



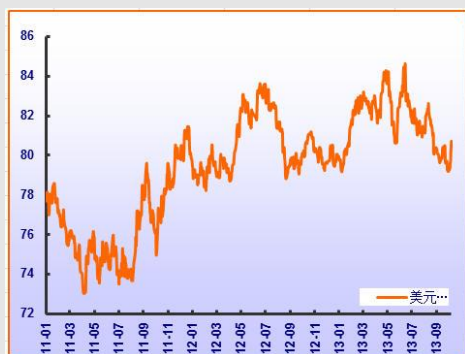
## 一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
002174.SZ	梅花伞	46.41
300321.SZ	同大股份	29.83
300260.SZ	新莱应材	25.21
300319.SZ	麦捷科技	25.12
600483.SH	福建南纺	20.98

## 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:

- 要点:
- 1、沪深股市先抑后扬前后震荡格局
  - 2、国内经济继续温和回升
  - 3、市场流动性仍然保持紧平衡状态
  - 4、技术上有反弹要求

### 指数运行节奏分析

周初、周末有重要时间周期敏感点分布

### 信息动态与市场机会

- 1、新材料添新动力 细分领域投资热
- 2、智慧城市呈现加速趋势

### 潜力股研究与推介

- 1、600030中信证券 业务整合创新显成效
- 2、300035中科电气 技术创新驱动高成长
- 3、002521齐峰新材 新产品打开成长空间

### 世界主要金融市场参考

量化宽松依旧，股指技术上涨

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

### 窄幅震荡 静待突破

#### 沪深股市先抑后扬前后震荡格局

上半周市场延续上周的下跌态势大幅杀跌最低至 2093 点处触底反弹。下半周在银行等权重股上涨带动下，大盘回稳反弹重回 60 日均线之上。目前看，在经济温和复苏和中央重要会议召开在即利多支持下，大盘调整空间有限，预计后市窄幅震荡整理的概率较大。

#### 国内经济继续温和回升

基本上，周五国家统计局公布 10 月份 PMI 为 51.4%，环比上升 0.3 个百分点，连续 4 个月回升，创出 18 个月以来新高，表明国内制造业稳中向好，经济回升态势持续。分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.3%，环比回升 0.2 个百分点，中型企业 PMI 为 50.2%，环比回升 0.5 个百分点，是 5 个月来首次回升至临界点上，小型企业 PMI 为 48.5%，环比下降 0.3 个百分点，显示出小型企业仍然处在低迷状态。从分类指数来看，生产指数、原材料库存指数、从业人员指数环比均出现不同程度回升，显示企业经营活动保持回升态势。但新出口订单指数、进口指数出现小幅回落，表明外贸进出口形势不是很稳定。生产经营活动预期指数为 57.5%，环比回落 0.9 个百分点，但继续处于较高景气区间，显示企业家生产信心与动力仍然较足。10PMI 的回升，再次确认国内经济总体上继续温和回升，但运行的仍然不稳定。

#### 市场流动性仍然保持紧平衡状态

9 月新增外汇占款大幅增长至 2682.05 亿元，增长幅度接近 5 个月新高，显示热钱流入迹象非常明显。这主要是国内经济持续回暖、8 月进出口有所好转，人民币继续升值，再加上美联储退出 QE 预期降低，导致热钱再回流新兴市场。虽然外汇占款增幅较大，但市场资金面再度出现紧张，资金价格出现大幅上升。为缓解流动紧张态势，本周央行在公开市场重启逆回购操作，进行了 7 天期 130 亿元、14 天期 160 亿元逆回购操作，利率有所上行。本周公开市场到期央票 60 亿元，周一央行续做了 59 亿元，因此本周央行在公开市场净投放资金 291 亿元，对市场资金面紧张态势有一定的舒缓。进入 11 月份后，因年终结账、外汇占款增加和 M2 较高等因素，预计市场流动性仍然保持紧平衡状态，央行仍将保持中性偏紧的货币政策。

