



一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
600270.SH	外运发展	46.56
000062.SZ	深圳华强	46.44
600485.SH	中创信测	46.43
002177.SZ	御银股份	40.37
600446.SH	金证股份	36.17

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：后市将冲击前期高点

- 要点：
- 1、中采 PMI 连续回升 经济持续温和复苏
 - 2、流动性超预期宽松 资金价格平稳
 - 3、底部支撑明确 中线趋势向好

指数运行节奏分析

本周时间敏感点分布较密，周四形成共振峰

信息动态与市场机会

- 1、柔性屏幕近在咫尺
- 2、智慧城市建设，综合服务商占优

潜力股研究与推介

- 1、600837海通证券 融资租赁进军自贸区
- 2、601098中南传媒 “全媒介” 战略初显成效
- 3、300066三川股份 受益于智慧城市建设

世界主要金融市场参考

乐观达成财政协议，股指探底回升

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**后市将冲击前期高点**

本周沪深股市呈现探底回升的格局。目前看，在经济数据和三中全会良好预期引导下，A股市场仍将延续震荡反弹的走势，市场结构性行情仍然火爆，后市大盘有望冲击前期高点。

中采 PMI 连续 3 月回升 经济持续温和复苏

基本上，国庆假期间，国家统计局公布 9 月份 PMI 为 51.1%，较上月上升了 0.1 个百分点，连续 3 个月回升，显示中国经济继续回升的态势。从分项指数来看，生产指数、新订单指数、原材料库存指数、主要原材料购进价格指数等大部分都连续回升，反映出企业经营活动比较活跃。从分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.1%，比上月回升 0.3 个百分点，中型企业为 49.7%，比上月微升 0.1 个百分点，小型企业 PMI 为 48.8%，比上月下降 0.4 个百分点，显示大型企业复苏力度较大，而中小型企业复苏力度较弱，这与汇丰 9 月 PMI 终值大幅向下修正比较吻合。中小型企业的复苏还有待于政策进一步加大支持力度。预计未来披露的经济数据比较积极，对市场形成较好的提振。

流动性超预期宽松 资金价格平稳

流动性上，据报道，四大行 9 月新增人民币贷款约 2760 亿元，呈放量之势，超出市场预期，预计 9 月金融机构新增信贷有望达到 8400 亿元，显示实体经济信贷需求有所恢复。本周央行公开市场进行了 650 亿元 7 天期、480 亿元 14 天期逆回购操作，对冲本周到期的 800 亿元逆回购资金，本周央行在公开市场实现净投放 330 亿元，市场资金面较为稳定，市场资金利率保持平稳。

底部支撑明确 中线趋势向好

技术面上，本周沪市大盘收出一根中阳线，且站在了 5 周均线之上，显示经过节前两周多的调整之后多方再度占据上攻优势，中线趋势继续向好。日线上，均线系统目前保持多头排列对大盘形成支撑，周五成交量明显。

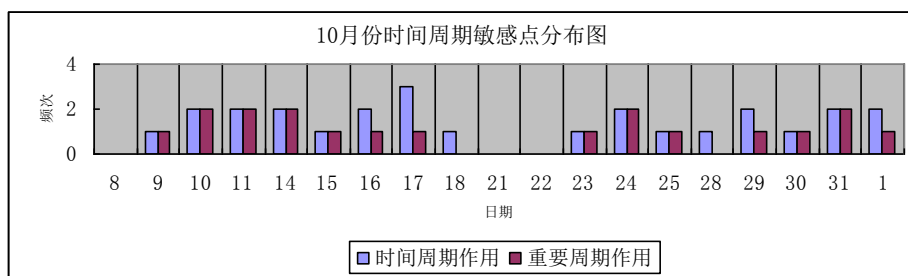
(刘光桓)

● 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(10月份)	备注
3067—1949点 401天	601天	601.5天	11、14日	
2478—1849点 320天	391天	395.5天	17、18日	望日；美债谈判
2444—2161点 49天	155天	158.6天	16、17日	
2334—1849点 17天	88天	89.1天	14、15日	
1849—2270点 58天	72天	75.9天	16、17日	
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、 本周时间周期敏感点分布较密，周四形成共振峰。			



