



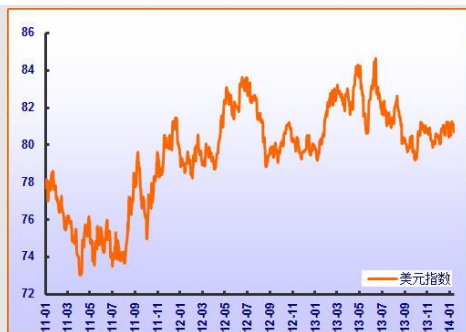
一周市场涨幅排行榜

代码	名称	幅度(%)
000633.SZ	合金投资	10.07
000829.SZ	天音控股	10.06
600731.SH	湖南海利	10.04
600390.SH	金瑞科技	10.04
002242.SZ	九阳股份	10.04

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、走出红包行情

2、导致市场调整的原因发生变化

3、市场短期有望延续温和反弹走势

指数运行节奏分析

周中段共振度略高

信息动态与市场机会

1、合并城乡养老保险的投资机会

2、确定锂离子电池标准, 促进产业发展

新股发行与上市

新股发行2月将现空窗期

世界主要金融市场参考

股指连续调整, 维持弱势盘整态势

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

走出红包行情

周五新年第一个交易日，两市略有低开后单边上扬，走出了一个红包行情。创业板指再创新高，上涨 2.45%。上证指数收于 2044.50 点，上涨 11.42 点，涨幅 0.56%，电子、信息设备和信息服务板块领涨，分别上涨 3.66%、3.03% 及 2.39%。个股方面，两市收盘有 1974 支上涨，201 支平盘，336 支下跌，其中合金投资、天音控股和湖南海利等 53 支个股涨停。

导致市场调整的原因发生变化

春节期间后节后，市场环境并未有太多利好因素，包括美国继续缩减 QE 规模、资金大量从新兴市场流向发达市场、国内制造业 PMI 连续两月回落等，还有春节假期期间外围市场普遍大幅下跌调整，但市场仅是略有低开即一路上扬，而创业板指再创新高。我们认为，一是 1 月份 A 股已经先期出现了调整，处于超跌态势，主要受宏观资金面担忧、IPO 重启后快速扩容影响。这次没有跟随外围市场调整，目前导致 1 月调整的两个原因都发生了变化。

1. 目前市场供求关系的短期缓和。

春节前旺盛的现金需求造成节前资金面紧张，春节后现金回流银行体系形成节后资金面宽松的格局。从往年的短期利率走势来看，1、2 月份由于春节效应而相对较高，3 月份则大幅走低，成为 1 年中平均利率最低的一个月。因此，节后银行资金面逐渐宽松将是大概率事件，市场利率水平也将在 2 月份有望环比回落。

2. 货币政策具有较大的稳中趋松的可能性

首先，物价上涨压力有所缓解。去年四季度以来，CPI 实际值已经连续 3 个月低于市场预期，一方面反映出市场对于通胀的担忧过于强烈，另一方面也反映出市场对 CPI 的判断可能存在系统性偏差。即使按照目前的市场预期来看，今年 1、2 月份的 CPI 也均在 2.5% 以内，通胀压力并不大。

再看：央行 8 日发布的《2013 年第四季度中国货币政策执行报告》为刚刚开始马年奠定货币政策基调。报告指出，央行将继续实施稳健的货币政策，**要合理运用公开市场操作、存款准备金率、再贷款等多种工具组合**，管理和调节好银行体系流动性，稳定预期，促进市场利率平稳运行。短期内货币政策的主要基调较难改变，但货币政策稳中趋松的预期有了形成的基础。

3. 市场资金有望明显净流入

进入 2 月份之后，新股发行几乎暂停。整个 2 月份仅有 3 家公司 IPO，而且公司融资规模相对较小，相对吸引力并不突出。因此，一级市场的分流效应将大大减弱。

今年 1 月份 QFII 和 RQFII 的审批额度继续回升，共计达 208 亿元，QFII 和 RQFII 审批额度提高反应了管理层对市场的维稳意愿增强的特点。我们认为，QFII 和 RQFII 的审批额度有望持续维持高位，2 月份审批额度有望继续维持在 200 亿元以上。

从往年情况来看，春节前后投资者的入市意愿普遍有所回升。今年春节前一周新增股票和基金开户数已出现回升苗头。我们判断春节后投资者入市意愿可能呈现稳中有升的趋势，增量资金规模有望回升。

最后一部份是存量资金的仓位波动，由于 1 月是资金面预期极度悲观，2 月市场平均仓位可能会有所抬升。

因此，2 月份，乃至 3 月中上旬，一级市场的分流效应减弱，新增资金规模将主

要流向二级市场，二级市场资金面迎来改善契机。

市场短期有望延续温和反弹走势

上证综指在连续下跌后出现超跌反弹，短期市场环境偏暖，投资者存在一定的交易热情，预计股指短期仍会延续温和反弹走势；就市场风格看，可能不会出现太多变化，核心关注点仍在新股和创业板的炒作，创业板指连创新高，强者恒强的逻辑不断得到自我强化，结构性行情延续。

