



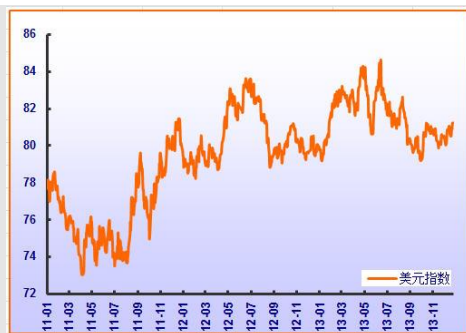
## 一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
002195.SZ	海隆软件	60.98
002181.SZ	粤传媒	54.02
002354.SZ	科冕木业	46.45
300226.SZ	上海钢联	38.22
000961.SZ	中南建设	34.66

## 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: 延续反弹格局

- 要点:
- 1、经济增速回落明显
  - 2、资金利率大幅上升
  - 3、小盘成长股反复活跃 重点关注

### 指数运行节奏分析

本周末有易诱发较剧烈动荡的重要时间周期 敏感点密布

### 信息动态与市场机会

- 1、网络异常事故, 凸显信息安全
- 2、蓝宝石加速移动终端应用

### 潜力股研究与推介

- 1、002521齐峰新材 新产品打开成长空间
- 2、002454松芝股份 受益于冷链轨交建设
- 3、002478常宝股份 高端油井管产能释放

### 新股发行跟踪

17新股今明集中上市

### 世界主要金融市场参考

新兴市场不佳, 全球金融恐慌

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

### 延续反弹格局

本周沪深股市呈现大幅反弹格局。上半周沪市大盘在跌破 2000 点再创调整新低 1984 点后，在央行释放流动性利好消息的刺激下，大盘止跌回升大幅反弹，最高上攻至 2050 点一带。下半周大盘进行窄幅震荡、小幅攀升。预计后市 A 股市场还将延续反弹格局。

### 经济增速回落明显

基本上，国家统计局周一公布数据显示，2013 年 GDP 同比增长 7.7%，与 2012 年持平，完成了年初制定的目标，但创下 14 年以来的新低。这表明一方面宏观经济减速比较明显，一方面国内经济调结构收到了一定的成效。从拉动经济增长的“三驾马车”来看，消费、投资、出口三者呈现“两降一平”，2013 年固定资产投资为 43.65 万亿元，同比名义增长 19.6%，创下 2013 年以来的新低，2013 年社会消费品零售总额 23.44 万亿元，同比名义增长 13.1%，增速较 2012 年回落 1.2 个百分点。2013 年出口增速为 7.9%，与 2012 年持平。展望 2014 年，专家预测国内经济仍将保持一个持续平稳较快的发展速度，化解过剩产能、控制地方债务风险将使经济增长减速，但世界经济复苏向好为中国出口保持稳定增长奠定良好基础，全年 GDP 将呈现“两头低、中间高”的运行态势。周四汇丰公布 1 月份 PMI 为 49.6，不仅跌破荣枯线，还创下 6 个月以来的新低，显示由于天气寒冷和春节放假等因素，企业生产进入传统淡季，经济出现一定的回落。

### 资金利率大幅上升

流动性上，本周初银行间流动性再度呈紧张态势，市场资金利率大幅上升。为此，本周央行不仅推出面向城商行、农商银行、农合行和农信社四类中小金融机构的 SLF，定向释放流动性，还于周二、周四在公开市场进行了 750 亿元 7 天期、1800 亿元和 1200 亿元 21 天期逆回购操作，总计高达 3750 亿元，相当于下调一次准备金率，向市场注入巨量流动性，市场资金利率应声大幅回落，流动性紧张态势得到了较大程度缓解。股市信心也得到了极大提振。预计为稳定春节以及一季度信贷投放量巨大的市场货币供应，央行还有可能继续维持逆回购操作一段时间。

