



一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
002071.SZ	江苏宏宝	38.57
300341.SZ	麦迪电气	33.61
600010.SH	包钢股份	32.91
300148.SZ	天舟文化	28.45
300250.SZ	初灵信息	27.88

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：新股扩容加速 延续弱市探底

- 要点：
- 1、经济增速继续回落
 - 2、流动性中性偏紧
 - 3、市场弱势格局难以改变

指数运行节奏分析

本周处于时间周期共振区，有易诱发较剧烈动荡敏感点分布，周末进入高共振区

信息动态与市场机会

- 1、国内汽油升级，利好油企
- 2、环境信用评价，注重落实

潜力股研究与推介

- 1、600522中天科技 海缆光伏业联袂成长
- 2、002048宁波华翔 内外并举促整合布局
- 3、002408齐翔腾达 完善产业链释放产能

近期新股发行信息一览表

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

新股扩容加速 延续弱市探底

本周沪深股市辞旧迎新、呈现先涨后跌的格局。上半周大盘弱市反弹，成功收复了2100点整数关，以红盘上涨结束了2013全年的交易。下半周在新股密集发行等利空消息的打击下，大盘大幅下挫再度跌破2100点，以绿盘下跌开启了2014年的交易。预计后市大盘将延续弱市探底的格局，进一步向下寻求支撑。

经济增速继续回落

基本上，周三国家统计局公布2013年12月份PMI为51%，比11月份回落0.4个百分点，这是自去年6月份以来首次回落，低于市场的预期。从12个分项指数看，除购进价格指数略有回升外，其它指数均出现回落。新订单指数为52.0%，环比回落0.3个百分点，新出口订单指数和进口指数分别为49.8%和49.0%，环比下降0.8和1.5个百分点，并双双回落到50以下，显示制造业外贸市场需求不旺。生产指数为53.9%，环比回落0.6个百分点，生产经营预期指数为49.4%，环比回落5.5个百分点，显示制造业生产增速回落，经营预期有较大的下降。分规模看，大型企业PMI为52%，环比回落0.4个百分点，扭转了7个月的小幅上升态势。中型企业PMI降至49.9%，小型企业PMI降至47.7%，且连续5个月下降，显示中小型企业经营状态仍然比较低迷。12月的PMI数据表明，国内经济虽然仍在荣枯线50以上运行，但开始出现拐点回落。预计进入2014年一季度的淡季，经济有可能呈现继续回落的态势。

流动性中性偏紧

流动性上，本周央行在公开市场上暂停开展逆回购操作，本周到期逆回购资金290亿元，因此本周央行实现净回笼资金290亿元。不过由于本周已进入2014年，市场资金面紧张态势随着年关因素消失出现一定程度的缓解，银行间市场资金利率多数品种出现回落。不过，由于1月份进入现金走款增加和财政存款季节性上缴的月份，预计1月份资金面仍将维持中性偏紧的局面。

市场弱势格局难以改变

技术面上，本周沪市大盘周K线收出一根小阴线，显示经过上周的小幅反弹后，空方抛压再度强盛，周均线已形成死叉向下，显示中期调整趋势进一步确立。日K线上，5日均线虽然上穿10日均线，但大盘周五再次大跌不仅将其击穿，而且还跌破2100点，逼近年前的2068点的低点，恐慌盘杀跌出局，成交量有所放大，呈现放量下跌的态势，表明大盘再度步入弱市探底的格局。目前看，由于一季度经济增速呈回落态势，市场流动性难得宽松，IPO已正式开启并呈加速态势，仅不到一周时间已有16家公司拿到批文，对市场形成明显的抽血作用。因此无论是从经济面，还是从资金面、技术面上看，市场弱市格局难以改变。不过，一季度是年报披露期，一些有政策利好、有业绩支撑的小盘题材股还会有较好的表现，给市场带来一定的投资机会。

