云电视取代盒子 云存储前景广阔

智能电视扶“云”直上

□本报记者 魏静

近来，全球资本市场刮起一阵“智能风”，其中谷歌收购智能家居Nest更直接引爆了智能家居的炒作热潮，A股市场几乎是沾“智能”即涨。早前，在安卓版云电视应用程序的驱动下，中外巨头纷纷推出智能电视，直接把客厅入口从盒子引向了云端；在国内厂家纷纷投身电视盒子的背景下，云电视的出现将大举推进智能电视的发展。分析人士表示，2013年智能电视销量同比大增，其与电视行业整体出货量的下滑形成背离，这充分表明智能电视的渗透率正大举增强，未来智能电视无疑将迎来快速发展期。

新华社图片

云端完胜盒子 智能电视大举升级

在全球范围内，电视与互联网这两大媒体一直在互相渗透。三网融合为家庭娱乐打开了全新的天地，智能电视又骤然升温。

据悉，智能电视机是继PC和手机之后的又一个网络入口，从客厅这个入口进入互联网，并向移动网迁移，借云端之力，为IT、手机、电视三大行业拓展无限的想象空间。

为了抢占客厅入口，近年来苹果Apple TV、谷歌Google TV、乐视、小米等智能“电视盒子”应运而生。乐视网发布超级TV，风行和百视通联姻，齐头并进抢占家庭客厅。百度奇艺重金收购PPS视频，假道移动入口进入千家万户。

业内人士表示，随着4G时代的来临，运营商将面临一次新的洗牌，这将给智能电视行业带来又一次的机遇。

家庭客厅一直是消费类科技公司的主攻战场，电视终端支持云存储，既拯救了PC和传统电视，又拓展了互联网延伸移动网的无限空间。而智能电视便是PC与电视牵手的结晶，百度云、阿里云、天翼云、金山快盘既是智能电视赖以生存的基础，也是云电视拓展无限服务的平台。

据介绍，云电视是基于云存储延伸PC、手机的智能服务，用手机遥控智能电视机，用户可根据自主需求安装应用程序，以满足自主选择的需求。这不仅丰富了电视节目内容，还可以登录浏览器搜索或下载更多节目，分享同类程序、内容、应用等海量资源。

智能电视迎来快速发展期

对于移动互联网来说，云端开发是其唯一可持续发展的重要支撑点。苹果、微软、Google三大巨头相继进入云存储市场，百度云、天翼云、金山云、阿里云更是把国内云存储市场搅得异常火热。云存储大大提升了智能电视的实用性，而有了云存储，智能电视游刃有余。

根据中智盟统计的数据显示，2013年上半年智能电视销量同比增长106%，增长势头迅猛，当年9月以来智能电视密集发售；下半年智能电视销量增速继续提升。分析人士表示，智能电视销量与电视行业整体出货量下滑出现背离，这充分显示了行业的结构性调整特征。

而根据零点调研此前的结果显示，消费者对智能电视具有极强的消费欲望，在调查中有88.4%的消费者下次购买电视倾向于选择智能电视。尽管从需求整体来看智能电视的购买占比尚未达到八九成，但是较高的购买意向表明智能电视在消费者中的认可度较高，未来成长空间较为广阔。

奥维咨询与中国家电商业协会发布的报告显示，目前智能电视渗透率在智能大家电中排名居首，渗透率约为40%，预计到2020年智能电视渗透率可达93%，未来市场空间巨大。

深康佳及TCL抢占电视云存储制高点

2012年3月份，金山软件宣布与康佳集团达成战略合作，康佳所有云智能电视将全线内置金山快盘、金山云安全、WPS等产品。同日，康佳发布以同步云电视9000系列为主的五个系列新品，内置双核1GCPU双核GPU，4G内存，多指触控遥控器，手写及语音识别，搭载android4.0系统，实现多屏同步、电视上网。

与以往不同的是，新品采用金山快盘作为云存储服务提供商，同时内置金山TV卫士和金山WPS(Android版)。金山集团CEO张宏江表示，互联网公司与家电企业的合作是大趋势，通过合作，云存储和同步将实现更大范围的落地，金山希望在云存储、云电视市场中树立典型合作案例。通过和康佳的合作，金山的一系列云服务将为电视用户带来无缝体验，他透露金山快盘已完成用户个人数据存储、迁移与管理，同时还提供系统个人云存储解决方案。

