



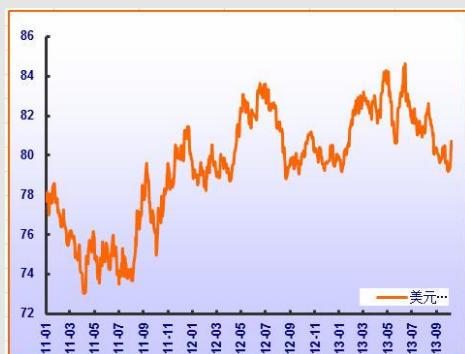
一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
002240.SZ	威华股份	61.43
600483.SH	福建南纺	61.07
002373.SZ	联信永益	46.48
002268.SZ	卫士通	33.99
002514.SZ	宝馨科技	31.92

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：延续弱市探底格局

- 要点：
- 1、股市呈现破位下行格局
 - 2、通胀水平继续高位运行
 - 3、流动性适度偏紧
 - 4、继续轻仓观望

信息动态与市场机会

- 1、电商争雄捧热“双十一”概念股
- 2、市场风格切换 电力投资价值突出

潜力股研究与推介

- 1、600518康美药业 经营模式促产能释放
- 2、002392北京利尔 资源整合业绩超预期
- 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

经济数据利好，股指继续上涨

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

延续弱市探底格局

股市呈现破位下行格局

上半周大盘围绕 60 日均线进行横向整理顽强抵抗，但市场观望气氛浓厚，成交量呈萎缩态势。下半周大盘多头难以支撑，终于选择向下破位，周五加速向 2100 点靠拢。目前看，虽有本周末中央重会议召开，各项改革政策将会明朗，但由于相关改革概念板块已提前透支炒做，在“经济回落、通胀上行、资金趋紧、年关结账、IPO 渐近”等偏冷的大环境下，预计下周有可能出现的技术性反弹也比较短暂，后市大盘仍将延续弱市探底的格局。

通胀水平继续高位运行

基本上，从目前已经公布的经济数据来看，国内经济整体上稳中回暖的态势较为明显，如 10 月份 PMI 继续回升至 51.4%，全年完成经济目标已没有大悬念。但进入 10 月份以后，经济回升力度将有所回落，通胀上行态势比较明显，市场预计 10 月 CPI 有可能上行至 3.3% 左右，通胀水平继续高位运行。市场普遍担忧央行货币政策在年底有可能继续收紧。

流动性适度偏紧

流动性上，本周三央行首次公布今年设计使用的流动性调节工作“常备供货便利”（SLF）的操作情况，以定向满足政策性银行或商银的 1—3 个月的大额资金需求，6—9 月份每月平均为 4000 亿元的水平，使市场度过了“钱荒”阶段。不过进入 10 月份后，央行表示 SLF 将适度有序减量操作。本周央行在公开市场上仅在周二进行了 80 亿元 7 天期逆回购操作，周四没有进行任何操作，对冲本周到期的 130 亿元逆回购到期资金，本周央行净回笼资金 50 亿元，且暂停了周四的逆回购操作，显示央行小幅收紧的政策信号。目前市场资金利率呈小幅回落态势，但 14 期以上品种均维持在较高的水平，显示中长期资金面有一定的紧张。临近年底收官之际，预计市场流动性将保持适度偏紧的态势。

继续轻仓观望

技术面上，沪市大盘周 K 线收出一根几乎光头光脚的中阴线，且已经触及到了 20 日均线 2102 点，显示空头势力比较强盛，中线趋势有转淡迹象。日 K 线上，沪市大盘在后半周相断跌破了 60 日均线和半年线，形成缩量阴跌、破位下行的走势，周五有加速下行的态势，已逼近 2100 点整数关口，显示市场弱市探底的格局非常明显。均线系统目前已经形成空头排列向一下运行，对大盘构成压制，显示市场总体调整趋势还将继续。由于技术上超跌，加上周末中央重要会议召开，预计下周大盘有可能出现超跌反弹，但成交量若不能有效放大，则反弹高度估计有限。操作策略上，在反弹之际逢高减仓，稳健的投资者继续轻仓观望。

（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）

● 信息动态与市场机会

电商争雄捧热“双十一”概念股

五年前淘宝首次推出“双十一”购物节，如今已发展成为全行业共同参与的一个节日。“双十一”的电商大战亦是物流大战，值得一提的是，通过大数据提高物流效率是今年的新趋势。“双十一”电商争雄将捧热物流概念股。

数据显示，目前全国九大物流公司的2860条线路中，能做到3日送达的尚不足50%。这就是当前中国电子商务的现状，物流的滞后直接影响网购的客户体验。可喜的是，以信息化的手段去实现物流业的转型升级，也得到高层的关注。国务院办公厅此前印发的《深化流通体制改革加快流通产业发展重点工作部门分工方案》，强调减轻流通产业税收负担，降低流通环节费用。

