

八成地方两会关注“雾霾天”

治霾概念二度炒作正来袭

□本报记者 魏静

春节前，全国部分省市持续出现的雾霾天气，曾在二级市场上掀起过一阵治霾概念炒作的热潮；节后，尽管雾霾天气有所缓解，但据相关媒体报道，在全国31个省份的两会期间，有24个省份的两会代表提及空气质量，即近八成的地方两会关注了中东部地区出现的雾霾现象以及该省的生态环境和空气质量问题。据此，分析人士预计此次全国两会的一号提案将聚焦雾霾天气的治理，这将给治霾概念股提供二次炒作的良机，其中生产加氢反应器等脱硫设备的张化机(002564)、从事大气粉尘污染治理的三维丝(800056)、从事空气检测的龙头股先河环保(800137)以及研制出PM2.5监测仪器的创元科技(000551)都可能成为游资炒作的标的，投资者可适当关注。

八成地方两会聚焦“雾霾天”

自十八大报告首次提出“美丽中国”的发展目标之后，目前已有8个省份将“美丽”作为城镇规划和生态保护的目标写进政府工作报告。具体来看，北京提出“建设天蓝、地绿、水净的美丽城市”，湖南也明确指出建设“美丽湖南”，要天蓝、地绿、水净；浙江首次将“美丽浙江”写入政府工作报告，河南的报告中也第一次提出打造“美丽中原”；煤炭大省山西提出改善生态的“美丽山西”目标，宁夏也提出“美丽宁夏”，重庆提出“美丽重庆”目标，广西不仅提出“美丽广西”，还首次将“广西梦”写入报告中。

根据公开的报道统计，在全国31个省份的两会期间，共有24



新华社图片

个省份的两会代表提及空气质量问题，也就是说，近八成的地方两会关注了中东部地区持续出现的雾霾现象以及该省的生态环境和空气质量问题。这其中，北京、江苏、山东、河北四个省均把雾霾治理写入了政府工作报告中。

据此，“两会”观察人士预测表示，“雾霾热”肯定会延续至全国“两会”，“治霾”很有可能成为今年全国两会的一号提案。海通证券20日发布预测报告指出，虽然我国出现的“雾霾”所含有毒成分及短期影响不及伦敦“杀人雾”和洛杉矶“光化学烟雾”的杀伤力，但预计大气污染治理还是会成为全国“两会”期间各代表团的热议话题。分析人士预计届时嗅觉灵敏的游资极有可能将再次推升一波治霾概念炒作潮，投资者可择机介入。

治霾需重拳 打造油品升级及空气治理

半个多世纪以前，英国和美国同样出现过雾霾天气。1952年的伦敦“杀人雾”事件推动了1956年“英国空气清洁法案”的通过；而上世纪40年代的洛杉矶“光化学烟雾”则直接推动了一系列治污措施的出台，包括1947年洛杉矶政府划定空气污染控制区以专门研究污染物的性质和来源，以及采取措施控制工业部门二氧化硫排放、防止石油提炼厂储油罐石油挥发物的挥发、提升汽车汽化器的气化率等。

可以预期的是，我国大面积“雾霾天”的治理，肯定也需要出台全国层面的政策、法律、法规；目前来看，环保部的“最严新政”如果能得以切实执行，将能在一定程度上

遏制住工业及燃煤部分的“雾霾源”。应该说，当下治理雾霾天，一是从控制污染源着手，即推动油品质量升级，严格企业脱硫的标准；二是要从空气净化方面着手。

据《科学时报》20日披露的复旦大学环境科学与工程系课题组的研究成果显示，大量机动车尾气排放是我国中东部大部分地区雾霾形成的主要因素。近日公布的中国科学院“大气灰霾追因与控制”专项组的最新研究结果与复旦大学的结论略有不同，其认为我国近期的雾霾形成机制是伦敦“杀人雾”及洛杉矶“光化学烟雾”的结合体，但其提出的防控建议则很大程度上支持了复旦大学课题组的观点：即重点控制工业和燃煤过程，特别是燃烧过程的脱硫、脱硝和除尘；同时要高度关注柴油车排放和油品质量。

二次炒作 主打脱硫及空气净化概念

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。

二级市场上，张化机(002564)通过募集资金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，预计油品质量升级对其产品的销售有一定的正面带动作用。

同时，三维丝(800056)是国内高温滤料的龙头企业，公司专注于从事大粉尘污染治理，是袋式除尘器所需高性能高温滤料的专业供应商，主营业务为袋式除尘器核心部件高性能高温滤料的研发、生产和销售；客户主要集中在火电、水泥、垃圾焚烧和钢铁冶金等领域。不过，三维丝本月26日即将迎来4242万股限售股的解禁，这可能会在一定程度上对其股价构成压制。