而早在2011年11月，以云存储服务为用户所关注的酷盘就宣布与彩电品牌TCL达成深入的未来智能电视战略合作，共同推动互联网云存储与电视融合。相关人士透露，目前酷盘已成为TCL超级智能云电视的出产标配应用，带有酷盘云存储应用的TCL智能电视也已开始在全国卖场进行销售。酷盘CEO顾志诚表示，应用日渐火热的云计算、云存储技术，让酷盘赢得了众多用户的肯定。此次与TCL的通力合作，也是希望能够让这种更方便、更安全便捷的云服务进入千家万户。

业内人士表示，电视会成为继手机后另一个巨大发展的智能终端。飞利浦大中华地区执行总监迟文喆早前也表示，百度的云存储与飞利浦智能电视的深度顺应市场潮流，满足客户需求。早期上市的飞利浦智能电视只是网络电视的概念，随着云存储的兴起，用户对智能电视有了新的需求。而在飞利浦智能电视与百度达成深度合作后，百度这一平台的快速、安全、稳定性为飞利浦智能电视的用户带来了不一样的体验。

■博客论道

老倪先生：

回踩是低吸机会

在当前市场心态弱不禁风的情形下，周三盘中又现调整，低点触及2010点，仍在2000点附近徘徊，且拉出阴线，这恐怕又要让大家担惊受怕了，但应该注意的是，本次调整的最低点出现在本周一，上证综指和中小板指数深圳综指等同步出现一个短线低点，中小板指数深圳综指当天都收出了具有止跌意义的阴十字星K线，且周二如期拉出中阳线之后，形成了见底反转信号非常强烈的启明星K线组合，由此可以判断市场整体的反弹机会来临了，上证综指稍微弱一点也无所谓。

反弹初期，市场信心不足，走势较为动荡，甚至重新考验前期低点都是正常现象，也可以说多半会出现分时级别的二次探底，考虑到大盘的分时级别的底背离结构成立，稍大级别的反弹行情必然会来，像周三盘中这样出现回踩，理应是逢低吸纳的机会。

建议投资者在这波反弹行情中继续关注小盘股为主，只要上证综指不持续下跌或者不大跌，不必太关注上证综指走势。在这波反弹行情中，上证综指多半只是一个弱反弹，甚至可能只是横盘震荡或者真的跌破2000点整数关，但这不妨碍热点个股的活跃和炒作。

玉名：

短期最困难节点已经过去

短短半个月市场已经核准了50家新股，按照这样节奏进行下去，今年将要核准发行的700家新股的大部分也很可能在今年完成发行，那么今年IPO融资规模将创下历史新高，这让市场产生了恐慌效应，但随着本周的申购高峰过后，新股在3月份才会再度重启，因此短期市场最困难的节点已经过去了，连续下跌的过程中将相关利空要素进行了释放。从资金成本来看，周三市场完成了月中的银行结算日，而14天以内的短期回购利率也出现了回落，达到市场正常的水平，而28天以上的利率还是维持在6.5%去年以来的高点，市场中的理财产品的利息普遍都在6%的年收益以上，整体来说资金的成本并没有像往年那样过了年底后就出现较快的回落，这其实也是近期行情没有快速放量的原因，后期量能的放大与否也将直接对行情高度产生影响。

策略上，股民还是不要过分悲观，的确目前市场很多走势不尽如人意，特别是量能方面并没有放大，还是处于地量位置，但股民也要看到市场积极的一面，比如说股指期货马上面临着交割，空头正在获利了结，而下月合约交易时间较短，市场产生了类似国庆节前的情况，会给予多头一段真空期来运作行情。此外，新股本周是一个申购高峰，高峰过去之后压力也随之降低，周四只要打破魔咒，很容易借助周末效应将周阳线巩固，这样市场就能够形成较好的走势。所以短期建议股民按照原计划进行建仓、持股行为，剩余一部分仓位需要等待确认中阳和下周来进行更多地增仓，保持耐心，给市场进一步转好的时间。

