



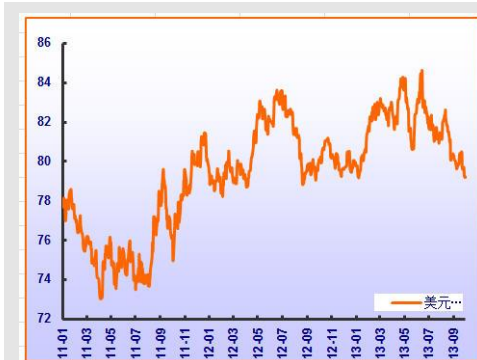
一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
002473.SZ	圣莱达	46.41
300043.SZ	星辉车模	31.86
002256.SZ	彩虹精化	29.10
300249.SZ	依米康	27.99
600839.SH	四川长虹	25.89

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：步入弱市探底阶段

- 要点：
- 1、沪深股市呈现先扬后抑的格局
 - 2、经济回暖市场反映谨慎
 - 3、资金面短期内出现紧张态势
 - 4、大盘短期调整已成定局

指数运行节奏分析

周四形成小共振

信息动态与市场机会

- 1、持续保持政策热度的信息化
- 2、铁路投资继续上调概率大

潜力股研究与推介

- 1、000012南玻A 超薄玻璃将替代进口
- 2、002470金正大 产销量保持快速增长
- 3、601339百隆东方 产能释放毛利率提升

世界主要金融市场参考

经济数据陆续出台，股票指数高位震荡

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

步入弱市探底阶段

沪深股市呈现先扬后抑的格局

目前看，市场总体上已经形成逢高出货、谨慎观望的投资策略与市场氛围，创业板与近期热点板块还有较大的调整空间，后市大盘已步入弱市探底的格局，后市还有一定的调整空间。

经济回暖市场反映谨慎

基本上，周一财政部公布数据显示，1—9月全国国有及国有控股企业累计实现营业收入337057.8亿元，同比增长11%，累计利润总额17667.3亿元，同比增长10.5%。从行业上看，1—9月实现利润同比增幅较大的行业为电力、电子、交通、石化等行业，利润同比降幅较大行业为有色、化工、煤炭、机械等行业，显示出政府调结构政策起到了一定的成效，一些产能严重过剩的强周期行业得到较大的遏制。周四汇丰公布10月PMI为50.9，创7个月新高，从分项指数看，新订单指数为51.6%，回升0.9个百分点，创下7个月新高，显示内外需求继续回升。新出口订单升至50.8%，连续两个月位于景气区间，显示外需进一步回暖。产出指数升至51%，环比升0.8个百分点，创下6个月以来新高。企业原材料和产成品库存指数双双重回荣枯线之上，分别升至50.5%和50.1%，分别较上月回升了0.8和0.5个百分点，采购量指数回升至52.1%，显示企业补库存仍在持续，需求进一步提升。汇丰10月PMI初值的回升，显示经济回升势头持续，但由于终值与初值往往有一定幅度向下修正，因此经济回暖程度有待于确认，市场反映比较谨慎。

资金面短期内出现紧张态势

流动性上，周一央行公布数据显示，9月外汇占款新增1264亿元，环比多增990.4亿元，这是自5月份以来外汇占款增加单月新高，显示外资回流国内较为明显，这主要是国内经济持续回升，近几个月出口形势有所改善所致。外汇占款的明显增加，对市场流动性有一定的改善。本周央行在公开市场仍未进行任何操作，本周到期逆回购资金580亿元，也无正回购和央票到期，因此本周公开市场自动实现净回笼资金580亿元，显示出在外汇占款增加的背景下，央行货币政策中性偏紧的格调。市场隔夜、7天等各期资金利率均连续出现大幅上扬，显示出银行间市场资金面短期内出现紧张态势。

大盘短期调整已成定局

技术面上，周沪市大盘周K线再收一根中阴线，且将5周、10周、60周均线击穿，显示空头占据较强优势，下档有继续向20周均线2101点处进军的态势，中期向好趋势面临考验。日K线上，5日、10日均线已调头向下运行，显示大盘短期调整已成定局，且年线2172点和上升趋势线也被击穿，周五大盘轻松将9月6日跳空缺口回补并一度击穿了60日均线，显示大盘总体上呈现无量空跌的弱市格局，多方反抗力度非常脆弱，尽管有银行板块逆市上涨起到了一定的护盘作用，但市场做空氛围较为浓厚。盘中，前期涨幅巨大的上海自贸区、互联网金融、手游、文化传媒、民营银行、土地流转等热门题材股退潮汹涌，机构大肆兑现获利筹码的意愿非常强烈，这些题材股已经步入“下跌—反弹—再下跌”折泡沫破灭之回归熊路，对市场杀伤力较大。因此预计大盘调整还没

