

国务院强调加强油品监管加快质量升级

500亿市场催生“脱硫热”

□本报记者 李波

近期我国部分省份持续出现雾霾天气，这使得舆论对“污染源”的讨论持续发酵。6日国务院常务会议决定加快油品质量升级，其中强调了硫含量的数值标准，并重申了国内炼油企业的升级改造需要加快。近日中石化、中石油均宣布自2014年起将开始供应国IV标准油品，这意味着脱硫领域将在短期内增加超过500亿元的市场。其中，生产加氢反应器 等脱硫设备的A股上市公司将面临巨大商机，主要有张化机 002564)、茂化实华 000637)、蓝科高新 601798)、三聚环保 800072)等。

机动车排放标准提升倒逼油品质量

众所周知，硫含量决定了机动车排放的污染度。目前全国大部分地区使用的汽油所达标准仍为“国三”，即含硫量不超过150ppm，车用柴油硫含量不得超过350ppm。而在欧洲，汽油和柴油中的含硫量标准为不超过10ppm (欧V标准)，美国是30ppm。鉴于近期雾霾天气频现，空气污染严重，国内一些大城市纷纷升级油品标准。如北京市已从2月1日起，在全国率先开始执行“京五排放标准”，即对新增轻型汽油车实施相当于“欧五”的“京五”机动车排放标准，3月1日起停止销售注册不符合“京五”标准的轻型汽油车。而随着国五标准的二次征求意见的发布以及市民环

保意识的增强，国内油品质量升级已经势在必行。

近日中石化宣布，今年年底前将有12家下属企业提高脱硫装置全部建成投产，明年起全面供应国IV标准油品。而中国石油集团经济技术研究院于1月30日发布的《2012年国内外油气行业发展报告》也表示，我国车用汽柴油标准将在2013年从国III走向国IV，预计2014年全国达到国IV标准，局部地区率先达到国V标准。这意味着，从2014年开始，两大油企都将开始供应国IV标准油品。按照卓创资讯粗略估算，若两大油企将旗下汽柴油产品全部升级为国IV标准，至少需要投入500亿元资金。这也意味着，石化设备提供商在脱硫等提升油品质量的领域，将在短期内增加超过500亿元的市场。相关行业和公司将面临巨大的商机。

油品升级 脱硫是关键

据分析，与汽车排放相关的油品关键指标包括硫、锰、苯、铅、烯烃等，而最主要的是油品中的硫含量，它几乎决定了机动车排放的所有污染物水平。无论是PM2.5、氮氧化物还是碳氢化合物、一氧化碳，都会随着硫含量的增加而增加。因此，油品中的硫含量是决定油品质量最为关键的因素，升级油品质量的关键在于脱硫。从技术上来讲，只要炼油厂安装适当的脱硫等技术装置，都可以改进生产。据位业内人士透露，升级油品标准的提炼技术并没被国外

垄断，全国油品升级速度缓慢，最根本的原因是，增加脱硫流程会导致企业成本大幅度提升，同时产量会减少。但目前形势所逼，几大油企已经无路可退。

从我国的实际情况来看，炼油厂油品脱硫用的是加氢装置，氢气和油品中的硫反应生成硫化氢气体，硫化氢气体随燃料气系统进入加热炉燃烧。由于我国加工的原油中硫含量较高，因此在成品油生产过程中需添加脱硫催化剂，以降低成品油硫含量。如此一来，加氢处理设备——加氢反应器是油品升级的最关键设备。

脱硫设备企业面临较大机遇

目前A股生产相关加氢设备的公司主要有张化机、茂化实华、蓝科高新、三聚环保等。根据公开资料，张化机以募集资金4.3亿元投资“6万吨重型非标化工设备制造项目”；其中，1000吨级以上化工压力容器1万吨/年、500吨级以上化工压力容器2万吨/年、200吨级以上化工压力容器3万吨/年；主要代表性产品为C3分离塔、脱氢反应器、加氢反应器、气化炉、MTP反应器等大型、重型化工设备，油品质量升级对其产品的销售估计有一定正面带动作用。该股昨午午后有一波明显拉升，随后窄幅震荡，截至收盘上涨2.69%。茂名石化公司是我国首套200万吨/年渣油加氢脱硫装置的开发者，曾因此获得国家科技进步一等奖，茂化实华上周五和本

周一连续涨停预计与此有关。

蓝科高新原为国家一类科研院所——兰州石油机械研究所之子公司，是其发挥科研实力、实施产业化发展的载体。公司以自主创新技术为基础，根据客户订单需求进行技术研发及产品创新，为客户提供石油石化设备产品的定制服务。通过多年技术积累和对兰石所的重组，公司多项技术和产品在行业中处于领先水平，部分技术和产品填补了国内空白，实现了进口替代。该股昨日震荡上行，收盘上涨2.17%。三聚环保主要从事脱硫净化剂、脱硫催化剂、其他净化剂、特种催化材料及催化剂的研发、生产、销售及相关技术服务。该股近