### 小盘成长股反复活跃 重点关注

技术面上，本周沪市大盘周 K 线收出一根放量中阳线，显示大盘在连跌六周后，终于迎来超跌反弹行情，但周均线系统、周 MACD 等指标仍然还没有转好，显示中期调整还没有结束。日 K 线上，大盘从去年 12 月 4 日的 2260 点调整到本周一 1984 点，跌去了 276 点，跌幅达 12.21%，时间为 33 个交易日，已经到了一个敏感的时间窗口，因此周二大盘在利多消息刺激下转身向上反弹，技术面上已经在幅度、时间上已经具备条件。大盘在周一跌破 2000 点后，成交量出现萎缩，显示做空能量已经耗尽，阶段性反弹呼之即出。由于 2 月份新股压力减轻，市场有一个多月的喘息机会。因此，目前大盘已进入反弹周期，阶段性反弹有望延续一段时间，但反弹的高度还要视消息面与成交量的配合而定。以创业板、中小板为首的小板指数大幅强势走高，创业板本周更是放量再创历史新高，盘中互联网金融、手游、文化传媒、生物医药、智能设备等新兴产业个股得到市场资金的高度关注，后市还会反复活跃与走强，而新上市的新股更是得于资金的追捧连续涨停，激发了市场炒新热情，深市中小板、创业板已成为是资金角逐的主战场。因

此，投资策略上，继续加大对小盘成长股的关注力度。

(注：本文系中国证券报十大券商周六版《券商论道》专栏文章)

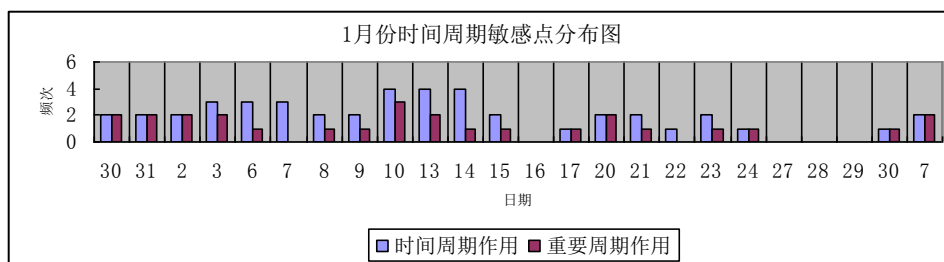
(刘光桓)

● 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
<b>2270—2260点 53天</b>	89天	93.5天	30、7日	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； <b>字体加粗为重要周期。</b> 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、 <b>本周末有易诱发较剧烈动荡的重要时间周期敏感点密布。</b>			



上周沪指探底反弹，周线收覆盖性中阳线。目前沪指周技术指标弱势，短期周均线空头排列，多条周均线集中分布在2110—2175点一带；日指标平衡偏强，中期均线空头排列，5日均线上穿10日均线并同步上行；小时指标强势。本周末有易诱发较剧烈动荡的重要时间周期敏感点密布。本周沪指有望延续震荡反弹。

(张克忠)

## ● 信息动态与市场机会

### 网络异常事故，凸显信息安全

21 日下午，全国所有通用顶级域的根服务器出现异常，导致国内大部分用户无法正确解析域名，对全国互联网链接造成系统性影响。该事件极可能是人为的黑客攻击行为。信息领域的安全再度引起关注。

作为信息技术的基础，集成电路的安全是其它信息技术安全的基础，未来必将受到高度重视，预计国家在政策上大力支持我国本土集成电路的发展。同时我国集成电路对外依存度过高，目前国内约有八成的芯片需要进口，从产业安全上看也是急需解决。相关的上市公司有：上海贝岭、国民技术等。

信息基础设施是整个生态系统的底层基础和枢纽。包括从 CPU 到服务器再到各种网络设备、存储设备以及软件等等。目前我国信息基础设施领域基本被国外巨头垄断。基础设施的国产化是一个任重道远的过程，未来要在高端领域有所突破需要国内政策的支持、以及 IT 从业者的共同努力。相关的上市公司有：浪潮信息、东软集团等。