#### 技术上有反弹要求

沪市大盘周 K 线收一根带长下影线的小阳线，显示大盘在连续下跌两周后下档获得一定的支撑，中线趋势并不明朗。但周五在银行等蓝筹股板块拉动下，大盘站在了 5 日、60 日均线之上，技术上有一定的反弹要求，后市有反抽年线的可能。成交量沪市大盘大幅萎缩，做空能量有一定的释放。由于已经临近三中全会召开，政策利好预期越来越强烈，因此大盘下跌空间有限，但上涨反弹的空间则需要视成交量而定。总体上来看，大盘在 2170—2100 点之间进行区间震荡整理的概率较大。操作上，稳健的投资者以谨慎观望为宜，静待大盘选择突破方向。

（注：本文系中国证券报十大券商周六版《券商论道》专栏文章）

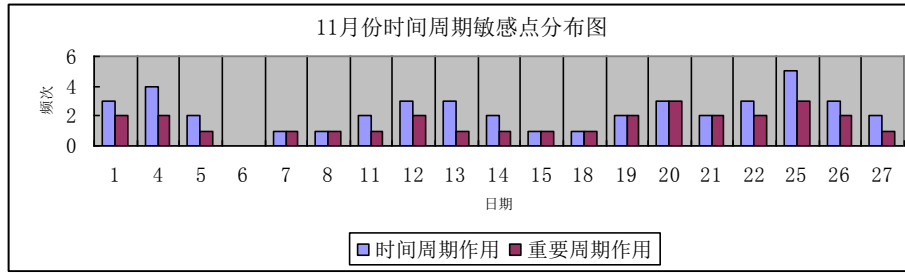
（刘光桓）

## ● 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 11 月 1 日 运行时间	近期主要敏 感时间点	敏感时点日 期 (11 月份)	备注
<b>1664—2319 点 411 天</b>	1216 天	1233 天	26 日附近	
3478—2132 点 591 天	1027 天	1042.5 天	22、25 日	易动荡
2639—2132 点 571 天	1007 天	1007.2 天	1、4 日	易动荡; 朔日
<b>2319—1949 点 591 天</b>	806 天	816.8 天	15、18 日	易动荡; 望日; IF
<b>3186—2444 点 551 天</b>	720 天	721.3 天	4、5 日	
3067—2478 点 211 天	616 天	633 天	26 日附近	
3067—2444 点 447 天	616 天	617.8 天	4、5 日	易动荡
2132—1949 点 222 天	437 天	444 天	12 日附近	三中全会
<b>2478—2444 点 237 天</b>	406 天	418.1 天	19、20 日	易动荡
<b>2478—1849 点 320 天</b>	406 天	418.9 天	19、20 日	
<b>1949—1849 点 130 天</b>	216 天	229.3 天	20、21 日	易动荡
2444—2334 点 68 天	170 天	178.1 天	13、14 日	
<b>2444—2270 点 141 天</b>	170 天	174.3 天	7、8 日	立冬
		184.6 天	21、22 日	小雪
<b>2334—2270 点 74 天</b>	103 天	111 天	13 日附近	
		119.7 天	25、26 日	
<b>1849—2270 点 58 天</b>	87 天	87 天	1 日附近	
		93.8 天	11、12 日	经济数据
		102.3 天	22、25 日	易动荡; PMI 初值
说明	1、时间周期分析方法众多，重要时间点本法力求覆盖； <b>字体加粗为重要周期。</b> 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、10 月份重要时间周期敏感点分布较密，易诱发较剧烈动荡的敏感点也较多，月初、月中和下旬形成三个共振区。			



上周沪指下探反弹后震荡整理，周线收带较长下影线的缩量小阳线。目前沪指月技术指标平衡，短期月均线汇集在 2110—2180 点一带；周指标平衡，中短期周均线收敛靠拢；日指标弱势，短期均线空头排列，5 日均线拐头；小时指标平衡偏强。本周周初、周末有重要时间周期敏感点分布，周初形成有易诱发较剧烈动荡敏感点参与的共振。预期本周有望延续弱势反弹。

