



一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
002424.SZ	贵州百灵	30.00
002166.SZ	莱茵生物	23.18
002252.SZ	上海莱士	19.38
300276.SZ	三丰智能	18.32
300140.SZ	启源装备	17.93

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：短线或将引发超跌反弹

- 要点：
- 1、弱市特征明显 短线或超跌反弹
 - 2、PMI 数据弱于预期 经济增速放缓
 - 3、公开市场无操作 资金价格高企
 - 4、中线调整已开始 逢高减仓

指数运行节奏分析

本周三后进入时间周期共振区，预期本周沪指弱势整理

信息动态与市场机会

- 1、中国云计算时代启动
- 2、国内首次探获高纯度可燃冰

潜力股研究与推介

- 1、002470金正大 受益于生态农业政策
- 2、002048宁波华翔 内外兼修促业绩增长
- 3、601098中南传媒 “全媒介” 战略初显成效

世界主要金融市场参考

经济数据好于预期，股指升温涨幅加大

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**短线或将引发超跌反弹**

本周沪深股市呈现大幅破位下跌的格局。周初在新三板、新股等利空消息的打击下，大盘出现破位大跌，一根大阴线一举击穿了年线，弱市探底的格局进一步确立。之后几个交易日，大盘连续收阴跌跌不休，周五大盘大跌已逼近前期低点 2078 点，恐慌性杀跌的弱市特征非常明显。预计后市大盘弱市探底格局仍将持续，但由于跌幅过大，随时都有可能引发技术性反弹。

PMI 数据大幅弱于预期 创 3 个月新低

基本上，本周一汇丰公布 12 月份 PMI 初值为 50.5，创 3 个月以来新低，大大低于市场预期。从分项指数中，新订单指数为 51.8，比上月回升 0.1 个百分点，创 9 个月以来新高，新出口订单也从 50.2 上升至 50.3，显示国内外需求继续回升。但其它产出、就业、采购库存、投入和产出价格等分项指数均出现不同程度下滑，产出价格指数也从上月的 50.3 降至 49.1，这是 5 个月以来首次跌破 50 的荣枯线，这表明 12 月份的工业生产者出厂价格（PPI）走势比较疲软。商务部周三公布数据显示，1—11 月外商投资新设企业同比下降 9.19%，实际使用外资金额 1055.06 亿美元，同比增长 8.48%，连续 10 个月保持增长，其中 11 当月，全国实际使用外资金额 84.8 亿美元，同比增长 2.35%。

公开市场上周无操作 资金价格高企

流动性上，上周央行在公开市场上既没有进行任何操作，上周市场也无逆回购资金到期，因此上周公开市场即无净回笼也无净投放。市场资金面呈现紧张态势，市场资金利率大幅飙升。周四央行运用 SLO 向市场注入流动性，据报道规模达 2000 亿元。目前各银行为年底争抢客户存款，发行的理财产品普遍达到年化收益率 6% 以上，预计年底前资金面紧张之势仍将持续。

中线调整或已开始 逢高减仓

技术面上，本周沪市大盘再收一根大阴线，已将 20 周均线 2155 点击穿，表明多方做多能量继续减弱，空方打击力度强大，中线调整趋势已经开始，预计调整时间比较长，后市还有较大的调整空间。日 K 线上，均线系统继续空头排列向下运行，显示大盘向下弱市探底的格局仍将持续，成交量大幅萎缩，表明市场观望气氛非常浓厚，但由于连续的下跌，大盘与 5 日均线乖离率较大，如果再继续下跌有可能因超跌引发短线技术性反弹，反弹的力度与高度要看消息面和资金面的配合。但由于本轮调整应是中线调整，操作上仓重的投资者可逢高减仓，中线投资者继续谨慎观望。

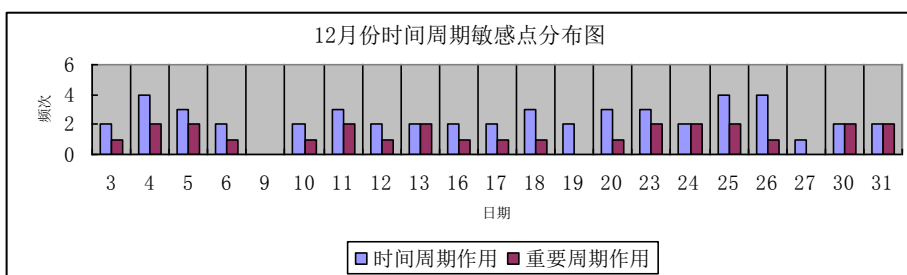
(刘光桓)