中期一点来看，新股发行减少+宏观流动性弱改善+两会要召开，两会情绪升温，2月份主体市场有望收阳。仓位建议：维持中等以上仓位建议，等待市场修复。

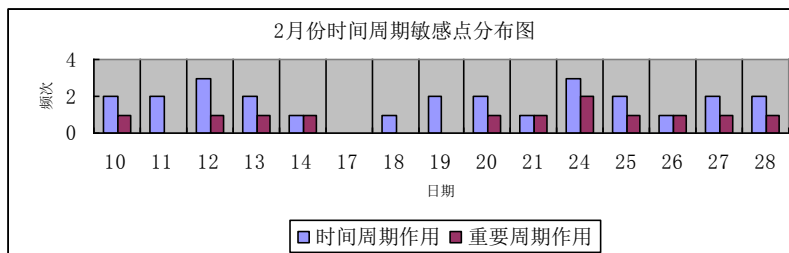
(研发中心)

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2月7日 运行时间	近期主要敏 感时间点	敏感时点日期 (2月份)	备注	
3067—2478点	211天	680天	682.8天	11、12日	
2478—2444点	237天	470天	474天	13日附近	元宵节
2478—1849点	320天	470天	480天	21日附近	PMI 初值
2453—1949点	147天	426天	441天	28日附近	朔日；PMI 终值
2444—2270点	141天	234天	248.7天	27、28日	易动荡
1849—2270点	58天	151天	151.8天	7、10日	
2270—2078点	39天	94天	102.1天	19、20日	雨水
2270—2260点	53天	94天	106天	25日附近	
2260—1984点	33天	42天	43.2天	10、11日	经济数据
			45.6天	12、13日	易动荡
			49.5天	18、19日	
			53.4天	24、25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、本周处于时间周期小共振区，周中段共振度略高并有易诱发动荡敏感点分布。				



春节附近沪指围绕短期均线震荡拉锯。目前沪指周技术指标弱势，短期周均线空头排列，5周均线有望拐头；日指标平衡偏强，动向指标中ADX值降至15市场为盘整氛围，短期均线收敛缠绕在2040点附近；小时指标偏强。

本周起2230点缺口又有回拉作用，本周处于时间周期小共振区，周中段共振度高并有易诱发动荡敏感点分布。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

合并城乡养老保险的投资机会

国务院总理李克强2月7日主持召开国务院常务会议，听取关于2013年全国人大代表建议和全国政协委员提案办理工作汇报，决定合并新型农村社会养老保险和城镇居民社会养老保险，建立全国统一的城乡居民基本养老保险制度。

以上消息，有望再度刺激养老产业概念股。据了解，机构布局健康养老服务行业，目前主要围绕四个方面展开。一是医疗器械领域，机构预计在政策扶持下，养老规模化园区将迅速兴起，与之配套的医疗监护设备和家用医疗设备需求巨大，医疗器械上市公司可以直接受益；二是民营医院概念股，最近一段时间传出收购或者参股民营医院的相关概念股市场表现活跃；三是中医药产业，据悉在健康养老服务中，由于中医药提倡的是“不治有病治未病”，更加强调养生保健作用，而且在治疗慢性病方面有比较优势，受到政策的扶持力度也最大，加上部分省市已经出台了专门的配套政策，其发展前景受到机构认可，尤其是具有独家的中药品种；四是养老地产领域。

建议关注以下行业的投资机会：

1、医疗器械：桑乐金、宝莱特、鱼跃医疗、和佳股份、爱尔眼科、迪安诊断、通策医疗等。2、民营医院：开元投资、复星医药、金陵药业、模塑科技、益佰制药等。3、中医药：中新药业、以岭药业、交大昂立、哈药股份、汤臣倍健、东阿阿胶等。4、养老地产：天宸股份、上海三毛、世联地产、双箭股份、金陵饭店等。

确定锂离子电池标准，促进产业发展

2月7日工信部组织相关单位、标准化机构和标准化技术组织制定了《电动自行车用锂离子电池综合标准化技术体系》，目的是加快推进电动自行车用锂离子电池标准化工作，提升标准对相关产业发展的整体支撑作用。

工信部指出，尽管近年来我国电动自行车用锂离子电池有了很大的发展，但与传统的铅蓄电池相比，在安全性、性价比、互换性和回收处理等方面还存在一些需要解决的问题。在标准化工作方面，应以电池为核心，从电芯及电池组、附件及部件和电动自行车应用等方面综合考虑，建立和完善标准体系，促进锂离子电池在电动自行车市场中的应用。

《体系》中提出的总体思路为，以提升产品质量和技术水平，满足应用需求为目标，以广大电动自行车和锂离子电池生产企业为主体，聚焦于电芯及电池组、附件及部件、

电池应用等主要领域，统筹规划、分工负责，加强相关标准的制修订工作，完善和优化电动自行车用锂离子电池标准体系，推动我国电动自行车用锂离子电池产业的健康可持续发展。

A 股市场上，锂电池概念股包括：西藏城投、西藏发展、成飞集成、亿纬锂能、天齐锂业等。此外，江苏国泰、华芳纺织、猛狮科技、新宙邦、杉杉股份、德赛电池、拓邦股份等也值得关注。