(张克忠)

## ● 信息动态与市场机会

### 新材料添新动力 细分领域投资热

财政部 10 月 31 日公示了 2013 年拟支持新材料研发及产业化项目名单，光伏及光伏材料、电池及电池材料行业、核电及核电材料、磁性材料行业、超硬难熔材料行业等新材料具备确定性的投资机会。关于新材料产业的投资，可主要围绕上述五方面进行。

1、光伏及光伏材料：四季度国内电站抢装热度不减，企业的经营状况继续好转，行业基本面大趋势继续向上。再考虑到市场对成长股“看前景，重趋势，轻估值”的核心交易特征仍然持续，因此光伏行业的行情在四季度将继续深化，仍有潜力可挖。建议关注航天机电、中天科技、海润光伏等。

2、电池及电池材料行业：展望四季度，国内新能源汽车的销量预计仍然难有超预期的表现，因此不建议从基本上找逻辑，建议从“特斯拉”的角度选股，建议重点关注新宙邦和杉杉股份。

3、核电及核电材料：目前核电板块整体仍缺乏持续上涨动力。国内核电建设仍将稳步推进，行业景气度在逐步提升，项目招标将陆续增加。建议关注久立特材、江苏神通等公司。

4、磁性材料行业：从需求端看，整个磁材行业的需求虽然仍能保持一定的增长，但是仍然不旺。四季度可重点关注国家的稀土收储政策可能对稀土和磁材价格产生的影响。稀土价格如能再度上涨，则可关注板块的阶段性机会，重点公司宁波韵升。

5、超硬难熔材料行业：四季度国内经济有望暂时企稳，行业的下游需求也有所好转，加之板块的市净率水平相对中小板已经有一定优势，因此板块总体估值水平有向上修复的可能。建议关注黄河旋风、钢研高纳和豫金刚石等新品有看点的公司。

### 智慧城市呈现加速趋势

为推动我国自主创新科技成果在智慧城市中的应用，科学引导各地开展智慧城市建设，近日科技部和标准委在北京共同组织召开了智慧城市试点示范工作对接会，推动科技成果和技术标准与试点城市对接。

科技部与国家标准委在前期科技工作和标准推进工作的基础上，已选择了 20 个城市开展智慧城市技术与标准试点示范工作。国家标准委专家介绍了中国围绕智慧城市标准正在开展的工作，试点城市介绍了各自推进智慧城市建设的思路与需求，并与相关单位开展对接交流。

首批系统集成特一级资质认定工作一年有余，高标准意味着大项目，关注智慧城市建设高潮：1、自 2012 年 7 月，工信部下发《关于开展计算机信息系统集成特一级企业资质认定试点工作的通知》以来，历时一年多，首批公示名单终于落地。虽然其中有众多利益协调问题，但从 240-250 家系统集成一级资质企业中挑选 4 家企业，本身也反映了系统集成特一级资质认定的含金量。2、高标准意味着大项目，工信部之所以增加特一级资质认定，主要是考虑到我国已经从企业信息化阶段快速过渡到城市信息化阶段，城市信息化带来的 IT 项目单体规模都较大。

建议关注以下三种类型的上市公司：1、系统集成商：东软集团、太极股份、中国软件、浪潮软件等；2、去 IOE 运动中直接和外资竞争的厂商：浪潮信息（服务器）、中软（数据库）、太极（数据库）；3、BT 项目公司：华平股份、易华录、佳都新太、安居宝等。

（李清健）

## ● 潜力股研究与推介

### 一、个股推荐大盘背景分析

大盘在半年线附近蓄势震荡，进入 11 月份，在年末资金面紧张、获利盘兑现等因素的影响下，11 月市场大概率仍将是震荡筑底的波动市，诸如改革预期的波动，都可能是引发市场反复震荡。其中，业绩不达预期的成长股受到冲击。不过，在转型预期、改革信号仍不断发酵的背景下，11 月的调整或波动，更多是中期震荡上行过程中的一次“洗盘”，抑或是为来年酝酿行情热点，构筑中期底部。鉴于中国经济不存在失速的风险，因此，只要投资者对于改革及转型的预期尚存，A 股市场就有有望孕育出一波震荡上行的牛市格局。

