



股票市场			股票市场		
现价	涨跌		现价	涨跌	
上证综合指数	2302.60	-18.31	上证50指数	1900.18	-9.96
深证成指	9444.08	-104.23	中证100指数	2539.96	-16.09
沪深300指数	2582.76	-24.70	上证100指数	3380.34	-49.12
上证500指数	3369.73	-72.02	上证300指数	3165.73	-53.27
中小板指数	4401.51	-93.33	中小盘300指数	803.94	-18.82
创业板指数	757.87	-20.61	上证90指数	269.96	-6.77
上证180指数	6656.23	-47.17	上证40指数	832.96	-9.03

期货市场				期货市场			
最新价	涨跌	单位		最新价	涨跌	单位	
股指期货1302	2590.60	-11.40	点	白糖1305	19785.00	80.00	元/吨
沪金1306	344.73	-3.11	元/克	白糖1309	5436.00	1.00	元/吨
沪铜1305	58630.00	-140.00	元/吨	铜套1305	2530.00	-25.00	元/吨
螺纹钢1306	4032.00	26.00	元/吨	连豆一1305	4819.00	-17.00	元/吨
沥青1305	5133.00	16.00	元/吨	玉米1305	2417.00	-9.00	元/吨
PTA1305	8488.00	44.00	元/吨	焦炭1305	1865.00	-6.00	元/吨

货币市场		
最新价	涨跌	
100美元兑人民币	627.83	0.210
100欧元兑人民币	835.27	-0.440
100日元兑人民币	7.0698	0.002
100港币兑人民币	80.978	0.030
100英镑兑人民币	993.48	-0.420
上海银行间同业拆放利率(隔夜)	2.0665	12.560

今日关注

□ 本报记者 陈果静 何川

市场速览

探寻环保板块中长线投资机会

近期全国多地频遭雾霾天气，受此影响，A股节能环保板块成为当前最受市场关注的一大投资主题。

Wind资讯数据显示，1月23日，环保概念个股普涨，45家环保概念个股中就有35家上涨。刚宣布投资1.15亿元研发治理PM_{2.5}的菲达环保冲击涨停，科林环保大涨逾7%，鲁阳股份上涨超过6%，创元科技等个股走势也强于大盘。

截至1月24日收盘，Wind环保指数在20天以来已上涨9.84%。

谨慎把握“雾霾行情”

不过本轮涨势没有上一轮“雾霾行情”那么强劲，主要表现在成交额并未出现大幅上升趋势，反而略有降低。而在上一轮行情中，环保板块在1月14日创下4.30%的整体涨幅后，15日继续发力冲高，超过四分之一的个股收报涨停，成交额更是大幅放量，与前一交易日24.3亿元的成交额增加了近7成。

虽然环保板块近期表现较为活跃，但也存在一定的风险。多位业内分析师认为，由雾霾天气带来的环保板块行情是一轮主题性的短期炒作行为，其中投机的成分偏多。

国金证券分析师赵乾明表示，投资者可谨慎把握这一轮雾霾主题个股上涨的时机。短期内，环保板块受市场预期的推动，具有阶段性的主题机会，但更多偏向交易性质。

安信证券分析师建议，投资者短期内可以关注去年业绩增幅在50%以上的个股存在的交易性机会。但更重要的是，投资者需要注意短期天气因素影响过后的板块回调风险。



关注两条投资主线

近期，环保板块进入年报密集发布期，从已发布业绩预告的19家上市公司来看，业绩下滑的就有7家，且预期降幅在50%以上的公司超过一半。尽管从环保板块的基本面来看，2012年的业绩差强人意。

“但只要雾霾天气还在继续出现，对于相关环保概念股的炒作就不会结束。”某大型券商分析师表示。业内分析师认为，随着社会的普遍关注和政府的高度重视，一些环保相关政策或将陆续出台，这将给环保企业带来大量订单，推动其在2013年实现业绩增长。此外，去年出台的《重点区域大气污染防治十二五规划》将有力推动国内烟气污染治理的推进实施，因此，中长期来看，环保板块有较好的投资机会。

