

“京五”排放标准今起实施

“治尾”受热捧 “北京系”成新宠

□本报记者 魏静

近来我国接连出现大范围的雾霾天气，最大波及范围已超过100万平方公里，引发了人们对环境问题的极大担忧。北京市环保局新闻发言人表示，京五“排放标准2月1日起将正式实施，这无疑为汽车尾气治理概念股提供了一个炒作的最佳契机。分析人士指出，鉴于北京遭受雾霾天气的困扰更甚，北京京五排放标准的实施，表明北京已正式打响了大气污染防治的第一枪，因而预计与防治大气污染沾边的“北京系”公司将迎来爆发期。

大气污染治理将锁定汽车尾气

据报道，北京市环保局新闻发言人方力表示，北京市自2月1日起将执行相当于“欧五”的“京五”机动车排放标准。3月1日起将停止销售注册不符合“京五”标准的轻型汽油车。据悉，“京五标准”相当于欧洲的五号标准，从“国一”提至“国四”，每

提高一次标准，单车污染就减少30%至50%；而从“国四”到“国五”，预计减排幅度将达40%左右。

北京市环保监测中心在新闻发布会上表示：燃煤、机动车、工业、扬尘等污染源，是造成本次严重污染的根本原因。”

清华大学环境科学与工程研究院院长、中国工程院院士郝吉明说，在雾霾的成因中，机动车尾气排放最值得关注，毕竟控制汽车尾气排放的效果更加直接，我国汽车产业在发展过程中所采取的粗放式发展方式也为治理尾气提供了充足空间。

整体来看，鉴于汽车尾气污染已成为大气污染的主要来源，因而在检测等个股炒作风暴之后，汽车尾气治理概念或将接力炒作的下一棒。

关注“北京系”公司

1月份，北京未出现雾霾天气的时间仅有六天。此次北京京五

排放标准的实施，表明北京已经打响了大气污染防治的第一枪，预计北京本地的环保类企业将首要受益。

在汽车尾气治理方面，目前北京只有一家在中关村上市的公司，即北京绿创环保设备股份有限公司，其前身是北京绿创环保设备有限公司，创立于1998年，2000年10月经整体改制，成为由绿创科技、清华紫光、北新建材、北京市国资公司、北控高科等十数家股东共同投资、注册资本达8700万元的拟上市股份有限公司。公司以汽车污染控制产品为主业，绿创集团旗下所有的北京绿创汽车排气系统设计都拥有国内一流的声学工程、排气净化领域的专家学者，且配备专业的检测设备、消声器测试分析设备，具备丰富的声学 and 汽车排放控制设计经验。北京绿创汽车排气系统设计参与了国内有关行业标准和产品标准的制定

工作，同时还参与了国内专门人才的培养和教学工作、理论研究和设计软件的开发工作，已成功为中外多家汽车生产商提供消声及排气净化的解决方案及产品。

公开资料显示，在绿创环保的股东当中，在A股已成功上市的紫光股份(000938)和北新建材(000786)榜上有名，其中紫光有限股份持有18835782股，持股比例达21.67%，北新集团建材股份有限公司持有8693990股，持股比例为10%。未来一旦“北京系”大气污染防治概念遭热炒，则这些潜在受益的公司有望受到游资青睐。

板块效应逐步形成

事实上，除了绿创环保这家与大气污染防治直接相关的公司外，大幅受益京五排放标准的公司还有贵研铂业(600459)、威孚高科(000581)及银轮股份

002126)等公司。

就产业链来说，治理汽车尾气主要有两个核心：一是源头，即提升汽油、柴油的质量；二是控制汽车尾气的排放，可以通过相关净化装置来减少尾气的有害物质排放。从这个角度而言，从事炼油过程中的脱硫等催化业务股，业绩成长空间值得期待，如三聚环保(800072)；同时，从事尾气净化器装置的相关上市公司也可跟踪。贵研铂业控股子公司昆明贵研催化剂就是目前国内规模最大的汽车尾气净化催化剂生产商，年产300万升稀土催化剂；威孚高科、银轮股份也均涉及生产尾气净化装置，无疑将受益更高标准的尾气排放。

盘面上，昨日银轮股份强势封住涨停板，威孚高科、贵研铂业也分别大涨3.02%及7.13%。显然，“治尾”概念的炒作正逐步形成板块效应，或许下一个新热点就将从此处诞生。