事实上，目前，长期以来制约中国经济内生性增长的制度因素正有望得以改善，所谓的改革红利仍在酝酿中。近来市场普遍关注的国企改革、地权改革、油气改革、铁路改革打破行业垄断引入竞争等政策，都将为股票市场带来制度性的红利。

近期低估值蓝筹低位明显有资金逆势流入，成长股经 3 季报的洗礼真伪出现分化，具有成长好、安全边际高的标的，经过近期调整出现企稳迹象，投资者在大盘震荡筑底过程中要放眼长远，关注低估值成长股及重组预期明朗个股，尤其是资金逆势流入的标的，值得中线关注。

国企改革有望成为焦点：国企改革方案望三中全会后出台 堪称二次股改。国资委目前正认真准备国资国企改革方案，争取尽快出台。这可能意味着新一轮国企改革渐行渐近，A 股有望分享改革红利。

国家层面，有利于释放制度红利，实现政府和市场职能的转变；地方层面，有利于优化地方政府资产负债表；国企管理层和员工，也有意愿积极参与改革。对于资本市场而言，新一轮的国资国企改革作用将不亚于 2005 年的股权分置改革，堪称“二次股改”。

A股中三类企业受益。一、获准进入此前受保护领域的民营企业，或已进入受保护领域但业务范围有望扩充或者竞争优势能进一步体现的民营企业：如目前正在或者即将进入金融、电信、能源等领域的民营企业，以及在医疗、教育等受一定保护的行业内获得更大业务自由度的民营企业。二、目前已经经营较好，如有管理层激励则业绩有望继续改善的国有企业。三、将受益于产业内的收购与兼并、受益于产能的整合与调整、管理较好的国有龙头企业；受资产处置、降本增效等措施影响，短期利润改观的国有企业。

技术上看，上周大盘时空共振、探底企稳收出阳十字星，长周期是2008年10月26日1664点以来的第5年的循环大周期，存在“底对底”构筑中期底部的条件；月线看：3连阳后收出阴十字星，但仍在5月线上方运行，且5月线已拐头向上、月KDJ在50附近金叉后开始向上发散，中期向上态势明显；周线看：上周是2272点调整以来的第8周，在回抽20日均线后获得支撑，并收出阳十字星，有构筑波段底部的态势；日线看，股指在击穿半年线后收出带长上下影线的螺旋桨，其后股指中阳收复半年线，并有3个交易日站稳在半年线上方，企稳回升的概率大。操作上，逢低适度加大仓位、低吸潜力股。

## 二、上期潜力股回顾

上期潜力股表现（上证周涨0.78%、深成指涨0.86%、中小板跌2.93%、创业板跌3.72%）

1、002470 金正大：周涨幅7.91%，5连阳震荡走高，短线面临18元附近颈线压力，低估值潜力股，中线将延续震荡上行态势，继续关注，波段目标18.6元、中线20.8元。

2、000012 南玻A：周跌幅5.14%，冲高回落、蓄势震荡，调整空间相对有限，现回抽缺口附近已进入强支撑区域，有望止跌回升，继续关注，波段目标10元、中线12元。

3、601339 百隆东方：周跌幅5.23%，震荡调整回抽半年线，低估值消费主题股，业绩倍增价值低估，调整基本到位有望回升，逢低关注，波段目标9.7元，中线11.8元。

上周主板市场止跌企稳，创业板指、中小板指及高估值题材股大跌，潜力股表现强弱分化，整体波动尚属常态。（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、600030 中信证券 业务整合创新显成效