我国信息安全等级保护制度目前只在重点行业推广，如政府、金融、电信等，其他行业推广力度很小。随着移动互联网、大数据的快速发展，企业目前对于信息安全产品的需求将保持快速上升。国内信息安全行业的市场竞争主要集中在各个细分市场内，行业中具有一定规模和技术优势的企业，在国家政策扶持下，未来发展前景看好。相关的上市公司有：绿盟科技、启明星辰、卫士通等。

### 蓝宝石加速移动终端应用

日前金立天鉴 W808 智能手机上市，其外屏采用了 56.144 平方厘米的蓝宝石材质。该材质生产工艺难度极大，具备极高的硬度，抗刮擦能力是普通玻璃的 20 倍。

目前蓝宝石价格下跌及苹果手机加速在蓝宝石方面的布局必将刺激蓝宝石在手机及 iwatch 等移动终端应用，预计随着更多产业链厂商介入，蓝宝石应用在移动智能终端将会有更多厂商尝试。

随着 LED 照明渗透，应用于 LED 相关的蓝宝石衬底材料产值空间在 10-15 亿美元级别，如果蓝宝石应用在手机镜头、Home、屏幕保护玻璃，截止 2016 年全球智能手机按 16.58 亿部计算，蓝宝石应用市场新增空间近 50 亿美元，将是 LED 衬底材料的 5 倍以上空间。

手机屏幕面积为手机蓝宝石应用面积最大部分，整体看可贡献手机蓝宝石应用最大弹性，约占比超过 90%。手机镜头保护玻璃及 Home 键应用面积及产值贡献相对有限，但是其渗透比例相对较快，

目前蓝宝石衬底的产能及技术仍是以国外为主，建议关注技术较成熟的切磨抛产业链环节企业水晶光电、东晶电子、晶盛机电、天龙光电、安泰科技、露笑科技等。

(李清健)

## ● 潜力股研究与推介

### 一、个股推荐大盘背景分析

上期提示：上周市场有望先抑后扬，基本符合预期。周一在破掉 2000 点、创出 2013 年 7 月 31 日以来的新低 1984 点后形成空头陷阱，仅维持一个交易日，周二收复 2000 点、周三放量长阳上穿 20 日均线，周五在金融、地产等权重股的拉升推动下，站稳在 20 日均线上方，大盘底部基本确认。目前，主板创出了本轮反弹的新高，而创业板则再创历史新高，市场持续回暖，赚钱效应提升，人气逐渐恢复，从盘面看，量价配合理想，震荡上行格局有望延续，但 30 日均线面临短线反压，从节前看，蓝筹股的估值修复和小盘成长股的联袂表现，均支持春节“红包”行情有望延续！

从经济层面看，汇丰 1 月中国制造业采购经理人指数 (PMI) 初值为 49.6，较去年 12 月的 50.5 大幅下降，不仅跌破 50 枯荣线，也创下 6 个月以来最低。数据还显示，1 月中国制造业产出指数初值为 51.3，虽较去年 12 月的 51.4 小幅下降，但也是近 3 个月以来最低。在分项指数中，除产出、产成品库存、采购数量指数处于扩张区间外，新订单、新出口订单、就业、积压工作、采购库存指数均陷入萎缩状态。数据低于预期，但主要缘于季节性因素，负面影响相对有限。

从资金层面，上周初以来，面对银行体系流动性因为春节等季节性因素出现收紧的迹象，央行综合运用 SLF、公开市场逆回购操作等多种手段，大力投放短期流动性。央行公开市场累计净投放资金 3750 亿元，此次天量逆回购开闸放水力度之大超出预期，改变了春节前资金面紧张情况，极大舒缓了资金面的紧张状况。成为推动市场扭转颓势的重要因素。

本周为春节前最后一个交易周，没有新股发行，资金回流效应明显。随着业绩快报披露节奏加快，低估值蓝筹股和成长股的赚钱效应将延续发酵，对场外资金形成吸引力，预计本周市场有望延续震荡上行格局，并有望挑战 2100 点关口。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（上证周涨幅 2.47%、深成指涨 4.12%、中小板涨 4.88%、创业板涨 6.37%）

