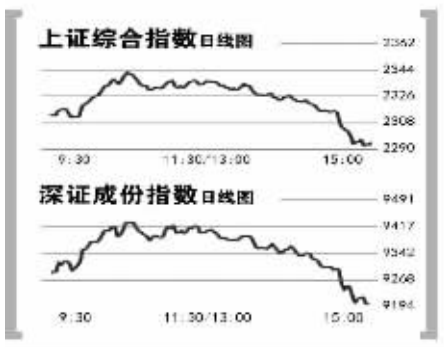


股票市场	现价	涨跌	股票市场	现价	涨跌
上证综合指数	2293.34	-37.48	上证50指数	1865.13	-25.64
深证成份指数	9208.03	-134.34	中证100指数	2491.09	-36.19
沪深300指数	2567.60	-37.36	深证100指数	3364.61	-49.50
中证500指数	3533.20	-54.39	深证300R	3213.54	-47.14
中小板指数	4579.80	-69.72	中小板300指数	843.08	-12.59
创业板指数	851.22	-4.47	上证B股指数	270.18	-2.22
上证180指数	5604.24	-82.21	深证B股指数	809.22	-7.92

期货市场	最新价	涨跌	单位	期货市场	最新价	涨跌	单位
股指期货1303	2564.60	-49.00	点	郑棉1309	19675.00	-155.00	元/吨
沪金1306	324.54	0.60	元/克	白糖1309	5353.00	-99.00	元/吨
沪铜1306	57130.00	-170.00	元/吨	强麦1305	2485.00	-28.00	元/吨
螺纹钢1310	3956.00	-70.00	元/吨	连豆一1309	4739.00	-61.00	元/吨
燃料油1305	5170.00	0.00	元/吨	玉米1309	2433.00	-8.00	元/吨
PTA1309	8354.00	-190.00	元/吨	焦炭1309	1811.00	-33.00	元/吨

货币市场	最新价	涨跌
100美元兑人民币	628.16	0.400
100欧元兑人民币	837.97	-15.660
100日元兑人民币	6.6794	0.097
100港币兑人民币	81.005	0.031
100英镑兑人民币	972.89	-20.060
上海银行间同业拆放利率（隔夜）	3.6900	130.400

3月27日06时

扩容与放开并举

股市迎来增量资本新洪流

新增1000亿元专项额度用于台湾地区机构开展RQFII业务试点有望出台

本报北京2月26日讯 记者何川报道：证监会有关负责人今日表示，新的《证券投资基金法》将于今年6月1日开始实施。据介绍，新的《基金法》将基金管理人准入门槛降低、范围扩大，并将投资范围适当放宽、产品审批得到松绑。

业内人士表示，新的《基金法》的正式实施，将有利于各类市场主体参与我国的财富管理行业，对完善我国的资本市场结构、形成开放多元的机构投资者队伍，有着十分重要的意义。

机构投资者队伍不断壮大

据了解，目前共有212家境外机构获得QFII资格，获批投资额度合计399.85亿美元，净汇入资金约1800亿元，总资产超过3600亿元。在2011年底推出RQFII试点后，目前已有26家试点机构获得RQFII资格，累计获批额度合计700亿元。另外，新增1000亿元专项额度用于台湾地区机构开展RQFII业务试点也有望出台。

“发展壮大机构投资者队伍，能增加市场长期资金供应，引导市场树立理性投资理念，增强我国资本市场的抗风险能力。”北京工商大学证券与期货研究所所长胡俞越说。

据证监会有关负责人介绍，去年以来，证监会加快了QFII审批速度。2012年新批准72家境外机构的QFII资格，占获批QFII总数的35%；外汇局批准QFII投资额度158.03亿美元，占获批QFII额度的42%；QFII净汇入资金达到457亿元。

另外，证监会还修订法规，大幅降低QFII申请门槛，如长期投资机构的成立时间要求由5年降为2年，证券资产规模由50亿美元降为5亿美元，还扩大其投资范围，将外资持有上市公司的股权比例上限从20%提高到30%。

证监会有关负责人还表示将推动修改RQFII法规，扩大参与机构范围，放宽对RQFII的资产配置限制，积极扩大试点规模。

“积极培育我国资本市场的机构投资者，要内外兼备、多管齐下，既要包括国外一些大型投资机构，也要包括国内的保险公司、社保基金等机构投资者，特别是应该鼓励私募基金机构对股市进行长期投资，为其提供良好的体制机制便利。”胡俞越说。