公司是行业龙头，传统、创新业务均位于行业前列，前3季度净利润同比增长27%。业务增长潜力和协同发展效应显著。（1）经纪业务优化整合。前3季度市场交易量增长40%与市占率、股基费率双提升是收入快速增长的关键。股基市占率提升5个基点至6.15%，居市场第一；报告期完成对中信万通证券的100%收购，全面整合发展潜力大。（2）两融市场龙头。9月末中信系两融余额291亿元，较年初增长230%，市场份额10.2%，居第一位；两融业务收入贡献比持续提升。9月底集合理财规模179亿元，市场份额4.5%，居上市券商前列。（3）自营收益改善。前3季度，自营收益38.4亿元，同比增长66%。金石投资确立直接投资、基金投资并重的混合投资策略，各创新业务已形成先发优势和规模优势，规模品牌效应显现。预计公司2013-2014年EPS为0.48元和0.64元，对应

的 PE 为 25 倍和 18.7 倍。

二级市场上，该股为券商股品牌龙头，具有先发优势和规模优势，近期蓄势充分，调整基本到位，有望依托 55 日均线震荡上行，逢低关注，波段目标 13.2 元、中线 14.5 元。

## 2、300035 中科电气 技术创新驱动高成长

公司是典型的靠新技术和新产品驱动成长的创新型企业，定位符合产业发展方向。公司前三季度业绩大幅增长。(1) 新产品推动业绩增长。中间包电磁感应加热与精炼装置连续获得首钢贵阳特钢和江阴兴澄特钢大单，总额达 3880 万元。3 月多模式板坯连铸结晶器电磁搅拌与控流器获得上海宝信软件 1188 万元大单，9 月份获得武汉重冶中间罐电磁感应加热及电磁搅拌成套设备 2540 万元订单。新产品将成为业绩快速增长的引擎。(2) 技术创新驱动成长。细分领域进口替代空间大。不同于钢铁行业整体上的产能过剩，特种钢、精品钢领域仍有巨大需求空间，连铸 EMS 细分行业也有巨大的进口替代空间，是“红海中的蓝海”。由于中间包和板坯结晶器等新产品正进入集中收获期，使公司正处于行业新一轮成长的起点。预计 2013 年-2014 年 EPS 分别为 0.61 元和 0.77 元，对应的 PE 为 14.3 倍和 11.3 倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于技术创新驱动，近期连续震荡调整，做空动能释放充分，有望在箱体底部区域企稳回升，逢低关注，波段目标 9.7 元、中线 11.3 元。

## 3、002521 齐峰新材 新产品打开成长空间

公司是行业龙头，在产品、服务、管理等领域具备独特的优势，产能高速扩张，各类装饰原纸产能达 23 万吨，市场占有率接近 40%。(1) 产品需求旺盛。目前行业需求处在稳健增长中，公司产品供不应求，随着新产能的陆续投放，公司的市占率有望进一步提升。(2) 受益于城镇化建设。公司生产的装饰原纸主要应用于板式家具、强化木地板等人造板材，随着我国城镇化建设的稳步推进，人们对人造板材的需求不断增长，年需求增速保持在 15%以上。(3) 毛利率维持高位。公司最主要的两种原料木浆和钛白粉总体都处在供过于求的状态，前三季度利润增长 43.6%，远高于收入增速。(4) 新业务新看点。新增高性能芳纶纤维及制品业务，被广泛应用于航天、军工、电机、电器、电子信息等行业，有望打开高成长空间。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.48 元和 0.61 元，对应的 PE 为 17.2 倍和 13.5 倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于城镇化建设，近期经过连续调整，做空动能逐渐减弱，有望在半年线附近止跌企稳回升，逢低关注，波段目标 9.1 元、中线 10.8 元。

(田文智)

## ● 世界主要金融市场

### 量化宽松依旧，股指技术上涨

**美国三大股指继续上涨：**美联储决策声明继续维持资产采购规模，在持续宽松政策之下，美国股市依旧继续上涨，道指和标普指数并在当周双双创出了历史的最高值。周

末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于 15615.55 点，当周上涨了 0.29%；纳斯达克综合指数收于 3922.04 点，全周回落了 0.54%；标准普尔 500 指数收于 1761.64 点，当周上涨了 0.11%。

