

中美气候变化联合声明发布 减排市场广阔 CDM成焦点

□本报记者 龙跃

进入四季度后,雾霾等环境问题进入高发季,节能减排成为各方关注重点。在11月12日中美双方达成减排协议的背景下,A股市场热情迅速被调动起来,CDM(清洁发展机制)概念股成为资金关注的重点。分析人士认为,一方面,CDM是目前可行性最高的减排机制,市场空间广阔;另一方面,CDM概念市场认同度较高,曾经涌现出大量牛股。在政策护航、季节因素刺激下,CDM概念股未来一段时间有望保持强势。

“减排”成政策关注重点

对于以节能减排为代表的环保产业来说,政策的支撑是其得以持续发展的重保障,近期节能减排相关政策持续取得重要突破。

据媒体报道,中美双方11月12日在北京发布应对气候变化的联合声明。美方首次提出到2025年温室气体排放较2005年整体下降26%~28%,刷新美国之前承诺的2020年碳排放比2005年减少17%;中方首次正式提出2030年左右中国碳排放有望达到峰值,并将于2030年将非化石能源在一次能源中的比重提升到20%。

声明指出,中美双方计划继续加强政策对话和务实合作,包括在先进煤炭技术、核能、页岩气和可再生能源方面的合作,这将有助于两国优化能源结构,并减少包括产生自煤炭的排放。为进一步支持落实两国富有雄心的气候目标,双方宣布了通过现有途径特别是中美气候变化工作组、中美清洁能源研究中心和中美战略与经济对话加强和扩大两国合作的进一步措施。这些措施包括:扩大清洁能源联合研发,推进碳捕集、利用和封存重大示



新华社图片

范,加强关于氢氟碳化物的合作,启动气候智慧型低碳城市倡议,推进绿色产品贸易,实地示范清洁能源等。

就在上述声明发布前不久,国家发改委也公布了《国家应对气候变化规划2014~2020年》全文。根据规划,到2020年,我国将全面完成控制温室气体排放行动目标。根据规划,到2020年,我国单位国内生产总值二氧化碳排放将比2005年下降40%~45%,非化石能源占一次能源消费的比重将达到15%左右,森林面积和蓄积量将分别比2005年增加4000万公顷和13亿立方米。

CDM存在广阔市场空间

一系列政策的推出,令投资者再度开

温室气体的成本是发展中国家的几倍甚至几十倍,发达国家通过在发展中国家实施具有温室气体减排效果的项目,把项目所产生的温室气体减少的排放量作为履行京都议定书所规定的一部分义务。一方面,对发达国家而言,给予其一些履约的灵活性,使其能够以较低成本履行义务;另一方面,对发展中国家而言,协助发达国家能够利用减排成本低的优势,从发达国家获得资金和技术,促进其可持续发展。因此,CDM是一种双赢的选择,通俗一点的讲法就是“发展中国家可以把工业废气二氧化碳等卖给发达国家赚钱”。

具体到我国而言,以碳交易为代表,CDM模式正在不断深入发展。华泰证券指出,受金融危机影响,从2008年开始,全球CDM一级市场交易量和交易额开始出现不断下滑。在全球CDM市场不断萎缩的情况下,自2013年6月18日开始,深圳、上海、北京、广东、天津、重庆、湖北7大省市碳排放交易试点陆续展开。我国碳交易正式从依靠全球CDM机制的项目市场,向发展国内配额市场的新时代转变。华泰证券判断,未来生态文明建设制度的改革红利以及全国性碳排放权交易统一市场的建立,将给环保产业的相关上市公司带来巨大的发展空间,尤其是龙头企业将率先从改革中获利并继续做大做强。

对此,信达证券也指出,全国性的碳交易市场的建立将成为推动节能减排市场发展的重要力量。随着国内7个碳交易所在经验积累和规则完善,未来有望建立全国性的碳交易市场,并且会逐渐降低免费配额的比例,扩大控排单位的界定范围,纳入更多的市场交易主体,进而推动碳排放市场的发展,更加市场化的推动企业节能减排。

■异动股扫描

引入战略投资 海鸥卫浴涨停

□本报记者 徐伟平

停牌近两个月的海鸥卫浴于11月11日晚间发布非公开发行A股股票的预案,昨日复牌后一字涨停,报收于8.36元,成交额为2155万元。

海鸥卫浴发布公告称,公司拟以5.79元/股的价格,向控股股东中余投资有限公司、上海齐泓股权投资基金合伙企业(有限合伙)、上海齐盛电子商务有限公司等3名特定投资者发行不超过5,000万股股份。其中齐泓基金、齐盛电商拟分别认购海鸥卫浴2,500万股、500万股股票。此次募集资金总额预计不超过28,950万元,扣除发行费用后募集资金净额全部用于补充公司流动资金。

