



## 一周市场涨幅排行榜

| 代码        | 名称   | 幅度(%) |
|-----------|------|-------|
| 300321.SZ | 同大股份 | 55.81 |
| 002681.SZ | 奋达科技 | 52.38 |
| 300327.SZ | 中颖电子 | 48.92 |
| 300304.SZ | 云意电气 | 48.75 |
| 600870.SH | 厦华电子 | 46.28 |

## 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: 利好、利空对冲, 大盘延续突破形态

- 要点:
- 1、IPO 重启, 利空中存利好成分
  - 2、基本面获支撑 突破形态进一步确认
  - 3、关注增量资金 关注券商板块
  - 4、主流观点看多明年 寻找行情新视角

### 指数运行节奏分析

12 月份重要时间周期敏感点分布较密: 月初、数据公布期、圣诞节和元旦形成四个共振区。

### 信息动态与市场机会

- 1、优先股试点, 大蓝筹受益
- 2、设立防空识别区, 侦查探测设备需求大

### 潜力股研究与推介

- 1、600518康美药业 经营模式促产能释放
- 2、002521齐峰新材 新产品打开成长空间
- 3、002031巨轮股份 智能装备成增长亮点

### 世界主要金融市场参考

经济数据利好, 海外股指普涨

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

### 利好、利空对冲，大盘延续突破形态

#### IPO 重启，利空中存利好成分

周日下午，证监会新闻发布会发布关于《进一步推进新股发行体制改革的意见》，IPO 终于来了。与此同时，国务院发布了《关于开展优先股试点的指导意见》。表面上看，IPO 开启对市场特别是创业板有利空作用，而优先股对低市盈率、低市净率的大盘蓝筹股有利好作用，市场也曾因预期优先股而出现上涨，可以管理层是希望多空有对冲作用。但是，这次 IPO 的重启和以往有很大不同：这是在注册制之前的 IPO 重启，在遏制三高、抑制炒新、存量发行、配售方式等多方面还是有很大改进，因此利空之中有一定利好成分；同时目前创业板的走强与上半年是有区别的，市场资金重点介入的是年报行情类股票，相对低市盈率、股本小、累计涨幅不大的股票出现全面活跃，目前创业板走强除炒作因素外仍存在一定良性成分，与新 IPO 推动优质企业上市不矛盾，因此创业板走强能否被 IPO 终止还要等待市场裁决。

#### 基本面获支撑 突破形态进一步确认

根据周四国家统计局公布的数据，1—10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 46263.2 亿元，比去年同期增长 13.7%；同时，10 月规模以上工业企业实现利润同比增长 15.1%，符合市场的预期。另外，从 11 月 PMI 数据来看，中采 PMI 为 51.4%与上月持平，其中生产指数、新出口订单、进口指数出现上升，经济增速有所减缓但仍维持稳健。资金面央行上周在公开市场净投放 170 亿元，连续两周净投放也显示央行中性平衡流动性的意图，市场资金价格从高位有所回落。

在基本面获得支撑的情况下，技术面突破向上的势头也越来越明显。短线上证指数站稳在小平台和均线之上，维持着进一步向上突破的势头；上证指数周线运行也有构造不对称 W 底的态势，周线 KDJ 的金叉与日线中的 MACD 构成有效的配合，中线突破在进一步确认中；创业板指数更是结束调整，大幅上攻，其势头直逼前期高点。当然，这一突破的过程和我们的分析还是有很大差距，盘面显示出“大盘股搭台，小盘股唱戏”，在创业板凌厉上攻的同时上证指数还是显得有些纠结。

#### 观察增量资金，关注券商板块

下周市场最大的看点无疑是在周日的消息能给市场带来什么样的影响，特别是能否改变一年以来创业板主导整个市场发展的局面。正如上周我们分析的那样，如果市场能有新的局面，才能吸引更多增量资金入市，才能使市场出现更有效的向上突破运行。无论是 IPO 的重启还是优先股的推出，对券商板块都是利好，而目前券商已经成为上证指数运行的风向标，对短期市场的运行起着关键性的作用。因此，如果周末的消息能使券商股的运行锦上添花，市场突破的格局会更加巩固。

