



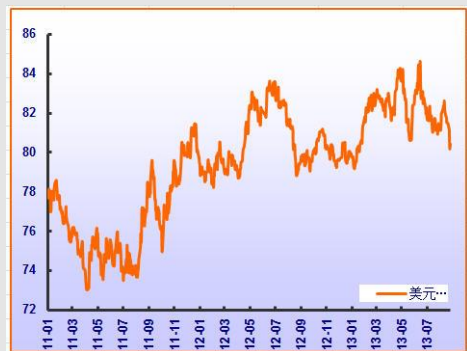
一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
300247.SZ	桑乐金	33.05
002027.SZ	七喜控股	29.65
600648.SH	外高桥	25.09
300071.SZ	华谊嘉信	23.22
300226.SZ	上海钢联	20.95

一周市场行情



美元指数走势



本期内容

大盘综合分析研判

题目：震荡调整仍将延续

- 要点：
- 1、两市大幅调整 创业板收盘价创新高
 - 2、改革信息发酵 众房企推再融资方案
 - 3、大盘调整未结束 逢低介入政策红利个股

指数运行节奏分析

本周为重要时间周期敏感点共振区

信息动态与市场机会

- 1、新能源汽车产业政策落地
- 2、国庆长假临近，利好餐饮旅游

潜力股研究与推介

- 1、600172黄河旋风 拓展高附加值产业链
- 2、601311骆驼股份 整合收购提升集中度
- 3、600500中化国际 物流贸易+精细化工

世界主要金融市场参考

经济复苏，市场转好

主 编：冯文锁

证书编号：S0280510120004

电 话：010-83561319

E-mail: yfzx@xsdzq.cn

公司网址: <http://www.xsdzq.cn>

● 大盘综合分析研判

震荡调整仍将延续

两市大幅调整 创业板收盘价再创新高

上周三沪深股市低开高走，在文化传媒、上海自贸、手游、物联网等板块大涨带动下小贝走高，创业板指数较大幅度收涨。截至收盘，沪指涨 0.29%，报 2191.85 点，涨 6.29 点，成交 1013.33 亿元。深成指跌 0.15%，报 8480.74 点，跌 13.04 点，深市成交 927.55 亿元。创业板涨 1.60%，报 1289.64 点，涨 20.28 点。行业板块方面，传媒、医疗器械、物流、景点旅游、通信服务、公交、酒店餐饮、生物制品等板块涨幅靠前，汽车、新材料、饮料制造三板块小幅下跌。

金改自贸区消息发酵 地产再融资创新高

1、沪自贸区 10 月 1 日启动。消息面上，18 日，商务部新闻发言人沈丹阳在商务部举行的例行新闻发布会上透露，上海自贸区有关法律规定的行政审批 10 月 1 日起实行。目前，中国（上海）自由贸易试验区各项筹备工作正在有序进行中，待国务院对整体方案的正式批复文件下达以后，就可以正式启动。

2、义乌金改最里层面纱揭开 剑指“贸易金融创新”。9 月 17 日，义乌金融改革的面纱终于揭开。义乌市政府发布《金融改革专项方案》（以下简称《方案》），标志着义乌金融专项改革已经启动。与此前国务院批准的温州等地金融改革方案不同的是，作为“世界超市”，义乌金改主要突出金融创新。义乌市长何美华在发布会上表示，义乌“金改”的核心是“贸易金融创新”，即通过对跨境人民币业务的创新、外汇管理的创新和民间资本管理的创新，在义乌探索新的贸易金融模式。

