



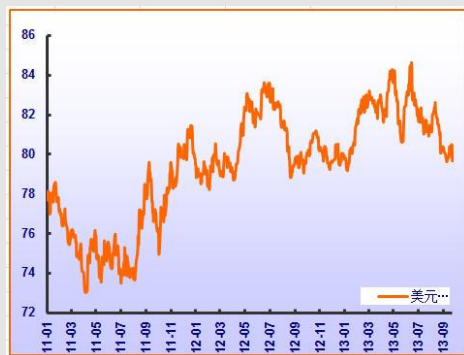
一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
002555.SZ	顺荣股份	61.08
600485.SH	中创信测	61.01
300191.SZ	潜能恒信	51.59
002499.SZ	科林环保	41.83
002611.SZ	东方精工	40.71

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: 新老结构性热点正在切换

- 要点:
- 1、通胀回升迅速 经济回升趋缓
 - 2、市场利率小幅回落 资金面较宽松
 - 3、后市有调整需求 挖掘新结构性热点

指数运行节奏分析

本周后段有敏感点分布,周四小共振

信息动态与市场机会

- 1、排污水处理规划,利好管网建设
- 2、海域资源稀缺性,提升海域价值

潜力股研究与推介

- 1、600522中天科技 海缆新能源联袂成长
- 2、000639西王食品 玉米油升级新鲜健康
- 3、600172黄河旋风 拓展高附加值产业链

世界主要金融市场参考

债务协议达成,股指持续回升

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

新老结构性热点正在切换

本周沪深股市呈现冲高回落的格局。目前看,虽然经济数据继续显示经济稳中有升,但由于市场近期累计的获利盘较大,整体上后市有较大的调整压力,市场新老结构性热点正在切换。

通胀回升迅速 经济回升趋缓

基本上,本周宏观经济密集公布,显示出“通胀回升迅速、经济回升趋缓”的运行格局。周一国家统计局公布9月份经济数据,9月CPI同比上涨3.1%,环比上升0.5个百分点,创7个月以来新高,超出市场的预期。这主要是部分地区暴雨灾害、中秋与国庆假期等因素影响到食品价格出现上涨,数据显示9月食品价格同比上涨6.1%,影响居民消费价格总水平同比上涨约1.98个百分点,其中鲜菜、肉禽涨幅较大。预计四季度CPI仍有可能在高位运行,有一定的通胀压力,但1—9月CPI平均值同比为2.5%,因此预计四季度和全年CPI均值在3%上下,通胀压力可控,全年均值不会突破3.5%的上限。9月PPI同比下降1.3%,环比上涨0.2个百分点,跌幅继续收窄,显示国内工业生产领域生产、经营继续向好改善。从分项指数看,9月生产资料出厂价格环比上涨0.3个百分点,生活资料价格环比上涨0.1个百分点,双双呈现环比上涨,显示内需持续回暖。同日,国家能源局发布9月份全社会用电量同比增长10.4%,仍保持两位数增长,但环比8月份的13.7%下降3.3个百分点,显示企业用电量有所减少,当然这与9月气温下降有一定的关系。周五,国家统计局公布数据显示,三季度GDP同比增长7.8%,增速比上季度上升0.3个百分点,前三季度工业增加值同比增长9.6%,增速比上半年加快0.3个百分点,9月份工业增加值同比增长10.2%,环比增长0.72个百分点。上述数据显示,国内经济继续稳中回升,但9月份回升幅度较缓。通胀的回升与经济回升的趋缓令A股市场投资者产生担忧。

市场利率小幅回落 资金面较宽松

流动性上,周二央行公布数据显示,9月末M2余额为107.74万亿元,同比增长14.2%,比上月末降0.5个百分点,M1余额为31.23万亿元,同比增长8.9%,比上月末降1.0个百分点,显示出货币流通总量小幅回落。但是9月份新增信贷增加至7870亿元,较上月多增784亿元,同比多增1644亿元,呈放量之势,超出市场预期,这主要是融资需求增加与国庆长假资金面紧张所致。本周央行在公开市场上只在周二进行了7天期100亿元逆回购操作,加上本周到期的160亿元央票,对冲到期的逆回购到期资金650亿元和周一续做的55亿元3年期央票,本周央行在公开市场净回笼资金445亿元。显示央行维持货币政策中性立场。由于国庆长假及补缴存准备金等因素的消退,10月份市场流动性得到较大改善,本周央行净回笼资金,市场资金利率小幅回落并维持较低水平,表明市场资金面较为宽松。