(李清健)

● 新股发行与上市

新股发行 2 月将现空窗期

深交所信息显示，马年首批 3 只新股将于 11 日启动申购。

其中，岭南园林主要从事园林工程施工、景观规划设计、绿化养护和苗木产销等业务，首次发行 A 股的发行价格为 22.32 元/股，对应的 2012 年摊薄后市盈率为 23.34 倍。

登云股份主要从事汽车发动机进排气门的研发、生产与销售。公司确定此次发行价格为 10.16 元/股，对应的 2012 年摊薄后市盈率为 26.52 倍，高于汽车制造行业平均市盈率，低于汽车发动机核心零部件制造可比上市公司 2012 年静态市盈率均值（43.55 倍）。

东易日盛本次发行数量为 3121 万股，发行价格为 21 元/股，对应的 2012 年摊薄后市盈率为 38.32 倍。

证监会此前公布的信息显示，除已获得核准文件的已过会企业外，其余已过会企业中绝大部分均需补报 2013 年年报，预计要到 3 月才能发行。另外，目前在审的首发企业均需按规定补充提交预披露材料和 2013 年年报，在履行新股发行体制改革意见的要求后方可进入审核程序，预计 3 月才会召开首发企业发审会。这也意味着在 2 月 11 日（本周二）东易日盛、登云股份以及岭南园林 3 只新股发行后，新股发行将暂告一段落。多数市场人士认为，这对二级市场构成利好。

表：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	资金解冻日	招股说明书	承销商
登云股份	20140211	明深: 002715	10.16	2300 万	未定	26.52 倍	20140214	招股说明书	新时代证券
岭南园林	20140211	明深: 002717	22.32	2500 万	0.4 万股	23.34 倍	20140214	招股说明书	中信建投
东易日盛	20140211	明深: 002713	21	3358 万	1.2 万股	38.32 倍	20140214	招股说明书	国信证券

表：新股上市一览表

股票名称	中签率	资金解冻日	上市日	交易代码	发行价	发行量/万股	申购限额	发行市盈率
晶方科技	1.318696	20140128	20140210	603005	19.16	6317 万	2.2 万股	33.76 倍
海天味业	2.766157	20140129	20140211	603288	51.25	7485 万	1.4 万股	31.9 倍

(研发中心)

● 世界主要金融市场

股指连续调整，维持弱势盘整态势

美国三大股指先抑后扬：日前公布的 1 月美国非农就业报告发出了喜忧参半的信号：一方面就业增长疲弱，另一方面失业率又更接近美联储考虑加息的门槛，预计美联储可能仍会维持现有的超低利率和缩减 QE 路线不变。美国股市全周先抑后扬。周末的收盘情况看，道琼斯工业平均指数收于 15794.08 点，当周上涨了 0.61%；纳斯达克综合指数收于 4125.86 点，全周回升了 0.54%；标准普尔 500 指数收于 1797.02 点，当周上涨了 0.81%。

欧洲三大股指涨跌互现：美股市场主要指数大跌之后强势反弹，带动欧股主要区域指数收窄了早些时候的跌势，走势涨跌互现。英国富时100指数收报6571.68点，当周上涨了0.94%；法国CAC40指数收报4228.18点，当周回升了1.50%；德国DAX30指数当周下跌了0.05%，收报于9301.92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21636.65点，下跌了1.81%；韩国综合指数微跌了0.96%，收报1922.50点；日经225指数周末报收于14462.41点，全周下跌幅度达到了3.03%。

综合情况看，本周随着美联储量化宽松措施(QE)退出“常态化”，流动性趋紧的现实将使美股短期维持弱势盘整态势，欧洲、日本等发达市场股市恐也难维持去年如虹的涨势。与此同时，真正面临危机的或是新兴市场，其资本外逃情况料将加剧，全球金融市场大幅波动也在所难免。信息面上，美国非农就业报告显示，1月新增非农就业者 11.3 万人，明显低于共识预期的 18 万人。1月失业率由上月的 6.7%降至 6.6%，而劳动力参与率从 62.8%回升到 63%；德国联邦统计局数据显示，德国 2013 年贸易顺差为 1989 亿欧元(约合 2699 亿美元)，这是德国有外贸统计记录以来的最高值，相当于当年国内生产总值的 7.3%；英国中央银行——英格兰银行宣布，将基准利率维持在 0.5%的历史低点，并保持金融资产购买计划即量化宽松政策规模 3750 亿英镑(约合 6100 亿美元)不变。该决议符合市场普遍预期；欧洲议会通过决议称，鉴于单一欧元支付区(SEPA)新规的落实和执行情况，决定将相关规定在欧元区的强制执行期限延长 6 个月，至今年 8 月 1 日，以避免某些滞后因素给整个支付区的银行间支付活动造成障碍

(李清)

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