3、莱茵置业推定增募资 10.2 亿 33 房企两月内再融资近 800 亿。根据目前已公布的房企再融资方案，融资规模最大者为招商地产，总交易额高达近 65 亿元。自 8 月 1 日新湖中宝推出近三年来首单房企再融资方案以后，各大上市房企一拥而上纷纷启动再融资计划。昨日晚间，莱茵置业也加入了这一队列。根据公司发布的定增预案，其拟以不低于 3 元/股的价格，非公开发行不超过 3.4 亿股，募资总额不超过 10.2 亿元。据统计，截至 9 月 18 日，包括莱茵置业在内，已有 33 家上市房企公布再融资预案，涉及总金额约 740 亿元。其中，华夏幸福、迪马股份、三湘股份、武昌鱼等 11 家公司的方案已经获得股东大会的通过。

大盘调整未结束 逢低介入政策红利个股

上周三沪深股市呈现小幅反弹的格局。在经过周二的大跌后，由于没有实质性利空消息，周三大盘展开小幅反弹，盘中热点主要集中在以下几个板块：一是上海自贸区板块受消息刺激再度大涨，反弹势头比较强劲；二是文化传媒板块在浙报传媒涨停带动下，继续活跃，吸引了不小资金；三是通信、互联网科技股表现不俗，走势较好。沪市大盘收一出一根小阳线，成交量大幅萎缩，显示在节前市场观望气氛非常浓厚，从技术指标上看，调整还没有结束，大盘主要是跌幅较大出现的反弹，但市场热度还是比较高，板块热点炒作力度比较强。下周将是国庆长假后最后一个交易周，预计大盘缩量调整的概率较大，但板块个股行情仍然可以期待，一些有政策预期的个股还是可以值得逢低参与。

（刘光桓）

● 指数运行节奏研判

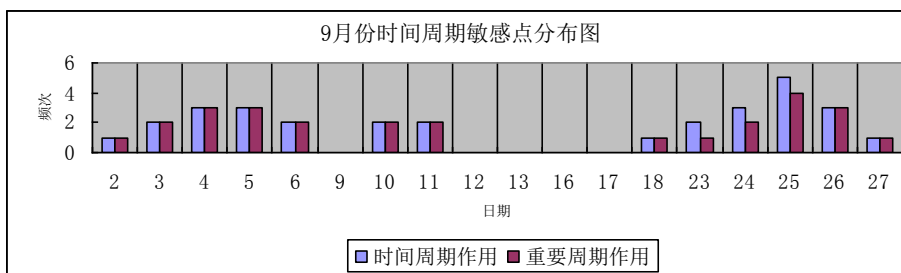
上证指数近期时间结构分析



主要时间周期	至上周末运行时间	近期主要敏感时间点	敏感时点日期(9月份)	备注
2478—1949点 191天	381天	382天	23日附近	中秋节; 美联储会议
2478—2444点 237天	381天	383.5天	24、25日	
2453—2444点 193天	337天	340.5天	25、26日	易剧烈波动
1949—1849点 130天	191天	195天	26日附近	
2444—2161点 49天	145天	147天	24日附近	秋分; PMI初值
2444—1849点 84天	145天	148.2天	25、26日	易剧烈波动

说明

- 1、时间周期分析方法众多，重要时间点本法力求覆盖；**字体加粗为重要周期。**
- 2、时间之窗不一定都起效，生效有形成拐点、突破点和剧烈震荡等表现；改变的级别难定。
- 3、**本周处于重要时间周期敏感点共振区，周中段形成共振峰、且有易诱发较剧烈波动敏感点分布。**



节前沪指连续调整，周线收缩量中阴线。目前沪指周技术指标强势，中短期周均线收敛靠拢；日指标强势，KDJ(9)在超买区发生第一次死叉，中短期均线多头排列，但5日线拐头向下；小时指标弱势，随机指标在超卖区发生第一次金叉。2150点周缺口在本周有回拉作用。本周处于重要时间周期敏感点共振区，周中段形成共振峰、且有易诱发较剧烈波动敏感点分布。如果沪指本周前段上冲，仍需当心中后段出现反复。

(张克忠)