长期资金入市值得期待

“有序引导保险资金、养老金和住房公积金等境内长期资金投资资本市场，是大力发展资本市场机构投资者队伍的一项长期战略任务。”证监会有关负责人表示。

据了解，自2005年保险公司获准直接投资A股市场以来，保险资金直接入市规模稳步扩大，截至2012年底，保险机构持股市值8197亿元，占沪深两市总市值的3.59%。“目前保险公司投资股票、股票型基金等权益类资产的比例仅为保险总资产的10%左右，与法规规定的20%上限相比，仍有较大的投资空间。”该负责人表示。

养老金入市问题是市场普遍关注的热点。目前，我国养老金包括全国社保基金、基本养老保险基金和企业年金等3部分，其中全国社保基金和企业年金实行专业化、市场化的投资管理模式，而基本养老保险基金只能存入银行或购买国债。

重庆喻明投资公司总经理谢念渝认为，社保基金入市一方面可增加买方力量，改善市场供需关系，另一方面也有助于理性投资文化的建立以及价值投资理念的推广。但目前我国股市发展远未成熟，应将社保基金的安全性放在首位，应适度入市并分散投资，以实现其保值增值。

另外，证监会有关负责人还表示，下一步将积极配合有关部门研究改进住房公积金的管理和投资运营模式，尽快推动《住房公积金管理条例》的修订。

市场速览

券商资产证券化业务获拓宽

本报北京2月26日讯 记者何川报道：证监会今天公布了《证券公司资产证券化业务管理规定（征求意见稿）》，对资产证券化基础资产类型、交易结构、交易方式等方面进行创新与包容性设计，并向社会公开征求意见。

《规定》列明可以证券化的基础资产具体形态，允许包括企业应收款、信贷资产、信托受益权、基础设施收益权等财产权利，商业票据、债券、股票等有价证券，商业物业等不动产财产等均可作为可证券化的基础资产，为实务操作提供了明确指引。

《规定》还降低了证券公司从事资产证券化业务的准入门槛，取消有关证券公司分类结果、净资本规模等门槛限制，具备证券资产管理业务资格、近一年无重大违法违规行为等基本条件的证券公司均可申请设立专项资产管理计划开展资产证券化业务。

《规定》提高了资产证券化设立与审核效率，简化行政审批程序，并允许以基础资产产生的现金流循环购买新的基础资产方式组成专项计划资产。

为提升流动性，《规定》允许资产支持证券在证券交易所、中国证券业协会机构间报价与转让系统、证券公司柜台交易市场以及证监会认可的其他交易场所进行转让。

《规定》还允许证券公司成为资产支持证券的做市商，按照交易场所的规则为产品提供流动性服务。符合公开发行条件的资产支持证券，还可以公开发行，并可以成为质押回购标的。

设立期货营业部门槛降低

本报北京2月26日讯 记者何川报道：证监会日前公布《关于进一步规范期货营业部设立有关问题的规定》，对期货营业部的设立条件和审核程序进行了调整。《规定》自公布之日起施行。

据了解，该《规定》降低了营业部的准入门槛，放宽营业部设立与分类评价结果挂钩的条件。原规定只有分类评级在B类B级以上的期货公司才能在全国范围内设立营业部。此次调整后，最近一次分类评级在C类C级以上的期货公司均可以在全国范围内申请设立营业部。

另外，《规定》简化了营业部设立的审核程序，减少审核中的征求意见环节。拟设营业部所在地中国证监会派出机构在审核过程中，只需向期货公司所在地中国证监会派出机构征求意见即可，从而简化了审核程序，提高了审核效率。

《规定》还将拟设营业部开业前的验收检查改为开业后的备案管理。原来规定，拟设营业部完成开业准备，须经所在地中国证监会派出机构验收检查合格后才能开业。此次调整后，期货公司无需再向监管部门申请验收检查，可直接办理开业手续，并在开业后5个工作日内按要求向监管部门备案。

央行正回购操作缩量至50亿元

公开市场继续呈净回笼格局

本报北京2月26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50亿元的正回购操作，期限28天，中标利率为2.75%。

这是央行连续第二周实施正回购操作，同时也是连续第二周暂停逆回购操作。资料显示，自去年6月26日以来，央行在公开市场持续开展逆回购操作，保持了流动性的动态平衡。而在上周，央行重启正回购操作，并在公开市场回笼9100亿元资金，及时回收了春节前投放的大量流动性。鉴于本周公开市场没有到期资金，若28日无其他操作，本周已提前实现资金净回笼50亿元。

业内人士认为，央行连续开展正回购操作，但规模较上周的500亿元大幅缩减，这一方面表明春节以来资金面持续呈宽松态势；另一方面，目前经济复苏的基础并不牢固，因此央行维稳资金面的态度依旧未变。