重点关注个股：超图软件，公司作为地理信息系统基础平台软件提供商和整体方案解决商，可以为各个行业的GIS应用工程和服务提供全系列产品和技术服务。上海钢联是互联网平台综合运营商，公司是我国领先的从事钢铁行业及相关行业商业信息及其增值服务的互联网平台综合运营商。此外，中储股份、远望谷也可关注。

市场风格切换 电力投资价值突出

电力公司三季度业绩持续超预期，特别是火电板块，受电煤价格回落，燃料成本下降影响，业绩增速基本均在100%以上，盈利能力不断提升。电力企业相比于前几年，经营状况普遍良好，为此，诸多企业加快了项目投资和战略转型，保障公司长远发展。

10月份，发改委在保持销售电价水平不变的情况下适当调整了大部分省市电价水平，综合来看，本次电价调整对行业整体影响有限，三季度煤价下跌带来的业绩提升完全可以弥补本次影响。另外，我国特高压技术发展迅猛，特高压输电交易也快速增长，随着我国电力发展方式的转变，有望迎来特高压大规模建设高潮。

建议重点关注市场风格切换带来的板块估值修复行情，以及三中全会推动的改革带来的主题投资机会。目前，基本面良好，而且压制行业估值的电价调整政策利空风险已经释放，三季度煤价下跌也弥补了本次电价调整影响，行业盈利能力持续提升，在市场风格切换时，电力板块无论从基本面还是估值，均是最具投资价值的板块。

重点公司推荐：1、成长性突出，估值修复空间较大的公司。如国投电力、川投能源、内蒙华电、宝新能源等；2、行业龙头，股息率高，风险释放充分。如华能国际、国电电力等；3、改革加速，电力体制改革受益股：长江电力，以及明星电力等相关小电网公司。

(李清健)

● 潜力股研究与推介

一、个股推荐大盘背景分析

上周市场受制于10日均线反压遇阻回落，周五跌势加速逼近2100点整数关，由于5月均线和20周均线均在此点位构成箱体支撑，本周将面临考验。一旦有效跌破，股指将考验2050-2080点区域的支撑。短期来看，三中全会的召开以及之后的政策落实，

将成为影响本周市场变盘的重要因素。若政策无超预期之处，那么在缺乏外部催化的情况下，市场结构性的估值调整还将持续。如果政策面符合或超出市场预期，则有望打破缩量阴跌的僵局，展开震荡反弹行情。

基本上，从目前已经公布的经济数据来看，国内经济整体上稳中回暖的态势较为明显，如10月份PMI继续回升至51.4%，全年完成经济目标已没悬念。但进入10月份以后，经济回升力度将有所减弱，通胀上行态势比较明显，通胀水平继续高位运行。市场普遍担忧央行货币政策在年底有可能继续收紧。

国家统计局9日公布10月经济数据，2013年10月份，全国居民消费价格总水平CPI同比上涨3.2%；全国工业生产者出厂价格PPI同比下降1.5%，环比持平。目前来看，市场对于CPI超3%已经有所预期，CPI数据对股市的影响或将有所减弱。考虑到随着外资流出的放缓及投资增长预期下降，在货币当局维稳的政策基调下，预期货币政策不会因通胀回升而大幅收紧。同时，由于CPI公布恰逢三中全会期间，总体预计对市场影响较为中性。

从机构持仓状况分析看，2013年第三季度社保基金被列入前10大流通股股东的持股市值合计为905.60亿元，创历史新高，比2013年第二季度的695.01亿元增加210.59亿元，增加幅度为30.30%。另外，从鄂武商、中石化等大股东斥资百亿增持自家股票的数量明显增加，短短三个交易周，产业资本近期也掀起了增持潮，其增持次数和增持数量都创下今年以来的新高。表明作为代表价值投资和战略投资者的社保基金，看好A股市场的中长线投资价值。

外资机构青睐A股市场。近日，渣打银行认为中国股票很便宜，一有利好就将大涨。未来12个月，他们预期股市表现良好，各国央行继续以量化宽松及低利率的方式为股市提供史无前例的支持。中国的经济数据在逐步好转，但还需政策层面的刺激与配合，中国股票从估值角度来看已是非常便宜，尤其是能源和银行板块。

整体来看，大盘惯性下挫后，有望企稳反弹，逢低关注潜力股。

二、上期潜力股回顾

上期潜力股表现（上证周跌2.02%、深成指跌3.51%、中小板跌1.57%、创业板跌0.89%）

1、300035 中科电气：周涨幅0.34%，周线小阳星有止跌企稳迹象，低估值成长股，受益于技术创新驱动，延续震荡上行概率大，继续关注，波段目标9.7元、中线11.3元。

2、002521 齐峰新材：周跌幅4.66%，冲高回落，调整空间相对有限，成长股受益于城镇化建设，现在箱体下沿附近有望止跌回升，继续关注，波段目标10元、中线12元。

3、600030 中信证券：周跌幅6.72%，破位下行失守半年线，券商股龙头，具有先发优势和规模优势，现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。