节后沪指震荡盘升，确认了2150点周缺口，封闭了2193点向下跳空缺口，周线收略带下影的光头中阳线。目前沪指周技术指标强势，中短期周均线汇集交叉；日指标强势，短期均线缠绕；小时指标强势。本周时间周期敏感点分布较密，周四形成共振峰。预计本周沪指继续震荡盘升。

(张克忠)

● 信息动态与市场机会

柔性屏幕近在咫尺

LG Display 于 10 月 7 日宣布将量产用于智能手机的柔性显示屏幕，另外 LG 将于下月推出使用该柔性屏幕的智能手机。而其竞争对手三星公司也于上月表示将于 10 月推出搭配柔性屏幕的智能手机。

相较于传统屏幕，柔性屏幕优势明显，不仅在重量上更加轻便，功耗上也低于原有器件，有助于提升设备的续航能力，同时基于其可弯曲、柔韧性佳的特性，其耐用程度也大大高于以往屏幕，降低设备意外损伤的概率。柔性屏幕的成功量产不仅重大利好于新一代高端智能手机的制造，也因其低功耗、可弯曲的特性对可穿戴式设备的应用带来深远的影响，未来柔性屏幕将随着个人智能终端的不断渗透而广泛应用。看好目前国内具有触摸屏元器件制造经验并有望进入柔性屏幕制造产业链的行业及相关公司。

建议关注：与中科院苏州纳米所共建的“柔性光电技术联合实验室”的欧菲光（002456）、FPC、COF 柔性封装基板及 COF 产品的研发、生产与销售的丹邦科技（002618）、国内最早采用精密激光技术生产 SMT 模板，进行柔性线路板成型服务的光韵达（300227）、生产销售覆铜板和粘结片的生益科技（600183）和超华科技（002288）。

智慧城市建设，综合服务商占优

智慧城市建设作为新的重点建设方向，不仅获得了国家地方政策上的支持，而且两批试点城市名单的公布，有望加快后续的建设过程。从市场空间上来看，智慧城市潜在市场规模上万亿，根据试点城市保守估计，未来几年投资规模超 3000 亿，目前市场仍较为分散，为龙头公司提供了广阔拓展空间。

智慧城市推进中，政府和企业需求将率先放量。政府方面，由于智慧城市的建设有赖于政府的推动，其楼宇馆所以及公共建筑设施将作为示范项目率先进行智能化建设；企业方面，由于企业更加注重安全、效率、成本，智能化可以帮助企业有效改善上述三点，因而在企业间也较容易推广。

经过多年发展，龙头公司逐步积淀成熟，一方面通过收并购完善了产业链，单独设立或合作方式完善了区域布局，另一方面设计咨询实力增强，不仅可以为业主提供综合解决方案，也为未来参与智慧城市顶层设计积累经验。目前市场参与主体较多，竞争模式各异，比较看好的是综合服务商，智能化项目均是非标项目，综合服务商设计咨询实力突出，在产业链上位置更靠近业主及总包商，更了解具体需求，较早的参与到项目中，为后续获取项目打下了良好的基础。这也是部分设备商或软件商逐步参与到工程承包业务主要原因。

随着国家对智能化重视程度提升，智慧城市试点工作推进，行业在未来将面临快速增长，看好在产业链起主导地位的综合服务商，倾向于有着综合服务能力，在产业链以及区域上已经较完善布局的公司，重点推荐延华智能、达实智能。

（李清健）

● 潜力股研究与推介

一、个股推荐大盘背景分析

上周大盘依托 5 日均线震荡上行，符合节前预期。沪市中阳报收于 2228.15 点，周涨幅 2.46%，量能温和放大，呈现出价升量增的态势，热点轮动此起彼伏、赚钱效应显现，市场人气有所活跃，但随着 3 季报的出炉，前期涨幅过大、估值过高的题材股面临调整压力，周四创业板大幅下挫，也反映了高位筹码有松动的迹象，因此，市场分歧加大，结构性机会和风险或将分化，10 月份，市场敏感因素较多，但整体来看中性偏多，尤其是三中全会的政策利好预期，有助于市场延续震荡上行格局。