● 信息动态与市场机会**新能源汽车产业政策落地**

为加快新能源汽车产业发展，推进节能减排，促进大气污染治理，报经国务院批准同意，2013年至2015年继续开展新能源汽车推广应用工作。

本次政策要求特大型城市或重点区域2013到2015年推广量不低于1万辆，若按照试点城市25个来测算，其中推广量将达25万辆，超出市场预期。新政策将由中央财政统一将补贴资金拨付给新能源汽车生产企业，要求推广应用的车辆中外地品牌数量不得低于30%。如果按照补贴额度测算，25万辆新能源车需补贴400亿元。按照发改委统计每年公务用车消费支出1500亿元~2000亿元（不包括医院、学校、国企、军队以及超编配车），若10%用于采购新能源汽车，则年均新增市场150-200亿元，若按照20万辆/辆测算，年均新增新能源汽车7.5万辆左右，未来公务用车或成为市场新增推动力。本次政策扩大了客车的补贴范围，进一步扩大了客车的补贴范围。

补贴方式改由按照电池容量补贴为续航里程补贴，更有着积极意义，续航里程对于消费者更为直观，而且鼓励车企加强技术研发。未来国内市场启动，将拉动国内电池和电机产业链发展，到2015年将拉动电池市场约9亿美元市场，电机市场约1.3亿美元。

推荐相关标的：比亚迪、中恒电气、江苏国泰、杉杉股份、科力远、奥特迅、大洋机电。

国庆长假临近，利好餐饮旅游

随着国庆长假的临近，餐饮旅游板块也逐渐获得市场的关注，同时，今年通过的《中华人民共和国旅游法》也将于10月1日起执行，使得市场对该板块的良性发展抱以极大期待。

《旅游法》实施将保证国庆长假期间部分出境游和国内游的价格透明度，但旅游线路的团费也将相应提高20%至50%。虽然在短期内会因团费提高失去部分客户，但从长期来看，对旅游行业形成长期利好。首先，旅游回归本质，以合适的价格放进旅游线路，骗钱的产品将逐渐被淘汰出局。其次，旅行社价格更为透明，价格吸引力相对下降，进一步加速散客化进程。第三，优秀的旅游产品竞争力进一步突出。

今年8月份旅游板块大幅跑赢指数。整体来看，具有成长性的公司依然受到市场青睐。接下来9月底至10月初，根据历史规律，板块有可能出现一定盘整。不过，餐饮旅游板块仍面临三大利好因素，可继续保持稳健配置或逢低增持：首先，今年中秋国庆假期安排利好上半年被压抑的旅游需求释放；第二，行业政策面利好预期持续存在；第三，重点推荐公司陆续有新项目进入运营阶段，以及区域交通持续改善，提升市场情绪。结合股价催化剂以及兼顾2014年预期，精选个股仍是主轴，重点推荐中国国旅、中青旅、峨眉山A、张家界、腾邦国际、宋城股份、三特索道、锦江股份。

(李清健)

● 潜力股研究与推介

一、个股推荐大盘背景分析

上周大盘在周线 8 连阳后出现技术性调整，日线 3 连阴跌至年线附近收出止跌小阳星，量能呈继续萎缩状态，显示大盘在年线附近做空动能逐渐减弱，绝大部分板块个股收阳，创业板指再收中阳，其中沪自贸区、互联网金融，传媒等呈现出强者恒强的态势，维系了市场人气，随着三中全会的渐行渐近，政策利好出台的预期增强，技术上，大盘回抽年线整固后，有望重拾震荡上行趋势。

8 月下旬以来，市场资金开始涌向存在政策利好预期的低估值股票。市场博弈的重点仍然是与政策紧密相关的主题机会。在机构投资者看来，三中全会召开之前，政策利好出台的预期较强，把握政策热点的主题机会是金秋时节的重要投资策略。目前，金融改革、土地流转、民生改善等是机构较为看好的主题投资机会。