沙漠雄鹰：

超跌周期性板块或迎来反弹

周三沪指报收一根小阴线，5日均线震荡争夺，成交量依旧维持在地量水平，从技术层面来看，周三继续收复5日均线，但是10日线及2050点对大盘形成反压。由此可见大盘弱势特征并未扭转，但盘面的结构性行情仍相当明显，创业板连续上涨，进一步逼近历史高点。当前IPO密集发行、新股批量上市，外加新三板扩容等，市场供求失衡的格局有所加强，大盘蓝筹股积弱难返，尽管蓝筹股估值很低，但短期内难以吸引到增量资金的参与，在IPO和新三板扩容等的冲击下，当前市场信心不足，市场难有趋势性的大机遇。

投资者应该认清，短期指数启稳、反弹的概率在加大，大家在整体维持谨慎的基础上，调整自身节奏，短期来看，随着政策预期加强，超跌周期性板块或迎来反弹，可适当关注，同时要回避短期涨幅较大但无业绩支撑的题材炒作。（张晶 整理）

更多详情请登录中证博客 http://blog.cs.com.cn/

今日走势判断	
选项	比例
上涨	40.5%
震荡	13.5%
下跌	45.9%

目前仓位状况（加权平均仓位：50.7%）	
选项	比例
满仓（100%）	40.5%
75%左右	0%
50%左右	13.5%
25%左右	13.5%
空仓（0%）	32.4%

常用技术分析指标数值表（2014年1月15日） 数据提供：长城证券杭州分公司

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA(5)	↓2020.13	↓2208.51	↓7660.38
	MA(10)	↓2043.06	↓2237.38	↓7787.15
	MA(20)	↓2073.41	↓2270.89	↓7920.17
	MA(30)	↓2119.83	↓2322.38	↓8096.40
	MA(60)	↓2141.19	↓2352.22	↓8242.72
	MA(100)	↓2151.61	↓2372.16	↓8341.25
	MA(120)	↑2133.39	↑2354.57	↑8287.65
	MA(250)	↓2186.23	↓2434.38	↓8638.97
乖离率	BIAS(6)	↑-0.04	↑-0.23	↑-0.19
	BIAS(12)	↑-1.47	↑-1.83	↑-2.09
MACD线	DIF(12,26)	↑-38.40	↑-44.41	↑-173.19
	DEA(9)	↓-34.15	↓-38.94	↓-148.85
相对强弱指标	RSI(6)	↓31.63	↓31.14	↑32.71
	RSI(12)	↓30.98	↓31.95	↑33.02
慢速随机指标	%K(9,3)	↑17.48	↑17.19	↑18.54
	%D(3)	↑16.68	↓17.54	↑17.57

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↓25.00	↓25.00	25.00
	MA(6)	↓34.72	↓34.72	↓27.77
动向指标(DMI)	+DI(7)	↑6.37	↑8.00	↑9.86
	-DI(7)	↓24.22	↓26.97	↓34.01
	ADX	↓68.10	↑61.67	↓65.56
	ADXR	↓57.85	↓52.90	↓53.63
人气意愿指标	BR(26)	↓50.10	↓56.19	↓61.54
	AR(26)	↓60.00	↓65.78	↑72.75
威廉指数	%W(10)	↑79.64	↑80.12	↓75.53
	%W(20)	↑85.54	↑84.80	↓80.46
随机指标	%K(9,3)	↑17.48	↑17.19	↑18.54
	%D(3)	↑16.68	↓17.54	↑17.57
	%J(3)	↑19.08	↑16.49	↑20.48
动量指标	MOM(12)	↓-77.90	↓-94.53	↓-380.05
	MA(6)	↑-67.18	↓-73.41	↓-320.35
超买超卖指标	ROC(12)	↓-3.70	↓-4.10	↓-4.72

■ 评级简报 Report

青岛海尔（600690）：国内智能家居代表

美国加州时间1月13日，谷歌宣布以现金32亿美元收购设备公司Nest Labs，这是谷歌历史上规模第二大的收购案。青岛海尔在本届CES展上推出的空气盒子与Nest智能恒温器异曲同工，股价受到带动上涨。海通证券维持“买入”评级。

本届CES展上，海尔推出一款能够实现家庭内空调、空气净化器等多款家电产品互联的智能终端—海尔空气盒子。海通证券认为，海尔空气盒子与Nest智能恒温器异曲同工。海尔空气盒子可与家庭的空调、空气净化器等设备联动，自动指挥联动家电进行清洁处理。同时，海尔空气盒子也可与平板电脑或智能手机互联，让用户随时了解家中情况，并远程控制家电运行。