1、002048 宁波华翔：周涨幅 26.46%，两连板加速上扬，表现靓丽，低估值成长股，业绩超预期，中线有望延续震荡上行，由于短线乖离过大，逢高波段减仓，中线 13.8 元。

2、000099 中信海直：周涨幅 8.57%，量价齐升加速上扬，受益通航政策催化，市场想象空间大，中线震荡上扬为主基调，持有或继续关注，波段目标 9.1 元、中线 10.5 元。

3、002277 友阿股份：周涨幅 2.0%，蓄势充分多头有望发力，“友阿微购”及 APP 的上线拉开 O2O 业务转型序幕，将震荡上行，逢低关注，波段目标 13.8 元、中线 15.3 元。

大盘企稳回升，潜力股整体表现靓丽，其中宁波华翔大涨 26.46%，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、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，有望打开成长空间。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.48 元和 0.61 元，对应的 PE 为 16.9 倍和 13.3 倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于城镇化建设，经过连续调整，蓄势较为充分，现有放量启动态势，有望延续震荡上行格局。逢低关注，波段目标 9 元、中线 10.3 元。

#### 2、002454 松芝股份 受益于冷链轨交建设

公司是大中客空调龙头，是少数几家同时掌握大中型客车空调设计匹配技术和先进的车用空调换热器设计和制造技术的汽车空调企业。（1）技术研发优势。公司成功实现将空调的平行流冷凝器技术应用于大中型客车空调上的技术性突破，换热效率提高 60%，成为首家使用此项技术的企业，掌握超细超长胀管、空调柔性流水线总装技术等核心技术（2）进军新能源客车，轨交空调等领域。公司研发了新能源车辆的全电空调 JLD 系列，已获得北京公交 300 台、武汉 850 台混合动力车空调订单；与北京市地铁签订技术协议开发样机。（3）拓展冷链业务。我国生鲜食品的冷藏运输率仅 15%，与发达国家 80%~90%的冷藏运输率相比差距巨大，公司已与中集车辆等冷藏车厂建立战略联盟，并为沃尔玛等终端用户建立服务网络。预计公司 2013-2014 年 EPS 为 0.61 元、0.72 元，对应的 PE 为 17.5 倍和 15.1 倍。

二级市场上，该股为低估值车用空调细分龙头，受益于政策支持加码，近期经充分蓄势，已先于大盘走入上升通道，有望震荡上行，逢低关注。波段目标 11.7 元、中线 13.5 元。

#### 3、002478 常宝股份 高端油井管产能释放

公司具备成长为中国钢管行业龙头的特质，基本面渐趋反转，上半年有望迎来业绩拐点，估值也有提升空间。（1）锅炉管需求好转。常宝精特锅炉管，上半年锅炉管需求显着好转，公司积极开拓新的客户、进行产品结构调整，高端产品占比显着提升，锅炉管产销和盈利能力进一步好转，产品订单充足。（2）产能释放提升盈利能力。新建的 CPE 产线已正式投产，年产 7000 吨高压加热 U 型锅炉管产线正在优化量产，高端油井管加工线预计在今年 1 季度投产。新建产能集中投产，预计对 14 年业绩将会有显着的提升作用，同时，由于下游锅炉订单量有所上升，公司的锅炉管销量同比将会出现显着的恢复性增长，届时将进一步推升公司业绩。三季度开始发力，公司净利润同比增加

16.6%，预计未来几年业绩增速有望维持在 20% 以上。预计 2013-2014 年 EPS 为 0.62 元和 0.78 元，对应的 PE 为 15.3 倍和 12.2 倍。

二级市场上，该股为低估值成长股，受益于需求复苏和高端产能的逐渐释放，经过充分调整底蓄势充分，有望企稳回升并震荡上行，逢低关注，波段目标 10.3 元、中线 12 元。

(田文智)

