



一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
300338.SZ	开元仪器	55.16
300311.SZ	任子行	39.55
300163.SZ	先锋新材	39.45
300188.SZ	美亚柏科	38.02
300304.SZ	云意电气	37.46

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：结构性行情将再起波澜

- 要点：
- 1、经济稳中有升 通胀继续攀升
 - 2、流动性偏紧 资金价格大幅上行
 - 3、关注新兴结构性热点

指数运行节奏分析

本周进入重要时间周期敏感点密集共振区

信息动态与市场机会

- 1、“单独”育二胎，概念股望受益
- 2、医疗平台、养老产品受惠医药改革

潜力股研究与推介

- 1、600583海油工程 订单饱满业绩超预期
- 2、000012南玻A 超薄玻璃将替代进口
- 3、002478常宝股份 高端油井管产能释放

世界主要金融市场参考

宽松政策延续，股市仍具吸引力

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

结构性行情将再起波澜

上周沪深股市呈现先抑后扬、大幅上涨的格局。上半周大盘出现小幅反弹，但市场观望气氛极为浓厚，成交量难以放大。下半周大盘向下破位，不仅跌破 2100 点，并且创出新本轮调整新低 2078 点。但周五在利多消息刺激下，大盘放量大涨。目前看，经过前期较为充分的调整后，在改革政策利好引导下，大盘技术性反弹有望进一步展开，结构性行情将再起波澜。

经济稳中有升 通胀继续攀升

基本上，上周市场关注的焦点主要有两个方面：经济数据和三中全会。近期与上周宏观经济数据密集公布，显示经济运行总体为“经济稳中有升，通胀继续攀升”的格局。上周末，国家统计局公布数据显示，10 月份 CPI 同比增长 3.2%，较上月上升了 0.1 个百分点，创 8 个月以来新高，显示物价水平继续小幅攀升的态势。10 月 PPI 同比下降 1.5%，与上月持平，显示工业出厂价格疲软。工业增加值为 10.3%，环比回升 0.1 个百分点，显示工业稳中有升。周四国家能源局公布数据显示，10 月份全社会用电量同比增长 9.5%，较 9 月下降 0.9 个百分点，这主要与天气转凉和结构有很大关系，而 10 月工业用电量为 8.5%，较 9 份环比上升 0.4 个百分点，显示工业经济特别是第三产业回升态势较为明显。上周二三中全会胜利闭幕，发布了纲领性决议，为下一步中国全面深化改革规划了路线图，也为资本市场带来重大的发展机遇。

流动性偏紧 资金价格大幅上行

流动性上，上周一央行公布数据显示，10 月份新增信贷规模为 5061 亿元，比上月大幅减少 2809 亿元，创下年内新低，社会融资规模为 8564 亿元，环比大幅减少 5485.07 亿元，显示一方面市场资金需求下降，另一方面临近年底银行体系在不断回收紧流动性，再者 10 月存款减少 4027 亿元，也抑制了银行放款。但 M2%10 月末为 14.3%，环比回升了 0.1 个百分点。上周央行在公开市场上进行 90 亿元 7 天期逆回购操作，14 天期逆回购暂停，加上上到期央票 100 亿元，对冲上到期逆回购资金 240 亿元和央行续的央票 100 亿元，上周央行在公开市场净回笼资金 150 亿元。显示央行货币政策收紧的信号，市场资金面出现偏紧态势，资金利率短期内均出现大幅上涨。

关注新兴结构性热点

技术面上，上周沪市大盘周 K 收出一根带上下影线的中阳线，显示大盘上档有一定的压力，但下档也有较强的支撑，中线趋势是上是下还不明朗，需要进一步观察。日线上，大盘周五的一根放量中阳线，一举收复了 5 日、10 日均线，但上方 20 日、30 日、60 日等多条均线有较大的压制。目前，大盘还有进一步反弹的能力，但后市反弹高度，需要利好消息与成交量的配合，否则后市大盘还会有一定的反复。不过，市场结构性行情将再起波澜，与改革政策相关的板块和一些高送转小盘股将会反复活跃。操作策略上，可积极参与最新崛起的结构性热点。

(刘光桓)