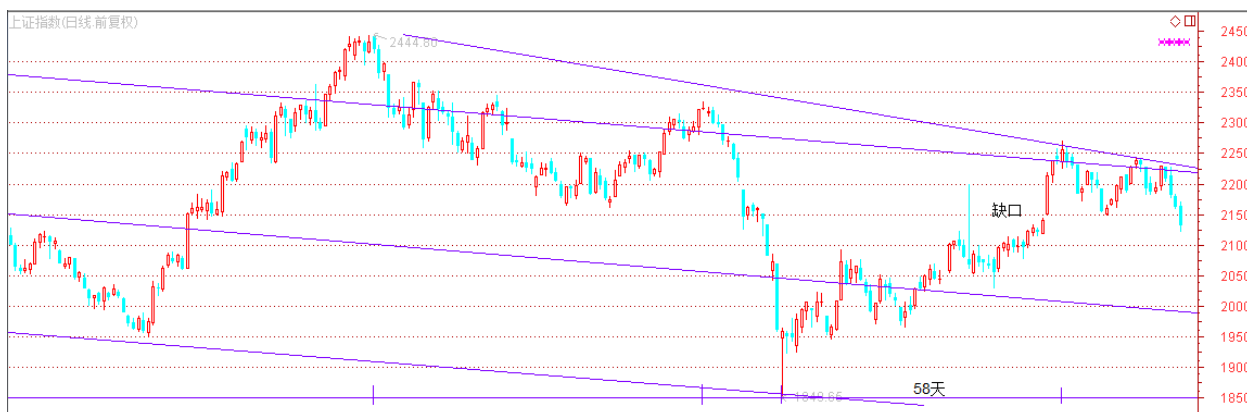
有结束，后市还有一定的下跌空间。因此操作上，仓重的投资者仍要逢反弹减仓，仓轻的投资者应保持谨慎观望。

(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

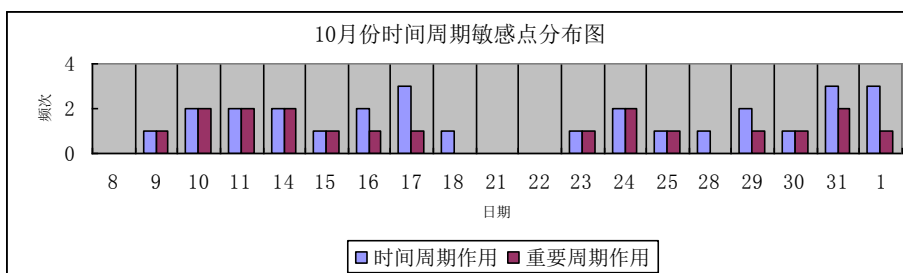
上证指数近期时间结构分析



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 (月份)	备注	
2639—2132点	571天	1002天	1007.2天	11月1、4日	易剧烈波动
2132—1849点	351天	432天	433.8天	10月28、29日	
2444—1849点	84天	165天	168天	10月30日附近	
2334—2270点	74天	98天	102.2天	10月31、1日	易剧烈波动
1849—2270点	58天	82天	87天	11月1日附近	PMI终值

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、**本周重要时间周期敏感点分布较密，周四形成小共振。**



上周沪指持续下跌，封闭了2150点周缺口，周线收缩量大阴线。目前沪指周技术指标由强滑向平衡，中短期周均线交汇缠绕，5周均线拐头向下，有一定的负乖离；日指标弱势，DMI指标中ADX值升至25，市场打破盘局进入跌势，短期均线空头排列；小时指标超卖。本周重要时间周期敏感点分布较密，周四形成小共振。预计本周沪指震荡探寻支撑。

(张克忠)