● 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 (12月份)	备注
3478—1949点 812天	1057天	1062.9天	20、23日	
3067—1949点 401天	646天	648.8天	17、18日	
1949—2444点 47天	246天	246.1天	13、16日	
2444—2334点 68天	200天	204天	19日附近	冬至
1849—2078点 96天	117天	118.6天	16、17日	望日
2270—2078点 39天	60天	63.1天	18、19日	美联储货币会议
2270—2260点 53天	60天	65.5天	20、23日	IF交割
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、本周三后进入时间周期共振区。			



上周沪指盘整后下跌，并在 2230 点留下一个向下的跳空缺口，周线收缩量中阴线。目前沪指周技术指标强势，短中期周均线汇集在 2130—2200 点一带呈多头排列；日指标转弱，5 日均线下穿 10 日均线，中长期均线交汇在 2185 点附近；小时指标弱势。本周初 2230 点缺口尚有回拉作用；周三后进入时间周期共振区。预期本周沪指弱势整理。

(张克忠)

● 信息动态与市场机会**中国云计算时代启动**

2013年12月18日亚马逊发布其云计算服务AWS进入中国市场的同一天，IBM、微软都进行了云产品的发布会，国内的阿里云、腾讯云都进行了产品发布或者促销活动。

IT行业当前影响最大的4个方面或者技术是社交、移动、数据分析和云。在这些技术中，移动是最新的需求，由于智能手机的普及，所有的应用都有移动端随时处理的需求；而移动端的应用本身又和社交的需求相互促进；大数据是最终发挥业务价值最重要的方面，所有的数据都将是潜在的财富。

支撑这些新的需求和技术的基础就是云计算，云的架构强化了产业分工，对于科技企业来说可以将业务更集中在关键业务领域，通过更低成本、更快速的方式进行移动端的产品开发和部署，云平台的出现直接降低了IT公司的创立门槛，加快了发展速度。而最终大数据的价值实现也离不开云计算的技术支持。

亚马逊AWS是云计算的领先者，而且有广泛的成功示范和案例，AWS进入中国将极大程度的推进云计算在中国的发展，提高整体的渗透率，使中国的企业也能够享受到科技进步带来的效率提升，更快的适应科技进步的发展。

建议关注行业受益公司和及时转型公司，推荐网宿科技、用友软件、立思辰。

国内首次探获高纯度可燃冰

12月17日，国土资源部召开2013年海域天然气水合物勘探成果新闻发布会，宣布我国珠江口盆地东部海域首次探获高纯度新类型天然气水合物。

可燃冰是环保的天然气水合物，主要成分是甲烷与水分子，燃烧环保无残渣和废气。世界可燃冰碳含量估计值是当前已探明所有化石燃料(包括煤、石油和天然气)中碳含量总和的2倍。墨西哥湾、西非、北冰洋、南海及我国西藏地区可燃冰储量丰富。中国可燃冰资源储量为800多亿吨油当量，相当于我国常规天然气资源量的2倍。

目前各国常见的开采技术包括降压开采法、注热开采法、置换法等，日本2013年采用降压法成功提取出甲烷，开采成本较低，适合大面积开采，是最有前景的一种技术。加拿大2001年通过注热开采法首次生产出燃气，但在生产过程中消耗能量超过产出的气体，置换法开采速度慢。

可燃冰储量丰富，未来有望主导全球能源供给，但目前各国对可燃冰的赋存条件、形成机理和分布特征的研究，以及更进一步的经济性开采技术尚待成熟。目前可燃冰主要为油服板块带来主题投资机会，A股上市公司中，重点关注受益可燃冰海上钻井服务和随钻测井服务的中海油服、海油工程，关注受益可燃冰完井服务和生产、储运环节的杰瑞股份、恒泰艾普、惠博普、富瑞特装。

(李清健)