● 指数运行节奏研判

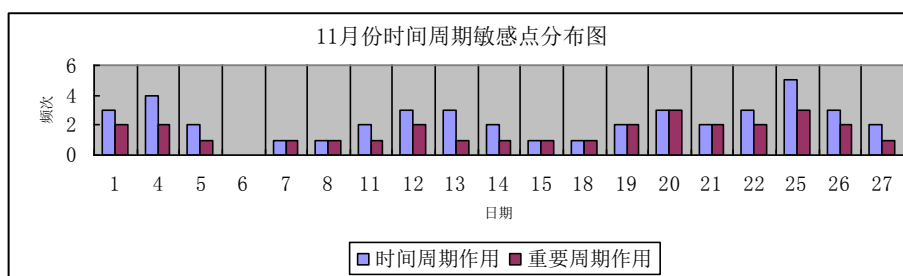
上证指数近期时间结构分析



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(11月份)	备注
3478—2132点 591天	1037天	1042.5天	22、25日	易动荡
2319—1949点 591天	816天	816.8天	15、18日	易动荡; 望日; IF
2478—2444点 237天	416天	418.1天	19、20日	易动荡
2478—1849点 320天	416天	418.9天	19、20日	
1949—1849点 130天	226天	229.3天	20、21日	易动荡
2444—2270点 141天	180天	184.6天	21、22日	小雪
1849—2270点 58天	97天	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；**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、**本周将进入重要时间周期敏感点密集共振区，易诱发较剧烈动荡的敏感点也密布。**



上周沪指探底反弹，周线收平量中阳线。目前沪指周技术指标平衡，短中期周均线汇集在 2110—2170 点一带；日指标平衡，均线系统也汇集在 2110—2175 点一带，呈空头排列；小时指标强势。本周将进入重要时间周期敏感点密集共振区，易诱发较剧烈动荡的敏感点也密布。预期本周沪指将对均线汇集区进行较剧烈的震荡争夺。

(张克忠)

● 信息动态与市场机会

“单独”育二胎，概念股望受益

中共十八届中央委员会第三次全体会议研究了全面深化改革的若干重大问题，《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确：坚持计划生育的基本国策，启动实施一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子的政策，逐步调整完善生育政策，促进人口长期均衡发展。

这标志着中国人口和生育政策的重大调整。这意味着，中国将逐步放松实行 33 年的严格控制生育的政策，向“放开二胎”过渡。若放开“二胎”政策，并且完善相应的配套政策，将会形成一组强有力“组合拳”，释放巨大的改革红利。在未来 5-10 年内，我国将会形成一个规模适度的婴儿潮。这不但有利于缓解中长期老龄化社会的养老压力，提升消费拉动经济的力度，还能培育服务业，创造大量就业机会，有助于经济转型升级。

具体到二级市场，母婴产品受益二胎放开政策。二胎政策的放开将带动母婴消费产品的需求增长，催生婴儿奶粉、儿童医药、纸尿裤、儿童玩具、教辅领域的投资机会，相关个股包括：

奶粉：贝因美、三元股份、光明乳业等；玩具：群兴玩具、高乐股份、骅威股份、星辉车模、奥飞动漫等；婴儿用品：卫星石化、江南高纤、中顺洁柔；婴儿护理：戴维医疗、博晖创新；儿童医药：山大华特、太安堂、江中药业。

医疗平台、养老产品受惠医药改革

《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》涉及六大关键领域的改革。其中影响医药行业的相关改革有以下三个方面：

1、财税体制改革、推进公共服务均等化有利于政府扩大医疗支出。

中国卫生统计年鉴显示，“十一五”期间，我国卫生总费用复合年增长率达到 18.8%，而“十二五”期间，预计将至少保持 20% 的增长势头。从前几年中央财政对于卫生费用的使用上看，70% 用于对农村市场的投入。

2、 医疗服务业有望放松管制。

国务院 14 日公布的《关于促进健康服务业发展的若干意见》提出的一个重要内容就是放宽市场准入“非禁即入”——凡是法律法规没有明令禁入的领域，都要向社会资本开放，并不断扩大开放领域。简化对康复医院、老年病医院、儿童医院、护理院等紧缺型医疗机构的立项、开办、执业资格、医保定点等审批手续。

3、 反商业贿赂将改变医药行业营销模式。

8 月以来，由“GSK 贿赂事件”所引发的对药企营销全面整顿的担忧一直困扰资本市场。目前国家卫计委已成立反商业贿赂领导小组，针对药品流通环节、财税环节招标环节等重拳出击，持续影响整个医药行业发展。