有色金属：短期防御为主 寻找绩优“高送转”

□万联证券 李伟峰

综合行业经济效益数据和上市公司业绩表现，我们认为2012年有色金属行业全年利润大幅下滑已成定局。短期建议以防御为主，寻找年报绩优的“高送转”概念股，如利源铝业、赣锋锂业、亚太科技、天齐锂业；中长期精选供需基本面向好的品种，如利源铝业、赣锋锂业、亚太科技、天齐锂业。

短期参与绩优“高送转”概念

从行业经济效益数据以及上市公司2012年前三季度表现看，全行业营收及利润下滑已成定局，年初以来有色金属行业表现落后全A股，与市场预期有色金属行业2012年度业绩惨淡不无关系。

1月25日，欧洲央行宣布，将有278家银行偿还欧洲行业2011年12月推出的首轮3年期“长期再融资操作”(LTRO)贷款，市场将欧洲央行此举解读为欧洲央行进入紧缩操作通道，引发市场对于全球央行货币政策转向的担忧。大宗商品、黄金价格承压。欧洲央行的举动进一步验证我们在年度策略中提出的2013年全球流动性虽然仍将维持宽松格局，但货币边际效应递减的判断。对于有色金属而言，价格驱动机制将从过往的货币主导转变为金属品种供需基本面主导的作用机制。

国内有色金属行业面临年报业绩下滑、内外政策真空的大环境，决定了短期难有趋势性行情。建议以防御为主，寻找年报绩优的“高送转”概念股。

我们以每股资本公积、每股未分配利润、总股本、2012年年报业绩预告增速作为主要筛选指标，结合公司股价、总股本、上市日期、上期分配情况以及主营业务情况，通过构建模型筛选具有年报“高送转”概念投资标的。主要筛选指标：每股资本公积+未分配利润>3元，业绩预告利润增速>30%，总股本<5亿股。通过指标筛选，全行业77家上市公司当中，“高送转”预期较为强烈的有利源铝业、赣锋锂业、天齐锂业、云南锡业四家公司。每股资本公积+未分配利润较高的有亚太科技、宝钛股份、利源铝业、天齐锂业、恒邦股份。

参考过往“高送转”概念个股的共性，我们最终选定利源铝业、赣锋锂业、亚太科技、天齐锂业作为“高送转”概念重点关注对象，

建议短期适当参与。

值得提示的是，上述筛选模型的指标选取以及筛选结果仅是我们对市场“高送转”概念的理解得出的经验结论，并非对上述公司实际年度分配预案的预测。

中长期精选优质品种

我们认为，2013年基本金属行业将面临货币中性、需求回暖的运营环境。货币属性方面，“欧债危机”趋缓，美联储维持量化宽松。虽然宽松流动性仍将维持，但边际效应递减，宽松流动性有利于支撑金属价格现有水平。需求方面，中国经济减速转型，金属需求增速面临长期拐点，本轮“稳增长”刺激政策对于短期金属需求复苏带动作用偏弱，美国经济复苏或成明年金属需求看点。我们

■博客论道

广州万隆：

警惕盘面三大调整信号

周四市场虽然再创新高并小幅上涨，但是随着股指逼近2400点大关，上方抛压越来越重，多头举步维艰，尤其是板块也增多，这就给后市的走势带来很大悬念。

笔者认为，目前盘面已经发出三大调整信号：第一、主力资金开始暗中抛售，直接砸出了6只跌停板，说明主力的出货意愿非常坚决；第二、周四股指明显放量滞涨，收出一颗十字星，且技术面有顶背离迹象，预示调整压力大；第

三、沪深两市分化严重，深成指大跌1.2%，很多个股已经开始大幅杀跌，进入调整期。

总体来看，大盘已经快速上涨超过440点，底部建仓资金已累积了大量获利盘，在股指上攻遭遇重大压力时，它们很容易会抛出筹码、大举套现，这就加大了股指的上攻压力。尤其是沪指目前已逼近2400点大关，其上方有着数万亿的套牢盘，正等待解套抛出，所以建议投资者小心谨慎操作，不宜过度乐观，此时或是逢高出局的好时机。

