



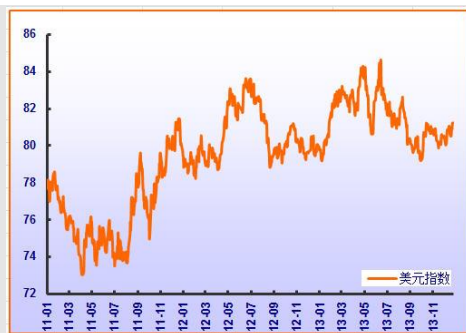
一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
002354.SZ	科冕木业	46.48
300280.SZ	南通锻压	38.59
002577.SZ	雷柏科技	37.76
300222.SZ	科大智能	36.46
300282.SZ	汇冠股份	33.12

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：延续弱市阴跌的格局

- 要点：
- 1、全社会用电量同比增长 7.5%
 - 2、流动性再度呈现紧张态势
 - 3、中线调整趋势还将持续

指数运行节奏分析

本周重要时间周期敏感点分布较密，周初共振

信息动态与市场机会

- 1、一号文件，聚焦农业现代化
- 2、能源工作，规划先行

潜力股研究与推介

- 1、000099中信海直 受益于通航政策催化
- 2、002048宁波华翔 内外并举促整合布局
- 3、002277友阿股份 O2O业务已正式上线

新股发行跟踪

今明11只新股申购 快节奏发行将告一段落

世界主要金融市场参考

经济数据欠佳，股指延续震荡

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**延续弱市阴跌的格局**

本周沪深股市呈现窄幅震荡整理的格局。上半周沪市大盘下探至 2000 点整数关后，在“两桶油”等市场主力积极护盘带动下，引发技术性弱市超跌反弹，成功守住 2000 点。下半周大反弹冲高回落，周五第一新股纽威股份上市，市场人气受挫，大盘再度下探险些跌破 2000 点。目前看 2000 点整数关虽然没有跌破，但市场弱市阴跌的格局并没有改变。

全社会用电量同比增长 7.5%

基本上，国家能源局公布数据显示，2013 年全社会用电量同比增长 7.5%，与 2012 年增速相比回升了 2 个百分点，结束了此前三年的连跌局面。分产业来看，第三产业用电量同比增速和城乡居民用电同比增速分别为 10.3% 和 9.2%，与 2012 年相比分别下降 1.2 和 1.5 个百分点，而第一产业和第二产业用电量明显好转，同比增速分别回升了 0.7 和 3.1 个百分点。这主要原因一是去年夏季高温导致用电量急升，二是宏观经济平稳回升所致，这从去年 12 月份全社会用电量同比增长 7.5% 可以看出。据专家预测，由于 2014 年经济增长率将回落至 7.5%，略低于 2013 年，再加上节能环保压力和高温因素的消失，2014 年电力增长或将回落至 7%。

流动性再度呈现紧张态势

流动性上，本周三央行公布数据显示，2013 年新增人民币贷款 8.89 万亿元，同比多增 6879 亿元，年末 M2 余额为 110.65 万亿元，同比增长 13.6%，未实现年初制定 13% 的目标。周四央行公布数据显示，2013 年全年新增外汇占款 27770 亿元，是 2012 年的 5.6 倍，去年 12 月份外汇占款为 2728.8 亿元，较去年 11 月份的 3979 亿元有所回落，但属于不低的水平。本周央行在公开市场未进行任何操作，由于财政缴款与春节来监，市场 7 天期以上的资金利率出现上涨，周五交易所国债回购利率大涨，预示着下周市场资金面或将再度呈现紧张态势。

中线调整趋势还将持续

技术上，本周沪市大盘周 K 线收出一根带长上影线的小阴线，显示做空能量有一定的释放，有一定的止跌迹象，但周均线继续空头向下运行，显示中线调整趋势还将持续。日 K 线上，均线系统继续空头向下运行，对大盘构成较大的压制，周五大盘跌破 5 日均线，显示大盘延续弱市阴跌的格局，且收盘点离 2000 点仅 4 个点，尽管“两桶油”奋力护盘坚守 2000 点整数关，但后市大盘跌破 2000 点是大概率的事情。创业板目前仍然保持强势，后市调整后，有望再创历史新高，市场结构性行情还会不断演绎。因此，操作上仍然坚持“抓小弃大”的投资策略，重点关注中小盘题材股的投资机会。