● 潜力股研究与推介

一、个股推荐大盘背景分析

上周大盘延续震荡调整格局，周五加速探底至 2082.85 点逼近前低 2078.99 点，沪市呈现九连跌，尤其是银行等低估值权重股大幅杀跌，极度的打击了市场人气。这波调整呈普跌态势，系统性风险的释放超出了市场预期。主要源于：一是优先股的发行后 3 年可流通的规则，将造就新的“大小非”，拓展了资本变现的新途径，变相圈钱的意味浓厚，市场选择了用脚投票，挫伤了投资者的信心；二是，新股发行市值申购政策低于预期，尤其是不利于中小投资者的保护，对于价值投资、长期投资者来讲，难以享受“打新”的收益，除非卖掉部分股票，实施配售与市场的预期大相径庭；三是年底钱荒再度发作，周五建设银行盘中逼近跌停显示了资金面紧张的现实状况。整体来看，大盘已逼近“冰点”，技术上看，连续超跌呈现底背离状况，市场期待的超跌反弹将渐行渐近。

资金层面，虽然央行近期进行了短期流动性工具 SLO 操作，但市场资金面在年末之际仍然趋紧。数据显示，近日银行间质押式回购市场各期限资金利率低开后便重新踏上全线上行之旅。7 天、14 天回购加权平均利率分别大涨 110 个基点、40 个基点至 8.14%、7.18%，1 个月、2 个月、4 个月期限回购加权平均利率也纷纷突破 8%。不难看出，在资金面显著趋紧且美联储开始缩减 QE 规模的背景下，央行上周取 SLO 而弃公开市场逆回购，传递出货币政策继续中性偏紧的信号。而偏紧的调控手段显示央行仍希望市场通过自身力量解决季节性和结构性紧张问题，从而继续倒逼金融机构收缩表外业务、去杠杆。

恐慌下跌后市场的企稳，需情绪的安抚和资金的注入。周末晚间，有好消息传来。证监会：加快推动养老保险等长期资金入市；央行微博：已连续三天通过 SLO 累计向市场注入超过 3000 亿元流动性，目前银行体系超额备付已逾 1.5 万亿元，为历史同期相对较高水平。不过，“长期资金入市”远水难解近渴；但央行连续三天的“SLO”操作，多少可以缓解市场恐慌情绪，“六月钱紧”引发的持续暴跌，难以简单重演。

机会是跌出来的。在负面因素叠加效应打压下，市场的过度反应，尤其是在恐慌下跌之后，致使“泥沙俱下”，一些低估值高成长的优质股，逐渐水落石出，一波反弹行情正在酝酿中。中长线来看，2100 点下方区域，可视为中线“机会区域”。预计本周市场经过连续调整，企稳反弹概率增大。

操作上，逢低关注资金逆势流入的潜力股，中线逢低布局、波段操作。

二、上期潜力股回顾

上期潜力股表现（上证周跌 5.07%、深成指跌 5.49%、中小板跌 3.43%、创业板跌 1.91%）

1、002482 广田股份：周跌幅 4.49%，连续小幅调整落做空动能释放充分，底部逐渐抬高，低估值成长股，有望企稳回升震荡上行，继续关注，波段目标 20.6 元，中线 23 元。

2、002478 常宝股份：周跌幅 4.95%，强势调整格局，底部蓄势较为充分，现回抽形体下沿调整基本到位，中线震荡上行的概率大，逢低关注，波段目标 11.8 元、中线 13 元。

3、600583 海油工程：周跌幅 7.88%，破位下行、加速调整，做空动能延续释放，短线仍有惯性探底的技术要求，跌势减缓，行业复苏订单饱满，暂宜观望、待企稳后再度关注

大盘加速探底，潜力股整体弱势调整。（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、002470 金正大 受益于生态农业政策

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 1-12 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 19.7 倍和 14.9 倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于生态农业政策支持，近期震荡回落，做空动能逐渐减弱，有望在 30 日线附近获得支撑，逢低关注，波段目标 22.3 元、中线 25 元。

