

## Báo cáo tóm tắt

### CORSIA: Market Developments and Forecast Scenarios

Dựa trên các nguồn được cung cấp, báo cáo "CORSIA: Market Developments and Forecast Scenarios" của AlliedOffsets tập trung vào việc dự báo cung, cầu và kịch bản giá cho tín chỉ CORSIA trên Thị trường Carbon Tự nguyện (VCM).

Dưới đây là tóm tắt nội dung chính của báo cáo:

- **Tổng quan thị trường và các phát hiện chính:**
  - **Hạn chế nguồn cung:** Chỉ có hơn 15 triệu tín chỉ hiện tại đáp ứng tiêu chí đủ điều kiện cho giai đoạn đầu tiên của CORSIA, chiếm chưa đến 10% nhu cầu dự kiến (101-148 triệu tín chỉ). Tiềm năng cung cấp đạt 1,8 tỷ tín chỉ vào năm 2027, nhưng nhiều dự án đang chờ xác nhận và dự kiến có sự chậm trễ đáng kể trong quy trình quản lý và ủy quyền.
  - **Động lực cầu:** Nhu cầu tín chỉ CORSIA-aligned được dự báo sẽ vượt quá nguồn cung trừ khi có các biện pháp chính sách đáng kể hoặc can thiệp thị trường. Lượng tín chỉ CORSIA-aligned được hàng không nghỉ hưu đã tăng hơn 200% hàng năm từ 2021 đến 2024, nhưng phần lớn do các ngành khác như năng lượng mua lại. Các hãng hàng không chỉ chiếm khoảng 6% tổng số tín chỉ nghỉ hưu. Nhu cầu lớn nhất đến từ các nền kinh tế lớn và trung tâm vận chuyển như Hoa Kỳ, Trung Quốc, Vương quốc Anh và Châu Âu.
  - **Xu hướng giá:** Giá tín chỉ CORSIA-aligned đã tăng gấp bốn lần vào năm 2024 do những hạn chế về nguồn cung. Dự báo giá có thể đạt 14-16 đô la mỗi tín chỉ vào năm 2027 trong các kịch bản phát thải cao.
  - **Ảnh hưởng chính sách:** Các khuôn khổ thực thi và cơ chế phạt (ví dụ: Vương quốc Anh phạt 100 bảng Anh trên mỗi tấn phát thải) là rất quan trọng để đảm bảo tuân thủ. Những bất ổn xung quanh các thị trường lớn như Trung Quốc và Hoa Kỳ cũng gây phức tạp cho dự báo cung và cầu.
- **Các kịch bản dự báo:**
  - **Thiếu hụt nguồn cung (Undersupply):** Nguồn cung không đủ vào năm 2027 có thể dẫn đến không tuân thủ nghiêm trọng, với các mức giá tăng lên trên 20 đô la mỗi tín chỉ và hạn chế việc sử dụng rộng rãi hơn các tín chỉ CORSIA-aligned. Tỷ lệ tuân thủ dự kiến sẽ thấp (26,5% - 52,4%).
  - **Nguồn cung chặt chẽ nhưng đủ (Tight but Sufficient Supply):** Nếu nguồn cung tăng lên trên 10%, ngành hàng không có thể đáp ứng các yêu cầu tuân thủ, nhưng nhu cầu tăng từ các ngành khác có thể tiếp tục đẩy giá lên. Tỷ lệ tuân thủ dự kiến sẽ cao hơn (50,2% - 78,7%).
  - **Kịch bản thành công (Success Scenario):** Nguồn cung đầy đủ và giá ổn định, được hỗ trợ bởi các khuôn khổ pháp lý vững chắc. CORSIA được coi là giải pháp theo định hướng thị trường hiệu quả để giảm phát thải hàng không.
- **Động lực cung cấp CORSIA:**
  - AlliedOffsets ước tính 543 triệu tín chỉ đủ điều kiện CORSIA có thể được phát hành vào tháng 11 năm 2027 cho giai đoạn đầu tiên của CORSIA.
  - Tuy nhiên, hầu hết các tín chỉ này (395 triệu) chưa được cấp LoA và CA.
  - Việc thiếu LoA và CA (Corresponding Adjustment) là rào cản chính đối với nguồn cung tín chỉ đủ điều kiện CORSIA.
- **Động lực nhu cầu CORSIA:**

- Vào tháng 3 năm 2025, ICAO đã công bố các yêu cầu bù đắp dự kiến cho giai đoạn đầu tiên và thứ hai của CORSIA, ước tính từ 101 triệu đến 148 triệu tín chỉ.
- Mặc dù ngành hàng không đã mua lại một lượng lớn tín chỉ carbon, phần lớn trong số đó không phải là tín chỉ CORSIA-aligned.
- Đáng chú ý, hai phần ba số tín chỉ CORSIA-aligned đã nghỉ hưu đến từ các công ty năng lượng, không phải từ ngành hàng không.
- **Những thách thức chính và sự không chắc chắn:**
  - **Bất ổn chính trị:** Đặc biệt từ Hoa Kỳ, Trung Quốc, và EU, có thể ảnh hưởng đến việc tuân thủ CORSIA.
  - **Bất ổn nguồn cung:** Sự chậm trễ trong việc cấp LoA và CA là một thách thức lớn đối với nguồn cung tín chỉ đủ điều kiện.
  - **Thực thi:** Trong kịch bản nguồn cung chặt chẽ nhưng đủ, việc thực thi cấp tiêu bang sẽ rất quan trọng để đảm bảo tuân thủ trong các kịch bản phát thải thấp.

Báo cáo kết luận rằng CORSIA nhận được sự ủng hộ từ phần lớn thế giới nhưng phải đối mặt với những thách thức đáng kể liên quan đến sự không chắc chắn về chính trị, nguồn cung và yêu cầu thực thi.