



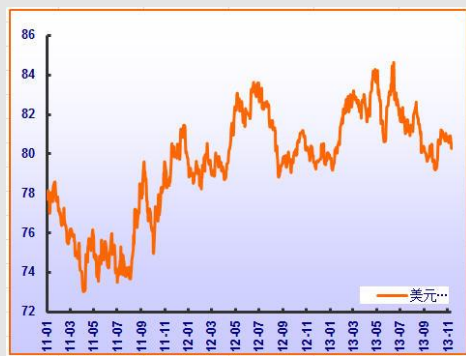
一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
002240.SZ	威华股份	61.16
300286.SZ	安科瑞	51.81
002577.SZ	雷柏科技	34.30
300165.SZ	天瑞仪器	33.10
300112.SZ	万讯自控	32.11

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: 弱市反弹 抓小放大

- 要点:
- 1、经济运行小幅回落
 - 2、流动性紧张依旧
 - 3、弱势反弹格局 关注创业板

指数运行节奏分析

本周处于重要时间周期共振区, 易诱发较剧烈动荡敏感点密布。

信息动态与市场机会

- 1、单独二胎, 受益股再起风云
- 2、移动转售, 高预期吸引民企

潜力股研究与推介

- 1、600030中信证券 业务整合创新显成效
- 2、002521齐峰新材 新产品打开成长空间
- 3、601339百隆东方 产能释放毛利率提升

世界主要金融市场参考

经济全面增长, 股指加速冲高

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**弱市反弹 抓小放大**

本周沪深股市呈现超跌反弹的格局。上半周大盘在惯性下探至 2068 点后，在高送转板块带动下出现技术性反弹，重回 2100 点之上。但由于成交量保持较低水平，空头抛压较重，周四大盘大幅下挫，周五大盘再度反弹重回 2100 点之上。预计大盘仍将延续弱市反弹，但量能若不能有效放大，则反弹高度有限。

经济运行小幅回落

基本上，国家统计局周五公布数据显示，1—11 月全国规模以上工业企业实现利润总额 53338 亿元，比去年同期增长 13.2%，增速比 1—10 月份回落 0.5 个百分点。11 月份规模以上工业企业实现利润总额 7074.8 亿元，比去了年同期增长 9.7%。增速比 10 月份回落 1 个百分点。分行业看，1—11 月份，41 个工业大类行业中，27 个行业主营业务利润比去年同期增长，12 个行业主营利润比去年同期减少，2 个行业由去年同期经营活动亏损转为盈利。这表明国内经济运行总体出现好转，但进入 11 月份后出现回落。

流动性紧张依旧

流动性上，本周二央行在公开市场进行了 7 天期 290 亿元逆回购操作，以舒缓市场的流动性。但周四央行并没有展开 14 天期逆回购操作，市场资金面仍保持紧张状态。下周是跨年度的一周，市场流动性因为新年的开始会得到一定程度的缓解，但却不会出现宽松态势，央行的货币政策在新年里仍将保持中性偏紧的态势，因此流动性紧张还将持续一段时间。对 A 股市场产生不利影响。

弱势反弹格局 关注创业板

技术面上，本周沪市大盘收一根带上下影线的小阳线，显示空方打压能量有一定的减弱，多方反击有反弹的要求，周均线几近粘合在一起有向下的运行的趋势，周 MACD 已经显现出中线调整的信号。日 K 线上，均线系统继续空头排列向下运行，显示大盘调整趋势并未改变，5 日均线掉头上行，大盘站在 5 日均线之上，显示短线仍将继续反弹，上档 10 日、120 日均线有较强的压力。创业板则表现较强，后市仍有一定的上涨空间，特别是在高送转题材引领下，创业板个股表现的机会较多。下周将进入 2014 年，IPO 将正式启动，对市场有较大的影响。因此大盘总体上仍将呈现弱市震荡格局，但以创业板为主的结构行情还会持续，因此操作上还应采取“抓小放大”的投资策略。