经济层面，今年三季度，经济走出了二季度的低迷，经济数据逐月回升。前三季度，我国进出口总值 19.07 万亿元人民币（折合 3.06 万亿美元），扣除汇率因素后同比增长 7.7%。其中出口 10.06 万亿元人民币，增长 8%；进口 9.01 万亿元人民币，增长 7.3%；贸易顺差 1.05 万亿元人民币，扩大 14.4%。其中，机电产品出口 9229.9 亿美元，增长 8%，占同期我国出口总值的 57.2%。同期，出口纺织品、服装、箱包、鞋类、玩具、家具、塑料制品等 7 大类劳动密集型产品 3380.5 亿美元，增长 10.4%，高出同期我国出口总体增速 2.4 个百分点。进出口数据向好，再度强化了经济企稳回升的预期。

政策层面，证监会 11 日表示，IPO 财务专项检查现场检查工作已经完成，622 家企业提交自查报告，268 提交终止审查申请，终止企业达到了此前上报 IPO 企业的 30.49%。证监会在此次专项检查中，发现了一些企业虚构交易、有体外资金循环等行为，2 家存在违法违规行为的企业已经被移交稽查部门。随着 IPO 财务专项检查的收官，市场对于 IPO 开闸的预期将增强，心态会趋于谨慎，是引发市场波动的主要因素之一。

QFII 沉寂半年再出手。9 月份新增 QFII 额度 10.5 亿美元。截至 9 月 27 日，共有 216 家 QFII 机构总计获得了 474.93 亿美元额度。数据统计发现，9 月份 QFII 席位 80 次现身大宗交易平台，共耗资 34.2 亿元揽入 2.4 亿股蓝筹股。值得注意的是，其中在 9 月 26 日、27 日仅两个交易日的时间内，就斥资 7.6 亿元“吃进”6189.7 万股银行、券商、保险等蓝筹股，堪称大手笔。从以往 QFII 的操作路径看，低估值蓝筹股以及高成长性新兴产业股可能成为 QFII 布局的对象。

外围市场方面，美国国会众议院议长日前表示，共和党愿意把债务上限短期调高，以争取时间与美国总统奥巴马就更广泛的财政议题进行协商。从以往经验看，美国财政危机涉及的债务上限问题根本原因只是两党的博弈，在最后时刻总能达成妥协，对 A 股市场影响有限。

流动性方面，上周二央行进行了 7 天 650 亿逆回购操作，周四展开 480 亿 14 天期逆回购，考虑到有 800 亿逆回购到期，因此，上周实现净投放 330 亿，流动性中性偏松。预计未来央行仍然会运用公开市场操作来调控流动性，近期出现资金紧张的概率不大。但年末阶段资金面或并不宽松，届时主板指数涨幅或受到抑制。

技术面来看，大盘中短期均线多头排列，并继续向上发散，技术指标处于强势区，量能逐渐放大，预计本周有望冲击 2270 点左边小平台上沿区域。时间周期上。注意后半周 17 日、18 日两个敏感时间点，引发震荡的概率较大，操作上，逢高波段减持高估值题材股，低吸业绩预增的低估值蓝筹及主题概念股。

二、上期潜力股回顾

上期潜力股表现（上证周涨 2.46%、深成指涨 2.62%、中小板涨 2.21%、创业板涨 0.88%）

1、600050 中国联通：周涨幅 7.1%，放量涨停、强势震荡，旗形整理后有望延续震荡上行格局，3G 进入快速增长期，规模效应逐渐显现，持有或关注，维持中线目标 3.8 元。

2、600823 世茂股份：周涨幅 7.5%，价升量增、强势上扬，受益于“东方影都”建设，业绩增长超预期，延续震荡上行，持有或继续关注，波段目标 12 元，中线 13.3 元。

3、600518 康美药业：周跌幅 3.8%，小幅调整，在箱体下沿附近有望构筑双底形态，调整基本已到位，企稳回升的概率大，持有或继续关注，波段目标 20.3 元、中线 22.6 元。

大盘震荡反弹，潜力股整体表现较为理想，符合预期。（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、600837 海通证券 融资租赁进军自贸区