资料链接

国务院总理温家宝6日主持召开国务院常务会议，研究确定促进海洋渔业持续健康发展的政策措施，部署完善研究生教育投入机制，并决定加快油品质量的升级。会议指出，随着汽车保有量快速增长，汽车尾气排放对大气污染的影响日益增加。为加快油品质量升级，会议决定：(一)在已发布第四阶段车用汽油标准(硫含量不大于50ppm)的基础上，由国家质检总局、国家标准委尽快发布第四阶段车用柴油标准(硫含量不大于50ppm)，过渡期至2014年底；2013年6月底前发布第五阶段

车用柴油标准(硫含量不大于10ppm)，2013年底前发布第五阶段车用汽油标准(硫含量不大于10ppm)，过渡期均至2017年底。(二)加快国内炼油企业升级改造，确保按照汽、柴油标准升级实施时间如期供应合格油品。中石油、中石化、中海油要首先如期完成改造任务。加快汽车发动机相关技术研发与应用。(三)按照合理补偿成本、优质优价和污染者付费的原则合理确定成品油价格，并完善对困难群体和公益性行业补贴政策。(四)加强油品质量监管，加大处罚力度。加强行业自律，企业要向社会公开产品质量承诺。

银行股还能走多远

两市16只银行股的平均市盈率(PE)为6.38倍，平均市净率(PB)为1.35倍。而2005年6月6日上证指数998点时，银行股的平均市盈率为13.37倍，平均市净率为2.19倍。2008年10月28日上证指数1664点时，银行股的平均市盈率为8.83倍，平均市净率为1.87倍。这也意味着，在普遍上涨了40%以后，银行股目前的估值仍然远低于上两次历史大底时的水平。但从银行业的前景看，经营风险并没有消除。现在很多地方融资平台是借新还旧，实际上是将风险往后推。如果经济发展方式无法实现转型，无法出现新的增长点，银行的资金也无法从地方融资平台挪出，到时候会出现系统性风险。利率市场化的推进，会影响银行业的垄断地位，银行的业务模式和经营能力会出现分化，利润率也将出现分化，但这个调整的过程会比较长。短期来看，银行股经营的风险并不大，但如何界定其合理估值水平却很难。只能说，从估值水平、市场疯狂程度、机构心理看，银行股行情还没完。

由于性价比临近拐点，工业机器人接受度正在逐步增加，中国已成为全球机器人增长最快的市场。

公司主要业务兼具稳定性与高增长。其一，工业机器人业务层面，焊接机器人将追随汽车行业稳健增长，新产品洁净机器人有望实现爆发性增长，业务整体增速将达到30%。其二，物流仓储自动化层面，仅电网计量中心智能仓储就有望贡献2-3亿元年均收入，板块整体增速将达250%。其三，自动化生产线及系统集成领域，激光装备2012年收入预计为7000万元，新签订单过亿元；电梯卫士、能源装备等新品及技术储备蕴含着巨大的发展空间，板块整体增速预计可达40%。其四，交通自动化领域，依托沈阳地铁布局全国，预计公司的年均收入为2-3亿元。其五，军工业务领域，2012年收入预计可达2亿元以上，订单持续性较好，预计增速在60%以上。(魏静 整理)

机器人 800024) 尽享智能制造高成长

国金证券发表研究报告指出，目前国内工业机器人行业正进入高速发展期，作为国内首屈一指掌握核心技术龙头企业，公司将直接受益。看好公司的技术实力和成长空间，给予其6-12个月目标价35元，对应2013年35倍PE，首次给予其“增持”的评级。

■ 博客论道

拾金客：

延续震荡整理格局

春节前还有2个交易日，大盘不会再有惊天动地的表现，将延续整理的格局。因为普通的投资者参与热情不会太高，相反周四是大资金撤离的最后期限，因为周五卖出后账户的资金取不出来做不了其他投资，因此周四一些想持币过节 的资金会继续选择出局，但是权重板块会继续轮动护盘，整体周四盘面仍是窄幅震荡、延续整理的格局。

其实最近没必要紧盯指数，本轮持有蓝筹股能盈利，但是持

有中小板盈利的空间不大。现在投资者的心态基本都差不多，有些人嘴上高喊进场，其实比谁都谨慎。据中登公司最新披露的周报显示，A股持仓账户数环比连续下降，直接说明目前场内投资者开始逐渐减仓。另外还有2个交易日就到春节了，多数人无心恋战股市，虽然盘中仍会有热点出现，但是跟风盘都不多，笔者认为想布局的投资者，不如选好个股等周五风平浪静的时候再轻仓入场持股过节。

郭施亮：

逼空行情还能持续

临近春节，场外资金进场的意愿相对较低。而场内资金交投的活跃程度也有所减缓。值得一提的是，上市公司高管近期频繁出现减持的行为。有数据称近期减持的力度为近年最大值，这也为市场的上行增加了一些阻力。不过，从历史数据来看，春节前，后股市上涨的概率相对较大，且当前市场正处于全球无限宽松的大背景下，这也有助于股市的稳定。