后市有调整需求 挖掘新结构性热点

技术面上,本周沪市大盘周K线收出一根放量阴线,显示市场获利抛售做空的力量较强。日线上,大盘在周一冲高2242点后由于美债问题与IPO传闻等利空消息影响,大盘连续几个交易日下跌,不仅将5日、10日、20日均线跌穿,还将2200点整数关口跌破,形成短期破位下跌的走势,显示大盘后市仍有继续调整的要求,还有一定的调整

空间。市场热点上，前期火爆的上海自贸区、金改、土改和创业板手游、互联网金融等题材板块由于累计涨幅较大，后市还有进一步调整的要求。不过，在基本面总体向好的情况下，市场新的结构性热点正待挖掘。操作上，对前期涨幅过大的题材股坚决予以回避，关注一些前期涨幅不大的板块与个股。

(注：本文系中国证券报十大券商周六版《券商论道》专栏文章)

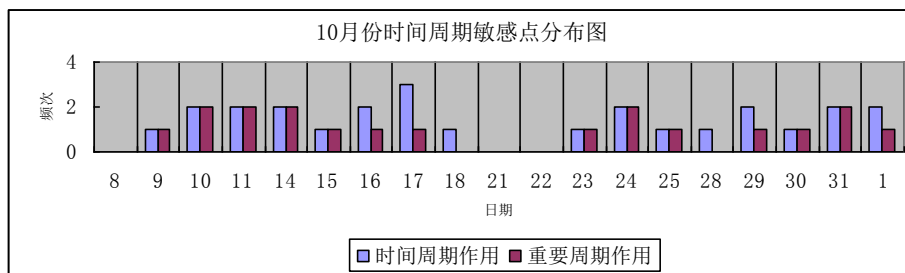
(刘光桓)

● 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
1949—1849点 130天	206天	210.3天	24、25日	PMI初值
1849—2270点 58天	77天	80.2天	23、24日	霜降；易动荡
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、 本周中后段有重要时间周期敏感点分布，周四有易诱发较剧烈动荡的敏感点参与的小共振。			



上周沪指连续调整周末略有启稳，周线收放量中阴线。目前沪指周技术指标强势，中短期周均线汇集交叉，5周线走平；日指标平衡，DMI指标中ADX值递减至15，市场处于盘整氛围，中短期均线收敛汇拢；小时指标弱势。本周中后段有重要时间周期敏感点分布，周四有易诱发较剧烈动荡的敏感点参与的小共振。预计本周沪指震荡盘整。

(张克忠)

● 信息动态与市场机会

排污水处理规划，利好管网建设

国务院《关于加强城市基础设施建设的意见》正式发布，城镇排水与污水投入不足、标准偏低的现状有望得到逐步得到改善。另外，相关部门已经在编制全国城镇排水与污水处理规划，将明确全国城镇排水与污水处理的中长期发展目标、布局、任务以及保障措施，规划计划将于年内出台。

城市管网被称为城市“生命线”，担负着信息传输、能量输送、废物排泄等重任，是保证城市生活正常运转的基础性工程设施系统。地下管道的铺设成本较为昂贵，直径1200毫米口径的钢混排水管道综合成本约为160万元/公里，直径2000毫米的则约为400万元/公里。在政策持续发力下，我国管道行业发展有望提速前行。

根据国务院发布的《十二五全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》，十二五期间将重点建设城镇污水管网，全国城镇污水管网将从2010年末的16.6万公里增长到2015年的32.5万公里，增长率达95%。

看好管网建设个股中长期表现，建议关注纳川股份、青龙管业、伟星新材和永高股份。

海域资源稀缺性，提升海域价值

山东省威海市近日出台《威海市海域使用权转让出租管理办法(征求意见稿)》，规定海域使用权人在批准的海域用途和使用年限内，可以依法转让、出租其海域使用权。《办法》细化海域使用权的流转条件、规程，排除不必要的纠纷，将推进海域使用权流转的进一步规范化。