(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

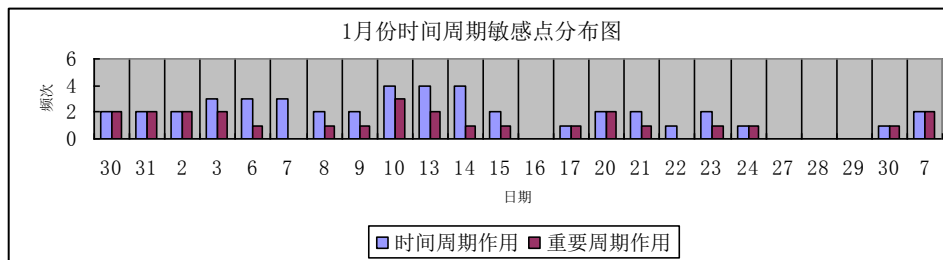
上证指数近期时间结构分析



主要时间周期	至上周末日运行时间	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	1260天	1262.1天	7、8日	腊八; 新股申购
2132—1849点 351天	481天	485.1天	9、10日	易动荡
1949—1849点 130天	260天	260天	3日附近	PMI 终值
2444—1849点 84天	214天	219.9天	10、13日	
2334—2270点 74天	147天	148天	6日附近	小寒
1849—2078点 96天	131天	132.7天	6、7日	易动荡
2270—2078点 39天	74天	78天	9日附近	经济数据
2270—2260点 53天	74天	79.5天	10、13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、**本周处于时间周期共振区，有易诱发较剧烈动荡敏感点分布，周末进入高共振区。**



上周沪指延续震荡拉锯，周线收小阴线。目前沪指周技术指标弱势，短期周均线空头排列，短中期周均线汇集在 2120—2175 点一带，有负乖离；日指标弱势，中期均线空头排列，5、10 日均线缠绕；小时指标弱势。本周处于时间周期共振区，有易诱发较剧烈动荡敏感点分布，周末进入高共振区。预期本周沪指弱势震荡。

(张克忠)

● 信息动态与市场机会**国内汽油升级，利好油企**

2014年1月1日起，国内汽油升级至国IV标准。我国油品升级步伐稳步在推进，汽油、柴油将分别在2014、2015年升国IV标准，2018年全部升级至国V标准。

油品质量的提升对降低空气污染效果显著。随着油品质量的提升，机动车尾气中污染物的排放量也大幅下降。研究表明，随着汽油标准由欧一提高到欧四，轻型客车单位行驶距离下污染物总排放量将下降74.2%。

提升油品品质的关键是降低成品油中的硫含量，而由于我国加工原油硫含量较高，带来汽油中硫含量较高。采用加氢精制工艺及催化剂，在降低汽油中硫含量的同时，由于烯烃大量饱和导致辛烷值损失严重。为提高汽油辛烷值，可向汽油中添加低硫、高辛烷值的调合组分，MTBE、异辛烷均是提高汽油辛烷值的良好组分。

添加MTBE提高辛烷值已成为提高我国汽油标准最经济的手段，目前我国MTBE总产能665万吨。随着油品升级的推进，MTBE的添加比例每提高1个百分点，将带动MTBE新增需求100万吨。异辛烷是一种最为理想的清洁汽油，在我国油池中的比例仅为0.2%左右，相比发达国家的6%差距较大，预计到2017年我国异辛烷需求缺口在200万吨以上。

重点上市公司：海越股份、齐翔腾达、中国石化、三聚环保、四川美丰。

环境信用评价，注重落实

环保部，会同发改委、人民银行、银监会联合制定了《企业环境信用评价办法（试行）》，自2014年3月1日起执行。内容包括：1、各级环保部门以年为单位，对企业上一年度环境信用进行评价；2、根据评价结果将企业分为4类；3、评价结果在环保部、发改委、人民银行、银监会及其他部门之间，实现信息共享。对环保诚信企业实施激励，对环保不良企业实施惩戒。