“所有的政策和规划的落地点是订单，订单决定了相关企业的业绩。在环保事件倒逼政策加快加严的预期下，随着订单的快速释放和企业业绩的提升，环保板块的相关个股存在一定的投资机会。”赵乾明说。

业内分析师认为，中长线来看，投资者应选择那些有业绩支撑的潜力个股，大致存在两条主线投资机会，一是空气质量监测领域，要进行PM_{2.5}等颗粒物的污染治理，首先要检测仪器厂商，主要投资标的有先河环保、聚光科技、天瑞仪器、雪迪龙等。二是除尘治理领域，从根源上杜绝颗粒物的排放是治理的本质，从事大气除尘、工业粉尘治理的有龙净环保、科林环保、三维丝、菲达环保等。

国泰君安分析认为，脱硫、脱硝、除尘三大污染治理领域也存在政策利好的可能。在未来排放政策更加严格、市场空间进一步释放的情况下，从事大气污染治理工程的公司、销售污染治理设备，以及主营大气污染物监测仪器的公司将直接从中受益。

链接

哪些子板块值得关注

本报记者 姚进

◎环境监测板块

“国家有望加快大气污染防治工作的全面推进，大气监测行业将率先受益。”光大证券研究报告指出。

申银万国也认为，此次雾霾天气爆发将催化行业快速发展，利好大气污染治理和监测仪器相关标的股。

◎卫生防护板块

从目前市场运行所处环境来看，湘财证券建议关注PM_{2.5}、口罩等概念上市公司的投资机会，如天津泰达和龙头股份等。

◎空气净化板块

招商证券研究报告指出，中国的大气污染已从煤烟型大气污染特征转向煤烟型和汽车尾气复合型大气污染特征。园林景观建设、生态修复、水电开发是治理空气污染的重要手段之一，相关板块将会受益，其中园林板块受益程度较大。

◎工业环保板块

东兴证券研究报告认为，雾霾天气引起了居民对空气质量的密切关注，大家对改善室内空气质量的需求也在上升，给家电业带来新的商机。例如之前空调只有单纯的制冷制热功能，现在正朝着室内空气治理方向发展，在新产品的开发上国内厂商明显领先于国外厂商。

央行逆回购操作 下周规模或放量

本报北京1月24日讯 记者王信川报道：中国人民银行今天以利率招标方式开展了580亿元7天期逆回购操作，中标利率为3.35%。

统计显示，本周公开市场到期逆回购1500亿元，且无到期央票可进行对冲，则减去共计1010亿元逆回购投放，最终实现资金净回笼490亿元。

中债数据显示，截至1月23日收盘，银行间回购利率整体运行平稳，其中1天、7天和14天回购利率分别落于1.947%、2.984%、2.968%。这也表明，当前资金面呈宽松态势。一位银行交易员认为，近期回购利率仍将呈现走高态势，这与春节临近、市场中流通的现金大量增加有密切关系。央行本周逆回购操作力度相应开始加大。预计下周，为了应对短期现金流出，商业银行对于公开市场中的资金需求将显著放大，因此逆回购操作规模也会有所放量。

ST万鸿申请 撤销其他风险警示

本报讯 万鸿集团股份有限公司1月24日晚间发布公告，表示目前公司生产经营活动正常，董事会各项会议正常召开并形成决议，不存在控股股东及其关联方非经常性占用资金且不存在违反规定决策程序对外担保的情况，公司主要银行账户不存在被冻结的情况。公司董事会认为不涉及《上海证券交易所股票上市规则》(2012年7月第七次修订)中规定的退市风险警示及其他风险警示的情形。因此公司已于1月24日向上证所提交了《关于申请撤销其他风险警示的报告》，根据要求，公司股票于25日起停牌。(郑 劭)