值得关注的是,公司于2014年11月10日与上海齐家网

信息科技股份有限公司签署了《战略合作框架协议》。齐家网及其一致行动人合计持有海鸥卫浴14.48%股权。双方拟通过相互战略投资,做大做强卫浴和智能家居互联网业务。根据卫浴及家居品牌企业的需求提供有效的互联网整合营销方案,帮助传统卫浴及智能家居企业快速进入电子商务领域,实现OTO(线上/线下整合营销)运营模式。

分析人士指出,齐家网是国内领先的装修、建材、家居领域电子商务网站,2012年平台销售额超过200亿元。公司定增引入齐家网作为战略投资者,一方面增强公司资本实力,另一方面打开公司在卫浴制造服务及智能家居互联网化全新的增长空间,预计该股短期将延续升势。

津膜科技复牌补跌

□本报记者 龙跃

津膜科技日前发布公告称,拟向不超过5家特定对象,非公开发行不超过1749.12万股股份,募集不超过39880万元的资金,用于补充工程配套资金项目、东营项目以及新型膜材料研发和中试项目。分析人士指出,定增方案若能顺利实施,有利于公司进一步夯实主业,对公司构成利好。

津膜科技昨日以22.30元明显低开,开盘后一度下探至20.80元低位,此后在市场整体反弹的背景下,该股收复部分失地,但全天仍然保持弱势震荡格局,尾市以21.60元报收,下跌1.20元,跌幅为5.26%。在成交量方面,该股昨日全天成交9682万元,较停牌前一交易日的5411万元明显放量。

农业股崛起 新五丰涨停

□本报记者 张怡

受猪肉重拾升势的刺激,昨日农林牧渔板块表现亮眼,其中新五丰的股价在午后突然快速拉升并封住涨停板,报收于9.74元。

消息面上,据媒体报道,本周猪价结束连续9周的下跌,转为上涨。在产能继续收缩、饲料成本下降以及需求逐步增加的背景下,后期猪价有望保持上扬态势。同时饲料成本处于跌势之中,养殖企业有望由此受益。此外,日前由国土资源部等部

委牵头制定的土地改革总体方案已经形成,预计中央农村经济工作会议上正式推出,最快可能在2015年年初安排试点。

受上述消息带动,昨日A股中农林牧渔行业表现抢眼,包括新五丰在内的4只个股涨停,包括上述个股在内,共有12只个股的涨幅超过了5%。

分析人士指出,在蓝筹股大涨之后的休整之际,兼具题材和基本面的个股成为资金的避风港。新五丰受益于猪价升势且兼具国资改革题材,短期股价大概率将延续升势。

蓝筹股料保持强势

□本报记者 张昊

在沪港通即将开通的背景下,近期市场蓝筹板块表现抢眼,而成长股则出现一定的调整。未来蓝筹板块是否存在继续上攻的空间?怎样把握成长股的投资机会?本期中证面对面邀请南方基金首席策略分析师杨德龙,以及中信证券财富管理中心总经理李旦,就相关话题展开深入探讨。

两位嘉宾都认为,在沪港通开通以及增量资金不断进场的背景下,蓝筹板块的表现依然值得期待。与此同时,尽管成长股依旧是牛股的大本营,但这一类个股未来可能会出现分化。

蓝筹行情刚刚开始

中国证券报:沪港通即将开通之际,创业板和中小板调整幅度很大,原因何在?

杨德龙:沪港通确定下周一开通,这对于蓝筹股的估值提升有很大促进作用。香港投资者是以机构为主,在沪港通开通之后会买入上证大盘蓝筹股,因此以银行、券商为代表的这些大盘蓝筹股大幅上升,推动指数迅速走高,市场的涨势强劲。

大盘蓝筹股上涨需要大量的资金

推动,消耗了大量的资金,这也导致其他板块的调整,特别是一些前期强势股出现了大幅下跌,小盘股的跌幅居前。这种情况的出现也是在预料之中,沪港通开通对于小盘股的估值有很大的压制,虽然两地小盘股估值不可能接轨,但是会相互靠近,这样就会造成最近“二八”分化的现象。银行和券商的上涨有可能还会再持续一段时间,所以很多投资者都感觉到最近是赚了指数不赚钱,我们也提醒投资者要及时进行风格转换,操作上也要减持前期涨幅过大的小盘股,配置一些低估值的蓝筹。

预计下周一沪港通开通之后,蓝筹股还会有一定的上涨机会,特别是今年以来涨幅比较小的中小银行,后市表现仍值得期待。

李旦:最近两个月蓝筹股跑赢创业板和中小板,但是在这之前相对很长时间是小股票优势更大。这其中深层次原因我认为是未来几年国企混合所有制改革将催生国企的牛市。一方面,国企改革将提供庞大的存量资产和资源,民企是提供机制与效率,两者结合起来,未来会极大地提升国企的业绩。另一方面,国企混改将会引入市值管理诉求。两方面叠加,便会催生国企的牛市。

2009年以来,A股已经出现过三次

成长股将出现分化

牛市,都是有类似的逻辑。2009年到2010年中小板的牛市,2013年创业板的牛市,2014年并购重组股的牛市,大企业的市值管理诉求都起到了至关重要的作用。正是因为有巨大预期差的存在,所以我相信有国企股的牛市,我认为未来一年蓝筹股相对创业板更有优势。

成长股或出现分化

中国证券报:成长股一直是众多投资者关注的板块,甚至有人说中国资本市场的未来还是属于成长股,那么近期应怎样把握成长股的投资机会?

