯哥舉行，碳排放差距顯然是全球焦點。2015年，各國在法國巴黎舉辦的COP21上通過了《巴黎協定》，規定締約國致力推動減碳政策，目標是本世紀末全球氣溫升幅控制不超過攝氏2度，最理想是控制在1.5度內。

氣候專家指，按照現時進度無法達成這個目標，故各國需致力加大政策力度。這類國際性的氣候談判，牽涉多方角力，若沒有實質進展，一點也不令人意外。

但COP26始終引起了市場對氣候問題的關注，刺激具環境、社會、企業管治(ESG)概念的投資產品近期錄得不俗的升幅。筆者認為，儘管各國未有實質措施，相信亦會想辦法縮窄目標差距。美國重返《巴黎協定》亦是關鍵，11月10日，美中兩國宣布達成《美中關於在21世紀20年代強化氣候行動的格拉斯哥聯合宣言》，承諾各自在2020年代採取加速行動，以減緩氣候變暖。歐洲在實踐零碳排放目標上一向較積極，而美國和中國高調承諾，零碳排放將成為新的全球官方目標。

ESG基金較簡便

隨之而來的便是政策傾斜和資金投放。潔淨能源相關企業如新能源汽車、儲能系統等固然受惠，但由於估值偏昂貴，屢有消息炒作便令股價波動。另外一些受惠企業是有計畫大幅減碳排放、並非從事潔淨能源的企業，甚至是高能源損耗者，倘若有計畫轉用潔淨能源取代石化能源，便可吸引機構投資者資金。筆者認為，現時有關企業減碳的資訊仍頗為雜亂，投資者若對此投資概念有興趣，ESG基金是較簡便的選擇。惟要留意部分投資於熱炒新能源概念股的基金，短期波動性較大。

永明資產管理高級投資策略師 香敏華