公司是国内大型券商，较早布局海外业务，于 2009 年率先开启海外收购先例，成功收购香港本地老牌券商大福证券。当前公司拟收购恒信金融集团 100% 股权，将促进全方位、多层次的综合金融服务平台的完善。（1）优化综合金控平台。进入融资租赁市场，符合大力发展资本中介业务战略。在证券公司负债融资渠道打通后，资金的使用方式和效率成为证券公司的重要战略考虑。融资租赁，以净息差为主的盈利模式，对资金需求量大，但回报稳定、快速，符合大力发展资本中介业务的总体战略。（2）政策优势。上海自贸区将为当地金融机构带来更多的业务机会，其中融资租赁有望在税收优惠上给予扶持，恒信租赁注册地上海，有望依托上海自贸区快速发展。（3）完成收购，预计对利润贡献 3.5 亿元左右，增厚利润 7% 左右。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.53 元和 0.66 元，对应的 PE 为 23 倍和 18.5 倍。

二级市场上，该股为低估值券商股，受益于自贸区金融改革建设，业绩增长超预期，近期冲高回落，有望在 30 日线附近企稳回升，可关注，波段目标 13.4 元、中线 14.8 元。

2、601098 中南传媒 “全媒介” 战略初显成效

公司已成为多介质、全流程产业链，涉及书、报、刊、框架广告、互联网多媒介的综合传媒集团。未来要打造华文全媒介的传媒集团，做成内容+渠道的全产业链公司。

（1）收购湖南教育电视台，实施“全媒介”战略。是公司针对教育领域在渠道、内容、媒体资源上整合过程中的必经之路，拓展了教育电视资源。一是电视节目、影视剧的制作和采购，5 年内可能投入 2 亿元，获得 3500 集精品影视剧的首轮播出权。二是节目采编数字化、网络建设、多元化经营设备的采购：投入 1 亿元用于设备改造，实现硬件设备的升级。（2）加快电子书包商用步伐。数字媒体业务快速增长，上半年同比增长 878.52%。其中天闻数媒数字教育产品商用进展顺利，今年上半年新增 116 个

单校订单, 预计下半年数字媒体业务仍将保持高速增长。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.62 元和 0.76 元, 对应 PE 分别为 20.8 倍和 17 倍。

二级市场上, 该股为低估值传媒股, 战略定位和发展思路清晰, 股价一直保持震荡上扬的趋势, 现回抽 30 日均线有望获得支撑, 逢低关注, 波段目标 14.3 元、中线 15.8 元。

3、300066 三川股份 受益于智慧城市建设

公司为渠道优势明显的“水务公司”, 受“智能水表”需求大幅提升推动, 公司产品在维系高毛利率的背景下, 业务高速增长, 将显著拉升业绩和估值水平。(1) 智能表潜在龙头。公司相对优势明显, 综合实力最优。公司相对于非传统水表企业在水务公司客户源的稳定性优势明显; 而相对于其他传统水表企业, 公司转型早, 在 IC 卡表, 光电远传表等的积累深厚, 技术优势明显。(2) 受益于智慧城市建设。随着阶梯水价的推行, 存量替代空间巨大, 持续高增长可期。预计未来几年保持 30% 以上的高增长。公司总水表市场占比近 15% 的份额, 拥有最大的水务客户资源, 为智能表的推广打下坚实基础。(3) 组建区域水务集团, 为公司以智能水表为核心的智慧水务战略提供示范平台。2013 年上半年净利润同比增长 26.32%。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.66 元和 0.83 元, 对应的 PE 为 17.7 倍和 14.1 倍。

二级市场上, 该股为低估值成长股, 未来将显著受益于智慧城市建设, 近期股价保持震荡上行态势, 现回抽 20 日均线有望获得支撑, 逢低关注, 波段目标 12.8 元、中线 14.3 元。

(田文智)

● 世界主要金融市场

乐观达成财政协议, 股指探底回升

美国三大股指探底回升: 由于投资者对美国两党达成财政协议持乐观态度, 纽约股市三大股指探底回升并短线走高。周末的收盘情况看, 道琼斯工业平均指数收于 15237.11 点, 当周上涨了 1.09%; 纳斯达克综合指数收于 3791.87 点, 全周微幅调整了 0.42%; 标准普尔 500 指数收于 1703.20 点, 当周上涨了 0.75%。

