

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。

据称,“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净化

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“大气灰霾追因与复巨”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、烯烴等,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。

# 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,市场中后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的信心,当前来自于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。

尽管2300一带有反复夯实的必要,但投资者对后市不必悲观,震荡调整反而提供了较好的调仓买入机会,在此期间成长性股票可能会相对较强,可重点关注。从短期的波动区间来看,2270点附近将是一个重要关口,股指的支撑力将受到考验。

## 地产调控不改整体向好预期

严厉的房地产调控预期是上周市场向下调整的重要触发因素。本轮自1949点的绝地反弹,根本动力就在于“改革憧憬”,严厉的房地产调控态度让人们对新城镇化之路也开始有所担忧。

的确,新型城镇化难免会受到现实的约束,但新型城镇化之路是必然的选择。因此,我们认为,待两会结束之后,对新城镇化问题的思考将令市场信心逐步恢复。

从经济趋势来看,上半年温和复苏的基本趋势并未改变,物价压力也未成为突出的矛盾。首

先,从宏观经济态势来看,当前复苏的趋势并未出现逆转。当前,首次对中国经济是否进入复苏状态,争议不大,争议的焦点在于复苏的性质。我们认为,当前经济处于“改革憧憬”和“短周期复苏”双重刺激下的复苏状态,改革憧憬容易受到情绪的影响,但短周期温和复苏的态势在上半年很难出现逆转。其次,从库存周期来看,当前已经处于被动减库存的尾声,库存压力基本消失,短期经济至少会延续补库存所带来的短期复苏状态,周期可能会有一到两个季度。

## 市场整体估值水平仍偏低

从主要指数的PE估值情况来看,当前A股仍然处于金融危机之后的低位水平。尽管低估值不能决定市场的趋势,但至少给市场提供了一定的安全边际。

从不同风格和板块的角度来看,仅非银行金融处于金融危机以来的平均估值上方,这也解释

了为什么此轮调整中非银行金融板块跌幅较大,因为市场正在“避其锋芒”。从银行股的情况来看,其PB估值一度达到金融危机之后的平均水平,成为此轮反弹的“锋芒”,因而该板块也理所当然成为本轮调整的先锋军。

对于大多数行业来说,其估值仍然处于金融危机以来的相对低位水平,这表明大多数行业具有一定的估值安全边际。

从主流的角度来看,反弹第一阶段以估值修复为主,成长股并未得到足够的关注,白酒股除外。因此,当其他“估值修复”股票被抛弃的时候,白酒因估值低而补涨;尽管其政务商务消费受挤压的趋势短期很难改变,但白酒短期估值相对便宜,于是便成为了避险资金的短期避风港。

## 布局成长正当时

我们认为,大盘股估值将成为成长股的重要参照系,并为成长

股的估值上升打开想象空间。大盘股估值的提高,将为成长股的估值提升奠定基础;只有当成长股进入成长幻想期,才能形成全社会整体的成长幻想,反过来也会带动银行股等蓝筹板块估值上行。

从成长股这一风格指数来看,自2012年初以来,这类板块表现持续弱势。这主要是由于我们所描述的“信心磨灭”所致,市场对创新,对远期的新事物失去想象力。在改革憧憬之下,风险认知有所改变,当大盘股奠定了估值的基准,未来成长股的想象空间将被打开。因此,在大盘股休整之时,只要市场并无大的系统性风险,则投资者应布局成长,重点关注估值合理而基本面良好的优质成长股。

从成长的角度来看,投资者可重点关注军工、节能环保、医药(成长、消费、科技三重属性)、计算机、通信、电子元器件、有潜力的大众品牌、精细化工、精密仪器、婴幼儿产业等板块。

# 港股短期调整或未完结

济形势的平衡,在关上一扇窗之后必然还会开启另一扇窗,否则市场的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,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,除了对经济前景的判定之外,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

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房地产能够向更好的方向发展。房地产市场调控或再继续加码,抑制房地产市场过热会给经济带来负面影响,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

## ■ 博客论道

孔明看市:

## 2300附近有望反弹

目前,上证综指日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日均线的支撑也越来越近。照此判断,指数10日均线附近的守卫战或将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日均线的支撑力度。不过,随着两会即将召开,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分等。

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,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,目前只是上升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值表(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			
	日	周	日	周	日	周		
移动平均线	MA(5)	↑2368.35	↑2354.79	↑2066.57	↑2655.75	↑9550.67	↑9592.67	
	MA(6)	↓2398.84	↓2283.11	↓2716.00	↓2549.43	↓9727.68	↓9229.34	
	MA(20)	↓2371.95	↓2173.41	↓2678.82	↓2398.82	↓9666.04	↓8909.81	
	MA(60)	↓2345.04	↓2153.96	↓2635.88	↓2370.11	↓9522.58	↓8908.53	
	MA(100)	↓2220.76	↓2237.05	↓2402.81	↓2451.05	↓8943.95	↓9274.33	
乖离率	BIAS(6)	↓-3.55	↑1.36	↓-4.39	↑1.85	↑-3.76	↑1.46	
	BIAS(12)	↓0.98	↑6.00	↓1.15	↑7.64	↓0.40	↑6.43	
	DIF(12,26)	↑29.82	↑50.13	↓42.32	↑76.40	↓116.69	↑144.92	
	DEA(9)	↑45.19	↑12.16	↑65.06	↑24.27	↑197.31	↑-39.99	
	相对强弱指标	RSI(6)	↓24.94	↑55.64	↓24.38	↑55.84	↓29.28	↑54.17
威廉指数	RSI(12)	↓41.61	↑57.32	↓41.48	↑57.94	↓42.61	↑55.03	
	%K(6,3)	↓28.97	↑84.54	↓25.92	↑84.44	↓24.05	↑83.78	
	%D(6)	↓42.32	↑89.46	↓37.33	↑89.59	↓34.08	↑88.83	
	心理线	PSY(12)	↓58.33	↑66.67	↓50.00	↑66.67	↓33.33	↑66.67
	心动指标(DMI)	+DI(7)	↓14.26	↑31.16	↓15.15	↑34.34	↓14.17	↑29.32
人气指标	-DI(7)	↑35.97	↓18.85	↑36.16	↓21.61	↑33.34	↓19.29	
	ADX	↑34.90	↓48.60	↑36.71	↓48.73	↑36.14	↓39.68	
	ADXR	↑38.02	↓48.57	↑44.23	↓49.40	↑40.72	↓39.78	
	BR(26)	↓84.53	↑110.62	↓91.33	↑114.76	↓95.26	↑99.32	
	AR(26)	↓94.75	↑121.35	↓97.87	↑122.76	↓98.84	↑101.69	
威廉指数	%W(10)	↑96.03	↓62.30	↑96.03	↓61.36	↑90.32	↓64.09	
	%W(20)	↑82.95	↓62.25	↑82.95	↓61.30	↑90.32	↓64.09	
	%K(6,3)	↑27.95	↓80.73	↓24.19	↑80.56	↓24.19	↑79.57	
	%D(6)	↓49.75	↓84.88	↓41.76	↑84.82	↓41.76	↑83.02	
	%J(6)	↓-15.64	↓72.43	↓-10.94	↓72.04	↓-10.94	↓72.68	
动量指标	MOM(12)	↓-68.32	↑286.78	↓-92.11	↑403.92	↓-419.30	↑1249.80	
	MA(6)	↓45.23	↑265.70	↓54.38	↑377.33	↓47.58	↑1083.43	
超买超卖指标	ROC(12)	↓-2.87	↑14.15	↓-3.43	↑18.42	↓-4.29	↑18.00	

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。