

今日為A股新春長假後首日復市，在去年12月以來，A股一路高歌猛進，兩個月滬指漲幅達20%。展望蛇年開局，A股和港股投資者均將目光盯下月初召開的全國兩會，捕捉有關政策的蛛絲馬跡，籌劃尋寶路線圖。德銀大中華區首席經濟學家馬駿接受本報訪問時表示，兩會將會圍繞十八大提出的加快城鎮化和收入倍增、收入分配改革、加強環保和發展新能源等重要議題展開，看好基建、鐵路設備、環保和新能源等領域的投資機會。

■香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

近年來兩會投資主題

- 2008年—「家電下鄉」政策出台，一眾家電水漲船高
- 2009年—中央再推「舊車換新車」補貼，汽車股成為投資界寵兒
- 2010年—重點發展節能減排、農業和新能源，相關板塊表現強勁
- 2011年—發展戰略性新興產業，新能源、環保、互聯網及生物科技等行業股表現良好
- 2012年—文化產業、戰略性新興產業和農業等行業成為投資熱點
- 2013年—市場預計城鎮化、環境治理和農業等基建、水泥、機械、環保和農業股迎來機遇

製表：記者 李昌鴻



馬駿表示，全國兩會將關注城鎮化、環保和新能源等。 李昌鴻攝

目前，在歐債危機趨向穩定、美國逐步復甦，中國經濟形勢逐步好轉等背景下，市場期待中國領導人換屆帶來諸多新政策和新風等利好，多個券商均預計A股今年迎來難得的牛市。全國「兩會」一向是A股和港股投資者一年中最重要的淘寶時機，中金公司統計，1998年至2012年15次的「兩會」中，在「兩會」召開的前兩周，A股僅有4次下跌，上漲的概率是73.3%；在「兩會」召開後的一個月，僅有2次下跌，上漲的概率是86.7%。「兩會」利好的政策效應令A股漲多跌少，使投資者對「兩會行情」充滿了期待。

對於如何尋寶，上海證券分析員曾小勇認為，今年3月初全國兩會的主題投資熱點主要包括城鎮化、農業現代化、金融支持實體經濟、新型工業化等。

馬駿：重點城鎮化建設

馬駿表示，在今年兩會中，加快推進全國城鎮化建設將會是重點，未來十年40萬億元的投資將大幅提升全國城鎮化建設水平，也是拉動中國經濟增長的重要動力。英大證券研究所所長李大霄預計，至2020年中國城鎮化將達70%，較目前的50%有20

個百分點的提升空間，從而帶來巨大投資機遇。

基建撬動上下游產業

馬駿認為，城鎮化將對基建帶來利好，包括基礎建設公司、水泥等板塊將受益，而許多城市在城鎮化中將發展城際鐵路，利好鐵路設備和地鐵等板塊。深圳資深港股分析師梁淵表示，城鎮化將對中國建築(3311)、中國交通建設(1800)、海螺水泥(0913)等基建類個股帶來利好，而城鎮化將令建築機械和攪拌設備需求增加，有利中聯重科(1157)、三一重工及徐工機械等銷售擴大；而生產地鐵和城際列車的中國南車(1766)、中國北車也將分享機遇，並對相關配套企業也帶來發展良機。

中信證券指出，內地城鎮化的重點顯然是城鎮化率低的區域和城市，人口的聚集和產業轉移是關鍵性因素。未來受益城鎮化的地區會在三線城市，城鎮化戰略將撬動房地產業新一輪發展，這將有利於萬科、保利(0119)、恒大(3333)、合生創展(0754)、金地及招商地產等內地房地產公司，他們憑知名度和強大的實力獲得發展先機。