此外，从事空气检测的老牌龙头股先河环保(800137)及美丽中国概念股创元科技(000551)也可能被游资关注，投资者可适当关注。

■ 博客论道

孔明看市：

2300附近有望反弹

目前，上证综指日K线呈现小阴线的走势，成交量也出现一定程度的萎缩，市场心态偏谨慎，股指距离下方10周均线的支撑也越来越近。照此判断，指数10周均线附近的守卫战或将在二月最后一周打响。MACD周线突破零轴是否有效，主要就看10周均线的支撑力度。不过，随着两会的即将召开，股指在回档2300点附近企稳并实现温和反弹的可能较大。

这也就意味着对大多数投资者来讲，本周就是一个重新选择

布局标的的时间窗口，而不是给自己放假休息的时候，只有这样才能够抓住最好的时机。接下来不排除大盘会跌穿2300点，不过2300点之下大家可以着手布局相关潜力股，其中医药、美丽中国概念、年报高送转等相关潜力股值得重点关注。基于短期大盘将展开震荡的判断，我们中期仍维持乐观的看法；操作上，不建议做短线，被动做长线，只要趋势不变，就可一路持有。这是最踏实、省心的操作策略，安全度也相对较高。

金鼎：

“N”形反转戏码或上演

当前，支撑反弹第一阶段的“政策基础”发生了变化，但经过“纠偏”之后的“新城镇化”政策反倒可能会更具可持续性，这为A股延续反弹增加了“安全带”；只是大盘若要再度“强势”，便需另寻支撑因素。比如经济复苏强有力的证据，或者A股市场改革进入深水区等。

我们认为，经济复苏的持续性决定了大盘中期反弹趋势不会因为楼市调控的加码而终结；楼市调控的加码，是对“新城镇化”

当中出现的“一些负效应”的纠偏，并不意味着依靠“基建投资”维系经济复苏的宏观政策大框架的改变，这一方面保证了经济复苏的势头，另一方面也决定了在考虑“有保有压”的政策时期，行情走势难以再像此前“突出做加法”时那样亢奋。牛市初期难免有反复和折腾，回顾2005年的行情，一样是扑朔迷离，但事实上每次大跌之后机会相反会更好，因而预计此次行情也将呈现出“N”字形的回稳走势。

疯牛说股：

珍惜回调的机会

从点位上看，多方的第一目标位将是2650点；从趋势运行来看，目前市场的支撑位在2290点附近，在2290点及其上方的压力位2370点之间，震荡便是调仓换股的好时机。投资者需顺势而为，目前只是上开通道中一次正常的技术性回

调。总体上看，向上的趋势并未改变，流动性宽松、上市公司业绩好转等都是支持市场向上的动力，因而当前的调整只是正常的技术性调整，调整的幅度不会影响上升的趋势，而投资者需要做的就是珍惜回调提供的二次介入机会。

沙漠雄鹰：

银行股仍是A股风向标

股民买股票，得学会察言观色，这样不仅可以把握好短线机会，还可有效回避风险，减少失误。这里的察言观色，主要是看对大盘走势起着中流砥柱作用的银行股以及带动市场人气的各个热门股票的整体表现。买股票前，无需谈什么指标，先看银行股及热点的强弱，而后再介入也不迟。在大市方向未完全明朗之前，操作不妨参考下面三点。

其一，银行股维持在一定区间内运行，两到三个交易日内暂不会改变盘局，此时可适量进场。若同期活跃个股形成不了大气候，短线不妨控制好仓位，择机低吸强势品种，快进快出。这种操作方法适宜于常见的“二八格局”，大部分股票下跌，仅少部分股票且主要是大盘指标股上涨；但当这类指标股开始调头向下时，靠

市场中仅存的少数热点股票，便很难改变弱势格局了，因而少动多看是上策。

其二，银行股突破某区域后开始向上拉升，市场热点也呈现出普涨态势，短线可积极跟进强势品种，仓位也可灵活变动。当二者的表现逐步出现分化时，再顺势出局。此种态势，可操作性强，短时间内便可获利。

其三，银行股进入探底阶段，当前市场热点群龙无首，且切换速度极快，持续性短。这一方面说明市场走势不强，另一方面也表明市场信心不足，此时最好保持观望态度。对于持有的个股，则应逢高减仓，回避后面可能出现的更大下调风险。(张晶 整理)

更多详情请登录中证博客
http://blog.cs.com.cn/



今日走势判断	
选项	比例
上涨	41.7%
震荡	23.9%
下跌	34.3%

目前仓位状况 (加权平均仓位:61.8%)	
选项	比例
满仓(100%)	41.7%
75%左右	14.6%
50%左右	11.2%
25%左右	13.8%
空仓(0%)	18.6%