（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

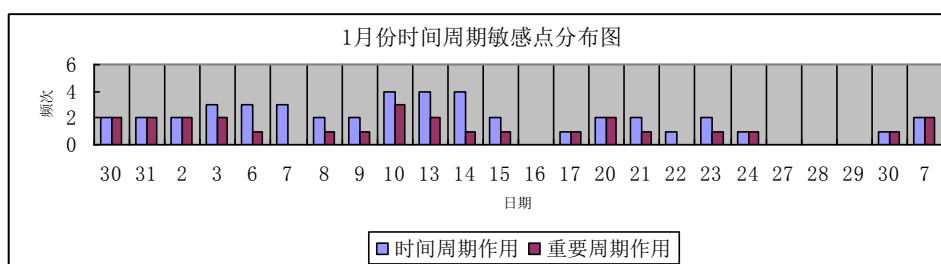
上证指数近期时间结构分析



主要时间周期	至上周末运行时间	近期主要敏感时间点	敏感时点日期(1月份)	备注
3067—2444点 447天	670天	670.5天	17、20日	IF交割
2444—2270点 141天	224天	228.1天	23、24日	小年; 新三板宽容
1849—2078点 96天	141天	144天	22日附近	PMI初值
2270—2260点 53天	84天	85.8天	20、21日	大寒

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、**本周重要时间周期敏感点分布较密，周初有小共振。**



上周沪指先扬后抑，周线收缩量倒锤头小阴线。目前沪指周技术指标弱势，短期周均线空头排列，有负乖离；日指标超卖，多项指标呈现底背驰，短中期均线空头排列，股指已第二次回抽10日均线后下跌；小时指标弱势。本周重要时间周期敏感点分布较密，周初有小共振。本周沪指将进入底部探构期。

(张克忠)

● 信息动态与市场机会**一号文件，聚焦农业现代化**

中共中央、国务院近日印发了《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》。此次一号文件主题是全面深化农村改革，加快现代农业发展，推进农业现代化。

建议从“生态农业”和“新型农业体系”两个角度布局 2014 年一号文件：结合生态农业的实现要素，可以从以下几方面进行布局：一是“减少污染、降低投入”，包括生产低毒高效农药、化肥，可降解膜及节水灌溉设备等厂商，如长青股份、金正大、金发科技、利欧股份等。二是开展循环经济，实现农业废弃物循环利用的企业，如韶能股份、龙力生物等。三是“低投入，高产出”，进行育种技术、饲料研发和农产品深加工的企业，如隆平高科、登海种业、大北农、唐人神、东凌粮油等。四是土壤修复及检测企业，如永清环保、聚光科技等。

从新型农业体系建立的角度看，主要从以下几方面布局：一是受益土地流转加快，企业可以扩大农业经营，如辉隆股份，或是拥有农地、林地资源的企业价值重估如亚盛集团、永安林业、福建金森等。二是受益经营规模化的农机企业，如一拖股份、新研股份等。三是受益农村金融改革，持有农商行的企业，如杉杉股份，两面针等。

能源工作，规划先行

今年全国能源工作会议日前召开，能源局将围绕“转方式、调结构”，重点开展以下几个方面的工作。1、今年国家将重点建设 14 个煤炭基地，9 个煤电基地，12 条西电东送输电通道，关停小火电机组 2GW，实现煤电脱硫比重达 100%，火电脱硝比重达 70%；2、2014 年，新增风电 18GW，新增光伏装机 14 GW；3、将逐渐降低新能源上网电价，2020 年前实现太阳能、风能等新能源电价与火电持平。

控制能源消费增长、促进能源结构调整，是 2014 年能源局政策导向的核心。直接利好太阳能，2014 若达到 14GW（分布式 8.4GW），则增速提升至 40%，显著超预期。若建设超预期，受益标的为多晶硅及 EPC 厂商。

利好特高压直流。该规划提高了 2014 年特高压直流审批的确定性，预计年内可获批 3 条左右，春节后有望获批招标的线路有准东-华东、宁夏东-绍兴。另外适时启动核电重点建设项目，为核电设备商提供新动力。核电是利用小时可以达到 7000 小时的清洁能源。在安全有保障的前提下，核电是必须发展的清洁能源。