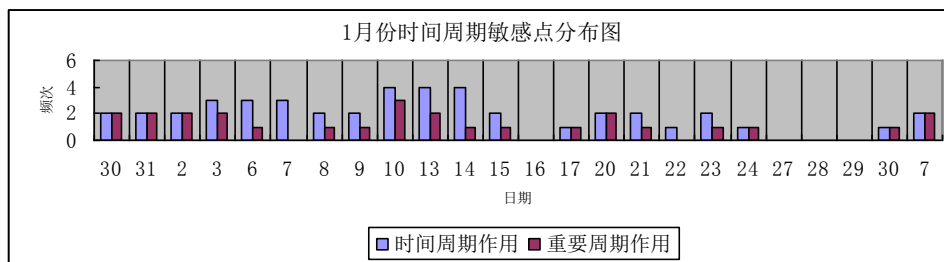
（注：本文系中国证券报十大券商周六版《券商论道》专栏文章）

（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 12 月 27 日运行时间	近期主要敏感时间点	敏感时点日期 (1 月份)	备注
1664—2132 点 780 天	1256 天	1262.1 天	7、8 日	腊八
3478—3067 点 412 天	1067 天	1078.6 天	14、15 日	望日
2639—2319 点 202 天	1047 天	1057.7 天	13、14 日	
3067—2453 点 255 天	656 天	667.6 天	14、15 日	
3067—2444 点 447 天	656 天	670.5 天	17、20 日	IF 交割
2132—1849 点 351 天	477 天	485.1 天	9、10 日	易动荡
1949—1849 点 130 天	256 天	260 天	3 日附近	PMI 终值
2444—2334 点 68 天	210 天	220.1 天	13、14 日	
2444—1849 点 84 天	210 天	219.9 天	10、13 日	
2444—2270 点 141 天	210 天	228.1 天	23、24 日	小年
2334—2270 点 74 天	143 天	148 天	6 日附近	小寒
1849—2078 点 96 天	127 天	132.7 天 144 天	6、7 日 22 日附近	易动荡 PMI 初值
2270—2078 点 39 天	70 天	78 天	9 日附近	经济数据
2270—2260 点 53 天	70 天	73.2 天 79.5 天 85.8 天 93.5 天	2、3 日 10、13 日 20、21 日 30、7 日	易动荡 大寒 易动荡; 春节
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、 本周处于重要时间周期共振区，易诱发较剧烈动荡敏感点密布。			



上周沪指震荡拉锯，周线收下影略长的缩量小阳线。目前沪指周技术指标弱势，短中期周均线汇集在 2120—2175 点一带，有明显的负乖离；日指标弱势，KDJ（9）在超卖区发生金叉，短期均线空头排列，5 日均线拐头，中期均线交汇在 2180 点附近；小时指标平衡偏强。本周 2230 点缺口有回拉作用。本周处于重要时间周期共振区，易诱发较剧烈动荡敏感点密布。预期本周沪指延续震荡拉锯走势。

（张克忠）

● 信息动态与市场机会

单独二胎，受益股再起风云

十二届全国人大常委会第六次会议审议了国务院关于调整完善生育政策的议案并作出决议：同意启动实施一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子的政策。各省区市应当根据人口与计划生育法和本决议，结合本地实际，及时修改相关地方性法规或者作出规定。

单独二胎是指夫妻双方一人为独生子女，第一胎非多胞胎，即可生二胎。2013 年 11 月 15 日，十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》对外发布，其中提到“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”，这标志着“单独二胎”政策将正式实施。

政策调整将使 2030 年增加 2200 万劳动年龄人口。同时渐进、微调、各省不同步方式，可避免出生堆积。“单独二胎”放开有望在 5 年内新增 750 万新生儿，这些新生儿在 2015—2019 年将拉动上万亿元的市场消费。

从政策影响的先后时间来看，首先是母婴医药，其次是奶粉、尿不湿等初生婴儿用品相关产业，再次是儿童服饰、家具、童车、玩具，最后是动漫、钢琴、文具等文化教育相关产业。随着我国城镇化改革与户籍制度的发展，这将形成一个有效的“组合拳”，政策将向市场释放出巨大的改革红利与潜在国内消费增长点。

个股方面，奶粉业的贝因美、伊利股份、三元股份、光明乳业、西部牧业；玩具业的群兴玩具、高乐股份、骅威股份、星辉车模、奥飞玩具；婴儿用品业的卫星石化、江南高纤、中顺洁柔、北玻股份；幼儿辅教相关的凤凰媒体、中南传媒、皖新传媒，母婴药类的戴维医疗、山大华特、康芝药业、通策医疗、太安堂等都可密切留意。