整体来看，改革的决心明确、目标远大。根据会议精神，未来会加大民生方面的支出(尤其是在医疗、养老上的投入，从而改革整体对医药行业利好)。更加受益的领域集中在医疗平台(医院经营等)、养老产品(医药、器械相关)。在医疗平台领域，建议关注金陵药业、马应龙和开元投资、在养老产品上建议关注理邦仪器和三诺生物。

(李清健)

● 潜力股研究与推介

一、个股推荐大盘背景分析

上周大盘探底回升，周一曾创出8月1日以来599亿元的地量水平，周四在通道下轨2078点附近受到支撑、小阳报收，周五放量长阳收复半年线，k线组合为“希望之星”，基本确认底部。预计本周市场有望延续震荡反弹态势。

从基本面上看，10月份，全社会用电量4375亿千瓦时，同比增长9.5%，而9月份这一数据为10.4%。1-10月，全国全社会用电量累计43825亿千瓦时，同比增长7.4%，1-9月份为7.2%。分产业看，第一产业用电量855亿千瓦时，同比下降0.5%，1-9月份增长0.1%；第二产业用电量31947亿千瓦时，增长6.7%，1-9月份增长6.5%；第三产业用电量5246亿千瓦时，增长10.6%，1-9月份增长10.9%；城乡居民生活用电量5777亿千瓦时，增长9.8%，1-9月份增长8.9%。可见，第二产业用电量增幅扩大，但第一、三产业增速回落，后续仍需进一步加大刺激内需的力度。而11月21日汇丰将公布11月份中国制造业PMI预览值，或将释放利好效应，有助于市场延续强势震荡。

从技术面看，大盘月线KDJ指标金叉发散呈强势状态，周K线收出长阳线，上涨1.41%，而前一周大跌2.02%，收复了大部分失地，成交量比前一周温和放大。周K线均线系统处于交汇状态，20周均线在2110点缓慢上行对股指构成强支撑，本周有望收复5周均线。从日K线看，周五大盘收出长阳线，收复短期均线并站上半年线，短线受到20日均线反压。5日均线开始上翘，短期走势有所转好，按照结构对称分析，预计本周市场有望延续强势震荡格局，股指重心逐渐震荡上移，构筑结构性整固平台。操作上，逢低关注潜力股。

二、上期潜力股回顾

上期潜力股表现(上证周涨1.41%、深成指涨1.85%、中小板涨2.72%、创业板涨4.78%)

1、300066 三川股份：周涨幅5.52%，放量长阳收复中短期均线，低估值成长股，受益于智慧城市建设，延续震荡上行概率大，持有或关注，波段目标13元、中线14.8元。

2、600518 康美药业：周涨幅2.54%，企稳回升，中短期均线呈多头排列，中药产业链一体化优势逐渐显现，有望延续震荡上行格局，关注，波段目标21元、中线23.3元。

3、002392 北京利尔：周跌幅1.72%，回抽30日均线获得支撑，高端耐火材料，技术创新提升核心竞争力，有望企稳回升震荡上行，逢低关注，波段目标8元，中线9.3元。

大盘止跌回稳，潜力股表现整体表现符合预期。（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、600583 海油工程 订单饱满业绩超预期

公司海洋油气开发投资力度逐渐加强，装备作业能力也有大幅提升。上半年实现销售收入 73.56 亿元，实现净利润 8.20 亿元，同比分别增长 76%和 265%，均创历史同期最好水平。（1）订单饱满。公司订单方面，上半年实现 56 亿元承揽额，其中海外订单 5 亿元，预计全年订单在 120 亿-130 亿元左右，保持快速增长势头，下半年公司将运行番禺 34-1、垦利 3-2 等 26 个工程项目，海上安装工作量将较上半年增长 20%以上，渤海海域项目相对较多。（2）技术优势。公司海上浮托安装作业水深从 24 米到 190 米、浮托重量由万吨级到 3 万吨级的跨越；“海洋石油 201”完成荔湾 3-1 项目 78.9 公里深水海管铺设，作业水深最深达 1409 米，“201”有望继续在南海流花进行深水铺管作业，装备利用率会保持在比较高的位置。预计公司 2013-2014 年 EPS 为 0.43 元和 0.57 元，对应的 PE 为 19.5 倍和 14.7 倍。