杨德龙:成长股可能在近期蓝筹股上涨的时候出现了一定的调整,但是即使调整也不意味着成长股投资机会的结束,毕竟成长股是符合经济转型方向的,这些新兴产业在未来都有可能出现一批长期牛股。在蓝筹股行情下,小盘股在获利盘的压力之下出现了一定的回落,从中可以挖掘一些符合改革预期方向,而前期涨幅过大的成长股,可以趁调整的时候进入。

这些成长股由于符合经济转型的方向,未来可能会有比较大的发展,可能现在看来估值还比较高,但如果改革转型能够让这些公司成长起来的话,它们将来的估值可能就降下来了。不过投资

者还是要辨别哪些是真成长股,哪些是伪成长股。有一些传统行业的小盘股,可能并不符合改革的方向,未来的发展也非常有限,仅仅因为市值小被列为成长股,这些股票值得投资者警惕,在互联网、环保、节能、3D打印等能代表科技发展方向的行业中,可能会有一些真正的成长股。

李旦:成长股是否具有上涨空间,除了看成长性以外,还要看估值,即所谓的PEG,如果PE是70倍,G是20%,这样的股票中长期上涨空间也不大。未来创业板的成长股可能会经历一个分化期。创业板的牛市主升浪很有可能已经结束了,可能会进入宽幅震荡期。今年牛市的主题是并购重组,我认为这一主题炒作上半场已经结束了,经过震荡之后进入下半场,而现在刚刚出现的国企股牛市刚开始。事实上不管是板块也好,还是个股也好,越来越需要精细化、自下而上的研究,笼统的分析判断对具体操作上意义不大。

中证网 股事会
www.cs.com.cn

目前仓位状况 (加权平均仓位:68.4%)	
选项	比例
满仓(100%)	45.5%
75%左右	18.4%
50%左右	13.8%
25%左右	8.9%
空仓(0%)	13.4%

常用技术分析指标数值表(2014年11月12日)

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA 5)	↑2456.37	↑2545.38	↑8316.04
	MA 10)	↑2437.31	↑2523.33	↑8254.19
	MA 20)	↑2384.99	↑2472.48	↑8148.85
	MA 30)	↑2378.67	↑2467.17	↑8146.37
	MA 60)	↑2325.25	↑2426.61	↑8079.18
	MA (000)	↑2234.86	↑2344.27	↑7840.55
乖离率	MA (20)	↑2202.74	↑2312.11	↑7749.17
	MA (50)	↑2142.90	↑2280.17	↑7740.41
	BIAS 6)	↑1.80	↑2.20	↑1.37
	BIAS (12)	↑2.92	↑3.42	↑2.33
	DIF (2,26)	↑37.92	↑36.29	↑73.90
	DEA (9)	↑28.05	↑24.26	↑44.60
相对强弱指标	RSI (6)	↑82.99	↑84.15	↑70.98
	RSI (12)	↑75.03	↑75.11	↑65.21
	%K (9,3)	↑85.75	↑86.94	↑78.61
	%D (3)	↑85.14	↑84.47	↑78.57
	MACD			
	PSY (12)	↑75.00	↑75.00	↑66.60
心理线	MA (6)	↑62.50	↑62.50	↑51.38
	+DI (7)	↓29.42	↓30.37	↓30.03
	-DI (7)	↓6.32	↓6.41	↓8.10
	ADX	↓73.69	↓71.64	↓64.90
	ADXR	↑61.19	↓59.19	↓53.50
	BR (26)	↓112.33	↑124.15	↑113.98
人气意愿指标	AR (26)	↑117.56	↑114.09	↑94.50
	%W (10)	↓9.91	↓5.07	↓17.68
	%W (20)	↓6.18	↓3.34	↓11.75
	%K (9,3)	↑85.75	↑86.94	↑78.61
	%D (3)	↑85.14	↑84.47	↑78.57
	J (6)	↑86.97	↑91.88	↑78.67
随机指标	MOM (12)	↑204.03	↑225.48	↑580.95
	MA (6)	↑130.50	↑128.01	↑280.80
	ROC (12)	↑8.90	↑9.51	↑7.42
	超买超卖指标			