欧洲三大股指全线飘红: 随着近期欧洲主要国家的经济数据的改善, 以及英国经济复苏迹象的愈发明显, 很多市场参与者都认为, 所有的指标, 不管是政治, 宏观还是经济层面, 都是指向一个正确方向的。英国富时 100 指数收报 6487.19 点, 当周上涨 0.52%; 法国 CAC40 指数收报 4219.98 点, 当周回升了 1.34%; 德国 DAX30 指数当周上涨了 1.18%, 收报于 8724.83 点。

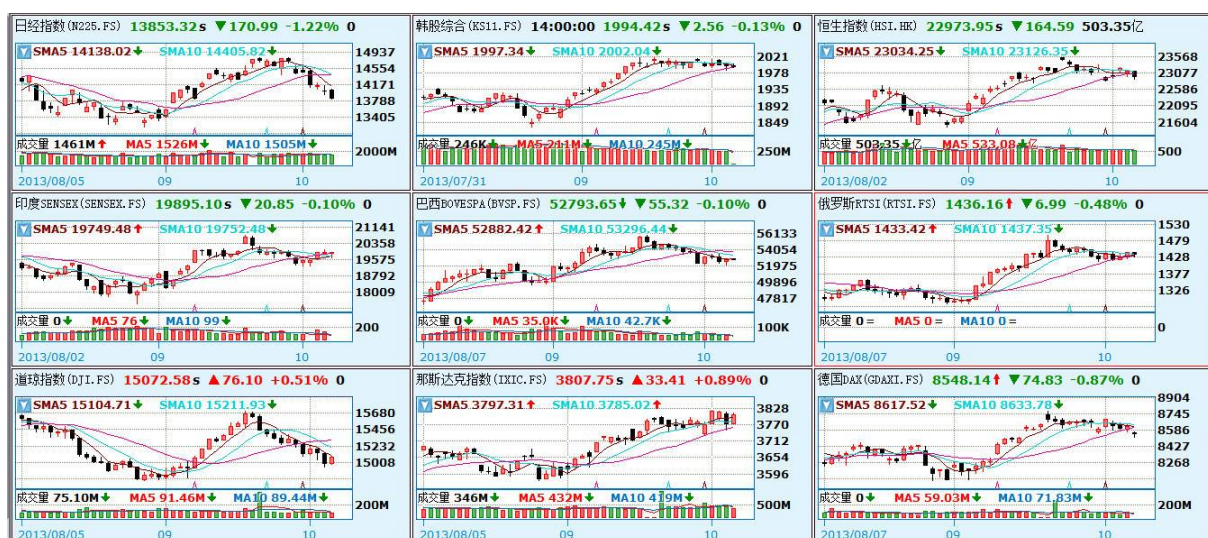
亚太主要股指呈普涨态势: 从跟踪的主要地区股指的收盘情况看: 香港恒生指数收盘报收 23218.32 点, 微幅上涨了 0.34%; 韩国综合指数上涨幅度达到 1.40%, 收报 2024.90 点; 日经 225 指数本周回升, 周末报收于 14404.74 点, 单周上涨了 2.71%。

综合情况看, 美国总统奥巴马与国会参议院就预算僵局举行谈判, 以期尽快让联邦政府重新开门。尽管最后并未达成一致, 但双方同意继续协商, 努力打破僵局。信息面上, 本周美国总统奥巴马提名美联储现任副主席耶伦出任下一届美联储主席。耶伦在得

到参议院的批准后，将接替伯南克职务成为美国在过去100年历史中首位女性央行行长，预计耶伦不会较早退出量化宽松项目；白宫发言人卡尼说，共和党建议短期调高债务上限，但必须同时进行预算协商，这一做法无法接受，因为这会让美国在6周后再度面临倒债危机。白宫此前曾表示，如果国会通过一个不附政策条件的“干净”法案，并计划在短期内调高债务上限，奥巴马就会签署这项法案；民主、共和两党现阶段的谈判在于避免债务违约，如何全面解决财政和债务问题则“没有明确方向”。尽管磋商困难重重，但白宫与国会共和党人都对避免财政危机表示乐观。美国国会议员们将在周末加班，力争在下周初与白宫达成协议；在中国国家主席习近平10月2日至8日展开东南亚之行后，国务院总理李克强接着又对这一地区进行访问，再次向亚洲乃至世界传递了中国信心，同时推动亚洲的合作和发展进入新局面。

(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