● 信息动态与市场机会

持续保持政策热度的信息化

近日工业和信息化部与国务院有关部门印发《信息化发展规划》。规划提出到 2015 年，信息化和工业化深度融合取得显著进展，经济社会各领域信息化水平显著提升。此次规划相比于之前国务院下发的《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》，更加具体和务实，有利于政策的推行和落地。

医疗、社保、政务、教育等领域的发展目标是本次政策的重点，本次规划再度重申了下一代国家信息基础设施建设的发展目标，与宽带中国战略的目标基本相同，表明国家坚定推进宽带中国战略的决心。电子商务目标是完善安全、信用、金融、物流和标准等支撑体系，有利于 O2O、智慧物流、移动支付等产业的发展，相关领域的国家标准有望推行，迎来行业爆发式增长。

信息安全带动国产信息化比例大幅提升，利好国内 IT 龙头信息安全保障是本次规划重点提及的方向。国内掌握核心技术的 IT 龙头企业将显著受益，有望在基础软硬件领域逐步替代国外厂商。

板块全面受益，重点推荐两类公司：1、智慧城市建设有望全面启动，建议坚守业绩成长确定性较高个股，主要推荐紫光股份、万达信息、佳都新太、新大陆、银江股份、天喻信息、网宿科技、高新兴、数字政通、捷成股份、飞利信、荣科科技等；2、考虑四季度市场更加关注业绩，估值较低且业绩稳健的龙头公司有望获得不俗收益，重点推荐东华软件、远光软件、信雅达、广电运通等。

铁路投资继续上调概率大

中国铁路建设投资公司近日发布了 2013 年第二次招标动车组和大功率机车的车载设备采购项目综合无线通信设备(CIR)招标公告，并同时挂网招标 25T 型客车 500 辆，合并考虑 10 月 17 日铁总挂网招标的铁路货车 1000 辆 KZ70 型石砟漏斗车，到目前动车组、机车、客车和货车的 2013 年二次招标项目均有挂网。

从目前已挂网招标的项目看，第二次铁路车辆设备合计招标金额大约为 609 亿元，比 13 年第一次招标的金额 534 亿元高出 14%，其中具有较高毛利率的动车组第二次招标 88 列 250 公里时速动车并招标 226 列 CRH380 动车，动车组本次约合计招标金额 545 亿元。另外，大功率机车招标 214 台，合计金额 42.9 亿元。

13 年第二次招标无论从时间还是数量金额方面均超过市场预期，特别是本次招标构成明显偏向了较高毛利率(估计在 20-25%之间，明显高于南北车 17-18%的综合毛利率)的动车组，占目前本次招标总金额的 89.49%。

未来铁路投资继续上调概率较大，铁总首次和二次招标均落实。伴随铁路招标的是 2013 年国发 33 号文，改革铁路投融资体制政策出台。2013 年铁路固定资产投资已上调至 6600 亿元，预计 14-15 年铁路固定资产投资 1.4 万亿，每年 7000 亿元，较原计划每年追加约 2000 亿元。铁路总公司与南车、北车签订合同后，已迅速进入交付周期，之后南北车将展现良好的同比环比业绩增长，建议关注：中国南车、中国北车、北方创



业、永贵电器等。

(李清健)

● 潜力股研究与推介

一、个股推荐大盘背景分析

上周市场周一冲高回落，随后遭受“四连阴”，周五更是加速下跌，一举击穿了2143点缺口、55日均线及半年线等多重技术支撑，沪指报收于2132.96点，周跌幅2.77%，逼近20日均线2100点整数关附近。盘面看，仅有银行及酒店餐饮等少数板块表现相对强势，互联网、上海自贸、互联网金融、网络游戏等题材股加速下跌，主板低估值品种跌幅较小。结构性风险大于整体系统性风险，经过连续调整，杀跌动能已经逐渐减弱，短线市场超跌严重、酝酿反弹概率增大。

流动性趋紧是近期市场下跌的主要因素。由于央行连续三期没有通过逆回购投放资金，引发了银行隔夜回购利率快速上涨，这令投资者很容易想起6月中旬的“钱荒”事件，从而引发了市场恐慌，不过，近期央行没有投放资金是由于财政缴款等常规因素引起的，跟之前的“钱荒”性质有所不同，等到11月后财政缴款将转为投放，流动性自然会好转。况且，外汇占款的增长也显示资金回流态势明显，资金紧张格局或许是短暂的，本周需关注观察央行的公开市场操作的动向。