2012年保费收入1.55万亿元 行业增速首次降至个位数

本报北京1月24日讯 记者江帆报道：全国保险监管工作会议今天在京召开，会议通报了2012年保险业发展情况。总体看，2012年保险市场呈现出平稳发展态势，全年保费收入1.55万亿元，同比增长8%。但全行业保险业务增长速度首次降至个位数，与近20年来超过20%的平均增速形成明显反差。

具体业务上，产险和寿险仍然呈分化格局，产险业务继续保持较快发展，保费收入5331亿元，同比增长15.4%；寿险业务虽呈回升态势，保费收入8908亿元，但同比增长仅2.4%；健康险保费收入一枝独秀，达到862.8亿元，同比增长24.7%；保险公司总资产7.35万亿元，较年初增长22.9%。

保监会主席项俊波认为，全行业增长放缓，反映出行业创新能力不强，产品缺乏竞争力等深层次问题。同时受投资收益不高、经营成本上升等因素的影响，改善行业经营效益的难度加大，这将成为近期保险行业进一步发展的主要困难。

2012年保险业发展有5个方面的亮点，一是保险机构风险得到有效防范，全行业偿付能力总体充足，偿付能力不达标公司由5家减少到2家，产险公司则首次实现了全部达标。寿险公司退保金1198.1亿元，退保率为2.76%，低于5%的警戒线。

二是保险业服务经济社会的能力不断提高。2012年，保险业在北京7.21暴雨、“布拉万”台风等重大灾害事故中均较好地履行了赔付责任，赔款与给付达到了4716.3亿元，同比增长20%。

三是农业保险保费收入上有了明显提高。去年农业保险保费收入240.6亿元，同比增长38.3%，为1.83亿户次提供了9006亿元风险保障，向2818万受灾农户支付赔款148.2亿元。特别是去年11月，国务院颁布了《农业保险条例》，我国农业保险开始进入有法可依的阶段，为保险业更好地

记者观察

□ 江 帆

化解风险 走出困局

1月24日，保监会主席项俊波对今后一个时期保险业发展将面临的困局作了一个描述。他认为，2013年可能是保险业发展最为困难的一年，保险业将面临稳增长难度大、防风险任务硬和违法违规经营出现新情况等难题。如何化解这些风险和尽快走出困局，已成为保险业不得不应对的挑战。

我国保险业经过30多年的改革发展，在取得举世瞩目成就的同时，也积累了深层次的矛盾和问题，有的甚至到了非解决不可的地步。目前，保险业外部环境和自身条件都发生了深刻的变化，金融市场竞争更加激烈，行业发展方式亟待转型，保险业特别是寿险业已进入深度调整和矛盾凸显期，业绩增长开始走入相对平缓阶段，最明显的标志就是2012年全行业保险业务增长速度，已从近20年来超过20%的平均增速降至个位数。

不仅如此，保险业创新能力还比较有

限，保险产品金融行业也有落后的趋势。比如寿险产品的分红保险长期占比接近80%，财险产品中车险“一股独大”，资产匹配又陷于“长钱短用”的窘境，销售模式也在老化，出现了过分倚重银行和邮政代理的局面。如果不尽快改变现状，保险业很难走出困境，进一步发展更是奢谈。

项俊波提出，不回避矛盾，不惧怕风险，既要克服短期困难，解决突出矛盾，又要立足长远，用改革创新的办法，积极探索发展新途径。

保险业在我国还是一个朝阳行业，未来10年到20年，仍然是保险业的发展战略机遇期。目前最重要的是要建立起整个保险行业的核心竞争力，因为对现代保险业来说，竞争已经不仅局限在行业内各个公司之间，更重要的是在全面开放环境中，国内保险市场与国际保险市场的竞争，以及在综合环境下，保险机构与其他金融机构的竞争。