#### 主流观点看多，寻找行情新视角

2013 年就剩下一个月了，无论是投资机构还是研究机构都把目光放到了明年，在三中全会新政的鼓舞下，在市场化推进力度不断加大的背景下，看好明年行情应该是市场主流。然而，在看好的背后值得考虑的是热点，和推动市场上涨的动力来自于什么？是以创业板为主新兴行业的股票吗？是所谓的“屌丝逆袭”的周期类股票？还是在改革

背景下题材的轮回炒作？好像都有些问题。也许这个时候需要一个新的视角，寻找一个更多资金都能接受、认同的理念和由此产生的热点为明年行情护航！

(孙卫党)

● 指数运行节奏研判

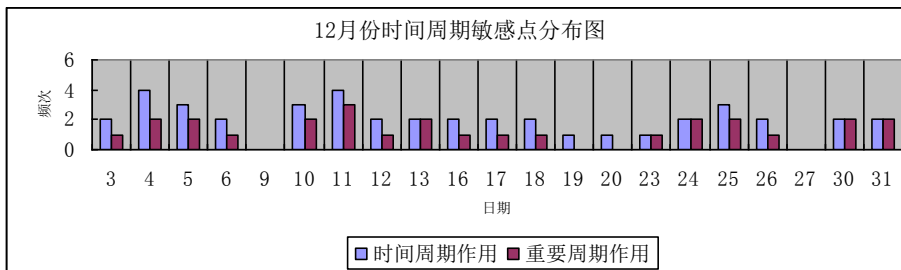
上证指数近期时间结构分析



| 主要时间周期          | 至11月底运行时间 | 近期主要敏感时间点        | 敏感时点日期(12月份)     | 备注        |
|-----------------|-----------|------------------|------------------|-----------|
| 3478—1949点 812天 | 1047天     | 1062.9天          | 10、11日           |           |
| 3361—3186点 234天 | 973天      | 991.2天           | 25、26日           |           |
| 3186—2132点 284天 | 740天      | 743.5天           | 4、5日             |           |
| 3186—1949点 505天 | 740天      | 757.5天           | 24、25日           | 圣诞节       |
| 3186—2444点 551天 | 740天      | 761.5天           | 30、31日           | 易动荡       |
| 2661—2132点 232天 | 688天      | 696天             | 11日附近            | 经济数据      |
| 3067—1949点 401天 | 636天      | 648.8天           | 17、18日           |           |
| 2132—1849点 351天 | 457天      | 459.5天           | 3、4日             | 朔日        |
| 2478—1849点 320天 | 426天      | 442.2天           | 23、24日           | 易动荡；PMI初值 |
| 2453—1949点 147天 | 382天      | 384.8天           | 3、4日             |           |
| 2453—2444点 193天 | 382天      | 386天             | 5日附近             | 大雪        |
| 1949—2444点 47天  | 236天      | 246.1天           | 13、16日           |           |
| 2444—2334点 68天  | 190天      | 204天             | 19日附近            | 冬至；IF     |
| 2444—2270点 141天 | 190天      | 194.9天<br>211.5天 | 5、6日<br>30、31日   | 易动荡       |
| 2334—2270点 74天  | 123天      | 130.5天           | 10、11日           | 易动荡       |
| 1849—2270点 58天  | 107天      | 116天             | 12日附近            |           |
| 1849—2078点 96天  | 107天      | 118.6天<br>125.7天 | 16、17日<br>25、26日 | 望日        |

**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、12月份重要时间周期敏感点分布较密，月初、经济数据公布期、圣诞节和元旦附近形成四个共振区，且分别有易诱发动荡的敏感点参与。



上周沪指先抑后扬，周线收缩量中阳线。目前沪指月技术指标平衡，5月均线拐头向上，短中期月均线汇集在2150—2250点一带；周指标强势，5周均线拐头向上，短中期周均线汇集在2130—2170点一带，有一定的正乖离；日指标强势，KDJ(9)指标在超买区发生第一次死叉，短期均线多头排列；小时指标强势。本周处于时间周期敏感点共振区，有易诱发动荡敏感点分布，周中段形成共振峰。预期本周沪指震荡拉锯。