偷步炒兩會 港A股尋寶

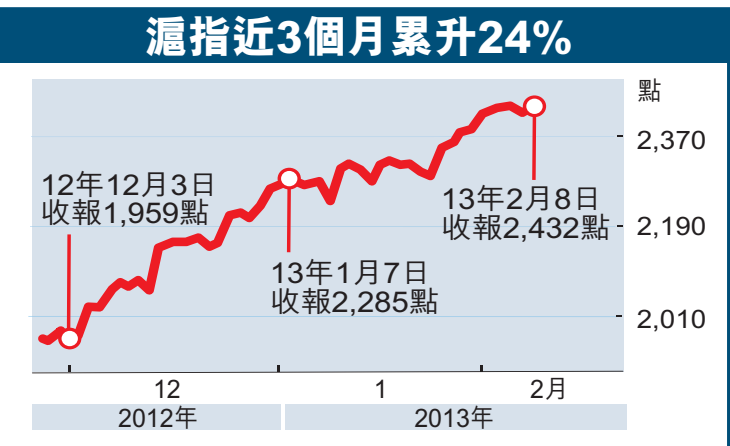
灰霾吹起能源環保概念

在今年春節前，北京、廣州等市出現持續多日的灰霾天氣，中國科學院大氣物理研究所監測數據統計，京津冀地區1月發生5次強霾污染過程，整月就有20多天PM2.5超標。馬駿認為，治理灰霾天氣需對油品升級，這將對降硫和脫硫的相關企業帶來巨大利好，中石化旗下的茂化實華、東華能源、藍科高新、張化機、中國一重、海越股份、四川美豐等個股帶來業務發展機遇。

事實上，隨着內地汽車數目保持快速增長，汽車尾氣排放對空氣污染的影響日益嚴重，國務院總理溫家寶最近主持會議，便提出為加快油品質量升級。馬駿同時認為，治理大氣和環保問題將會受到兩會的重視，相信國家將出大力強化環境保護，這將給許多處理污水、大氣和廢棄物回收等環保公司帶來利好，如從事污水處理的興蓉投資、創業環保和廢金屬回收的東江環保等。

新能源發展迎新天

馬駿又認為，在此次兩會，國家還將投下更大力度扶持新能源發展，出台有利的政策和舉措，以利用中國在全世界佔據的新能源發展先機，包括電動汽車、風電、光伏電能等將受惠。梁淵表示，比亞迪、中國風電集團、保利協鑫等相關個股將受益。



民生焦點避不開

近一屆全國兩會，民生問題仍是關注熱點，涉及議題包括醫療、教育、戶籍改革、土地流轉與確權，以及海洋強國、食品安全等。另外，電力、煤炭、天然氣等資源價格改革將對有關板塊帶來利好。馬駿認為，兩會將聚焦資源價格改革，將提升電力、天然氣、水和成品油行業的盈利空間或盈利的穩定性；營業稅改增值稅、增加社會支出、城鎮化這些因素將支持包括醫療在內服務業的增長潛力。

資源價格改革 保障房建設

市場人士分析，資源價格改革將有利華電國際、華潤電力等，而後與醫藥、新華醫藥、新華醫療等則受惠居民社會支出的增加。投資機構廣州萬隆認為，去年以來，內地出現包括白酒塑化劑等許多食品安全問題，此次兩會無疑將重點關注食品安全及其相關應付措施等，這將有利於食品安全的準測檢測、達安基因和天瑞儀器等等。投資者應關注如石化改革、電信改革、煤炭改革等，尤其是市場對國企改革已有一定預期，一旦有相關政策出台，將成為相關個股上漲的催化劑。

另一方面，作為兩會關注的民生重要內容，保障房建設將倍加重視，去年內地基本建成保障性住房601萬套，開工建設781萬套；而今年新開工保障性住房600萬套，加上去年近800萬套，共有1,400萬套保障性住房建設，將會帶動建材、水泥、建築機械等需求。



數以千萬套計的保障性住房建設，帶動建材、水泥、建築機械等需求。

農業股首季春耕發芽



「家庭農場」首次在中央一號文件中出現，為農業股帶來利好憧憬。

有市場人士認為，如往昔一樣，本次兩會仍會聚焦農業、農村和農民的「三農」問題。加上今年「中央一號文件」提出鼓勵和支持承包土地向專業大戶、家庭農場、農民合作社流轉，而「家庭農場」的概念也是首次在中央一號文件中出現，為農業股帶來利好憧憬。

一號文件搶先提振

今年是中央連續十年出台一號文件強調三農問題，申銀萬國2013年投資策略認為，中長期看好符合農業現代化發展趨勢、經營理念和模式創新變化的成長性農業公司。「十八大」之後中國農業現代化進程會加快，農業板塊具有更多發展機遇。農業板塊中的新希望、隆平高科、敦煌種業和北大荒等個股將受到投資者青睞。此外，內地已出台發展規劃與修水利，加上一號文件的政策刺激也有利水利股。