推荐特变电工、东方电气、国投电力和华能国际，建议关注中国西电。

（李清健）

● 潜力股研究与推介

一、个股推荐大盘背景分析

上周沪指延续震荡探底走势，周一沪指成功在 2000.40 点获支撑企稳，随后周二至周四小幅反弹回升，一度触及 10 日均线，周五沪指再度出现下跌，关键时刻中国石油护盘力挺大盘险守 2000 点关口，周线为一颗小阴星，跌势趋缓。从盘面看，若周末无政策性利好出现，本周仍将考验 2000 点的支撑，毕竟一个中石油挽救整个 A 股市场难以维系，只有权重股整体发力方能稳定市场预期！由于周初仍有新股集中发行，仍有待消化利空因素，后半周压力减弱，因此，本周市场先抑后扬的概率大。

本周一是农历大寒，大寒之后天气开始逐步转暖。股市寒冬是否也会有所回暖呢？或有这种可能。短期市场回暖还是有一定的机会。本周初在新股集中发行后，短期大规模申购将告一段落，按照证监会的说法，新的审批将是 3 月份以后的事情了，接下来这一个多月市场扩容压力的减轻，对于近期饱受 IPO 重启冲击的二级市场来说，提供了喘息的机会。接下来是新股陆续上市。因为是新股上市，所以近期破发机会较小，创业板中小板的小盘股仍将活跃，结构性机会值得挖掘。

目前市场上基本已形成单边看空的预期，市场一致预期跌破 2000 点，但越是在这样悲观的氛围中越要注意市场机会。其实，2000 点只是一个“心理点”，破与不破意义不大。关键是，从中期来看下跌空间极其有限。

上周消息面偏暖。保监会拟规定险资投资比例可调整，这是保监会在短短两个星期内将推出的第三项新政，此前保监会曾放开保险资金投资创业板限制和允许老保单无上限可投资蓝筹股，这些也被市场理解为重大利好。证监会上周紧急出台《关于加强新股发行监管的措施》后，多家公司延迟发行，新股定价也日趋理性，此前新股密集发行是压制大盘上行的重要原因，监管加码，多公司放缓发行缓解了市场悲观情绪，让市场迎来喘息之机。央行也表示，新一年央行继续实施稳健的货币政策、灵活运用各种流动性管理工具，使货币条件既不太松也不太紧，同时盘活存量、优化增量，进一步改善金融资源配置。

从流动性来看，存在缓解迹象。安信首席经济学家高善文认为，银行间流动性仍在趋于缓解，债券短端收益率的下行比较显著，长端有所松动。虽然短期银行间流动性面临波动，但从中期来看导致钱荒的一些周期性和政策因素正在酝酿转折，银行间流动性将逐步好转。

技术上，MACD 绿色量能柱缩短，KDJ 低位金叉再次粘合，说明大盘技术上处于多空平衡格局，由于大部分指标超跌底背离，市场酝酿反弹概率增大。盘面特征上，主板走弱、创业板继续体现多头，这或将促使个股继续分化。因此，对于有业绩支撑的部分新兴产业股，投资者仍可继续关注，但对业绩较差、利好兑现的题材股应回避。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（上证周跌幅 0.41%、深成指跌 1.35%、中小板涨 0.12%、创业板涨 3.12%）

1、300275 梅安森：周涨幅 7.33%，逆势上扬，价升量增收复中短期均线、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 16.3 元，中线 18 元。

2、601607 上海医药：周跌幅 0.79%，冲高回落，强势震荡态势，年线附近支撑力

度较强，低估值医药股，中线有望震荡上行，持有或关注，波段目标 14.6 元、中线 16.8 元。

3、601339 百隆东方：周跌幅 1.91%，蓄势震荡，短线调整空间有限，半年线附近有望获得支撑，产品产销两旺，企稳回升概率大，逢低关注，波段目标 10.2 元、中线 12 元。

大盘弱势震荡，创业板、中小板表现活跃，结构分化显著，潜力股整体表现相对强势，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、000099 中信海直 受益于通航政策催化

公司专注直升机运营 30 年，已成为直升机运营、维修、培训等全方位专业龙头，为业务扩张奠定了坚实基础。（1）受益通航政策催化。通航元年即将开启，政策支持频发且层层深入，公司有望从核心优势出发，发展成为集直升机运营、4S 店和培训为一体的综合性直升机服务商。（2）核心业务垄断优势。公司核心业务为海上油气平台运输，行业已处于寡头竞争状态。目前，陆上油气探明率及开采率远高于近海、近海远高于深海，因此，未来油气开采向海洋、尤其是深海推进是必然趋势。公司拥有的远距离运输机数倍于竞争对手；且主基地位于深圳，占据地理优势，预计公司市场份额和运价有望持续向上突破。（3）直升机先行发展。公司有潜力进入直升机代理销售、航材共享和人员培训三大业务，实现“轻资产运行”。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.33 元、0.41 元，对应的 PE 为 23.3 倍和 18.7 倍。