从技术面上来看，沪指已经回补之前2143-2150点一线的缺口，逼近2100点成交密集区，继续深度调整的概率较小，但是由于市场对三中全会的预期分歧较大，资金短期不容易形成合力，市场也难以走出趋势性行情，预计三中全会之前大盘将延续震荡整固态势。操作上，投资者短期还是以谨慎为主，但短线存在超跌反弹机会，值得注意的是，自1849点以来的震荡反弹，前期曾有过2次4连阴走势，但随后都止跌回稳，出现了较大力度的波段行情，那么，这次4连阴后能否引发波段性上涨呢？从技术上看，存在“历史重演”的可能。整体来看，大盘短线酝酿反弹、中线向好预期不变。操作上，短线控制仓位适度博反弹，中线波段低吸布局潜力股。

二、上期潜力股回顾

上期潜力股表现（上证周跌2.77%、深成指跌2.39%、中小板跌4.65%、创业板跌5.98%）

1、600172 黄河旋风：周涨幅0.30%，周线阳十字星，最大涨幅6.5%，冲高回落强势震荡，低估值潜力股，延续震荡上行态势，持有或关注，波段目标7.4元、中线8.3元。

2、600522 中天科技：周跌幅0.09%，强势震荡，低估值新能源及3G概念股，箱体下沿有望获得支撑，震荡上扬为主基调，持有或逢低关注，波段目标11.7元，中线12.8元。

3、000639 西王食品：周跌幅1.68%，冲高回落、蓄势震荡，调整空间相对有限，现回抽30日均线支撑，有望止跌回升，持有或继续关注，波段目标17元、中线19.3元。

上周市场大幅调整，潜力股整体表现显著强于大势，有效规避了市场系统性风险，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、000012 南玻 A 超薄玻璃将替代进口

公司主要业务为浮法玻璃、工程玻璃、精细玻璃/电子级玻璃及太阳能，在电子玻璃领域将强势崛起。（1）管理技术优势。公司拥有一支具有丰富专业经验的管理团队和技术骨干队伍，以走高端产品路线和精品意识为经营理念。（2）超薄玻璃进口替代。公司触控盖板超薄玻璃将快速实现进口替代。公司高端超薄玻璃技术领先，浮法钠钙玻璃完成对日商的进口替代；河北 150t /d 超薄玻璃是国内唯一一条做到 0.7mm 并能兼顾强度与延展性的超薄玻璃线。河北第二条 150t/d 线及宜昌 240t/d 超薄线将于 2014 年投产，未来将享受高需求与高盈利的爆发性增长。（3）太阳能产业复苏。公司已完成了从高纯多晶硅材料、硅片加工到电池片及其组件、光伏压延玻璃等整条产业链的建设，产业优势显现。2013 年 1-9 月净利润同比增长 55.83%。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.54 元和 0.71 元，对应的 PE 为 17.5 倍和 13.3 倍。

二级市场上，该股为超薄玻璃龙头，产品将实现进口替代，近期冲高回落、震荡洗盘，有望在半年线附近获得支撑，并企稳回升，逢低关注，波段目标 10.4 元、中线 12 元。

2、002470 金正大 产销量保持快速增长

公司主营业务为复合肥、缓控释肥的研发、生产和销售，主业发展迅速。（1）行业领先高增长。目前，公司复合肥、缓控释肥年产能分别为 300 万、170 万吨，位于国内第一位，硝基肥年产能为 30 万吨。近 5 年来，公司销售收入由 26.2 亿元增长到 102.5 亿元，年复合增长率达 31.4%；同期净利润由 2.0 亿元提升至 5.5 亿元，年均增速高达 22.9%，呈现较高的成长性。（2）政策支持需求提升。2013 年中央一号文首次对缓释肥进行试点补贴，缓释肥潜在需求增加，市场空间将达到 500 亿元；农业部到 2015 年将新增推广 5000 亩以上的水肥一体化技术，预计今年水溶性肥料产能有望达到 60 万吨。（3）产能稳步释放。公司 2013、2014 年产能将分别达到 715 万吨、765 万吨。预计公司 2013 年 1-9 月净利润同比增长 20%至 30%。预计 2013-2014 年的 EPS 为 1.03 元和 1.36 元，对应的 PE 为 16 倍和 12.2 倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于集约化政策支持，近期震荡回落，做空动能逐渐减弱，有望在 30 日均线附近获得支撑，逢低关注，波段目标 18.2 元、中线 20 元。

