

早盘前瞻

环保督查+绿色雄安，环保行业利好频频

2017 年 08 月 22 日

【大事点评】

当前，第四批中央环保督察正在如火如荼进行，其核心依然是“先关停，再治理”。而为了迎接十九大的胜利召开，包括雄安新区在内的京津冀地区的环保治理也再度提上日程。8月18日，环保部召开环境保护部党组会议，会议强调，坚决打好今冬明春京津冀及周边地区大气污染综合治理攻坚战。央行研究局首席经济学家马骏近日强调，绿色发展是规划建设雄安新区的基本要求，中央在对雄安新区的战略定位中，排在第一位的就是建设“绿色生态宜居新城区”。据估算，未来五年内，雄安新区所需的绿色投资总额(包括绿色基础设施、清洁能源、绿色建筑、污水固废处理等领域的投资)或高达一万亿元。环保督察以及绿色雄安将促使相关生产企业提升环保治理的长期需求，意味着环保行业已经迎来景气周期，大气、污水、固废治理等领域的上市公司业绩有望得到提振。雄安+环保、环保+PPP等概念板块或将开启反攻行情，并形成市场主线之一。

【热点出击】

随着环保督查力度持续提升、覆盖范围不断扩大，不断有重污染企业被陆续被关停整顿，而京津冀及周边地区的污染行业限产措施也已开始逐步确定。为进一步强化大气污染综合治理，保障京津冀地区及济南环境空气质量，济南市政府办公厅近日通知，2017年11月15日至2018年3月15日(采暖季)期间，全市水泥、砖瓦窑、铸造、炭素、医药、农药、火电、钢铁行业将实施生产调控措施。另外，晋冀鲁豫四省从长远利益出发，确定10月1日起C12+4成员水泥企业成员统一停窑。环保督查以及限产将导致相关的化工、有色、钢铁、水泥等资源品价格因供给端收缩而应声上涨，行业集中度也将持续提升，周期股短期有望迎来反弹行情，投资者可重点关注水泥、钢铁板块的机会。

东方财富证券
Eastmoney Securities

挖掘价值 投资成长

东方财富证券研究所

证券分析师：戴斌

证书编号：S1160515090001

联系人：高思雅

电话：021-23586487

相关研究

《养老金入驻中小创，有望提升市场做多情绪》

2017. 08. 21

《欧美股市重挫有色金属回落，市场避险情绪提升》

2017. 08. 18

《中国联通混改方案出炉，有望激活混改行情》

2017. 08. 17

《证监会连发三文总结股市，对估值结构优化乐见其成》

2017. 08. 16

《7月以来蓝筹ETF资金持续净流出，市场风格偏于均衡》

2017. 08. 15

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。