该政策是“抓落实”的再次体现；将激发工业企业加大环保改造投入，并且注重环保实效；拥有工程经验的环保龙头将率先受益。1、10类高耗能企业必须参评。企业环境评价对象包括：应纳范围（强制参评，明确10类和自愿参评企业；2、环保不良企业运营成本显著提升。环境评价结果将在各监管部门间共享且对社会公开。对环保不良企业，建议取消政府采购，同时金融机构不予新增贷款；环保诚信企业将获得多项支持；3、工业企业必将注重环保实效。在日常运行中，有环保违规事项发生，都将直接评定为“环保不良企业”；4、工业环保龙头将显著受益。拥有经验的环保龙头将更符合工业企业的要求。

工业环保领域，A股首选科达机电：2013年清洁煤气炉业务订单已爆发，2014年看好进一步放量和盈利能力明确。

（李清健）

● 潜力股研究与推介

一、个股推荐大盘背景分析

上周市场呈现缩量震荡走势，前半周沪深市场延续震荡反弹，一度站上10日均线，但周五的调整却又得而复失，沪综指也跌破了2100整数关口，金融、地产及建材等权重股弱势尽显、拖累股指，全周沪深两市周线均收出缩量小阴线；而中小板和创业板继续受到市场资金追捧，周K线收出两连阳，市场延续“小强大弱”的“二八”分化格局。技术上看，大盘低位徘徊，量能萎缩、指标背离，市场有望再现“利空出尽效应”，或将砸出重要底部。

经济层面，经济增速稳中有降压制市场。数据显示，2013年12月制造业PMI指数为51，环比上月回落0.4，这主要是受到了就业、生产和新订单的拖累，汇丰制造业PMI指数终值为50.4，与初值相等，连续第二个月回落。综合来看，12月PMI的回落有季节性因素影响，生产、新订单、积压订单进口、采购量的环比变化均乏善可陈，在消费旺季到来之前，原材料采购和库存量价齐跌确实反映了生产者的预期偏谨慎。

政策层面，周末证监会新闻发言人表示，目前证监会正在加快推动养老金、保险资金、住房公积金、QFII、RQFII等各类境内外长期资金入市，相关工作总体进展顺利。同时，在引入境外长期资金方面，证监会加快了QFII和RQFII的引入步伐，基本做到资格审批与额度审批同步，并协调有关部门加快推动解决QFII税收政策问题。推动长期资金入市，是市场参与各方长期关注的一个话题，证监会已多次就此表态。此乃有稳定市场的意味，但利好效应有限。

流动性上，春节将至，目前来看市场关注的重点依然是资金面。年底过后，短期资金面有所改善，但中长期资金价格不降反升，市场对于未来资金面并不乐观。上周央行没有进行公开市场操作，全周实现资金净回笼290亿元，这是近三周以来央行首度实现资金净回笼。央行中性偏紧的货币政策立场依然坚定。在IPO启动后申购新股冻结资金、1月财税上缴、春节资金备付需求的压力下，节前流动性易紧难松，这将持续对市场构成压制。

不过，考虑到大部分可预见的利空因素均已兑现或已有反应，节前市场继续调整的空间或将相对有限，大盘存在探底企稳、构筑双低的技术条件，投资者可根据“深强沪弱、小强大弱”的结构特征，把选股主线放在深市的中小盘股上，关注受益于经济转型以及三中全会确定的改革路线，尤其是通过技术进步、服务升级、商业模式创新所带来的价值提升的成长股。

二、上期潜力股回顾

上期潜力股表现（上证周跌幅0.86%、深成指跌0.25%、中小板涨2.47%、创业板涨4.52%）

1、002521 齐峰新材：周涨幅3.96%，五连涨收复中短期均线，价升量增、资金介入迹象明显，低估值成长股，有望延续震荡上行，继续关注，波段目标8.6元，中线9.7元。

2、600030 中信证券：周跌幅1.29%，强势震荡态势，券商股品牌龙头，具有先发优势和规模优势，中线震荡上行的概率大，持有或关注，波段目标13.3元、中线14.8元。

3、601339 百隆东方：周跌幅2.19%，在趋势下轨附件止跌回稳，股价重心上移，低估值成长股，受益于行业复苏、产销两旺，持有或低吸，波段目标10.8元、中线12.3