(张克忠)

## ● 信息动态与市场机会

### 优先股试点，大蓝筹受益

为稳妥有序开展优先股试点，11月30日国务院在优先股股东的权利与义务、优先股发行与交易和组织管理和配套政策提出了16条指导意见。16条意见的出台，意味优先股试点箭在弦上，蓄势待发，虽然目前哪家公司将最先试水优先股还不得而知，但银行、电力、交运等行业大盘蓝筹股率先推出优先股发行的预期较强。

优先股最大热门当属银行业，推出优先股将直接补充一级资本，缓解再融资冲击，是大幅减轻银行普通股股权融资压力。

电力行业基本面良好，电价调整政策利空风险已经释放，三季度煤价下跌使行业盈利能力得到提升。多数电力公司的市盈率维持在6-10倍，通过发行优先股可以解决融资难题，也能通过优先股进行收购提高盈利能力。

建筑类蓝筹股三季度末很多公司资产负债率也较高，中国建筑等公司的股价已接近每股净资产。由于建筑类公司普遍采用BT或BOT模式经营，对资金需求十分迫切。通过发行优先股这种股权融资的模式，将可以缓解企业的财务压力，改善企业的杠杆率情况，也使发债融资的能力得到释放。

#### 部分上市公司受益

银行类：工商银行、建设银行、农业银行等

建筑地产：中国建筑、中国交建、中国水电

公用事业：华能国际、长江电力、国电电力等

## 设立防空识别区，侦查探测设备需求大

中国政府 23 日发表声明，宣布划设东海防空识别区。这是中共十八届三中全会召开不久后，中国在军事和国防领域的一大动作，备受关注。在中日因钓鱼岛问题持续僵持的背景下，此举将使得中国在钓鱼岛形成更为缜密的立体防御体系。

11 月 28 日，日本自卫队飞机在未经通报的情况下闯入我国东海防空识别区，这是日本对中国新设防空识别区的一种试探。除了地面预警雷达以及机载雷达进行探测跟踪外，还需要对飞机的飞行目的进行判断，并进行取证，以便采取相应的处置措施。因此在一段时间内侦察探测装备采购有望提速。

目前广泛使用的可以进行取证的侦察探测设备主要是机载光学/红外吊舱。目前上市公司相关产业链的公司有：中航电子（母公司下属洛阳光电所是我国光电吊舱的主要生产单位）、高德红外（红外探测器件、吊舱）、大立科技（红外探测器）、航天长峰（红外器件和组件）、奥普光电（光电器件、光电测控仪）。其中奥普光电、航天长峰、中航电子是一个供应体系。

（李清健）

## ● 潜力股研究与推介

### 一、个股推荐大盘背景分析

上周大盘延续震荡反弹态势，周初回抽确认年线支撑，且完成旗形整理格局，随后再度回升，中短期均线呈现逐多头排列，盘面看，军工、TMT、有色、金融等板块轮番上涨，热点此起彼伏，激活了市场人气，并带动股指震荡走高。总体来看，三中全会带来的改革红利预期、以及目前相对较好的经济数据是支撑当前市场强势的主要因素，并仍将对市场起到积极影响。但年末紧张的资金面则对股指反弹的空间形成压制。从当前的政策走向来看，流动性偏紧的局面仍将会持续一段时间，应注意防范阶段性的流动性紧张带来负面影响，不过，随着赚钱效应的体现，各路资金的回流或将填补资金面的不足，另外，央行近期采取了逆回购减缓流动性紧张的举措，令市场忧虑减弱，加之年末基金排名效应影响，拉抬重仓股做市值的欲望也将有助于市场稳定。整体来看，中线向好趋势有望延续，短线震荡正是逢低加仓做多的时机，投资者中线应继续保持多头思维。