長江證券資深投資顧問張睿表示，根據歷史經驗，每年全國兩會前後，三農問題和農村問題都會成為輿論關注的熱點。就在中央一號文件和兩會前後，農業股成為表現最佳的最好時間窗口。如在去年兩會前十天，隆平高科漲幅近兩成。根據統計發現，2006年至2011年的首季農業股漲幅均超過大盤。張睿預測，去年12月至今年1月，金融、地產、煤炭等漲幅不俗，而處於估值窪地的農業板塊很可能被中央一號文件和兩會引爆一輪大機遇。

倡議增收均富 汽車家電有利



中共十八大提出未來十年讓居民收入翻番增長，國務院最近亦批轉《關於深化收入分配制度改革的若干意見》。英大證券研究所所長李大霄(見圖)認為，今年兩會將會提出如何進一步促進居民收入增長，並將推進收入分配制度的改革，這將對消費類個股如家電、汽車、百貨連鎖、服裝、物流等相關個股利好。

消費連鎖網上銷售向好

李大霄認為，收入倍增和收入分配改

革將會十分有利促進消費，利好家電股如創維、康佳、TCL、格力電器等產品的銷售，而汽車消費將獲得進一步提升，有利上海汽車、比亞迪(1211)、吉利汽車(0175)、長城汽車(2333)和長安汽車等。在消費領域，那些消費連鎖和網上銷售等電商將受到積極的提振，尤其是那些全國有連鎖的機構，如國美、蘇寧、茂業百貨、歲寶百貨、天虹商場，而體育品牌連鎖公司李寧、匹克和鞋類連鎖公司百麗等也將受惠。