楚风：

强攻总在休整后

本周A股的强度和稳定性都有了很大提高。在经过适当的横向震荡之后，A股再度向上发起强攻的概率依然非常大。笔者认为后市有以下几点观点：

反弹越来越稳定。本次反弹的前几次强攻之后，基本都是横向调整甚至会出现下行调整的走势。但是本周一大涨之后，上证指数却连续三个交易日稳步上行，创出新高。

市场挣钱效应递增。在指数稳步上行的过程中，个股活跃度也在不断增加，这就使得市场短期的挣钱效应稳步递增。对于投资者来说，这样的走势不仅可以做短线差价，也可以稳步做中期持股操作。

2478点之前还有一个2443点。从目前两市的走势看，突破

2400点、攻打2478点已经不再是什么难事。但是由于2478点有着巨量套牢盘，因此攻击战不可能一次性完成。在2443点一线还会有一次较大的技术性压力，操作上投资者必须注意节奏。

长假保持半仓过节。即将到来的新年长假对于广大投资者来说，又会是一次持股还是空仓的艰难抉择。笔者以为，目前市场环境较好，不宜空仓过节，但是由于本次长假时间较长，外围市场存在不确定因素较多，因此建议半仓过长假，让自己进退都有机会。持有的个股首先为环保类个股，环保在长假中可能出现回冷的概率几乎是零，即使外围市场表现不佳，环保类个股受影响的程度也会很小。环保概念股中又以空气净化、减排为首选。

占豪：

中期多头格局确立

周四沪指收出小十字星，深市收出高位的实体很小的“顶部吞噬”。这种形态有三层含义：第一，沪指逼近2400点、深市逼近10000点，上方整数关口的压力不小；第二，沪指涨幅已达22.7%，这种涨幅背景下每继续向上就会有一定上涨压力；第三，大盘的这种短线走势并不能确立大盘调整态势，因为空头力量仍未凝聚。

与此同时，在上月大盘放量长阳后，1月继续收出放量阳线，本月的月K线是对上月放量底部吞噬的技术确认，连续两根放量月阳线确立了未来几个月的多头行情，至少大盘已彻底摆脱了单边下跌的行情。而根据笔者之前的分析，今年市场最好的机会就在上半年。从月均线看，2月大盘5月均线将金叉10月均线，自2008年以来这是第三次的月线金叉。

这一次与前两次又有很大不同，2009年那次是大盘已经有了翻倍涨幅，那个时候金叉的技术意义已经不是很大，2010年那次伴随着月K线的乌云罩顶，这一次则是大盘长期回调后连续两个月的阳线后发生的金叉，多头意义很大，还伴随着月MACD的低位金叉以及量能的急剧放大，同时还有政策做多的护航。这一切都表明未来行情多头的整体主动性。板块方面，金融、资源和地产三大板块除了地产在放量长阳后出现小阴线，其它两个大板块都是放量长阳后的小阳线确认。而其它板块也呈多头态势。因此，从板块上看，未来也同样有利于行情继续做多。(吕豪 整理)

更多详情请登陆中证博客
<http://blog.cs.com.cn/>

■专家在线 | Online

问：华联控股(000036)现在是持有还是卖出？

民生证券 丁德武：公司基本完成了产业结构调整工作，主营业务转变为综合性房地产开发及运营，业务包括住宅地产开发、商业地产开发与租赁管理、工业地产租赁管理等。同时该股身具前海概念和城市更新进程概念而受到关注，二级市场上该股近期呈现缩量回调筑底形态，形态未破坏。短线建议先持股观望，同时关注20日均线支撑有效性。

问：东吴证券(601555)现在可以买入吗？

民生证券 丁德武：公司业绩较去年基本持平，主要原因为经纪业务收入下降影响，需要着重关注公司创新业务的开展情况。从技术面看，受券商板块大幅上涨影响该股表现强劲，但股价已到前期跳空缺口压力位，有回调确认的风险，建议先观望为主。

问：三一重工(600031)后市如何操作？

广州万隆 凌学文：公司是工程机械行业的龙头企业，在混凝土机械、挖掘机、汽车起重机等主要产品增速均远高于行业平均增速，整体竞争实力持续增强；随着宏观经济逐渐复苏、基建投资回暖及地产销售的持续改善带来工程机械行业的需求回升，未来公司营收及净利有望恢复性增长。公开信息显示，公司将于今年上半年推出包括湿拌砂浆成套设备、现场小型搅拌站、搅拌运输车和喷涂设备等，有望给公司业绩带来新的增长点。从二级市场走势来看，近期该股已经形成震荡攀升趋势，股价成功突破半年线中长期技术阻力，基于当前11倍的动态PE和未来业绩恢复性增长的良好预期，预计后市股价仍有进一步上涨潜力，建议中线持股，波段操作为主。