移动转售，高预期吸引民企

工信部日前向 11 家民营企业发放了首批移动通信转售业务试点批文。批文对试点企业的试点地域范围、具体业务、试点时间等方面进行了规定，从码号管理、业务资费、市场管理、服务质量、用户权益、设施建设、网络与信息安全保障、信息报送等方面对试点企业提出了要求。

本次只是首批移动转售业务试点批文，与三大运营商签署合作意向的民营企业绝大部分近期都会获得业务试点批文。中国电信已经与 16 家民营企业，中国联通已经与 14 家民营企业，中国移动已经与 17 家民营企业签署了合作意向与商业合同。工信部此次批复首批移动转售业务试点批文，主要是完成年初对公众/国务院的承诺——确保年底前发放移动转售业务牌照。工信部已经明确，只要满足要求的、与运营商签署商业合同的民营企业都将会获得转售牌照。

移动转售业务批文下发，引爆了电信行业“民进国退”进程。电信运营行业“民进国退”将会分为三步走：第一步，在市场竞争失衡领域（移动市场和宽带接入）引民资进入，提升竞争效率；第二步，引导国有电信运营商将部分网络资源或设备的建设，运维外包给民营企业；第三步，民营资本与国有电信公司在资本层面将会双向进入。

从与中电信、中国联通已签署合作协议的后续公司以及与中移动合作谈判公司看，建议关注后续还将有望获得转售业务牌照的上市公司：苏宁、爱施德、鹏博士、朗玛信息、三五互联、二六三、中兴视通（中兴通讯子公司）和用友软件等。

（李清健）

● 潜力股研究与推介

一、个股推荐大盘背景分析

上期分析：在资金紧张等负面因素叠加效应打压下，大盘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，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”，市场反应基本符合预期。上周大盘惯性探至2068点止跌企稳，震荡蓄势，周五阳包阴收复5日均线再度站上2100点上方，周线收出止跌小阳星，技术上看调整基本到位，市场有望延续震荡上行格局。

基本上，中国政府网发布了《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，包含九方面的内容。“国九条”包含健全投资者适当性制度、优化投资回报机制、保障中小投资者知情权、健全中小投资者投票机制、建立多元化纠纷解决机制、健全中小投资者赔偿机制、加大监管和打击力度、强化中小投资者教育和完善投资者保护组织体系等九方面内容。值得注意的是，保护投资者的“国九条”，不是由证监会发布，而由国务院发布，而且文件接收对象直指地方政府及各部委，该文件具有特定内涵和重大意义。彰显政府对于资本市场的长期可持续发展的真切关注。如果能逐步落实，将会稳定市场预期、改善市场环境。

资金层面，虽然央行周四逆回购操作暂停，但资金面仍较为“平稳”。在公开市场四周来首次实现净投放的背景下，市场资金继续回暖，多数品种资金价格稳中有降。继周二重启7天逆回购后，周四常规的14天逆回购并未现身。至此，上周公开市场实现资金净投放290亿，为四周来首次。前一周央行运用短期流动性调节工具(SLO)，定向投放资金3000亿元人民币。面对近期财政存款的陆续投放，资金面得以缓解，对稳定持股信心产生利好效应。

新股发行渐行渐近，“短期来看，IPO对成长股反而会利好。”，由于IPO暂停了一年多的时间，截至目前约有300家拟上市企业撤单，首批发行的上市企业多半是质地优良的各类成长股，在当前弱势环境下无疑为市场提供了新一轮投资机会。

从技术面看，大盘自2270点的调整经历了三浪结构，2270点调至2078点为a浪，振幅192点，2078反至2260点为b浪反弹，2260点至2068点为c浪回档，振幅也是192点，由于a浪与b浪等长，已完成浪型结构调整，加之超跌底背离，技术上具备超跌反弹的波段机会，按结构对称原则和技术特征，大盘有望构筑双底形态，预计未来三周震荡反弹为主基调。本周市场有望延续反弹态势。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（上证周涨幅0.79%、深成指涨1.03%、中小板涨1.38%、创业板涨3.24%）

1、601098 中南传媒：周涨幅2.75%，连续小幅调整做空动能释放充分，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11.7元，中线13.8元。

2、002470 金正大：周涨幅 1.14%，强势震荡态势，缓释肥龙头受益于生态农业政策，低估值成长股，中线震荡上行的概率大，持有或关注，波段目标 22.3 元、中线 25 元。