上周主板市场延续调整，创业板指、中小板指跌幅收窄，潜力股表现整体尚属常态波动。（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、600518 康美药业 经营模式促产能释放

公司是行业内唯一整合中药材资源、中药材贸易和中药饮片的大型中药企业，产业链一体化优势逐渐显现。(1) 饮片业务产能释放。随着北京大兴基地投产，新增产能6000吨，亳州中药饮片三期项目、四川阆中 Toxic 饮片基地陆续于2014年投产，新增产能逐步释放，康美饮片业务逐步由区域拓展至全国，收入也将保持快速增长，预计今年全年增长30%。(2) 受益于人参价格上涨。全资子公司康美新开河决定于2013年9月1日起上调新开河人参产品出厂价35%，零售价做相应的同比调整。(3) 直销模式初显成效。公司年内有望获得直销牌照，直销模式成功率极高，上量快，容易上规模。从已经获批的37张直销牌照来看，销售增速显著，公司3年之内有望达到20亿的销售规模。2013年1-9月净利润同比增长37.82%。预计2013-2014年EPS为0.91元和1.18元，对应PE分别为21.3倍和16.4倍。

二级市场上，该股为低估值医药股，近期蓄势充分，中期均线逐渐呈多头排列，量价配合较为理想，中线有望延续震荡上扬格局，逢低关注，波段目标21元、中线23.3元。

2、002392 北京利尔 资源整合业绩超预期

公司是钢铁工业用耐火材料整体承包经营模式的首创者，其商业模式、创新能力、对上游菱镁矿资源的掌控，使得在未来行业集中度提高的过程中可以获得更大的市场份额和更好的盈利能力。(1) 传统钢铁行业对耐火材料的需求呈增加态势。钢铁需求量将维持在6-7亿吨，工业用钢比例增加拉动其对耐火材料的需求。(2) 菱镁矿资源整合显成效。公司定增收购完成了向上游的原材料矿产资源的收购整合，由于产品成本80-90%为原材料成本，因此，整合降低了原材料成本，提升了盈利能力。另外，一部分原材料也对外销售，形成一定的收益。(3) 煤化工领域用高端耐火材料业务逐渐放量。煤的清洁利用和深度利用成为竞相投资的热点，而煤化工领域用高端耐火材料的需求，成为新的增长点。全年净利润同比预增50%至80%。预计2013-2014年EPS为0.33元和0.47元，对应的PE为22.2倍和15.6倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于技术创新核心竞争力的提升，近期价升量增、表现活跃，现回抽20日均线，有望震荡上行，逢低关注。波段目标8元、中线9.3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，收购国得科技，为以智能水表为核心的智慧水务战略提供

示范平台。2013年1-9月净利润同比增长30.34%。预计2013-2014年EPS为0.66元和0.83元，对应的PE为17.8倍和14.2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，近期股价出现震荡调整，目前回抽55日均线有望获得支撑，逢低关注，波段目标13元、中线14.8元。

(田文智)

● 世界主要金融市场

经济数据利好，股指继续上涨

美国三大股指继续上涨：美国10月份非农就业数据远远好于市场预期，美国股市依旧继续上涨，道指当周更是创出了收盘的最高值。周末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于15761.78点，当周上涨了0.94%；纳斯达克综合指数收于3919.23点，全周微幅回落了0.01%；标准普尔500指数收于1770.61点，当周上涨了0.80%。

欧洲三大股指涨跌互现：欧央行宣布“非对称”降息，将欧元区主要再融资操作利率从0.5%降至0.25%这一历史最低水平，英国央行则决定按兵不动，此消息迅速传导到证券市场。英国富时100指数收报6708.42点，当周回落了0.39%；法国CAC40指数收报4260.44点，当周微幅下跌了0.92%；德国DAX30指数当周上涨了0.78%，收报于9078.28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22744.39点，大幅回落了2.17%；韩国综合指数下跌幅度达到2.23%，收报1984.87点；日经225指数周末报收于14086.80点，全周回落了1.68%。

综合情况看，欧洲央行宣布将基准利率下调25个基点，以及美国10月份非农就业数据远远好于市场预期的消息，刺激欧美股市全面由跌转升。信息面上，美国商务部公布，今年第三季度美国实际国内生产总值按年率计算增长2.8%，增幅高于前一个季度的2.5%。这是美国经济连续第10个季度保持增长，表现好于市场预期；欧元区10月制造业采购经理人指数(PMI)终值51.3，与初值持平，连续第四个月实现扩张；希腊工人举行全国性24小时大罢工。此次罢工已导致希腊国内多个公共与私人服务行业受阻，这是希腊在今年进行的第四次全行业大罢工，而罢工的矛头还是直指以“紧缩换援助”的应对经济危机之策；美国著名社交网站“推特”公司在纽约证券交易所开始正式挂牌交易，“推特”交易首日开盘价较其发行价飙涨约73%，盘中最高价较发行价接近翻番。

(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