受上周大规模资金回笼影响，利率水平有所上涨。截至2月25日收盘，隔夜、7天、14天同业拆借加权平均利率为2.4104%、3.3215%、3.3561%，分别上涨19.07、21.40、29.10个基点。

有关专家指出，央行持续开展正回购操作，主要是对冲此前过度宽松的流动性，并不意味着货币政策有所转紧，银行体系流动性的变动对资本市场的运行不会造成干扰。预计未来几个月中，央行可能正、逆回购交替进行，以强化货币市场利率的引导作用。

开市必读

中信证券

最大股东变更为中信股份

本报北京2月26日讯 中信证券股份有限公司今日晚间发布公告称，根据中国中信集团公司（已更名“中国中信集团有限公司”）的整体重组改制方案，中信集团将其直接持有的中信证券22.37亿股A股股份，全部划转至其控股子公司中国中信股份有限公司名下。目前这些股份已完成过户登记，中信证券第一大股东由中信集团变更为中信股份，持股占公司总股本的20.30%。 （郑 劝）

中国建筑

新获12个项目计223亿元

本报北京2月26日讯 中国建筑股份有限公司今日晚间公告了近期获得的重大项目。公告显示，中国建筑近期新获得12个重大项目，金额合计223.4亿元，占2011年度经审计营业收入的4.6%。包括广东惠州龙城一品总承包建设项目等。

（郑 劝）

信达地产

7亿元竞得重庆商务用地

本报北京2月26日讯 信达地产股份有限公司今日晚间发布获得房地产项目的公告。公告称，信达地产在重庆设立的全资子公司信达重庆房地产开发有限公司，今日通过现场竞买方式取得重庆北部新区大竹林组团的一个地块，最终成交总价为7.15亿元。地块总面积为45578平方米，容积率3，规划最大建筑面积136731平方米，用地性质为商务用地，使用年限为40年。 （郑 劝）

株冶集团

可能被实施退市风险警示

本报北京2月26日讯 株洲冶炼集团股份有限公司今日晚间再次发布公司股票可能被实施退市风险警示的风险提示公告。公告显示，经公司财务部门初步测算，预计2012年年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-63000万元到-58000万元。

根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，公司2012年度业绩若是亏损，公司将连续两年亏损，股票在年报披露后将被实施退市风险警示的特别处理。

（郑 劝）

今日关注

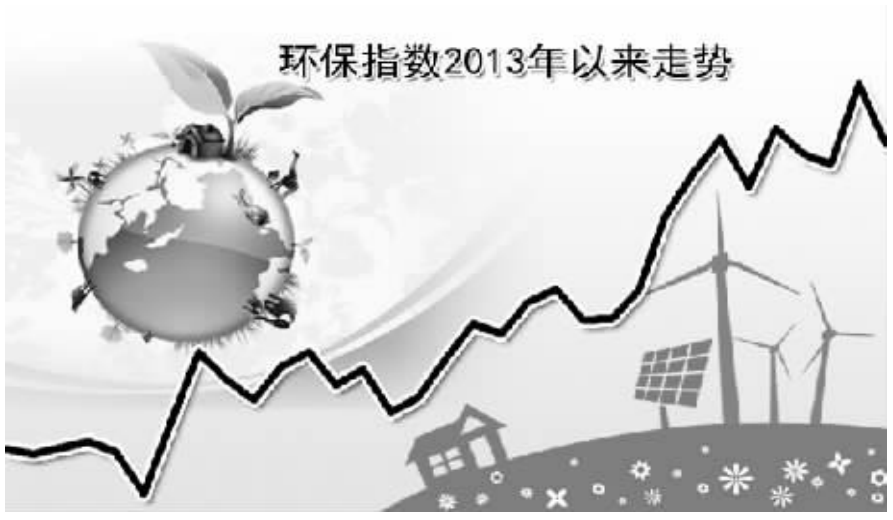
□ 孙 华

政策预期助推

节能环保公司群起闹春

近期，节能环保股涨势喜人。自春节后截至2月26日，上证指数下跌超5%，而节能环保板块上涨5.89%，远远跑赢大盘。其中，板块中78只个股，上涨的股票有54只，占比69.23%。涨幅前五名个股分别为：海源机械涨幅达71.26%，三聚环保上涨58.06%，龙净环保上涨49.82%，华西能源上涨30.53%，中炬高新上涨30.24%。