## ● 新股发行跟踪

### 17 新股今明集中上市

春节将至，新股上市节奏也在加快，今明两日共计有 17 家新股上市交易。

今日上市新股包括创业板的鹏翎股份、创意信息、欣泰电气、赢时胜、鼎捷软件、易事特，以及中小板欧浦钢网、金一文化。

28 日合计有九只新股挂牌，其中，中小板有金贵银业、牧原股份、友邦吊顶、麦趣尔、金轮股份，创业板有东方通、安硕信息和溢多利。沪市有陕西煤业上市。

陕西煤业本次 IPO 发行价 4 元，相当于 2012 年每股收益的 6.23 倍，而同类上市公司的平均水平为 7.56 倍。本次发行后，公司总股本为 100 亿股。

数据显示，陕西煤业本次募资规模为 40 亿元，仅为两年前设定的最初募资目标的不到四分之一。这反映了国内煤炭行业景气度的大幅下滑。陕西煤业亦在公告中表示，自 2012 年 5 月以来，受宏观经济不景气、煤炭进口量增加、水力发电量上升等多重因素影响，我国煤炭市场下游需求下滑明显，国内动力煤价格大幅下滑，公司煤炭销售价格也出现下降。陕西煤业预计，2013 年度净利润较 2012 年度下滑 42% 至 45%。不过，公司同时表示，今年一季度以来，吨煤销售均价已较去年三、四季度有所回升，预计一季度净利润将环比回升 115% 至 135%。

表 1: 本周新股上市一览表

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
鹏翎股份(创)	1.891067	20140127	300375	19.58	2570 万	0.65 万股	24.17 倍
创意信息(创)	1.079666	20140127	300366	18.11	1670 万	0.25 万股	27.08 倍
赢时胜(创)	2.421363	20140127	300377	21.58	1500 万	0.1 万股	33.1 倍
欣泰电气(创)	1.448656	20140127	300372	16.31	2335 万	0.4 万股	25.48 倍
金一文化	1.197657	20140127	002721	10.55	4735 万	0.8 万股	25.73 倍
鼎捷软件(创)	2.59103	20140127	300378	20.77	3000 万	0.6 万股	27.37 倍
安硕信息(创)	1.875589	20140128	300380	23.4	2000 万	0.65 万股	40.06 倍
牧原股份	2.581344	20140128	002714	24.07	7068 万	2.4 万股	18.8 倍

金贵银业	2.563588	20140128	002716	14.35	5876 万	2.25 万股	23.26 倍
易事特(创)	1.617178	20140127	300376	18.4	2602 万	0.85 万股	14.51 倍
陕西煤业	4.870169	20140128	601225	4	10 亿	15 万股	6.23 倍
欧浦钢网	2.043399	20140127	002711	18.29	3939 万	1.5 万股	25.23 倍
溢多利(创)	1.734382	20140128	300381	27.88	1300 万	0.45 万股	23.83 倍
东方通(创)	1.042627	20140128	300379	22	1500 万	0.5 万股	30.27 倍
麦趣尔	2.22748	20140128	002719	25.38	2617 万	0.9 万股	39.64 倍
友邦吊顶	2.095373	20140128	002718	28.02	1500 万	0.35 万股	24.58 倍
金轮股份	2.032848	20140128	002722	7.18	3450 万	1.3 万股	19.41 倍

(冯文锁)

## ● 世界主要金融市场

### 新兴市场不佳，全球金融恐慌

**美国三大股指大幅下挫：**由于新兴市场股市和汇率下跌，引发全球金融市场恐慌，为投资者抛售美股提供了借口。美国股市全周大幅下挫。周末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于 15879.11 点，当周回调了 3.52%，跌幅为 2011 年 11 月份以来的最大；纳斯达克综合指数收于 4128.17 点，全周下跌了 1.65%；标准普尔 500 指数收于 1790.29 点，当周调整了 2.63%，创下 2012 年 6 月以来最大周跌幅。