3、601339 百隆东方 产能释放毛利率提升

公司是色纺纱行业的龙头，经营稳健，产品质量领先、客户结构高端，在中高档色纺纱行业已形成寡头垄断，占据主要市场份额。（1）品牌优势。色纺纱总产能 100 万锭，其创立的 BROS 品牌在行业内拥有深厚的影响力。国际上 ZARA、H&M、GAP 等 20 多个知名品牌以及国内品牌雅戈尔、李宁、美特斯邦威等均广泛采用 BROS 品牌纱线。（2）行业景气回升。前 5 月纺织品出口同比增长 10.2%，复苏明显，公司订单饱满、一直满产，业务拐点已现，高价棉库存已消化，内外棉价差收窄，使收入和毛利率提升，预计 2013

年 1-9 月净利润同比增长 80%-120%。(3) 布局越南产能释放。越南项目正加速推进, 总投资约 20 亿元, 产能在 1-1.5 万吨左右, 年底可以出纱。在越南建厂的意义在于少受配额限制, 拿到更多的低价进口棉。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.68 元和 0.78 元, 对应的 PE 为 13.6 倍和 11.8 倍。

二级市场上, 该股为低估值次新股, 受益于行业复苏产销两旺, 近期依托 20 日线震荡上扬, 现回抽趋势下轨附近有望获得支撑, 逢低关注, 波段目标 10.2 元、中线 11.8 元。

(田文智)

● 世界主要金融市场

经济数据陆续出台, 股票指数高位震荡

美国三大股指继续上涨: 美国 9 月耐用品订单环比增 2.7%超预期, 投资人预计美联储近期将维持量化宽松政策, 抵消了美国公布的不利非农就业数据的影响。周末的收盘情况看, 道琼斯工业平均指数收于 15570.28 点, 当周上涨了 1.11%; 纳斯达克综合指数收于 3943.36 点, 全周上涨 0.74%; 标准普尔 500 指数收于 1759.77 点, 当周上涨了 0.88%。

欧洲三大股指涨跌互现: 来自中国的最新一轮制造业数据利好, 市场对此回应积极, 欧股市场主要区域指数在调整后再次稳定走高; 此外, 包括汽车制造商戴姆勒集团和电气工程企业 ABB 在内的多家重量级公司公布了最新的财报, 也带动了相关板块的走势, 主要区域指数普遍收高。英国富时 100 指数收报 6721.34 点, 当周上涨 1.49%; 法国 CAC40 指数收报 4272.31 点, 当周微幅回调了 0.32%; 德国 DAX30 指数当周上涨了 1.36%, 收报于 8985.74 点。

亚太主要股指呈普跌态势: 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 22698.34 点, 大幅下跌了 2.74%; 韩国综合指数下跌幅度达到 0.88%, 收报 2034.39 点; 日经 225 指数本周下跌幅度较大, 周末报收于 14088.19 点, 单周下跌了 3.25%。

综合情况看, 中国制造业令人鼓舞的数据为全球经济出现改善增添了新的气象, 美国 9 月耐用品订单环比增 2.7%超预期, 宝洁公司和评级巨头穆迪的财报受到市场关注, 欧美市场均出现一定的涨幅。信息面上, 美国劳工部在本周对外公布了 9 月份的非农就业报告。显示美国非农就业人数增加 14.8 万人, 不及市场预期; 失业率则下降 0.1 个百分点, 至 7.2%。受政府部分关门的影响, 这份推迟发布的非农就业报告可能无法提供有关就业市场发展趋势的许多线索, 这主要是因为在今年 10 月上中旬发生的政府停摆事件导致消费者信心受挫; 以近几年发起做空中概股闻名业内的营利性调查机构浑水发布报告指责中国移动安全服务供应商网秦大范围欺诈。但对于这一消息, 网秦对浑水的指控做出了回应。网秦认为, 浑水报告中的指控是虚假的和不准确的, 包含许多事实错误、误导的推测和对事件的恶意解释; 苹果发布新款 iPad, 包括全新 9.7 英寸 iPad Air 和 7.9 英寸视网膜屏幕版 iPad mini 等, 并将于 11 月 1 日在中国内地与全球同步首发。

(李清健)

附图: (见下页)



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