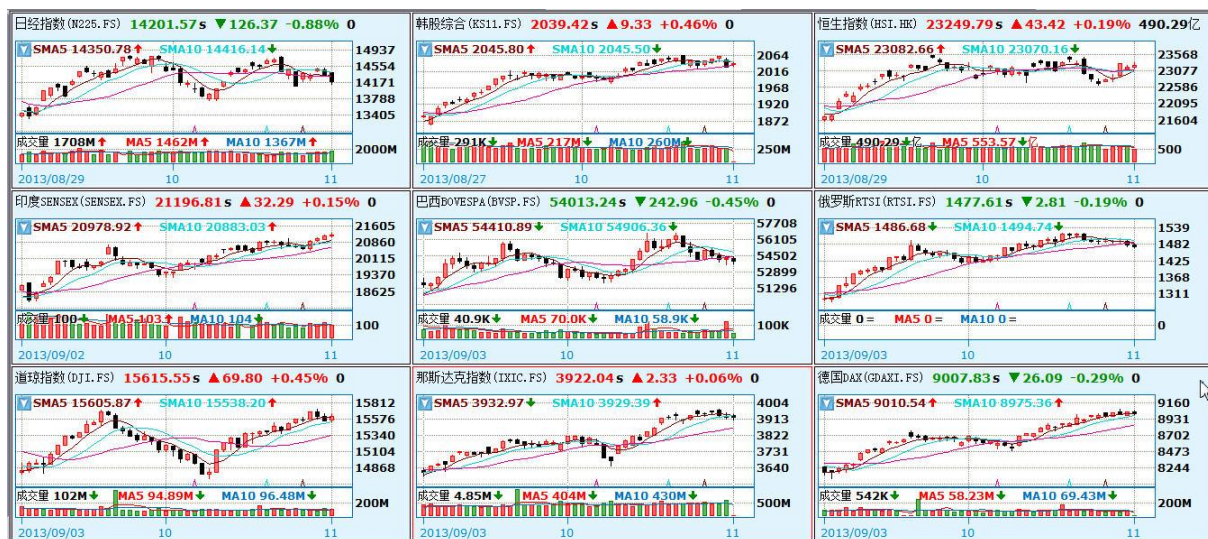
**欧洲三大股指微幅回升：**欧洲市场企业财报的表现普遍积极，包括英国石油公司和诺基亚集团在内的重量级公司均有好于市场预期的业绩公布，带动了多个板块的积极走势。英国富时100指数收报6734.74点，当周上涨0.20%；法国CAC40指数收报4273.19点，当周微幅上涨了0.02%；德国DAX30指数当周上涨了0.25%，收报于9007.83点。

**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23249.79点，大幅上涨了2.43%；韩国综合指数上涨幅度达到0.25%，收报2039.42点；日经225指数周末报收于14201.57点，单周上涨了0.80%。

**综合情况看，**美联储周三的时候结束了为期两天的 10 月决策例会，没有对利率以及量化宽松项目进行调整，联储的当期声明相比 9 月的声明文本也仅有为数不多的修改，在美联储改变货币政策之前，股市的大趋势是继续走高，或继续以现在高位盘整的状态出现。信息面上，10 月份美国制造业采购经理人指数 (PMI) 终值为 51.8 点，高于 51.1 点的初值，美国制造业采购经理人指数已连续第五个月扩张，显示美国经济呈现持续复苏势头；社交网络 Twitter 将启动 IPO，这是自社交网站 Facebook 在 2012 年 IPO 以来市场最为期待的一场社交媒体企业 IPO，市场投资者的人气有望受到带动；美国 10 月份 ISM 制造业指数上升至 56.4，创下自 2011 年 4 月份以来的最高水平，10 月美国制造业扩张步伐创两年半来最快，但雇佣活动有所放缓。

(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