海尔空气盒子意在抢占后装市场，全方位积极布局智能家居。海尔在智能家居领域的布局处于领先地位，此次CES上推出的海尔空气盒子与Nest设备具有异曲同工之妙。海尔空气盒子的推出意在抢占后装市场，将家庭中现有的非智能空调、空气净化器等产品智能化，实现互联互控，将巨大的存量家电产品纳入其智能控制平台中。

除海尔空气盒子外，海尔在CES上还展示了其智慧家庭解决方案“海尔Smart home”和控制终端，可统一控制空调、冰箱、洗衣机、电视、灯具、酒柜等产品，还可以对冰箱内食品进行跟踪管理，并获取互联网上食谱等相关信息，已经具备“家庭控制中心”的功能。

东阿阿胶(000423)：阿胶再提价19%

公司公告，阿胶块继7月提价25%后，再次提价19%，出厂价格从696元/500g提高到828元/500g，零售价从1098元/500g提高到1306元/500g。

华泰证券认为，需求刚性显现，提价彰显品牌优势。在2013年全年价格提高32.5%的前提下，阿胶块销售约1700吨，与2012年销量基本持平，显示了随着阿胶价值回归，公司不断聚焦重点区域高端消费群体，客户粘性显著增加，销量对提价的敏感度正逐步下降。

提价后，阿胶日均消费额也仅为15元，与其他品牌相比，阿胶价格转移的能力最强。公司在二季度末开始实施控货策略，四季度旺季通过代客熬胶等终端推广，消化200-300吨阿胶，目前渠道库存处于安全水平。由于阿胶原材料驴皮资源日益紧张，预计未来价格维持上涨趋势，提价将显著降低驴皮采购带来的成本压力。长期来看，驴皮资源的紧张，加速淘汰成本转嫁能力较弱的中小品牌，有利于市场集中度的提升。由于终端价格提升绝对额高于出厂价，对渠道经销商激励的加大，有利于尽快消除提价对销量的影响。

另外，公司调整营销架构，加大衍生品市场推广和广告宣传，由山东、北京等优势地区向广东、长三角区域推广，预计2013年衍生品销售增速达40%-50%，桃花姬销售有望超3亿。随着电子商务、专营店、电视购物等新渠道模式拓展，将推动衍生品不断放量，未来2年阿胶保健衍生品有望达到10亿规模。华泰证券维持增持评级。

伊利股份（600887）：部分优势和估值优势明显

海通证券认为，今年食品股分化将会加剧，伊利具有明显的竞争优势和估值优势，提价和费用率的合理降低带来业绩弹性，作为大资金首选的弹性配置，重点推荐。

伊利是乳业龙头，也是奶粉行业食品安全整合的重要平台，今年起更多龙头企业开始国际化并购。工信部发布“双提”行动方案，表示未来2年将行业集中度提高到70%以上，将培育10家营收超过20亿的大型企业，主要向有奶源的龙头企业集中。国内资源基本已被伊利、蒙牛和光明瓜分完毕，今年开始龙头企业将以代工、合资和收购多种手段并行的方式开始国际化运作。预计今明年将是国内企业开展国际并购的大年，国内企业拥有充足的资金和较高的估值，并购海外成熟企业将加速国内企业的成长。

奶粉和液奶整体高端化趋势加速。奶粉整体增速48%以上，金领冠在奶粉中占比从28%提升到33%，我们预测奶粉去年接近65亿（2012年奶粉收入45亿，净利润6.7亿），大幅增长，成为全年利润的最重要贡献点。去年奶粉快速增长主要由于洋奶粉出事、国产中小品牌退出以及去年的低基数。而且去年高端产品放量，进一步加强奶粉盈利能力，奶粉利润率有望达到18-20%，对应12.6-13亿元利润。同时QQ儿童星、金典、舒化奶、谷粒多、金领冠等高端产品在总收入中占比今年有望达到近39%，高端占比我们没有考虑高端进口液奶的放量，高端进口液奶、常温酸奶等新品将会在2015年放量，伊利2015年高端占比有望达到43%。