二级市场上，该股为低估值通用航空主题股，受益于政策支持加码，近期经连续调整，在半年线附近有望获得支撑，并企稳回升，逢低关注。波段目标 8.5 元、中线 10.5 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 HELBAKO，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 10.9 倍和 9.2 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、002277 友阿股份 O2O 业务已正式上线

公司民营机制优越，管理层进取心较强，引入互联网金融模式，依托自身在湖南地区的强势品牌、实现线上用户快速拓展，线下供应链优化，使百货零售业务快速增长。

（1）移动渠道上线。公司与腾讯合作建设微信公众平台，并同步开发了集团 APP。其中微信平台可以实现微信逛街、微信支付、线上购物等功能；APP 可实现玩游戏、逛商

场、在线购物、兑积分等功能。(2)类金融产品快速增长。公司凭借在长沙地区的垄断优势及充足现金流优势,旗下拥有小额贷款及担保公司。其中担保公司和小额贷款公司增速较快,未来不排除公司继续增资等。另外公司参股长沙银行,获得投资收益2500-3000万左右。预计综上公司类金融产品贡献净利润在1亿元左右,对应贡献EPS为0.178元,奠定公司业绩稳定增长预期。预计公司2013-2014年EPS为0.76元和0.88元,对应的PE分别为16.4倍和14.1倍。

二级市场上,该股先于大盘走入上升通道,“友阿微购”及APP的上线拉开O2O业务转型序幕,现回抽20日线有望企稳回升,逢低关注,波段目标13.7元、中线15.3元。

(田文智)

● 新股发行跟踪

今明两天11只新股申购 快节奏发行将告一段落

从1月8日新股发行正式重启开始,在短短不到2周的时间内,已有32只新股先后发行。在这段时间中,有的投资者已经幸运中签,而有的还尚在努力。

需要提示的是,从目前的发行安排来看,在周五的海天味业之后,下周暂时没有新股发行,要等到春节假期以后的2月11日,登云股份等新股才会启动发程序。从证监会公布的信息来看,部分已经过会企业还需要补报2013年年报,三月份才会召开首发企业发审会。因此在本周一、周二的11只新股连续发行之后,高频率的新股发行或将告一段落。

表1:本周新股发行一览表

股票名称	申购日	申购代码	发行价	发行量/万股	申购限额	发行市盈率	中签号公布日	资金解冻日
东方通(创)	20140120 今	深:300379	22	1500万	0.5万股	30.27倍	20140123	20140123
麦趣尔	20140120 今	深:002719	25.38	2617万	0.9万股	39.64倍	20140123	20140123
友邦吊顶	20140120 今	深:002718	28.02	1500万	0.35万股	24.58倍	20140123	20140123
斯莱克(创)	20140120 今	深:300382	35.15	1539万	0.5万股	22.29倍	20140123	20140123
金莱特	20140120 今	深:002723	13.38	2335万	0.8万股	22.3倍	20140123	20140123
宏良股份	20140120 今	深:002720	16.18	4340万	1万股	15.25倍	20140123	20140123
金轮股份	20140120 今	深:002722	7.18	3450万	1.3万股	19.41倍	20140123	20140123
跃岭股份	20140120 今	深:002725	15.36	2500万	1万股	16.52倍	20140123	20140123
博腾股份(创)	20140121 明	深:300363	25.1	3225万	1.05万股	34.26倍	20140124	20140124
光环新网(创)	20140121 明	深:300383	未定	1600万	未定	--	20140124	20140124
岭南园林	20140211	深:002717	22.32	2500万	0.4万股	23.34倍	20140214	20140214
登云股份	20140211	深:002715	10.16	2300万	未定	26.52倍	20140214	20140214
东易日盛	20140211	深:002713	21	3358万	1.2万股	38.32倍	20140214	20140214