业绩“变脸”—— 证监会再开罚单

国信证券二度受罚

本报北京1月24日讯 记者殷楠从中国证监会获悉，由于所保荐项目上市后业绩大幅下滑，国信证券和光大证券被出示监管警示函，相关保荐代表人亦被采取监管措施。

经证监会调查，隆基股份于2012年4月10日刊登招股说明书，4月11日上市。上市后的一季报显示，隆基股份2012年一季度净利润同比下降90.59%。康达新材于2012年3月30日刊登招股说明书，4月13日刊登上市公告书。上市公告书显示，康达新材2012年一季度的营业利润同比下降39.27%。

上述两个案例中，发行人和保荐机构在提交会后重大事项时未如实说明相关情况，发行人亦未在招股过程中作相应补充公告。为此，证监会对隆基股份、康达新材分别采取了出具警示函的监管措施；对两家公司的保荐机构国信证券、光大证券采取了出具警示函的监管措施；对隆基股份的保荐代表人王延翔、曲文波采取了12个月不受理与行政许可有关文件的监管措施，对康达新材的保荐代表人张曙华、王苏华采取了3个月不受理的监管措施。

这是今年以来国信证券第二次因为所保荐项目出现业绩“变脸”而被出示警示函。而且，其保荐代表人业务被暂停12个月也是近期证监会针对“业绩变脸”开出的最严厉罚单。

隆基股份自2011年下半年起经营业绩与2011年上半年相比已出现大幅下滑，2012年业绩表现延续了这一状况，自2011年7月发审委通过后，发行人发行上市过程中，未向投资者充分提示这些客观事实和风险信息，保荐机构也未督促其充分及时披露信息。

跨境资金归集改革 阶段性成果初显

本报讯 记者刘溪报道：2012年12月，北京外汇管理局与上海外汇管理局选择了13家资质优良，有资金集中管理需求的跨国公司开展外汇资金集中运营试点改革。来自中国银行的信息显示，到1月22日为止，13家试点企业中的7家已经选择中国银行开办试点业务，其中有6家大型国有跨国公司，1家外资跨国公司。

据了解，这一试点的基本思路是在岸归集，有限联通，主体监管。跨国公司在境内开立国际外汇资金管理主账户，用于管理、吸纳境外成员公司资金；国家外汇管理局设置外债和境外放款额度，用于进行资金跨境双向流动的总量控制。

因为属性既有资本项下特征，也有经常项下特征，该账户在外汇管理局被划为第三类账户。在政策方面的突破主要体现在允许境外资金在境内归集、运营、管理，允许成员企业共享外债额度和境外放款额度；经常项目集中收付汇，货物贸易项下净额结算。

据中国银行公司金融总部产品总监林宏介绍，从试点情况看，跨境资金归集业务通过将经常项目境内收付汇以及大额境外收付汇集中处理，有利于提升集团公司掌控集团境内外外汇资金能力，降低结售汇成本。对于开展此项业务的银行来说，该业务的开展有利于银行跳出传统利差业务，提升银行的全球综合服务能力，加快银行国际化步伐。

瞄准巨量闲置证券保证金

首只交易型货币基金将挂牌

本报讯 记者何川报道：内地市场首只交易型货币基金华宝兴业现金添益将于本月28日正式挂牌上海证券交易所，并开放日常申购赎回。此类创新产品的亮相，有望激活内地证券市场高达数千亿元的闲置证券保证金。

据了解，华宝兴业现金添益交易型货币基金由华宝兴业基金联合上证所推出，于2012年12月27日成立并进行了份额折算，折算前基金份额净值为1元，折算后基金份额净值为100元。

数据显示，目前场内证券保证金总额约6000亿元，多数处于闲置状态。由于缺乏有效的管理工具，这些闲置保证金仅能获得0.35%的活期存款收益。据上证所相关负责人介绍，交易型货币基金的出现，意味着巨量的闲置证券保证金将获得过去难以企及的使用效率。

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。