常用技术分析指数数据表(2013年2月22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		沪深300		深 证 综	
	日	周	日	周	日	周
移动平均线	MA(5)	↑2368.35	↑2354.79	↑2666.57	↑2655.75	↑9592.67
	MA(10)	↑2398.84	↑2283.11	↑2716.00	↑2549.43	↑9727.68
	MA(20)	↑2371.95	↑2174.34	↑2678.82	↑2398.82	↑9666.04
	MA(60)	↑2345.04	↑2153.96	↑2635.88	↑2370.11	↑9522.58
	MA(100)	↑2220.76	2237.05	↑2462.81	↑2451.05	↑8943.95
乖离率	MA(200)	↑2162.45	↑2413.00	↑2381.50	↑2646.87	↑8755.55
	MA(250)	↑2149.77	↑2490.20	↑2361.95	↑2739.03	↑8716.67
	BIAS(6)	↓-3.55	↑1.36	↓-4.39	↑1.85	↓-3.76
	BIAS(12)	↓0.98	↑6.00	↓1.15	↑7.64	↓0.40
	BIAS(24)	↓0.82	↑1.36	↓1.15	↑7.64	↓0.40
MACD线	DIF(12,26)	↑29.82	↑50.13	↓42.32	↑76.40	↑144.92
	DEA(9)	↓45.19	↑12.16	↓65.06	↑24.27	↑197.31
	RSI(6)	↑24.94	↑55.64	↓24.38	↑55.84	↑29.28
	RSI(12)	↓41.61	↑57.32	↓41.48	↑57.94	↓42.61
	RSI(24)	↓41.61	↑57.32	↓41.48	↑57.94	↓42.61
威廉指数	%K(9,3)	↓28.97	↑84.54	↓25.92	↑84.44	↓24.05
	%D(6)	↓23.32	↑89.46	↓37.33	↑89.59	↓33.08
	%K(18)	↓28.97	↑84.54	↓25.92	↑84.44	↓24.05
	%D(18)	↓23.32	↑89.46	↓37.33	↑89.59	↓33.08
	%K(36)	↓28.97	↑84.54	↓25.92	↑84.44	↓24.05

技术指标	上 证		沪深300		深 证 综	
	日	周	日	周	日	周
心理线	PSY(12)	↑58.33	↑66.67	↓50.00	↑66.67	↓33.33
	MA(6)	↑70.83	65.28	↓62.50	65.28	↓45.83
	+DI(7)	↑14.26	↑31.16	↓15.15	↑34.34	↓14.17
	-DI(7)	↓35.97	↓18.85	↑36.16	↓21.61	↑33.34
	ADX	↑34.90	↑48.60	↓36.71	↑48.73	↓36.14
动向指标(DMI)	ADXR	↑38.02	↑48.57	↓44.23	↑49.40	↓40.72
	BR(26)	↑84.53	↑110.62	↓91.33	↑114.76	↓95.26
	AR(26)	↑94.75	↑121.35	↓97.87	↑122.76	↓98.84
	%W(10)	↑96.03	↑62.30	↓96.03	↑61.36	↓90.32
	%W(20)	↑82.95	↑62.25	↓82.95	↑61.30	↓90.32
威廉指数	%K(9,3)	↓27.95	↑80.73	↓24.19	↑80.56	↓24.19
	%D(6)	↓49.75	↑84.88	↓41.76	↑84.82	↓41.76
	%K(18)	↓15.64	↑72.43	↓10.94	↑72.04	↓10.94
	MOM(12)	↓-68.32	↑286.78	↓-92.11	↑403.92	↓-419.30
	MA(6)	↓45.23	↑265.70	↓54.38	↑377.33	↓47.58
超买超卖指标	ROC(12)	↓-2.87	↑14.15	↓-3.43	↑18.42	↓-4.29
	ROC(24)	↓-2.87	↑14.15	↓-3.43	↑18.42	↓-4.29
	ROC(48)	↓-2.87	↑14.15	↓-3.43	↑18.42	↓-4.29
	ROC(96)	↓-2.87	↑14.15	↓-3.43	↑18.42	↓-4.29
	ROC(192)	↓-2.87	↑14.15	↓-3.43	↑18.42	↓-4.29

成长股即将领跑反弹第二阶段

□中国银河证券研究部策略团队

春节过后，市场出现了预期中的调整走势，曾经的反弹龙头非银行金融板块上周下跌近11%，银行板块下跌7.93%。短期而言，巨大的获利回吐压力和产业资本减持压力，仍将令调整延续至两会期间。

2300点支撑需反复夯实

从底部反弹20%，市场算是完成了反弹的第一步，即走出了长期无抵抗下跌的状态。不过，2300点仍需要反复夯实，短期回调压力仍在，市场中期趋势并未就此改变。只是继续上行的时间和空间，取决于对改革和经济前景预期的演绎。2300点附近的反复夯实，将有利于巩固投资者对后市信心，当前来自自获利回吐及对改革的憧憬这两股力量将继续反复较量，以等待经济趋势的明朗。