近期市场除了再度忧虑的 IPO 发行这只靴子之外，可谓利好信息频传，如分道制并购重组将于 10 月 8 日起实施，优先股发行的推进、国企盈利显著提升以及对三中全会利好的期待，还有节前联储意外维持 QE 不变的利好，都将有助于激发市场做多热情。

政策红利延续释放或成热点催化剂。11 月召开的十八届三中全会，将部署一揽子经济改革方案。预计政策红利有望集中在：金融体制改革、财税制度改革、资源品价格改革、城镇化相关领域的改革。当前首要任务应该是要解决财政和金融资源错配问题，推动新一轮财税改革和金融改革等四条主线。

三中全会给出未来 5—10 年内经济改革的基本原则，为随后的改革政策细节提供全方位理论支持。因此，三中全会将为市场带来长期的投资机会，而不仅仅局限于短期题材的炒作。随着具体政策的陆续出台，节后正是布局受益改革板块的良机。投资者可从改革方向预期出发，寻找受益的板块及标的。如：金融体制改革相关受益板块：上海自贸区、多元金融、民营银行以及参股金融等；财税制度改革相关受益板块：通信服务、信息消费、网络安全及计算机软硬件等；资源价格改革受益板块：“水电煤气”企业、智能仪表以及铁路；城镇化配套及民生领域改革相关受益板块：土改相关受益板块、养老产业、食品安全、文化产业、智慧城市以及环保产业等。

技术上看，大盘周线 8 连阳后如期调整，但在年线附近具有较强的支撑力度，短线回抽年线后企稳回升的概率大，操作上，逢低适度加大仓位，低吸潜力股、波段操作。

二、上期潜力股回顾

上期潜力股表现（上证周跌 1.98%、深成指跌 2.38%、中小板涨 0.39%、创业板涨 2.89%）

1、600522 中天科技：周涨幅 0.49%，周线十字星，延续强势震荡格局，30 日均线附近蓄势充分、调整到位，有望延续震荡上行，关注，波段目标 11.2 元、中线 12.6 元。

2、002108 沧州明珠：周涨幅 0.11%，周线阳十字星，强势震荡蓄势充分，低估值成长股，受益于新能源城镇化，震荡上行概率大，关注，波段目标 16.8 元，中线 19.3 元。

3、002470 金正大：周跌幅 3.82%，小幅调整有望构筑结构性小双底形态，55 日均线附近支撑强筋，低估值成长股，有望企稳回升，关注，波段目标 10.1 元、中线 12 元。

大盘震荡调整，蓝筹股回档、创业板表现强势，潜力股整体属于强势震荡。（建议投资者：根据自身风险偏好做好资产管理、止损止盈，参考止损幅度为 5%）

三、本期潜力股推介

1、600172 黄河旋风 拓展高附加值产业链

公司是专注于超硬材料的研发与生产，具有雄厚的技术积累，目标是打造“全球品种最齐全的超硬材料生产商”，掌握了具有自主知识产权的核心技术。（1）单晶业务稳定增长。公司超硬材料行业已连续数年保持15%以上的复合增长率，目前价格已经趋稳，有望保持稳定增长态势。（2）高附加值产品占比提升。高毛利率金属粉和复合片项目产能利用率稳步上升，油气领域应用在开拓中。募投项目金属粉和复合片约35-40%的毛利率高于人造金刚石约30%的毛利率。2013H1两项目营收同比增长67%，但营收仅占总营收约25%，提升空间大。（3）延伸新材料产业链。公司超硬材料主要研发方向还有石墨烯、3D制粉、大单晶、页岩气专用超硬材料制品、专业粉体材料、大尺寸CVD等。公司上半年净利润同比增长20.16%。预计2013-2014年EPS为0.40元和0.53元，对应的PE为16.5倍和12.4倍。