为了让渡城镇化建设，以及城镇化带来的污染增加，未达清洁海域水质标准面积由2007年的14.5万平方公里上升到2012年的16.95万平方公里，可用清洁海域资源有所减少；与之对应的是不断提升的水产品消费需求，人均水产品消费需求(包括淡水类)由2005年的12.55kg上升到2011年的14.62kg，海域资源尤其是清洁海域资源稀缺性逐步显现，海域资源稀缺性有望推动海域价值持续提升。

基于水域改革概念，对水产养殖进行全板块推荐，重点推荐水产四强壹桥苗业、好当家、獐子岛、东方海洋。獐子岛拥有近360万亩海域，每亩租金约10元、60元不等，好当家拥有25.6万亩海域，每亩租金20-150元不等，壹桥苗业拥有5.25万亩海域，每亩租金约100元左右，此外东方海洋也拥有4.14万亩优质海域资源。目前四家公司的海域使用租金并不高，随着水域使用权流转改革的深入，其租金价值有可能进一步提升，四家公司将有望通过内在资产价值提升、获取产品成本比较优势的方式受益。另外还可以关注大湖股份、国联水产、千足珍珠等。

(李清健)

● 潜力股研究与推介

一、个股推荐大盘背景分析

上周市场受美债危机及 IPO 重启的扰动，大盘冲高回落震荡收低，沪市周跌幅 1.54%，有 3 个交易日逼近 30 日均线，周五缩量企稳收出小阳星，显示杀跌动能逐渐减弱，股指短线有调整到位的迹象。目前，在三季度经济增速略超预期，而四季度经济预期将出现增速趋缓的背景下，短期市场反弹的主要动力来自于政策面的利好预期效应。不过，随着三中全会召开临近，政策面暂时或出现真空期，而且此前市场的结构性上涨也使得政策对股市的提振效应边际递减。整体来看，市场心态谨慎，出现上下两难的境地，技术上看，股指在 30 日均线附近企稳反弹的概率大。

消息面上，证监会正完善新股发行制度改革，发布后重启 IPO。针对市场密切关注的新股发行改革问题，证监会发言人表示，新股发行改革不是简单的 IPO 重启，必须对过去的发行办法进行改革，最大限度保护中小投资者权益。目前，证监会正在按照这一目标抓紧完善指导意见及配套文件，新股发行要在改革意见正式公布实施后才能启动。由此可见，IPO 重启仍没有时间表，近期或将减缓市场的忧虑，而宏观面的改善对 A 股形成有利支撑。

经济层面，国家统计局 18 日发布经济数据，三季度中国经济同比增长 7.8%，增速比上季度反弹 0.3 个百分点。前三季度中国经济增长 7.7%，表明国务院一系列稳定经济增长的措施效果显现，预示今年的 7.5% 目标是可以完成的，这对 A 股市场形成利好支持。

机构信心提升。上交所公开信息显示，海通证券国际部 17 日通过上交所大宗交易系统买入 26 只个股，均为大盘蓝筹股，总成交金额约为 2 亿元。与当天的二级市场收盘价相比，26 只个股的成交价均与收盘价相同。与 16 日的二级市场收盘价相比，交易平均折价率为 0.16%。蓝筹股受到机构的青睐，引发估值修复行情的预期增大，大盘中线向好值得期待。

本周将进入三中全会临近的敏感期，由于改革预期仍在，政策维稳氛围有望提升，因此，股指系统性风险并不大，结构性机会仍将反复活跃。而围绕三中全会的改革题材将会持续受到关注。

技术上看，日 K 线组合三阴两阳，市场重心有所降低，经过几天的调整，大盘已经跌穿短期 5 日、10 日及 20 日均线，但连续 3 天的低点均收在 30 日均线上方，而 55 日均线也正稳步向上运行，且将上穿半年线。显示近期调整应是对日线级别的短线指标修复，中线向好态势不变。从周 K 线来看，沪市虽然收出略带上、下影的小阴线，但仍在 5 周、10 周均线上方，周线强势依就。大盘自 9 月中旬从 2270 点回落以来，股指基本维持着箱体震荡的格局，近期再度在 2242 点遇阻回落，显示 2250-2300 点区域压力依旧很大。从波浪运行节奏来看，近期的震荡有可能为 1849 点以来上升浪的 4 浪整理，其后股指有望形成 5 浪上攻。预计本周市场企稳回升概率偏大，关键是量能需要温和放大。