3、002048 宁波华翔：周涨幅 0.36%，在趋势下轨附件止跌回稳，股价重心上移，低估值成长股，受益于“汽配”内外市场回升，持有或低吸，波段目标 9.1 元、中线 10.3 元。

大盘止跌回稳，潜力股整体表现相对强势，复合预期。（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、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 2013-2014 年 EPS 为 0.48 元和 0.64 元，对应的 PE 分别为 26 倍和 19 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，有望在 55 日均线处企稳回升，逢低关注，波段目标 13.7 元、中线 15.3 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 16.3 倍和 12.8 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，现在箱体底部获得支撑，有望震荡上行。逢低关注，波段目标 8.6 元、中线 9.7 元。

3、601339 百隆东方 产能释放毛利率提升

公司是色纺纱行业的龙头，经营稳健，产品质量领先、客户结构高端，在中高档色纺纱行业已形成寡头垄断，占据主要市场份额。（1）品牌优势。色纺纱总产能 100 万锭，其创立的 BROS 品牌在行业内拥有深厚的影响力。国际上 ZARA、H&M、GAP 等 20 多个知名品牌以及国内品牌雅戈尔、李宁、美特斯邦威等均广泛采用 BROS 品牌纱线。（2）行业景气回升。前 5 月纺织品出口同比增长 10.2%，复苏明显，公司订单饱满、一直满产，业务拐点已现，高价棉库存已消化，内外棉价差收窄，使收入和毛利率提升，2013 年

1-9月净利润同比增长110.19%。(3)布局越南产能释放。越南项目正加速推进,总投资约20亿元,产能在1-1.5万吨左右,年底可以出纱。在越南建厂的意义在于少受配额限制,拿到更多的低价进口棉。预计公司2013-2014年EPS为0.68元和0.78元,对应的PE分别为16.5倍和14.3倍。

二级市场上,该股为低估值次新股,受益于行业复苏产销两旺,近期依托20日线震荡上扬,现回抽趋势下轨附近有望获得支撑,逢低关注,波段目标11元、中线12.8元。

(田文智)

● 世界主要金融市场

经济全面增长,股指加速冲高

美国三大股指继续上涨:上周美国劳工部公布的初次申请失业救济金人大幅数减少4.2万人,降幅创下自2012年12月份以来的最高水平。此数据在很大程度上支持对美国经济增长将在2014年加速的预期。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16478.41点,当周大涨了1.59%;纳斯达克综合指数收于4156.59点,全周上涨了1.26%;标准普尔500指数收于1841.40点,当周升幅为1.27%。

欧洲三大股指涨幅加大:欧洲各国股市在周五全线恢复交易后大幅收高,延续了自上周以来的涨势。英国富时100指数收报6750.87点,当周回升了2.52%;法国CAC40指数收报4277.65点,当周上涨了2.00%;德国DAX30指数当周上涨了2.01%,收报于9589.39点。

亚太主要股指强势上涨: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23243.24点,上涨了1.89%;韩国综合指数上涨了0.95%,收报2002.28点;日经225指数周末报收于16178.94点,全周上涨幅度达到了1.94%。

综合情况看,在实施了持续五年的大规模量化宽松政策后,美国经济终于展现出全面的增长动力,消费、投资、出口“三驾马车”并行前进。在充裕的流动性和强劲基本面支撑下,2013年美股成为全球表现最好的资产之一,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,今年第三季度美国国内生产总值(GDP)环比年化增长率为4.1%,近期公布的就业、零售销售以及工业产出等数据表现普遍好于预期,显示美国经济在接近年末之际进一步获得增长动能;十年期美国国债收益率突破3%的重要心理关口,来到了2011年7月以来的最高水平,更强劲的经济数据以及美联储即将减少政府债券采购量的决定都对继续持有美国国债的信心造成了压制;联合国发布的2014年世界经济形势与展望报告中认为,近来低迷的全球经济在未来两年将有所好转,预计明年全球经济增长将从今年的2.1%上升至3%,发达市场可能暂时取代新兴市场,成为驱动明年全球经济增长提升的主要动力,其中美国有望成为全球经济增长的重要引擎;在近期密集出炉的外资投行报告中,黄金的投资策略延续了今年的做空主线,瑞银、花旗、美银美林、摩根士丹利、法兴银行、德意志银行等机构大势唱空,更有德意志银行等机构甚至预测金价会跌破800美元/盎司。

(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