**欧洲三大股指调整幅度加大：**受全球市场暴跌局面持续，以及美股大跌的影响，欧股主要区域指数全面收跌，另外对中国等新兴市场经济增长前景的担忧也使得欧股市场投资者的紧张情绪加剧，欧股主要指数全周交易中调整幅度加大。英国富时 100 指数收报 6663.74 点，当周下跌了 2.23%；法国 CAC40 指数收报 4161.47 点，当周回调了 3.65%；德国 DAX30 指数当周下跌了 3.60%，收报于 9392.02 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 22450.06 点，下跌了 2.95%；韩国综合指数微跌了 0.20%，收报 1940.56 点；日经 225 指数周末报收于 15391.56 点，全周下跌幅度达到了 2.18%。

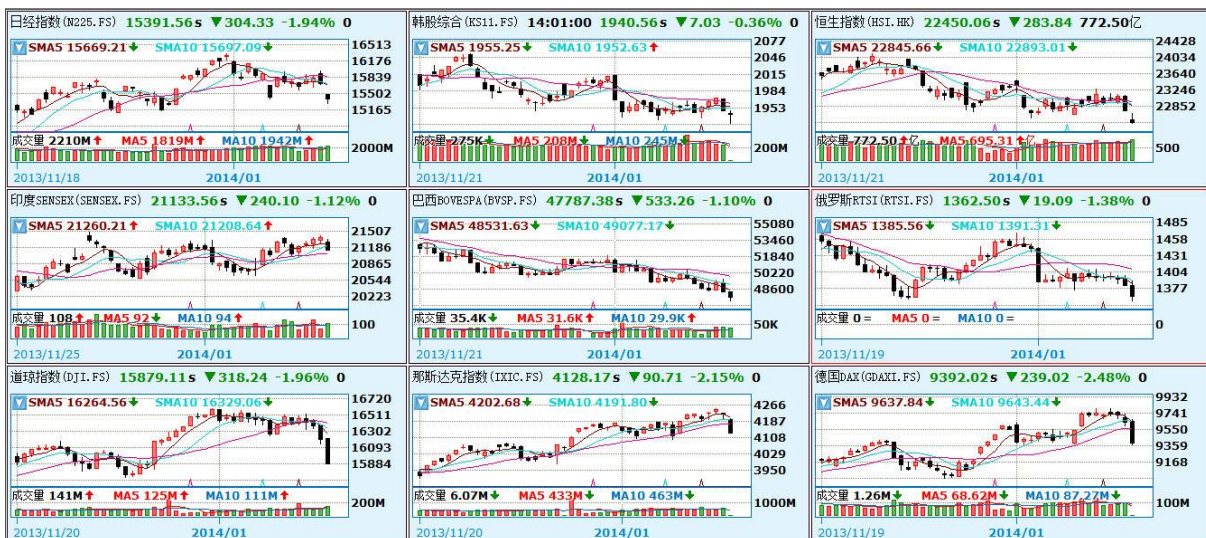
**综合情况看，**本周美联储可能继续扩大削减购债规模的预期，加上市场对土耳其、阿根廷、乌克兰等国国内政治经济问题的担忧，引发资金撤离新兴市场，并导致恐慌情绪蔓延至全球金融市场。信息面上，中共中央政治局研究决定中央国家安全委员会设置，中央国家安全委员会由习近平任主席，李克强、张德江任副主席，下设常务委员和委员若干名。国安委成立后，中国对国内外安全问题的应对能力会进一步提高；美国知名电动汽车厂商 tesla 可以正式使用“特斯拉(tesla)”的商标，并即将在国内展开正式销售。tesla 方面表示，相信中国地区今年将为公司贡献高达三分之一的全球销售额；世界经济论坛 2014 年达沃斯年会论坛活动中，与会嘉宾讨论了当前全球经济形势和面临的挑战，并普遍认为全球经济已走上复苏轨道，但面临的风险与挑战仍很多。与会嘉宾对中国经济增长前景充满信心；美联储将于 1 月 28 日开始为期两天的货币政策会议，市场猜测由于美国经济复苏势头强劲，美联储可能提前加息，从而加剧了资金逃离新兴市场的速度。

(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