操作上，逢低关注三中全会主题投资、大信息消费产业、医药和三季度业绩良好的蓝筹等潜力股。

二、上期潜力股回顾



上期潜力股表现（上证周跌 1.54%、深成指跌 1.75%、中小板跌 1.76%、创业板跌 2.17%）

1、300066 山川股份：周涨幅 5.23%，价升量增、强势上扬，低估值成长股，受益于智慧城市建设，震荡上行是主基调，持有或继续关注，波段目标 12.8 元、中线 14.3 元。

2、600837 海通证券：周跌幅 2.78%，缩量调整接近尾声，有望在 55 日均线附近企稳回升，优化综合业务金控平台，延续震荡上行，逢低关注，波段目标 13 元，中线 14.8 元。

3、601098 中南传媒：周跌幅 5.28%，冲高回落，做空动能逐渐释放，缩量小阳星，显示在 55 日均线附近有望止跌企稳，持有或继续关注，波段目标 13.5 元、中线 15 元。

大盘震荡调整，潜力股整体表现强弱分化，属常态波动，基本符合预期。（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、600522 中天科技 海缆新能源联袂成长

公司定位通信网络与新能源两大新兴领域，随着在海缆、锂电池、光伏背板、分布式发电等业务方面不断拓展，将奠定公司更为广阔的中长期成长空间。（1）海缆业务持续突破。公司海缆进入收获期。目前在手订单，预计 13 年国内海缆收入有望达到 4 亿元，同比大幅增长 300%，超出预期。（2）新能源全面布局。中天光伏进入光伏背板生产、中天储能进入锂电池生产领域，中天光伏发电从事光伏发电业务，新能源有望成为公司新的增长点。（3）新能源新亮点。锂电池业务有望借力公司在电信运营商和电网的良好客户关系获得突破；在电动汽车商业化加速的背景下，储能业务有望凭借较为领先的技术获得快速发展。光伏发电项目有望于明年实现商用，每年贡献收入在 7000 万左右。公司长期有望实现 20%以上年复合增长。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.79 元和 0.98 元，对应的 PE 为 13.5 倍、10.9 倍。

二级市场上，该股为低估值新能源题材股，新能源布局成效逐渐显现，近期股价在 30 日均线附近蓄势，有望延续震荡上行格局，逢低关注，波段目标 11.7 元、中线 12.8 元。

2、000639 西王食品 玉米油升级新鲜健康

西王食品作为致力于打造中国玉米油第一品牌的先行者，将继续享受行业高速增长带来的发展契机。（1）品牌渠道优势。公司拟凭借现有销售渠道与品牌形象快速切入橄榄油等高端油种市场，通过多元化的经营策略打通长期成长瓶颈。7 月份的大规模促销活动，小包装玉米油销量增速已经得到回升，估计同比增长 10-20%左右。（2）销售旺季来临。随着中秋国庆油脂消费旺季的临近以及经销商去库存进程加快，三季度及下半年小包装玉米油销量企稳回升是大概率事件。（3）延续快速增长。尽管行业成长空间受制于玉米胚芽供应瓶颈，但目前 70-80 万吨的市场容量距离 150 万吨的平衡容量仍有较大的市场空间，预计行业未来三年仍有望保持 20%的快速增长，公司年利润增速保持 30%左右。上半年净利润同比增长 46.52%。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.98 元和 1.33 元，对应的 PE 为 15.9 倍和 11.8 倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于健康消费升级，近期冲高回落在30日均线附近止跌回稳，有构筑结构性头肩底态势，逢低关注，波段目标17.2元、中线19.3元。

3、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16.9倍和12.8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7.4元、中线8.3元。