对此，国开证券首席分析师李世彤认为有两个原因促使节能环保行业受到投资者的热捧。第一，消费升级、新型城镇化等都力促国家大力发展节能环保行业，这也是国家发展的大方向和大趋势；第二，事件刺激。今年各地冬天的雾霾严重，预计此次全国两会的许多提案议案将聚焦雾霾天气的治理，政策力度有望加大。



利好政策频频出台

今年以来，节能环保政策出台较为频繁，其中，《全国生态保护“十二五”规划》的出台有利于推进我国生态文明建设，维护国家和区域生态安全。污水处理领域出台了《城镇污水再生利用技术指南》和最严格水资源管理制度考核办法等。固废处理领域的土壤治污时间表进一步明确。大气污染治理领域的脱硝电价扩大范围至全国。而发展环保服务业的指导意见则要求环保服务业产值年均增长率达到30%以上。

近日，环保部又发布了关于印发《国家环境保护标准“十二五”发展规划》（以下简称《规划》）的通知。《规划》明确了四项任务：环境保护标准制修订（环境质量标准、污染物排放标准、环境监测规范、环境基础类标准及管理规范类标准），环境保护标准实施评估，环境保护标准宣传培训，环境保护标准体系设计和基础性工作及能力建设。

对此，渤海证券陈韶秀建议关注行业长期成长性。长期来看，“美丽中国”的愿景是节能环保行业茁壮成长的最大动力，预计2013年环保投资增速将有显著提高。

节能环保高投入确定

节能环保哪些子行业发展空间会比较大？渤海证券认为，“十二五”期间政策影响确定，空间较大的子行业包括脱硝、垃圾焚烧、污水处理及再生水、土壤修复等。其中，脱硝市场将在2013年—2014年迎来快速增长；生活垃圾无害化处理设施建设投资增速较高，垃圾焚烧备受关注；污水处理及再生水领域仍是投资重点：再生水利用设施建设投资增速最高，污水配套管网投资占总投资比重最大，污泥处理细分市场刚刚起步。同时，节能环保投资增速有望提升，2011年我国环境污染治理投资总额占GDP比重仅为1.4%，环境库兹涅茨曲线的拐点仍在前方。

平安证券也认为，环保领域是难得的确定性高投入行业，近期连续的污染事件也将倒逼政策发力。高投入将对二级市场的高估值形成有力支撑，环保行业投资机会将贯穿全年，看好烟气脱硝、固废处理和工业水处理等子行业的发展前景。

点评

□ 袁 元

春意盎然怎带来

蛇年股市一开盘，阴跌不止的股指让众多期盼着蛇年股市能够像年前那般拉出“七连阳”的投资者失望连连，纷纷感慨着收不到蛇年新春的红包。尤其是以银行股、地产股为代表的蓝筹股股价下挫，使得很多投资者开始担心这波自1949点展开的反弹行情会不会已经结束。不过，近来节能环保业诸多上市公司的股价节节上涨，当日股价封至涨停板的公司不在少数，节能环保公司这种群起“闹春”的场景，倒是让我们一窥蛇年股市走势的新特色，那就是跟着行业的发展趋势走。

节能环保公司的股价何以在大盘一片惨绿中“一枝红杏出墙来”，还是拜如今困扰北方大地的雾霾天气“所赐”。投资者有理由相信，在今年的两会上，整治空气污染和水污染一定是一个绕不过去的话题，相关管理部门会推出新的治理措施，加大节能环保行业的技术研发力度和投资力度，而这会给国内节能环保行业的上市公司带来新的发展机遇，因此，抢先入主投资节能环保行业的上市公司，分享政策可能带来的扶持红利，是节能环保板块近来表现突出的内因所在。

行业发展趋势是股市投资获利的生命线。记得郭树清刚刚履新证监会主席之时，就提出了“蓝筹股最具投资价值”的最牛股评。一年多过去，如今蓝筹股股价的上佳表现完美诠释了郭树清对蓝筹股的判断。有了蓝筹股走势的前车之鉴，投资者对于“小荷才露尖尖角”的节能环保板块的投资前景怎能不倍加关心。

纵观全球发达国家的经济发展史和污染治理史，都走过了一条“先污染后治理”的道路。而中国作为全球最大的工业制造大国，如影随形的自然也是庞大的工业污染，而这也为国内节能环保行业未来数十年的蓬勃发展奠定了巨大的市场基础，投资国内节能环保公司，就是投资中国经济转型升级的明天，这或许是众多国内外投资者对于国内节能环保公司趋之若鹜的关键所在，也是投资者为即将召开的两会环保新政投下的一张“憧憬票”。这个春天，对于节能环保行业来说，自然是一个春意盎然的春天。

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 贺浪莎 梁 睿