二级市场上，该股为低估值新材料股，底部蓄势充分，股价逐渐脱离底部区域，量价配合较为理想，短线正回抽55日均线支撑，可逢低关注，波段目标7.2元、中线8.3元。

2、601311 骆驼股份 整合收购提升集中度

公司处于汽车启动电池领域的龙头地位、行业整治以及优秀的市场拓展能力带来良好的成长性。（1）收购阿波罗完善布局。公司在免维护电池技术和拉网式生产工艺上走在国内前列，是最大汽车蓄电池出口企业之一，业务互补性高，收购成本低，加强了华东地区的产品供应能力，更好的开拓国际市场。（2）业绩拐点显现。8月份将逐渐进入电池销售旺季，跨区域布局产能，有利于降低运输成本，加强产品价格竞争优势。（3）行业复苏在即。一是来自于渠道轻库存带来的强烈补充需求，二是来自于铅价企稳以及保价政策，看好公司下半年经营情况。（4）环保管控提升集中度。公司长期受益于环保整治带来的市场集中度提升，通过新建及收购逐步完善全国区域布局，市场地位逐年提升，将获取行业成长的最大份额。预计公司2013-2014年EPS为0.66元和0.91元，对应的PE为16.6倍和12.1倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于环保整治带来的市场集中度提升，近期冲高回落回抽55日均线支撑，有望企稳回升，逢低关注，波段目标12.3元、中线13.8元。

3、600500 中化国际 物流贸易+精细化工

公司是化工品物流、分销、橡胶、农化、精细化工、冶金能源等领域从事物流、分销、贸易等国际化经营企业，在精细化工及橡胶主业领域打造出完整的产业链。（1）农化景气回升。全产品线的一体化优势已形成。公司持股扬农集团40.5%、持扬农化工14.7%、持江山股份29.2%，受益于草甘膦高景气有望维持。（2）渠道优势显现。作为中国唯一拥有国际高端农药品牌的公司，农化分销依托孟山都的强势品牌，拓展东南亚和澳洲等海外营销渠道，已形成上下游一体化优势。（3）橡胶产业前景广阔。公司去年并购61%股权的江苏圣奥是全球最大的专业橡胶防老剂6PPD、IPPD以及中间体RT培司生产企业，市场销售份额全球第一。（4）有望成天胶巨头。公司大举收购橡胶园，橡胶加工销售能力约80万吨，居全球第二。预计2013-2014年EPS为0.56元和0.74元，对应的PE为11.3倍和8.6倍。

二级市场上，该股为低估值蓝筹股，结构转型初显成效，股价逐渐脱离底部区域，量价配合理想，近期经过小3浪调整较为充分，逢低关注，波段目标7.1元、中线8.3元。

（田文智）

● 世界主要金融市场**经济复苏，市场转好**

美国三大股指继续上涨：美联储意外宣布维持量化宽松政策规模不变，继续维持每月总额 850 亿美元的资产购买计划。首先是纽约股市道琼斯和标普指数时隔一个多月再创历史新高。周末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于 15451.09 点，当周上涨了 0.49%；纳斯达克综合指数收于 3774.73 点，全周涨幅达到 1.41%；标准普尔 500 指数收于 1709.91 点，当周上涨了 1.30%。

欧洲三大股指全线飘红：由于9月欧元区经济景气指数较上月大幅上涨14.6至58.6，为连续第五个月上升，欧洲经济数据向好，欧股市场全线飘红。英国富时100指数收报 6596.43点，当周上涨0.11%；法国CAC40指数收报4203.66点，当周回升了2.36%；德国DAX30指数当周上涨了2.14%，收报于8675.73点。