（田文智）

● 世界主要金融市场

债务协议达成，股指持续回升

美国三大股指持续上涨：美国两党本周终于达成了债务协议，美国政府也在“停摆”半个月后重新开门，这个“毫无悬念”的结果也进一步提升了投资信心。美国股市本周持续上涨，标准普尔500指数更是创出历史新高。周末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于15399.65点，当周上涨了1.07%；纳斯达克综合指数收于3914.28点，全周大幅上涨3.23%；标准普尔500指数收于1744.50点，当周上涨了2.42%。

欧洲三大股指全线飘红：美国结束已经进入第十六天的政府关门局面，欧股市场投资者情绪受到很大提振，帮助在之前的交易时段一直处于小幅下跌区间的欧股市场快速反弹，主要区域指数普遍收高。英国富时100指数收报6622.58点，当周上涨2.09%；法国CAC40指数收报4286.03点，当周回升了1.57%；德国DAX30指数当周上涨了1.61%，收报于8865.10点。

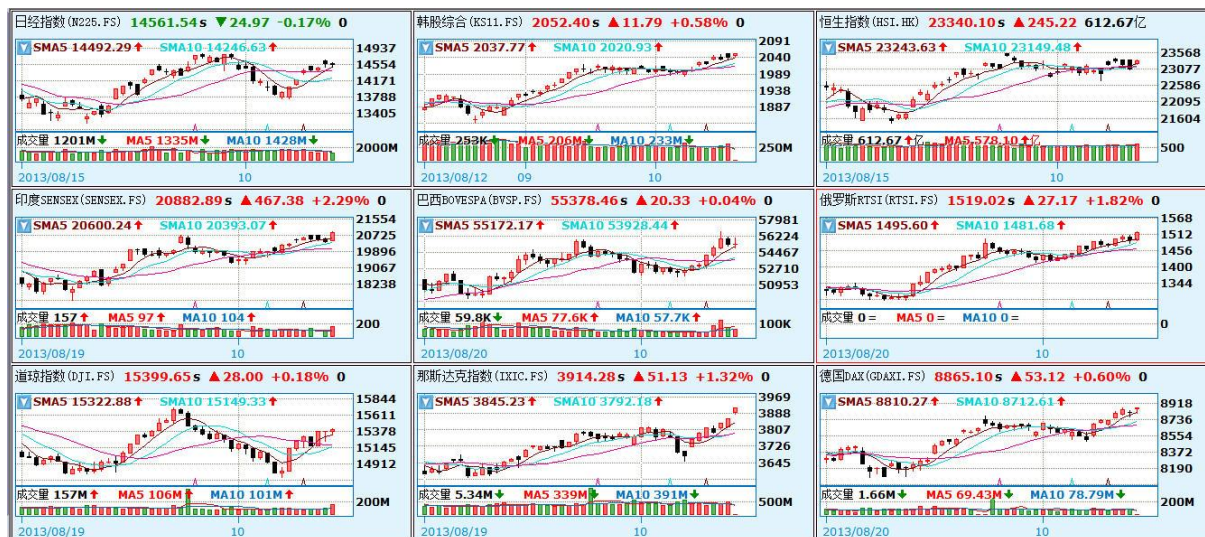
亚太主要股指呈普涨态势：从跟踪的主要地区股指的收盘情况看：香港恒生指数收盘报收23340.10点，微幅上涨了0.52%；韩国综合指数上涨幅度达到1.36%，收报2052.40点；日经225指数本周回升，周末报收于14561.54点，单周上涨了1.09%。

综合情况看，总统奥巴马将国会参众两院通过的联邦政府临时拨款议案签署成为法律，标志着联邦政府非核心部门的关门风波结束。美国9月就业数据将在下周发布，届时一系列因早前美国政府部门被关闭而延误的经济数据都将陆续对外公布。信息面上，费城联储公布报告称，10月份制造业指数从9月份的22.3点下降至19.8点，超出了经济

学家平均预期的15.0；法国国民议会投票批准在今明两年内针对年薪超过100万欧元的个人征收高税率的“特别富人税”名为“特别互助贡献”税；在大选中赢得压倒性胜利的默克尔与社会民主党结盟的谈判正在“有条不紊”地进行，引入最低工资制度可能成为德国两党谈判的关键。

(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