技术上，大盘的阶段方向震荡上行，5 日均线与 10 日均线粘合且向上发散，本周应该有个加速上攻的惯性动作。量能方面，多头线方向平行向上，空头线方向向下、但速率减缓，大盘的阶段方向仍然以震荡上行为主。周 k 线上，周线“红三兵”，多头态势明显，但“红三兵”后，大盘往往面临一个短线震荡整固的技术要求，所以本周市场多半以震荡反复的可能性较大。月线看，两阳夹一阴，呈多头格局，但由于本月量能稍显不足，因此，并不能确认市场获得强势突破，考虑到今年 2 月和 5 月高点的技术压力以及筹码消化，股指月级别向 2270 点上方运行技术压力较大，难以一蹴而就，但是中期趋势看，大盘最终向上挑战 2270 点应是大概率事件，向 2270 点上方寻求突破也只是个时间问题。操作上，逢低关注潜力股，波段性低吸高抛。

## 二、上期潜力股回顾

上期潜力股表现(上证周涨 1.1%、深成指涨 1.54%、中小板涨 2.4%、创业板涨 5.54%)

1、601126 四方股份: 周涨幅 5.63%, 依托 5 日均线震荡上扬, 受益于智能电网发展, 低估值成长股, 有望延续震荡上行态势, 持有或关注, 波段目标 18.7 元、中线 21 元。

2、002050 三花股份: 周涨幅 4.05%, 底部蓄势充分, 中小板低估值标的, 中短期均线逐渐修复到位, 有望延续震荡上行格局, 持有或关注, 波段目标 11.3 元、中线 12.7 元。

3、300005 探路者: 周涨幅 0.56%, 年线附近蓄势充分, “红三兵”放量启动, 020 发展战略清晰, 有望依托 55 日线震荡上行, 持有或关注, 波段目标 15.7 元, 中线 17.6 元。

大盘延续震荡反弹, 潜力股整体表现较为理想, 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、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。预计 2013 年度净利润同比增长 25%-40%。公司 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, 近期经连续调整, 目前在箱体下沿逐渐企稳、蓄势较为充分, 并有望依托 55 日均线震荡上行, 逢低关注, 波段目标 21.3 元、中线 23.4 元。

### 2、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, 预计全年净利润增长 25%-40%, 高于行业增速。(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 17.6 倍和 13.8 倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于城镇化建设，经连续调整，做空动能释放充分，中短期均线呈多头排列，有望震荡上行。逢低关注，波段目标 9.3 元、中线 10.8 元。

### 3、002031 巨轮股份 智能装备成增长亮点

公司是轮胎模具和液压硫化机龙头企业，正发力智能装备及其核心零部件业务，并取得明显进展。(1) 产品替代进口。硫化机性能远超国内同行，先发优势明显。产品供不应求，在手订单充沛，已排产至 2014 年第四季度，受益于进口替代和结构替代，未来三年仍能实现超 37% 的复合增长。(2) 拓展智能装备业务。公司积极拓展高端智能装备新领域，工业机器人项目已研制出多个规格和用途的机器人产品，将首先应用于公司轮胎模具自动化生产，在轮胎行业机器人开发方面也已取得显著成果。(3) 减速器研制取得突破进展。目前在小试阶段的验证效果良好，将进入中试验证阶段，验证主要是在自用机器人上进行，初期规划产能 300 套，公司将与华中数控强强联合，共同开发减速器。前三季度净利润同比增长 39.4%。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.38 元和 0.51 元，对应的 PE 为 19.3 倍和 14.4 倍。

二级市场上，该股为细分行业龙头，估值偏低、成长性好，近期经过连续调整，已构筑结构性小头肩底雏形，有望延续震荡上行格局，逢低关注，波段目标 8 元、中线 9.3 元。

(田文智)

## ● 世界主要金融市场

### 经济数据利好，股指再创新高

**美国三大股指继续上涨：**受美国初请失业金人数以及 11 月份美国消费者信心指数向好影响，美国股市整体收高。道指和标普 500 指数再创收盘历史新高。周末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于 16086.41 点，当周上涨了 0.13%；纳斯达克综合指数收于 4059.89 点，全周上涨了 1.71%；标准普尔 500 指数收于 1805.81 点，当周微幅上涨 0.06%。