实时解盘,网上答疑,请登录中证网

(<http://www.cs.com.cn>) 专家在线栏目
 吴晓峰 华龙证券 S0230610120052
 李锐 民生证券 S0100612040002
 凌学文 广州万隆 A0580206010014
 李华东 海通证券 S0850612030017
 丁德武 民生证券 S0100612100004
 文育高 华龙证券 S0230510120002
 谢峻 东方证券 S0860610120014

沪指创反弹新高 春季行情仍可期

□本报记者 钱杰

本周大盘涨势如虹，上证指数不仅重新站上2300点，而且连续创出反弹新高。在连续上涨了400点之后，反弹行情能否延续？银行地产板块是否仍会领涨？投资者该如何布局蛇年行情？本期中证面对面邀请到安信证券安信尊享成长投资主办文庆能和第一创业证券创金资产投资经理李晗就此展开讨论。

经济复苏趋势确定

主持人：目前经济复苏的趋势是否已经确认，是强复苏还是弱复苏？

文庆能：从公布的经济数据来看，经济复苏的趋势已经得到了确认。至于经济复苏趋势的强弱，我们认为是偏强的，无论从1月份的信贷量还是PMI等数据来看，这一轮经济短周期复苏正朝着越来越强的趋势去发展。

李晗：从目前公布的数据来看，经济确实已经走在复苏的轨道上，但是判断复苏的强弱可能还需要关注一些变量。比如从最近投资品的价格和需求来看，并不是特别强；国家对地方政府的融资也做了各种各样的限制；房地产最近销量不错，可能会带动一些投资，但地方政府的投资尚需观察。

一季度调整风险不大

主持人：从去年12月到现在，上证指数反弹幅度超过20%。反弹行情是否还能持续？一季度调整风险高不高？文庆能：反弹行情还在进行当中，短时间内不会出现明显逆转。但是因为反弹幅度已经非常大了，所以后续上涨的空间现在比较难说，

估值修复的过程可能已经结束，现在需要关注的是企业盈利恢复的程度。我觉得在整个一季度，大盘出现逆转的可能性都非常小。首先，经济的复苏过程至少在年中以前是非常确定的；二是企业的盈利刚刚走出低谷，随着一季报或者中报的披露，我们会看到一些企业的盈利会不断超过市场预期；三是指标高度刚好回到了去年反弹高度的下沿，由于去年的宏观经济朝上走，所以今年指数很可能突破去年的高点。

李晗：反弹还没有结束，因为宏观经济还是在向好的趋势中，企业盈利会改善，市场预期会改善，资金的配置方向也会改善，这些都有助于行情的延续。不过，反映在指数上，可能后续上涨空间并不会很大。因为中国经济不会再延续2005-2007年那种强劲增长，其结果是一些跟投资相关的行业将长期受到抑制，尤其是产能严重过剩的行业，盈利增长面临较大压力。

主持人：站在目前的时点，应该怎样布局蛇年行情？看好哪些板块？文庆能：我觉得对于空仓的投资者来说，如果市场在这个位置出现比较明显的震荡或调整，还是会提供一些比较好的买点。板块上，以金融为主导的行情可能还会延续一段时间，重要的分界点在3月份，届时可以确认经济是否是强复苏。如果经济复苏偏强，则一些中上游的行业比如水泥、煤炭、机械、化工等可能会出现明显的投资机会。如果到时候整个经济是比较偏弱的复苏，或者复苏的过程一波三折，则建议

投资者关注医药、消费等防御类板块。李晗：确实还需要等待一些数据才能判断如何布局蛇年行情。在等待的过程中，可以沿着刚才的结构性思路去寻找投资标的。无论这个市场涨还是跌，总有一些股票会独立行地站出来。寻找这些个股也有方法，比如可以首先去找行业集中度在提升的龙头企业，房地产、家电等行业都出现了这样的趋势，其中不乏能够超越市场表现的牛股。