2、002048 宁波华翔 内外兼修促业绩增长

公司是国内优秀汽车内饰供应商，通过合资与并购实现高速增长。(1) 核心资产盈利能力强。通过并购快速开拓新客户与新产品，营收规模快速提升，随整车客户完成全国布局，业绩增速将恢复到 20%左右。(2) 海外并购拓展市场。公司先后收购德国 Sellner 和 HIB 公司，借海外技术实力和客户资源提升产品品质，并进入德国奔驰宝马、美国通用配套体系。同时，公司参股德国 Helbako 30%股权，进军汽车电子领域，并合资在国内设立生产基地，开拓国内汽车电子市场。(3) 欧洲车市向好，海外资产有望迎来拐点。公司海外资产在木内饰领域竞争力强，恢复正常有望贡献 1-2 亿盈利。近期欧洲车市现向好迹象，海外资产改善将大幅提升业绩。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.63 元和 0.82 元，对应的 PE 为 13 倍和 10 倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于内外市场需求复苏，股价逐渐脱离底部区域，回抽 30 日线获得支撑，有望延续震荡上行，逢低关注，波段目标 9.1 元、中线 10.3 元。

3、601098 中南传媒 “全媒介”战略初显成效

公司已成为多介质、全流程产业链，涉及书、报、刊、框架广告、互联网多媒介的综合传媒集团。未来要打造华文全媒介的传媒集团，做成内容+渠道的全产业链公司。

(1) 收购湖南教育电视台，实施“全媒介”战略。是公司针对教育领域在渠道、内容、媒体资源上整合过程中的必经之路，拓展了教育电视资源。一是电视节目、影视剧的制作和采购，5 年内可能投入 2 亿元，获得 3500 集精品影视剧的首轮播出权。二是节目采编数字化、网络建设、多元化经营设备的采购：投入 1 亿元用于设备改造，实现硬件设备的升级。(2) 加快电子书包商用步伐。数字媒体业务快速增长，上半年同比增长 878.52%。其中天闻数媒数字教育产品商用进展顺利，今年上半年新增 116 个单校订单，预计下半年数字媒体业务仍将保持高速增长。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.62 元和 0.76 元，对应 PE 分别为 17 倍和 13.9 倍。

二级市场上，该股为低估值传媒股，战略定位和发展思路清晰，经过近期连续调整，做空动能释放充分，年线附近有望企稳回升，逢低关注，波段目标 11.7 元、中线 13.8 元。

(田睿智)

● 世界主要金融市场**经济数据好于预期，股指升温涨幅加大**

美国三大股指强势上涨：美国第三季度美国 GDP 年化增长率的终值为 4.1%，创下两年以来的最好表现，主要由于消费者支出加速增长，且软件等知识产权领域中的商业投资也有所增长，道指和标普 500 指数再创历史新高。周末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于 16221.14 点，当周大涨了 2.96%；纳斯达克综合指数收于 4104.74 点，全周上涨了 2.59%；标准普尔 500 指数收于 1818.32 点，当周行长 2.42%。

欧洲三大股指探底回升幅度大：欧元区制造业板块的增速是 31 个月以来的最高水平等经济数据好于市场预期，帮助欧股市场结束连续下跌的颓势，并止跌回升。英国富时 100 指数收报 6606.58 点，当周回升了 2.59%；法国 CAC40 指数收报 4193.77 点，当周上涨了 3.30%；德国 DAX30 指数当周上涨了 4.37%，收报于 9400.18 点。

亚太主要股指涨跌互现：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 22812.18 点，下跌了 1.87%；韩国综合指数上涨了 1.04%，收报 1983.35 点；日经 225 指数周末报收于 15870.42 点，全周上涨幅度达到了 3.03%。

综合情况看，美国第三季度国内生产总值的增长率被最终确定在两年以来最高水平，进一步确认了这个全球最大经济体正在稳定复苏的市场判断，此消息提振了市场情绪。美国道指和标普 500 指数再创历史新高。欧股市场也受到带动回升幅度较大。信息面上，美国国会参议院进行了针对珍妮特-耶伦美联储主席提名的测试表决，59 票支持 34 票反对的结果显示，这位激进的经济刺激措施的坚定支持者距离成为美联储百年历史上首位女性主席又近了一步，最终的提名确认表决定于 2014 年 1 月 6 日；美联储宣布从明年 1 月起将长期国债和抵押贷款支持证券的购买规模各缩减 50 亿美元。这意味着从明年 1 月起联储月度资产购买额度将从现在的 850 亿美元缩减至 750 亿美元；据德国纽伦堡消费研究机构（GfK）公布的一份调查报告，受银行低利率影响，德国消费者信心指数升至 2007 年 4 月以来的最高水平。

（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