**欧洲三大股指普遍回升：**最新工业企业信心连续第七个月提升，使得欧元区经济信心指数在 11 月继续提升至 98.5 点，目前的读数也是 2011 年 8 月以来的最高水平。英国富时 100 指数收报 6650.57 点，当周微幅回落了 0.36%；法国 CAC40 指数收报 4295.21 点，当周上涨了 0.39%；德国 DAX30 指数当周上涨了 2.02%，收报于 9405.30 点。

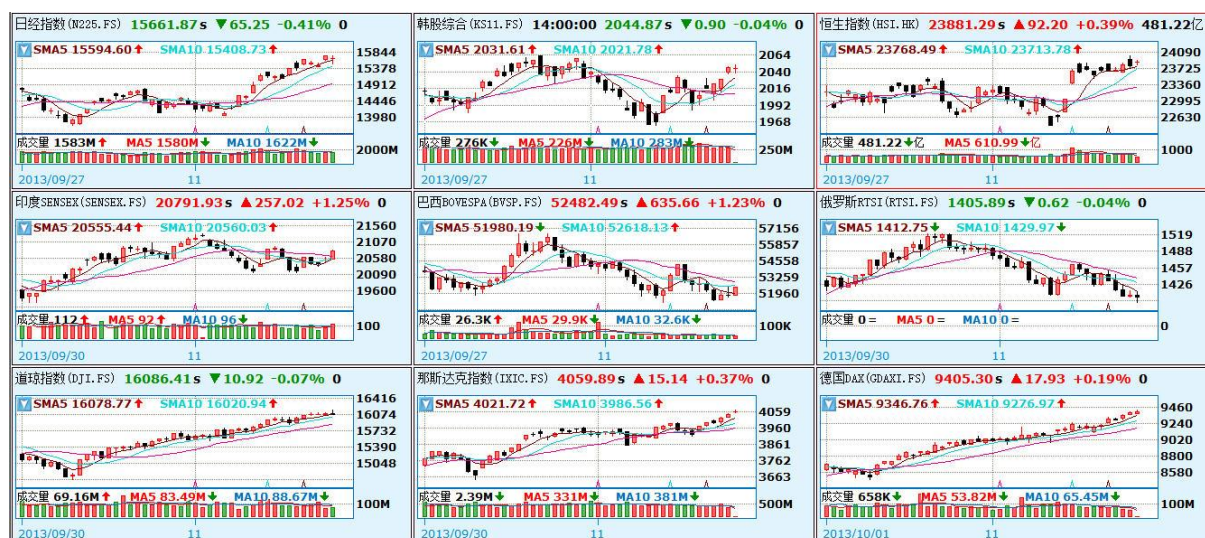
**亚太主要股指呈继续上涨态势：**从跟踪的主要地区股指的收盘情况看：香港恒生指数收盘报收 23881.29 点，上涨了 0.78%；韩国综合指数上涨了 1.93%，收报 2044.87 点；日经 225 指数周末报收于 15661.87 点，全周上涨幅度达到了 1.82%。

**综合情况看，**美国 11 月的芝加哥采购经理人指数 (PMI) 为 63 点，密歇根大学消费者信心指数终值 75.1，均远高于预期。上周首申救济金人数降至 2 个月最低水平，显示美国劳工市场稳健改善。以上一系列经济数据利好带动标普道指再创新高。信息面上，中日韩自贸协定第三轮谈判在日本东京启动。在此次谈判中，三方将举行商品、服务、

投资、竞争、知识产权、电子商务领域的工作小组会议和有关环境、政府采购、食品领域的专家对话；为期两天的第七届中国—拉美企业家高峰会在哥斯达黎加首都圣何塞拉开帷幕，主题为“变革中前行，拓展中拉新型伙伴关系”的本次会议共吸引 1300 多位中拉企业家参加，为历届峰会参会人数之最；英国央行宣布，将修改其信贷市场刺激政策——融资换贷款计划，即该贷款便利政策将只面向英国企业，而不针对家庭或个人的按揭贷款，以此为英国楼市的火热降温；德国联盟党(基民盟和基社盟组成)及社民党最高层领导人达成联合组阁协议，这将成为大联合政府未来四年的施政纲领，仍将延续近年来的欧元区政策以应对危机。

(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，但不对其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