網上搵樓 全盤在手 www.midland.com.hk

<p>深水灣海景別墅 實:3680呎 建:4869呎 歌德古堡、臨海別墅 2億7,000萬 2813 1068</p>	<p>威利閣 實:2344呎 建:2700呎 山頂地段、雙車位 7,200萬 2923 5223</p>	<p>海景別墅 實:2790呎 建:4091呎 五房會所 6,900萬 2813 1068</p>	<p>天台平房 實:1638呎 建:2000呎 觀星露台 4,800萬 2813 1068</p>	<p>松柏新村 實:2263呎 建:2700呎 單邊高層 7,000萬 2923 5223</p>	<p>禮鎮山 實:1128呎 建:1468呎 單邊高層 3,680萬 2923 5223</p>	<p>遠山豪宅 實:768呎 建:1155呎 山景海景 1,550萬 2923 5688</p>	<p>文華新村 實:629呎 建:750呎 (兩)天台連車(車) 1,210萬 2923 8282</p>						
<p>前山花園 實:1848呎 建:2195呎 實用新裝 3,900萬 2522 1777</p>	<p>海天閣 實:1668呎 建:1860呎 三房車位內梯天台 4,380萬 2548 4999</p>	<p>帝景園 實:1929呎 建:1981呎 品味裝修 4,300萬 2899 0010</p>	<p>寶雲道 實:3225呎 建:3833呎 罕有放盤 1億1,000萬 2519 3838</p>	<p>百年順大廈 實:1723呎 建:2013呎 開揚園景 4,300萬 2921 8228</p>	<p>曉峰閣 實:657呎 建:841呎 最平單位 1,380萬 2922 6666</p>	<p>賽西湖大廈 實:1297呎 建:1490呎 頭段園景 2,398萬 2571 2999</p>	<p>恆景園 實:1582呎 建:1950呎 四房全廳 3,180萬 2922 3311</p>						
<p>又一层 實:566呎 442呎 觀景 建:703呎 442呎 花園 980萬 2397 2328</p>	<p>畢架山一號 實:157呎 建:155呎 向南兩房 2,480萬 2381 1889</p>	<p>尚御 實:1762呎 建:2342呎 兩房兩廳 3,000萬 2926 7288</p>	<p>半山一號 實:160呎 建:2088呎 泳池綠草 2,350萬 2328 9338</p>	<p>新德園 實:2059呎 建:2104呎 超值實用 4,380萬 2926 7171</p>	<p>畢架山花園 實:905呎 建:1051呎 清幽山景 大古名廈 990萬 2397 2328</p>	<p>天璽 實:644呎 建:883呎 清幽內園 高層上蓋 2,350萬 2926 3622</p>	<p>畢架山一號 實:1830呎 建:2302呎 極高層 1,200萬 2926 4688</p>	<p>御龍居 實:761呎 建:955呎 開揚遠景 860萬 2926 4477</p>	<p>凱旋門 實:846呎 建:1133呎 正南花園 2,450萬 2928 6288</p>	<p>君臨天下 實:804呎 建:1068呎 極高層 1,900萬 2926 3833</p>	<p>柏景灣 實:737呎 建:962呎 有靚仔 1,030萬 2928 4848</p>	<p>海桃灣 實:825呎 建:868呎 高層靚景 1,150萬 2928 3188</p>	
<p>海名軒 實:1513呎 建:1891呎 有靚仔 3,200萬 2926 5111</p>	<p>海名軒 實:1580呎 建:2156呎 臨海大宅 3,400萬 2926 5222</p>	<p>海逸豪園 實:1100呎 建:1472呎 臨海遠景 1,950萬 2214 7141</p>	<p>海逸豪園 實:1125呎 建:1419呎 海景靚景 1,650萬 2926 5111</p>	<p>海逸豪園 實:854呎 建:1067呎 罕有靚仔 1,050萬 2764 0933</p>	<p>海逸豪園 實:782呎 建:979呎 靚景靚景 1,158萬 2926 5522</p>	<p>海名軒 實:1666呎 建:2172呎 環園景 地庫豪宅 4,600萬 2926 5111</p>	<p>匯景花園 實:1226呎 建:1568呎 罕有相連 高層雅座 1,600萬 2346 0300</p>	<p>半島豪庭 實:1051呎 建:1382呎 巨廳實用 1,100萬 2334 9678</p>	<p>半島豪庭 實:949呎 建:1248呎 有靚仔 1,060萬 2926 5678</p>	<p>麗港城 實:1203呎 建:1509呎 四房兩廳 1,350萬 2926 6333</p>	<p>譽港灣 實:826呎 建:1075呎 向南海景 1,100萬 2927 6622</p>	<p>星河明居 實:1677呎 建:2123呎 罕有特色 1,900萬 2955 9292</p>	<p>峻弦 實:1677呎 建:2123呎 煙花海景 2,800萬 2799 5333</p>
<p>康樂園 實:1214呎 建:1850呎 優靚設計 1,400萬 2685 1080</p>	<p>寶松苑 實:2574呎 建:3523呎 名人題匾 6,500萬 2929 6000</p>	<p>雍怡雅苑 實:2130呎 建:3231呎 豪華傑作 1,780萬 2656 6366</p>	<p>鹿園山莊 實:1307呎 建:1628呎 回報極高 1,450萬 2662 3626</p>	<p>萬景峰 實:1287呎 建:1683呎 豪華靚景 1,500萬 2920 3300</p>	<p>海堤灣畔 實:846呎 建:1126呎 臨海靚景 708萬 2432 6223</p>	<p>帝濶灣 實:1189呎 建:1479呎 單位寬闊 780萬 2481 3800</p>	<p>帝濶灣 實:947呎 建:1261呎 汀九橋邊 1,200萬 2920 1188</p>						
<p>美孚新邨 實:948呎 建:1264呎 聯出露台交通方便 790萬 2928 3131</p>	<p>天鑽 實:1577呎 建:2539呎 新地品牌全新HOUSE 2,080萬 2482 9903</p>	<p>歐意花園 實:1666呎 建:2111呎 低水洋房 1,070萬 2920 4388</p>	<p>錦繡花園 實:848呎 建:950呎 前大廳 680萬 2471 0228</p>	<p>錦繡花園 實:1100呎 建:1100呎 絕對超值 800萬 2471 0600</p>	<p>御林皇府 實:3003呎 建:4230呎 英式豪宅 3,800萬 2471 0228</p>	<p>葡萄園 實:1978呎 建:2846呎 超卓管理 1,980萬 2471 0600</p>	<p>邁爾園 實:2266呎 建:3399呎 尊貴別墅 2,380萬 2668 1808</p>						

實一實用面積 建一建築面積

招聘熱線: 2316 8866 *收集的個人資料只作招聘用途

美聯物業代理有限公司 牌照號碼: C-000982