□周宝强

上周港股整体走势并不乐观，除了周三出现小幅反弹之外，其余四个交易日均以跌势报收，至周五收盘，恒指失守60日均线，报收22782点，全周累计下跌662点或2.82%。

港股市场的短期压力骤升，除了自身的技术性调整需求之外，欧美市况的变化以及内地A股表现的疲软也是港股受压的原因。欧洲央行以及美联储上周均发布了最新的利率决议，同时美联储也表示QE措施的推行时间可能会比市场预期短，欧洲核心经济国家德国公布的经济数据虽然好过市场预期，但对整个欧元区经济的推动性或许还十分有限，因而政治和经济稳定还是欧元区目前最为棘手的问题。内地转融券业务即将开始试点，A股市场或将进入到可做空时代，加上房地产市场的调控压力继续增强，A股的受压状态也十分明显。

美国的经济形势是港股投资者关注的重点之一，从最近一段时间公布的一系列经济数据以及上市公司财务报告的结果来看，美国当前的经济形势还算理想，复苏脚步的稳健支持了前景的乐观。不过上周美股市场整体也出现冲高回落的走势，美联储在上周的会议纪要中表示，撤除当前大规模资产收购措施的进度可能快于各界此前的预计，该消息给市场带来压力，投资者担心宽松措施力度将会降低，无法继续给经济复苏带来支撑。但是从目前的状况看，减少宽松措施推行时间，恰好说明了美联储认为美国经济复苏态势和前景都十分良好，对于经济而言未必是坏事。美联储内部的意见分歧较大，除了对经济形势的判定之外，对政策措施的推行分歧更为明显。其实，从当前的形势来看，美国就业市场的状况改变还需要有进一步的支持，否则高企的失业率很难被控制下来。因此，为了保障当前经

济形势的平衡，在关上一扇门之后必然还会开启另一扇窗，否则经济失衡将会打破美国经济的复苏稳健之势。

欧洲方面，德国上周连续公布了较理想的经济数据，为欧元区经济带来了一丝保障，但投资者对整个欧洲经济的担心并未出现明显的舒缓。欧盟报告下调欧盟、欧元区及德国等2013年的GDP预期；另一方面，欧洲央行的银行业LTRO还款数据仅约预期的一半，令人非常失望。欧债危机给欧元区带来的困扰不仅限于经济方面，还对其政治稳定造成明显的冲击。虽然目前来看，在欧盟以及欧洲央行的努力下，尤其在希腊和西班牙等国家的内部矛盾有所缓解之后，成员国脱欧的问题已经被压制，但已经形成的伤痕要想痊愈必然很难，而且留下的伤疤仍有复发的可能。欧洲经济发展形势面临分化，核心国家的经济状况良好且受到危机的影响较小，而且复苏的速度也比预

期快，但一些相对较小的国家经济复苏却远比想象中难，基于经济差异以及一系列的紧缩措施压力，把各成员国之间以及其内部的矛盾激化，不但没有对经济造成正面且有利的影响，反而在矛盾的牵累下给欧洲经济复苏造成巨大阻碍。当然投资者也未必过分悲观，欧盟报告称，欧洲经济目前已触底，预计经济活动将逐步加快；当前财政整顿措施能够抑制债务占GDP比重的上升，并且各项改革也在加快，这对于欧洲经济仍十分有利。

中国经济增长前景乐观，各项经济、金融改革措施陆续出台，虽然从市场或者投资者的角度来看，不尽是利好，但是整体而言都是为了内地的经济和金融市场能够向着更好的方向发展。房地产市场调控或再继续加码，抑制房地产过热会给经济带来负面效应，这虽然会对A股市场构成压力；不过，这些影响还是十分有限。此外，转融券业务试点的开

启，标志着A股将进入可做空时代，这也会增强市场的谨慎度，不过也说明了A股市场将进一步走向成熟。

港股市场受到外界各种因素的干扰之后，继续向上的动力被压制，欧美局势的变化虽然会影响港股投资者的情绪，但市场更为看重的还是内地的经济形势以及A股的表现。两地的经济合作关系日渐紧密，不少金融产品的联合开发也显示出两地在金融领域的密切关系，A股的动向更将成为港股走势的引导者；而随着内地经济复苏加快，以及各种惠港政策的陆续出台，港股和A股的关系还将会进一步加强。港股上周在受到多重不利因素影响后回档，从周线图的走势上看，短期内恒指仍有可能继续向20周均线支撑22500点附近靠近，RSI技术指标也出现明显的回落趋势。短期内港股的调整趋势或并未完结，于23000点附近的整固料将持续。

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。