临近去年2478高点以及2500点一带的重压区域，市场上行的压力也愈加增大。不过从大盘的日线K线图，还是60分钟K线图分析，基本呈现出良好的均线多头排列形态，这也为中期市场的上涨趋势奠定了基础。笔者认为，随着指数的上行，权重品种也开始出现分化。对于前期涨幅巨大的权重品种可以适当高抛，调仓至近期涨幅不大且有概念预期的品种上。

余克：

拒绝回调是行情的最大特点

周三两市股指继续窄幅震荡，一些滞涨的题材股开始补涨，但近期涨幅较大的煤炭、地产、银行等权重股获利回吐比较明显。目前距离春节长假只有2个交易日，从股指走势上看，周线收阳的概率偏大。股指拒绝回调是本轮

行情的最大特点，任何做空行为都会招致更为猛烈的反击。基于这一性质，期望看到指数回调而减仓甚至做空的投资者必然失望而归。因此，目前最好的策略是紧盯龙头顺势而为，并借买入进行轮动操作。

楚风：

最后交易日有望连续强攻

本周三两市均出现盘整的走势，强势-休整-再强突已成为最近A股的主旋律。那么最后两个交易日A股会怎么发展呢？笔者以为出现连续强攻的可能性比较大。

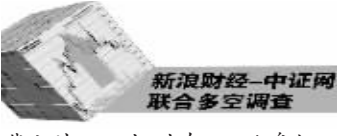
理由一：长假情节已经提前释放。由于本次长假时间较长，部分投资者会担心长假期间出现变数而提前离场。从盘面上看，这样的情节已经在周二周三得到了很好的释放，最后两个交易日来自这方面的压力会很小。即使有部分资金套现也不会对市场形成重大影响。

理由二：一枝独秀增强多信心。周一欧美股市大跌，但是A股却逆势上涨，成为了全球股市

的一道靓丽风景。这对于一向害怕欧美股市下跌对A股产生负面影响的投资者而言，无疑会带来信心上的鼓舞。同时也会减少担心长假欧美股市变数对A股产生的不利担忧影响。

理由三：挣钱效应不减，做多还会继续。虽然周三两连增指数表现都很一般，但两市上涨个股家数明显多于下跌个股家数，而且涨停个股也不减反增。A股的挣钱效应并没有因为指数的休整而减弱，相反还在增强。投资者继续做多的积极性有增无减。(田鸿伟 整理)

更多详情请登陆中证博客 http://blog.cs.com.cn/



截止到6日20点,共有1473人参加

今日走势判断		
选项	比例	票数
上涨	55.9%	823
震荡	24.5%	361
下跌	19.6%	289

目前仓位状况 (加权平均仓位:71.7%)		
选项	比例	票数
满仓(100%)	50.8%	748
75%左右	17.4%	257
50%左右	10.7%	158
25%左右	10.0%	147
空仓(0%)	11.1%	163

常用技术分析指标数值表(2013年2月6日)

宏源证券北京金融大厦(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)	↑2420.04	↑2745.15
	MA(10)	↑2378.21	↑2689.66
	MA(20)	↑2341.09	↑2631.23
	MA(30)	↑2307.86	↑2582.37
	MA(60)	↑2180.10	↑2405.04
乖离率	BIAS(2)	↓2.37	↓3.20
	BIAS(6)	↑1.83	↑2.41
	BIAS(12)	↓1.83	↓2.41
	BIAS(24)	↓1.83	↓2.41
	BIAS(48)	↓1.83	↓2.41
MACD线	DIF(2,26)	↑57.35	↑83.51
	DEA(9)	↑52.33	↑75.59
	MACD	↑1.02	↑7.92
	RSI(6)	↑84.94	↑87.67
	RSI(12)	↑76.89	↑80.23
相对强弱指标	RSI(24)	↑93.90	↑93.90
	RSI(48)	↑92.86	↑93.04
	RSI(96)	↑92.86	↑93.04
	RSI(192)	↑92.86	↑93.04
	RSI(384)	↑92.86	↑93.04
慢速随机指标	%K(9,3)	↑93.90	↑93.90
	%D(3)	↑92.86	↑93.04
	%K(18,3)	↑93.90	↑93.90
	%D(3)	↑92.86	↑93.04
	%K(36,3)	↑93.90	↑93.90

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(2)	75.00	66.67
	MA(6)	↑68.06	↑61.11
	+DI(7)	↓40.00	↓43.17
	-DI(7)	↑8.46	↑2.59
	ADX	↓68.80	↓83.49
动向指标(DMI)	ADXR	↑65.44	↑75.88
	BR(26)	↑137.82	↑154.42
	AR(26)	↑143.57	↑149.60
	%W(10)	↑10.05	↑10.00
	%W(20)	↑7.73	↑9.27
人气意愿指标	%K(9,3)	↑93.25	↑93.36
	%D(3)	↑89.31	↑90.30
	%J(3)	↓101.13	↓99.49
	MOM(12)	↓106.26	↓164.94
	MA(6)	↓100.93	↓150.78
威廉指数	ROC(12)	↓4.56	↓6.32
	ROC(24)	↓4.56	↓6.32
	ROC(48)	↓4.56	↓6.32
	ROC(96)	↓4.56	↓6.32
	ROC(192)	↓4.56	↓6.32

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。