表 2: 已发行待上市的新股

股票名称	中签率	上市日	交易代码	发行价	发行量/万股	申购限额	发行市盈率
新宝股份	1.049137	-	002705	10.5	7600 万	2.2	30.08 倍
我武生物(创)	0.5683531	-	300357	20.05	3000 万	1	39.31 倍
楚天科技(创)	1.402574	-	300358	40	2200 万	0.35	31.5 倍
良信电器	1.425758	-	002706	19.1	2154 万	0.4	24.64 倍
天保重装(创)	1.232824	-	300362	12	2570 万	0.95	41.38 倍
炬华科技(创)	2.249094	-	300360	55.11	2500 万	0.75	33.17 倍
全通教育(创)	1.678695	-	300359	30.31	2000 万	0.65	51.37 倍
天赐材料	1.283707	-	002709	13.66	3300 万	1.2	28.08 倍
光洋股份	1.832	-	002708	11.88	3332 万	1.3	28.29 倍
安控股份(创)	2.104	-	300370	35.51	1456 万	0.45	40.35 倍
思美传媒	1.147272	-	002712	25.18	2433 万	0.85	24.06 倍
应流股份	1.791	-	603308	8.28	8001 万	2.4	19.6 倍
贵人鸟	2.287035	-	603555	10.6	1 亿	2.6	12.86 倍
扬杰科技(创)	1.383086	-	300373	19.5	2300 万	0.8	26.53 倍
汇金股份(创)	1.28687	-	300368	18.77	1670 万	0.6	21.33 倍
鹏翎股份(创)	1.891067	-	300375	19.58	2570 万	0.65	24.17 倍
众信旅游	1.082829	-	002707	23.15	1700 万	0.4	22.05 倍
恒华科技(创)	2.049106	-	300365	43.21	1400 万	0.35	42.16 倍
汇中股份(创)	2.489627	-	300371	39.89	1400 万	0.45	39.11 倍
创意信息(创)	--	-	300366	18.11	1670 万	0.25	27.08 倍

(冯文锁)

● 世界主要金融市场

经济数据欠佳，股指延续震荡

美国三大股指涨跌不一：美国本周公布的多项经济数据总体欠佳，投资者正在权衡通用电气、摩根士丹利等大企业发布的业绩，市场继续担忧企业财报。美国股市全周收盘涨跌不一。周末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于 16548.56 点，当周微涨了 0.13%；纳斯达克综合指数收于 4197.58 点，全周上涨了 1.00%；标准普尔 500 指数收于 1838.70 点，当周微幅调整了 0.20%。

欧洲三大股指震荡上升：欧洲英国方面的零售销售数据有远超市场预期的积极结

果，加上欧股市场矿业板块受到券商提升评级的总体推动继续上涨，帮助主要区域指数全面收高，欧股主要指数全周交易中继续震荡上涨。英国富时100指数收报6829.30点，当周上涨了2.06%；法国CAC40指数收报4327.50点，当周上涨了1.81%；德国DAX30指数当周上涨了2.85%，收报于9742.96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23133.35点，上涨了1.26%；韩国综合指数微涨了0.31%，收报1944.48点；日经225指数周末报收于15734.46点，全周下跌幅度达到了1.12%。

综合情况看，本周公布的经济数据喜忧参半，并没有出现影响市场趋势性的行情，全球市场走势也涨跌互现，表现为震荡走势。信息面上，美国商务部公布，虽然去年12月份美国新房开工量有所回落，但全年总量较前一年大增18.3%，显示美国房地产市场强势复苏；美国国会参议院拨款委员会主席说，国会两党已就2014财年具体预算方案达成一致。国防预算为5200亿美元，非国防预算为4920亿美元，整个财年政府总的可自由裁量支出约为1万亿美元，比自动减赤机制下的上限调高了约450亿美元；世界银行发布最新一期《全球经济展望》报告说，随着发达国家经济增长动能增强，今年全球经济增速较去年将有所加快。2014年全球经济增速将从2013年的2.4%提升至3.2%，2015年的增速将达到3.4%；经过两年的协商与谈判，欧洲议会和欧盟28个成员国原则同意一系列旨在限制商品期货衍生品和高频交易的新规定，以增进市场透明度、保护投资者和纳税人利益；美国财政部公布，去年11月份，美国最大债权国中国增持美国国债122亿美元；美国国际贸易委员会宣布，对中兴、诺基亚、三星和索尼在美销售的手机和平板电脑发起“337调查”。

(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