元。

大盘弱势震荡，创业板表现相对强势，潜力股表现尚属常态波动。（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、600522 中天科技 海缆光伏业联袂成长

公司是国内光纤光缆及特种导线龙头企业，海底电缆、特种导线等市场占有率排名行业第一。近年来通过向海缆、特种导线、光伏等扩张，有望打开长期成长空间。（1）海缆海缆正步入收获期。经过10年深耕，已通过了国际UQJ认证，突破了海外市场，居于国内龙头地位。凭借过硬的技术和较高的性价比、安全性，在国内外石油钻井平台、通信、竣工等领域面临着巨大的成长空间，市场规模55亿美元。同时，国内军用特种海缆也潜在巨大市场。（2）光伏业务空间广阔。包括背板、储能、分布式光伏发电等，预计到15年国内市场规模将达1300亿。公司背板业务已投产1500平米产能，有望于14年贡献业绩；分布式光伏发电业务为国内领先，获得了首批18个示范区之一，国家将出台相应政策推动分布式光伏发电的发展。预计2013-2014年EPS为0.76元和0.97元，对应的PE为14.3倍和11.3倍。

二级市场上，该股为低估值新能源股，具有技术和规模优势，近期经过连续调整，蓄势较为充分，有望在55日均线附近企稳回升，逢低关注，波段目标12元、中线13.3元。

2、002048 宁波华翔 内外并举促整合布局

公司主营汽车零部件，产品为内外饰件、金属件、汽车电子件，内外饰件占到了营业收入的69%，其余是金属件22%。自2005年上市以来，营收复合增长率达到46.32%。

（1）传统业务稳步增长。金属件为一汽大众、华晨宝马和一汽轿车配套，生产基地主要是长春、成都和佛山。桃木饰条的市场占有率在50%以上，主要的客户为宝马和奥迪。门板和仪表板等内饰业务已形成全国布局。公司已成为国内第二大的后视镜生产企业。

（2）汽车电子是未来重点。2012年，公司参股德国品牌汽车电子企业HELBAGO，并在中国成立汽车电子合资公司，产品涉及报警器、燃油泵控制模块、无匙进入系统等高科技产品。2012年汽车电子业务收入3.9亿元，增长33.3%，毛利率30.2%，高于其他产品盈利水平，成为增长最快的领域。预计2013-2014年EPS为0.78元和0.93元，对应的PE分别为10.8倍和9.1倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，国内布局和国外收购并举，近期放量突破中短期均线蓄势较为充分，有望延续震荡上行格局，逢低关注，波段目标9.3元、中线10.7元。

3、002408 齐翔腾达 完善产业链释放产能

公司专注于对石油加工副产品碳四进行深加工以转化成高附加值精细化工产品业务，其中甲乙酮、丁二烯为主导产品。（1）甲乙酮龙头。公司已具备19万吨/年以上的甲乙酮实际生产能力，成为全球生产规模最大的甲乙酮龙头企业。（2）股权受让增厚业绩。公司将受让大股东“淄博齐翔惠达化工有限公司”100%股权。2013年的EPS有望增厚0.10元。（3）产能逐渐释放。公司5万吨丁二烯项目及5万吨顺丁橡胶项目已顺利投产；10万吨顺酐项目，将于2013年底前建成投产；45万吨/年低碳烷烃脱氢制烯烃及综合利用项目；将于2015年建成投产。以上项目将有助于利用碳四原料、完善产业链、提高产品的附加值。（4）行业有望复苏。随着国内外经济形势的好转，产品价格有回升迹象，公司的盈利能力将逐渐增强。预计公司2013-2014年EPS为0.81



元和 1.07 元，对应的 PE 分别为 17.3 倍和 13.1 倍。

二级市场上，该股为中小板成长股，近期经过连续调整，做空动能释放充分，现正回抽 120 日线有望获得支撑，震荡上行概率大，逢低关注。波段目标 15.5 元、中线 17.3 元。

(田文智)