短期催化剂来自于股权激励行权带来的业绩释放，长期看高端产品结构升级，收入看乳饮料，利润看奶粉和高端液奶。海通证券给予长期“买入”评级。

电子行业一季度淡季不淡

□招商证券 鄢凡 黄瑜

近期受新股IPO上市影响，电子板块随大盘下跌，苹果和LED强势股有一定回调，不过我们仍坚定认为，一季度电子淡季不淡，仍为行业配置优选。我们认为，苹果、LED照明、安防仍是新一年电子布局的大方向。

近期诸多信号显示行业一季大概率淡季不淡，一是半导体龙头台积电和消费电子龙头鸿海12月营收均超预期且对一季度展望积极，台积电一季订单能见度好于预期，且龙头公司和研究机构普遍积极展望今年终端需求；其次，景气指标如B/B值、内存价格呈向上趋势，近期不少子行业如PCB设备扩产动能恢复，而LED行业较高景气更使芯片和封装价格指数大幅向上。一季度往往是消费电子新一轮创新启动，半导体景气触底的时机，业绩高增长的优质公司以及超跌估值弹性高的品种均望有较佳表现，具有想象空间的新技术、一季报同比高增速、高送配是布局的关键词。今年欧美经济回升为全球电子温和向上周期打下基础，而中国电子在终端配置升级和产业转移加速背景下，不乏成长亮点。

近期市场因Q1、Q2苹果手机出货预测不高而大幅杀跌苹果产业链，我们认为勿需纠结，事实上，苹果从去年9月到现在一直维持Q1 3500~4000万的出货预测没有过调整，二季度平稳亦因为新老产品过渡，IP6、iWatch虽三季度发布但供应链从6月份即会拉货带来弹性，下半年大幅上升可以期待；去年苹果是前高后低，而今年前平后高，苹果产业链会越走越好。苹果的信心我们从其资本开支提升57%可以看出；此外，在苹果支持下，大陆供应链加速崛起是大趋势，上半年望发布的超薄平板笔记本即有较多大陆供应链新切入，未来大量产品新导入和份额有望大幅提升的大陆厂商尤其值得关注。今年苹果将给较多零组件带来创新，我们从近期专利可见一斑，包括蓝宝石、无线充电、液态金属、3D打印、可绕电池等等。

LED方面淡季不淡。主要LED公司2013年4季度以来接单和开工亦保持良好，芯片价格持续坚挺，在节前备货、海外客户集中下单等因素叠加作用下，我们判断春节前景气环比向好趋势将延续。从近期海关数据亦显示LED照明出口强劲，白炽灯禁售见效加速；我们判断2014年LED芯片需求量将增长30-40%。而从供给端看，主要芯片厂扩产较为谨慎，预计2014年有效产能增长20-30%。因此行业供需有望好于2013年。展望未来，我们认为在技术进步、成本下降、政策补贴以及大厂推动等合力作用下，LED照明将超预期渗透。

近期智慧城市项目落地将利好安防板块。前期安防板块因基金持仓较多、担心年底回款问题、主要龙头无催化剂以及减持和授予压力一直阴跌较多，主要龙头估值已回调至具有吸引力位置，海康亦明确指出当前部分智慧城市落地在加快。而实际上，三中全会对安全的重视是长线利好这个行业，会后不少前期延缓的项目已在陆续落地，而全国路边停车管理规范出台等消息也利好相关个股。

上周CES可穿戴设备是主轴，其中的关键词包括：可穿戴设备、4K超高清、智能家居与汽车。Intel已表示要发布相关新品，LG望发布G-Arch智能手机，索尼发布新款头戴式设备，各家厂商新品百花齐放；智能终端呈多核化、轻薄化、高清化、曲面屏幕等趋势，平板双系统，以及电视4K超高清和OLED趋势等，智能家居发酵，智能汽车应用亦开始进入视野。

而Google以32亿美金收购NEST，带来智能家居领域投资契机。NEST的联合创始人Tony Fadell是苹果iPod之父，虽然11年成立至今只有智能温控器和智能烟感器两个产品，但其以漂亮外观设计、易用性和自我学习功能正改变家居市场格局，今年其将开放API接口融入开放平台，成为智能家居生态系统的一个主控中心和连接点。谷歌凭借收购获得优质的硬件设计团队并快速切入智能家居领域，这是3C以外值得期待的庞大市场，亦是本次美国CES展的重要热点。

综上，建议重点关注智能终端、LED、安防以及微电声、连接器/结构件、锂电池、摄像头、FPC等子行业优质公司。

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。