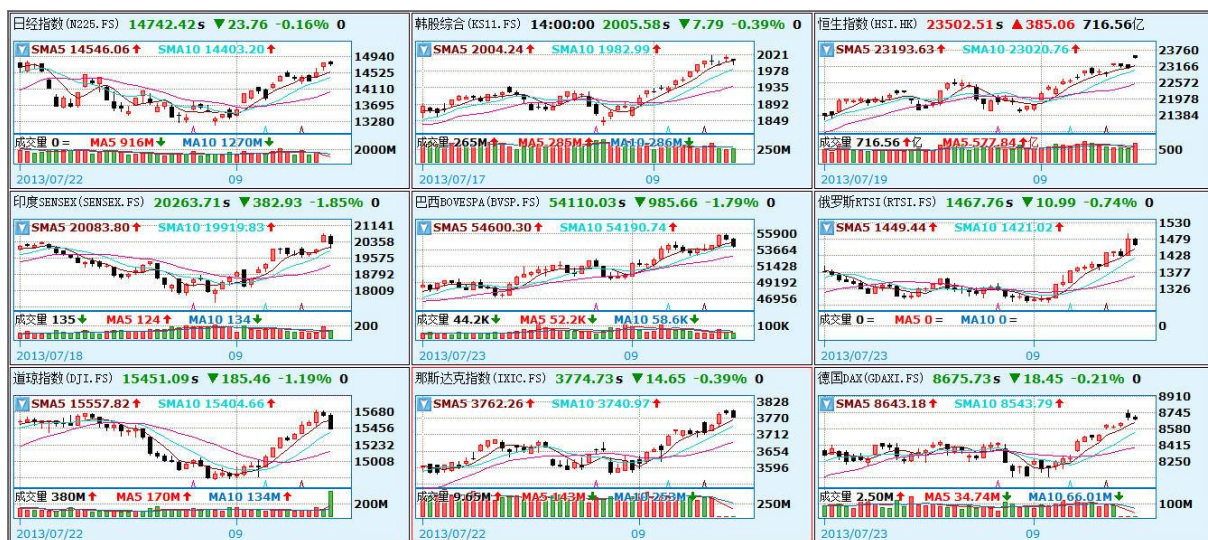
亚太主要股指呈普涨态势：从跟踪的主要地区股指的收盘情况看：香港恒生指数收盘报收23502.51点，大幅上涨了2.56%；韩国综合指数上涨幅度达到0.56%，收报2005.58点；日经225指数本周继续回升，周末报收于14742.42点，单周回升了2.47%。

综合情况看，美联储主席伯南克表示，经济数据不足以让美联储开始实行紧缩，等待更多显示美国经济改善势头能够维持的证据出现，之后再对其购债节奏进行调整。此次美联储以外的维持宽松，同时还传导到全球市场，亚洲股市全线上涨，澳大利亚股市创五年新高，日本股市也逼近牛市区域。信息面上，惠普、美国铝业和美国银行等三家盘踞道琼斯指数成分股的蓝筹企业将正式挥手告别“道指精英样本”的行列，市场新宠高盛、VISA、和耐克公司取而代之，进驻美国道琼斯工业指数行列，道指成分股从而迎来十年最大变动；美联储下属的圣路易斯联邦储备银行行长詹姆斯·布拉德称，美联储本周维持债券购买规模不变的决定是个艰难的抉择，10月份可能小幅缩减购债规模；美国共和党掌握的众议院当天以 230 票赞成、189 票反对的投票结果通过这一议案，同意以 2013 财年已经实施开支削减的政府预算水平为基准来拨款，让联邦政府运营至 12 月 15 日，同时禁止给实施奥巴马医改拨款；中俄总理定期会晤委员会经贸合作分委会第十六次会议日前在北京举行。双方商定将共同采取措施，深挖合作潜力，丰富合作内容，着力在转变增长方式、提高合作水平方面下功夫，推动双边经贸关系不断实现跨越式发展。两国政府签署了《中俄经贸合作分委会第十六次会议纪要》和《中俄经贸合作分委会双方主席联合声明》。

(李清健)



附图:



重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，公司分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与公司及分析师无关。

本报告版权归新时代证券所有，为非公开资料，仅供公司客户使用。未经公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

新时代证券有限责任公司

地址：北京市海淀区北三环西路99号 西海国际中心1号楼15层

电话：010-83561319