银行地产估值合理

主持人：银行股估值修复是否到位？目前是否仍然值得买入？

文庆能：银行股很难说什么样的估值合理。去年银行股跌破了1倍市净率，出现了比较明显的投资价值，现在的银行股大概到了1.2倍市净率左右；但是由于经济复苏和大盘向上的动力尚未消失，因此银行股继续向上走的可能性很大。去年市场对于银行的盈利预期过于悲观，实际上从去年下半年开始，银行股几个主要的风险点都没有像市场预期那样严重爆发，所以银行股有估值修复的动力。虽然随着市场利率化推进，银行今年的整体盈利增速会放缓，但相信其中仍然有一些转型成功的银行能保持20%以上的盈利增速。对于这样的银行股来说，目前的估值仍有上升空间。

李晗：银行股今年的盈利会出现明显分化，一些股份制商业银行可能有10%-15%的增长，但是如果把四大国有商业银行加上的话，整个行业的盈利增速应该在个位

数。目前来看，银行股的估值还是相对便宜。主持人：怎么看地产股的投资价值？周四地产板块大跌的主要原因是什么？李晗：大跌可能是因为市场传言一线城市会出台更多房地产调控措施。对于地产股来说，最大的压力就是政策，房地产行业在发展的过程中其实一直面临调控压力，但是经过这么多年的调整之后，龙头企业仍然表现出了极强的生命力，不断地成长。所以一方面我们需要观察政策出台对整个行业的影响，另一方面需要寻找这个行业中真正有竞争力的企业，未来即使出台调控政策，这样的公司还是能够实现盈利增长，得到市场认可。

文庆能：实际上银行和地产有很多比较类似的地方。去年下半年以来，银行和地产都出现了比较明显的投资机会，也都实现了比较大的涨幅，现在银行股还在上涨的过程当中，但是最近两周地产股出现了调整和横盘的现象，主要是因为地产股的政策风险远高于银行。随着房地产成交量的扩大，一二线城市房价的压力会越来越大，可能会使政府出台一些调控的措施，这会影响到投资者的情绪，引发地产股的阶段性调整。但是从绝对的投资机会来说，地产股现在估值并不贵，而且地产股的盈利弹性比银行更大，所以地产股目前还只是一个调整，而不是上涨趋势的结束。



截止到31日20点,共有1596人参加

今日走势判断		
选项	比例	票数
上涨	42.7%	682
震荡	25.8%	411
下跌	31.5%	503

目前仓位状况 (加权平均仓位: 67.1%)		
选项	比例	票数
满仓(100%)	44.9%	717
75%左右	17.5%	280
50%左右	13.6%	217
25%左右	8.7%	139
空仓(0%)	15.2%	243

常用技术分析指数数据表(2013年1月31日) 宏源证券北京金融大街(太平桥大街)营业部提供

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动均线	MA(5)	↑2353.08	↑2655.00
	MA(10)	↑2324.93	↑2626.84
	MA(20)	↑2311.08	↑2584.88
	MA(60)	↑2272.27	↑2530.95
	MA(100)	↑2157.41	↑2372.16
	MA(200)	↑2128.53	↑2332.46
乖离率	BIAS(2)	↓2.44	↓2.69
	BIAS(12)	↓1.18	↓1.81
MACD线	DIF(26,12)	↑48.56	↑70.95
	DEA(9)	↑48.10	↑69.24
相对强弱指标	RSI(6)	↓76.27	↓76.50
	RSI(12)	↓71.38	↓73.13
慢速随机指标	%K(9,3)	↑85.95	↑87.53
	%D(8)	↑7.90	↑81.38

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(2)	58.33	↓50.00
	MA(6)	↑54.17	↓54.17
	+DI(7)	↓39.92	↓41.05
动向指标(DMI)	-DI(7)	↑5.56	↑4.56
	ADX	↑63.75	↑71.37
	ADXR	↑52.51	↑61.82
人气意愿指标	BR(26)	↑148.40	↑160.29
	AR(26)	↑145.53	↑148.61
威廉指数	%W(0)	↓6.05	↓6.97
	%W(20)	↓4.08	↓4.48
随机指标	%K(9,3)	↑85.95	↑87.53
	%D(8)	↑77.90	↑81.38
	%J(8)	↑102.06	↑99.81
动量指标	MOM(2)	↑59.74	↑91.02
	MA(6)	↑58.63	↑103.15
超买超卖指标	ROC(12)	↓2.57	↓3.51