二级市场上，该股为低估值蓝筹股，行业复苏订单饱满，近期冲高回落调整到位，有望在 20 日均线附近获得支撑，延续震荡上行，逢低关注，波段目标 9.2 元、中线 10.3 元。

2、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。目前，浮法钠钙玻璃，完成对日商的进口替代；公司具有向高端超薄玻璃切入的能力及技术积累。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。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.43 元和 0.65 元，对应的 PE 为 20.7 倍和 13.7 倍。

二级市场上，该股为超薄玻璃龙头，产品将实现进口替代，近期经过连续调整、蓄势充分，在半年线附近获得支撑，有望震荡上行，逢低关注，波段目标 9.8 元、中线 12 元。

3、002478 常宝股份 高端油井管产能释放

公司具备成长为中国钢管行业龙头的特质，基本面渐趋反转，下半年有望迎来业绩拐点，估值也有提升空间。（1）锅炉管需求好转。常宝精特锅炉管，下半年锅炉管需求显著好转，公司积极开拓新的客户、进行产品结构调整，高端产品占比显著提升，锅炉管产销和盈利能力进一步好转，产品订单充足。（2）产能释放提升盈利能力。新建的 CPE 产线已正式投产，年产 7000 吨高压加热 U 型锅炉管产线正在优化量产，高端油井管加工线预计在今年 4 季度投产。新建产能集中投产，预计对下半年业绩将会有显著的提升作用，同时，由于下游锅炉订单量有所上升，公司的锅炉管销量同比将会

出现显著的恢复性增长，届时将进一步推升公司业绩。三季报开始发力，公司净利润同比增加 16.6%，预计未来几年业绩增速有望维持在 30%左右。预计公司 2013-2014 年 EPS 为 0.64 元和 0.82 元，对应的 PE 为 16 倍和 12.5 倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于需求复苏基本面反转，股价逐渐脱离底部区域，量价配合理想，回抽半年线获得支撑，逢低关注，波段目标 11.3 元、中线 12.8 元。

(田文智)

● 世界主要金融市场

宽松政策延续，股市仍具吸引力

美国三大股指继续上涨：有望在两个多月后接替伯南克的珍妮特·耶伦非常肯定地表示，要确保货币政策刺激不会太快被撤走。她更直言：美股当前无泡沫！美联储准新主席的上述表态，让美国股市两大基准指数连续创出历史新高，在全球市场掀起又一波涨势。周末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于 15961.70 点，当周上涨了 1.27%；纳斯达克综合指数收于 3985.97 点，全周上涨了 1.70%；标准普尔 500 指数收于 1798.18 点，当周上涨了 1.56%。

欧洲三大股指微幅上涨：美国将继续维持QE的利好，也鼓舞了欧洲主要证券市场。英国富时100指数收报6693.44点，当周微幅回落了0.06%；法国CAC40指数收报 4292.23 点，当周微幅回升了0.26%；德国DAX30指数当周上涨了0.97%，收报于9168.69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23032.15点，大幅上涨了1.27%；韩国综合指数上涨了0.18%，收报2005.64点；日经225指数周末报收于15165.92点，全周上涨幅度达到了6.59%。

综合情况看，经济势头改善、美联储的宽松货币政策、股市具有吸引力的相对价值以及投资者并不过分乐观的情绪，是保持对股市积极立场的原因。信息面上，美联储候任主席珍妮特·耶伦称近年来美国经济复苏已取得进展，但是和强劲增长的理想状态尚有距离，就业市场仍需宽松货币政策的支持，如果她获得国会参议院批准出任美联储主席，她将暂时延续量化宽松货币政策；下周即将在北京召开的中欧领导人年度峰会的主要焦点是进一步加强战略合作伙伴关系，它将为今后十年的双边接触定调。预计双方在会上还将讨论贸易投资、人权、创新、城市化、法制、民间交流、防务和安全方面的问题；最新的统计数据显示，由于能源价格的下降，今年10月欧元区的通货膨胀率为0.7%，较9月份下降0.4%。欧元区整体的通货膨胀率在今年10月下降至4年以来的最低点；欧盟统计局发布数据，欧元区国内生产总值（GDP）今年第三季度环比增长0.1%，同期欧盟GDP环比增长0.2%，均为连续第二个季度增长。

(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