● 新股发行跟踪

本周及最近新股发行一览表

股票名称	申购日	申购代码	发行价	发行量/ 万股	申购限额	发行市盈	中签号 公布日	资金解冻日
我武生物(创)	20140108	深:300357	未定	3000 万	1200 万股	未定	20140113	20140113
新宝股份	20140108	深:002705	未定	7600 万	2280 万股	未定	20140113	20140113
纽威股份	20140109	沪:603699	未定	1.2 亿	3600 万股	未定	20140114	20140114
楚天科技(创)	20140109	深:300358	未定	2200 万	440 万股	未定	20140114	20140114
良信电器	20140110	深:002706	未定	2154 万	862 万股	未定	20140115	20140115
奥赛康(创)	20140110	深:300361	未定	7000 万	2800 万股	未定	20140115	20140115
天保重装(创)	20140110	深:300362	未定	2570 万	970 万股	未定	20140115	20140115
炬华科技(创)	20140110	深:300360	未定	2500 万	1000 万股	未定	20140115	20140115
全通教育(创)	20140113	深:300359	未定	2000 万	800 万股	未定	20140116	20140116
天赐材料	20140113	深:002709	未定	3300 万	1300 万股	未定	20140116	20140116
光洋股份	20140113	深:002708	未定	3332 万	1332 万股	未定	20140116	20140116
应流股份	20140113	沪:603308	未定	8001 万	2400 万股	未定	20140116	20140116
恒华科技(创)	20140114	深:300365	未定	1400 万	420 万股	未定	20140117	20140117
博腾股份(创)	20140115	深:300363	未定	3225 万	1290 万股	未定	20140120	20140120
众信旅游	20140115	深:002707	未定	1700 万	510 万股	未定	20140120	20140120
欧浦钢网	20140117	深:002711	未定	3939 万	1576 万股	未定	20140121	20140121

(冯文锁)

● 世界主要金融市场

经济全面增长，股指加速冲高

美国三大股指承压回调：美国股市周五尾盘低位震荡，在连创新高后的新年第一个交易周承压回调。美国上周初次申请失业救济金人数小幅减少，表明美国就业市场状况正继续缓慢改善。周末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于 16469.99 点，当周微调了 0.05%；纳斯达克综合指数收于 4131.91 点，全周下跌了 0.59%；标准普尔 500 指数收于 1831.37 点，当周降幅为 0.54%。

欧洲三大股指冲高回落：欧洲各国股市在新年伊始的首个交易日出现大幅回调，全周呈现冲高回落的走势。英国富时100指数收报6730.67点，当周回落了0.30%；法国CAC40指数收报4247.65点，当周下跌了0.70%；德国DAX30指数当周回落了1.61%，收报于9435.15点。

亚太主要股指震荡幅度加大：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22817.28点，下跌了1.83%；韩国综合指数回落了2.80%，收报1946.14点；日经225指数周末报收于16291.31点，全周上涨幅度达到了0.69%。

综合情况看，在上周跨年度的股市行情中，全球各主要市场均呈现冲高回落的走势，一方面由于美元升值造成了大宗商品价格回落，影响了市场表现，另一方面是股指在连续创出历史新高后技术上存在着获利回吐的压力，顺势调整也是应有之义。信息面上，美联储主席伯南克表示，美国经济复苏动能今年会加速。其重申美联储将维持低利率，并表示联储宽松货币政策的立场并没有改变，只要经济需要，美联储将保持高度宽松的货币政策；法国宪法委员会批准今明两年内对年薪超过100万欧元的个人征收高税率的“特别富人税”。这一新税种将涉及470家企业的1000名员工，每年可为法国政府带来2.1亿欧元(2.9亿美元)收入；拉脱维亚正式加入欧元区，成为继爱沙尼亚之后第18个欧元区成员国；为充分填补就业岗位空缺、促进就业，欧盟解除对保加利亚和罗马尼亚劳动者在欧盟范围内自由流动的限制；德国联邦统计局公布，2013年德国经济缓慢复苏，劳工市场表现稳健，就业人数创历史最高纪录。

(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



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